

VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA

della "FINMECCANICA - Società per azioni"

L'anno duemilacinque il giorno uno del mese di giugno, alle ore 11.05.

1° giugno 2005

In Roma, Via Ennio Quirino Visconti n. 8, presso la Cassa di Previdenza e Assistenza Forense, si tiene in seconda convocazione la assemblea ordinaria e straordinaria della Società:

"FINMECCANICA - Società per azioni"

quotata in borsa, con sede in Roma, Piazza Monte Grappa n. 4, capitale sociale Euro 1.856.380.398,40 interamente versato, iscritta nel Registro delle Imprese di Roma, numero di iscrizione e codice fiscale 00401990585.

Assume, a sensi dell'articolo 15 dello statuto della società, la presidenza dell'assemblea il Presidente del Consiglio di Amministrazione (ed Amministratore Delegato) Dott. Ing. Pier Francesco GUARGUAGLINI.

Sempre a sensi dell'art. 15 dello statuto e con il consenso dell'assemblea il Presidente chiama il Dottor Ignazio DE FRANCHIS, Notaio in Roma, ad assumere le funzioni di Segretario dell'assemblea ordinaria redigendone il Verbale non per atto pubblico.

Il Presidente constata e dà atto:

- che l'Assemblea è stata convocata in questo luogo per ieri 31 maggio 2005 in prima convocazione e per oggi 1° giugno 2005

in seconda convocazione con avviso inserito nella Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana, Foglio delle inserzioni n.

96 del 27 aprile 2005 (Avviso S-5262);

- che lo stesso avviso di convocazione, così come prescritto dall'art. 84 della delibera CONSOB n.11971 del 14 maggio 1999, è stato altresì pubblicato sul quotidiano a diffusione nazionale "Il Sole 24 Ore" del giorno 27 aprile 2005;

- che sono stati assolti in tempo debito gli obblighi di comunicazione nei confronti della CONSOB e del pubblico, previsti dalla delibera CONSOB n. 11971/99 e dal decreto del Ministro di Grazia e Giustizia n. 437 del 5 novembre 1998;

- che la presente assemblea si tiene in seconda convocazione, essendo andata deserta nella prima convocazione fissata per ieri 31 maggio 2005;

- che del Consiglio di Amministrazione, oltre ad esso Presidente, sono presenti gli Amministratori:

Sergio Maria CARBONE, Giovanni Castellaneta, Maurizio De Tilla, Gian Luigi Lombardi Cerri, Ernesto Monti e Massimo Pini;

- che del Collegio Sindacale sono presenti il Presidente Domenico PIACENZA ed i sindaci effettivi Francesco FORCHIELLI, Luigi GASPARI, Antonio TAMBORRINO;

- che hanno giustificato la loro assenza gli Amministratori ed il Sindaco non intervenuti;

- che il capitale sociale di Euro 1.856.380.398,40, interamente versato, è diviso in numero 8.438.092.720 azioni or-

dinarie da Euro 0,22 ciascuna;

- che, secondo le risultanze del Libro dei Soci integrate dalle comunicazioni ricevute ai sensi del T.U. n. 58/98, art. 120, e da altre informazioni a disposizione, l'unico azionista titolare, direttamente o indirettamente, di azioni con diritto di voto in misura superiore al 2% del capitale sociale votante, è:

* Ministero dell'Economia e delle Finanze con numero 2.867.531.138 azioni, pari al 33,98% delle azioni ordinarie, e che risultano iscritti nel "Libro dei Soci" numero 965.953 azionisti;

- che la Società non è a conoscenza di patti parasociali di cui all'art. 122 del T.U. n. 58/98;

- che dal controllo delle certificazioni previste dalla delibera CONSOB n. 11768 del 23 dicembre 1998, art. 34, risultano intervenuti, in proprio e per delega, 236 azionisti con numero 3.268.836.870 azioni (aventi diritto ad altrettanti voti) e che pertanto sono presenti il 38,739049% delle azioni costituenti l'intero capitale sociale in persona di n. 20 partecipanti;

- che è stato redatto l'elenco nominativo degli azionisti partecipanti all'assemblea, in proprio o per delega, con la indicazione, per ciascuno di essi, del numero di azioni per le quali è stata rilasciata la certificazione ovvero per le quali è stata effettuata la comunicazione da parte dell'intermedia-

rio ai sensi dell'art. 2370, comma 2, seconda parte, c.c.,
elenco che verrà allegato come parte integrante al Verbale
della presente Assemblea;

- che è stata effettuata la verifica della rispondenza delle
deleghe alle disposizioni dell'art. 2372 c.c. ed in conse-
guenza le stesse deleghe rimangono acquisite agli atti della
Società;

- che assistono allo svolgimento dell'Assemblea, attraverso
collegamenti audiovisivi installati in altre sale, alcuni
giornalisti, analisti finanziari e dirigenti della Società e
che sono presenti in sala alcuni dirigenti del Gruppo e
personale di supporto per svolgere compiti di segreteria ed
assistenza.

Invita quindi formalmente gli azionisti (in proprio e/o per
conto degli azionisti rappresentati) a dichiarare l'eventuale
sussistenza di impedimenti al diritto di voto ai sensi degli
articoli 120 e 121 del T.U. n. 58/1998.

Fa quindi constare che la Società possiede n. 3.870.000 azioni
proprie rivenienti dalla operazione di fusione per incorpora-
zione della Microelettronica Italiana - Mei S.r.l. nella
Finmeccanica.

Invita tutti gli azionisti portatori di deleghe a dichiarare
l'eventuale non rispondenza delle deleghe stesse alle dispo-
sizioni dell'art. 2372 c.c..

Non essendovi interventi, il Presidente prende atto e fa con-

stare che nessuno degli intervenuti denuncia l'esistenza di situazioni ostative all'esercizio del diritto di voto.

Il Presidente invita infine tutti gli azionisti o loro delegati che si assentassero dalla sala della riunione a volere registrare la propria uscita tramite utilizzo della tessera magnetica, ricevuta al momento della registrazione, presso le apposite colonnine situate all'ingresso della sala, allo scopo di conoscere il numero ed i nominativi degli azionisti presenti al momento di ciascuna votazione.

Dichiara quindi che la presente assemblea è validamente costituita a norma dell'art. 2369 del codice civile e dell'articolo 16 dello statuto sociale.

Tutto ciò constatato e dichiarato, il Presidente dà inizio alla trattazione della parte ordinaria dell'assemblea con i seguenti argomenti all'

"Ordine del Giorno

Parte ordinaria

1. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2004; relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di revisione, deliberazioni relative.
2. Integrazione del Consiglio di Amministrazione.
3. Integrazione dei corrispettivi della PricewaterhouseCoopers S.p.A. per le procedure di revisione secondo i nuovi principi contabili internazionali.

4. Piano di incentivazione azionario 2005-2007; proposta di autorizzazione ad acquistare e disporre di azioni proprie; deliberazioni relative.".

Preliminarmente comunica che in merito al secondo punto all'Ordine del giorno, originariamente previsto all'atto della convocazione della presente assemblea, non si procederà alla relativa trattazione essendosi verificata, per i motivi che illustrerà successivamente, la necessità di procedere al rinnovo dell'intero Consiglio di Amministrazione al quale provvederà l'Assemblea in corso di convocazione per i giorni 11 e 12 luglio 2005, rispettivamente in prima ed in seconda convocazione.

Sul primo punto all'Ordine del Giorno, il Presidente dà atto che, come già comunicato, si è provveduto, a termini di legge, al deposito presso la sede sociale delle relazioni del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, del bilancio al 31.12.2004, nonché della relazione di certificazione; tale documentazione è stata inviata agli Azionisti che ne hanno fatto richiesta.

Rammenta altresì che, in ottemperanza alle disposizioni contenute nelle Istruzioni al Regolamento della Borsa Italiana S.p.A., si è provveduto a depositare presso la sede sociale nonché presso la stessa Borsa la specifica informativa sul sistema di CORPORATE GOVERNANCE e sull'adesione al Codice di Autodisciplina delle Società Quotate.

Il Presidente quindi, al dichiarato fine di utilizzare al meglio il tempo a disposizione e lasciare più spazio al dibattito, dà lettura della sola parte propositiva della relazione del Consiglio di Amministrazione al bilancio, riportata a pagina 143 del fascicolo distribuito per l'Assemblea, relativa al primo punto all'Ordine del Giorno, che viene qui di seguito riportata:

"Signori Azionisti,

il bilancio dell'esercizio 2004, che sottoponiamo alla Vostra approvazione, chiude con un utile di Euro 527.493.191,30, che

Vi proponiamo di destinare come segue:

- quanto ad Euro 26.374.659,56, corrispondenti al 5%

dell'utile stesso, a riserva legale;

- quanto a massimi Euro 117.679.562,91 da destinare agli azio-

nisti attraverso il riconoscimento di un dividendo di 0,013

Euro per ciascuna azione avente diritto al dividendo, ivi in-

cluse le eventuali azioni emesse a fronte della conversione

del prestito obbligazionario e delle opzioni assegnate nel-

l'ambito del piano di stock option, al netto di n. 3.870.000

azioni proprie possedute;

- quanto ad Euro 383.438.968,83 a riserva straordinaria.

L'entità del dividendo proposto ed il suo incremento rispetto

a quello degli esercizi precedenti, si fonda sulla crescita

del risultato operativo realizzata nell'ultimo esercizio ed in

quelli precedenti ed è compatibile con il flusso di cassa ge-

nerato nell'esercizio 2004 dalla gestione corrente.

La destinazione a riserva di quanto residua è finalizzata all'ulteriore consolidamento patrimoniale della Società ed a sostenere una politica dei dividendi volta a consentire continuità nella remunerazione degli azionisti."

Invita quindi il Presidente del Collegio sindacale, Avv. Domenico PIACENZA, di dare lettura, se lo ritiene, della relazione del Collegio sindacale.

L'azionista Laudi propone che venga omessa la lettura di tale relazione perchè distribuita a tutti gli intervenuti.

Nessuno opponendosi a tale proposta, la relazione del Collegio sindacale si intende data per letta.

Il Presidente informa che la Società di revisione Pricewaterhouse Coopers S.p.A., incaricata di esprimere il giudizio sul bilancio ai sensi del D.Lgs. n. 58/98, ha rilasciato la relativa relazione contenente un giudizio senza rilievi.

Si limita a leggere, secondo le indicazioni dell'Assemblea, le conclusioni della relazione:

" A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Finmeccanica Spa al 31 dicembre 2004 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della società."

Comunica al riguardo, in ottemperanza a quanto richiesto dalla

Comunicazione CONSOB n. 96003558 del 18 aprile 1996, che la richiamata Società di revisione, per lo svolgimento del predetto incarico di revisione contabile del bilancio civilistico, nonché di quello consolidato, dell'esercizio 2004 ha fatto sapere di avere rispettivamente impiegato n. 1.675 e n. 2.654 ore e che fatturerà un corrispettivo di Euro 106.039 per il bilancio civilistico e di Euro 153.787 per quello consolidato. La Società di revisione ha inoltre comunicato, relativamente al lavoro di revisione svolto sulla situazione semestrale del gruppo Finmeccanica al 30 giugno 2004, di avere impiegato n. 1.085 ore e che l'ammontare delle relative competenze è stato pari ad Euro 64.847.

Il Presidente, quindi, prima della trattazione dell'ordine del giorno, come richiesto dalla comunicazione CONSOB n. DME/5015175 del 10 marzo 2005, procede a fornire un aggiornamento, rispetto a quanto già pubblicato in sede di approvazione del progetto di bilancio 2004 da parte del Consiglio di Amministrazione, in merito allo stato di attuazione dei sistemi e delle procedure contabili per l'applicazione dei nuovi principi IAS/IFRS.

