

Risultati al 31 Marzo 2018

COMUNICATO STAMPA

Leonardo: nel primo trimestre ricavi in crescita del 4%**In ripresa gli Elicotteri****Confermata la *Guidance* 2018****Passi avanti nell'esecuzione del Piano Industriale: si rafforza la strategia commerciale con la nascita di «Leonardo International»****Risultati del primo trimestre in linea con le aspettative**

- Nuovi ordini pari a € 2,2 miliardi
- Ricavi pari a € 2,5 miliardi
- EBITA pari a € 153 milioni e Redditività (RoS) al 6,2%
- FOCF negativo per € 1,1 miliardi, in linea con l'usuale stagionalità
- Indebitamento netto pari a € 3,6 miliardi

Roma, 8 Maggio 2018 – Il Consiglio di Amministrazione di Leonardo, riunitosi oggi sotto la presidenza di Gianni De Gennaro, ha esaminato e approvato all'unanimità i risultati del primo trimestre 2018.

Alessandro Profumo, Amministratore Delegato di Leonardo, ha commentato: *“I risultati del primo trimestre 2018 sono in linea con le attese e, come previsto, gli Elicotteri mostrano segnali di ripresa. Siamo focalizzati sull'esecuzione del Piano Industriale: abbiamo approvato la creazione di «Leonardo International» con l'obiettivo di rafforzare la nostra presenza sui mercati esteri, facendo leva sul modello «One Company», per garantire una presenza unitaria nei confronti dei clienti e di tutti gli stakeholders”*.

I risultati del primo trimestre risultano sostanzialmente in linea con quelli del corrispondente periodo dell'esercizio precedente, riclassificati per tener conto dell'applicazione a partire dal 1° gennaio 2018 del nuovo principio contabile in materia di ricavi (IFRS15).

Nel dettaglio, i risultati del primo trimestre 2018 evidenziano:

- **Ordini pari a 2.164 milioni di euro**, in calo del 18,2% per effetto, in particolare, dei significativi ordini acquisiti nel 2017 nell'*Aeronautica* per attività di supporto alla flotta dei velivoli EFA per il periodo 2017-2021
- **Portafoglio ordini pari a 33.360 milioni di euro** rispetto ai 33.637 milioni di euro al 31 dicembre 2017
- **Ricavi pari a 2.451 milioni di euro**, +3,8% rispetto al primo trimestre del 2017, in crescita principalmente per effetto della ripresa degli *Elicotteri*, il cui dato del 2017 risentiva del ridotto numero di consegne operate nel segmento civile
- **EBITA pari a 153 milioni di euro**, rispetto ai 155 milioni di euro del primo trimestre 2017

Leonardo è tra le prime dieci società al mondo nell'Aerospazio, Difesa e Sicurezza e la principale azienda industriale italiana. Operativa da gennaio 2016 come *one company* organizzata in sette divisioni di business (Elicotteri; Velivoli; Aerostrutture; Sistemi Avionici e Spaziali; Elettronica per la Difesa Terrestre e Navale; Sistemi di Difesa; Sistemi per la Sicurezza e le Informazioni), Leonardo compete sui più importanti mercati internazionali facendo leva sulle proprie aree di leadership tecnologica e di prodotto. Quotata alla Borsa di Milano (LDO), nel 2016 Leonardo ha registrato ricavi consolidati pari a 12 miliardi di euro e vanta una rilevante presenza industriale in Italia, Regno Unito, USA e Polonia.

- **EBIT** pari a **121 milioni di euro**, rispetto ai 123 milioni di euro al primo trimestre 2017
- **Risultato netto ordinario** pari a **50 milioni di euro** rispetto ai 49 milioni di euro del primo trimestre 2017
- **Risultato netto** pari a **50 milioni di euro**, uguale al risultato netto ordinario, in assenza di operazioni straordinarie
- **Free Operating Cash Flow (FOCF)** negativo per **1.057 milioni di euro**, in linea con la usuale tendenza del Gruppo a registrare significativi assorbimenti di cassa nei primi trimestri, mentre il dato del primo trimestre 2017 beneficiava in misura eccezionale dell'apporto del contratto EFA Kuwait, con l'incasso nel trimestre del secondo anticipo
- **Indebitamento netto di Gruppo** pari a **3.595 milioni di euro**, principalmente per effetto dell'assorbimento di cassa del periodo

Outlook

In considerazione dei risultati ottenuti nel primo trimestre del 2018 e delle aspettative per i successivi, si confermano la *Guidance* per l'intero anno formulate in sede di predisposizione del bilancio al 31 dicembre 2017.

