



AgustaWestland S.p.A

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE 2015

Sede: 00195 ROMA – Piazza Monte Grappa, 4

Capitale Sociale: Euro 702.537.000 interamente versato

Registro delle Imprese di ROMA - Codice fiscale n. 02512010121

Società con Socio Unico, soggetta all'attività di Direzione e Coordinamento di Finmeccanica S.p.A.

INDICE

ANDAMENTO DELLA GESTIONE	4
SITUAZIONE FINANZIARA PATRIMONIALE	7
CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO	8
RENDICONTO FINANZIARIO	9
PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO	10
NOTE ESPLICATIVE AL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 GIUGNO 2015	11

ORGANI SOCIALI

ORGANI SOCIALI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE <i>(per il periodo 2014 / 2016)</i> <i>nominato dall'Assemblea dell'1.08.2014</i>	COLLEGIO SINDACALE <i>(per il periodo 2014 / 2016)</i> <i>nominato dall'Assemblea dell'1.08.2014</i>
Avv. Andrea Parrella (Presidente) Ing. Daniele Romiti (Amministratore Delegato) Dott.ssa Raffaella Luglini (Consigliere)	Dott.ssa Laura Guazzoni (Presidente) Avv. Maurilio Fratino (Sindaco Effettivo) Dott. Fernando Sbarbati (Sindaco Effettivo) Dott. Roberto Cassader (Sindaco Supplente) Dott.ssa Simonetta Manfredini (Sindaco Supplente)
	SOCIETA' DI REVISIONE <i>(per il periodo 2012 / 2020)</i> KPMG S.p.A.

ANDAMENTO DELLA GESTIONE

ANDAMENTO DELLA GESTIONE**DATI OPERATIVI DI SINTESI**

Euro Milioni	30.06.2015	30.06.2014	Budget 30.06.2015
Fatturato	1.075,7	1.226,0	1.472,9
Ricavi	1.210,2	1.274,2	1.439,3
Risultato Operativo – EBIT	132,1	112,4	151,5
Risultato Netto	173,9	177,7	90,6
Capitale Circolante Netto	1.468,2	1.213,5	1.027,3
Capitale Investito Netto	3.527,4	3.146,6	3.078,4
Posizione Finanziaria Netta	(1.336,0)	(995,9)	(769,1)
Acquisizione Ordini	951,3	1.069,4	1.149,5
Portafoglio Ordini Netto	7.159,9	7.424,1	7.195,9
Organici a Fine Periodo	5.762	5.987	5.921

ACQUISIZIONE ORDINI

L'attività commerciale di AgustaWestland S.p.A. ha consentito di acquisire nei primi sei mesi del 2015 nuovi ordini per un valore complessivo di Euro Milioni 951,3 di cui:

- ✓ Euro Milioni 633,5 relativi a velivoli e kits
- ✓ Euro Milioni 300,7 relativi ad attività di supporto prodotto
- ✓ Euro Milioni 17,1 relativi ad attività di ricerca ed altre attività
- ✓

Di seguito si segnalano le principali acquisizioni inerenti contratti di vendita di elicotteri:

- N. 23 AW-139
- N. 10 Grand New
- N. 3 AW-169

Sul totale degli ordini il 66% è costituito da elicotteri nuovi e usati ed il 32% da supporto prodotto, attività di engineering e produzioni industriali, mentre il restante 2% è relativo a co-produzioni e altre attività.

PORTAFOGLIO ORDINI

Il portafoglio ordini, al netto dei lavori in corso a ricavo, si attesta al 30 Giugno 2015 ad un totale di Euro Milioni 7.159,9.

ANDAMENTO DELLA GESTIONE

La consistenza attuale del portafoglio ordini consente una copertura dei ricavi superiore a 2,5 anni.

ORGANICI

L'organico di AgustaWestland S.p.A. al 30 Giugno 2015 risulta di 5.762 unità con una diminuzione rispetto a Giugno 2014 di 225 unità e rispetto a Dicembre 2014 di 85 unità.

La ripartizione dell'organico è rappresentata nella seguente tabella di sintesi:

	Giugno 2015	Giugno 2014	Delta Giu. 2015/2014	Dicembre 2014	Delta Giu. 2015/ Dic 2014
Dirigenti	147	159	(12)	153	(6)
Piloti	15	15	0	15	0
Quadri	478	458	+20	461	+17
Impiegati	3.323	3.445	(122)	3.382	(59)
Operai	1.799	1.910	(111)	1.836	(37)
TOTALE	5.762	5.987	(225)	5.847	(85)

RICAVI (FATTURATO E VARIAZIONE LAVORI IN CORSO A RICAVO)

I ricavi dei primi sei mesi sono pari a Euro Milioni 1.210,2 con un decremento rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente di 64 milioni di Euro.

La componente elicotteri, pari a 789,6 milioni di Euro, è in diminuzione del 7% rispetto ai valori relativi ai primi sei mesi del 2014.

In quanto alle attività di Product Support si registrano volumi per circa 368,5 milioni di Euro (+0,5%), di cui 220,2 milioni relativi a forniture di ricambi e 148,3 milioni relativi ad attività di customer support, quali assistenza e addestramento e supporto logistico chiavi in mano.

Le attività di Engineering, Sviluppo e Coproduzioni evidenziano un livello di pari a 52,1 milioni di Euro.

RISULTATO OPERATIVO

Il Risultato Operativo (EBIT), pari ad Euro Milioni 132,1 è in aumento di 19,6 Milioni di Euro rispetto al risultato del periodo precedente.

Questo risultato è negativamente influenzato dalla citata contrazione dei ricavi, più che compensato da una riduzione dei costi operativi, in particolare dei costi per servizi (-7,6%).

ANDAMENTO DELLA GESTIONE

GIUGNO 2015 ED I RISULTATI

Nel corso dei primi sei mesi del 2015 la contrazione dei ricavi è influenzata dalla componente elicotteri e solo parzialmente bilanciata dalle attività di supporto post vendita.

A fronte di ricavi pari a 1.210,2 Milioni di Euro, la quota estero è risultata pari a 954,8 milioni di Euro, con un'incidenza percentuale di circa il 79%.

Le imposte sul reddito calcolate su tale importo risultano complessivamente pari a 39,7 milioni di Euro di cui 32,5 Euro milioni relativi ad I.Re.S e 6,8 relativi ad I.R.A.P.

Dopo tale stanziamento, e tenuto conto dell'effetto della variazione negativa delle imposte differite per un valore di 0,4 Euro milioni, il risultato netto di periodo è pari a 173,9 Milioni di Euro.

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA

SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA

<u>Euro/000</u>	<u>Note</u>	<u>30 giugno 2015</u>	<i>di cui con parti correlate</i>	<u>31 dicembre 2014</u>	<i>di cui con parti correlate</i>
<u>ATTIVITA'</u>					
<i>Attività non correnti</i>					
Attività immateriali	3-4	1.251.494		1.199.083	
Attività materiali	5	270.907		276.476	
Investimenti immobiliari		-		-	
Investimenti in partecipazioni	6	962.315		956.210	
Attività finanziarie valutate al fair value		-		-	
Titoli detenuti fino a scadenza		-		-	
Crediti	7-24	117.237	57.264	115.591	56.164
Attività per imposte differite	8	36.861		37.218	
Altre attività non correnti	7	86.384		62.811	
		2.725.198		2.647.389	
<i>Attività correnti</i>					
Rimanenze	9	1.816.505		1.614.003	
Lavori in corso su ordinazione	10	771.126		573.689	
Crediti commerciali	11-24	1.238.185	771.687	1.302.608	788.657
Attività finanziarie valutate al fair value	13	-		-	
Titoli detenuti fino a scadenza		-		-	
Crediti per imposte sul reddito	14	10.334		10.334	
Crediti finanziari	12-24	333.129	333.129	293.024	293.024
Altre attività correnti	15-23-24	182.170	106.405	146.853	86.840
Disponibilità e mezzi equivalenti	16	3.801		16.360	
		4.355.250		3.956.871	
Attività possedute per la vendita		-		-	
Totale attività		7.080.448		6.604.260	
<u>PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</u>					
<i>Patrimonio Netto</i>					
Capitale sociale		702.537		702.537	
Altre riserve		1.488.889		1.516.118	
Totale Patrimonio Netto	17	2.191.426		2.218.655	
<i>Passività non correnti</i>					
Debiti finanziari	18-24	76.451	60.721	185.599	169.830
Benefici ai dipendenti	20	59.027		65.735	
Fondi per rischi ed oneri	19	389.339		372.193	
Passività per imposte differite		-		499	
Altre passività non correnti	21-24	217.636	-	216.901	
		742.453		840.927	
<i>Passività correnti</i>					
Acconti da committenti	10	893.149		877.240	
Debiti commerciali	22-24	1.279.226	526.074	1.148.888	473.290
Debiti finanziari	18-24	1.596.466	1.390.734	1.148.727	1.143.939
Debiti per imposte sul reddito	14	9.285		2.435	
Fondi per rischi ed oneri	19	34.263		39.517	
Altre passività correnti	21-23-24	334.180	965	327.871	6.011
		4.146.569		3.544.678	
Passività direttamente correlate ad attività possedute per la vendita		-		-	
Totale passività		4.889.022		4.385.605	
Totale passività e Patrimonio Netto		7.080.448		6.604.260	

