

# Relazione finanziaria semestrale al

■ 30 Giugno 2019

---

**INDICE**

<b>ORGANI SOCIALI E COMITATI.....</b>	<b>4</b>
<b>RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE AL 30 GIUGNO 2019 .....</b>	<b>5</b>
• Risultati del Gruppo e situazione finanziaria .....	5
• Outlook.....	14
• Operazioni industriali e finanziarie .....	14
• Operazioni con parti correlate .....	17
• Indicatori di performance “non-GAAP” .....	17
<b>BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2019.....</b>	<b>22</b>
• Conto economico abbreviato separato consolidato .....	23
• Conto economico complessivo consolidato .....	24
• Situazione patrimoniale finanziaria abbreviata consolidata .....	25
• Rendiconto finanziario consolidato.....	26
• Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato.....	27
• Note esplicative .....	28
1. INFORMAZIONI GENERALI .....	28
2. FORMA, CONTENUTI E PRINCIPI CONTABILI APPLICATI .....	28
3. ASPETTI DI PARTICOLARE SIGNIFICATIVITÀ E STIME RILEVANTI DA PARTE DEL MANAGEMENT.....	29
4. STAGIONALITÀ DEL BUSINESS DI RIFERIMENTO .....	29
5. EFFETTI DI MODIFICHE NEI PRINCIPI CONTABILI ADOTTATI.....	29
6. EVENTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PERIODO .....	31
7. INFORMATIVA DI SETTORE.....	31
8. ATTIVITÀ IMMATERIALI .....	34
9. ATTIVITÀ MATERIALI E INVESTIMENTI IMMOBILIARI .....	34
10. DIRITTI D'USO .....	35
11. ALTRE ATTIVITÀ NON CORRENTI .....	35
12. AGGREGAZIONI DI IMPRESE .....	35
13. CREDITI COMMERCIALI, INCLUSE LE ATTIVITÀ DERIVANTI DA CONTRATTI.....	37

14.	<i>ALTRE ATTIVITÀ CORRENTI</i> .....	37
15.	<i>PATRIMONIO NETTO</i> .....	38
16.	<i>DEBITI FINANZIARI</i> .....	39
17.	<i>FONDI PER RISCHI E PASSIVITÀ POTENZIALI</i> .....	41
18.	<i>BENEFICI AI DIPENDENTI</i> .....	48
19.	<i>ALTRE PASSIVITÀ CORRENTI E NON CORRENTI</i> .....	49
20.	<i>DEBITI COMMERCIALI, INCLUSE LE PASSIVITÀ DERIVANTI DA CONTRATTI</i> .....	49
21.	<i>RICAVI</i> .....	49
22.	<i>ALTRI RICAVI E COSTI OPERATIVI</i> .....	49
23.	<i>COSTI PER ACQUISTI E PERSONALE</i> .....	50
24.	<i>AMMORTAMENTI, SVALUTAZIONI E RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE</i> .....	51
25.	<i>PROVENTI E ONERI FINANZIARI</i> .....	51
26.	<i>EFFETTO DELLA VALUTAZIONE DELLE PARTECIPAZIONI CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO</i> .....	52
27.	<i>ATTIVITÀ POSSEDUTE PER LA VENDITA E DISCONTINUED OPERATION</i> .....	52
28.	<i>UTILE PER AZIONE</i> .....	53
29.	<i>FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITÀ OPERATIVE E VARIAZIONE DEL CAPITALE CIRCOLANTE</i> .....	54
30.	<i>OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE</i> .....	54
•	Allegato: area di consolidamento .....	59
•	Attestazione sul bilancio semestrale abbreviato consolidato al 30 giugno 2019 ai sensi dell'art. 154 bis, comma 5 del D.Lgs. n. 58/98 e successive modifiche e integrazioni .....	63
•	Relazione della Società di revisione sulla revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2019 .....	64

---

## Organi sociali e comitati

### CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE (per il triennio 2017 - 2019)

GIOVANNI DE GENNARO  
Presidente

ALESSANDRO PROFUMO  
Amministratore Delegato

GUIDO ALPA  
Consigliere (a, c)

LUCA BADER  
Consigliere (a, d)

MARINA ELVIRA CALDERONE  
Consigliere (b, c)

PAOLO CANTARELLA  
Consigliere (a, c)

MARTA DASSU'  
Consigliere (c, d)

DARIO FRIGERIO  
Consigliere (b, c)

FABRIZIO LANDI  
Consigliere (a, d)

SILVIA MERLO  
Consigliere (a, d)

MARINA RUBINI  
Consigliere (b, c)

ANTONINO TURICCHI  
Consigliere (b, c)

\*\*\*\*\*

LUCIANO ACCIARI  
Segretario del Consiglio di Amministrazione

### COLLEGIO SINDACALE \* (per il triennio 2018 - 2020)

#### Sindaci effettivi

LUCA ROSSI \*\*  
Presidente

SARA FORNASIERO

FRANCESCO PERRINI

LEONARDO QUAGLIATA

DANIELA SAVI

#### Sindaci supplenti

MARINA MONASSI  
GIUSEPPE CERATI \*\*\*

---

### SOCIETA' DI REVISIONE KPMG S.p.A. (per il periodo 2012 - 2020)

\* L'Assemblea degli Azionisti del 16 maggio 2019 ha proceduto all'integrazione del Collegio Sindacale, a seguito delle dimissioni di Riccardo Raul Bauer dalla carica di Sindaco Effettivo e Presidente dell'organo di controllo – intervenute in data 8 novembre 2018 – e del subentro in pari data nelle citate cariche, ai sensi di legge e di Statuto e sino alla citata Assemblea, da parte del Sindaco Supplente Luca Rossi.

\*\* L'Assemblea degli Azionisti del 16 maggio 2019 ha provveduto a nominare Luca Rossi Sindaco Effettivo e Presidente del Collegio Sindacale (su proposta presentata da un gruppo di società di gestione del risparmio e investitori istituzionali, complessivamente titolari di circa lo 1,06% del capitale sociale).

\*\*\* L'Assemblea degli Azionisti del 16 maggio 2019 ha provveduto a nominare Giuseppe Cerati Sindaco Supplente (su proposta presentata da un gruppo di società di gestione del risparmio e investitori istituzionali, complessivamente titolari di circa lo 1,06% del capitale sociale).

