

APPROVATI I RISULTATI AL 31 MARZO 2017: RICAVI ED EBITDA IN CRESCITA, CARICO DI LAVORO COMPLESSIVO PARI A EURO 26,6 MILIARDI

- **Risultati in linea con gli obiettivi del Piano Industriale 2016-2020:** ricavi al 31 marzo 2017 in incremento del 5,3% rispetto al medesimo periodo del 2016, EBITDA *margin* 6,0% in netto miglioramento rispetto al 4,9% del 31 marzo 2016. **Target del Piano Industriale confermati**
- **Carico di lavoro complessivo¹ pari a euro 26,6 miliardi e pari a circa 6 anni di lavoro se rapportato ai ricavi del 2016:** il *backlog* al 31 marzo 2017 è pari a euro 20,8 miliardi (euro 15,4 miliardi al 31 marzo 2016) con 103 navi in portafoglio e il *soft backlog* è pari a circa euro 5,8 miliardi (circa euro 3,8 miliardi al 31 marzo 2016)
- **Continuano i rilevanti successi commerciali con ordini e accordi firmati nei primi mesi dell'anno per un totale di 19 navi da crociera** (incluse le opzioni), da realizzare nei cantieri italiani del Gruppo, nei cantieri della controllata VARD e tramite la *joint venture* in Cina: *memorandum of agreement* per 2 navi per i brand Princess Cruises e Holland America Line del gruppo Carnival; ordine per 4 navi più 2 in opzione per il *brand* Norwegian Cruise Line; primi accordi vincolanti con CSSC e Carnival per la costruzione in Cina di 2 navi più 4 in opzione; lettera d'intenti di VARD per un'ulteriore nave *expedition cruise*; *memorandum of agreement* firmato nel mese di aprile per 2 navi più 2 in opzione per Viking Ocean Cruises
- **Prosegue la buona performance operativa** con la consegna di tre navi da crociera da tre cantieri diversi nei primi mesi dell'anno ("Viking Sky", "Majestic Princess" e "Silver Muse") e procedono le azioni finalizzate all'incremento della redditività anche attraverso l'ulteriore sviluppo di importanti sinergie produttive con VARD
- **Importanti sviluppi nel processo di acquisizione di STX France:** firmato ad aprile con lo Stato francese l'*Heads of Terms* che costituisce un elemento fondamentale per il perfezionamento degli accordi definitivi tra i futuri azionisti e include anche le linee guida del piano industriale preparato da Fincantieri per STX France. Contemporaneamente, Fincantieri sta lavorando con il Tribunale di Seul per finalizzare quanto più rapidamente possibile l'acquisizione

* * *

Roma, 11 maggio 2017 - Il Consiglio di Amministrazione di **FINCANTIERI S.p.A.** ("Fincantieri" o la "Società"), riunitosi sotto la presidenza di Giampiero Massolo, ha esaminato e approvato le informazioni finanziarie intermedie al 31 marzo 2017².

A margine della riunione del Consiglio **Giuseppe Bono, Amministratore Delegato di Fincantieri**, ha commentato: "Gli ottimi risultati commerciali, gestionali ed economici dei primi tre mesi del 2017 consolidano ulteriormente la leadership di Fincantieri e ci consentono, ad oggi, di confermare i risultati per il 2017 coerentemente con gli obiettivi del Piano Industriale. Il Gruppo continuerà con impegno a perseguire i target di crescita previsti nel Piano, e a tale proposito mi piace sottolineare che nel biennio 2015-2016 abbiamo assunto in Italia circa 600 dipendenti, e che l'aumento dei volumi di produzione ha portato ad incrementare di circa 3.000 addetti il personale impiegato nell'indotto. Questi valori, inoltre, vanno letti nel contesto di una previsione di ulteriori 400 assunzioni in Italia solamente nel 2017."