Al riguardo dichiara:

"Finmeccanica sta portando avanti la seguente strategia di adozione:

- la pubblicazione del consolidato del gruppo Finmeccanica predisposto sulla base dei nuovi principi IAS/IFRS è prevista

a partire dalla semestrale 2005;

- il bilancio civilistico di Finmeccanica S.p.A. verrà predisposto secondo gli attuali principi contabili nazionali nell'esercizio 2005, con adozione dei nuovi principi contabili internazionali a partire dal 1° gennaio 2006;

- i principi di riferimento per la rilevazione degli strumenti finanziari (IAS32 "Strumenti finanziari: esposizione nel bilancio e informazioni integrative" e IAS39 "Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione"), approvati in via definitiva dall'Unione Europea nel mese di dicembre 2004 ed in versione ridotta rispetto alla previsione originaria, verranno applicati in tale versione dal Gruppo Finmeccanica a partire dal 1° gennaio 2005, con rilevazione degli effetti sino a tale data sulle riserve di patrimonio netto di apertura.

Ai fini di un corretto sviluppo del processo di adozione dei nuovi principi contabili internazionali, Finmeccanica, ha dato l'avvio, nel mese di novembre 2003, ad un complesso progetto per la transizione agli IAS/IFRS che ha coinvolto sia la Capogruppo che le Società controllate con il compito, in una prima fase, di definire i nuovi principi contabili da utilizzare per il bilancio consolidato e per i bilanci civilistici della Capogruppo e delle Società controllate. La seconda fase delle attività progettuali si è invece concentrata sull'implementazione dei processi gestionali, amministrativi e dei sistemi informativi necessari al recepimento dei nuovi principi, sia a

livello consolidato che per i riflessi sui singoli bilanci civilistici. Tale ultima attività, coerentemente con la strategia di adozione in precedenza delineata, è tuttora in corso e comprende i successivi sviluppi del progetto di adozione dei nuovi principi IAS/IFRS.

L'attività di predisposizione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2004, rielaborato sulla base dei nuovi principi IAS/IFRS, che sarà oggetto di revisione da parte di PricewaterhouseCoopers S.p.A., attuale revisore del Gruppo, è tuttora in corso. I risultati di tale rielaborazione, insieme alla situazione comparativa relativa alla semestrale 2004 rielaborata secondo gli IAS/IFRS saranno resi pubblici in coerenza con la strategia di adozione precedentemente delineata.

Le analisi sino ad ora condotte portano a ritenere che, allo stato, non vi sono particolari aggiornamenti da segnalare rispetto a quanto già comunicato in sede di approvazione, da parte del Consiglio di Amministrazione, del progetto di bilancio 2004 e della situazione trimestrale al 31 marzo 2005."

Il Presidente, con l'ausilio di slides che vengono proiettati negli schermi ubicati nella sala, illustra gli elementi di sintesi dei risultati dell'esercizio.

Espone inizialmente gli obiettivi strategici di Finmeccanica ricordando come le iniziative portate a compimento hanno consentito il pieno raggiungimento degli obiettivi strategici che il Gruppo che si era posto al termine della fase di ristrutturazione.

razione e risanamento compiuta alla fine degli anni '90.

Nel 2004 Finmeccanica ha portato a compimento con successo tre principali iniziative strategiche nei settori dell'Aerospazio, della Difesa e della Sicurezza con l'acquisizione del restante 50% di AgustaWestland, con l'intesa con Alcatel nel settore spaziale volta alla costituzione di due Società, rispettivamente nel settore della costruzione di satelliti (33% Finmeccanica) e dei servizi satellitari (67% Finmeccanica) e con l'acquisizione delle attività nell'elettronica per la difesa di Bae Systems; inoltre è stato effettuato il riposizionamento strategico di Elsig nell'elettronica per la difesa con il trasferimento del ramo d'azienda "sicurezza" da Selenia Communications.

Sottolinea quindi come AgustaWestland stia consolidando il suo posizionamento grazie ad una offerta completa di prodotti "full service" dotati delle più avanzate tecnologie dell'industria, nonché alle ulteriori opportunità di esportazione conseguenti all'assegnazione del contratto "Marine One" per il Presidente degli Stati Uniti, ed ancora grazie ad un rapporto privilegiato, quale operatore domestico con il Ministero della Difesa Britannico.

Al riguardo parla più dettagliatamente del contratto "Marine One", dell'acquisizione di asset nella elettronica per la difesa nel Regno Unito, dell'incrementata presenza di Finmeccanica nel programma Eurofighter, dell'accordo con Alcatel nel

settore Spazio.

Trattando del riposizionamento strategico di Finmeccanica, ricorda che attualmente la Società è nelle condizioni di massimizzare i vantaggi della relazione più che proporzionale che esiste nel settore tra dimensioni, flussi di cassa, redditività e capacità di investimento, nonché di partecipare con un ruolo di primo piano ad ulteriori processi di consolidamento dell'industria in Europa, dovendosi considerare superato il grave rischio di marginalizzazione, ed ancora di attuare una più aggressiva strategia di penetrazione commerciale dei propri prodotti di punta, in particolare nei mercati caratterizzati da un elevato profilo di attrattività ma anche da più alte barriere di accesso.

Illustra quindi la presenza di Finmeccanica nel mondo, ricordando in particolare come la Società sia il secondo gruppo operante nel Regno Unito nel settore della Difesa, con la presenza di circa 9.000 addetti e che oltre il 25% dei ricavi di Finmeccanica nell'Aerospazio e Difesa siano generati da vendite nel Regno Unito per un valore superiore a 2,5 miliardi di euro.

Il Presidente sottolinea quindi l'impegno di Finmeccanica nella Ricerca & Sviluppo che è cresciuto ulteriormente nel 2004, passando dal 14 ad oltre il 16% dei ricavi. In termini assoluti l'investimento ha quasi raggiunto il miliardo e mezzo di euro.

Finmeccanica è il primo Gruppo al mondo nell'Aerospazio e Difesa per spese di R&S in termini percentuali, e il terzo in termini assoluti dopo EADS e BAE Systems.

Tale impegno ha permesso alle aziende del Gruppo di offrire soluzioni adeguate alle specifiche tecniche richieste dai clienti, consolidando le posizioni raggiunte sui mercati internazionali e ottenendo successi commerciali di grande valore.

Il Presidente passa quindi ad illustrare i risultati dell'esercizio 2004 e dell'andamento dei primi cinque mesi dell'esercizio 2005, ricordando come siano stati conseguiti gli obiettivi economico-finanziari fissati per l'esercizio 2004.

Nel 2004 il risultato netto del Gruppo migliora rispetto all'esercizio precedente grazie alla più elevata redditività operativa (EBIT + 11% rispetto al 2003), alla plusvalenza conseguita con la cessione di 96.000.000 di azioni STM ed alle minori imposte (- 18% rispetto al 2003).

Illustra quindi nel dettaglio le operazioni finanziarie, ricordando che nel novembre 2004 sono appunto state cedute numero 93.000.064 azioni ordinarie STM con un incasso complessivo di 1.442 milioni di euro ed una plusvalenza di 750 milioni di euro, con l'utilizzazione di tali proventi per la finalizzazione dell'acquisto del rimanente 50% di AgustaWestland; ricorda altresì che nel marzo 2005 sono state emesse obbligazioni a lungo termine per un importo di 500 milioni di euro con

scadenza al 2025 e con un tasso del 4,875%; conseguentemente la vita media del debito residuo risulta estesa da 5 ad oltre 10 anni, coerentemente con la durata media dei contratti del Gruppo.

Illustra quindi l'andamento dei settori Aerospazio e Difesa, e quindi dei settori Aeronautica, Elicotteri, Spazio, Elettronica per la difesa e Sistemi di Difesa nonché degli altri settori come i Trasporti, l'Energia e l'I.T..

Mentre l'andamento dei settori Aerospazio e Difesa risulta del tutto soddisfacente, negli altri settori i risultati sono meno positivi.

Illustra quindi il conto economico consolidato e gli obiettivi economico-finanziari rappresentati secondo i nuovi principi contabili IAS/IFRS.

Illustra i principali dati di Finmeccanica S.p.A., con il risultato netto del periodo pari a 527 milioni di euro, con una variazione positiva del 180% rispetto a quello del 2003.

Il Presidente conclude la propria esposizione dando lettura della proposta del Consiglio di Amministrazione sulla destinazione dell'utile di esercizio 2004 e sottolineando l'andamento positivo del titolo nel corso dell'esercizio ed in special modo nei primi mesi del 2005.

Invita altresì, per una corretta economia dell'odierna riunione, a contenere temporalmente gli interventi, al fine di consentire a tutti coloro che ne abbiano interesse di potere in-

tervenire.

Vengono qui di seguito riportati, per sintesi, gli interventi degli azionisti:

Azionista Giuliano LAUDI in proprio e per delega dell'Azionista Annamaria CAIMI:

Ringrazia il Presidente per la sintetica ma esauriente relazione.

Condivide la soddisfazione per il deciso miglioramento della gestione operativa e per l'apprezzabile dividendo.

Sottolinea il risultato positivo dell'utile netto, triplicato rispetto all'esercizio precedente e sottolinea soprattutto la rilevanza dell'impegno profuso dalla Società nell'ambito della ricerca e dello sviluppo.

Sottolinea altresì l'importanza che assume il numero degli azionisti di Finmeccanica, vicino ad un milione di unità, tre volte quindi quello di Generali. L'andamento del titolo è assolutamente positivo laddove si pensi che dall'inizio dell'anno esso ha raggiunto un incremento pari all'11,08%, con piena soddisfazione quindi degli azionisti.

Chiede ulteriori chiarimenti sugli accordi con BAE Systems e con Alcatel e su quali sviluppi tali accordi potranno avere nel breve termine.

Ribadisce il proprio apprezzamento per i risultati ed anticipa il suo voto favorevole.

Gustavo Olivieri in rappresentanza dell'Azionista ASSOGESTIO-

NI:

Dà lettura del testo che consegna e che viene qui di seguito
riportato:

"L'Assogestioni è l'Associazione italiana del risparmio gestito che riunisce e rappresenta tutte le SGR e SICAV italiane, nonché un numero cospicuo di SIM, banche ed assicurazioni, oltre ad alcuni intermediari finanziari stranieri.

Tra le finalità statutarie di Assogestioni vi è quella di "assumere la rappresentanza degli interessi degli Associati, curandone la promozione e la tutela", nonché di "promuovere le iniziative per la crescita ordinata, stabile ed efficiente dei mercati finanziari" e "ogni altra opportuna iniziativa al fine di accrescere la protezione dei risparmiatori".

E' nell'intento di adempiere questi suoi compiti che l'Assogestioni, tra l'altro, interviene per il secondo anno consecutivo nelle assemblee delle maggiori società italiane quotate.

Si tratta pertanto di un intervento che non ha ad oggetto il merito della gestione sociale, bensì alcune regole organizzative, anche di fonte statutaria e, più in generale, il funzionamento della corporate governance della Società.

Assogestioni apprezza anzitutto le disposizioni statutarie relative al voto di lista, tanto per la elezione del consiglio di amministrazione quanto per la elezione del collegio sindacale e, in particolare, la fissazione di opportune soglie di partecipazione necessarie per la presentazione delle liste.

Assogestioni apprezza pure l'attenzione prestata dalla Società nell'applicazione delle disposizioni del codice di autodisciplina delle società quotate (c.d. "codice Preda"). Le informazioni contenute nella relazione e nella documentazione relative alla corporate governance della Società risultano dettagliate e complete.

In particolare, Assogestioni rileva con compiacimento che la Società ha da tempo provveduto a costituire tre comitati consultivi del c.d.a., due dei quali (remunerazioni e controllo interno) raccomandati dal codice di autodisciplina.

Tali comitati si sono riuniti con buona frequenza nel corso dell'esercizio 2004.

Anche la composizione e l'organizzazione del funzionamento dei comitati consultivi istituiti in seno al C.d.A. rispecchia le raccomandazioni espresse dal Codice Preda.

In particolare si apprezza, in punto di composizione, l'assegnazione della presidenza del comitato per la remunerazione e del comitato per il controllo interno ad amministratori eletti per mezzo del voto di lista dalle minoranze azionarie.

Assogestioni si augura che anche il nuovo consiglio di amministrazione, che dovrà a breve essere eletto, vorrà procedere alla costituzione dei comitati consultivi e vorrà chiamare a farne parte tutti amministratori non esecutivi, la maggioranza dei quali indipendenti, affidando il ruolo di coordinatore degli stessi ad un amministratore indipendente tratto da liste

di minoranza.

