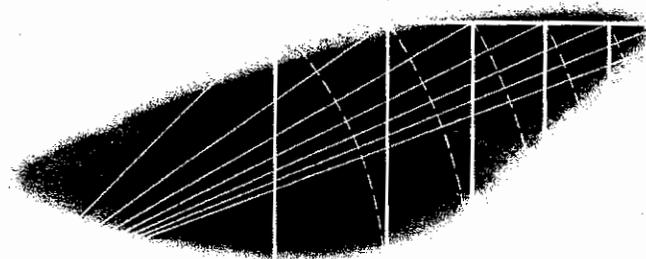


**ATTIVITÀ CIVILI DI
FINMECCANICA**

EVOLUZIONE STRATEGICA

Roma, 6 Aprile 2005



Higher thinking.

FINMECCANICA

- ❖ **PROFILO DELLE ATTIVITÀ**

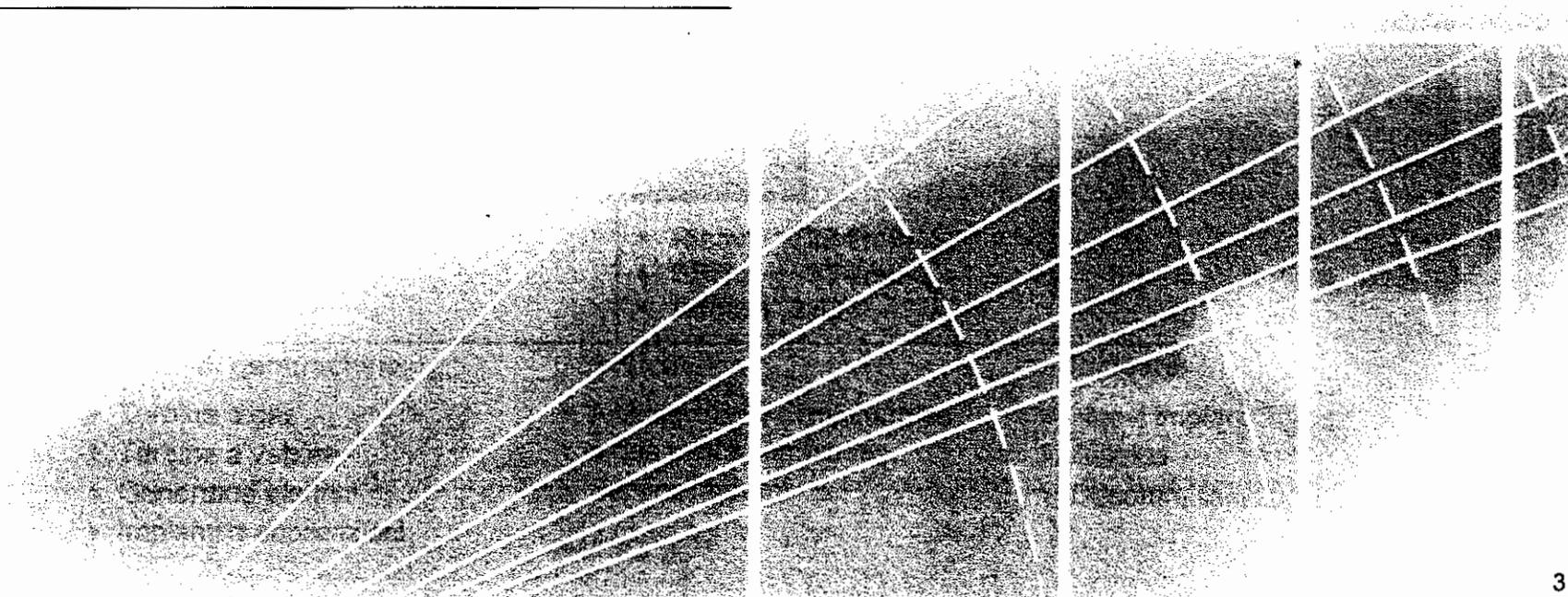
- ❖ **I RISULTATI CONSEGUITI E LE PROSPETTIVE FUTURE**

- ❖ **INVESTIMENTI**

- ❖ **“PROGETTO ATTIVITÀ CIVILI”**

- ❖ **LE ALTERNATIVE DI VALORIZZAZIONE**

Profilo delle attività



**SETTORE
TRASPORTI**

ANSALDO SIGNAL

**ANSALDO
DOBREDA**

ANSALDO
Trasporti Sistemi Ferroviari

TOTALE

▪ Ricavi	539 €mln	597 €mln	270 €mln	▪ 1.375 €mln
▪ EBIT	51 € mln	-1 € mln	16 €mln	▪ 65 €mln
▪ Addetti	3.061	2.627	- 317	▪ 6.005

- ▶ Impianti di **segnalamento e controllo**
- ▶ Linee e sottostazioni di alimentazione
- ▶ Impianti di telecomunicazione