¹ Somma del *backlog* e del *soft backlog*

² Predisposte in conformità ai principi contabili internazionali (IAS/IFRS) e non assoggettate a revisione contabile

DATI ECONOMICI

31.12.2016	(euro/milioni)	31.03.2017	31.03.2016
4.429	Ricavi e proventi	1.104	1.048
267	EBITDA	67	51
6,0%	EBITDA margin	6,0%	4,9%

Shipbuilding

31.12.2016	(euro/milioni)	31.03.2017	31.03.2016 (***)
3.246	Ricavi e proventi (*)	857	756
2.078	Navi da crociera	596	502
1.156	Navi militari	260	248
12	Altre attività	1	6
185	EBITDA (*)	55	31
5,7%	EBITDA margin (*) (**)	6,4%	4,1%

(*) Al lordo delle elisioni tra i settori operativi
 (**) Rapporto tra EBITDA e Ricavi e proventi del settore
 (***) I dati comparativi al 31.03.2016 sono stati riesposti a seguito della ridefinizione dei settori operativi

L'incremento dei ricavi di circa il 13% rispetto allo stesso periodo dello scorso anno è principalmente attribuibile al *business* delle navi da crociera (che ha un peso pari a circa il 51% sui ricavi del Gruppo al lordo dei consolidamenti), i cui volumi sono in continua crescita con 13 unità lavorate nel primo trimestre 2017 (di cui due consegnate nel periodo) rispetto alle 11 unità in costruzione nel primo trimestre 2016 (di cui due consegnate nel periodo).

La marginalità del settore Shipbuilding conferma il *trend* positivo iniziato nel 2016, registrando un ulteriore miglioramento dovuto alla tenuta dei programmi produttivi dell'area di *business* delle navi da crociera con la consegna, nel rispetto delle tempistiche contrattuali, di tre navi da crociera nei primi mesi dell'anno.

Offshore

31.12.2016	(euro/milioni)	31.03.2017	31.03.2016
960	Ricavi e proventi (*)	210	236
51	EBITDA (*)	9	14
5,3%	EBITDA margin (*) (**)	4,4%	6,0%

(*) Al lordo delle elisioni tra i settori operativi
 (**) Rapporto tra EBITDA e Ricavi e proventi del settore

La diminuzione dei ricavi di circa l'11% rispetto al primo trimestre 2016 è dovuta alla riduzione delle attività nei cantieri europei e brasiliani di VARD in parte compensata dall'effetto positivo derivante dalla variazione del cambio Corona Norvegese/Euro (euro 12 milioni).

L'andamento della marginalità non beneficia ancora pienamente della progressiva crescita dei volumi relativi alle azioni di diversificazione del *business* messe in atto negli esercizi precedenti al fine di rispondere alla crisi del settore *core* dell'Oil&Gas.

Sistemi, Componenti e Servizi

31.12.2016	(euro/milioni)	31.03.2017	31.03.2016 (***)
495	Ricavi e proventi (*)	97	104
62	EBITDA (*)	11	13
12,5%	EBITDA margin (*) (**)	11,0%	12,6%
(*) Al lordo delle elisioni tra i settori operativi (**) Rapporto tra EBITDA e Ricavi e proventi del settore (***) I dati comparativi al 31.03.2016 sono stati riesposti a seguito della ridefinizione dei settori operativi			

La riduzione dei ricavi di circa il 7% è dovuta principalmente al minor contributo delle attività di trasformazione navale che, nel primo trimestre 2016, avevano beneficiato degli effetti positivi del programma “Rinascimento” per il cliente MSC Crociere, conclusosi nel corso del 2016.

La diminuzione della marginalità è dovuta alla modifica del mix di prodotti e servizi venduti nel trimestre rispetto al corrispondente periodo dell’anno precedente.

DATI PATRIMONIALI

31.03.2016	(euro/milioni)	31.03.2017	31.12.2016
1.480	Capitale immobilizzato netto	1.613	1.590
428	Rimanenze di magazzino e acconti	604	590
1.526	Lavori in corso su ordinazione e anticipi da clienti	1.108	604
(1.098)	Construction loans	(744)	(678)
597	Crediti commerciali	573	1.123
(1.108)	Debiti commerciali	(1.376)	(1.307)
(107)	Fondi per rischi e oneri diversi	(120)	(126)
(84)	Altre attività e passività correnti	92	59
154	Capitale di esercizio netto	137	265
	Attività nette destinate alla vendita	1	1
1.271	Patrimonio netto	1.211	1.241
363	Posizione finanziaria netta	540	615