Gruppo (milioni di euro)	3 mesi 2018	3 mesi 2017 restated	Var. ass.	Var. %	FY 2017 restated
Ordini	2.164	2.647	(483)	(18,2%)	11.595
Portafoglio ordini	33.360	35.189	(1.829)	(5,2%)	33.637
Ricavi	2.451	2.361	90	3,8%	11.734
EBITDA (*)	251	298	(47)	(15,8%)	1.602
EBITA (**)	153	155	(2)	(1,3%)	1.077
ROS	6,2%	6,6%	(0,4) p.p.		9,2%
EBIT (***)	121	123	(2)	(1,6%)	844
EBIT Margin	4,9%	5,2%	(0,3) p.p.		7,2%
Risultato netto ordinario	50	49	1	2,0%	279
Risultato netto	50	49	1	2,0%	279
Indebitamento netto di Gruppo	3.595	3.254	341	10,5%	2.579
FOCF	(1.057)	(427)	(630)	(147,5%)	537
ROI	8,4%	8,5%	(0,1) p.p.		15,4%
ROE	4,8%	4,6%	0,2 p.p.		6,5%
Organico	45.606	45.407	199	0,4%	45.134

(*) L'EBITDA è ottenuto depurando l'EBITA degli ammortamenti e svalutazioni della porzione del prezzo di acquisto allocato a attività immateriali nell'ambito di operazioni di business combination; costi di ristrutturazione, nell'ambito di piani definiti e rilevanti; altri oneri o proventi di natura non ordinaria, riferibile, cioè, a eventi di particolare significatività non riconducibili all'andamento ordinario dei business di riferimento.

(**) L'EBITA è ottenuto depurando l'EBIT dai seguenti elementi: eventuali impairment dell'avviamento; ammortamenti ed eventuali impairment della porzione del prezzo di acquisto allocato a attività immateriali nell'ambito di operazioni di business combination; costi di ristrutturazione nell'ambito di piani definiti e rilevanti; altri oneri o proventi di natura non ordinaria, riferibili, cioè, a eventi di particolare significatività non riconducibili all'andamento ordinario dei business di riferimento.

(***) L'EBIT è ottenuto aggiungendo al risultato prima delle imposte e degli oneri finanziari la quota parte di competenza del Gruppo dei risultati delle JV strategiche (GIE ATR, MBDA, Thales Alenia Space e Telespazio).

3 mesi 2018 <i>(Milioni di Euro)</i>	Ordini	Portafoglio ordini	Ricavi	EBITA	ROS
Elicotteri	611	9.649	750	53	7,1%
Elettronica, Difesa e Sistemi di Sicurezza	965	11.863	1.149	73	6,4%
Aeronautica	723	12.595	639	47	7,4%
Spazio	-	-	-	7	n.a.
Altre attività	20	186	81	(27)	(33,3%)
Elisioni	(155)	(933)	(168)	-	n.a.
Totale	2.164	33.360	2.451	153	6,2%

3 mesi 2017 restated <i>(Milioni di Euro)</i>	Ordini	Portafoglio ordini al 31 Dicembre restated	Ricavi	EBITA	ROS
Elicotteri	459	9.766	587	34	5,8%
Elettronica, Difesa e Sistemi di Sicurezza	1.039	12.040	1.156	88	7,6%
Aeronautica	1.237	12.525	656	46	7,0%
Spazio	-	-	-	12	n.a.
Altre attività	25	199	79	(25)	(31,6%)
Elisioni	(113)	(893)	(117)	-	n.a.
Totale	2.647	33.637	2.361	155	6,6%

Variazioni %	Ordini	Portafoglio ordini	Ricavi	EBITA	ROS
Elicotteri	33,1%	(1,2%)	27,8%	55,9%	1,3 p.p.
Elettronica, Difesa e Sistemi di Sicurezza	(7,1%)	(1,5%)	(0,6%)	(17,0%)	(1,2) p.p.
Aeronautica	(41,6%)	0,6%	(2,6%)	2,2%	0,4 p.p.
Spazio	n.a.	n.a.	n.a.	(41,7%)	n.a.
Altre attività	(20,0%)	(6,5%)	2,5%	(8,0%)	(1,7) p.p.
Elisioni	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Totale	(18,2%)	(0,8%)	3,8%	(1,3%)	(0,4) p.p.

