

APPROVATI I RISULTATI AL 31 MARZO 2018: RICAVI ED EBITDA IN CRESCITA, CARICO DI LAVORO COMPLESSIVO PARI A EURO 27,7 MILIARDI

- **Risultati in linea con gli obiettivi del Piano Industriale 2018-2022:** ricavi al 31 marzo 2018 in incremento dell'11% rispetto al medesimo periodo del 2017, EBITDA *margin* 7,3% in aumento del 22% rispetto al 31 marzo 2017 (6,0%)
- **Carico di lavoro complessivo¹ di euro 27,7 miliardi e pari a quasi 5,5 anni di lavoro se rapportato ai ricavi del 2017:** il *backlog* al 31 marzo 2018 è pari a euro 21,8 miliardi (euro 20,8 miliardi al 31 marzo 2017) con 104 navi in portafoglio e il *soft backlog* di circa euro 5,9 miliardi (circa euro 5,8 miliardi al 31 marzo 2017)
- **Importanti conferme commerciali nel trimestre per quanto riguarda le navi da crociera:** accordo con Viking per la costruzione di ulteriori 6 navi su un nuovo progetto con l'evoluzione delle caratteristiche di successo delle navi attualmente in costruzione. Firmato da VARD il contratto per la progettazione e costruzione di due ulteriori navi da crociera di lusso di piccole dimensioni per l'armatore francese PONANT. VARD, inoltre, ha firmato una lettera di intenti per la progettazione e la costruzione di due navi expedition cruise per Viking, più altre due in opzione
- La *Ship Repair and Conversion* della divisione *Services* di Fincantieri e il Gruppo Grimaldi hanno firmato il contratto per il programma di allungamento e trasformazione dei cruise ferry "Cruise Roma" e "Cruise Barcelona", unità costruite da Fincantieri nel cantiere di Castellammare di Stabia
- Prosegue la buona performance operativa, con la consegna della Carnival Horizon
- **Indebitamento finanziario netto²** pari ad euro 446 milioni (euro 314 milioni al 31 dicembre 2017). La variazione è frutto della dinamica finanziaria del business Cruise, caratterizzata dalla significativa crescita dei volumi di produzione, nonché dall'incasso della rata finale relativa ad un'unità consegnata nel periodo

* * *

Roma, 7 maggio 2018 - 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 2018³.

A margine della riunione del Consiglio **Giuseppe Bono, Amministratore Delegato di Fincantieri**, ha commentato: *"I risultati del primo trimestre 2018 rappresentano una prima conferma delle linee di sviluppo identificate nel Piano industriale che abbiamo presentato a fine marzo e sono in continuità con la crescita registrata nel biennio precedente. Con volumi produttivi e marginalità ancora in crescita, la nostra società evidenzia nuovamente la propria capacità di creare valore pur operando in un settore estremamente complesso"*.

Bono ha poi concluso: *"Forti di questo incoraggiante primo passo, proseguiamo nel percorso di crescita che ci vedrà protagonisti della cantieristica mondiale negli anni a venire."*

¹ Somma del backlog e del soft backlog

² Tale valore non ricomprende i construction loans

³ Predisposte in conformità ai principi contabili internazionali (IAS/IFRS) e non assoggettate a revisione contabile

DATI ECONOMICI

31.12.2017	(euro/milioni)	31.03.2018	31.03.2017
5.020	Ricavi e proventi	1.226	1.104
341	EBITDA	89	67
6,8%	EBITDA margin	7,3%	6,0%

I Ricavi e proventi del primo trimestre 2018 presentano un incremento dell'11% rispetto allo stesso periodo dello scorso anno, risultando il linea con le aspettative di crescita per il 2018.

La marginalità del Gruppo al 31 marzo 2018 è pari a euro 89 milioni (+33% rispetto al 31 marzo 2017) con un EBITDA margin pari al 7,3% in aumento rispetto al 6,0% al primo trimestre 2017; tale andamento è essenzialmente il frutto della positiva performance registrata nel settore Shipbuilding.

Shipbuilding

31.12.2017	(euro/milioni)	31.03.2018	31.03.2017
3.883	Ricavi e proventi (*)	916	857
2.649	<i>Navi da crociera</i>	619	596
1.212	<i>Navi militari</i>	292	260
22	<i>Altre attività</i>	5	1
269	EBITDA (*)	74	55
6,9%	EBITDA margin (*) (**)	8,0%	6,4%

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

Nel settore Shipbuilding continua l'aumento dei volumi del business delle navi da crociera, in particolare legato alla costruzione di navi di maggiori dimensioni (complessivamente i ricavi relativi alle navi da crociera hanno raggiunto un peso pari a circa il 47% sui ricavi del Gruppo al lordo dei consolidamenti). L'incremento dei ricavi è stato inoltre positivamente influenzato anche dall'avanzamento delle attività relative al programma di rinnovo della flotta della Marina Militare italiana (con prima consegna prevista nel 2019) e dall'avvio delle attività di progettazione relative alle commesse per il Ministero della difesa del Qatar.