- 
- a. Componente del Comitato Controllo e Rischi  
b. Componente del Comitato per la Remunerazione  
c. Componente del Comitato per le Nomine, *Governance* e Sostenibilità  
d. Componente del Comitato Analisi Scenari Internazionali

## Relazione sull'andamento della gestione al 30 giugno 2019

### Risultati del Gruppo e situazione finanziaria

#### Key Performance Indicator ("KPI")

	giugno 2019	giugno 2018	Variaz.	2018
Ordini	6.145	4.604	33,5%	15.124
Portafoglio ordini	36.321	32.611	11,4%	36.118
Ricavi	5.962	5.589	6,7%	12.240
EBITDA	755	667	13,2%	1.534
EBITA	487	470	3,6%	1.120
ROS	8,2%	8,4%	(0,2) p.p.	9,2%
EBIT	462	240	92,5%	715
EBIT Margin	7,7%	4,3%	3,4 p.p.	5,8%
Risultato Netto Ordinario	252	106	137,7%	421
Risultato Netto	349	106	229,2%	510
Indebitamento Netto di Gruppo	4.098	3.474	18,0%	2.351
FOCF	(1.050)	(809)	(29,8%)	336
ROI	12,5%	13,0%	(0,5) p.p.	16,4%
ROE	10,9%	5,0%	5,9 p.p.	9,7%
Spese di Ricerca e Sviluppo Organico	679	708	(4,1%)	1.440
	48.755	45.989	6,0%	46.462

Per la definizione degli indici si rimanda al paragrafo "Indicatori di performance non-GAAP".

I risultati del primo semestre 2019 risultano in crescita rispetto al corrispondente periodo del precedente esercizio ed in particolare:

- gli Ordini pari a €mld. 6,1 presentano, rispetto ai primi sei mesi del 2018 (€mld. 4,6), un incremento pari a circa il 34%, fortemente trainato dall'*Elettronica per la Difesa e Sicurezza* ed, in misura inferiore, dagli *Elicotteri*;
- i Ricavi pari a €mld. 6,0 presentano, rispetto al primo semestre del 2018 (€mld. 5,6), una crescita pari al 7% circa, principalmente riconducibile all'*Elettronica per la Difesa e Sicurezza*;
- l'EBITA risulta in crescita a fronte di un miglioramento della *performance* operativa di tutti i business, in grado di compensare anche il minore apporto del GIE-ATR e della componente manifatturiera della *Space Alliance*. La redditività operativa, pari all'8,2%, risulta sostanzialmente in linea con il periodo a confronto (8,4% nel primo semestre del 2018);
- il Risultato Netto Ordinario pari a €mil. 252 beneficia, rispetto al primo semestre 2018 (€mil. 106), oltre che del miglioramento del risultato operativo, di minori oneri di ristrutturazione e della riduzione dell'ammortamento di attività derivanti da *Purchase Price Allocation*;
- il Risultato Netto pari a €mil. 349 (€mil. 106 nel primo semestre del 2018) risente positivamente, oltre che dei fenomeni sopra citati, degli effetti della transazione con Hitachi, classificati nel risultato delle "*Discontinued operations*";

## Risultati al 30 giugno 2019

- l'Indebitamento Netto di Gruppo pari a €mld. 4,1 presenta, rispetto al 31 dicembre 2018 (€mld. 2,4) ed al 30 giugno 2018 (€mld. 3,5) un peggioramento dovuto, oltre che all'usuale andamento del flusso di cassa nella prima parte dell'anno, all'iscrizione delle passività finanziarie derivanti dall'applicazione dell'IFRS 16 ed agli effetti derivanti dall'acquisizione di Vitrociset;
- il *cash flow* di periodo, negativo per €mil. 1.050 (negativo per €mil. 809 nel primo semestre del 2018), è penalizzato dal diverso profilo finanziario di alcuni contratti, fra cui EFA Kuwait.

Di seguito vengono espone le principali variazioni che hanno caratterizzato l'andamento del Gruppo rispetto al precedente esercizio. Approfondimenti più analitici sono trattati nella specifica sezione dedicata al *trend* di ciascun settore di attività.

	30 giugno 2019				
	Ordini	Portafoglio	Ricavi	EBITA	ROS
Elicotteri	1.707	11.917	1.895	200	10,6%
Elettronica per la Difesa e Sicurezza	3.396	12.908	2.860	228	8,0%
Aeronautica	1.331	12.172	1.389	121	8,7%
Spazio	-	-	-	13	n.a.
Altre attività	98	364	211	(75)	(35,5%)
<i>Elisioni</i>	<i>(387)</i>	<i>(1.040)</i>	<i>(393)</i>	-	<i>n.a.</i>
<b>Totale</b>	<b>6.145</b>	<b>36.321</b>	<b>5.962</b>	<b>487</b>	<b>8,2%</b>

	30 giugno 2018				
	Ordini	Portafoglio al 31 Dic. 2018	Ricavi	EBITA	ROS
Elicotteri	1.329	12.151	1.830	153	8,4%
Elettronica per la Difesa e Sicurezza	2.355	12.572	2.521	207	8,2%
Aeronautica	1.129	12.220	1.426	123	8,6%
Spazio	-	-	-	21	n.a.
Altre attività	45	146	176	(34)	(19,3%)
<i>Elisioni</i>	<i>(254)</i>	<i>(971)</i>	<i>(364)</i>	-	<i>n.a.</i>
<b>Totale</b>	<b>4.604</b>	<b>36.118</b>	<b>5.589</b>	<b>470</b>	<b>8,4%</b>

	Variazioni %				
	Ordini	Portafoglio	Ricavi	EBITA	ROS
Elicotteri	28,4%	(1,9%)	3,6%	30,7%	2,2 p.p.
Elettronica per la Difesa e Sicurezza	44,2%	2,7%	13,4%	10,1%	(0,2) p.p.
Aeronautica	17,9%	(0,4%)	(2,6%)	(1,6%)	0,1 p.p.
Spazio	n.a.	n.a.	n.a.	(38,1%)	n.a.
Altre attività	117,8%	149,3%	19,9%	(120,6%)	(16,2) p.p.
<i>Elisioni</i>	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>
<b>Totale</b>	<b>33,5%</b>	<b>0,6%</b>	<b>6,7%</b>	<b>3,6%</b>	<b>(0,2) p.p.</b>

**Andamento commerciale**

Le acquisizioni di **nuovi ordini** presentano, rispetto al primo semestre del 2018, un significativo incremento (33,5%) principalmente riconducibile all'*Elettronica per la Difesa e Sicurezza* che ha beneficiato di importanti acquisizioni nell'Area Europa e in Leonardo DRS ed, in misura inferiore, agli *Elicotteri*.

Il *book to bill* risulta superiore ad 1. Il portafoglio ordini assicura una copertura in termini di produzione equivalente pari a circa 3 anni.