	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS
DRS (\$ mil) 1° trimestre 2018	424	455	21	4,6%
DRS (\$ mil) 1° trimestre 2017 <i>restated</i>	401	395	25	6,3%
DRS (€ mil) 1° trimestre 2018	345	370	18	4,6%
DRS (€ mil) 1° trimestre 2017 <i>restated</i>	377	371	24	6,3%

Analisi dei principali dati del primo trimestre 2018

Con riferimento agli **ordini** il primo trimestre evidenzia una crescita (+33% rispetto al primo trimestre 2017) negli *Elicotteri* sulle linee AW109/AW119, AW169 e AW189, a fronte del decremento nell'*Aeronautica* attribuibile all'andamento particolarmente positivo nel periodo a confronto. Si segnala, inoltre, un buon livello di nuovi ordinativi per AW139 negli *Elicotteri*.

L'incremento dei **ricavi** è attribuibile al ridotto numero di consegne operate nel primo trimestre 2017 nel segmento civile degli *Elicotteri*. Il dato delle consegne si riflette anche sull'**EBITA** del settore, che evidenzia un progresso del 56%, compensato dalla riduzione dell'*Elettronica* e dello *Spazio*. **EBIT** e **Risultato Netto** risultano in linea con il 2017.

Il dato di **cash-flow** risulta negativo per € 1.057 milioni, in linea con la usuale tendenza del Gruppo a registrare significativi assorbimenti di cassa nei primi trimestri, mentre il dato del primo trimestre 2017 beneficiava in misura eccezionale dell'apporto del contratto EFA Kuwait, con l'incasso nel trimestre del secondo anticipo.

Il **capitale investito netto** evidenzia un incremento rispetto al 31 dicembre 2017, per effetto dell'aumento del capitale circolante netto, da ricondurre alla già ricordata dinamica stagionale dei flussi di cassa.

ANDAMENTO DEI SETTORI

Elicotteri

L'andamento del primo trimestre del 2018 evidenzia i primi positivi segnali di ripresa della Divisione a conferma della bontà del percorso intrapreso e registra un miglioramento di tutti gli indicatori rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, che era peraltro caratterizzato da una performance non particolarmente brillante dal punto di vista industriale.

Elettronica, Difesa e Sistemi di Sicurezza

Il primo trimestre del 2018 è caratterizzato da volumi di ricavi in linea con quanto registrato nell'analogo periodo del 2017 e da una redditività in flessione per effetto, in particolare, del diverso mix di attività sviluppate nel periodo.

Aeronautica

Dal punto di vista commerciale, il primo trimestre 2018 è stato caratterizzato dall'acquisizione di alcuni importanti ordini sia nella Divisione *Velivoli*, tra cui si cita quello per la fornitura al Ministero della Difesa Nazionale della Polonia di ulteriori 4 velivoli M346 Advanced Jet Trainer che si aggiungono agli 8 già in servizio presso l'Aeronautica Militare polacca, sia nella Divisione *Aerostrutture*, che ha ricevuto ordini per la fornitura di 100 sezioni di fusoliera B787 e di 21 fusoliere ATR.

Dal punto di vista produttivo, nel corso del primo trimestre 2018 sono state effettuate consegne pari a 35 sezioni di fusoliera e 22 stabilizzatori per il programma B787 (nel primo trimestre 2017 consegnate 35 fusoliere e 20 stabilizzatori), e 20 fusoliere ATR (10 nel primo trimestre 2017). Per le produzioni C-27J è stato completato un velivolo destinato all'Aeronautica Militare slovacca.

Spazio

Il minor risultato del trimestre rispetto al 2017 è riconducibile ai maggiori costi per attività di ricerca e sviluppo registrati nel periodo, relativi in particolare a piattaforme satellitari di nuova generazione.

Operazioni industriali

Nel corso del periodo non sono avvenute operazioni significative. Si segnala che nel mese di aprile 2018 - dando seguito a un protocollo di intenti siglato con le organizzazioni sindacali nazionali sui prepensionamenti ex art. 4 Legge 92/2012 (c.d. Legge Fornero) - è stato sottoscritto l'accordo sindacale che coinvolge fino ad un massimo di n. 1.100 dipendenti che matureranno i requisiti per il pensionamento nell'arco temporale massimo dei 4 anni successivi alle uscite programmate nel biennio 2018-2019, unitamente alla definizione delle condizioni di adesione. Analogo accordo è stato successivamente firmato con la rappresentanza sindacale della popolazione dirigenziale, fino ad un massimo di n. 65 dirigenti. Gli effetti di tali accordi saranno recepiti nella semestrale al 30 giugno 2018.

