

REPERTORIO N. 90749

RACCOLTA N. 22040

VERBALE DI RIUNIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

DELLA SOCIETA' "FINMECCANICA - SOCIETA' PER AZIONI"

REPUBBLICA ITALIANA

L'anno duemilasette, il giorno ventuno del mese di novembre,
alle ore sedici e quindici.

In Roma, Piazza Monte Grappa n. 4, presso la sede della Fin-
meccanica - Società per azioni.

A richiesta dell'Ing. Pier Francesco GUARGUAGLINI, Presidente
e Amministratore Delegato della società, io sottoscritto Dot-
tor Ignazio de Franchis, Notaio in Roma con Studio in Via Bar-
berini n. 29, iscritto al Collegio Notarile dei Distretti Ri-
uniti di Roma, Velletri e Civitavecchia, assisto per redigerne
verbale ai sensi dell'art. 2410, secondo comma, del codice ci-
vile, alla riunione del Consiglio di amministrazione della So-
cietà "FINMECCANICA - Società per azioni", con sede in Roma,
Piazza Monte Grappa, 4, capitale sociale interamente versato
di Euro 1.870.448.448,00, iscritta nella sezione ordinaria del
Registro delle Imprese di Roma, numero di iscrizione e codice
fiscale 00401990585, numero REA 7031, società quotata nel Mer-
cato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Ita-
liana S.p.A..

Assume ai sensi di statuto la presidenza della riunione il
Presidente del Consiglio di Amministrazione ed Amministratore
Delegato della Società Ing. Pier Francesco GUARGUAGLINI, nato

a Castagneto Carducci (LI) il 25 febbraio 1937 e domiciliato per la qualifica in Roma, Piazza Monte Grappa 4, della cui identità personale e qualifica io Notaio sono certo, il quale preliminarmente constatata, dandone atto:

- che, a norma di Statuto, i Signori Consiglieri e Sindaci Effettivi sono stati qui regolarmente convocati in riunione del Consiglio di Amministrazione per discutere e deliberare sul seguente

Ordine del Giorno

1. Operazioni finanziarie e delibere consequenziali;

2. Varie ed Eventuali;

- che, oltre ad esso Presidente e Amministratore Delegato, sono presenti di persona i Consiglieri Rag. Franco BONFERRONI, Prof. Gian Luigi LOMBARDI-CERRI, Dott. Roberto PETRI, Amm. Guido VENTURONI e Ing. Paolo VIGEVANO, e - come consentito dallo Statuto - in teleconferenza i Consiglieri Prof. Avv. Piergiorgio ALBERTI, Prof. Filippo ANDREATTA, Amb. Giovanni CASTELLANETA, Dott. Francesco PARLATO e Prof. Riccardo VARALDO; ha comunicato l'impossibilità ad intervenire l'Avv. Maurizio DE TILLA;

- che del Collegio Sindacale sono presenti di persona il Presidente Dott. Luigi GASPARI, il Dott. Silvano MONTALDO ed il Prof. Antonio TAMBORRINO; hanno giustificato l'assenza il Dott. Giorgio CUMIN ed il Dott. Francesco FORCHIELLI;

- che la presente riunione è pertanto validamente costituita

con l'intervento di dieci degli undici consiglieri aventi diritto al voto ed essendo così verificato il quorum costitutivo prescritto all'articolo 22.1. dallo statuto sociale.

Partecipano alla riunione il Direttore Generale Dott. Giorgio ZAPPA, il Condirettore Generale Dott. Alessandro PANSA ed il Segretario del Consiglio Avv. Luciano ACCIARI.

Dando inizio alla trattazione del primo argomento all'Ordine del Giorno, il Presidente ricorda che all'interno di esso viene trattata anche la proposta di "Emissione di un prestito obbligazionario non convertibile", la cui delibera secondo le prescrizioni del codice civile va verbalizzata con atto pubblico notarile e dà la parola al Condirettore Generale Dott. Alessandro PANSA perchè illustri tale proposta.