La marginalità del settore Shipbuilding conferma il trend positivo, registrando un ulteriore miglioramento dovuto alla costruzione di navi cruise più redditizie ed al positivo contributo derivante dall'avanzamento delle attività relative al programma di rinnovo della flotta della Marina Militare italiana.

Offshore

31.12.2017	(euro/milioni)	31.03.2018	31.03.2017
943	Ricavi e proventi (*)	245	210
42	EBITDA (*)	9	9
4,4%	EBITDA margin (*) (**)	3,5%	4,4%

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

L'andamento dei ricavi nel settore Offshore ha fatto registrare un incremento di circa il 17% rispetto ai primi mesi del 2017, nonostante l'impatto negativo derivante dalla variazione del cambio Corona norvegese/Euro (euro 18 milioni). Tale risultato è attribuibile, in particolare, alla prosecuzione della politica di diversificazione del business messa in atto da VARD che ha generato un incremento dei volumi di produzione in particolare nei siti rumeni del Gruppo.

Nel contesto di una graduale ripresa della crescita dei ricavi, la marginalità del segmento riflette il processo di adeguamento della struttura produttiva alle sfide insite nella diversificazione del portafoglio prodotti.

Sistemi, Componenti e Servizi

31.12.2017	(euro/milioni)	31.03.2018	31.03.2017
558	Ricavi e proventi (*)	167	97
64	EBITDA (*)	15	11
11,5%	EBITDA margin (*) (**)	9,2%	11,0%

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

I ricavi del settore Sistemi, Componenti e Servizi, in significativo aumento rispetto al corrispondente periodo del 2017 (+72%) hanno beneficiato della crescita dei volumi relativi all'attività di assistenza post vendita, nonché dei servizi di life cycle management (in particolare nell'ambito delle commesse per il Ministero della Difesa del Qatar), e dei volumi di cabine e aree pubbliche realizzate internamente al Gruppo a supporto principalmente del business delle navi da crociera.

La marginalità del settore riflette il cambiamento del mix produttivo, fortemente influenzato dall'importante crescita dei volumi Cruise.

DATI PATRIMONIALI

31.03.2017	(euro/milioni)	31.03.2018	31.12.2017
1.613	Capitale immobilizzato netto	1.818	1.743
604	Rimanenze di magazzino e acconti	869	835
1.108	Lavori in corso su ordinazione e anticipi da clienti	904	648
(744)	Construction loans	(684)	(624)
573	Crediti commerciali	658	909
(1.376)	Debiti commerciali	(1.664)	(1.748)
(120)	Fondi per rischi e oneri diversi	(143)	(141)
92	Altre attività e passività correnti	20	1
137	Capitale di esercizio netto	(40)	(120)
1	Attività nette destinate alla vendita	-	-
1.211	Patrimonio netto	1.332	1.309
540	Posizione finanziaria netta	446	314

La variazione positiva del **Capitale immobilizzato netto** è dovuta agli investimenti del periodo in Attività immateriali e in Immobili, impianti e macchinari, parzialmente compensati dagli ammortamenti del periodo e

all'incremento delle Altre attività e passività non correnti, frutto dell'andamento positivo 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 acconti e dei Lavori in corso su ordinazione e anticipi da clienti, principalmente a causa della crescita dei volumi di produzione delle unità *cruise*, (ii) la riduzione dei Crediti commerciali per effetto dell'incasso della rata finale di un'unità *cruise* consegnata nel periodo e iii) la riduzione dei Debiti commerciali.

Si segnala che la partecipazione nel Gruppo VARD è passata dal 79,74% del 31 dicembre 2017 all'82,73% del 31 marzo 2018.

La **Posizione finanziaria netta consolidata** presenta un saldo negativo (a debito) per euro 446 milioni (a debito per euro 314 milioni al 31 dicembre 2017). 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 principalmente con mezzi propri e per la parte restante con altre fonti di finanziamento a lungo termine. La variazione della Posizione finanziaria netta è prevalentemente dovuta alle dinamiche finanziarie tipiche del business delle navi da crociera che sono state caratterizzate da un lato dalla significativa crescita dei volumi di produzione e dall'altro dall'incasso della rata finale relativa a un'unità consegnata nel periodo.