\* \* \* \* \*

**Andamento economico.**

(€mil.)	Note	per i 6 mesi chiusi al 30 giugno		Variazione	Variazione %
		2019	2018		
Ricavi		5.962	5.589	373	6,7%
Costi per acquisti e per il personale	(*)	(5.213)	(5.003)		
Altri ricavi (costi) operativi netti	(**)	(28)	22		
Valutazione ad <i>equity</i> delle JV strategiche		34	59		
Ammortamenti e svalutazioni	(***)	(268)	(197)		
<b>EBITA</b>		<b>487</b>	<b>470</b>	<b>17</b>	<b>3,6%</b>
ROS		8,2%	8,4%	(0,2) p.p.	
Proventi (Oneri) non ricorrenti		(4)	-		
Costi di ristrutturazione		(7)	(182)		
Ammortamenti attività immateriali acquisite in sede di <i>business combination</i>		(14)	(48)		
<b>EBIT</b>		<b>462</b>	<b>240</b>	<b>222</b>	<b>92,5%</b>
EBIT Margin		7,7%	4,3%	3,4 p.p.	
Proventi (Oneri) finanziari netti	(****)	(124)	(118)		
Imposte sul reddito		(86)	(16)		
<b>Risultato Netto Ordinario</b>		<b>252</b>	<b>106</b>	<b>146</b>	<b>137,7%</b>
Risultato connesso a <i>discontinued operation</i> ed operazioni straordinarie	(*****)	97	-		
<b>Risultato Netto</b>		<b>349</b>	<b>106</b>	<b>243</b>	<b>229,2%</b>

Note di raccordo fra le voci del conto economico riclassificato e il prospetto di conto economico:

- (\*) Include i "Costi per acquisti e personale" (esclusi gli oneri di ristrutturazione e i ricavi/(costi) non ricorrenti) e accantonamenti/assorbimenti per contratti onerosi (perdite a finire);
- (\*\*) Include gli "altri ricavi (costi) operativi", esclusi gli oneri di ristrutturazione, i ricavi/(costi) non ricorrenti e gli accantonamenti/assorbimenti per contratti onerosi (perdite a finire);
- (\*\*\*) Include gli "Ammortamenti, svalutazioni e rettifiche di valore di attività finanziarie" esclusa la quota di ammortamento riferibile ad attività immateriali acquisite in sede di *business combination*, gli impairment degli avviamenti e le svalutazioni considerate come non ricorrenti;
- (\*\*\*\*) Include le voci "Proventi (oneri) finanziari" (escluse le plusvalenze e minusvalenze relative ad operazioni straordinarie) ed "Effetto della valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto" (esclusi i risultati delle Joint Venture strategiche);
- (\*\*\*\*\*) Include la voce "Utile (perdita) connessa a *discontinued operation*" oltre alle plusvalenze (minusvalenze) ed oneri relativi a operazioni straordinarie (principali operazioni di acquisizioni e dismissione).

I **Ricavi** presentano, rispetto al primo semestre del 2018, una crescita (+6,7%) principalmente riconducibile all'*Elettronica per la Difesa e Sicurezza* per le maggiori attività in Leonardo DRS ed in ambito *Airborne Systems*, ed agli *Elicotteri* per le maggiori attività sui programmi governativi.

L'**EBITA** pari a €mil. 487 (ROS dell'8,2%) risulta in crescita rispetto al primo semestre del 2018 (€mil. 470 - ROS dell'8,4%) per effetto del miglioramento registrato negli *Elicotteri*, nell'*Elettronica per la Difesa e Sicurezza* e nelle Divisioni dell'*Aeronautica*, che ha più che compensato la flessione del risultato del Consorzio GIE-ATR, penalizzato dalle minori consegne, e del segmento manifatturiero nel settore Spazio.

L'**EBIT** pari a €mil. 462 presenta, rispetto al primo semestre del 2018 (€mil. 240), un miglioramento pari a €mil. 222 (+92,5%) dovuto, oltre che al miglioramento dell'EBITA, alla riduzione degli oneri di ristrutturazione ed al completamento di parte degli ammortamenti legati alle attività immateriali iscritte in occasione dell'acquisizione di Leonardo DRS (*Purchase Price Allocation*).

Il **Risultato Netto Ordinario** (€mil. 252) beneficia, rispetto al primo semestre del 2018, del miglioramento del risultato operativo, al netto del relativo carico fiscale.

Il **Risultato Netto** (€mil. 349) accoglie, a seguito all'avvenuta firma della transazione con Hitachi, gli effetti del rilascio di parte del fondo stanziato a fronte delle garanzie prestate in occasione della cessione del *business* trasporti di AnsaldoBreda S.p.A.

\* \* \* \* \*

### Andamento finanziario

(€mil.)	Note	per i 6 mesi chiusi al 30		Variazione	Variazione %
		giugno			
		2019	2018		
Flusso di cassa utilizzato da attività operative	(*)	(832)	(684)		
Dividendi ricevuti		129	178		
Flusso di cassa da attività di investimento ordinario	(**)	(347)	(303)		
<b>Free Operating Cash Flow (FOCF)</b>		<b>(1.050)</b>	<b>(809)</b>	<b>(241)</b>	<b>(29,8%)</b>
Operazioni strategiche	(***)	(44)	(10)		
Variazione delle altre attività di investimento	(****)	(19)	(5)		
Variazione netta dei debiti finanziari		326	(12)		
Dividendi pagati		(81)	(81)		
<b>Incremento/(decremento) netto delle disponibilità e mezzi equivalenti</b>		<b>(868)</b>	<b>(917)</b>		
Disponibilità e mezzi equivalenti al 1° gennaio		2.049	1.893		
Differenze di cambio e altri movimenti		4	-		
Incremento netto delle disponibilità e mezzi equivalenti delle <i>discontinued operation</i>		(6)	-		
<b>Disponibilità e mezzi equivalenti al 30 giugno</b>		<b>1.179</b>	<b>976</b>		



Note di raccordo fra le voci del rendiconto finanziario riclassificato e il prospetto di rendiconto finanziario:

(\*) Include la voce "Flusso di cassa da attività operative", esclusi i pagamenti dei debiti ex Legge 808/1985;