Operazioni finanziarie

Nel mese di febbraio 2018 Leonardo ha sottoscritto una nuova linea *Revolving Credit Facility* (RCF) con un pool di 26 banche nazionali e internazionali. La nuova RCF prevede il pagamento di un margine di 75 punti base sull'Euribor in riduzione di 25 punti base rispetto ai 100 punti base della precedente operazione firmata nel luglio 2015, con conseguenti benefici sugli oneri finanziari. E' stato inoltre ridotto l'importo a 1,8 miliardi di euro, rispetto ai 2 miliardi di euro della precedente - per allinearla alle esigenze di cassa del Gruppo -, ed estesa la scadenza a febbraio 2023, anno attualmente libero da impegni di rimborso sul mercato dei capitali. In data 18 aprile 2018 Leonardo ha rinnovato per ulteriori 12 mesi il programma EMTN, lasciando invariato l'importo massimo a € 4 miliardi.

Prosegue il progetto di internazionalizzazione di Leonardo attraverso la creazione di «Leonardo International»

In linea con l'approccio «*One Company*», Leonardo sta trasformando la sua rete internazionale tramite la riorganizzazione e il consolidamento delle sue realtà all'estero – con l'esclusione dei mercati domestici (Italia, Regno Unito, Stati Uniti e Polonia) - con l'obiettivo di creare una singola ed unica entità legale in ciascun Paese, in grado di rappresentare l'offerta Leonardo, promuovere sul territorio le opportune intese con società terze, supportare il cliente lungo l'intero ciclo di vita dei programmi e sviluppare il business di Leonardo a livello globale.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Alessandra Genco, dichiara, ai sensi del comma 2 articolo 154-bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

I Risultati approvati in data odierna dal Consiglio di Amministrazione vengono messi a disposizione del pubblico presso la sede sociale, presso Borsa Italiana S.p.A., sul sito internet della Società (www.leonardocompany.com, sezione Investitori/Bilanci e Relazioni), nonché sul sito internet del meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage (www.emarketstorage.com).

ANALISI DEI RISULTATI REDDITUALI CONSOLIDATI			
	3 mesi 2018	3 mesi 2017 restated	Var. YoY
<i>€mil.</i>			
Ricavi	2.451	2.361	90
Costi per acquisti e per il personale	(2.223)	(2.084)	(139)
Altri ricavi (costi) operativi netti	4	(1)	5
Valutazione ad equity delle JV strategiche	19	22	(3)
Ammortamenti e svalutazioni	(98)	(143)	45
EBITA	153	155	(2)
ROS	6,2%	6,6%	(0,4) p.p.
<i>Impairment</i> avviamenti	-	-	-
Proventi (oneri) non ricorrenti	-	-	-
Costi di ristrutturazione	(8)	(7)	(1)
Ammortamenti attività immateriali acquisite in sede di <i>business combination</i>	(24)	(25)	1
EBIT	121	123	(2)
Margine EBIT	4,9%	5,2%	(0,3) p.p.
Proventi (oneri) finanziari netti	(66)	(68)	2
Imposte sul reddito	(5)	(6)	1
Risultato netto ordinario	50	49	1
Risultato connesso a discontinued operations ed operazioni straordinarie	-	-	-
Risultato netto	50	49	1
<i>di cui Gruppo</i>	50	49	1
<i>di cui Terzi</i>	-	-	-
Utile per azione (Euro)			
<i>Basic e diluted</i>	0,087	0,085	0,002
Utile per azione delle continuing operation (Euro)			
<i>Basic e diluted</i>	0,087	0,085	0,002

ANALISI DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE/ FINANZIARIA RICLASSIFICATA			
	31.03.2018	31.12.2017 restated	31.03.2017 restated
	<i>€mil.</i>		
Attività non correnti	11.559	11.714	11.911
Passività non correnti	(2.714)	(2.837)	(3.020)
Capitale Fisso	8.845	8.877	8.891
Rimanenze	5.127	4.747	4.794
Crediti commerciali	5.513	5.390	5.403
Debiti commerciali	(10.233)	(10.443)	(10.091)
Capitale Circolante	407	(306)	106
Fondi per rischi (quota corrente)	(753)	(783)	(751)
Altre attività (passività) nette correnti	(724)	(996)	(856)
Capitale circolante netto	(1.070)	(2.085)	(1.501)
Capitale investito netto	7.775	6.792	7.390
Patrimonio netto di Gruppo	4.165	4.199	4.135
Patrimonio netto di terzi	15	16	15
Patrimonio netto	4.180	4.215	4.150
Indebitamento Netto di Gruppo	3.595	2.579	3.254
(Attività)/Passività nette possedute per la vendita	-	(2)	(14)

