

**Materiale a supporto dell’Audizione al Senato della  
Repubblica  
Commissione Industria, commercio, turismo**

**Novembre, 2017**

**FINCANTIERI**  
The sea ahead



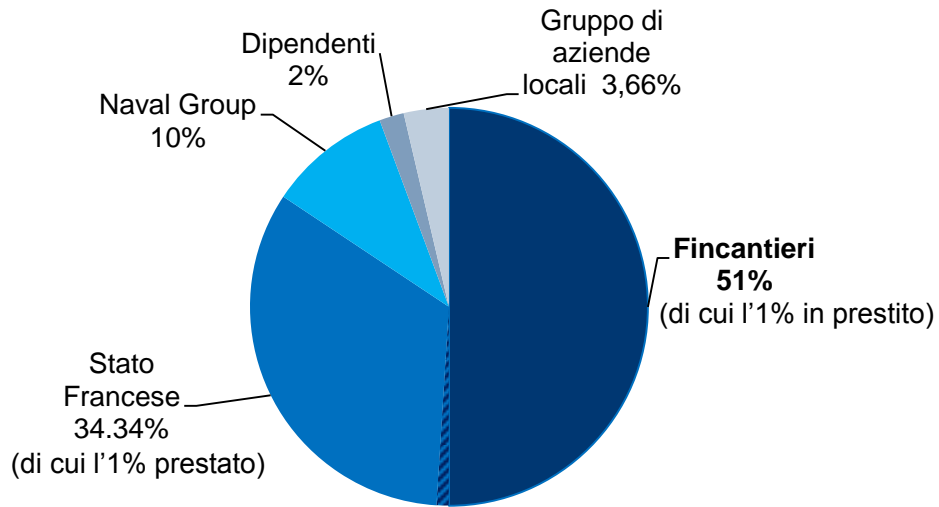
# Accordo quadro tra il Governo Italiano ed il Governo Francese

- **L'industria cantieristica europea**, leader mondiale nei settori a più alto valore aggiunto (ovvero navi da crociera, navi militari e mezzi offshore ad alto contenuto tecnologico), **richiede un processo di consolidamento, indispensabile per poter competere con successo sui mercati internazionali e fronteggiare al meglio i nuovi operatori** di significative dimensioni (in particolare asiatici) che si affacciano sul mercato mondiale con grande ambizione.
- In tale ottica, **Il Governo Italiano ed il Governo Francese hanno raggiunto**, il 27 settembre 2017, **un accordo** che mira a **facilitare la creazione di un'industria cantieristica europea più efficiente e competitiva**, con il condiviso obiettivo di perseguire una solida alleanza tra i due Paesi sia nel settore civile che militare.
- **Unendo** le attività ed i punti di forza di **Fincantieri, Naval Group ed STX France** si verrebbe a **creare un campione europeo** nonché il **primo esportatore a livello mondiale** nei mercati dei mezzi civili e militari e con una forte presenza nei sistemi e componenti.
- L'entità che si verrebbe a costituire è, infatti, basata **sull'eccellenza cantieristica italiana e francese, in grado di garantire significative prospettive di crescita per il futuro**, dati i successi fino ad ora raggiunti dalle suddette aziende in tutto il mondo.
- Con l'integrazione di Fincantieri, Naval Group e STX France, **l'Italia e la Francia beneficerebbero**, quindi, **di un'entità con ricavi annui totali di circa 10 miliardi di euro**, un **portafoglio tecnologico all'avanguardia**, una **forte presenza internazionale** (in oltre 20 paesi), con circa **35.000 dipendenti** e un **indotto in Europa stimato in oltre 120.000 persone** e con un **carico di lavoro** (backlog) di circa **50 miliardi di euro**.
- Tale cooperazione industriale genererebbe inoltre **significative ricadute sul tessuto di piccole e medie imprese che fanno parte del network di subfornitura e sui territori in cui esse sono localizzate**. Già ad oggi, il significativo carico di lavoro acquisito dalle aziende in oggetto consente di **mantenere e sviluppare ulteriormente gli attuali livelli occupazionali**.
- **Fincantieri, STX France e Naval Group** hanno **già acquisito un carico di lavoro che garantisce attività** nei propri cantieri **per i prossimi 10 anni**, pertanto l'integrazione delle società in oggetto **non richiederebbe alcuna necessità di ristrutturazioni**, ma **rappresenterebbe un volano per un'ulteriore crescita oltre ad un consolidamento/sviluppo della leadership mondiale delle stesse**
- Il **primo passo** verso questa storica alleanza sarà **l'acquisizione da parte di Fincantieri del 51%** (di cui l'1% in prestito dallo Stato Francese) **di STX France**, ed il contestuale ingresso nel capitale della stessa STX France di Naval Group (10%)
- Nel contempo, **il Governo Italiano ed il Governo Francese inizieranno a lavorare sul progetto più ampio di cooperazione nel settore militare**, definendo entro giugno 2018 la **«roadmap»** dei passi necessari per implementare tale cooperazione.