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

<u>Euro/000</u>	<u>Note</u>	<u>30 giugno 2015</u>	<i>di cui con parti correlate</i>	<u>30 giugno 2014</u>	<i>di cui con parti correlate</i>
Ricavi	24-25	1.210.164	320.770	1.274.247	410.373
Altri ricavi operativi	24-26	64.629	6.385	36.393	6.628
Costi per acquisti	24-27	(660.302)	(245.275)	(684.479)	(235.334)
Costi per servizi	24-27	(327.482)	(89.816)	(354.451)	(80.876)
Costi per il personale	28	(202.327)		(195.605)	
Variazioni delle rimanenze di prodotti finiti, in corso di lavorazione e semilavorati	29	124.542		85.076	
Ammortamenti e svalutazioni	30	(32.063)		(36.093)	
Altri costi operativi	26	(86.786)	(1.341)	(56.463)	(1.275)
(-) Costi capitalizzati per costruzioni interne	31	41.677		43.819	
		132.052		112.444	
Proventi finanziari	24-32	168.093	2.517	124.114	6.650
Oneri finanziari	24-32	(86.490)	(11.082)	(23.784)	(16.783)
		81.603		100.330	
Utile ante imposte e degli effetti attività cessate		213.655		212.774	
Imposte sul reddito	33	(39.743)		(35.029)	
(Perdita) utile connessi ad attività cessate		-		-	
Utile netto		173.912		177.745	
Altre componenti di conto economico complessivo:					
<i>Componenti che non saranno in seguito riclassificate nell'utile (perdita) di esercizio:</i>					
Riserva per utili/perdite attuariali su piani a benefici definiti al netto delle imposte		1.194		(4.751)	
		1.194		(4.751)	
<i>Componenti che saranno o potrebbero essere in seguito riclassificate nell'utilr (perdita) di esercizio:</i>					
Variazioni cash flow hedge: variazione generate nel periodo		(688)		(12.967)	
trasferimento dell'utile (perdita) dell'esercizio		(722)		14.021	
		(1.410)		1.054	
Totale altre componenti di conto economico complessivo, al netto degli effetti fiscali		(216)		(3.697)	
Utile (perdita) complessivo, attribuibile a:		173.696		174.048	

RENDICONTO FINANZIARIO

RENDICONTO FINANZIARIO

<u>Euro/000</u>	<i>Note</i>	<u>2015</u> <u>Giugno</u>	<u>2014</u> <u>31 Dicembre</u>
Flusso di cassa da attività operative:			
Flusso di cassa lordo da attività operative	34	172.838	169.286
Variazioni del capitale circolante	34	(194.520)	(207.368)
Variazioni delle altre attività e passività operative	34	(24.161)	(60.284)
Oneri/proventi finanziari pagati/incassati	34	39.075	(10.734)
Imposte sul reddito pagate	34	(41.261)	(28.137)
Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività operative		(48.029)	(137.237)
Flusso di cassa da attività di investimento:			
Aumento di capitale in società controllate/collegate	6	(6.105)	(27.724)
Investimenti in attività materiali ed immateriali	4-5	(101.614)	(129.543)
Cessioni di attività materiali ed immateriali	4-5	10.714	5.782
Altre attività di investimento		95.901	115.392
Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività di investimento		(1.104)	(36.093)
Flusso di cassa da attività di finanziamento:			
Variazione netta di altre attività di finanziamento		36.644	171.612
Dividendi Erogati		0	0
Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività di finanziamento		36.644	171.612
Incremento/(decremento) netto delle disponibilità e mezzi equivalenti			
		(12.489)	(1.718)
Delta cambio su attività e mezzi equivalenti		(70)	-
Disponibilità e mezzi equivalenti al 1° gennaio	16	16.360	17.379
Disponibilità e mezzi equivalenti al 30 giugno		3.801	15.661

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO

	Capitale sociale	Utile (perdite) a nuovo	Riserva Cash Flow Hedge	Riserva per piani di stock option/grant	Riserva utili (perdite) attuariali a PN	Riserva da avanzo di fusione	Totale Patrimonio netto
Patrimonio netto al 01/01/2014	702.537	661.285	(1.094)	-	905	-	1.363.633
COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO DELL'ESERCIZIO:							
- Utile (perdita) di esercizio	-	246.021	-	-	-	-	246.021
- Altre componenti del c/econ. complessivo	-	-	2.408	-	(6.389)	-	(3.981)
Totale componenti del conto economico complessivo	-	246.021	2.408	-	(6.389)	-	242.040
OPERAZIONI CON SOCI RILEVATE							
- Dividendi deliberati							-
- Piani di <i>stock option/grant</i>							
- Fusione		177.634				435.348	612.982
Totale operazioni con soci rilevate direttamente a PN	-	177.634	-	-	-	435.348	612.982
Patrimonio netto al 01/01/2015	702.537	1.084.940	1.314	-	(5.484)	435.348	2.218.655
COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO DELL'ESERCIZIO:							
- Utile (perdita) di esercizio	-	173.912	-	-	-	-	173.912
- Altre componenti del c/econ. complessivo	-	-	(1.409)	-	1.194	-	(215)
Totale componenti del conto economico complessivo	-	173.912	(1.409)	-	1.194	-	173.697
OPERAZIONI CON SOCI RILEVATE DIRETTAMENTE NEL PN							
- Dividendi deliberati		(200.926)					(200.926)
- Piani di <i>stock option/grant</i>							
- Fusione		-					-
Totale operazioni con soci rilevate direttamente a PN	-	(200.926)	-	-	-	-	(200.926)
Patrimonio netto al 30/06/2015	702.537	1.057.926	(95)	-	(4.290)	435.348	2.191.426

NOTE ESPLICATIVE AL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 GIUGNO 2015

1. INFORMAZIONI GENERALI

La principale attività di AgustaWestland Spa, la “Società” è la progettazione, costruzione, riparazione e commercializzazione di elicotteri.

La Società, partecipata al 100% da Finmeccanica S.p.A., è incorporata e domiciliata in Italia. Con effetto 31 luglio 2014 la sede sociale è stata trasferita da Cascina Costa di Samarate (Varese) a Roma, in Piazza Monte Grappa, 4.

La principale sede operativa rimane a Cascina Costa di Samarate, Varese.

2. FORMA, CONTENUTI E PRINCIPI CONTABILI APPLICATI

In applicazione del Regolamento (CE) n°1606/2002 del 19 luglio 2002 e del D.Lgs. 38 del 28 febbraio 2005, il bilancio 2014 è redatto in conformità ai Principi Contabili Internazionali IAS/IFRS (di seguito IFRS) omologati dalla Commissione Europea ai sensi del Regolamento (CE) n. 1606/2002, integrati dalle relative interpretazioni (*Standing Interpretations Committee - SIC* e *International Financial Reporting Interpretations Committee - IFRIC*) emesse dall'*International Accounting Standard Board (IASB)* ed in vigore alla chiusura dell'esercizio.

Il principio generale adottato nella predisposizione del presente bilancio è quello del costo storico, ad eccezione delle voci di bilancio che, secondo gli IFRS, sono obbligatoriamente rilevate al *fair value*, come indicato nei criteri di valutazione delle singole voci.

Il bilancio è costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria, dal conto economico complessivo, dal rendiconto finanziario e dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto e dalle relative note esplicative.

I valori degli schemi della situazione patrimoniale-finanziaria di conto economico sono esposti all'unità di euro.

Quelli indicati nelle presenti note esplicative al bilancio sono esposti, salvo quando diversamente indicato, in migliaia di euro.

La Società ha scelto, tra le diverse opzioni consentite dallo IAS 1, di presentare le poste patrimoniali secondo la distinzione in corrente/non corrente e il conto economico classificando i costi per natura. Il rendiconto finanziario è stato invece predisposto utilizzando il metodo indiretto.

La preparazione del bilancio, predisposto sul presupposto della continuità aziendale, ha richiesto l'uso di stime da parte del *management*: le principali aree caratterizzate da valutazioni e assunzioni di particolare significatività unitamente a quelle con effetti rilevanti sulle situazioni presentate sono riportate nella Note 4 al Bilancio consolidato, alla quale si rimanda.

Il bilancio al 31 dicembre 2014 della Società AgustaWestland S.p.A. è approvato dal Consiglio di Amministrazione del 6 marzo 2015 che ne ha autorizzato la diffusione.

Il presente bilancio è assoggettato a revisione legale da parte della KPMG S.p.A., alla quale, con delibera assembleare del 19 aprile 2012, è stato conferito l'incarico per gli anni dal 2012 al 2020.

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE 2015

3. AVVIAMENTO

La voce "Avviamento", al netto degli ammortamenti effettuati fino al 31.12.2004 (data di transizione ai Principi Contabili Internazionali) ammonta a € 336.814; in accordo con i suddetti Principi Contabili, l'avviamento non è più soggetto ad ammortamento bensì alla verifica di eventuali riduzioni di valore, attività effettuata con cadenza annuale.

L'ammontare espresso in bilancio deriva dal maggiore valore, che è stato riconosciuto in sede di conferimento del ramo di azienda Agusta rispetto a quelli "allibrati" dalla società Finmeccanica in qualità di conferente nell'operazione avvenuta in data 01.01.2000, maggior valore così come determinato dall'esperto incaricato della sua valutazione.

4. ALTRE ATTIVITA' IMMATERIALI

	Avviam.	Costi di sviluppo	Diritti di brevetto e simili	Concess., licenze e marchi	Altre	Totale
<i><u>1 gennaio 2014</u></i>						
Costo	495.866	1.112.532	333	209.715	89.962	1.908.408
Ammortamenti e svalutazioni	(159.052)	(410.473)	(333)	(105.478)	(54.977)	(730.313)
Ammortamenti e svalutazioni	-	(45.285)	-	-	(23.152)	(68.437)
Ammortamenti e svalutazioni	(159.052)	(455.758)	(333)	(105.478)	(78.129)	(798.750)
Valore in bilancio	336.814	656.774	-	104.237	11.833	1.109.658
Investimenti (*)	-	46.734	-	-	1.823	48.557
Alienazioni	-	-	-	-	-	-
Ammortamenti	-	(7.397)	-	(6.587)	(3.029)	(17.013)
Ammortamenti su beni ceduti	-	-	-	-	-	-
Svalutazioni	-	-	-	-	-	-
Incrementi	-	-	-	-	-	-
Altri movimenti	-	-	-	-	-	-
<i><u>31 dicembre 2014 così composto</u></i>						
Costo	495.866	1.232.236	333	209.715	93.424	2.031.574
Ammortamenti e svalutazioni	(159.052)	(470.670)	(333)	(118.073)	(84.363)	(832.491)
Valore in bilancio	336.814	761.566	-	91.643	9.061	1.199.084
Investimenti (*)	-	48.296	-	-	1.460	49.756
capitalizzazioni	-	17.122	-	-	-	17.122
Investimenti (*)	-	65.418	-	-	1.459	66.877
Alienazioni	-	-	-	-	-	-
Ammortamenti	-	(7.448)	-	(4.456)	(2.561)	(14.465)
Svalutazioni	-	-	-	-	-	-
Incrementi	-	-	-	-	-	-
Riclassifiche:						
- costo	-	-	-	-	(2)	(2)
- fondo ammortamento	-	-	-	-	-	-
- svalutazioni	-	-	-	-	-	-
Altri movimenti	-	-	-	-	-	-
<i><u>30 giugno 2015 così composto</u></i>						
Costo	495.866	1.297.654	333	209.716	94.881	2.098.450
Ammortamenti e svalutazioni	(159.052)	(478.118)	(333)	(122.529)	(86.924)	(846.956)
Valore in bilancio	336.814	819.536	-	87.187	7.957	1.251.494
(*) - di cui per capitalizzazioni lorde di costi interni ed esposti al netto dei contributi accertati nel periodo per € 82.090 (Nota 11)	-	(54.376)	-	-	-	(54.376)