- ▶ **Veicoli su rotaia**
 - Trasporto Urbano
 - Trasporto Interregionale
 - Linee ad alta velocità
 - Linee *driverless*

- ▶ **Sistemi di trasporto consegnati "chiavi in mano"** integrando veicoli, opere civili ed opere tecnologiche

Ansaldo Energia

▪ Ricavi	729 €mln
▪ EBIT	31 €mln
▪ Addetti	2.588

Sistemi di generazione

- ▶ Turbine a gas
- ▶ Turbine a vapore
- ▶ Generatori elettrici
- ▶ Impianti e applicazioni

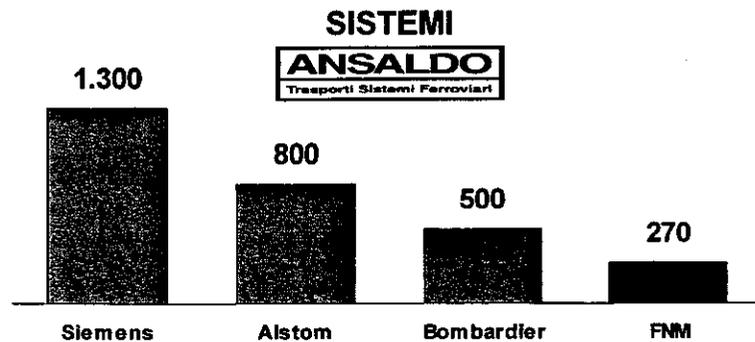
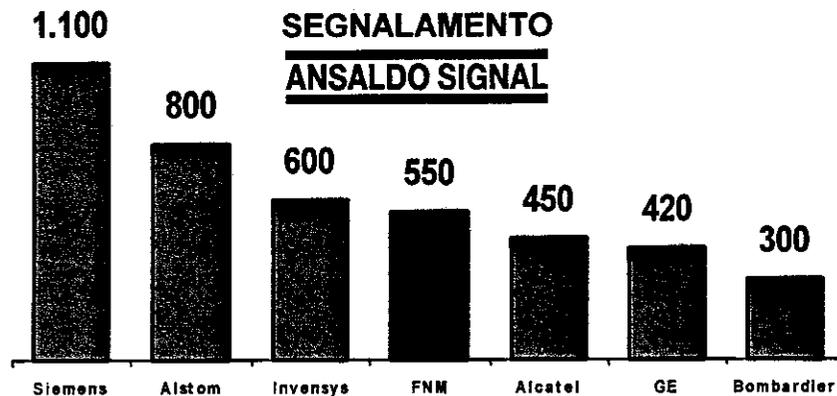
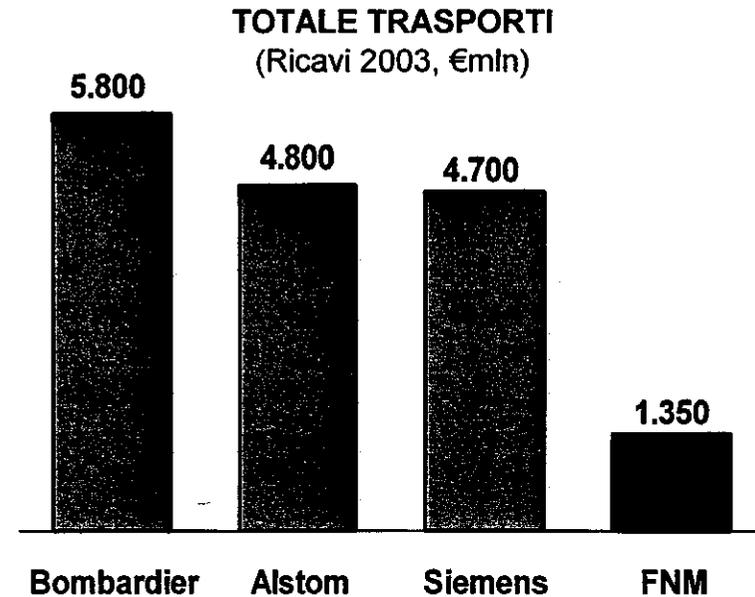
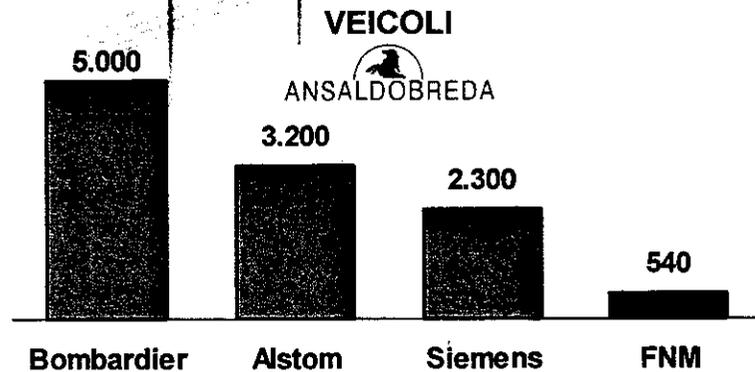
Service