Il **Capitale immobilizzato netto** è aumentato a causa di investimenti in Attività immateriali per euro 14 milioni, di cui euro 5 milioni per progetti di sviluppo, e in Immobili, impianti e macchinari per euro 25 milioni, in gran parte compensati dagli ammortamenti del periodo per euro 29 milioni e dall’effetto negativo della conversione delle poste in valuta delle controllate estere per euro 6 milioni, nonché per la variazione positiva delle Altre attività e passività non correnti per euro 17 milioni, dovuta principalmente all’effetto della valutazione del *fair value* dei derivati su cambi.

Le principali variazioni del **Capitale di esercizio netto** hanno riguardato: (i) l’aumento delle Rimanenze di magazzino e dei Lavori in corso su ordinazione e anticipi da clienti, dovuto principalmente all’incremento dei volumi di produzione delle unità *cruise*; (ii) la riduzione dei Crediti commerciali, per effetto dell’incasso della rata finale delle unità *cruise* consegnate nel trimestre, e l’incremento dei Debiti commerciali; (iii) la variazione delle Altre attività e passività correnti, principalmente per effetto della riduzione del *fair value* negativo dei derivati su cambi e della variazione positiva degli Altri crediti correnti.

Si segnala che, nell'ambito dell'Offerta pubblica di acquisto lanciata dal Gruppo Fincantieri in data 13 novembre 2016 e conclusasi in data 24 marzo 2017, la partecipazione nel Gruppo VARD è passata dal 55,63% al 74,45%. Il valore medio di carico delle azioni di VARD è passato da SGD 1,22 del 31 dicembre 2016 a SGD 0,97 del 31 marzo 2017. Tale operazione ha determinato un aumento del **Patrimonio netto** di Gruppo di euro 22 milioni e una riduzione del Patrimonio netto di terzi pari a euro 57 milioni.

La variazione della **Posizione finanziaria netta** è prevalentemente influenzata dalle dinamiche finanziarie tipiche del *business* delle navi da crociera, che sono state caratterizzate nel periodo da una significativa crescita dei volumi e dagli incassi delle rate finali relative a due unità consegnate nel trimestre. La maggior parte dell'indebitamento di Gruppo è relativo al finanziamento di attività correnti riconducibili alla costruzione di navi da crociera ed è quindi strettamente legato al finanziamento del capitale circolante netto. Per contro, il capitale immobilizzato è finanziato con mezzi propri e altre fonti di finanziamento a lungo termine.

I **Construction loans** sono relativi alla controllata VARD per euro 594 milioni mentre la restante parte di euro 150 milioni è relativa alla Capogruppo.

ALTRI INDICATORI

(euro/milioni)	Ordini		Carico di lavoro (<i>backlog</i>)		Investimenti	
	31.03.2017	31.03.2016 (*)	31.03.2017	31.03.2016 (*)	31.03.2017	31.03.2016 (*)
Shipbuilding	3.301	620	18.859	13.960	19	21
Offshore	210	68	1.444	900	10	4
Sistemi, Componenti e Servizi	129	228	1.180	1.082	1	-
Consolidamenti/Altre attività	(94)	(203)	(723)	(568)	9	3
Totale	3.546	713	20.760	15.374	39	28

(*) I dati comparativi al 31.03.2016 sono stati riesposti a seguito della ridefinizione dei settori operativi

CONSEGNE

(numero)	31.03.17 effettuate	2017	2018	2019	2020	2021	Oltre
Navi da crociera	2	5	5	4	4	1	5
Militare >40 mt.		10	5	4	3	6	10
Offshore	2	19	22	4			

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Le previsioni per l'esercizio 2017 sono in linea con quanto comunicato in sede di presentazione del Piano Industriale.