Inoltre, Assogestioni auspica che in futuro la Società voglia altresì procedere alla costituzione del Comitato per le nomine, pure raccomandato dal Codice di autodisciplina, e ciò soprattutto per l'importanza della funzione che lo stesso potrebbe svolgere soprattutto nella selezione degli amministratori delle numerose società controllate da Finmeccanica.

Sebbene le indicazioni fornite dalla Relazione annuale sulla corporate governance appaiano, come già detto, esaurienti, Assogestioni intende chiedere alcune ulteriori informazioni e valutazioni su alcuni aspetti di particolare importanza.

In particolare, Assogestioni vorrebbe conoscere se il consiglio di amministrazione della società si sia sottoposto - o intenda in futuro sottoporsi - ad un procedimento di valutazione/autovalutazione periodica del proprio operato e/o dei suoi comitati interni e quali siano, eventualmente, gli esiti di tale procedimento.

Inoltre, per quanto concerne l'operato degli amministratori indipendenti, si desidera sapere se la Società abbia preso in considerazione la possibilità di instaurare la prassi di prevedere le consultazioni preventive alle riunioni del consiglio di amministrazione degli amministratori indipendenti (c.d. board of independent directors), sotto il coordinamento di uno di loro, allora chiamato ad assumere le funzioni di senior o lead independent director.

Assogestioni valuterebbe infatti favorevolmente questa decisione, ritenendo che essa costituisca una concreta manifestazione della volontà della Società di coinvolgere gli amministratori indipendenti nella vita sociale, sia con funzioni generali di controllo e verifica, sia con funzioni consultive e di impulso dell'attività del management.

Assogestioni confida, infine, che Finmeccanica possa continuare, anche per il futuro, a fornire il proprio rilevante contributo all'innalzamento del livello della best practice in tema di corporate governance e di tutela degli investitori. Per questo si ringrazia per l'attenzione, per le risposte e per il seguito che vorrete eventualmente dare alle proposte qui avanzate.

Vi ringrazio per l'attenzione e per le risposte che vorrete fornire all'Associazione del risparmio gestito che qui rappresento."

Azionista Demetrio RODINO'

Il bilancio sottoposto alla approvazione degli azionisti merita il più vivo apprezzamento, con particolare riferimento all'utile netto ed al dividendo.

Apprezzamento che va esteso alla operazione di raggruppamento delle azioni per la semplificazione che essa comporterà.

Finmeccanica è oggi il solo fiore all'occhiello che l'Italia riesce ad esprimere nel campo dell'alta tecnologia, ed il fatto che l'azionista di riferimento sia il Tesoro è la prova che

l'economia mista non è morta e che non è vero che il pubblico è sempre male ed il privato è sempre bene.

Quest'anno Finmeccanica dispensa gratificazioni di ogni genere, dal piacere di sapere che il Presidente USA vola su un elicottero prodotto dal Gruppo alla soddisfazione per la leadership conquistata non solo nell'aeronautica ma anche nella elettronica per la difesa.

Si compiace per la politica finanziaria della società che ha bloccato l'indebitamento finanziario al 10% del patrimonio netto e per le ottimistiche previsioni per gli esercizi 2005-2006, con l'ambizione di aumentare i ricavi nei due esercizi rispettivamente del 20% e del 10%.

L'apprezzamento maggiore va forse rivolto all'aumento dell'impegno nel campo della Ricerca e Sviluppo, impegno che è risultato premiante sui risultati di esercizio.

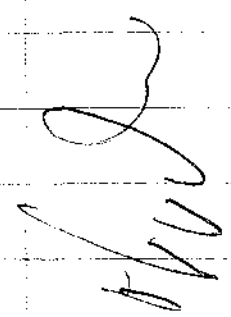
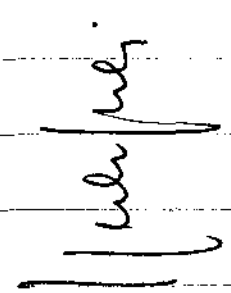
Si dice interessato a conoscere in quali comparti potrà esserci aumento di redditività operativa, se Finmeccanica si sgancherà del tutto da STM e quali rapporti si pensa di intraprendere con la Cina e con quali prospettive.

Anticipa che voterà favorevolmente alla approvazione del bilancio ed alla proposta di destinazione dell'utile.

Azionista Giorgio VITANGELI

Ringrazia il Presidente per la relazione sintetica ed esaustiva e si compiace per i risultati dell'esercizio.

Auspica la conferma dell'intero Consiglio di Amministrazione



che ha veramente ben operato e che per tre anni consecutivi ha presentato ottimi risultati operativi ed ha realizzato accordi internazionali eccezionali.

Di fronte al panorama desolato sottolineato nella sua Relazione annuale dal Governatore della Banca d'Italia con riferimento agli investimenti in Ricerca e Sviluppo (vi è destinato soltanto lo 0,5% dei ricavi e le industrie private meno di quelle pubbliche) l'impegno di Finmeccanica, con il suo 16%, fa sentire orgogliosi e nel contempo spiega il successo dell'Azienda.

Finmeccanica dimostra che l'industria pubblica, se ben gestita, non è certamente seconda alla migliore impresa privata. La soppressione dell'industria mista è stata per l'Italia una iattura.

Chiede se si può tornare a pensare nel Gruppo al nucleare e ricorda l'alta qualità all'epoca raggiunta da Ansaldo Nucleare; il dovere così massicciamente dipendere dall'estero per l'approvvigionamento di energia è per il Paese un grave handicap.

Chiede infine di sapere a che punto è il progetto Galileo, che egli ritiene strategico ed essenziale per l'Europa. Auspica che possa presto aversi un sistema europeo operativo.

Preannuncia voto favorevole.

Azionista Davide REALE:

Riconosce che si è andati oltre le previsioni, sia a livello

economico che patrimoniale, ed è particolarmente positivo che si sia riusciti a creare valore per gli azionisti in misura crescente.

Tutto questo ha influito positivamente sulla quotazione del titolo ed il dividendo è soddisfacente.

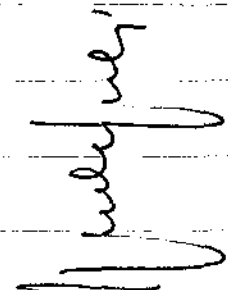
Chiede come il Gruppo intenda muoversi nel settore Spazio con particolare riferimento alla navigazione satellitare, che oggi in Europa è appannaggio dei satelliti USA.

Rileva con piacere, riferendosi a tutte le assemblee di società quotate cui ha partecipato, che Finmeccanica è la società che più delle altre ha fornito delucidazioni sui criteri di transizione verso la adozione dei nuovi principi contabili internazionali.

Azionista Luigi CHIURAZZI:

Dichiara di intervenire anche per rappresentare l'APAI - Associazione Piccoli Azionisti Italiani ed in ispecie la sottosezione dei piccoli azionisti Finmeccanica.

Chiede al Management collaborazione nell'iniziativa che l'APAI persegue di ricercare una maggiore partecipazione dei piccoli azionisti alle decisioni della società e ciò sarà possibile soltanto con la loro aggregazione. Le Banche saranno importanti, anche l'ASSOGESTIONI sarà importante (a proposito quante azioni rappresenta?), ma i piccoli azionisti, i veri investitori del risparmio, stante il loro numero immenso, quasi un milione, lo sono certamente di più. Essi fanno di Fimeccanica



la più grande public company italiana.

Si rallegra per i risultati ed anticipa voto favorevole sul bilancio.

Chiede se lo stanziamento di 7.540 milioni di euro per il TFR dei 280 dipendenti sia congruo.

Azionista Elio BETTINI:

Dalla lettura della Relazione degli Amministratori si ricava il convincimento che le cose che vanno bene potrebbero andar meglio.

I risultati positivi si devono in gran parte a plusvalenze dalla cessione della partecipazione in STM.

Nei fatti gestionali ci sono svalutazioni per AMS, per ANSALDO INDUSTRIA e per ELSAG per un importo complessivo di circa 280

milioni di euro; ci sono inoltre oneri per oltre 180 milioni di euro per l'operazione salvataggio FATA GROUP: si aveva una

partecipazione di circa il 43% in un Gruppo impiantistico decotto, ebbene si è acquisito il 100%, si è azzerato il capita-

le e lo si è ricostituito, e questo quando il core business di Finmeccanica è notoriamente quello di aeronautica e difesa.

Notizie di stampa parlano di una operazione simile per ASI-ROBICON; ci si è pensato bene?

Bisogna intervenire sull'Outsourcing, tendendo alla sua continua riduzione fino alla eliminazione: i vantaggi che

dall'outsourcing derivano sono ottenibili in tempi lunghi, negli anni e non nell'immediato; quindi, vista la continua evo-

luzione degli asset di Finmeccanica e delle sue controllate, per Finmeccanica questi vantaggi non verranno mai. Con la eliminazione di questi costi si ricaveranno vantaggi, fino al 40%, immediati per gli azionisti.

Oltretutto si eviterebbe l'uscita di personale formato, che comporta il dover ripetere i nuovi costi di formazione.

Chiede notizie sulla società SIMAV che continua a prestare consulenze a società del Gruppo.

Parla quindi del Progetto P-180; non pare che ci siano risultati apprezzabili: quali sono invece i costi ad esso connessi?

Annuncia il suo voto contrario alla approvazione del bilancio.

Azionista Piergiorgio BERTANI:

Premette che è la prima volta che partecipa all'assemblea e quindi le sue domande potranno apparire naif.

Guardando la foto di gruppo a Tolosa in occasione del volo inaugurale del nuovo aereo commerciale europeo, non è passato inosservato il fatto che fossero presenti tutti i capi di governo dei principali Paesi europei, tranne quello italiano.

Cosa pensa il Presidente di questo fatto?

Vero è che l'Italia ha da tempo privilegiato nel settore la collaborazione con l'industria americana e quindi ci saranno state certamente ragioni di natura economica oltre che di impostazione strategica. In futuro potranno esserci cambiamenti di linea?

Con riferimento alla acquisizione del secondo 50% di Agu-

staWestland ritiene che la società sia stata costretta a questo acquisto oneroso, ad ingoiare un boccone amaro, quando sarebbe stato sufficiente arrivare al 51% o al 55%. Come stanno le cose?

Azionista Gianluca MICUCCI CECCHI:

Fa riferimento al progetto di ristrutturazione FATA GROUP per conoscere le iniziative poste in essere per perseguire gli obiettivi di core business del comparto e nel contempo conoscere la sorte delle società "non core".

Quanto all'accordo con Alcatel, si legge che nasceranno due società impegnate nel settore spaziale e satellitare e che si prefiggono l'obiettivo di diventare leader nei rispettivi settori di competenza.

Il Presidente ha detto che tale iniziativa sarà presto operativa; chiede di conoscere la tempistica prevista e le condizioni sospensive che non ne hanno consentito ad oggi l'operatività.

Chiede inoltre come procede il disimpegno progressivo nei settori Trasporti ed Energia; quale è la tempistica prevista.

Apprezza gli sforzi compiuti dal management nel corso dell'esercizio: i risultati parlano da soli.

Prof. STELLA RICHTER in rappresentanza dell'Azionista MINISTERO DELL'ECONOMIA E DELLE FINANZE:

Il Ministero dell'Economia e delle Finanze - Tesoro dello Stato, Azionista di riferimento della Finmeccanica, ritiene di

dover fare una dichiarazione di voto; in particolare ritiene di dovere approvare il bilancio dell'esercizio 2004, così come ritiene di dovere approvare la proposta in ordine alla destinazione da dare all'utile di esercizio, proposte che ad ogni effetto fa proprie.

Con l'occasione il Tesoro ritiene di dover manifestare la propria soddisfazione per le importanti operazioni concluse nel corso dell'esercizio 2004 e quindi di ringraziare l'intera struttura della Società e del Gruppo.

Conclusi gli interventi degli Azionisti, il Presidente risponde alle domande che gli stessi hanno rivolto.