- ▶ Assistenza e ricambi turbine a gas e cicli combinati
- ▶ Service "steam"

Nucleare

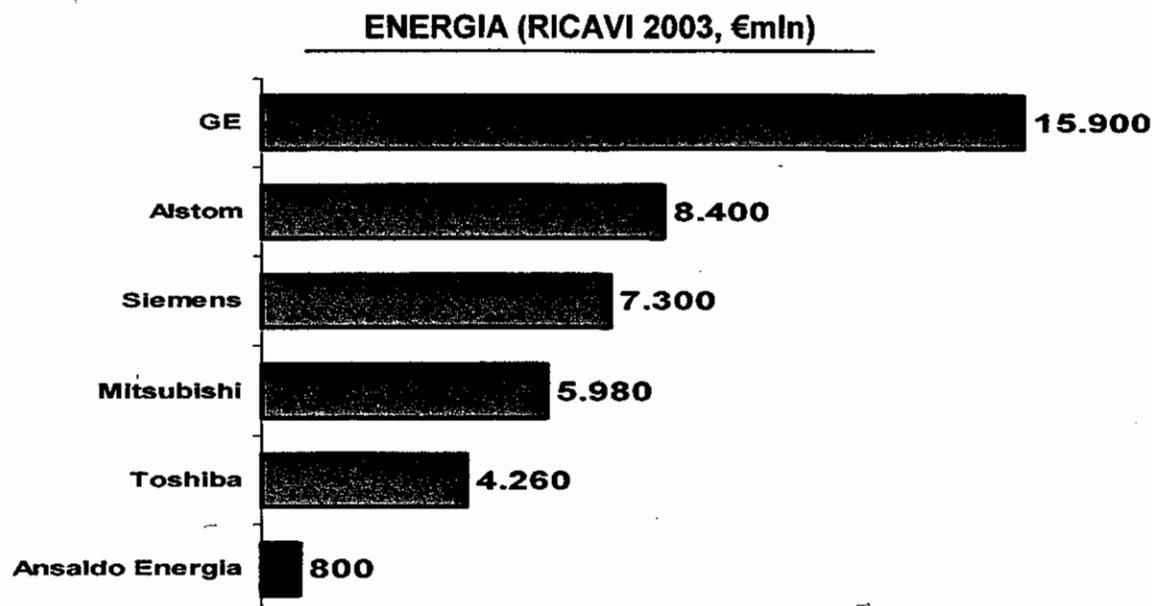
- ▶ Nuovi impianti
- ▶ Service
- ▶ Decommissioning

Il posizionamento competitivo nei Trasporti



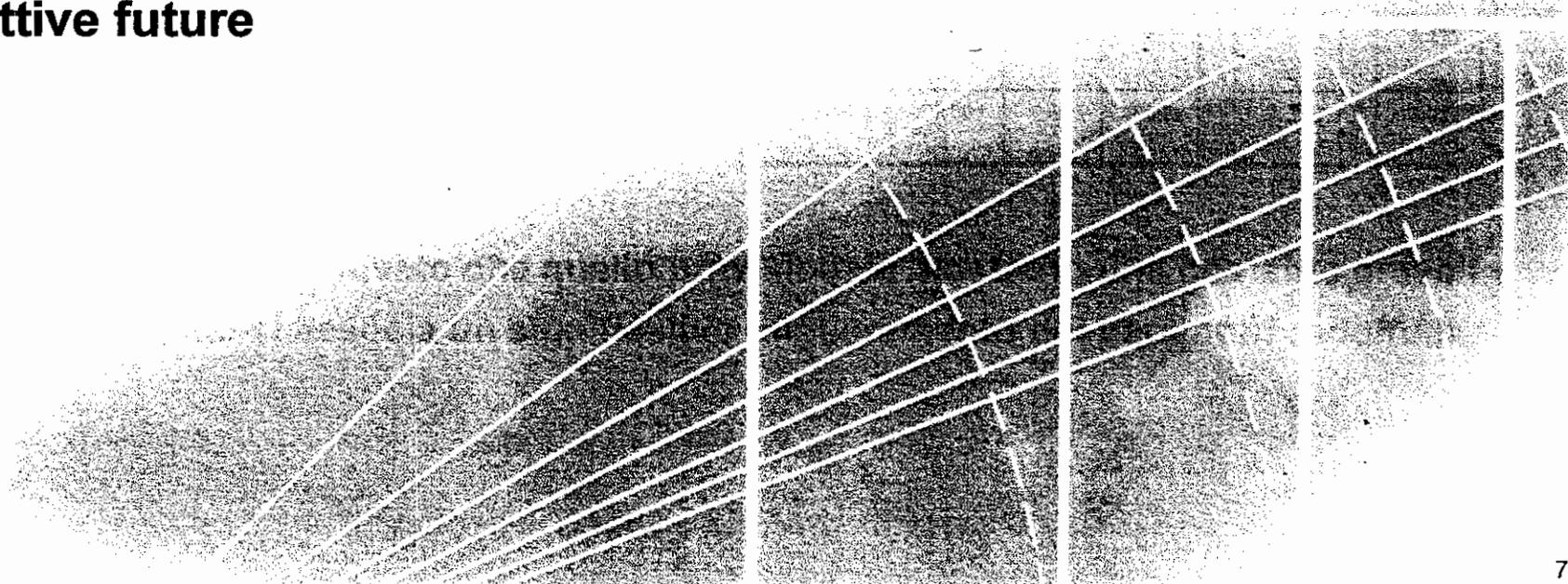
- ▶ Finmeccanica è uno dei quattro operatori *full liner*, presenti cioè in tutti i segmenti di business del trasporto ferroviario
- ▶ Tuttavia, rispetto agli altri *main players*, Finmeccanica risente di dimensioni notevolmente inferiori
- ▶ La massa critica costituisce un fattore particolarmente condizionante nel settore della produzione dei veicoli (economie di scala e presenza multidomestica) e dei sistemi ferroviari (intensità degli investimenti e capacità di finanziamento)
- ▶ Nel segmento del segnalamento, dove il fattore critico di successo è rappresentato dalla tecnologia, Finmeccanica è uno dei leader mondiali