# Accordo quadro tra il Governo Italiano ed il Governo Francese: STX France

## Ripartizione del capitale



- Fincantieri avrà in prestito l'1% del capitale dallo Stato Francese, per un periodo di 12 anni
- Tale prestito potrà essere terminato dallo Stato Francese dopo 2, 5, 8 e 12 anni, in un limitato numero di casi, che includono:
  - Trasferimento di tecnologie e conoscenze tecniche chiave fuori dall'Europa
  - Riduzione dell'occupazione nei 5 anni successivi alla transazione
  - Trattamento non paritario (in termini industriali) di STX France all'interno del gruppo Fincantieri
- In caso di terminazione del prestito, Fincantieri avrà il diritto di vendere la totalità della propria quota in STX France allo Stato Francese

## Governance

- Fincantieri avrà la maggioranza dei voti nell'assemblea degli azionisti
- L'1% in prestito dallo Stato Francese avrà associati tutti i normali diritti economici e di voto
- Fincantieri avrà il controllo del Consiglio di Amministrazione, che sarà composto da 8 membri ripartiti come segue:
  - 4 nominati da Fincantieri (compresi Presidente ed Amministratore Delegato)
  - 2 nominati dallo Stato Francese (APE)
  - 1 nominato da Naval Group
  - 1 nominato dai dipendenti
- Il Presidente avrà il voto decisivo (*casting vote*) in caso di parità
- Come prassi per questo tipo di transazioni, sarà necessaria, in un limitato numero di casi (quali attività di M&A, dismissioni significative di beni aziendali, trasferimento di conoscenze tecniche chiave fuori dall'Europa, etc.) la maggioranza qualificata con il supporto dello Stato Francese,



# Principali dati: Fincantieri - STX France

## Fincantieri<sup>(1)</sup>



## STX France



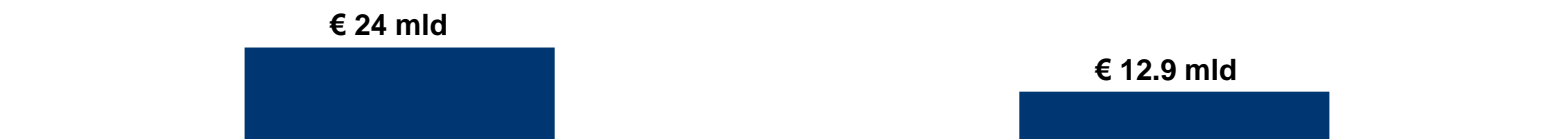
**Ordini acquisiti  
2004 – 2017<sup>(2)</sup>  
(# di navi)**



**Fatturato 2016**



**Carico di Lavoro  
(backlog)<sup>(3)</sup>  
2016**



Fonte: Fincantieri  
 (1) Fincantieri e Vard  
 (2) Navi da crociera oltre 10.000 tonnellate di stazza lorda; Nuovi ordini gennaio 2004 – giugno 2017, inclusi MoA, Lol ed escluse le opzioni  
 (3) Somma del backlog e del soft backlog; il soft backlog rappresenta il valore dei contratti in essere, delle opzioni e delle lettere di intenti, nonché dei contratti in stato avanzato di negoziazione, non già inclusi nel backlog

# Accordo quadro tra il Governo Italiano ed il Governo Francese: settore militare

## Premessa

- Fincantieri e Naval Group (ex DCNS) già vantano una consolidata collaborazione nel settore militare grazie allo sviluppo congiunto per le Marine Italiana e Francese di importanti programmi quali le navi classe Orizzonte e classe FREMM

## Obiettivi

- Costruire un'industria navale europea più efficiente e supportare attivamente una maggiore cooperazione tra i due Paesi nel settore militare attraverso la creazione di un'alleanza mirata a massimizzare le opportunità di esportazione
- Creare una *joint venture* bilanciata nella quale avviare programmi comuni, dando la priorità a piattaforme per navi da superficie ed ai sistemi e componenti

## Linee di azione e tempistiche

Settembre 2017

### Comitato Direttivo

- Definizione di un **Comitato Direttivo** composto di 6 membri:
  - 2 rappresentanti del Governo Italiano
  - 2 rappresentanti del Governo Francese
  - Amministratore Delegato di Fincantieri
  - Amministratore Delegato di Naval Group

Ottobre 2017

### Road map di medio e lungo termine

- Definizione degli elementi chiave dell'alleanza:
  - **Governance, struttura ed organizzazione**
  - **Linee guida per le policy governative** a supporto dell'alleanza
  - **Condizioni finanziarie** e perimetro dell'alleanza
  - **Analisi degli interessi** dei vari stakeholder

Giugno 2018

### Implementazione

- Tempistiche da definire

- Nel contempo, verrà analizzata la **possibilità di uno scambio di pacchetti azionari (5-10%)** tra Fincantieri e Naval Group, nonché si identificheranno una serie di **azioni concrete finalizzate alla realizzazione di possibili sinergie** da presentare ai due Governi