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE 2015

Di seguito si fornisce un commento alle principali voci e alle variazioni rispetto al periodo precedente:

- La voce "Costi di sviluppo", per l'importo di € 819.536, accoglie gli oneri non ricorrenti di sviluppo di prodotti, capitalizzati ai sensi dello IAS 38, come descritto in precedenza e, per quanto attiene i programmi finanziati dalla Legge 808/85 (ammontanti a € 705.561), sono iscritti al netto dei relativi contributi per complessivi € 1.281.969; in particolare, i principali investimenti del periodo si riferiscono ai seguenti programmi:
 - ✓ programma di Sicurezza Nazionale AW609, € 15.732 (valore netto contabile al 31.12.2014 € 38.945);
 - ✓ programma di Sicurezza Nazionale AW149, € 8.835 (valore netto contabile al 31.12.2014 € 24.720);
 - ✓ programma AW169, € 30.169 (valore netto contabile al 31.12.2014 € 45.182).

Si precisa che i costi di ricerca e sviluppo, non relativi a specifici contratti di vendita, imputati a conto economico nell'esercizio sono pari a € 13.717.

- la voce "Concessioni, licenze, marchi e diritti simili", per € 87.187, è riferita, per l'intero ammontare, all'operazione di "riorganizzazione BAAC", avvenuta nel 2005, per l'importo originario di 190 milioni di dollari, che ha comportato l'acquisizione dei diritti di produzione e commercializzazione dell'elicottero AB139 (ora ridenominato AW139), precedentemente posseduti da Bell Helicopter e dalla società controllata Agusta US (ora AW Tilt Rotor Company) tramite la loro partecipazione nella JV BAAC; l'ammortamento del periodo è stato pari a € 4.456. Nella stessa voce sono inoltre incluse licenze per l'utilizzo dei disegni dell'elicottero CH47E e CH47F ed altre, che risultano completamente ammortizzate;
- la voce "Altre" di € 7.957, è relativa:
 - ✓ per € 6.380 a costi relativi all'acquisto di software applicativo ammortizzabile in un periodo di tre anni. La quota di ammortamento del periodo ammonta a € 2.561;
 - ✓ per € 1.577 ad immobilizzazioni in corso.

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE 2015

5. ATTIVITA' MATERIALI

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinari	Attrezzature	Altre	Totale
<u>1 gennaio 2014</u>					
Costo	170.862	244.471	131.480	126.897	673.710
Ammortamenti e svalutazioni	(54.449)	(175.515)	(115.699)	(40.239)	(385.902)
Valore in bilancio	116.413	68.956	15.781	86.658	287.808
Investimenti (*)	3.674	10.948	5.101	17.294	37.017
Alienazioni	-	(13.115)	(207)	(1.089)	(14.411)
Ammortamenti	(5.631)	(14.842)	(8.113)	(6.288)	(34.874)
Ammortamenti su beni ceduti	-	2.409	205	1.084	3.698
Svalutazioni	-	-	-	-	-
Incrementi	-	-	-	-	-
Trasferimento da lavori in corso	3.757	13.410	729	(17.896)	-
Altri movimenti	-	(2.762)	-	-	(2.762)
<u>31 dicembre 2014 così composto</u>					
Costo	178.292	252.952	137.102	125.206	693.552
Ammortamenti e svalutazioni	(60.079)	(187.948)	(123.606)	(45.443)	(417.076)
Valore in bilancio	118.213	65.004	13.496	79.763	276.476
Investimenti (*)	885	588	2.093	7.597	11.163
Vendite	-	(135)	(52)	(1.495)	(1.682)
Ammortamenti	(2.909)	(7.335)	(3.363)	(3.112)	(16.719)
Ammortamenti su beni ceduti	-	125	52	1.495	1.672
Altri movimenti	-	-	-	-	-
Svalutazioni	-	-	-	-	-
Trasferimento da lavori in corso	445	438	-	(886)	(3)
<u>30 giugno 2015 così composto</u>					
Costo	179.622	253.843	139.143	130.422	703.030
Ammortamenti e svalutazioni	(62.988)	(195.158)	(126.917)	(47.060)	(432.123)
Valore in bilancio	116.634	58.685	12.226	83.362	270.907
(*) di cui per capitalizzazioni di costi interni	-	-	-	982	982

Sui beni esistenti alla data del 30.06.2015 non sono state effettuate rivalutazioni monetarie.

Le attività materiali sono esposte al netto del fondo ammortamento aggiornato con gli ammortamenti operati nel periodo.

Il fondo ammortamento al 30.06.2015 è complessivamente pari a € 432.123.

Si commentano nel seguito le principali voci e le relative variazioni rispetto all'esercizio precedente.

- La voce "Terreni e fabbricati", che ha subito un decremento netto di € 1.579, è determinata per la quasi totalità da immobili in locazione da Finmeccanica S.p.A.. E' inoltre incluso nella medesima voce l'importo delle migliorie apportate ai detti immobili.

Le variazioni d'esercizio sono state le seguenti:

- ✓ incrementi per € 1.330 (comprensivi di € 445 di trasferimenti da lavori in corso al 31.12.14) relativi a migliorie effettuate nel corso del periodo;
- ✓ decrementi per € 2.909 relativi alle quote di ammortamento stanziato nel periodo in esame.

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE 2015

- La voce “Impianti e macchinari” include impianti in locazione da Finmeccanica S.p.A ed il valore delle relative migliorie ad essi apportate.

Le variazioni del periodo sono state le seguenti:

- ✓ incrementi per € 1.026 (comprensivi di € 438 di trasferimenti da lavori in corso al 31.12.14);
 - ✓ ammortamenti del periodo, per € 7.335;
 - ✓ disinvestimenti per € 135 di beni ammortizzati per € 125;
- La voce “Attrezzature”, decrementatasi per € 1.270, risulta essere pari a € 12.226; la variazione è stata determinata da investimenti del periodo per € 2.093, dagli ammortamenti del periodo per € 13.363 e da disinvestimenti per € 52 di beni interamente ammortizzati.
 - La voce “Altre”, incrementatasi per € 3.599 include:
 - ✓ immobilizzazioni in corso e acconti per € 58.128, rappresentate da oneri e spese capitalizzati a fronte di costruzioni ancora in fase di realizzazione e che verranno rilevate tra le voci delle attività a cui si riferiscono nel momento in cui entreranno nel processo produttivo aziendale.

Si precisa che i contratti di locazione con Finmeccanica Spa relativi a “Terreni e fabbricati”, “Impianti e macchinari” hanno durata fino al 31 dicembre 2029, non includono opzioni di acquisto e non sono rinnovabili.

6. INVESTIMENTI IN PARTECIPAZIONI

	<u>2015</u> <u>Giugno</u>	<u>2014</u> <u>31 Dicembre</u>
<i>Saldo iniziale</i>	956.211	77.887
Acquisizioni/sottoscrizioni e aumenti di capitale	6.104	878.324
Cessioni	-	-
<i>Saldo finale</i>	<u>962.315</u>	<u>956.211</u>

La voce comprende le partecipazioni possedute da AgustaWestland S.p.A. in imprese controllate e collegate, la cui valutazione viene effettuata utilizzando il metodo del costo.

La variazione del periodo si riferisce all'aumento di capitale della controllata AgustaWestland Do Brasil mediante la conversione in conto capitale di parte di debiti commerciali nei confronti della Società.

7. CREDITI ED ALTRE ATTIVITÀ NON CORRENTI

	<u>2015</u> <u>Giugno</u>	<u>2014</u> <u>31 Dicembre</u>
Depositi cauzionali	3.992	3.446
Altri crediti	55.981	55.981
Crediti non correnti	<u>59.973</u>	<u>59.427</u>
Oneri non correnti in attesa di interventi L.808/1985	86.384	62.811
Altre attività non correnti	<u>86.384</u>	<u>62.811</u>

La voce “depositi cauzionali”, incrementatasi di € 546, riguarda principalmente fondi dati in garanzia a fronte della buona esecuzione di contratti di vendita.

La voce “oneri in attesa di intervento” riguarda la stima dei contributi che saranno concessi dall’MSE, relativamente a costi non ancora congruiti in via definitiva, afferenti programmi di sicurezza nazionale e assimilati. I relativi ammontari sono esposti al loro valore attuale. Si precisa che tali crediti si riferiscono per circa € 66.787 a somme esigibili oltre i 5 anni.

8. ATTIVITÀ PER IMPOSTE DIFFERITE

Si riporta nella tabella il dettaglio della voce.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>Giugno</u>	<u>31 Dicembre</u>
Imposte differite attive	136.980	134.652
Imposte differite passive	-100.115	-97.930
Imposte differite nette attive (passive)	<u>36.865</u>	<u>36.722</u>
<i>Di cui su Patrimonio Netto:</i>		
<i>cash flow hedges</i>	36	415

9. RIMANENZE

	2015	2014
	Giugno	31 Dicembre
Materie prime, sussidiarie e di consumo	884.299	813.201
° fondo svalutazione	(64.626)	(56.307)
	<u>819.673</u>	<u>756.894</u>
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	846.039	739.310
° fondo svalutazione	(26.420)	(44.233)
	<u>819.619</u>	<u>695.077</u>
Prodotti finiti e merci	-	-
Acconti a fornitori	177.213	162.031
	<u>1.816.505</u>	<u>1.614.002</u>

Le rimanenze sono valutate utilizzando il metodo del costo medio ponderato.