I dati relativi alle attività sistemistiche degli altri main players sono stimati, poiché non sono formalmente enucleati dal totale dei ricavi relativi al business ferroviario



- ▶ L'offerta di macchinari per grandi impianti è concentrata su tre *main players* presenti a livello mondiale e su due gruppi di medie dimensioni, focalizzati prevalentemente sul mercato asiatico
- ▶ Ansaldo Energia è caratterizzata da dimensioni notevolmente inferiori rispetto ai leader di mercato e da una presenza geografica consolidata ma molto più limitata
- ▶ Per superare le condizioni di dipendenza tecnologica con cui ha finora operato (Licenza Siemens per le turbine a gas, Licenza Alstom per turbine a vapore e generatori elettrici), Ansaldo ha avviato un programma di autonomia tecnologica
- ▶ La società ha mantenuto notevoli competenze nel campo del nucleare, dove può svolgere un ruolo di primo piano nelle attività di decontaminazione e smantellamento di impianti nucleari dismessi (*"decommissioning"*)

**I risultati conseguiti e le
prospettive future**



Nonostante la minore rilevanza assunta dalle attività civili di Finmeccanica sul totale dei ricavi, il Gruppo ha attuato e implementerà anche nell'orizzonte di piano tutte le azioni necessarie a rendere competitive e profittevoli le aziende che rientrano in tale perimetro

SETTORE TRASPORTI

(In € milioni)	2002	2003	2004	2005	2007
Ricavi	1.289	1.320	1.375	1.519	1.861
EBITA	58	66	70	99	141
Ordini	1.490	1.717	1.646	1.728	2.303
Port. Ordini	3.138	3.490	3.728	3.960	4.629

SETTORI ENERGIA

(In € milioni)	2002	2003	2004	2005	2007
Ricavi	879	796	729	750	869
EBITA	37	23	31	33	41
Ordini	905	676	937	1.108	1.172
Port. Ordini	1.991	1.806	2.089	2.319	3.012

Sia l'andamento consuntivato che quello previsionale mostrano una costante crescita dei volumi, cui si associa un significativo miglioramento dei parametri reddituali