In particolare, il settore Shipbuilding beneficerà nel corso del 2017 della crescita dei volumi produttivi accompagnata da una crescita di marginalità frutto prevalentemente della messa in produzione di navi da crociera "ripetute" acquisite dopo la crisi a prezzi superiori, della piena operatività del programma di rinnovo della flotta della Marina Militare Italiana, nonché dell'entrata a regime delle attività di progettazione relative alla commessa per il Ministero della Difesa del Qatar. Proseguono inoltre le azioni atte ad incrementare la redditività attraverso le sinergie produttive poste in essere con VARD.

Nel corso del 2017 il settore Offshore beneficerà, in termini di volumi, dell'implementazione delle azioni di diversificazione del business poste in essere dalla controllata VARD. Permane inoltre la profonda crisi del settore Oil&Gas, che potrebbe avere riflessi anche sugli ordini acquisiti.

Il settore Sistemi, Componenti e Servizi sarà caratterizzato per il 2017 dallo sviluppo del *backlog* inerente al rinnovo della flotta della Marina Militare Italiana. Prosegue inoltre il progetto di riconfigurazione del presidio della *value chain* attraverso l'internalizzazione della attività ad alto valore aggiunto e l'esternalizzazione delle attività a minor valore; in tale contesto sono stati anche creati presidi ad hoc capaci sia di rafforzare il focus sul prodotto *core*, sia di sviluppare ulteriormente il *business* del post vendita.

* * *

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari Carlo Gainelli dichiara ai sensi del comma 2 dell'articolo 154 bis del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 che l'informativa contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

* * *

Per gli eventi significativi occorsi nel periodo e successivamente al 31 marzo 2017, si rimanda ai comunicati stampa disponibili al sito internet della Società (www.fincantieri.com).

I dati comparativi dei primi sei mesi 2016 e dei primi nove mesi 2016 risposti a seguito della ridefinizione dei settori operativi sono a disposizione del pubblico sul sito internet della Società (www.fincantieri.com) nella sezione "Investor Relations – Investor Kit – Dati finanziari".

* * *

Il presente comunicato stampa è a disposizione del pubblico presso la sede sociale, nonché sul sito internet della Società (www.fincantieri.com) nella sezione "Investor Relations - Bilanci e Relazioni" e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato denominato eMarket STORAGE www.emarketstorage.com.

* * *

DISCLAIMER

I dati e le informazioni previsionali devono ritenersi "forward-looking statements" e pertanto, non basandosi su meri fatti storici, hanno per loro natura una componente di rischiosità e di incertezza, poiché dipendono anche dal verificarsi di eventi e sviluppi futuri al di fuori del controllo della Società, i dati consuntivi possono pertanto variare in misura sostanziale rispetto alle previsioni. I dati e le informazioni previsionali si riferiscono alle informazioni reperibili alla data della loro diffusione; al riguardo FINCANTIERI S.p.A. si riserva di comunicare eventuali variazioni delle informazioni e dati previsionali nei termini e con le modalità previsti dalla normativa vigente.

* * *

I risultati dei primi tre mesi del 2017 verranno illustrati alla comunità finanziaria durante una conference call che si svolgerà venerdì 12 maggio 2017, alle ore 9:00 CEST.

Per partecipare alla conferenza occorrerà collegarsi ai seguenti numeri telefonici:

Italia +39 028020911

Regno Unito +44 1212818004

Stati Uniti +1 7187058796

*Hong Kong +852 58080984 poi digitare *0*

Le slide di presentazione saranno rese disponibili alla pagina web www.fincantieri.com, sezione Investor Relations, 10 minuti prima dell'inizio della conferenza.

* * *

Fincantieri è uno dei più importanti complessi cantieristici al mondo e il primo per diversificazione e innovazione. È leader nella progettazione e costruzione di navi da crociera e operatore di riferimento in tutti i settori della navalmeccanica ad alta tecnologia, dalle navi militari all'offshore, dalle navi speciali e traghetti a elevata complessità ai mega-yacht, nonché nelle riparazioni e trasformazioni navali, produzione di sistemi e componenti e nell'offerta di servizi post vendita.