Il Dott. Alessandro PANSA riferisce sulle motivazioni in base alle quali viene sottoposta al Consiglio di Amministrazione la proposta relativa alla emissione di uno o più prestiti obbligazionari anche concorrenti da collocare entro il 31 dicembre 2008 fino a un importo complessivo massimo di Euro 1,2 miliardi o equivalente in altra valuta diversa dall'Euro (neutralizzando il rischio cambio attraverso opportune operazioni di swap in valuta). Fa presente che tale emissione verrebbe effettuata nell'ambito del Programma EMTN (Euro Medium Term Notes) già esistente e a tale proposito rammenta che in data 11 luglio 2007 Finmeccanica ha aggiornato e rinnovato per ulteriori dodici mesi il Programma EMTN per emissioni obbliga-

zionarie sia da parte di Finmeccanica - Società per azioni che di Finmeccanica Finance S.A., con garanzia, in tale secondo caso, di Finmeccanica - Società per azioni, contestualmente incrementando il Programma stesso fino ad un importo massimo di Euro 2,5 (due virgola cinque) miliardi, provvedendo agli opportuni aggiornamenti di detto Programma.

Nell'ambito di tale Programma sono state già effettuate tre emissioni obbligazionarie, la prima di Euro 297.000.000 (duecentonovantasettemilioni) nel dicembre 2002, la seconda di Euro 500.000.000 (cinquecentomilioni) nel dicembre 2003 e la terza di Euro 500.000.000 (cinquecentomilioni) nel marzo 2005 e, quindi, l'importo complessivo attualmente utilizzato nell'ambito del Programma EMTN è pari ad Euro 1.297 milioni.

Rammenta inoltre che le prime due emissioni obbligazionarie citate sono state effettuate dalla controllata lussemburghese Finmeccanica Finance S.A. con la garanzia di Finmeccanica - Società per azioni, mentre la terza emissione (anno 2005) è stata effettuata direttamente da Finmeccanica - Società per azioni e rappresenta l'opportunità che anche la prossima emissione sia effettuata direttamente da Finmeccanica - Società per azioni.

In particolare, con riferimento all'emissione del prestito obbligazionario in oggetto, il Dott. Alessandro PANSA fa presente che:

a) l'art. 2410, comma 1, del codice civile demanda agli Ammi-

nistratori delle società per azioni la competenza a deliberare l'emissione di obbligazioni in assenza di una diversa disciplina legale o statutaria e che l'art. 10 dello statuto sociale ha confermato che l'emissione di obbligazioni non convertibili è deliberata dagli amministratori a norma e con le modalità di legge;

b) la crescente volatilità che ha iniziato a caratterizzare i mercati finanziari a partire dallo scorso mese di luglio sembra destinata a protrarsi per lungo tempo rendendo difficile un'accurata programmazione della tempistica di intervento sui mercati e limitando quindi l'operatività a quegli interventi volti a cogliere, anche in tempi brevissimi, le opportunità offerte da quei segmenti del mercato in cui la ricettività si presenta più sensibile. In questo clima di incertezza assume pertanto particolare importanza, per il conseguimento del successo di un'emissione obbligazionaria, un accurato e attento monitoraggio del mercato al fine di individuare con la necessaria tempestività il momento ottimale per l'attuazione ed il collocamento;

c) in tale contesto, si profila l'intento di ricorrere alla emissione di uno o più prestiti obbligazionari anche concorrenti fino a un ammontare complessivo massimo di Euro 1,2 miliardi o equivalente in altra valuta diversa dall'Euro (neutralizzando il rischio cambio attraverso opportune operazioni di swap in valuta), riservato/i ad investitori istituzionali,

della durata massima di 30 (trenta) anni da determinarsi al momento del pricing in funzione delle condizioni di mercato, anche al fine di rifinanziare l'indebitamento in scadenza, allungandone la vita media residua;

d) l'ammontare massimo dei prestiti obbligazionari rispetta il limite all'emissione di cui all'art. 2412 codice civile, costituito dalla somma del doppio del capitale sociale, della riserva legale e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio approvato, per un importo quindi pari ad Euro 5.489.927.053,19, a fronte del quale risultano in circolazione, alla data odierna, obbligazioni per un ammontare complessivo pari ad Euro 1.798.400.000,00;

e) il prestito obbligazionario di cui sopra è peraltro destinato ad essere quotato in mercati regolamentati e sarà assistito dalle comfort letter richieste dalla prassi di mercato in operazioni della medesima tipologia di quella in questione;

f) è ragionevole ritenere che, per effetto dell'emissione obbligazionaria, non vi dovrebbero essere impatti significativi sull'attuale rating di Finmeccanica.

Il Collegio Sindacale, nella persona del Dott. Luigi GASPARI, attesta che, dall'ultimo bilancio approvato, al 31 dicembre 2006, risulta rispettato anche l'indicato limite all'emissione di obbligazioni di cui all'art. 2412, comma 1, codice civile.