**PERCENTUALE DI CONTRIBUZIONE DEI RICAVI
DELLE ATTIVITÀ CIVILI SUL TOTALE DI GRUPPO**

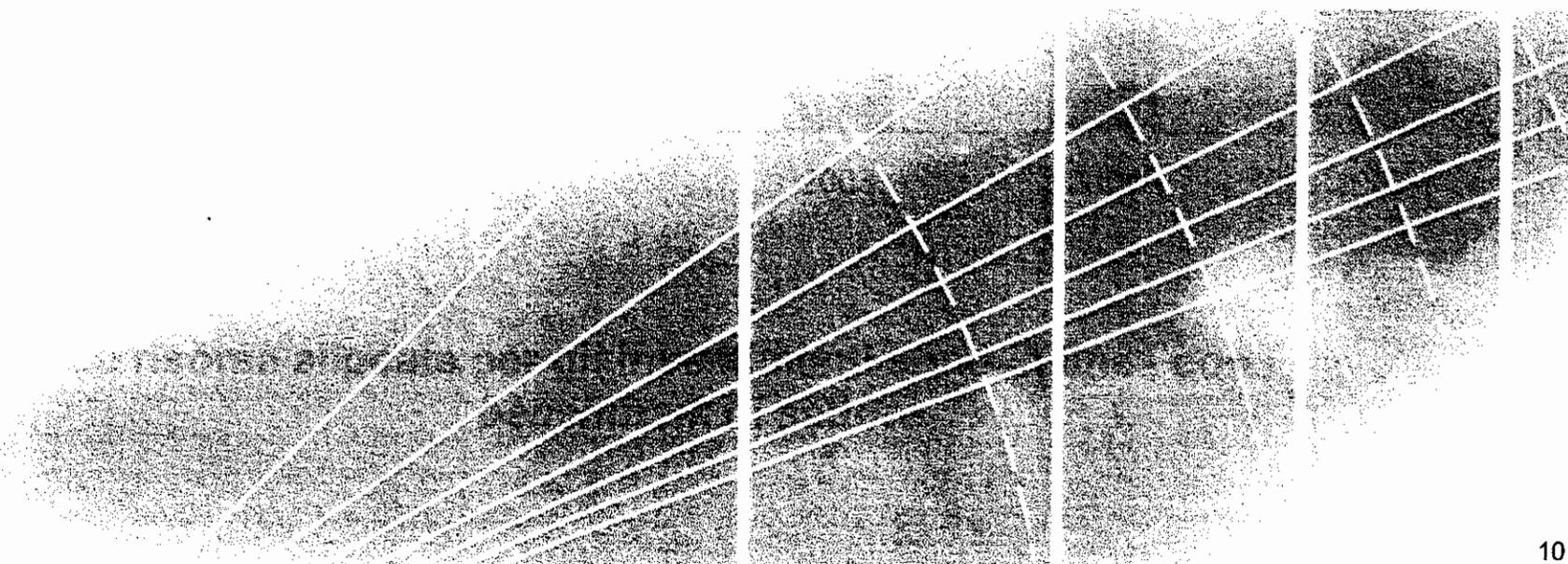
<u>2002</u>	<u>2003</u>	<u>2004</u>
33%	29%	18%



Negli ultimi tre anni il contributo fornito dalle attività civili in termini di volumi si è fortemente ridotto

Tale tendenza si protrarrà anche in futuro, quando tale contributo si attesterà su valori inferiori al 20% del totale

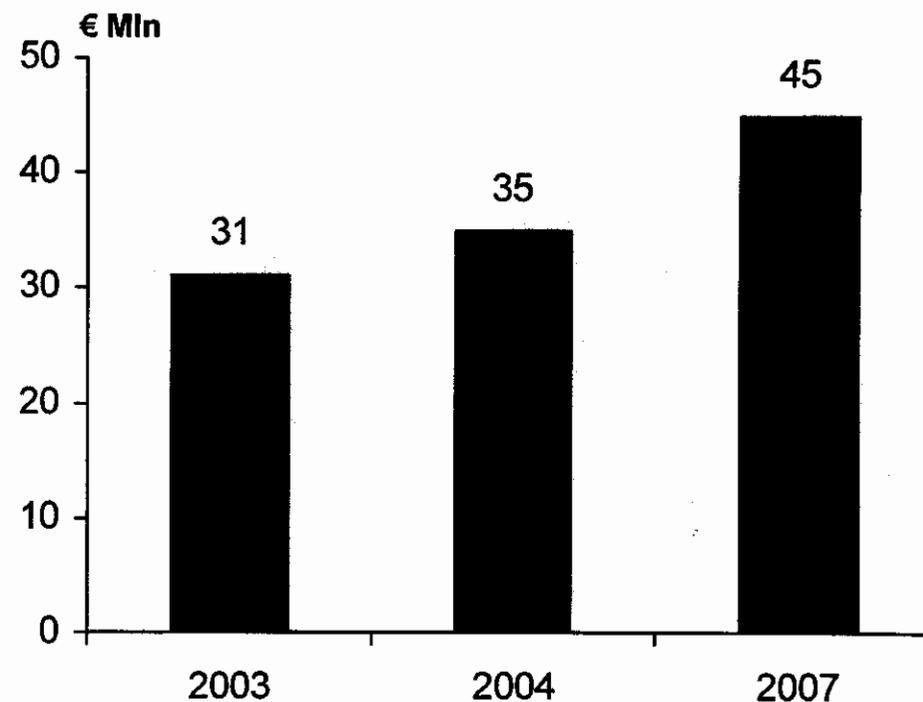
Gli investimenti



COMPLETAMENTO DEL PORTAFOGLIO PRODOTTI

Investimenti principali

- ▶ **Regiostar:** Nuovo treno regionale da commercializzare sia nel mercato Europeo che Nord Americano
- ▶ **Alta Velocità:** Sviluppo nuovo treno Alta Velocità interoperabile a livello europeo
- ▶ **SCMT** – Nuovo sistema di segnalamento ferroviario per il controllo della marcia del treno sviluppatosecondo i nuovi standard di sicurezza e interoperabilità europeo
- ▶ **CBTC** – Nuovo sistema di segnalamento per il controllo delle metropolitane, nuovo standard che verra' applicato a livello mondiale



Le risorse allocate per gli investimenti sono in linea con i benchmark di settore