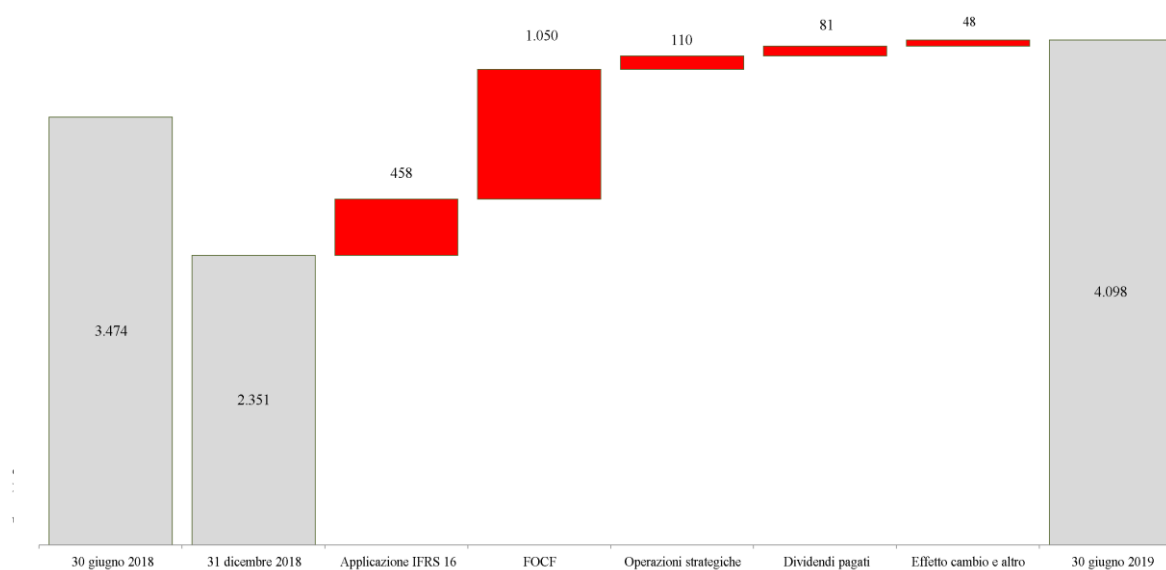
(\*\*) Include la voce "Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività di investimento", inclusi i pagamenti dei debiti ex Legge 808/1985 ed esclusi i dividendi ricevuti;

(\*\*\*) Include la quota delle "Altre attività di investimento" classificate come "Operazioni strategiche";

(\*\*\*\*) Include le voci "Altre attività di investimento", esclusi i dividendi ricevuti e le operazioni classificate come "Operazioni strategiche".

Il **FOCF** del primo semestre risulta negativo per €mil. 1.050 (negativo per €mil. 809 nel primo semestre del 2018), principalmente per effetto dell'assorbimento di cassa previsto nella prima parte dell'anno.

L'**Indebitamento Netto di Gruppo**, pari ad €mil. 4.098, si incrementa, rispetto al 31 dicembre 2018 (€mil. 2.351), per effetto del negativo andamento del FOCF, dell'iscrizione delle passività finanziarie derivanti dall'applicazione dell'IFRS 16 "Leasing" (l'effetto al 1 gennaio 2019 sull'Indebitamento Netto di Gruppo è stato pari ad €mil. 458) e dell'impatto sulla posizione finanziaria netta dell'operazione Vitrociset (€mil. 110). La movimentazione dell'Indebitamento Netto di Gruppo è di seguito riportata:



Il **capitale investito netto** evidenzia, rispetto al 31 dicembre 2018, un significativo incremento riconducibile, oltre che alla dinamica stagionale dei flussi di cassa, all'effetto derivante dall'iscrizione dei diritti d'uso in applicazione dell'IFRS 16.

	Note	30 giugno 2019	31 dicembre 2018	30 giugno 2018
<b>(€mil.)</b>				
Attività non correnti		12.190	11.824	11.671
Passività non correnti		(2.396)	(2.611)	(2.795)
<b>Capitale fisso</b>	(*)	<b>9.794</b>	<b>9.213</b>	<b>8.876</b>
Rimanenze	(**)	844	(78)	750
Crediti commerciali	(***)	3.275	2.936	3.033
Debiti commerciali	(****)	(3.017)	(3.028)	(2.930)
<b>Capitale circolante</b>		<b>1.102</b>	<b>(170)</b>	<b>853</b>
Fondi per rischi (quota corrente)		(1.152)	(1.125)	(1.197)
Altre attività (passività) nette correnti	(*****)	(996)	(1.064)	(869)
<b>Capitale circolante netto</b>		<b>(1.046)</b>	<b>(2.359)</b>	<b>(1.213)</b>
<b>Capitale investito netto</b>		<b>8.748</b>	<b>6.854</b>	<b>7.663</b>
Patrimonio netto di Gruppo		4.706	4.499	4.187
Patrimonio Netto di Terzi		11	11	10
<b>Patrimonio netto</b>		<b>4.717</b>	<b>4.510</b>	<b>4.197</b>
<b>Indebitamento Netto di Gruppo</b>		<b>4.098</b>	<b>2.351</b>	<b>3.474</b>
<b>(Attività) passività nette possedute per la vendita</b>	(*****)	<b>(67)</b>	<b>(7)</b>	<b>(8)</b>

Note di raccordo fra le voci dello stato patrimoniale riclassificato e il prospetto di stato patrimoniale:

- (\*) Include, rispettivamente, tutte le attività non correnti e tutte le passività non correnti, esclusi i "Debiti finanziari non correnti" ed i principali crediti finanziari non correnti.
- (\*\*) Include le "Rimanenze" oltre alle attività e passività derivanti da contratti.
- (\*\*\*) Include i crediti commerciali classificati all'interno della voce "Crediti commerciali, incluse le attività derivanti da contratti".
- (\*\*\*\*) Include i debiti commerciali classificati all'interno della voce "Debiti commerciali, incluse le passività derivanti da contratti".
- (\*\*\*\*\*) Include le "Altre attività correnti" e "Altre passività correnti" (esclusi i derivati a copertura di poste dell'indebitamento) ed i "Debiti per imposte su reddito".
- (\*\*\*\*\*) Include l'ammontare netto delle voci "Attività non correnti possedute per la vendita" e "Passività direttamente correlate ad attività possedute per la vendita".

Di seguito si riporta la composizione dell'Indebitamento Netto di Gruppo:

<i>(€mil.)</i>	<b>30</b>	<i>di cui</i>	<b>31</b>	<i>di cui</i>	<b>30</b>	<i>di cui</i>
	<b>giugno</b>	<i>correnti</i>	<b>dicembre</b>	<i>correnti</i>	<b>giugno</b>	<i>correnti</i>
	<b>2019</b>		<b>2018</b>		<b>2018</b>	
Debiti obbligazionari	3.110	358	3.154	408	3.615	564
Debiti bancari	1.112	160	721	70	295	107
Disponibilità e mezzi equivalenti	(1.179)	(1.179)	(2.049)	(2.049)	(976)	(976)
<b>Indebitamento bancario e obbligazionario netto</b>	<b>3.043</b>		<b>1.826</b>		<b>2.934</b>	
Crediti finanziari correnti verso parti correlate	(140)	(140)	(153)	(153)	(132)	(132)
Altri crediti finanziari correnti	(44)	(44)	(32)	(32)	(36)	(36)
<b>Crediti finanziari e titoli correnti</b>	<b>(184)</b>		<b>(185)</b>		<b>(168)</b>	
Crediti finanziari non correnti verso Superjet	(13)	-	(25)	-	(37)	-
Derivati a copertura di poste dell'indebitamento	7	7	(3)	(3)	9	9
Debiti finanziari verso parti correlate	730	698	669	669	660	660
Altri debiti finanziari	515	108	69	43	76	51
<b>Indebitamento Netto di Gruppo</b>	<b>4.098</b>		<b>2.351</b>		<b>3.474</b>	

La riconciliazione con la posizione finanziaria netta richiesta dalla comunicazione CONSOB n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006 è fornita nella Nota 16.