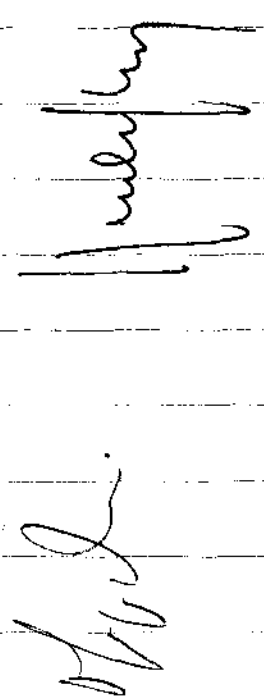
Presidente Pier Francesco GUARGUAGLINI:

Sull'accordo con BAE:

Va sottolineata l'importanza che per Finmeccanica riveste il programma EFA, nel quale la parte Elettronica della Difesa con l'acquisizione di BAE ha ricevuto ordini per le industrie del Gruppo, esclusa la parte aeronautica, pari a 2,5 mdi di euro; futuri sviluppi in tale programma dovranno basarsi essenzialmente sulle attività che Finmeccanica porta avanti.

Tutto questo apre grandi possibilità di accrescere il ruolo del Gruppo Finmeccanica nel programma EFA.

Fa quindi riferimento al bilancio per quanto riguarda il procurement di USA (83 mdi di dollari), UK (11 mdi di dollari), Italia (2,9 mdi di dollari); il che vuol dire che il mercato del Regno Unito è pari a quasi 4 volte quello italiano.



L'aspetto per noi peggiore è confrontare le spese di finanziamento alle industrie della Difesa in ricerca e sviluppo: gli USA hanno finanziato Ricerca e Sviluppo per 54 mdi di dollari, UK per 3,6 mdi di dollari, l'Italia per 0,4 mdi di dollari.

Si pensi poi alla circostanza che Finmeccanica, quale seconda industria della Difesa in campo elettronico, ha continue opportunità di ampliare il proprio mercato in UK.

La Gran Bretagna, inoltre, supporta Finmeccanica nelle vendite all'estero, come ha sempre fatto per le proprie industrie.

Sull'andamento degli ordini nei primi mesi dell'anno:

Particolarmente importanti sono gli ordini di elicotteri che provengono dagli USA, dagli Emirati e dall'UK.

Importanti ordini vi sono stati per gli aerei da parte della Bulgaria per C27J e dalla Turchia per i pattugliatori.

Nel settore Elettronica per la Difesa stanno partendo due programmi importanti italiani, uno relativo alle fregate e l'altro per le comunicazioni cifrate per la Polizia italiana; la WASS ha ricevuto ordini dall'estero e l'Elsag ha avuto rinnovato il contratto nel campo della automazione postale; riguardo proprio alla automazione postale va ricordato che Elsag ha acquisito un importante contratto a Mosca.

Sempre relativamente alla Russia va ricordato che la partenza del programma Tetra consentirà a Finmeccanica di essere sempre più presente in Russia, in quanto il Governo russo attendeva

che anche il Governo italiano scegliesse questo sistema come proprio.

Quanto alle ottimistiche previsioni per i prossimi anni:

Finmeccanica ha un portafoglio ordini pari a 26 miliardi di euro, il che significa che molta della redditività è già negli ordini; che verranno sviluppati nel 2005 e nel 2006. Occorre far bene la relativa produzione.

Finmeccanica ha un mercato domestico in Italia, ma la maggior parte del fatturato deriva dall'estero; la situazione in Italia è negativa ma in tanti altri Paesi si intravede invece la possibilità di usufruire di condizioni più favorevoli.

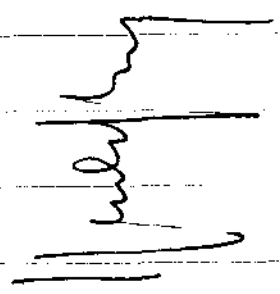
Quanto ad STM:

Finmeccanica proseguirà a disinvestire se ci sarà necessità di disporre delle risorse finanziarie che dalla dismissione potranno ricavarsi per investirle nei settori di interesse.

Quanto alla Cina:

Bisogna distinguere tra le diverse attività in cui Finmeccanica è presente; Finmeccanica è già presente nel settore del segnalamento ferroviario sia a Pechino che a Shanghai, sia nelle metropolitane che nei treni; è presente anche nel controllo del traffico aereo.

Diverso è il discorso relativamente a sistemi militari sensibili in quanto attualmente esistono limitazioni dovute alla Comunità europea, ma ci sono anche limitazioni imposte dal governo USA legate alle possibilità per ditte straniere di ac-



quisire ordini in quel paese.

Finmeccanica ritiene che il mercato statunitense sia molto importante; si dovrà valutare a fondo quel che il Governo USA ritiene più o meno sensitivo e seguire i suggerimenti che da quella parte provengono.

Quanto al nucleare:

Come già detto in una recente conferenza a Genova, Finmeccanica è interessata al nucleare, sia in Italia che all'estero; in primo luogo è interessata al programma di decommissioning; sfortunatamente l'Italia, che deve ancora decontaminare siti nucleari, non è ancora riuscita a far partire tale programma.

Finmeccanica ha mantenuto un nucleo che dal punto di vista tecnico è attivo.

Il Gruppo è presente nel nucleare in Romania, che prevede di ampliare la Centrale che Finmeccanica ha già sviluppato.

Finmeccanica non ha abbandonato dal punto di vista tecnico il nucleare. Certo la situazione italiana non aiuta.

Le attività che Finmeccanica considera non core non vengono per questo abbandonate; Finmeccanica mette la stessa cura nelle operazioni "core" come in quelle "non core"; si fanno pertanto investimenti tecnologici rilevanti ed anche per tali società sono stati fatti programmi interessanti.

Quanto a Galileo:

Per la parte manifatturiera esiste un gruppo composto da Alenia, Alcatel, Thales, ed altre realtà che hanno avuto il com-

pito di sviluppare la costellazione di trenta satelliti mentre è ancora in discussione l'assegnazione del ruolo di concessionario, cioè di chi svilupperà i servizi; attualmente in gara vi sono due consorzi, uno con Finmeccanica ed Alcatel e l'altro tra Thales e EADS; tutte le industrie sono favorevoli a raggiungere un accordo tra i due consorzi in modo da facilitare l'aggiudicazione che per il momento per ragioni di politica industriale è stata rinviata (ed è trascorso già un anno).

Si auspica una prossima soluzione favorevole ed in tal caso certamente Telespazio vedrà accrescere il proprio ruolo.


Un ruolo importante per il controllo dell'assetto dei satelliti avrà la Centrale del Fucino.

Quanto alle prospettive del settore Spazio:

Nella navigazione Galileo rappresenta un balzo enorme; ma altra attività importante nel campo sia civile che in quello militare è l'osservazione da terra; Finmeccanica partecipa a Cosmos Skymed, che è un sistema di quattro satelliti dove i servizi possono essere venduti non solo all'Italia ma anche ad altri paesi, come per esempio Libia e Romania, poiché tali sistemi di osservazione da terra possono permettere di aiutare i sistemi integrati per il controllo dei confini e del territorio.

Quanto al TFR:

Il suo ammontare è in coerenza con il codice civile e con le



leggi vigenti; con i nuovi principi contabili la rappresentazione bilancistica del TFR terrà anche conto della attualizzazione dei valori in ragione di elementi statistico-demografici. Dalle analisi preliminari, l'ammontare del fondo ricalcolato secondo gli IAS si manterrà sostanzialmente invariato.

Quanto al P-180:

P-180 è un programma che riguarda gli acquisti generici, un programma che Finmeccanica ha promosso per cercare di ottenere sinergie tra tutte le società.

Esso procede secondo quanto previsto, tanto che già lo scorso anno ha dato risultati che si sta cercando di migliorare.

Quanto alle svalutazioni:

Prendendo in considerazione quella di AMS c'è da dire che allorchè è stata costituita si generò un goodwill sia nella parte britannica che italiana; nel momento in cui con la separazione da BAE è tornata a Finmeccanica è stato svalutato quel goodwill, il che, dal punto di vista pratico significa che non c'è stato alcun esborso e che la cosa non ha assunto particolare significato; la svalutazione è fatta per ragioni bilancistiche.

Quanto all'Outsourcing:

il Gruppo fa ricorso a questi strumenti flessibili in linea con quanto fatto dagli altri Gruppi Industriali e per supplire ad esigenze temporanee ed a picchi di lavoro.

Finmeccanica utilizza al meglio le opportunità offerte dalla Legge Biagi.

Quanto a SIMAV:

Il rapporto con SIMAV è nato tanto tempo fa' come outsourcing di alcune attività di AMS e del settore Missili; poichè i risultati, secondo Finmeccanica, sono stati positivi, si sta vedendo dove è possibile operare ulteriormente per ottenere sinergie tra le varie società.

Quanto a FATA GROUP:

Vi erano due alternative, o fare quello che è stato fatto, che ha comportato un costo di 182 milioni di euro, costo che sarà ridotto del valore che la società avrà assunto a seguito della realizzazione del piano di ristrutturazione che è stato nel frattempo varato (circa 50 mil Euro), ovvero non intervenire, con conseguente liquidazione integrale dell'intero comparto con un costo che, alla fine, sarebbe stato ben maggiore e perdita di immagine di Finmeccanica specie nei confronti del sistema bancario.

Vero è che FATA non rientra nel core business, ma si è vista la possibilità, per certe attività, di collegarla ad Ansaldo Energia.

Quanto ad ASI-ROBICON:

Finmeccanica ha dei crediti in ASIROBICON. Quello che si è fatto è di dichiarare che la nostra partecipazione deriverà dalla conversione di nostri crediti in capitale.

Quanto all'avvenimento di Tolosa:

Finmeccanica poteva entrare in Airbus molto tempo fa'; fu avviata una iniziativa che però è naufragata in parte per i fatti dell'11 settembre; Finmeccanica, infatti, ha società che lavorano per Boeing; tra le richieste di Airbus c'era che questa attività per Boeing dovesse notevolmente essere ridotta; nel frattempo il mercato aeronautico è andato in crisi (11 settembre 2001) e non si è ritenuto opportuno aderire alla richiesta di Airbus; il parteciparvi ora non avrebbe significato, perché la partecipazione di Finmeccanica sarebbe marginale, il costo sarebbe elevatissimo e la partecipazione migliorerebbe abbastanza poco la presenza della società. Alenia Aeronautica comunque partecipa per quasi il 5% alla realizzazione dell'aereo grazie a tecnologie e prodotti che le permettono di trattare con Airbus e di acquisire ordini.

Quindi, vero che Finmeccanica non è socia di Airbus, ma Alenia ne è fornitrice, sia nel 350 che nel 380 che in altri tipi di aerei.

La politica seguita è quella di cercare di riuscire, grazie agli investimenti tecnologici, ad essere fornitori dei due principali costruttori di aerei civili, che sono Boeing e Airbus.

Quanto ad AgustaWestland:

Non è pensabile che si possa chiedere di vendere l'uno per cento a chi possiede il 50%; è chiaro che non si otterrebbe

nulla. L'alternativa era prendere tutto o non prendere nulla. Semmai si potrebbe dire perchè è stato corso il rischio industriale nella gara per gli USA. Ma a parte ogni altra considerazione, quello che è certo è che oggi AgustaWestland vale certamente molto più dell'anno scorso.

Quanto a Finmeccanica 2:

Si stanno portando avanti le valutazioni delle società; le attività procedono abbastanza bene. Fintecna dovrebbe a breve sciogliere il nodo della put option a favore di Finmeccanica; se la risposta sarà positiva è da pensare che il Gruppo andrà a Fintecna; se la risposta sarà negativa si cercherà di valorizzare il Gruppo attraverso opportune alleanze.

Quanto alla autovalutazione:

Ad oggi non è stata fatta, ma sarà oggetto di trattazione in una prossima riunione del CdA.

Finmeccanica è attenta alla attuazione delle regole sia obbligatorie che facoltative, in particolare alla legge 231, al codice di autodisciplina, al codice etico, all'autorità di controllo.

Non essendovi altre richieste di intervento, il Presidente dichiara chiusa la discussione ed invita l'Assemblea a deliberare in merito al primo punto all'Ordine del Giorno.