La voce ha registrato un incremento netto di € 202.503, dovuto principalmente all'aumento delle parti in lavorazione presso i reparti produttivi.

Il valore degli acconti a fornitori è pari a € 177.213 e riguarda importi versati in relazione ad impegni contrattuali assunti nei confronti di società del gruppo Finmeccanica e terze parti, come di seguito dettagliato:

	2015	2014
	Giugno	Dicembre
Società del Gruppo:		
AgustaWestland Ltd	19.159	9.119
Avio S.p.A.	13.198	13.198
Oto Melara S.p.A.	4.059	4.059
Rotorsim S.r.l.	39	39
Selex Electronic System S.p.A.	26.365	29.301
Selex Electronic System Ltd.	2.426	-
W.S.K. PZL-SWIDNIK S.A.	133	133
Whitehead Alenia Sistemi Sub	-	56
Totale Società del Gruppo	<u>65.379</u>	<u>55.905</u>
Società terze Italia	13.268	20.998
Società terze Estero	98.566	85.128
Totale	<u>177.213</u>	<u>162.031</u>

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE 2015

10. LAVORI IN CORSO E ACCONTI DA COMMITTENTI

	<u>2015</u> <u>Giugno</u>	<u>2014</u> <u>31 Dicembre</u>
Attivo:		
Lavori in corso (lordi)	1.154.592	868.225
Acconti da committenti	(383.466)	(294.536)
Lavori in corso (netti)	771.126	573.689
Passivo:		
Acconti da committenti (lordi)	1.376.755	1.512.250
Lavori in corso	(483.606)	(635.010)
Acconti da committenti (netti)	893.149	877.240

I lavori in corso vengono iscritti tra le attività se, sulla base di un'analisi condotta contratto per contratto, il valore lordo degli avanzamenti risulta superiore agli acconti ricevuti dai clienti o tra le passività qualora gli acconti risultano superiori ai relativi lavori in corso.

Tale compensazione è effettuata limitatamente ai lavori in corso e non anche alle rimanenze o ad altre attività. Qualora gli acconti risultino non incassati alla data di bilancio, il valore corrispondente è iscritto tra i crediti verso clienti.

L'ammontare lordo dei lavori in corso, incrementatosi nel periodo per € 134.963, è pari ad € 1.638.198, composti principalmente da contratti di vendita elicotteri per € 1.119.443. Il valore residuo riguarda contratti di vendita di kit elicotteri per € 369.110 ed altre tipologie per € 149.645.

In quanto agli Acconti da committenti (lordi) pari a € 1.760.221, si segnala che nel periodo in esame si è registrato un decremento netto di € 46.565.

Il saldo netto di lavori in corso e acconti da committenti si compone come di seguito indicato:

	<u>2015</u> <u>Giugno</u>	<u>2014</u> <u>31 Dicembre</u>
Costi sostenuti e margini riconosciuti, al netto delle perdite	1.638.198	1.503.235
Acconti	(1.760.221)	(1.806.786)
Valore netto	(122.023)	(303.551)

11. CREDITI COMMERCIALI

	2015	2014
	Giugno	31 Dicembre
Crediti verso clienti terzi	486.445	533.019
Fondo svalutazione	(19.947)	(19.068)
Crediti verso parti correlate	771.687	788.657
	1.238.185	1.302.608

In particolare:

- i “crediti verso clienti terzi” diminuiscono complessivamente di € 46.574. Si segnala che nell’esercizio in esame sono state perfezionate alcune cessioni di credito “pro-soluto”, avente ad oggetto crediti vantati nei confronti di clienti istituzionali italiani ed esteri per complessivi € 89.656; il corrispettivo incassato a fronte di tali operazioni è stato di € 88.181, determinando un onere finanziario complessivo di € 1.475. I crediti oggetto di operazioni di factoring “pro-soluto” sono stati rimossi dalla situazione patrimoniale-finanziaria della Società in quanto rispettate le condizioni previste dallo IAS 39.

Il fondo svalutazione crediti, di € 19.947, è stimato essere adeguato a fronteggiare la rischiosità dei crediti esistenti.

La movimentazione del fondo svalutazione crediti viene di seguito esposta:

Fondo al 31.12.2014	Accantonamenti	Utilizzi diretti	Fondo al 30.06.2015
19.068	879	-	19.947

- i “crediti verso parti correlate”, principalmente relativi a normali operazioni di natura commerciale con società del gruppo Finmeccanica, ammontano complessivamente ad € 771.687.

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE 2015

12. CREDITI FINANZIARI

Si riporta nella tabella il dettaglio della voce.

	<u>2015</u> <u>Giugno</u>	<u>2014</u> <u>31 Dicembre</u>
Crediti verso parti correlate	333.129	293.024
	<u>333.129</u>	<u>293.024</u>

13. ATTIVITÀ FINANZIARIE CORRENTI AL FAIR VALUE

Non risultano iscritte attività finanziarie al *fair value*.

14. CREDITI E DEBITI PER IMPOSTE SUL REDDITO

	<u>2015</u> <u>Giugno</u>		<u>2014</u> <u>31 Dicembre</u>	
	<u>Crediti</u>	<u>Debiti</u>	<u>Crediti</u>	<u>Debiti</u>
Per imposte dirette	10.334	9.285	10.334	2.435
	<u>10.334</u>	<u>9.285</u>	<u>10.334</u>	<u>2.435</u>

I crediti tributari si riferiscono per € 10.151 al pagamento di cartelle esattoriali emesse in relazione ad avvisi di accertamento relativi ai periodi d'imposta 2005, 2006, 2007 e 2008, la cui iscrizione a ruolo è ritenuta, così come più diffusamente commentato nel Bilancio 2014, ingiustificata.

I debiti per € 9.285 sono originati dallo stanziamento del carico fiscale I.R.A.P. per il periodo in esame.

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE 2015

15. ALTRE ATTIVITÀ CORRENTI

	<u>2015</u> <u>Giugno</u>	<u>2014</u> <u>31 Dicembre</u>
Risconti attivi - quote correnti	7.162	10.909
Crediti verso dipendenti e istituti di previdenza	11.025	4.824
Altri crediti verso erario	16.114	11.605
Altre attività	23.717	22.407
Altri crediti verso parti correlate	106.405	86.840
	<u>164.423</u>	<u>136.585</u>

In aumento di € 27.838 rispetto al precedente esercizio, il saldo si riferisce per € 7.162 a risconti attivi, per € 9.810 alla posizione creditoria verso il personale dipendente e per € 1.215 verso istituti di previdenza, per € 16.114 a ritenute d’acconto subite e altri crediti, principalmente per IVA, verso l’erario, per € 23.717 ad altre attività e per € 106.405 a crediti verso parti correlate, composte queste ultime, da € 101.605 relativi al credito verso la controllante Finmeccanica S.p.A. per IVA a credito trasferita in base agli accordi regolanti la procedura “IVA di gruppo”, per € 3.521 per la posizione creditoria verso la controllante nell’ambito del Consolidato Fiscale e da altri minori per € 1.279.

La voce “Altre attività” si riferisce principalmente ad anticipi ad agenti consulenti commerciali per provvigioni su contratti di vendita per € 11.613, a crediti verso clienti per congruaggio valute per € 9.377, a crediti verso uffici di rappresentanza per € 2.176 e ad altri per € 551.

16. DISPONIBILITÀ E MEZZI EQUIVALENTI

	<u>2015</u> <u>Giugno</u>	<u>2014</u> <u>31 Dicembre</u>
Depositi bancari e cassa	3.801	16.360
	<u>3.801</u>	<u>16.360</u>

Le disponibilità e i mezzi equivalenti sono rappresentate da temporanee disponibilità bancarie depositate su conti correnti presso primarie controparti bancarie e non risultano gravate da alcun vincolo.

Per ulteriori dettagli circa la variazione delle disponibilità liquide si rimanda al rendiconto finanziario.

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE 2015

17. PATRIMONIO NETTO

Il patrimonio netto, la cui movimentazione è stata esposta nel Prospetto delle variazioni di Patrimonio Netto, al 30 giugno 2015 è pari a € 2.191.426 e registra un decremento netto di € 27.229 rispetto al 31 dicembre 2014.

Capitale sociale

	Numero azioni ordinarie	Valore nominale in Euro	Azioni proprie in Euro	Totale in Euro
Azioni in circolazione	702.537.000	1,00	-	702.537.000
Azioni proprie	-	-	-	-
<i>31 dicembre 2014</i>	<u>702.537.000</u>			<u>702.537.000</u>
Azioni sottoscritte nel periodo	-	-	-	-
Riacquisto azioni proprie, al netto della quota ceduta	-	-	-	-
<i>30 giugno 2015</i>	<u>702.537.000</u>			<u>702.537.000</u>
<i>così composto:</i>				
Azioni in circolazione	702.537.000	1,00	-	702.537.000
Azioni proprie	-	-	-	-
	<u>702.537.000</u>			<u>702.537.000</u>

Il capitale sociale è rappresentato da n. 702.537.000 ordinarie del valore nominale di Euro 1,00 cadauna. Il capitale sociale è interamente detenuto da Finmeccanica S.p.A..

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE 2015

Utili a nuovo e riserve

	2015	2014
	Giugno	31 Dicembre
Movimenti del periodo:		
<i>Inizio periodo</i>	1.516.118	661.096
Dividendi deliberati	(200.925)	-
Riserva per Cash Flow Hedge	(1.410)	2.408
Riserva per Piani di <i>stock grant</i>	1.194	-
Riserva componenti attuariali piani a benefici definiti	-	(6.389)
Altri movimenti	-	612.982
Fair value attività disponibili per la vendita	-	-
Utile dell'esercizio	173.912	246.021
<i>Fine periodo</i>	<u>1.488.889</u>	<u>1.516.118</u>

L'Assemblea degli azionisti del 24/04/15 in sede di destinazione dell'utile di bilancio dell'anno 2014 ha deliberato, in ottemperanza alle disposizioni del Codice Civile, la destinazione del 5% dell'utile dell'esercizio per € 12.301, a Riserva legale e la distribuzione dei dividendi alla controllante Finmeccanica S.p.A. per € 200.925.