\* \* \* \* \*

Di seguito si commentano i principali indicatori per settore:

### **Elicotteri**

Il primo semestre 2019 conferma l'efficacia del percorso intrapreso lo scorso anno mostrando una solida *performance*, con Ordini, Ricavi e redditività in crescita rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio.

Ordini. In aumento rispetto al primo semestre 2018 grazie ai maggiori ordini registrati in ambito governativo. Tra le principali acquisizioni del semestre si segnalano i contratti relativi alla fornitura di n. 23 elicotteri tattici NH90 per il Ministero della Difesa spagnolo e la fornitura di n. 4 elicotteri AW101 navali multiruolo per il Ministero della Difesa polacco, oltre agli ordini relativi alle attività di *Customer Support and Training*.

Ricavi. In crescita rispetto al primo semestre 2018 per effetto delle maggiori attività su programmi governativi che hanno più che compensato lo slittamento di alcune consegne di elicotteri per clienti civili (nel primo semestre 2019 sono state registrate complessivamente n. 61 consegne di nuovi elicotteri rispetto alle n. 77 consegne del primo semestre 2018).

EBITA. In crescita rispetto al primo semestre 2018 per effetto dei maggiori ricavi e del miglioramento della redditività, che nel semestre ha beneficiato di un mix di attività svolte su programmi governativi e attività di *Customer Support and Training* particolarmente positivo nonché della revisione dei termini del *pension scheme UK*.

## Elettronica per la Difesa e Sicurezza

Il primo semestre 2019 è caratterizzato da una buona *performance* sia dal punto di vista commerciale che economico, con Ordini e Ricavi in crescita rispetto al precedente esercizio ed una redditività sostanzialmente in linea.

Si riporta di seguito la composizione dei *Key Performance Indicator* del settore:

<b>30 giugno 2019</b>	<b>Ordini</b>	<b>Ricavi</b>	<b>EBITA</b>	<b>ROS</b>
EDS Europa	2.008	1.871	172	9,2%
Leonardo DRS	1.396	999	56	5,6%
<i>Elisioni</i>	(8)	(10)	-	<i>n.a.</i>
<b>Totale</b>	<b>3.396</b>	<b>2.860</b>	<b>228</b>	<b>8,0%</b>
<b>30 giugno 2018</b>	<b>Ordini</b>	<b>Ricavi</b>	<b>EBITA</b>	<b>ROS</b>
EDS Europa	1.330	1.744	168	9,6%
Leonardo DRS	1.032	792	39	4,8%
<i>Elisioni</i>	(7)	(15)	-	<i>n.a.</i>
<b>Totale</b>	<b>2.355</b>	<b>2.521</b>	<b>207</b>	<b>8,2%</b>
<b>Variazioni %</b>	<b>Ordini</b>	<b>Ricavi</b>	<b>EBITA</b>	<b>ROS</b>
EDS Europa	51,0%	7,3%	2,4%	(0,4) p.p.
Leonardo DRS	35,3%	26,1%	43,6%	0,8 p.p.
<i>Elisioni</i>	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>
<b>Totale</b>	<b>44,2%</b>	<b>13,4%</b>	<b>10,1%</b>	<b>(0,2) p.p.</b>

Cambio medio €/USD: 1,1298 (primi sei mesi del 2019) e 1,2108 (primi sei mesi del 2018)

**Ordini.** Sensibilmente in crescita rispetto al primo semestre del 2018 per i maggiori ordini acquisiti sia in ambito *Elettronica per la Difesa e Sicurezza* Europa che in Leonardo DRS. Tra le principali acquisizioni del periodo si segnalano per Leonardo DRS l'ordine per i comandi di missione dell'Esercito statunitense per la produzione dei sistemi informatici di nuova generazione, denominati *Mounted Family of Computer Systems* (MFoCS) II, per la Divisione Elettronica l'ordine *export* per la fornitura di un sistema di combattimento navale e, nel Regno Unito, gli ordini in ambito *Airborne Systems* per le attività di sviluppo di sistemi avionici radar a scansione elettronica e sistemi di comunicazione. Per il business *Automation*, si segnalano gli ordini per il rinnovo di sistemi di smistamento bagagli rispettivamente per l'aeroporto internazionale di Ginevra e per quello di Atene.

**Ricavi.** In crescita rispetto al 2018, principalmente per le maggiori attività di Leonardo DRS ed in ambito *Airborne Systems*.

**EBITA.** In aumento rispetto al primo semestre 2018 per effetto dei maggiori volumi. Il ROS si conferma su buoni livelli pur risentendo di un *mix* di ricavi caratterizzato da maggiori attività "passanti" e da programmi in fase di sviluppo o acquisiti in contesti particolarmente competitivi, fondamentali per il posizionamento su clienti chiave e per il raggiungimento degli obiettivi dei prossimi anni.

I *Key Performance Indicator* di Leonardo DRS in USD sono i seguenti:

	<b>Ordini</b>	<b>Ricavi</b>	<b>EBITA</b>	<b>ROS</b>
DRS (\$mil.) giugno 2019	1.577	1.129	63	5,6%
DRS (\$mil.) giugno 2018	1.250	959	46	4,8%

### **Aeronautica**

Nel corso del primo semestre 2019 sono stati acquisiti Ordini per un ammontare di €mld. 1,3, di cui circa il 75% relativi alla Divisione *Velivoli*.

Dal punto di vista produttivo sono state effettuate n. 82 consegne di sezioni di fusoliera e n. 41 stabilizzatori per il programma B787 (nel primo semestre 2018 consegnate n. 72 fusoliera e n. 44 stabilizzatori), e n. 36 consegne di fusoliera per il programma ATR (n. 41 nel primo semestre 2018). Per i programmi militari sono state consegnati alla Forza Aerea di un Paese africano 2 velivoli C27J ed alla società Lockheed Martin n. 18 ali per il programma F-35.