PIANO DI AUTONOMIA TECNOLOGICA

AZIONI PRINCIPALI

- ▶ Rafforzamento della struttura di Ingegneria
- ▶ Creazione di una rete di partnership tecnologiche e scientifiche
- ▶ Adozione di sistemi di progettazione meccanica 3D
- ▶ Selezione di fornitori e processi "critici" alternativi a quelli di Siemens
- ▶ Ingegnerizzazione del prodotto

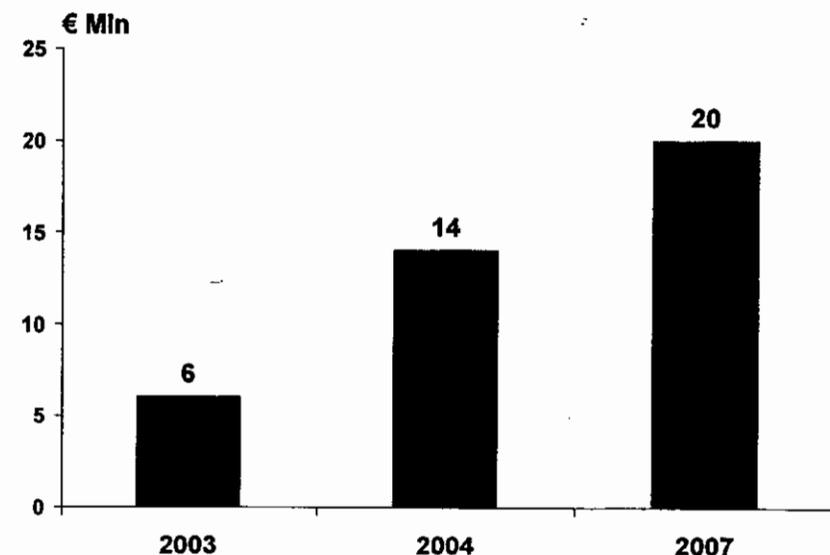
INVESTIMENTI E RISORSE

Si prevede un impegno totale di €50mln e l'utilizzo di 80 risorse equivalenti all'anno per Ansaldo più quelle relative all'indotto

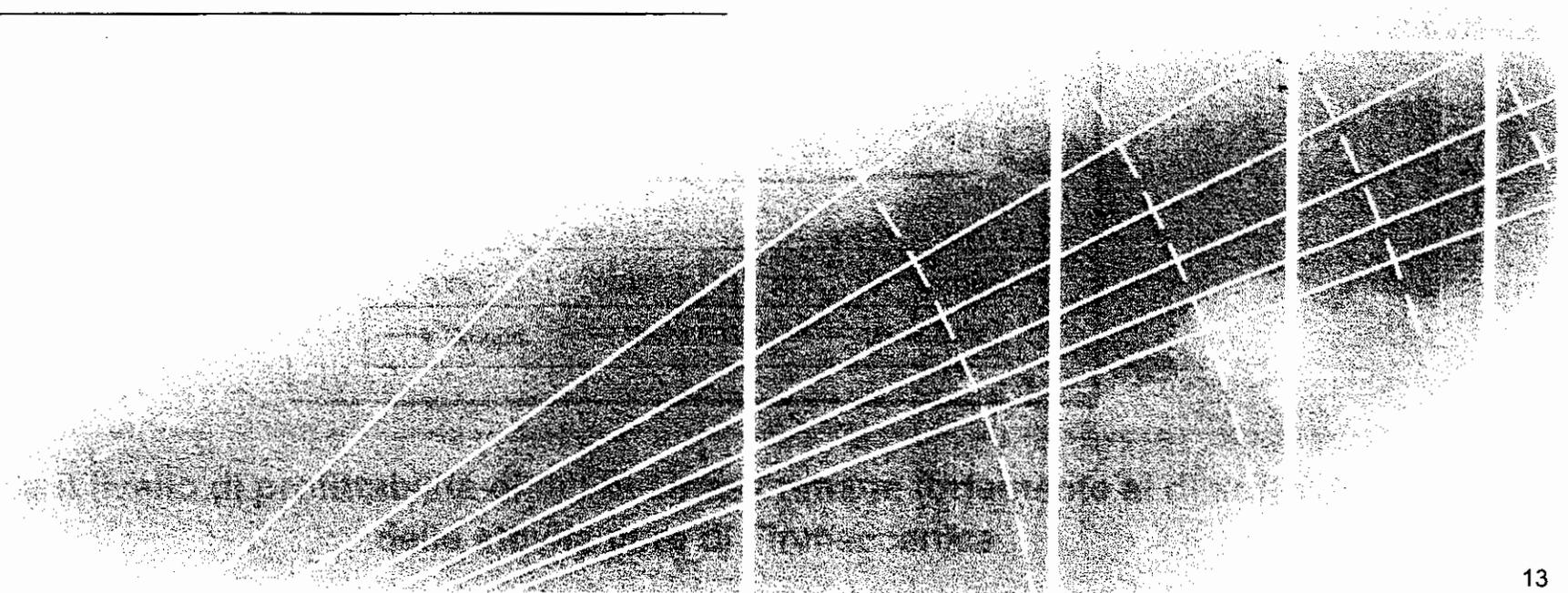
- ▶ Gli investimenti sono finalizzati allo sviluppo delle capacità necessarie a produrre in maniera autonoma i modelli di macchine a Turbogas della classe F (V64.3A da 68MW)
- ▶ L'obiettivo finale è garantire la piena autonomia tecnologica rispetto ai vincoli dell'Accordo di Sviluppo Tecnologico con Siemens