Si apre quindi la discussione, al termine della quale il Presidente invita i consiglieri a deliberare.

Non partecipa alla votazione, a sensi di legge e di statuto,
l'amministratore senza diritto di voto Amb. Giovanni CASTEL-
LANETA.

Il Consiglio di Amministrazione, all'unanimità

delibera

di approvare la proposta relativa alla emissione di uno o più
prestiti obbligazionari anche concorrenti da effettuarsi
nell'ambito del Programma EMTN, riservato/i ad investitori
istituzionali, da collocare entro il 31.12.2008 (trentuno di-
cembre duemilaotto), per un importo complessivo massimo di Eu-
ro 1,2 miliardi (unmiliardoduecentomilioni) o equivalente in
altra valuta diversa dall'Euro (neutralizzando il rischio cam-
bio attraverso opportune operazioni di swap in valuta) e della
durata massima di 30 (trenta) anni, conferendo mandato al Pre-
sidente e Amministratore Delegato - con facoltà di subdelega -
di portare ad esecuzione la presente delibera con tutti i più
ampi poteri, ivi inclusi quelli di definire gli importi, i
termini, le condizioni, i tempi e le caratteristiche della/e
singola/e emissione/i, identificare gli intermediari finanzia-
ri per il collocamento e definire e sottoscrivere tutti gli
atti comunque connessi o collegati alla operazione in questio-
ne, ivi compresi a titolo esemplificativo quelli relativi alla
quotazione nonché alla ottimizzazione degli oneri connessi at-
traverso l'eventuale utilizzo di strumenti derivati.

Il Consiglio di Amministrazione, in relazione a quanto sopra,

autorizza il Presidente e Amministratore Delegato ad approvare ed introdurre nella presente delibera le modificazioni, aggiunte o soppressioni che si rendessero necessarie per l'iscrizione nel registro delle imprese.

Esaurita con la delibera sopra riportata la trattazione dell'argomento oggetto di verbalizzazione notarile, la riunione prosegue con verbalizzazione da parte del Segretario del Consiglio.

Viene allegato al presente verbale, sotto la lettera "A", un Foglio di Presenza che reca la firma dei consiglieri e sindaci intervenuti di persona e la indicazione dei consiglieri partecipanti in teleconferenza.

Richiesto io Notaio ho redatto il presente verbale che, dattiloscritto da persona di mia fiducia su sette intere pagine e parte della presente ottava di due fogli, ho letto al costituito comparente che lo approva, esonerandomi dalla lettura dell'allegato. Viene sottoscritto alle ore diciassette e quaranta.

Firmato: Pier Francesco Guarguaglini

Dr. Ignazio de Franchis Notaio (impronta del sigillo)

ALLEGATO "A"
al mio atto 22040 racc.

FINMECCANICA - Società per azioni

Consiglio di Amministrazione
21 novembre 2007 - h.16.00

Presenze

GUARGUAGLINI Ing. Pier Francesco
ALBERTI Prof. Avv. Piergiorgio
ANDREATTA Prof. Filippo
BONFERRONI Rag. Franco
CASTELLANETA Amb. Giovanni
DE TILLA Avv. Maurizio
LOMBARDI-CERRI Prof. Gian Luigi
PARLATO Dott. Francesco
PETRI Dott. Roberto
VARALDO Prof. Riccardo
VENTURONI Amm. Guido
VIGEVANO Ing. Paolo

Presente

Telefono

Telefono

Presente

Telefono

Assente

Presente

Telefono

Presente

Telefono

Presente

Presente

P. Parlato

P. Bonferroni

[Signature]

[Signature]

[Signature]
Paolo Vigevano

[Signature]

Collegio Sindacale

GASPARI Dott. Luigi
CUMIN Dott. Giorgio
FORCHIELLI Dott. Francesco
MONTALDO Dott. Silvano
TAMBORRINO Prof. Antonio

Presente

Assente

Assente

Presente

Presente

[Signature]

[Signature]
[Signature]



REGISTRATO ALL'UFFICIO DELLE ENTRATE DI ROMA 1 IL 6.12.2007 AL

N. 44142

COPIA IN FORMATO PDF CONFORME ALL'ORIGINALE DOCUMENTO CARTACEO

CHE SI RILASCIA PER BORSA ITALIANA S.P.A.

ROMA, 11 DICEMBRE 2007

FIRMATO: DR. IGNAZIO DE FRANCHIS NOTAIO