La voce "utili (perdite) a nuovo e riserve" è maggiormente dettagliata nel prospetto che segue:

	Deliberazioni assembleari							2015
	2014	Trasferim. a	Variazione	Rolling	Riclass e trasf	Distribuzione	Altri	
	31 Dicembre	Conto	di fair value	punti	a riserva	dividendi	Incrementi	2015
		Economico		premio	legale		(Decrementi)	Giugno
Riserva cash-flow hedge	1.315	(722)	2.243	(2.931)			-	(95)
Riserva per piani di <i>stock-option/ grant</i>	-	-	-	-			-	-
Riserva componenti attuariali piani a benefici definiti	(5.484)	-	-	-	-		-	(4.290)
Riserva legale	72.237	-	-	-	12.301		-	84.538
Altre riserve	435.348	-	-	-	-	-	-	435.348
Utili (perdite) a nuovo	766.681	-	-	-	233.720	(200.925)	-	799.476
Utile dell'esercizio	246.021	-	-	-	(246.021)		173.912	173.912
	1.516.118	(722)	2.243	(2.931)	-	(200.925)	173.912	1.488.889

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE 2015

Riserva da Cash Flow hedge

	<u>2015</u> <u>Giugno</u>	<u>2014</u> <u>31 Dicembre</u>
<u>Movimenti del periodo:</u>		
<i>Inizio periodo</i>	1.315	(1.093)
Variazione tasso di cambio		
<i>Variazioni cash-flow hedge al netto imposte :</i>		
<i>variazione generata nel periodo</i>	(688)	857
<i>trasferimento nell'utile (perdita) dell'esercizio</i>	(722)	1.551
Altri movimenti		
<i>Fine periodo</i>	<u>(95)</u>	<u>1.315</u>

Rappresenta il fair value degli strumenti di copertura efficaci al netto dell'effetto della fiscalità differita ad essi correlata (si veda il commento al punto 23 "Derivati").

L'ammontare del fair value dei contratti forward in essere al 30.06.2015, al netto delle correlate imposte differite di € 535, è negativo per € 95. Rispetto all'esercizio precedente si rileva un decremento netto di € 1.410.

Tale variazione, calcolata sulla base della movimentazione del valore di mercato degli strumenti di copertura efficaci, tiene conto anche della sottoscrizione dei nuovi contratti di copertura nel corso dell'esercizio, oltre che dell'effetto del trasferimento a conto economico degli ammontari iscritti a riserva al 31.12.2014 relativamente ai contratti conclusi.

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE 2015

18. DEBITI FINANZIARI

Le passività finanziarie totali al 30 giugno 2015, in aumento di € 338.591 rispetto al 31.12.2014, sono indicate di seguito con le relative scadenze:

	Corrente		Non Corrente		Totale
	Entro 1 anno	Tra 2 e 5 anni	Oltre i 5 anni		
Debiti per leasing finanziari	64	51	-		115
Debiti v/factor per cessioni pro soluto	2.303	7.945	-		10.248
Debiti v/MSE	2.421	6.510	-		8.931
Altri debiti finanziari	-	1.263	-		1.263
Debiti finanziari verso parti correlate	1.143.939	122.565	47.265		1.313.769
31 dicembre 2014	1.148.727	138.334	47.265		1.334.326
Debiti per leasing finanziari	83	-	-		83
Debiti v/factor per cessioni pro soluto	2.303	7.945	-		10.248
Debiti v/MSE	2.421	6.510	-		8.931
Debiti vs azionisti c/dividendi	200.925	-	-		200.925
Altri debiti finanziari	-	1.275	-		1.275
Debiti finanziari verso parti correlate	1.390.734	60.721	-		1.451.455
Giugno 2015	1.596.466	76.451	-		1.672.917

Debiti per leasing finanziari

Risultano decrementati di € 32 per effetto del rimborso delle quote in scadenza nel corso dell'anno. Rientrano in questa voce i debiti finanziari relativi all'acquisto di macchinari elettronici, di cui al commento delle relative voci delle immobilizzazioni dell'attivo.

Debiti verso M.S.E.

Comprendono debiti per erogazioni *ex lege* 808 e si riferiscono alle quote relative ai programmi civili, il cui piano di rimborso concordato con il Ministero dello Sviluppo Economico termina nel 2018.

Altri debiti finanziari

Il valore al 30.06.2015, pari ad € 1.275, si riferisce, a finanziamenti concessi dal MIUR (€ 289) e dalla Regione Lombardia (€ 18) a fronte di investimenti in attività di ricerca e sviluppo ammessi a tale beneficio. Sono inoltre inclusi in questa voce debiti per erogazioni *ex lege* 237/93 per € 968.

Debiti finanziari verso parti correlate

Incrementatisi di € 137.686, si riferiscono a:

- Debiti verso la controllante Finmeccanica S.p.A., € 64.311 (di cui € 3.591 quota corrente), per le rate di locazione di cui al commento alla voce "Attività Materiali"
- Si segnala che a decorrere dall'esercizio precedente, la Vostra Società ha assunto il ruolo di pooler nell'ambito dei rapporti finanziari tra il Gruppo AgustaWestland e la controllante Finmeccanica S.p.A.. A seguito di ciò al 30 giugno 2015 risultano in essere posizioni debitorie così come di seguito dettagliato:

- Debiti verso la controllata AgustaWestland Holdings Ltd, € 1.097.237 (classificati nel corrente) relativi a depositi in sterline;

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE 2015

- Debiti derivanti da operazioni di cash pooling verso Finmeccanica S.p.A., € 237.367;
- Debiti derivanti da operazioni di cash pooling verso AgustaWestland Ltd, € 52.539.

Si segnala che nel periodo in esame è stato estinto il debito relativo ad un finanziamento intercompany verso la società controllata AgustaWestland Ltd.

Indebitamento finanziario

L'indebitamento finanziario è definito come la differenza tra i debiti finanziari e le attività possedute per la vendita, i crediti e le disponibilità liquide.

Si riportano di seguito le informazioni finanziarie:

	2015	2014
	Giugno	31 Dicembre
Depositi bancari e cassa	(3.801)	(16.360)
Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
LIQUIDITA'	(3.801)	(16.360)
Crediti finanziari correnti	(333.129)	(293.024)
CREDITI FINANZIARI CORRENTI	(333.129)	(293.024)
Parte corrente dell'indebitamento non corrente	209.323	8.325
Altri debiti finanziari correnti	1.387.143	1.140.402
INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE	1.596.466	1.148.727
INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE NETTO	1.259.536	839.343
Debiti finanziari non correnti verso parti correlate	60.721	169.830
Altri debiti non correnti	15.730	15.769
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NON CORRENTE	76.451	185.599
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	1.335.987	1.024.942

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE 2015

19. FONDI RISCHI E ONERI E PASSIVITÀ POTENZIALI

	Garanzie prestate e prodotti	Ristrutturazione	Penali	Altri	Totale
<i>1 gennaio 2014</i>					
<i>Corrente</i>	-	24.980	-	8.477	33.457
<i>Non corrente</i>	42.341	-	115.519	80.846	238.706
	<u>42.341</u>	<u>24.980</u>	<u>115.519</u>	<u>89.323</u>	<u>272.163</u>
Accantonamenti	885	-	1.976	93.583	96.444
Utilizzi	-	(5.873)	-	(38)	(5.911)
Assorbimenti	-	(5.794)	-	(19.817)	(25.611)
Riclassifiche	-	-	-	20.125	20.125
Fusione	-	-	-	54.500	54.500
Altri movimenti	-	-	-	-	-
	<u>885</u>	<u>(11.667)</u>	<u>1.976</u>	<u>148.353</u>	<u>139.547</u>
<i>31 dicembre 2014</i>					
<i>così composto:</i>					
<i>Corrente</i>	-	13.313	-	26.204	39.517
<i>Non corrente</i>	43.226	-	117.495	211.472	372.193
	<u>43.226</u>	<u>13.313</u>	<u>117.495</u>	<u>237.676</u>	<u>411.710</u>
Accantonamenti	13.041	-	-	11.442	24.483
Utilizzi	-	(3.035)	(2.641)	-	(5.676)
Assorbimenti	-	-	(3.883)	(3.032)	(6.915)
Riclassifiche	-	-	-	-	-
Fusione	-	-	-	-	-
Altri movimenti	-	-	-	-	-
	<u>13.041</u>	<u>(3.035)</u>	<u>(6.524)</u>	<u>8.410</u>	<u>11.892</u>
<i>Giugno 2015</i>					
<i>così composto:</i>					
<i>Corrente</i>	-	10.278	-	23.985	34.263
<i>Non corrente</i>	56.267	-	110.971	222.101	389.339
	<u>56.267</u>	<u>10.278</u>	<u>110.971</u>	<u>246.086</u>	<u>423.602</u>

In applicazione dei Principi Contabili di riferimento sono state accantonate le passività per rischi probabili e quantificabili.

In particolare, la voce in esame è composta dai seguenti fondi per rischi e oneri:

- “Fondo ristrutturazione”. Riguarda lo stanziamento della stima dei costi collegati alla procedura di mobilità avviata con apposita comunicazione formale in data 18 dicembre 2013 e perfezionatasi in data 7 gennaio 2014 con la sottoscrizione di un Accordo siglato con le Organizzazioni Sindacali interessate. Nel merito, detta procedura prevede il coinvolgimento fino ad un massimo di 545 lavoratori ed è finalizzata a ridurre, oltre ai costi del prodotto, i costi delle attività indirette nonché quelli di struttura, da perseguire, anche attraverso un migliore equilibrio nel rapporto tra risorse dirette ed indirette, un sostanziale miglioramento del mix professionale delle risorse disponibili nonché una ridefinizione delle competenze interne in coerenza con gli obiettivi aziendali nell’attuale contesto competitivo.