Su suo invito il Segretario dà lettura della proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione e riportata a pagina 144 del Fascicolo distribuito per l'Assemblea, proposta qui di se-

guito riportata:

"Ordine del giorno

L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti della "FINMECCANICA - Società per Azioni":

- vista la relazione del Consiglio di Amministrazione;
- vista la relazione del Collegio Sindacale;
- presa visione del bilancio al 31.12.2004;
- preso atto della relazione della PricewaterhouseCoopers S.p.A.;

delibera

- di approvare la relazione del Consiglio di Amministrazione e il bilancio al 31 dicembre 2004;
- di approvare la proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione di destinare come segue l'utile di Euro 527.493.191,30:
 - quanto ad Euro 26.374.659,56, corrispondenti al 5% dell'utile stesso, a riserva legale;
 - quanto a massimi Euro 117.679.562,91 da destinare agli azionisti attraverso il riconoscimento di un dividendo di 0,013 Euro per ciascuna azione avente diritto al dividendo, ivi incluse le eventuali azioni emesse a fronte della conversione del prestito obbligazionario e delle opzioni assegnate nell'ambito del piano di stock option, al netto di n. 3.870.000 azioni proprie possedute;
 - quanto ad Euro 383.438.968,83 a riserva straordinaria. ■ .

Il Presidente fa presente che, successivamente alla data di deliberazione del Consiglio di Amministrazione della proposta di distribuzione del dividendo (31 marzo 2005), alcuni degli assegnatari di stock option hanno esercitato il proprio diritto di sottoscrizione integrando pertanto il numero di azioni alla data emesse ed aventi diritto a dividendo.

Per tali azioni e per le altre che dovessero essere emesse in connessione con l'eventuale esercizio di diritti di sottoscrizione entro la data prevista per lo stacco cedola, il dividendo sarà corrisposto mediante utilizzo dell'importo massimo di Euro 117.679.562,91 destinato a tale scopo come dalla proposta di delibera.

Prima di passare alla votazione della proposta, il Presidente ricorda che la rilevazione dei voti avverrà mediante utilizzo della tessera magnetica consegnata a tutti i partecipanti al momento della registrazione.

A tal fine illustra le modalità di votazione:

Occorrerà recarsi presso una delle postazioni installate nella sala. In ogni postazione sono presenti tre colonnine con appositi rilevatori:

uno per manifestare voto favorevole, di colore verde;

uno per manifestare voto contrario, di colore rosso;

uno per manifestare astensione dal voto, di colore giallo.

I portatori di deleghe i quali intendano esprimere voti diversificati nell'ambito delle azioni complessivamente rappresen-

tate dovranno utilizzare la postazione denominata "voto assistito".

Tale postazione potrà essere utilizzata anche da coloro che intendano ricevere chiarimenti in ordine alle modalità di voto.

Il Presidente mette in votazione la proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione.

Invita pertanto chi si fosse temporaneamente allontanato a rientrare in sala e dichiara aperta la votazione.

Quando tutti gli interessati hanno esercitato il diritto di voto, il Presidente dichiara chiusa la votazione.

Espletate le necessarie operazioni di riscontro, su invito del Presidente il Segretario Notaio Ignazio de Franchis dà lettura della lista con l'esito della votazione:

Hanno partecipato alla votazione numero 240 azionisti, portatori di numero 3.316.014.500 azioni ordinarie, tutte ammesse al voto, pari al 39,298152% del capitale sociale.

Hanno votato:

Favorevoli n. 3.301.950.819 azioni, pari al 99,575885%;

Contrari n. 10.250 azioni, pari allo 0,000309%;

Astenuti n. 14.053.468 azioni, pari allo 0,423806%;

Non votanti n. 3 azioni, pari allo 0,000000%.

Hanno votato 18 azionisti in proprio e 222 azionisti per delega, in persona di 23 soggetti.

Il Presidente attesta pertanto che la proposta formulata dal

Consiglio di Amministrazione è stata approvata a maggioranza.

L'elenco delle votazioni, contenente, tra l'altro, l'indicazione dei nominativi degli Azionisti favorevoli, contrari ed astenuti viene allegato al presente verbale.

OMISSIS

Ultimata la trattazione degli argomenti all'Ordine del Giorno, il Presidente dichiara chiusa la trattazione dell'assemblea ordinaria.

Vengono allegati al presente Verbale:

sub "A": situazione delle presenze al momento della costituzione dell'assemblea;

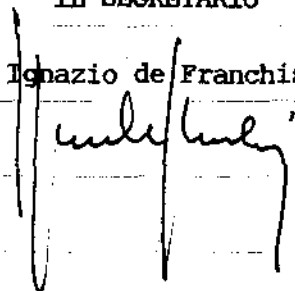
sub "B": esito della votazione sul primo punto all'ordine del giorno con l'indicazione dettagliata degli azionisti favorevoli, contrari ed astenuti;

sub "C": elenco nominativo degli azionisti intervenuti alle varie fasi dell'assemblea, con dettaglio delle deleghe;

sub "D": elenco dei deleganti.

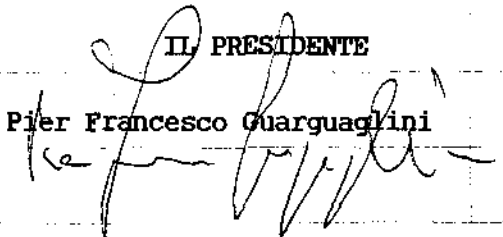
IL SEGRETARIO

Ignazio de Franchis



IL PRESIDENTE

Pier Francesco Guarguaglini



FINMECCANICA S.p.A.

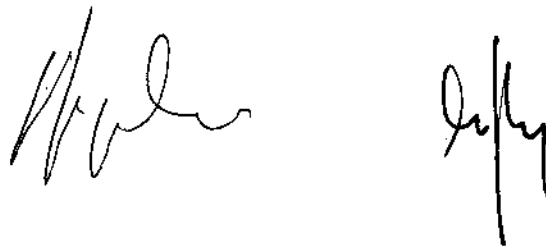
01 giugno 2005 11.06.27

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 31 maggio 2005
(2^ Convocazione 01 giugno 2005)

SITUAZIONE ALL'ATTO DELLA COSTITUZIONE

Sono ora rappresentate in aula numero 3.268.836.870 azioni ordinarie pari al 38,739049 % del capitale sociale, tutte ammesse al voto.

Sono presenti in aula numero 20 aventi diritto al voto , di cui numero 15 presenti in proprio. Inoltre, numero 221 azionisti sono rappresentati per delega.



01/06/2005 11.06.29 8 SupervRea (ApAST)

Azionisti in proprio :15
Azionisti per delega :221
Teste: 20

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 31 maggio 2005
(2^ Convocazione 01 giugno 2005)

ESITO VOTAZIONE

Oggetto : **Bilancio al 31 dicembre 2004**

Hanno partecipato alla votazione:

-n° 240 azionisti,

portatori di n° 3.316.014.540 azioni ordinarie, tutte ammesse al voto,
pari al 39,298152% del capitale sociale.

Hanno votato:

			%su Azioni Ordinarie
FAVOREVOLI	N.	3.301.950.819	99,575885%
CONTRARI	N.	10.250	0,000309%
ASTENUTI	N.	14.053.468	0,423806%
NON VOTANTI	N.	3	0,000000%
Totale	N.	3.316.014.540	100,000000%

Pagina 1

01/06/2005 13.14.39 12 SupervRea (EcomC)

Azionisti in proprio :18

Azionisti per delega :222

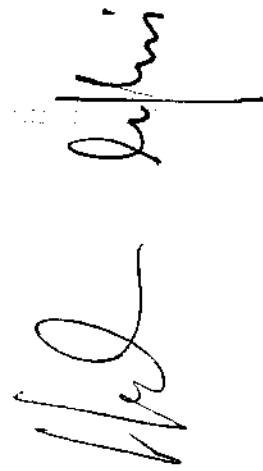
Teste: 23

Handwritten signature and initials, possibly 'L. S. 2/1' and '662'.

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 31 maggio 2005
(2^ Convocazione 01 giugno 2005)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Bilancio al 31 dicembre 2004**

	CONTRARI		
Cognome/Nome		Tot. Voti	Proprio Delega
109 CHIURAZZI LUIGI		10250	10250
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>			
Totale voti	10.250		
Percentuale votanti %	0,000309		
Percentuale Capitale %	0,000121		

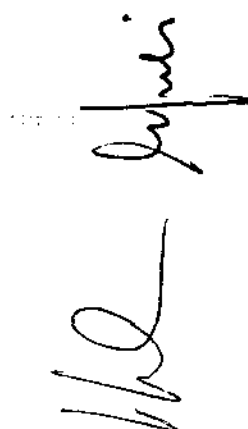


ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 31 maggio 2005
(2^ Convocazione 01 giugno 2005)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Bilancio al 31 dicembre 2004**

		ASTENUTI		
Cognome/Nome		Tot. Voti	Proprio	Delega
135	DE COSMO AMANDA			
**D	SUPERANNUATION FUNDS MANAGEMENT CO	1339835		1339835
**D	BGI AUSTRALIA LTD ENTITY - BARCLAY	16799		16799
**D	STATE OF INDIANA, PUBLIC EMPLOYEES	180398		180398
**D	BARCLAYS GLOBAL INVESTORS	12430381		12430381
**D	LUCENT TECHNOLOGIES, INC. MASTER P	19920		19920
**D	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	36213		36213
219	BETTINI ELIO	29922	29922	

Totale voti		14.053.468		
Percentuale votanti %		0,423806		
Percentuale Capitale %		0,166548		



ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 31 maggio 2005
(2^ Convocazione 01 giugno 2005)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Bilancio al 31 dicembre 2004****NON VOTANTE PER CONFLITTO DI INTERESSE**

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
<hr/>			
Totale voti	0		
Percentuale votanti %	0,000000		
Percentuale Capitale %	0,000000		

[Handwritten signature]
[Handwritten signature]

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 31 maggio 2005
(2^ Convocazione 01 giugno 2005)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Bilancio al 31 dicembre 2004**

		NON VOTANTI			
	Cognome/Nome		Tot. Voti	Proprio	Delega
105	OLIVIERI GUSTAVO				
DE*	ASSOGESTIONI		3		3

	Totale voti	3			
	Percentuale votanti %	0,000000			
	Percentuale Capitale %	0,000000			

[Handwritten signature]

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 31 maggio 2005
(2^ Convocazione 01 giugno 2005)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Bilancio al 31 dicembre 2004**

FAVOREVOLI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
101	IEPPARIELLO ANTONIO	10000	10000
103	GUERRA PIETRO	2	2
104	ROSSI AGOSTINO	2796	2796
DE*	ROSSI PAOLO	2750	2750
111	BRIATICO LETIZIA		
DE*	ARCA SGR SPA - RUBRICA FONDO ARCA	4000000	4000000
DE*	ARCA SGR SPA FONDO AZIONI ITALIA	8000000	8000000
112	MANETTA ALBERTO	42250	42250
DE*	ROASIO MARIA VITTORIA	2750	2750
114	BELLONI ANTONIO	2750	2750
115	DE ANGELIS RENATO	2750	2750
116	DE RUBEIS GINO	60000	60000
117	STELLA RICHTER MARIO		
DE*	MINISTERO DELL'ECONOMIA E DELLE FI	2867531138	2867531138
118	SZEMERE RICCARDO	1	1
135	DE COSMO AMANDA		
**D	ORGANISME DE PLACEMENT COLLECTIF D	1275057	1275057
**D	DREYFUS GROWTH AND VALUE FUNDS INC	6156591	6156591
**D	PGGM	2058117	2058117
**D	EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF PUE	897326	897326
**D	E TRADE INTERNATIONAL INDEX FUND	25623	25623
**D	ALASKA PERMANENT FUND CORP.	4925382	4925382
**D	DREYFUS VARIABLE INV FUND-INTL VAL	998500	998500
**D	TD WATERHOUSE EUROPEAN INDEX	22832	22832
**D	THE ROYAL BK OF SCOTLAND PLC AS TR	480000	480000
**D	DREYFUS PREMIER VALUE EQUITY FUNDS	123817	123817
**D	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	615407	615407
**D	PGGM	27000	27000
**D	JPMORGAN FLEMING FUNDS EUROPEAN BA	4878765	4878765
**D	BARCLAYS GLOBAL INVESTORS PENSIONS	1478040	1478040
**D	AQUILA EUROPEAN EQUITY INDEX FUND	83830	83830
**D	CAAM - EUROPE GOUVERNANCE (CA) - L	320000	320000
**D	THOMSON HOLDINGS GR.PEN.PLAN TRUS	197600	197600
**D	M. STANLEY INTL FD, INC, ACTIVE IN	350095	350095
**D	NEW YORK STATE COMMON RETIREMENT F	34226	34226
**D	JPMORGAN CHASE BK AS TR FOR FEDERA	50290	50290
**D	THE BOEING COMPANY EMPLOYEES RETIR	3381	3381
**D	EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF TEX	94000	94000
**D	JPM INTERNATIONAL EQUITY INDEX FUN	1102169	1102169
**D	ARAB FUND FOR ECONOMIC AND SOCIAL	57897	57897
**D	MORGAN STANLEY INTL FD MORGAN STAN	277055	277055