Ordini. In crescita rispetto al primo semestre 2018 per i maggiori ordini della Divisione *Velivoli* sui programmi EFA e M345. Tra le principali acquisizioni del primo semestre 2019 si segnalano:

- per la Divisione *Velivoli* l'ordine per la fornitura all'Aeronautica Militare italiana di ulteriori n. 13 velivoli M345 e relativo supporto logistico per 5 anni, gli ordini dal Consorzio Eurofighter per servizi di ingegneria e supporto alla flotta dei velivoli EFA ed inoltre gli ordini dalla Lockheed Martin per il programma F-35 e da altri clienti per attività di supporto logistico per velivoli C27J, ATR *Maritime Patrol* e addestratori;
- per la Divisione *Aerostrutture* quelli per la fornitura di n. 50 sezioni di fusoliera B787, di n. 37 fusoliera ATR e quelli per le produzioni sui programmi A321 e A220.

Ricavi. Complessivamente in linea con il primo semestre 2018.

EBITA. In linea con il primo semestre 2018. Il miglioramento della Divisione *Velivoli*, che conferma ottimi livelli di redditività, e della Divisione *Aerostrutture*, la cui *performance* comincia a beneficiare delle azioni di efficientamento dei processi industriali, hanno compensato il minor risultato del Consorzio GIE-ATR, penalizzato dalle minori consegne effettuate nel periodo e dal diverso *mix* produttivo.

### **Spazio**

Il risultato del primo semestre 2019 risente del peggioramento della *performance* del segmento manifatturiero che ha registrato minori volumi di attività, in particolare per satelliti di telecomunicazioni, e maggiori costi su programmi di sviluppo relativi a piattaforme satellitari di nuova generazione.

\* \* \* \* \*

### **Outlook**

In considerazione dei risultati ottenuti nel primo semestre del 2019 e delle aspettative per i mesi successivi, si confermano le previsioni per l'intero anno formulate in sede di predisposizione del bilancio al 31 dicembre 2018.

\* \* \* \* \*

### **Operazioni industriali e finanziarie**

**Operazioni industriali:** In data 31 gennaio 2019, essendosi verificate tutte le condizioni previste, tra cui le autorizzazioni *Golden Power* e *Antritust*, Leonardo ha sottoscritto il *closing* dell'operazione di acquisto del 98,54% di Vitrociset.

In data 25 marzo 2019 Leonardo e il Ministero della Difesa Algerino hanno firmato un accordo per la costituzione di una *joint venture* per l'assemblaggio, la vendita e la fornitura dei servizi in ambito elicotteristico.

Infine, in data 27 giugno 2019 il Consiglio di Amministrazione di Leonardo S.p.a. ha approvato il progetto di fusione per incorporazione nella stessa di Sistemi Dinamici S.p.A., società d'ingegneria controllata operante nel settore dello sviluppo, della produzione e della vendita di aeromobili a pilotaggio remoto. L'operazione si inquadra nel complessivo progetto *One Company* di razionalizzazione strategico/societaria di alcuni *asset* rientranti nel *core business* Aerospazio, Difesa e Sicurezza, in funzione di una più efficiente ed efficace operatività delle attività industriali di Leonardo a completamento del processo di integrazione tra le due società avviato nel 2016 con l'acquisizione del pieno controllo di Sistemi Dinamici. L'operazione di fusione avrà efficacia il 1 gennaio 2020.

**Operazioni finanziarie.** Nel corso del primo semestre 2019 non è stata perfezionata sul mercato dei capitali alcuna nuova operazione.

Nel mese di maggio 2019 Leonardo ha utilizzato per un importo di €mil. 300 il finanziamento sottoscritto nel mese di novembre 2018 con la Banca Europea degli Investimenti (BEI), finalizzato a sostenere i progetti di investimento previsti nel piano industriale del Gruppo. Sempre nel mese di

maggio il Gruppo ha rinnovato per ulteriori 12 mesi il proprio programma EMTN (Euro Medium Term Notes), lasciando invariato l'importo massimo disponibile di €mld. 4. Nel corso del primo semestre, a valere su detto programma, non sono state poste in essere emissioni obbligazionarie sull'euromercato.

Per le esigenze di finanziamento delle attività ordinarie del Gruppo, Leonardo dispone di una *Revolving Credit Facility* di complessivi €mil. 1.800, oltre che di ulteriori linee di credito per cassa a breve termine, non confermate, per complessivi €mil. 687. Tutte le linee di credito citate risultavano interamente non utilizzate al 30 giugno 2019. Sono inoltre disponibili linee di credito per firma, non confermate, per circa €mil. 3.282.

Leonardo, oltre ad essere l'emittente di tutte le obbligazioni in € e GBP collocate sul mercato a valere sul programma EMTN, riveste il ruolo di garante per le emissioni obbligazionarie emesse da Leonardo US Holding Inc. sul mercato statunitense. Le emissioni del Gruppo sono disciplinate da regolamenti contenenti clausole legali *standard* per questo tipo di operazioni effettuate da soggetti corporate sui mercati istituzionali, che non richiedono l'assunzione di alcun impegno rispetto a specifici parametri finanziari (cosiddetti *financial covenant*), mentre includono, tra l'altro, le clausole cosiddette di *negative pledge* e *cross default*. Con riferimento, in particolare, alle clausole di *negative pledge*, agli emittenti del Gruppo, a Leonardo e alle loro "*Material Subsidiary*" (aziende di cui Leonardo detiene oltre il 50% del capitale e i cui ricavi lordi e totale attivo rappresentino almeno il 10% dei ricavi lordi e totale attivo su base consolidata) è fatto specifico divieto di creare garanzie reali o altri vincoli a garanzia del proprio indebitamento rappresentato da obbligazioni o strumenti finanziari quotati o comunque che possano essere quotati, a meno che tali garanzie non siano estese a tutti gli obbligazionisti. Fanno eccezione a tale divieto le operazioni di cartolarizzazione e, a partire dal luglio 2006, la costituzione di patrimoni destinati come da articoli 2447-bis e seguenti del Codice Civile. Le clausole di *cross default* determinano, invece, in capo agli obbligazionisti di ogni prestito il diritto di richiedere il rimborso anticipato delle obbligazioni in loro possesso al verificarsi di un inadempimento ("*event of default*") da parte degli emittenti del Gruppo e/o di Leonardo e/o di una "*Material Subsidiary*" che abbia come conseguenza un mancato pagamento al di sopra di limiti prefissati.