OBIETTIVI GIÀ RAGGIUNTI

- ▶ Realizzazione di bruciatori a bassa emissione
- ▶ Commercializzazione in corso verso ENIPOWER
- ▶ Configurazione semplificata delle macchine che consenta tempi di montaggio e smontaggio molto più rapidi
- ▶ Messa a punto di codici di calcolo avanzati
- ▶ Completamento entro l'anno della qualifica dei fornitori alternativi

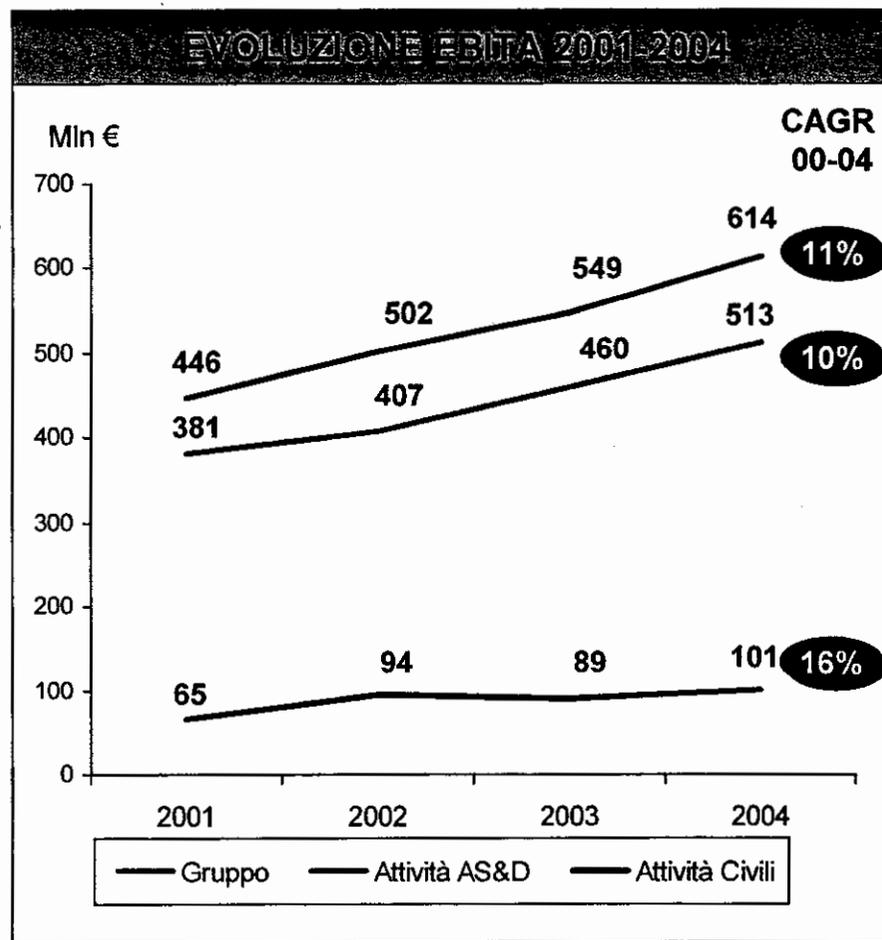


Il progetto “Attività Civili”



Il profilo di redditività del settore civile

La crescita dell'EBITA delle attività civili negli ultimi 4 anni, pari al 16% annuo, conferma la forte attenzione del Gruppo alla valorizzazione del comparto civile



Tuttavia il livello di profittabilità di tali business rimane fortemente al di sotto di quello delle attività core di Finmeccanica

Il deconsolidamento delle attività civili di Finmeccanica apporterebbe dei significativi benefici al Gruppo:

- Consentirebbe di concentrare le risorse manageriali ed operative sul core business del Gruppo, in un momento in cui è necessario capitalizzare le operazioni *AgustaWestland*, *EuroSystems* e *Space Alliance*, attraverso un'impegnativa integrazione degli asset acquisiti**
- Determinerebbe una ottimizzazione degli investimenti in Ricerca & Sviluppo, concentrandoli del tutto sulle complesse attività di sviluppo di tecnologie avanzate e nuovi prodotti nel settore dell'aerospazio e difesa**
- Migliorerebbe la redditività del Gruppo, oggi diluita dalle attività meno remunerative dell'Energia e dei Trasporti**
- Incontrerebbe le aspettative del mercato azionario, che attribuisce un pesante "sconto conglomerata" al Gruppo Finmeccanica e si aspetta ulteriori investimenti nell'aerospazio e difesa derivanti dalla vendita delle azioni STM**
- Diminuirebbe il livello di indebitamento, si monetizzerebbe il valore delle attività trasferite e si libererebbero conseguentemente risorse utilizzabili nel core business**