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 31 maggio 2005
(2^ Convocazione 01 giugno 2005)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Bilancio al 31 dicembre 2004**

FAVOREVOLI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D BROWN BROTHERS HARRIMAN AND CO	836292		836292
**D INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUC	74383		74383
**D GENERAL CONFERENCE CORPORATION OF	440981		440981
**D MELLON CAPITAL MGMT CORP	7479		7479
**D THE COSMOPOLITAN FUND	84347		84347
**D MELLON BK NA EMPLOYEE BENEFIT COLL	197218		197218
**D DREYFUS INTL STOCK INDEX FUND	104772		104772
**D MPAM INTERNATIONAL FUND	13864421		13864421
**D MELLON BANK N.A. DECIMMISIONING TR	616560		616560
**D DUKE ENERGY CORPORATION MASTER DEC	131704		131704
**D STATE BOSTON RET. SYSTEM (COMMONWE	5829		5829
**D HOWARD COUNTY MASTER TRUST	220140		220140
**D GLOBAL VALUE EQUITY FUND	32919		32919
**D HORACE O BRIGHT FUND COLLECTIVE IN	48345		48345
**D INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCT	15600		15600
**D TBC POOLED EMPLOYEES FUND	1780886		1780886
**D TBC POOLED EMPLOYEES FUND INTERNAT	10012141		10012141
**D TREASURER OF THE STATE OF NORTH CA	60350		60350
**D MCDERMOTT INC MASTER TRUST	17998		17998
**D MELLON BK N.A. CHARITABLE FOUNDATI	972706		972706
**D GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND	24754		24754
**D PACIFIC GAS & ELECTRIC NUCLEAR FAC	149862		149862
**D PUBLIC EMPLOYEE RETIREMENT SYSTEM O	209290		209290
**D PROVIDENT MUTUAL LIFE INSURANCE CO	529120		529120
**D SEA RAY BOAT	174301		174301
**D SMITHKLINE BEECHAM MASTER RETIREME	594000		594000
**D STATE OF CONNECTICUT RETIREMENT FU	20970		20970
**D CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIRM	13510		13510
**D CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIRE	139724		139724
**D CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREME	49390		49390
**D THE BOSTON COMPANY PRIVATE TRUST-T	1738151		1738151
**D MSDW INVESTMENT MANAGEMENT ACTIVE	239474		239474
**D CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	37515		37515
**D CIBC EUROPEAN INDEX FUND	24226		24226
**D VAN KAMPEN SERIES FUND INC. VAN KA	83596		83596
**D MORGAN STANLEY INV MANAGEMENT	84963		84963
**D FORTRESS INTERNATIONAL EQUITY PART	184180		184180
**D CENTRAL STATES SOUTHEAST AND SOUTH	5421384		5421384
**D GOLDMAN SACHS & CO	84440		84440
**D THE NATIONAL PENSIONS RESERVE FUND	66900		66900
**D COMM OF PENNSYLVANIA HEALTH ACCT F	409210		409210

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 31 maggio 2005
(2^ Convocazione 01 giugno 2005)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Bilancio al 31 dicembre 2004**

FAVOREVOLI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D EMERALD INTERNATIONAL EQUITY INDEX	250228		250228
**D TD INTERNATIONAL INDEX FUND	36635		36635
**D TD EUROPEAN INDEX FUND	38700		38700
**D EMERALD GLOBAL EQUITY POOLED FUND	39044		39044
**D IMPERIAL INTERNATIONAL EQUITY POOL	243443		243443
**D ASIAN DEVELOPMENT BANK	81190		81190
**D GENERAL MOTORS WELFARE BENEFITS TR	74818		74818
**D JOHNSON & JOHNSON GENERAL PENSION	390400		390400
**D ONTARIO POWER GENERATION INC.	206039		206039
**D LOCKHEED MARTIN CORP MASTER RETIRE	25171		25171
**D FPL ALPHA INVESTMENTS PTE LTD	35910		35910
**D ITW INTERNATIONAL INDEX FUND	67020		67020
**D VANT OVERSEAS EQ INDEX	49668		49668
**D GMO FOREIGN SMALL COMPANIES FUND	5294000		5294000
**D BROWN BROTHERS HARRIMAN TRUST COMP	301741		301741
**D GMO FOREIGN FUND	9068400		9068400
**D BP PENSION FUND	2258000		2258000
**D NAAG MISSION FOUNDATION, INC.	115610		115610
**D SAN FRANCISCO CITY & COUNTY EMPLOY	488600		488600
**D PP FOR EMPLS OF CONSUMERS GAS AFFL	346000		346000
**D IUOE LOCAL 4 PENSION FUND	120908		120908
**D PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST	1690		1690
**D INTERNATIONAL PAPER COMPANY COMMIN	9347		9347
**D AMERICAN HOME PRODUCTS MASTER RETI	114748		114748
**D INTL EQ GMO	66944		66944
**D GM HOURLY EAFE -STATE STREET	81118		81118
**D CF GLOBAL ALPHA 1 FUND	11612		11612
**D STICHTING PENSIOENFONDS AKZO NOBEL	1058599		1058599
**D WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMEN	653400		653400
**D CAL FARLEY`S BOYS RANCH FOUNDATION	99300		99300
**D AMERICAN BEACON MASTER TRUST INTER	358700		358700
**D HORACE MANN INTERNATIONAL EQUITY F	140890		140890
**D RHODE ISLAND EMPLOYEES RETIREMENT	2827479		2827479
**D AMERICAN AIRLINES INC., MASTER FIX	1083920		1083920
**D TBC POOLED EMPLOYEES FUND-EAFE VAL	119590		119590
**D THE MARITIME LIFE ASSURANCE CO	582010		582010
**D THE BOSTON CO INTERNATIONAL OPPORT	150940		150940
**D MA HEALTH CARE SECURITY TRUST	160370		160370
**D WATER AND POWER EMP RETIREMENT PLA	2006233		2006233
**D INVISTA (CANADA) COMPANY MASTER TR	483500		483500
**D GMO FUNDS PLC	57036		57036

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 31 maggio 2005
(2^ Convocazione 01 giugno 2005)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Bilancio al 31 dicembre 2004**

FAVOREVOLI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D WEST YORKSHIRE SUPERANNUATION FUND	195000		195000
**D COOPERATIVE INSURANCE SOCIETY LIM	600100		600100
**D CAISSE DE DEPOT ET PLACEMENT DU QU	530474		530474
**D FONDS DE RESERVE POUR LES RETRAITE	4959000		4959000
**D BELLINI MDG2 MADAME PONS	300000		300000
**D FCP AXA-IM ALLOCATION ACTIONS AXA	86620		86620
**D FCP COLISEE RETRAITE A AXA GESTION	24140		24140
**D FCP AIR FRANCE IFC/SVP AXA IM AXA	54116		54116
**D FCP COLISSE SOCRI AXA GESTION FCP	7270		7270
**D FCP COLISEE IFC 1 AXA GESTION FCP	973200		973200
**D FCP AXA EUROPE DU SUD AXA GESTION	3424400		3424400
**D FCP STRATEGIE DYNAMIQUE AXA GESTIO	2824000		2824000
**D FCP STRATEGIE EQUILIBRE AXA GESTIO	3667961		3667961
**D AXA GESTION FCP, FCP AXA IM COUPOL	570000		570000
**D FCP AIM CRISTAL, AXA GESTION FCP,	63010		63010
**D STICHTING PENSIOENFONDS ABP	571778		571778
**D COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	785000		785000
**D TIAA CREF INSTITUTIONAL MUTUAL FUN	4900		4900
**D LOS ANGELES CUTY EMPLOYEES RETIREM	163675		163675
**D IUOE LOCALS 3002 612-EMP CONSTR IN	17382		17382
**D OPSEU PEN TST-GMO	326662		326662
**D FCP ACTS NOUV.ENJEUX LA FRANCAISE	1400000		1400000
136 BULGARINI FEDERICA			
DE* ABR EUROPE MASTER TRUST FUND	654000		654000
DE* BALZAC EUROPE INDEX	1242738		1242738
DE* BALZAC ITALY INDEX	95987		95987
DE* BALZAC UMBRELLA INDEX COMPARTIMENT	15280		15280
DE* BALZAC UMBRELLA INDEX COMPARTIMENT	227018		227018
DE* BALZAC WORLD INDEX	289844		289844
DE* BANK OF NEW YORK	303811		303811
DE* BELLSOUTH CORPORATION MASTER PENSI	15872		15872
DE* BELLSOUTH CORPORATION REPRESENTABL	51391		51391
DE* CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREME	638477		638477
DE* CAVAMONT INVESTMENTS LIMITED	352190		352190
DE* COMERICA INT EQUITY INDEX FD	75213		75213
DE* CREDIT SUISSE FIRST BOSTON CORPORA	2150000		2150000
DE* CS EQUITY STRATEGY LTD	11487		11487
DE* DEUTSCHE BANK AG LONDON PRIME BROK	299479		299479
DE* DUPONT PENSION TRUST	529035		529035
DE* ENERGY INSURANCE MUTUAL LIMITED	80130		80130
DE* FORD-UAW BENEFITS TRUST	131523		131523

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 31 maggio 2005
(2^ Convocazione 01 giugno 2005)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Bilancio al 31 dicembre 2004****FAVOREVOLI**

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
DE* GE PENSIONS LIMITED THE PRIORY	391845		391845
DE* GOVERNMENT PENSION INVESTMENT FUND	5001383		5001383
DE* HERMES ASSURED LTD LLOYDS CHAMBERS	4480245		4480245
DE* HITACHI FOREIGN EQUITY MOTHER FUND	87146		87146
DE* HK MONETARY AUTHORITY	278367		278367
DE* HSBC BANK PLC	148620		148620
DE* HSBC INVESTMENT FUNDS (UK) RE HSBC	9482272		9482272
DE* IBM TAX DEFERRED SAVING PLAN	9022		9022
DE* INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCT	97598		97598
DE* JOHN HANCOCK TRUST INTERNATIONAL E	140278		140278
DE* JOHN HANCOCK TRUST INTERNATIONAL E	62086		62086
DE* K CAPITAL OFFSHORE MASTER FUND L.P	21736672		21736672
DE* LONDON ABERDEEN NORTHERN MUTUAL AS	835000		835000
DE* MANVILLE PERSONAL INJURY SETTLEMEN	72746		72746
DE* MARCH LIMITED	67917		67917
DE* MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSIO	44857		44857
DE* MOTORS INSURANCE CORPORATION	79656		79656
DE* NATIONAL BANK OF KAZAKHSTAN	96575		96575
DE* NATIONAL GOVERNMENT EMPLOYEES MUTU	213157		213157
DE* NATIONAL WESTMINSTER LIFE ASSURANC	4212951		4212951
DE* NEW YORK STATE COMMON RETIREMENT F	486500		486500
DE* OWM ZORGVERZEKERAAAR VGZ	29400		29400
DE* PENSION FUND ASSOCIATIO FOR LOCAL	277659		277659
DE* PENSION INVESTMENT FUND	52307		52307
DE* PENSION RESERVES INVESTMENT BOARD	1953		1953
DE* PG&E NON BARGAINED VEBA	26867		26867
DE* POSTAL LIFE INSURANCE WELFARE CORP	166116		166116
DE* ROCKEFELLER FINANCIAL SERVICES	631082		631082
DE* SAS TRUSTEE CORPORATION	55753		55753
DE* SELECT INDEX SERIES-EUROPEAN EQUIT	569151		569151
DE* SEMBRA ENERGY	35458		35458
DE* SPECIAL K CAPITAL OFFSHORE L.P. C/	25404235		25404235
DE* SSGA WORLD FUNDS	137123		137123
DE* SSGA WORLD FUNDS ITALY	465600		465600
DE* STATE OF MINNESOTA STATE EMPLOYEES	83910		83910
DE* STATE STREET BANK & TRUST FUNDS FO	269826		269826
DE* STATE STREET BANK AND TRUST FUND F	4050655		4050655
DE* STATE STREET BANK AND TRUST FUNDS	23560		23560
DE* STATE STREET EAFE INDEX PORTFOLIO	27773		27773
DE* STATE STREET GLOBAL ADVISORS EUROP	157147		157147
DE* STATE STREET SRI WORLD INDEX	36241		36241