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE 2015

- “Fondo penali”. Trattasi di stanziamenti relativi a costi per penalità contrattuali su commesse a lungo termine; la voce comprende sia penali di futura maturazione (€ 12.071) che penali già maturate in ragione delle consegne effettuate (€ 98.900).
- “Fondo garanzia prodotti”. Si tratta di stanziamenti effettuati per fronteggiare impegni di garanzie nei confronti di clienti, comprensive di quelle sui prodotti in corso di costruzione. Il fondo si è decrementato di € 13.040.
- “Altri fondi”. Relativi a:
 - ✓ “Fondo su partite e contenziosi da definire”; incrementatosi di € 2.768, è pari ad € 13.377.
 - ✓ “Altri fondi rischi ed oneri”, si riferiscono tra gli altri a stanziamenti per vertenze con personale dipendente (€ 2.866); alla stima dei costi ancora da sostenere in relazione ad alcune commesse di vendita già evase riferite all’elicottero NH90 (€ 53.234); all’accantonamento, a seguito della valutazione circa la recuperabilità degli asset relativi a clienti libici (€ 26.400), ad accantonamenti per offset (€ 33.097) e ad accantonamenti in relazione agli avvisi di accertamento notificati a tutto il 30.06.2015 (€ 43.212).

Relativamente agli accantonamenti per rischi, necessita notare che l'attività della Società si rivolge a settori e mercati ove molte problematiche, sia attive che passive, sono risolte solo dopo un significativo lasso di tempo e che nel settore “International contracts” la complessità dei contratti, clienti e paesi coinvolti contribuisce a incrementare i fattori di rischio connessi che sono affrontati e gestiti con la partecipazione di tutte le società del gruppo.

Per quanto concerne il contenzioso fiscale e la “vicenda India” si rimanda a quanto più ampiamente illustrato nel Bilancio 2014.

20. BENEFICI AI DIPENDENTI

	<u>2015</u> <u>Giugno</u>	<u>2014</u> <u>31 Dicembre</u>
TFR	56.207	61.919
Altri fondi per il personale	2.820	3.816
	<u>59.027</u>	<u>65.735</u>

Il TFR è tipico dell'esperienza italiana e prevede il pagamento di quanto maturato dal dipendente sino alla data di uscita dall'azienda, determinato in base all'art. 2120 del codice civile.

La Legge 27 dicembre 2006, n. 296 e i successivi Decreti e Regolamenti emanati nei primi mesi del 2007, nell'ambito della riforma della previdenza complementare, hanno significativamente modificato il funzionamento di tale istituto, prevedendo il trasferimento del TFR maturato successivamente alla data della Riforma alla previdenza complementare o al fondo di Tesoreria gestito dall'INPS.

L'importo in bilancio rappresenta il debito, attuarializzato, nei confronti del personale dipendente in organico al 30 giugno 2015, avuto riguardo alle rispettive situazioni giuridico-contrattuali ed ai trattamenti in atto. La determinazione dell'importo è stata effettuata da un attuario indipendente.

Rispetto all'esercizio precedente si rileva un decremento del fondo debito per TFR di € 5.712. Tale valore riguarda la rivalutazione dell'ammontare pregresso al netto dei rimborsi erogati ai dipendenti per la cessazione del rapporto di lavoro e alla rilevazione dell'interest cost e dell'effetto attuariale del periodo.

Relativamente agli altri fondi per il personale, AgustaWestland S.p.A. non gestisce direttamente forme pensionistiche integrative o piani a benefici definiti per i propri dipendenti, ma si avvale di Fondi di gestione previdenziale esterni. Questa fattispecie rientra nella definizione di piani a contributi definiti secondo i Principi Contabili Internazionali. L'impresa infatti versa contributi ad una entità distinta (un fondo) e non avrà una obbligazione legale o implicita a pagare ulteriori contributi qualora l'entità deputata non disponga di attività sufficienti ad assolvere all'obbligazione.

Periodicamente l'azienda versa, a favore dei Fondi, la quota di trattamento di fine rapporto maturata relativamente ai dipendenti che hanno optato per questa forma di gestione pensionistica alternativa. Attualmente l'azienda contribuisce principalmente a tre Fondi – “Cometa”, “Cassa di Previdenza per i Dirigenti del Gruppo Finmeccanica - Fondo Pensione Complementare” e “Previdsystem” - rispettivamente per le categorie degli operai/impiegati/quadri, dirigenti e piloti.

I suddetti fondi sono istituiti con lo scopo di assicurare ai dipendenti una più elevata copertura pensionistica, aggiuntiva a quella offerta dal sistema previdenziale pubblico.

L'importo del TFR maturato a favore dei dipendenti che hanno sottoscritto queste forme di previdenza complementare nel periodo in esame è di € 4.385. Nella voce “Altri fondi per il personale” è incluso il debito nei confronti del Fondo Cometa, di altri fondi integrativi per piani a contribuzione definita e

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE 2015

della Tesoreria INPS ammonta ad € 2.820. L'importo di TFR maturato a favore dei dipendenti che non hanno sottoscritto alcuna forma di previdenza integrativa è destinato, secondo le disposizioni di legge in materia, al fondo di Tesoreria istituito presso l'INPS ed ammonta ad € 3.030.

Il dettaglio sulla composizione e sulla movimentazione del Trattamento di Fine Rapporto è di seguito esposto:

	2015	2014
	Giugno	31 Dicembre
Valore attuale dell'obbligazione	61.919	60.406
Costi per interessi	290	1.260
Riduzioni ed estinzioni	-	(276)
Rivalutazioni		
<i>Perdite (utili) attuariali a Patrimonio Netto risultanti da variazioni di ipotesi demografiche</i>	-	-
<i>Perdite (utili) attuariali a Patrimonio Netto risultanti da variazioni di ipotesi finanziarie</i>	1.555	6.349
<i>Perdite (utili) attuariali a Patrimonio Netto risultanti da rettifiche basate sull'esperienza</i>	45	40
Benefici erogati	(4.808)	(5.860)
<i>Saldo finale</i>	56.207	61.919

L'importo rilevato a conto economico viene indicato nelle note n. 28 e n. 32.

Le principali assunzioni attuariali utilizzate sono le seguenti:

	TFR	
	<i>30 giugno 2015</i>	<i>31 dicembre 2014</i>
Tasso di sconto (p.a.)	1,3757%	1,0457%
Tasso di inflazione	1,6100%	1,6400%

21. ALTRE PASSIVITÀ CORRENTI E NON CORRENTI

	Non correnti		Correnti	
	2015 Giugno	2014 31 Dicembre	2015 Giugno	2014 31 Dicembre
Debiti verso dipendenti	-	-	88.551	66.282
Risconti passivi terzi	37.006	36.597	460	460
Debiti verso istituzioni sociali	-	-	35.565	34.646
Debiti verso MSE	171.915	171.189	28.606	27.700
Altri verso Erario	-	-	7.850	9.676
Altri debiti	-	-	171.383	182.296
Risconti passivi parti correlate	8.715	9.115	800	800
Altri debiti verso parti correlate	-	-	965	6.011
	217.636	216.901	334.180	327.871

Incrementatesi complessivamente per € 7.044 risultano così composte:

- “Debiti verso dipendenti” (€ 88.551). Si incrementano per € 22.269, e riguardano in larga misura accantonamenti per competenze maturate ma non ancora liquidate per € 86.107.
- “Risconti passivi” (€ 46.981). Sono composti per:
 - ✓ € 35.931 (classificati nel non corrente) corrispondenti al riallineamento per debiti per diritti di regia maturati ma non ancora dovuti al 30.06.2015 in base agli scaglioni ministeriali che regolano i rimborsi;
 - ✓ € 1.075 (classificati nel non corrente) relativi alle quote disponibili dei contributi ottenuti a valere sulle leggi di incentivazione per la ricerca, l’innovazione tecnologica e gli insediamenti industriali nel Mezzogiorno;
 - ✓ € 9.515 (di cui € 8.715 classificati nel non corrente) relativi al risconto del ricavo derivante dalla concessione in uso della licenza per la costruzione e commercializzazione dell’elicottero AW139 in Russia e nei paesi ex CIS, alla partecipata Helivert Closed Joint Stock Company;
 - ✓ € 460 (classificati nel corrente) riferiti principalmente a risconti di proventi finanziari.
- “Debiti verso istituzioni sociali”. La voce, pari a € 35.565, si incrementa di € 1.010 rispetto al 31.12.2014 e riguarda per € 9.058 l’ammontare dei contributi dovuti agli enti di previdenza ed assistenza in relazione alle retribuzioni del personale dipendente erogate nel mese di giugno 2015 e per € 26.507 l’accantonamento degli oneri previdenziali sulle competenze maturate e non liquidate al personale dipendente.
- “Debiti verso il Ministero dello Sviluppo Economico” (€ 200.521); riguardano:
 - ✓ per € 30.491 (di cui € 23.085 non correnti), i debiti per royalties maturate a valere sulla legge 808/1985, che disciplina gli interventi statali a sostegno della competitività delle aziende operanti nel settore aeronautico e della difesa, su programmi qualificati come di “sicurezza nazionale” e assimilati;
 - ✓ per € 170.030 (di cui € 148.830 non correnti), i debiti per importi ricevuti sugli altri programmi agevolati ex Legge 808/1985.
- “Altri verso Erario”. La voce è composta per € 7.835 da ritenute d’imposta da versare sui redditi di lavoro dipendente e autonomo e per € 15 per altre minori.

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE 2015

- “Altri debiti verso parti correlate”. Decrementatosi di € 5.046, è relativo principalmente alla posizione debitoria verso le società controllate PZL e AgustaWestland Australia Pty Ltd.

22. DEBITI COMMERCIALI

	<u>2015</u> <u>Giugno</u>	<u>2014</u> <u>31 Dicembre</u>
Debiti verso fornitori	753.152	675.598
Debiti commerciali verso parti correlate	526.074	473.290
	<u>1.279.226</u>	<u>1.148.888</u>

La voce ha subito un incremento complessivo di € 130.338, principalmente dovuto a maggiori acquisti di beni e servizi rispetto all'esercizio precedente.

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE 2015

23. DERIVATI

La Società copre le posizioni creditorie e debitorie soggette a rischio di fluttuazione del cambio con l'utilizzo di strumenti finanziari *forward* che vengono talvolta rinnovati (operazione di *roll-over*) quando si rende necessario posticipare la scadenza del pagamento/incasso in valuta. In particolare la Società utilizza strumenti derivati nell'ambito di strategie di copertura finalizzate a neutralizzare il rischio di variazioni di fair value di attività o passività riconosciute in bilancio o derivanti da impegni contrattualmente definiti (fair value hedge) o di variazioni nei flussi di cassa attesi relativamente ad operazioni contrattualmente definite o altamente probabili (cash flow hedge).