Si ricorda, peraltro, che *covenant* finanziari sono presenti nella linea di credito *Revolving Credit Facility* di €mil. 1.800, e prevedono il rispetto da parte di Leonardo di due indici Finanziari (Indebitamento Netto di Gruppo esclusi i debiti verso le joint venture MBDA e Thales Alenia Space/EBITDA non superiore a 3,75 e EBITDA/Net interest non inferiore a 3,25) testati con cadenza annuale sui dati consolidati di fine anno, ed ampiamente rispettati al 31 dicembre 2018. Gli stessi *covenant*, conformemente alle previsioni contrattuali che prevedevano tale possibilità, sono stati estesi anche al prestito BEI, attualmente in essere per €mil. 178, così come a quello di nuova sottoscrizione sopracitato, al *Term Loan* di €mil. 500, oltre che a taluni finanziamenti concessi da banche statunitensi in favore di DRS per complessivi USDmil. 85 (utilizzati al 30 giugno 2019 per USDmil. 4).

Ai prestiti obbligazionari in essere è attribuito un *credit rating* finanziario a medio lungo termine da parte delle agenzie di *rating* internazionali Moody's Investor Service (Moody's), Standard and Poor's e Fitch.

Nel mese di maggio Moody's ha incrementato il *baseline credit assessment* (BCA) di Leonardo da Ba2 a Ba1 - sulla base del miglioramento dimostrato in termini di redditività e generazione di cassa – mantenendo invariati sia il *rating* (Ba1) sia l'*outlook* (*stable*). Alla data di presentazione del presente documento la situazione dei *credit rating* di Leonardo risulta essere la seguente, confrontata con la situazione antecedente l'ultima variazione:

Agenzia	Data ultima variazione	Situazione attuale		Situazione precedente	
		Credit Rating	Outlook	Credit Rating	Outlook
Moody's	ottobre 2018	Ba1	stabile	Ba1	positivo
Standard&Poor's	aprile 2015	BB+	stabile	BB+	negativo
Fitch	ottobre 2017	BBB-	stabile	BB+	positivo

\* \* \* \* \*

*Informativa ai sensi degli artt. 70 e 71 del Regolamento Emittenti Consob*

La Società, con delibera del Consiglio di Amministrazione in data 23 gennaio 2013, ha aderito al regime di semplificazione previsto dagli artt. 70, comma 8 e 71, comma 1-bis del Regolamento Emittenti adottato con Delibera Consob n. 11971/1999 e s.m.i., avvalendosi pertanto della facoltà di derogare agli obblighi di pubblicazione dei documenti informativi prescritti in occasione di operazioni significative di fusione, scissione, aumento di capitale mediante conferimento di beni in natura, acquisizione o cessione.

\* \* \* \* \*



## **Operazioni con parti correlate**

Si rammenta che Leonardo ha adottato nel 2010 una specifica “Procedura per le Operazioni con Parti Correlate” (di seguito la “Procedura”) – ultimo aggiornamento a febbraio 2019 - ai sensi del “Regolamento recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate” emanato dalla Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 e s.m.i. (di seguito il “Regolamento”), nonché in attuazione dell’art. 2391-*bis* del Codice Civile. La citata Procedura è disponibile sul sito internet della Società ([www.leonardocompany.com](http://www.leonardocompany.com), sezione *Corporate Governance*, area “Operazioni con Parti Correlate”).

Ai sensi dell’art. 5, comma 8, del Regolamento, si segnala che nel primo semestre 2019 non sono state concluse operazioni di maggiore rilevanza (così come definite dall’art. 4, comma 1, lett. a) ed identificate dalla menzionata Procedura ai sensi dell’All. 3 al Regolamento), né altre operazioni con parti correlate che abbiano influito in misura rilevante sulla situazione patrimoniale consolidata o sui risultati del Gruppo Leonardo nel periodo di riferimento. Infine si precisa che non sono intervenute modifiche o sviluppi delle operazioni con parti correlate descritte nella Relazione sulla Gestione dell’esercizio 2018.

\* \* \* \* \*

***Rischi principali per i residui mesi dell’esercizio:*** i rischi principali a cui il Gruppo è esposto nei successivi sei mesi dell’esercizio sono immutati rispetto a quelli più diffusamente descritti nel Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2018 nella sezione “*Leonardo e la gestione dei rischi*”. Gli aggiornamenti relativi a specifiche posizioni di rischio sono illustrati nella Nota 17 del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2019.

\* \* \* \* \*

## ***Indicatori di performance “non-GAAP”***

Il *management* di Leonardo valuta le *performance* del Gruppo e dei segmenti di *business* sulla base di alcuni indicatori non previsti dagli IFRS. In particolare, l’EBITA 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 CESR/05 - 178b, le componenti di ciascuno di tali indicatori:

- **Ordini:** include i contratti sottoscritti con la committenza nel periodo che abbiano sostanza commerciale e rappresentino un obbligo da parte di entrambe le controparti in merito all’adempimento degli stessi.

- **Portafoglio ordini:** è dato dalla somma del portafoglio del periodo precedente e degli ordini acquisiti, al netto dei ricavi del periodo di riferimento.
- **EBITDA:** è dato dall'EBITA, come di seguito definito, prima degli ammortamenti e delle svalutazioni (al netto di quelle relative all'avviamento o classificate tra i "costi non ricorrenti").
- **EBITA:** è ottenuto depurando l'EBIT, come di seguito definito, dai seguenti elementi:
  - eventuali *impairment* dell'avviamento;
  - ammortamenti ed eventuali *impairment* della porzione del prezzo di acquisto allocato ad attività immateriali nell'ambito di operazioni di *business combination*, così come previsto dall'IFRS 3;
  - costi di ristrutturazione, nell'ambito di piani definiti e rilevanti. Rientrano in tale voce sia i costi del personale che tutti gli altri oneri riconducibili a dette ristrutturazioni (svalutazioni di attività, costi di chiusura di siti, costi di rilocalizzazione, etc.);
  - 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'EBITA così determinato è utilizzato nel calcolo del ROS (*return on sales*) e del ROI (*return on investment*).

La riconciliazione tra risultato prima delle imposte e degli oneri finanziari, l'EBIT e l'EBITA è di seguito presentata:

(€mil.)	per i 6 mesi chiusi al 30 giugno	
	2019	2018
<b>Risultato prima delle imposte e degli oneri finanziari</b>	428	181
Risultati delle <i>Joint Venture</i> strategiche	34	59
<b>EBIT</b>	<b>462</b>	<b>240</b>
Ammortamenti attività immateriali acquisite in sede di <i>business combination</i>	14	48
Costi di ristrutturazione	7	182
(Proventi) Oneri non ricorrenti	4	-
<b>EBITA</b>	<b>487</b>	<b>470</b>

- **Return on Sales (ROS):** è calcolato come rapporto tra l'EBITA ed i ricavi.
- **EBIT:** è ottenuto aggiungendo al risultato prima delle imposte e degli oneri finanziari (cioè il risultato prima dei "proventi e oneri finanziari", degli "effetti della valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto", delle "imposte sul reddito" e dell'"utile (perdita) connesso alle *discontinued operation*") la quota parte di competenza del Gruppo dei risultati delle *Joint Venture* strategiche del Gruppo (ATR, MBDA, Thales Alenia Space e Telespazio), rilevata negli "effetti della valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto".
- **Risultato Netto Ordinario:** è dato dal Risultato Netto ante risultato delle *discontinued operation* ed effetti delle operazioni straordinarie (acquisizioni e dismissioni).