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 31 maggio 2005
(2^ Convocazione 01 giugno 2005)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Bilancio al 31 dicembre 2004**

FAVOREVOLI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
DE* STATE STREET TRUSTEES LTD RE HSBC	62959		62959
DE* STREETTRACKSSM MSCI EUROPE INDUSTR	502016		502016
DE* STREETTRACKSSM MSCI PAN EUROSM ET	571526		571526
DE* SUMMIT EAFE INTERNATIONAL INDEX FU	36018		36018
DE* THE BELLSOUTH CORPORATION HEALTH C	159700		159700
DE* THE COMMON TRUST FUND	3365625		3365625
DE* THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LT	2397560		2397560
DE* THE MUTUAL AID ASSOCIATION OF PREF	93377		93377
DE* THE NATIONAL PENSIONS RESERVE FUND	4616018		4616018
DE* THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF C	83506		83506
DE* THE TRUSTEES OF BT PENSION SCHEME	4142403		4142403
DE* THE WALT DISNEY COMPANY RETIREMENT	112972		112972
DE* THE WELLCOME TRUST	3206000		3206000
DE* UBS AG - LONDON BRANCH	66924460		66924460
DE* UN RELIEF & WORKS AGENCY FOR PALES	36107		36107
DE* UNICO I-TRACKER-MSCI WORLD	50315		50315
DE* UNICO-I-TRACKER MSCIEUROPE FINANCI	70510		70510
DE* WESTPAC INTL SHARE INDEX FUND	393808		393808
DE* WHEELS COMMON INVESTMENT TRUSTEES	568443		568443
220 BERTANI PIER GIORGIO	100000	100000	
222 LAUDI GIULIANO	37	37	
DE* CAIMI ANNAMARIA	20		20
223 SCOGNAMIGLIO ANTONIO	2750	2750	
224 FASANO FABRIZIO			
RL* BANCA D`ITALIA	129452364	129452364	
225 REALE DAVIDE GIORGIO	26	26	
DE* REALE ALBERTO	1		1
227 DE` ROBERTIS FRANCESCO	170000	170000	
233 CARADONNA GIOVANNI FRANCESCO	251	251	
240 VITANGELI GIORGIO.	1	1	
DE* RODINO` DEMETRIO.	5		5

Totale voti 3.301.950.819
Percentuale votanti % 99,575885
Percentuale Capitale % 39,131483

Elenco soci titolari di azioni ordinarie, intervenuti all'assemblea tenutasi il 01/06/2005 in seconda convocazione.
Il rilascio delle deleghe è avvenuto nel rispetto della norma di cui all'articolo 2372 del codice civile.

PRESENTI IN/PER
Proprio DelegaAZIONI
In proprio Per delega

1	0	BELLONI ANTONIO	2.750	0
1	0	BERTANI PIER GIORGIO	100.000	0
1	0	BETTINI ELIO	29.922	0
0	2	BRIATICO LETIZIA	0	12.000.000
0	78	BULGARINI FEDERICA	0	175.083.507
1	0	CARADONNA GIOVANNI FRANCESCO	251	0
1	0	CHIURAZZI LUIGI	10.250	0
1	0	DE ANGELIS RENATO	2.750	0
0	135	DE COSMO AMANDA	0	131.508.216
1	0	DE RUBEIS GINO	60.000	0
1	0	LAURITANO DOMENICO	3.000	0
1	0	LOURIER CLAUDIO	74.489	0
1	1	MANETTA ALBERTO	42.250	2.750
1	0	MEDIOBANCA S.P.A. in persona di RIPANDELLI FRANCESCO	82.380.000	0
0	1	OLIVIERI GUSTAVO	0	3
1	1	REALE DAVIDE GIORGIO	26	1
1	0	RODINO' DEMETRIO	5	0
1	1	ROSSI AGOSTINO	2.796	2.750
0	1	STELLA RICHTER MARIO	0	2.867.531.13
1	1	VITANGELI GIORGIO	1	15
15	221	Apertura Assemblea	82.708.490	3.186.128.380
TOTALE COMPLESSIVO:			3.268.836.870	
-1	0	LAURITANO DOMENICO	-3.000	0
-1	0	RODINO' DEMETRIO	-5	0
-1	-1	VITANGELI GIORGIO	-1	-15
-1	0	LOURIER CLAUDIO	-74.489	0
-1	0	MEDIOBANCA S.P.A. in persona di RIPANDELLI FRANCESCO	-82.380.000	0
1	1	MICUCCI CECCHI GIANLUCA	93	93
1	0	BANCA D'ITALIA in persona di FASANO FABRIZIO	129.452.364	0
1	0	DE' ROBERTIS FRANCESCO	170.000	0
1	0	SZEMERE RICCARDO	1	0
1	0	GUERRA PIETRO	2	0
1	0	SCOGNAMIGLIO ANTONIO	2.750	0
1	1	VITANGELI GIORGIO.	1	5
-1	-1	MICUCCI CECCHI GIANLUCA	-93	-93
1	1	LAUDI GIULIANO	37	20
1	0	IEPPARIELLO ANTONIO	10.000	0
18	222	Bilancio al 31 dicembre 2004	129.886.150	3.186.128.390
TOTALE COMPLESSIVO:			3.316.014.540	
-1	0	DE' ROBERTIS FRANCESCO	-170.000	0
-1	0	CARADONNA GIOVANNI FRANCESCO	-251	0
-1	0	DE ANGELIS RENATO	-2.750	0
0	-1	OLIVIERI GUSTAVO	0	-3
15	221	Integrazione corrispettivi PricewaterhouseCoopers	129.713.149	3.186.128.387
TOTALE COMPLESSIVO:			3.315.841.536	
1	0	CARADONNA GIOVANNI FRANCESCO	251	0
16	221	Piano di incentivazione azionario 2005-2007	129.713.400	3.186.128.387
TOTALE COMPLESSIVO:			3.315.841.787	

FINMECCANICA S.p.A.
Assemblea Ordinaria
in seconda convocazione
* ELENCO DELEGANTI *

ALLEGATO "D"

1	Deleganti di BRIATICO LETIZIA ARCA SGR SPA - RUBRICA FONDO ARCA BB - ARCA SGR SPA FONDO AZIONI ITALIA	Tessera n° 111 4.000.000 8.000.000
	Numero di deleghe rappresentate dal badge: 2	12.000.000
2	Deleganti di BULGARINI FEDERICA ABR EUROPE MASTER TRUST FUND BALZAC EUROPE INDEX BALZAC ITALY INDEX BALZAC UMBRELLA INDEX COMPARTIMENT BALZAC INDUSTRI ALS INDEX BALZAC UMBRELLA INDEX COMPARTIMENT-BALZAC EUROPE I NDEX BALZAC WORLD INDEX BANK OF NEW YORK BELLSOUTH CORPORATION MASTER PENSION TRUST BELLSOUTH CORPORATION REPRESENTABLE EMPLOYEES HEAL TH CARE TRUST-RETIREE CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM CAVAMONT INVESTMENTS LIMITED COMERICA INT EQUITY INDEX FD CREDIT SUISSE FIRST BOSTON CORPORATION CS EQUITY STRATEGY LTD DEUTSCHE BANK AG LONDON PRIME BROKERAGE DUPONT PENSION TRUST ENERGY INSURANCE MUTUAL LIMITED FORD-UAW BENEFITS TRUST GE PENSIONS LIMITED THE PRIORITY GOVERNMENT PENSION INVESTMENT FUND HERMES ASSURED LTD LLOYDS CHAMBERS HITACHI FOREIGN EQUITY MOTHER FUND (S) HK MONETARY AUTHORITY HSBC BANK PLC HSBC INVESTMENT FUNDS (UK) RE HSBC INDEX TRACKER I NV FDS EUR INDX IBM TAX DEFERRED SAVING PLAN INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPME N T JOHN HANCOCK TRUST INTERNATIONAL EQUITY INDEX TRUS T B JOHN HANCOCK TRUST INTERNATIONAL EQUITY TRUST K CAPITAL OFFSHORE MASTER FUND L.P. C/O INTERNATIO NAL FUND SERVICES LTD LONDON ABERDEEN NORTHERN MUTUAL ASSURANCE SOCIETY MANVILLE PERSONAL INJURY SETTLEMENT TRUST MARCH LIMITED MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEMS MOTORS INSURANCE CORPORATION NATIONAL BANK OF KAZAKHSTAN NATIONAL GOVERNMENT EMPLOYEES MUTUAL AID ASSOCIATI OI NATIONAL WESTMINSTER LIFE ASSURANCE LIMITEI NEW YORK STATE COMMON RETIREMENT FUND OWM ZORGVERZEKERAAR VGZ PENSION FUND ASSOCIATIO FOR LOCAL GOVERNMENT OFFIC IALS PENSION INVESTMENT FUND PENSION RESERVES INVESTMENT BOARD PG&E NON BARGAINED VEBA POSTAL LIFE INSURANCE WELFARE CORPORATION ROCKEFELLER FINANCIAL SERVICES SAS TRUSTEE CORPORATION SELECT INDEX SERIES-EUROPEAN EQUITY PORTFOLIO SEMPRA ENERGY SPECIAL K CAPITAL OFFSHORE L.P. C/O INTERNATIONAL FUND SERVICES LTD SSGA WORLD FUNDS SSGA WORLD FUNDS ITALY STATE OF MINNESOTA STATE EMPLOYEES RETIREMENT PLAN STATE STREET BANK & TRUST FUNDS FOR EMPLOYEE TRUST S STATE STREET BANK AND TRUST FUND FOR EMPLOYER TRUS TS STATE STREET BANK AND TRUST FUNDS FOR EMPLOYEE TRU STS	Tessera n° 136 654.000 1.242.738 95.987 15.280 227.018 289.844 303.811 15.872 51.391 638.477 352.190 75.213 2.150.000 11.487 299.479 529.035 80.130 131.523 391.845 5.001.383 4.480.245 87.146 278.367 148.620 9.482.272 9.022 97.598 140.278 62.086 21.736.672 835.000 72.746 67.917 44.857 79.656 96.575 213.157 4.212.951 486.500 29.400 277.659 52.307 1.953 26.867 166.116 631.082 55.753 569.151 35.458 25.404.235 137.123 465.600 83.910 269.826 4.050.655 23.560

* ELENCO DELEGANTI *

STATE STREET EAFE INDEX PORTFOLIO	27.773
STATE STREET GLOBAL ADVISORS EUROPE EQUITIES TRUST	157.147
STATE STREET SRI WORLD INDEX	36.241
STATE STREET TRUSTEES LTD RE HSBC BENTON FUND	62.959
STREETTRACKSSM MSCI EUROPE INDUSTRIALSSM. ETF	502.016
STREETTRACKSSM MSCI PAN EUROSM ET	571.526
SUMMIT EAFE INTERNATIONAL INDEX FUND	36.018
THE BELLSOUTH CORPORATION HEALTH CARE TRUST RETIRE ES	159.700
THE COMMON TRUST FUND	3.365.625
THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LTD	2.397.560
THE MUTUAL AID ASSOCIATION OF PREFECTURAL GOVERNME NT	93.377
THE NATIONAL PENSIONS RESERVE FUND COMMISSION ACTI NG	4.616.018
THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	83.506
THE TRUSTEES OF BT PENSION SCHEME	4.142.403
THE WALT DISNEY COMPANY RETIREMENT PLAN MASTER TRU ST	112.972
THE WELLCOME TRUST	3.206.000
UBS AG - LONDON BRANCH	66.924.460
UN RELIEF & WORKS AGENCY FOR PALESTINIAN REFUGEES IN THE NEAR EAST	36.107
UNICO I-TRACKER-MSCI WORLD	50.315
UNICO-I-TRACKER MSCIEUROPE FINANCIALS	70.510
WESTPAC INTL SHARE INDEX FUND	393.808
WHEELS COMMON INVESTMENT TRUSTEES LIMITED PENSION FUND	568.443