Gli strumenti finanziari di copertura vengono valutati al loro valore di mercato e, qualora siano in grado di assorbire con efficacia il rischio per il quale sono stati sottoscritti, il loro valore viene rilevato in una riserva di patrimonio netto fino a che non sarà riversato a conto economico nel momento in cui lo strumento sottostante coperto avrà manifestazione economica. La variazione di fair value riferibile alla porzione inefficace viene immediatamente rilevata nel conto economico di periodo.

Qualora lo strumento derivato sia ceduto o non si qualifichi più come efficace copertura dal rischio a fronte del quale l'operazione era stata accesa o il verificarsi della operazione sottostante non sia più considerata altamente probabile, la quota della "riserva di cash flow hedge" ad essa relativa viene immediatamente riversata a conto economico.

Si considera inefficace, e quindi con immediati effetti economici, il fair value dei punti premio sui contratti in essere.

L'efficacia dello strumento viene valutata attraverso un apposito test (*off-set dollar method*) in accordo con quanto richiesto dallo IAS 39.

La tabella seguente dettaglia la composizione delle poste patrimoniali relative agli strumenti derivati.

	2015		2014	
	Giugno		31 Dicembre	
	Attivo	Passivo	Attivo	Passivo
Strumenti <i>forward</i> su cambi	17.747	-	10.267	-
Strumenti di Equity	-	-	-	-
<i>Interest rate swap</i>	-	-	-	-
	17.747	-	10.267	-

Gli strumenti finanziari derivati sono sottoscritti con la controllante Finmeccanica S.p.A. e si riferiscono a contratti di forward sui cambi (con prezzi quotati su un mercato attivo di livello 1).

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE 2015

24. RAPPORTI VERSO PARTI CORRELATE

Si riportano, di seguito, tutti i rapporti economici e patrimoniali verso le parti correlate della Società, per il periodo in esame:

Giugno 2015

	Crediti finanziari non correnti	Altri crediti non correnti	Crediti finanziari correnti	Crediti commerciali	Altre attività correnti	Totale
<u>Controllanti</u>						
FINMECCANICA SPA	-	-	317.156	1.171	105.268	423.595
	-	-	317.156	1.171	105.268	423.595
<u>Controllate</u>						
AGUSTA AEROSPACE SERVICES SA	-	-	-	9.102	-	9.102
AGUSTAWESTLAND AUSTRALIA	-	-	5.350	9.557	341	15.248
AW TILT-ROTOR Co. INC	-	-	-	-	-	-
AGUSTAWESTLAND DO BRASIL LTDA	-	-	-	7.019	-	7.019
AW ESPANA SL	-	-	-	1	-	1
AGUSTAWESTLAND HOLDINGS LTD	-	-	-	-	-	-
AW INDIA PRIVATE LTD	-	-	-	13	-	13
AGUSTAWESTLAND LTD	-	-	-	318.385	-	318.385
AGUSTAWESTLAND MALAYSIA	-	-	-	38.170	-	38.170
AGUSTAWESTLAND NORTH AMERICA INC	-	-	-	50	-	50
AGUSTAWESTLAND PHILADELPHIA CO.	-	-	-	130.262	153	130.415
AWPARC	-	-	-	-	-	-
PZL-SWIDNIK S.A.	57.264	-	7.688	9.879	-	74.831
	57.264	-	13.038	522.438	494	593.234
<u>Collegate</u>						
AW AVIATION SERVICES LLC	-	-	-	7.876	-	7.876
HELIVERT CLOSED JOINT STOCK COMPANY	-	-	-	51.888	-	51.888
JIANGXI CHANGHE AGUSTA HELICOPTERS CO	-	-	-	1.080	-	1.080
NH INDUSTRIES SARL	-	-	-	176.061	-	176.061
ROTORSIM SRL	-	-	-	1.897	-	1.897
SISTEMI DINAMICI SPA	-	-	2.935	-	-	2.935
	-	-	2.935	238.802	-	241.737
<u>Consociate</u>						
ALENIA AERMACCHI SPA	-	-	-	7.385	578	7.963
ELETTRONICA S.p.A.	-	-	-	11	-	11
ANSALDOBREDA S.p.A.	-	-	-	20	-	20
FATA LOGISTIC SYSTEMS SPA	-	-	-	35	-	35
ROTORSIM USA LLC	-	-	-	83	-	83
SELEX ES SPA	-	-	-	148	-	148
SUPERJET INTERNATIONAL SPA	-	-	-	1.532	-	1.532
THALES ALENIA SPACE SAS	-	-	-	61	65	126
	-	-	-	9.276	643	9.919
Totale	57.264	-	333.129	771.687	106.405	1.268.485
Incidenza % su totale dell'esercizio	-	-	100%	62%	58%	68%

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE 2015

Giugno 2015

	Debiti finanziari non correnti	Altri debiti non correnti	Debiti finanziari correnti	Debiti commerciali	Altre passività correnti	Totale
<u>Controllanti</u>						
FINMECCANICA SPA	60.721	-	240.958	10.120	-	311.799
	60.721	-	240.958	10.120	-	311.799
<u>Controllate</u>						
AGUSTA AEROSPACE SERVICES SA	-	-	-	3.189	-	3.189
AGUSTAWESTLAND AUSTRALIA	-	-	-	66	926	992
AW TILT-ROTOR Co. INC	-	-	-	-	-	-
AGUSTAWESTLAND DO BRASIL	-	-	-	5.154	-	5.154
AW ESPANA SL	-	-	-	-	-	-
AGUSTAWESTLAND HOLDINGS LTD	-	-	1.097.237	-	-	1.097.237
AW INDIA PRIVATE LTD	-	-	-	-	-	-
AGUSTAWESTLAND INT. LTD	-	-	-	-	-	-
AGUSTAWESTLAND LTD	-	-	52.539	173.558	-	226.097
AGUSTAWESTLAND MALAYSIA	-	-	-	4.222	-	4.222
AGUSTAWESTLAND NORTH	-	-	-	2.867	-	2.867
AGUSTAWESTLAND PHILADELPHIA	-	-	-	129.252	-	129.252
AWPARC	-	-	-	-	-	-
PZL-SWIDNIK S.A.	-	-	-	44.885	39	44.924
	-	-	1.149.776	363.193	965	1.513.934
<u>Collegate</u>						
JIANGXI CHANGHE AGUSTA	-	-	-	662	-	662
HELIVERT	-	-	-	71	-	71
NH INDUSTRIES SARL	-	-	-	349	-	349
ROTORSIM SRL	-	-	-	13.513	-	13.513
SISTEMI DINAMICI SPA	-	-	-	240	-	240
	-	-	-	14.835	-	14.835
<u>Consociate</u>						
ALENIA AERMACCHI SPA	-	-	-	6.471	-	6.471
ANSALDOBREDA S.p.A.	-	-	-	8	-	8
AVIO SPA	-	-	-	385	-	385
DRS TECHNOLOGIES, INC.	-	-	-	575	-	575
ELETTRONICA S.p.A.	-	-	-	549	-	549
FATA LOGISTIC SYSTEMS SPA	-	-	-	14.501	-	14.501
SUPERJET INTERNATIONAL SPA	-	-	-	-	-	-
FINMECCANICA GLOBAL SERVICES	-	-	-	478	-	478
FINMECCANICA NORTH AMERICA	-	-	-	1	-	1
MBDA S.A.S.	-	-	-	855	-	855
OTO MELARA S.p.A.	-	-	-	6.364	-	6.364
SELEX ES LTD	-	-	-	3.908	-	3.908
SELEX ES SPA	-	-	-	86.658	-	86.658
SELEX SERVICE MANAGEMENT SPA	-	-	-	-	-	-
SIRIO PANEL S.p.A.	-	-	-	15.976	-	15.976
THALES ALENIA SPACE SAS	-	-	-	10	-	10
WASS - WHITEHEAD SIST. SUB. SPA	-	-	-	93	-	93
	-	-	-	136.832	-	136.832
<u>Imprese controllate o sottoposte ad influenza notevole del MEF</u>						
CASSA DEPOSITI E PRESTITI S.P.A.	-	-	-	1.033	-	1.033
ALTRI MINORI	-	-	-	61	-	61
	-	-	-	1.094	-	1.094
Totale	60.721	-	1.390.734	526.074	965	1.978.494
Incidenza % su totale dell'esercizio	79%	-	87%	41%	0%	56%

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE 2015

Giugno 2015	Ricavi	Altri ricavi operativi	Costi	Proventi finanziari	Oneri finanziari
<u>Controllanti</u>					
FINMECCANICA SPA	16	-	15.638	1.146	3.580
	16	-	15.638	1.146	3.580
<u>Controllate</u>					
AGUSTA AEROSPACE SERVICES SA	7.277	-	3.023	-	-
AGUSTAWESTLAND AUSTRALIA	837	-	58	101	-
AW TILT-ROTOR Co. INC	-	-	-	-	-
AGUSTAWESTLAND DO BRASIL LTDA	3.238	-	1.166	-	-
AW ESPANA SL	-	-	-	-	-
AW INDIA PRIVATE LTD	-	-	-	-	-
AGUSTAWESTLAND HOLDINGS LTD	-	-	-	-	6.632
AGUSTAWESTLAND LTD	80.683	-	72.617	-	870
AGUSTAWESTLAND MALAYSIA	10.914	-	3.516	-	-
AGUSTAWESTLAND NORTH AMERICA INC	-	-	2.972	-	-
AGUSTAWESTLAND PHILADELPHIA CO.	88.420	1.875	83.980	112	-
AGUSTAWESTLAND PORTUGAL S.A.	-	-	-	-	-
AWPARC	-	-	-	-	-
PZL-SWIDNIK S.A.	3.924	-	40.866	1.129	-
	195.293	1.875	208.198	1.342	7.502
<u>Collegate</u>					
AW AVIATION SERVICES LLC	5.431	-	-	-	-
JIANGXI CHANGHE AGUSTA HELICOPTERS CO	520	-	-	-	-
HELIVERT	304	400	331	-	-
NH INDUSTRIES SARL	118.287	2.356	-	-	-
ROTORSIM SRL	820	1.448	9.266	-	-
SISTEMI DINAMICI SPA	-	-	-	29	-
	125.362	4.204	9.597	29	-
<u>Consociate</u>					
ALENIA AERMACCHI SPA	-	306	939	-	-
ANSALDOBREDA S.p.A.	64	-	-	-	-
ANSALDO STS SpA	-	-	-	-	-
AVIO SPA	-	-	-	-	-
DRS TECHNOLOGIES, INC.	-	-	370	-	-
FATA LOGISTIC SYSTEMS SPA	5	-	16.720	-	-
FINMECCANICA GLOBAL SERVICES SPA	-	-	3.921	-	-
MBDA S.A.S.	-	-	-	-	-
OTO MELARA S.p.A.	-	-	1.594	-	-
PROD-EL PRODOTTI ELETTRONICI S.p.A.	-	-	-	-	-
ROTORSIM USA LLC	-	-	-	-	-
SELEX ES SPA	29	-	62.470	-	-
SELEX ES LTD	-	-	-	-	-
SIRIO PANEL S.p.A.	1	-	11.218	-	-
SUPERJET INTERNATIONAL SPA	-	-	(232)	-	-
	99	306	97.093	-	-
<u>Imprese controllate o sottoposte ad influenza notevole del MEF</u>					
CASSA DEPOSITI E PRESTITI S.P.A.	-	-	4.426	-	-
ALTRE MINORI	-	-	139	-	-
	-	-	4.565	-	-
Totale	320.770	6.385	335.091	2.517	11.082
Incidenza % su totale dell'esercizio	27%	10%	34%	1%	13%