L'apporto delle attività dei Trasporti e dell'Energia ad un nuovo gruppo industriale, partecipato in maggioranza da FINTECNA ed in minoranza da FINMECCANICA, è ancora considerata dai Vertici del Gruppo come l'opzione strategica preferibile

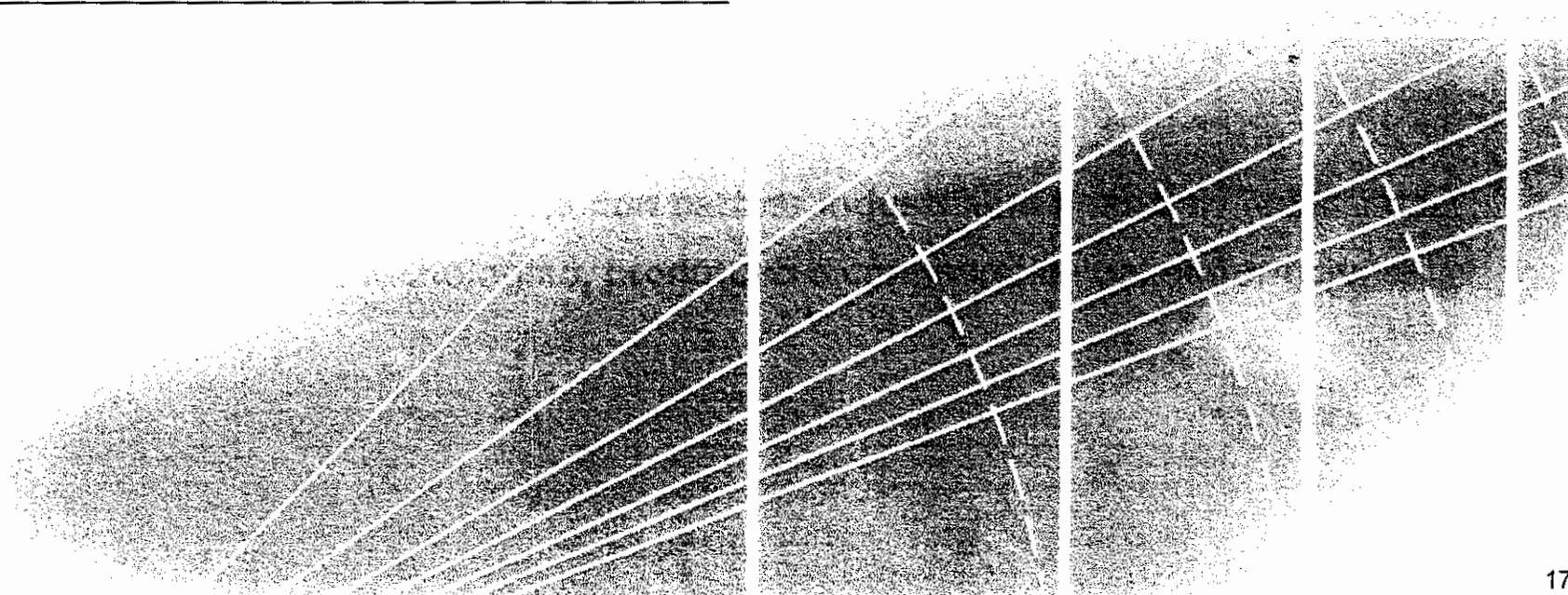
I vantaggi del Progetto

- Il "Progetto Attività Civili" è l'unico compatibile con uno scenario industriale italiano caratterizzato dall'assenza di grandi gruppi disponibili ad acquisire "in blocco" le due aree di attività
- L'operazione può soddisfare gli obiettivi di mantenere il carattere nazionale ad importanti asset industriali italiani e di fornire garanzie di continuità produttiva ed occupazionale

Condizioni imposte da Finmeccanica

- **A Finmeccanica deve essere garantito il diritto di una piena dismissione a medio-termine delle attività civili (*put option*), la pre-determinazione del valore di uscita e la trasferibilità degli impegni di firma sulle commesse in lavorazione, come condizioni essenziali per la fattibilità dell'iniziativa e per il perseguimento dei propri obiettivi strategici nel core business**

Le alternative di valorizzazione



Nel caso in cui il “Progetto Attività Civili” dovesse rivelarsi inattuabile, Finmeccanica perseguirà la massima valorizzazione del perimetro delle attività civili attraverso:

- ▶ **le leve strategiche e gestionali interne, orientate al miglioramento continuo degli obiettivi di efficienza, efficacia e penetrazione commerciale;**

- ▶ **una politica di cooperazione con partner industriali e finanziari finalizzata al rafforzamento tecnologico, produttivo e commerciale del settore civile.**