Numero di deleghe rappresentate dal badge: 78 175.083.507

3	Deleganti di DE COSMO AMANDA	Tessera n° 135
	ALASKA PERMANENT FUND CORP.	4.925.382
	AMERICAN AIRLINES INC., MASTER FIXED BENEFIT PENSI ON TRUST	1.083.920
	AMERICAN BEACON MASTER TRUST INTERNATIONAL EQUITY PORTFOLIO	358.700
	AMERICAN HOME PRODUCTS MASTER RETIREMENT TRUST MAS TER TRUST	114.748
	AQUILA EUROPEAN EQUITY INDEX FUND	83.830
	ARAB FUND FOR ECONOMIC AND SOCIAL DEVELOPMENT	57.897
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	81.190
	AXA GESTION FCP, FCP AXA IM COUPOLE, SCE VALORISAT ION PORTEFEUILLES	570.000
	BARCLAYS GLOBAL INVESTORS	12.430.381
	BARCLAYS GLOBAL INVESTORS PENSIONS MANAGEMENT LTD	1.478.040
	BELLINI MDG2 MADAME PONS	300.000
	BGI AUSTRALIA LTD ENTITY - BARCLAYS EUROPE EX-UK E QUITY	16.799
	BP PENSION FUND	2.258.000
	BROWN BROTHERS HARRIMAN AND CO	836.292
	BROWN BROTHERS HARRIMAN TRUST COMPANY SUCCESSOR TR USTEE OF THE GMO ERISA POOL TRUST	301.741
	CAAM - EUROPE GOUVERNANCE (CA) - L094	320.000
	CAISSE DE DEPOT ET PLACEMENT DU QUEBEC	530.474
	CAL FARLEY'S BOYS RANCH FOUNDATION	99.300
	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	139.724
	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIRMENT SYSTEMS	13.510
	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM.	49.390
	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	37.515
	CENTRAL STATES SOUTHEAST AND SOUTHWEST AREAS PENSI ON FUND	5.421.384
	CF GLOBAL ALPHA 1 FUND	11.612
	CIBC EUROPEAN INDEX FUND	24.226
	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	785.000
	COMM OF PENNSYLVANIA HEALTH ACCT FOR TOBACCO SETTLEMENT FD	409.210
	COOPERATIVE INSURANCE SOCIETY LIMITED	600.100
	DREYFUS GROWTH AND VALUE FUNDS INC.	6.156.591
	DREYFUS INTL STOCK INDEX FUND	104.772
	DREYFUS PREMIER VALUE EQUITY FUNDS	123.817
	DREYFUS VARIABLE INV FUND-INTL VALUE	998.500
	DUKE ENERGY CORPORATION MASTER DECOMMISSIONING TRU ST	131.704
	E TRADE INTERNATIONAL INDEX FUND	25.623
	EMERALD GLOBAL EQUITY POOLED FUND TRUST	39.044
	EMERALD INTERNATIONAL EQUITY INDEX FUND	250.228
	EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF PUERTO RICO ELECTRI C POWER	897.326
	EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF TEXAS	94.000
	FCP ACTS NOUV.ENJEUX LA FRANCAISE DE PLACMT INV AT TN STEPHANE PETIT	1.400.000

Handwritten signature

Handwritten signature

* ELENCO DELEGANTI *

FCP AIM CRISTAL, AXA GESTION FCP, SCE VALORISATION PORTEFEUILLE	63.010
FCP AIR FRANCE IFC/SVP AXA IM AXA GESTION FCP SCE VALORISATION	54.116
FCP AXA EUROPE DU SUD AXA GESTION FCP SCE VALORISATION	3.424.400
FCP AXA-IM ALLOCATION ACTIONS AXA GESTION FCP SCE VALORISATION PORTEFEUILLES	86.620
FCP COLISEE IFC 1 AXA GESTION FCP SCE VALORISATION PORTEFEUILLE	973.200
FCP COLISEE RETRAITE A AXA GESTION FCP SCE VALORISATION	24.140
FCP COLISSE SOCRI AXA GESTION FCP SCE VALORISATION PORTEFEUILLE	7.270
FCP STRATEGIE DYNAMIQUE AXA GESTION FCP SCE VALORISATION	2.824.000
FCP STRATEGIE EQUILIBRE AXA GESTION FCP SCE VALORISATION	3.667.961
FONDS DE RESERVE POUR LES RETRAITES FRR	4.959.000
FORTRESS INTERNATIONAL EQUITY PARTNERSHIP B	184.180
FPL ALPHA INVESTMENTS PTE LTD	35.910
GENERAL CONFERENCE CORPORATION OF SEVENTH DAY ADVENTISTS	440.981
GENERAL MOTORS WELFARE BENEFITS TRUST	74.818
GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND	24.754
GLOBAL VALUE EQUITY FUND	32.919
GM HOURLY EAFE -STATE STREET	81.118
GMO FOREIGN FUND	9.068.400
GMO FOREIGN SMALL COMPANIES FUND	5.294.000
GMO FUNDS PLC	57.036
GOLDMAN SACHS & CO	84.440
HORACE MANN INTERNATIONAL EQUITY FUND	140.890
HORACE O BRIGHT FUND COLLECTIVE INVESTMENT FUND	48.345
HOWARD COUNTY MASTER TRUST	220.140
IMPERIAL INTERNATIONAL EQUITY POOL	243.443
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT	15.600
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT	74.383
INTERNATIONAL PAPER COMPANY COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST	9.347
INTL EQ GMO	66.944
INVISTA (CANADA) COMPANY MASTER TRUST FUND	483.500
ITW INTERNATIONAL INDEX FUND	67.020
IUOE LOCAL 4 PENSION FUND	120.908
IUOE LOCALS 3002 612-EMP CONSTR IND-RET TR THE BOSTON CO MARCO CONS.GR.	17.382
JOHNSON & JOHNSON GENERAL PENSION TRUST	390.400
JPM INTERNATIONAL EQUITY INDEX FUND	1.102.169
JPMORGAN CHASE BK AS TR FOR FEDERATED DEP. STORES INC DEFINED BENEFIT MASTER TR.	50.290
JPMORGAN FLEMING FUNDS EUROPEAN BANK BUSINESS CENTRE	4.878.765
LOCKHEED MARTIN CORP MASTER RETIREMENT TRUST	25.171
LOS ANGELES CUTY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	163.675
LUCENT TECHNOLOGIES, INC. MASTER PENSION TRUST	19.920
M. STANLEY INTL FD, INC, ACTIVE INTL ALLOC.	350.095
MA HEALTH CARE SECURITY TRUST	160.370
MCDERMOTT INC MASTER TRUST	17.998
MELLON BANK N.A. DECIMMIONING TRUST COLLECTIVE INV FUND PLAN	616.560
MELLON BK N.A. CHARITABLE FOUNDATIONS COLLECTIVE INV. FD PLAN	972.706
MELLON BK NA EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INV FUND PLAN	197.218
MELLON CAPITAL MGMT CORP	7.479
MORGAN STANLEY INTL FD MORGAN STANLEY INV. ADVISOR HARBORSIDE FINANCIAL CENTER	277.055
MORGAN STANLEY INV MANAGEMENT	84.963
MPAM INTERNATIONAL FUND	13.864.421
MSDW INVESTMENT MANAGEMENT ACTIVE	239.474
NAAG MISSION FOUNDATION, INC	115.610
NEW YORK STATE COMMON RETIREMENT FUND	34.226
ONTARIO POWER GENERATION INC.	206.039
OPSEU PEN TST-GMO	326.662
ORGANISME DE PLACEMENT COLLECTIF DES VALEURSMOBILIERS	1.275.057
PACIFIC GAS & ELECTRIC NUCLEAR FAC DECOMM TRUST	149.862
PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST C/O PRIM BOARD	1.690
PGGM	27.000
PGGM	2.058.117
PP FOR EMPLS OF CONSUMERS GAS AFFLTD, ASSOCTD, SUBSIDIARY CO	346.000
PROVIDENT MUTUAL LIFE INSURANCE COMPANY	529.120
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	615.407
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF MISSISSIPPI	36.213
PUBLIC EMPLOYEE RETIREMENT SYSTEM OF IDAHO	209.290
RHODE ISLAND EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEMS POOLED TRUST	2.827.479
SAN FRANCISCO CITY & COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	488.600

Handwritten signature

* ELENCO DELEGANTI *

SEA RAY BOAT	174.301
SMITHKLINE BEECHAM MASTER RETIREMENT TRUST	594.000
STATE BOSTON RET. SYSTEM (COMMONWEALTH OF MASS)	5.829
STATE OF CONNECTICUT RETIREMENT FUND	20.970
STATE OF INDIANA, PUBLIC EMPLOYEES' RETIREMENT FUND	180.398
STICHTING PENSIOENFONDS ABP	571.778
STICHTING PENSIOENFONDS AKZO NOBEL	1.058.599
SUPERANNUATION FUNDS MANAGEMENT CORP	1.339.835
TBC POOLED EMPLOYEES FUND	1.780.886
TBC POOLED EMPLOYEES FUND INTERNATIONAL EQUITY	10.012.141
TBC POOLED EMPLOYEES FUND-EAFE VALUE VALUE EQUITY FUND	119.590
TD EUROPEAN INDEX FUND	38.700
TD INTERNATIONAL INDEX FUND	36.635
TD WATERHOUSE EUROPEAN INDEX	22.832
THE BOEING COMPANY EMPLOYEES RETIREMENT PLAN TRUST	3.381
THE BOSTON CO INTERNATIONAL OPPORTUNISTIC VALUE FUND	150.940
THE BOSTON COMPANY PRIVATE TRUST-THE INTERNATIONAL EQUITY FUND	1.738.151
THE COSMOPOLITAN FUND	84.347
THE MARITIME LIFE ASSURANCE CO	582.010
THE NATIONAL PENSIONS RESERVE FUND COMMISSION ACTING	66.900
THE ROYAL BK OF SCOTLAND PLC AS TR OF FF AND P EUROPEAN	480.000
THOMSON HOLDINGS GR.PEN.PLAN TRUST	197.600
TIAA CREF INSTITUTIONAL MUTUAL FUNDS INST INTL INDEX FUND	4.900
TREASURER OF THE STATE OF NORTH CAROLINA EQUITY INVESTMENT FUND POOLED TRUST	60.350
VAN KAMPEN SERIES FUND INC. VAN KAMPEN GLOBAL EQUITY ALLOCATION FUND	83.596
VANT OVERSEAS EQ INDEX	49.668
WATER AND POWER EMP RETIREMENT PLAN	2.006.233
WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD	653.400
WEST YORKSHIRE SUPERANNUATION FUND	195.000

Numero di deleghe rappresentate dal badge: **135** 131.508.216

4 Delegante di **LAUDI GIULIANO** Tessera n° 222
CAIMI ANNAMARIA 20

20

5 Delegante di **MANETTA ALBERTO** Tessera n° 112
ROASIO MARIA VITTORIA 2.750

2.750

6 Delegante di **MICUCCI CECCHI GIANLUCA** Tessera n° 108
BRECCIA GIUSEPPINA 93

93

7 Delegante di **OLIVIERI GUSTAVO** Tessera n° 105
ASSOGESTIONI 3

3

8 Delegante di **REALE DAVIDE GIORGIO** Tessera n° 225
REALE ALBERTO 1

1

9 Delegante di **ROSSI AGOSTINO** Tessera n° 104
ROSSI PAOLO 2.750

2.750

*** ELENCO DELEGANTI ***

10 Delegante di **STELLA RICHTER MARIO**
MINISTERO DELL'ECONOMIA E DELLE FINANZE

Tessera n° 117
2.867.531.138

2.867.531.138

11 Delegante di **VITANGELI GIORGIO**
RODINO' WALTER

Tessera n° 235
15

15

12 Delegante di **VITANGELI GIORGIO.**
RODINO' DEMETRIO.

Tessera n° 240
5

5