RENDICONTO FINANZIARIO		
	3 mesi 2018	3 mesi 2017 restated
	<i>€mil.</i>	
Flusso di cassa utilizzato da attività operative	(1.017)	(449)
Dividendi ricevuti	125	174
Flusso di cassa da attività di investimento ordinario	(165)	(152)
Free operating cash-flow (FOCF)	(1.057)	(427)
Operazioni strategiche	(10)	(43)
Variazione delle altre attività di investimento	(5)	1
Acquisto azioni proprie	-	-
Variazione netta dei debiti finanziari	10	59
Dividendi pagati	-	-
Incremento/(decremento) netto delle disponibilità e mezzi equivalenti	(1.062)	(410)
Disponibilità liquide 1° gennaio	1.893	2.167
Differenze di cambio e altri movimenti	(6)	(5)
Disponibilità e mezzi equivalenti al 1° gennaio delle <i>discontinued operation</i>	-	-
Incremento netto delle disponibilità e mezzi equivalenti delle <i>discontinued operation</i>	-	-
Disponibilità e mezzi equivalenti al 31 marzo	825	1.752

COMPOSIZIONE DELL'INDEBITAMENTO NETTO DI GRUPPO

<i>€mil.</i>	31.03.2018	31.12.2017 <i>restated</i>	31.03.2017 <i>restated</i>
Debiti obbligazionari	3.576	3.647	4.297
Debiti bancari	270	246	293
Disponibilità e mezzi equivalenti	(825)	(1.893)	(1.752)
Indebitamento bancario e obbligazionario netto	3.021	2.000	2.838
<i>Fair Value</i> quota residua Ansaldo Energia	-	-	(139)
Titoli	(3)	(3)	-
Crediti finanziari correnti verso parti correlate	(83)	(110)	(7)
Altri crediti finanziari correnti	(42)	(47)	(48)
Crediti finanziari e titoli correnti	(128)	(160)	(194)
Crediti finanziari non correnti verso Superjet	(48)	(48)	(65)
Derivati a copertura di poste dell'indebitamento	(4)	(2)	21
Debiti finanziari verso parti correlate	679	701	542
Altri debiti finanziari	75	88	112
Indebitamento Netto di Gruppo	3.595	2.579	3.254

DATI AZIONARI

	3 mesi 2018	3 mesi 2017 <i>restated</i>	Var. YoY
Media delle azioni durante il periodo (in migliaia)	574.441	574.412	-
Risultato netto (al netto degli interessi di minoranza) (€mil.)	50	49	1
Risultato delle continuing operation (al netto degli interessi di minoranza) (€mil.)	50	49	1
Risultato delle discontinued operation (al netto degli interessi di minoranza) (€mil.)	-	-	-
BASIC E DILUTED EPS (EURO)	0,087	0,085	0,002
BASIC E DILUTED EPS delle continuing operation (EURO)	0,087	0,085	0,002

3 mesi 2018 (milioni di Euro)	Elicotteri	Elettronica, Difesa e Sistemi di Sicurezza	Aeronautica	Spazio	Altre attività	Elisioni	Totale
Ordini	611	965	723	-	20	(155)	2.164
Portafoglio ordini	9.649	11.863	12.595	-	186	(933)	33.360
Ricavi	750	1.149	639	-	81	(168)	2.451
EBITA	53	73	47	7	(27)	-	153
ROS	7,1%	6,4%	7,4%	n.a.	(33,3%)	n.a.	6,2%
EBIT	50	46	47	7	(29)	-	121
Ammortamenti totali	20	47	40	-	13	-	120
Investimenti in immobilizzazioni	24	29	30	-	2	-	85
Organico	11.543	22.286	10.491	-	1.286	-	45.606

3 mesi 2017 restated (milioni di Euro)	Elicotteri	Elettronica, Difesa e Sistemi di Sicurezza	Aeronautica	Spazio	Altre attività	Elisioni	Totale
Ordini	459	1.039	1.237	-	25	(113)	2.647
Portafoglio Ordini (31.12.2017 restated)	9.766	12.040	12.525	-	199	(893)	33.637
Ricavi	587	1.156	656	-	79	(117)	2.361
EBITA	34	88	46	12	(25)	-	155
ROS	5,8%	7,6%	7,0%	n.a.	(31,6%)	n.a.	6,6%
EBIT	32	63	44	12	(28)	-	123
Ammortamenti totali	19	52	83	-	13	-	167
Investimenti in immobilizzazioni	25	36	23	-	2	-	86
Organico n° (31.12.2017)	11.456	22.090	10.316	-	1.272	-	45.134

Fine Comunicato n.0131-57

Numero di Pagine: 12