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE 2015

25. RICAVI

I ricavi sono di seguito dettagliati.

	<u>2015</u> <u>Giugno</u>	<u>2014</u> <u>Giugno</u>
Ricavi da vendite	656.027	694.214
Ricavi da servizi	98.891	121.453
	<u>754.918</u>	<u>815.667</u>
Variazione dei lavori in corso	134.476	48.207
Ricavi verso parti correlate	320.770	410.373
	<u>1.210.164</u>	<u>1.274.247</u>

La seguente tabella riporta il dettaglio dei ricavi per area geografica:

	<u>30 Giugno 2015</u>	<u>30 Giugno 2014</u>
<i>Per paese:</i>		
Regno Unito	158.321	92.181
Italia	255.347	281.082
Resto d'Europa	410.894	347.272
America	103.099	193.775
Resto del Mondo	282.503	359.937
Totale ricavi	<u>1.210.164</u>	<u>1.274.247</u>
<i>Per natura:</i>		
Ricavi da vendite	917.880	1.052.422
Ricavi da servizi	157.808	173.618
Variazione dei lavori in corso	134.476	48.207
Totale ricavi	<u>1.210.164</u>	<u>1.274.247</u>

26. ALTRI RICAVI E COSTI OPERATIVI

Si riporta nella tabella il dettaglio della voce.

	2015		2014	
	Giugno		Giugno	
	Ricavi	Costi	Ricavi	Costi
Contributi per formazione e ricerca e sviluppo	-		32	-
Plus/minusvalenze su cessioni di immobilizzazioni materiali e immateriali	7	9	54	-
Assorbimenti/Accantonamenti fondi rischi e oneri	6.686	24.483	10.492	30.001
Differenze cambio su partite operative	36.639	50.598	12.544	10.808
Adeguamento crediti e debiti in valuta al cambio di fine periodo	8.113	66	4	4.362
Proventi/Oneri finanziari da partite operative	200	76	88	198
Rimborsi assicurativi	3.229	-	198	-
Imposte indirette	-	-	-	-
Altri ricavi/costi operativi da terzi	3.370	10.213	6.353	9.819
Altri ricavi/costi operativi da parti correlate	6.385	1.341	6.628	1.275
	64.629	86.786	36.393	56.463

27. COSTI PER ACQUISTI E SERVIZI

Si riporta nella tabella il dettaglio della voce.

	2015	2014
	Giugno	Giugno
Acquisti di materiali da terzi	477.806	426.458
Variazione delle rimanenze	(62.779)	22.687
Acquisto di materiali da parti correlate	245.275	235.334
Totale costi per acquisti	660.302	684.479
Acquisti di servizi da terzi	228.385	259.846
Costi per royalty	(313)	3.864
Canoni software	417	1.301
Costi per affitti e leasing operativi	9.177	8.564
Acquisti di servizi da parti correlate	89.816	80.876
Totale costi per servizi	327.482	354.451

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE 2015

28. COSTI PER IL PERSONALE

	2015	2014
	Giugno	Giugno
Salari e stipendi	153.010	150.433
Oneri previdenziali ed assistenziali	42.553	44.090
LTIP costs	-	-
Costi TFR	-	(276)
Costi relativi a piani a benefici definiti	-	-
Costi relativi a piani a contribuzione definita	8.595	8.664
Altri costi del personale	2.950	2.694
Recupero costi	(4.781)	(4.206)
Totale	202.327	195.605

I costi relativi a piani a contribuzione definita fanno riferimento ai piani descritti alla Nota 20 "Benefici ai dipendenti".

I recuperi effettuati per € 4.781 sono relativi al riaddebito di costi del personale distaccato presso altre aziende del Gruppo.

L'organico medio operante al 30 giugno 2015 è pari a n. 5.727 unità rispetto alle n. 5.974 al 30 giugno 2014.

Di seguito si riporta l'evidenza, per categoria, dell'andamento dell'organico:

	Organico medio		
	2015	2014	Variazione
	Giugno	Giugno	
Dirigenti	152	159	(7)
Quadri	468	453	15
Impiegati	3.301	3.428	(127)
Intermedi	-	-	-
Operai	1.791	1.920	(129)
Piloti	15	14	1
Totale	5.727	5.974	(247)

	Organico a fine periodo		
	2015	2014	Variazione
	Giugno	Giugno	
Dirigenti	147	159	(12)
Quadri	478	458	20
Impiegati	3.323	3.445	(122)
Intermedi	-	-	-
Operai	1.799	1.910	(111)
Piloti	15	15	-
Totale	5.762	5.987	(225)

29. VARIAZIONI DELLE RIMANENZE DI PRODOTTI FINITI, IN CORSO DI LAVORAZIONE E SEMILAVORATI

La variazione dei prodotti finiti, positiva per € 124.542, è dovuta ad un aumento delle parti in lavorazione presso i reparti produttivi, crescita questa propedeutica al raggiungimento degli incrementi di produzione e consegne previsti nei piani futuri dell'Azienda.

30. AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

Si riporta nella tabella il dettaglio della voce.

	<u>2015</u> <u>Giugno</u>	<u>2014</u> <u>Giugno</u>
<u>Ammortamenti attività immateriali:</u>		
<i>costi di sviluppo</i>	2.480	4.197
<i>oneri non ricorrenti</i>	4.968	3.200
<i>altre</i>	7.017	9.616
<u>Ammortamenti attività materiali</u>	16.719	18.155
	<u>31.184</u>	<u>35.168</u>
<i>Impairment:</i>		
crediti operativi	879	925
altre attività	-	-
	<u>879</u>	<u>925</u>
Totale	<u>32.063</u>	<u>36.093</u>

31. COSTI CAPITALIZZATI PER COSTRUZIONI INTERNE

	<u>2015</u> <u>Giugno</u>	<u>2014</u> <u>Giugno</u>
Costi per il personale e prelievo di materiali	41.677	43.819
Totale	<u>41.677</u>	<u>43.819</u>

Rappresentano costi capitalizzati per incremento di attività, materiali ed immateriali per lavori interni, e si riferiscono, per una gran parte (€ 40.695), ad attività di ricerca e sviluppo su nuovi programmi elicotteristici.

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE 2015

32. PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

Si riporta nella tabella il dettaglio della voce.

	2015			2014		
	Giugno			Giugno		
	Proventi	Oneri	Netto	Proventi	Oneri	Netto
Attualizzazioni crediti, debiti e fondi	-	1.136	(1.136)	233	1.028	(795)
Interessi netti su piani a benefici definiti	-	290	(290)	-	742	(742)
Interessi e commissioni	2.533	12.777	(10.244)	6.689	17.423	(10.734)
Differenze cambio	65.423	71.541	(6.118)	1.321	3.550	(2.229)
Risultati <i>fair value</i> a conto economico	2.907	676	2.231	519	1.041	(522)
Rettifiche di valore di partecipazioni	229	-	229	-	-	-
	168.093	86.490	81.603	124.114	23.784	100.330

33. IMPOSTE SUL REDDITO

La voce imposte sul reddito è così composta:

	2015	2014
	Giugno	Giugno
I.Re.S.	32.500	27.900
I.R.A.P.	6.850	9.150
Accantonamenti/Esuberi per contenziosi fiscali	-	2
Imposte differite passive (attive) nette	393	(2.023)
Totale	39.743	35.029

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE 2015

34. FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITÀ OPERATIVE

	2015	2014
	Giugno	Giugno
Utile (perdita) netto	173.912	177.745
Ammortamenti e svalutazioni	22.081	43.457
Imposte sul reddito	39.743	35.029
Accantonamenti fondi	17.797	13.715
Plusvalenze sulla cessione di immobilizzazioni	2	(54)
Altri oneri e proventi operativi	(80.697)	(100.330)
	172.838	169.286

Le variazioni del capitale circolante, espresse al netto degli effetti derivanti da acquisizioni e cessioni di società e differenze di traduzioni, sono così composte:

	2015	2014
	Giugno	Giugno
Rimanenze	(193.008)	(64.548)
Lavori in corso e acconti da committenti	(181.040)	(320.983)
Crediti e debiti commerciali	179.528	178.163
Variazioni del capitale circolante	(194.520)	(207.368)

Le variazioni delle altre attività e passività operative, espresse al netto degli effetti derivanti da acquisizioni e cessioni di società e differenze di traduzioni, sono così composte:

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE 2015

	2015	2014
	Giugno	Giugno
Pagamento del fondo TFR e altri piani per dipendenti	(4.808)	(2.689)
Variazioni dei fondi rischi	(5.676)	(1.889)
Variazioni delle altre poste operative	(13.677)	(55.706)
Pagamento interessi	39.075	(10.734)
Imposte sul reddito pagate	(41.261)	(28.137)
	(26.347)	(99.155)

Cascina Costa, 27/07/2015