Il Gruppo, che ha sede a Trieste, in oltre 230 anni di storia della marineria ha costruito più di 7.000 navi. Con quasi 19.200 dipendenti, di cui oltre 7.900 in Italia, 20 stabilimenti in 4 continenti, Fincantieri è oggi il principale costruttore navale occidentale e ha nel suo portafoglio clienti i maggiori operatori crocieristici al mondo, la Marina Militare e la US Navy, oltre a numerose Marine estere, ed è partner di alcune tra le principali aziende europee della difesa nell'ambito di programmi sovranazionali.

www.fincantieri.com

INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE

Il management di Fincantieri valuta le performance del Gruppo e dei segmenti di business anche sulla base di alcuni indicatori non previsti dagli IFRS. In particolare, l'EBITDA è utilizzato come principale indicatore di redditività, in quanto permette di analizzare la marginalità del Gruppo, eliminando gli effetti derivanti dalla volatilità originata da elementi economici non ricorrenti o estranei alla gestione ordinaria.

Di seguito sono descritte, così come richiesto dalla Comunicazione Consob n. 0092543 del 3 dicembre 2015 che recepisce gli orientamenti ESMA/2015/1415 in tema di indicatori alternativi di performance, le componenti di ciascuno di tali indicatori:

- **EBITDA:** è pari al risultato ante imposte, ante proventi e oneri finanziari, ante proventi ed oneri su partecipazioni ed ammortamenti e svalutazioni, così come riportati negli schemi di bilancio, rettificato dai seguenti elementi:
 - oneri a carico Azienda per Cassa Integrazione Guadagni (CIG);
 - oneri connessi a piani di riorganizzazione e altri costi del personale non ricorrenti;
 - accantonamenti costi e spese legali connessi a contenziosi verso il personale per danni da amianto;
 - altri oneri o proventi di natura non ordinaria derivanti da eventi non ricorrenti di particolare significatività.
- **EBITDA margin:** è pari all'incidenza percentuale dell'EBITDA sui Ricavi e proventi.
- **Capitale immobilizzato netto:** è pari al capitale fisso impiegato per l'operatività aziendale che include le voci: Attività immateriali, Immobili, impianti e macchinari, Partecipazioni e Altre attività non correnti (incluso il fair value dei derivati ricompresi nelle voci Attività finanziarie non correnti e Passività finanziarie non correnti) al netto del Fondo benefici ai dipendenti.
- **Capitale di esercizio netto:** è pari al capitale impiegato per l'operatività aziendale caratteristica che include le voci Rimanenze di magazzino e acconti, Lavori in corso su ordinazione e anticipi da clienti, Construction loans, Crediti commerciali, Debiti commerciali, Fondi per rischi e oneri diversi, Altre attività e passività correnti (inclusi i Crediti per imposte dirette, Debiti per imposte dirette, Imposte differite attive, Imposte differite passive oltre al fair value dei derivati ricompresi nelle voci Attività finanziarie correnti e Passività finanziarie correnti).

Per una ulteriore descrizione degli indicatori alternativi di performance si rimanda alla apposita Nota riportata nella Relazione sull'andamento della gestione del Bilancio consolidato 2016 del Gruppo Fincantieri.

* * *

FINCANTIERI S.p.A. – Media Relations

Antonio Autorino	Laura Calzolari	Cristiano Musella	Micaela Longo
Tel. +39 040 3192473	Tel. +39 040 3192527	Tel. +39 040 3192225	Tel. +39 040 3192247
Cell. +39 335 7859027	Cell. +39 334 6587922	Cell. +39 366 9254543	Cell. +39 366 6856280
antonio.autorino@fincantieri.it	laura.calzolari@fincantieri.it	cristiano.musella@fincantieri.it	micaela.longo@fincantieri.it

Matteo Russo

Tel. +39 040 3192594

Mob. +39 347 3382739

matteo.russo@fincantieri.it

FINCANTIERI S.p.A. – Investor Relations

Cristiano Pasanisi	Tijana Obradovic	Silvia Ponso	Alberta Michelazzi
Tel. +39 040 3192375	Tel. +39 040 3192409	Tel. +39 040 3192371	Tel. +39 040 3192497
cristiano.pasanisi@fincantieri.it	tijana.obradovic@fincantieri.it	silvia.ponso@fincantieri.it	alberta.michelazzi@fincantieri.it