I **Construction loans**, strumenti di credito utilizzati esclusivamente per finanziare le commesse cui sono riferiti, al 31 marzo 2018 ammontano complessivamente a euro 684 milioni, sono relativi alla controllata VARD per euro 634 milioni mentre la restante parte di euro 50 milioni è relativa alla Capogruppo.

ALTRI INDICATORI

(euro/milioni)	Ordini		Carico di lavoro (<i>backlog</i>)		Investimenti	
	31.03.2018	31.03.2017	31.03.2018	31.03.2017	31.03.2018	31.03.2017
Shipbuilding	750	3.301	20.005	18.859	12	19
Offshore	217	210	1.363	1.444	5	10
Sistemi, Componenti e Servizi	167	129	1.196	1.180	2	1
Consolidamenti/Altre attività	(58)	(94)	(734)	(723)	2	9
Totale	1.076	3.546	21.830	20.760	21	39

CONSEGNE

(numero)	periodo	Anni					
	effettuate al 31.03.18	2018	2019	2020	2021	2022	Oltre
Navi da crociera	1	5	4	5	5	4	5
Militare >40 mt.	1	7	4	4	5	5	7
Offshore	6	32	17	2	1		

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Il Gruppo prevede risultati per l'esercizio 2018 in linea con le proiezioni economico-finanziarie comunicate in sede di presentazione del Piano Industriale 2018-2022. In particolare per l'esercizio 2018 si conferma la crescita dei ricavi del 3/6% e una marginalità pari a circa il 7,5% principalmente connessa alla maggiore redditività del settore Shipbuilding.

Per quanto riguarda tale settore, nel resto del 2018 la Società prevede la consegna di 10 navi tra cui 4 navi da crociera e 6 unità appartenenti all'area di business delle navi militari, la piena operatività del programma di rinnovo della flotta della Marina Militare italiana, nonché l'entrata a regime delle attività di progettazione relative alla commessa per il Ministero della Difesa del Qatar.

Nel settore Offshore, proseguiranno le azioni di diversificazione già avviate dalla controllata VARD e la focalizzazione sui prodotti a maggior potenziale. Proseguono inoltre le attività, in sinergia con Fincantieri S.p.A., relative alla realizzazione di manufatti destinati all'area di business delle navi da crociera. Come già accennato, nel contesto di una graduale ripresa della crescita dei ricavi, la marginalità del segmento rifletterà il processo di adeguamento della struttura produttiva alle sfide insite nella diversificazione del portafoglio prodotti.

Nel 2018, per il settore Sistemi, Componenti e Servizi, si prevede la conferma del trend di crescita, grazie anche allo sviluppo del *backlog* relativo al rinnovo della flotta della Marina Militare italiana e della commessa Qatar. Tale crescita è anche frutto delle azioni commerciali ed organizzative messe in atto, volte a garantire un maggior presidio e sviluppo del *business post vendita* nel settore delle navi da crociera e nelle geografie di maggiore rilevanza.

* * *

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 2018, si rimanda ai comunicati stampa disponibili al sito internet della Società (www.fincantieri.com).

* * *

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 2018 verranno illustrati alla comunità finanziaria durante una conference call che si svolgerà martedì 8 maggio 2018, 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 oltre 19.500 dipendenti, di cui oltre 8.300 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 2017 del Gruppo Fincantieri.

* * *

FINCANTIERI S.p.A. – Media Relations

Antonio Autorino

Tel. +39 040 3192473

Cell. +39 335 7859027

antonio.autorino@fincantieri.it

Laura Calzolari

Tel. +39 040 3192527

Cell. +39 334 6587922

laura.calzolari@fincantieri.it

Cristiano Musella

Tel. +39 040 3192225

Cell. +39 366 9254543

cristiano.musella@fincantieri.it

Micaela Longo

Tel. +39 040 3192247

Cell. +39 366 6856280

micaela.longo@fincantieri.it

Emanuele Macaluso

Tel. +39 040 3192667

Cell. +39 344 2737019

emanuele.macaluso@fincantieri.it

FINCANTIERI S.p.A. – Investor Relations

Cristiano Pasanisi

Tel. +39 040 3192375

cristiano.pasanisi@fincantieri.it

Matteo David Masi

Tel. +39 040 319 2334

matteo.david.masi@fincantieri.it

Alberta Michelazzi

Tel. +39 040 3192497

alberta.michelazzi@fincantieri.it