- **Indebitamento Netto di Gruppo:** include liquidità, crediti finanziari e titoli correnti, al netto dei debiti finanziari (correnti e non correnti) e del fair value dei derivati a copertura di poste dell'indebitamento finanziario, nonché dei principali crediti non correnti. In particolare l'Indebitamento Netto di Gruppo include il credito finanziario (supportato da garanzie bancarie) verso Superjet che verrà rimborsato entro il 2020 in virtù degli accordi per la rimodulazione della partecipazione del Gruppo a tale programma. La riconciliazione con la posizione finanziaria netta richiesta dalla comunicazione CONSOB n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006 è fornita nella Nota 16;
- **Free Operating Cash-Flow (FOCF):** è ottenuto come somma del *cash-flow* generato (utilizzato) dalla gestione operativa (con esclusione delle variazioni relative a poste dell'Indebitamento Netto di Gruppo) del *cash-flow* generato (utilizzato) dall'attività di investimento ordinario (attività materiali, immateriali e partecipazioni, al netto dei flussi di cassa riferibili a operazioni di acquisto o cessione di partecipazioni che, per loro natura o per rilevanza, si configurano come "investimenti strategici") e dei dividendi ricevuti. La modalità di costruzione del FOCF è presentata all'interno del cash flow riclassificato riportato nel capitolo "Risultati del gruppo e situazione finanziaria".
- **Return on Investments (ROI):** è calcolato come rapporto tra l'EBITA ed il valore medio del capitale investito netto nei due periodi presentati a confronto.
- **Return on Equity (ROE):** è calcolato come rapporto tra il Risultato Netto Ordinario ed il valore medio del patrimonio netto nei due periodi a confronto.
- **Organico:** è dato dal numero dei dipendenti iscritti a libro matricola all'ultimo giorno del periodo di riferimento.

Si riportano di seguito i prospetti di raccordo fra le voci degli schemi riclassificati presentati nella Relazione sulla Gestione rispetto ai prospetti di Conto Economico, Stato Patrimoniale e Rendiconto finanziario:

## Risultati al 30 giugno 2019

	<b>Schema di bilancio</b>	Ammortamenti PPA	Costi di ristrutturazione e costi non ricorrenti	JV strategiche	Contratti onerosi (perdite a finire)	<b>Riclassificato</b>
Ricavi	5.962					5.962
Costi per acquisti e personale	(5.263)		3		47	(5.213)
Altri ricavi (costi) operativi	15		4		(47)	(28)
Valutazione ad <i>equity</i> delle JV strategiche				34		34
Ammortamenti, svalutazioni e rettifiche di valore di attività finanziarie	(286)	14	4			(268)
<b>EBITA</b>						<b>487</b>
Proventi (Oneri) non ricorrenti			(4)			(4)
Costi di ristrutturazione			(7)			(7)
Ammortamenti attività immateriali acquisite in sede di <i>business combination</i>		(14)				(14)
<b>EBIT</b>						<b>462</b>
Proventi (oneri) finanziari	(129)					
Effetto della valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	39					
<b>Proventi (Oneri) finanziari netti</b>	<b>(90)</b>				(34)	(124)
Imposte sul reddito	(86)					(86)
<b>Risultato Netto Ordinario</b>						<b>252</b>
Risultato connesso a <i>discontinued operation</i> ed operazioni straordinarie	97					97
<b>Risultato Netto</b>	<b>349</b>					<b>349</b>

	<b>Schema di bilancio</b>	<b>Crediti finanziari e liquidità</b>	<b>Debiti finanziari</b>	<b>Derivati su poste indebitamento</b>	<b>Riclassificato</b>
Attività non correnti	12.203	(13)			12.190
Passività non correnti	(6.540)		4.144		(2.396)
<b>Capitale fisso</b>					<b>9.794</b>
Attività correnti	14.065	(1.363)		7	12.709
Passività correnti	(15.078)		1.323		(13.755)
<b>Capitale circolante netto</b>					<b>(1.046)</b>
Patrimonio Netto di Gruppo	4.706				4.706
Patrimonio Netto di Terzi	11				11
<b>Totale Patrimonio Netto</b>	<b>4.717</b>				<b>4.717</b>
<b>Indebitamento Netto di Gruppo</b>		(1.376)	5.467	7	<b>4.098</b>
<b>(Attività) passività nette possedute per la vendita</b>	<b>(67)</b>				<b>(67)</b>

## Risultati al 30 giugno 2019

	Schema di bilancio	dividendi	pagamento debiti ex L. 808/85	Operazioni strategiche	Altre e rounding	Riclassificato
Flusso di cassa lordo da attività operative	759					
Variazione delle altre attività e passività operative e fondi rischi ed oneri	(233)					
Oneri finanziari pagati	(138)					
Imposte sul reddito pagate	(35)					
Variazioni del capitale circolante	(1.285)					
<b>Flusso di cassa utilizzato da attività operative</b>	<b>(932)</b>		100			(832)
Dividendi ricevuti		129				129
Investimenti in attività materiali ed immateriali	(254)					
Cessioni di attività materiali ed immateriali	6					
Flusso di cassa da attività di investimento ordinario	(248)		(100)		1	(347)
<b>Free Operating Cash Flow (FOCF)</b>						<b>(1.050)</b>
<b>Operazioni strategiche</b>				(44)		(44)
Altre attività di investimento	67	(129)		44	(1)	(19)
Dividendi pagati	(81)					(81)
Variazione netta dei debiti finanziari	326					326
<b>Incremento/(decremento) netto delle disponibilità e mezzi equivalenti</b>	<b>(868)</b>					<b>(868)</b>
Disponibilità e mezzi equivalenti al 1° gennaio	2.049					2.049
Differenze di cambio e altri movimenti	4					4
Incremento/(decremento) delle disponibilità delle discontinued operation	(6)					(6)
<b>Disponibilità e mezzi equivalenti al 30 giugno</b>	<b>1.179</b>					<b>1.179</b>

**Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2019**

**Conto economico abbreviato separato consolidato**

(€mil.)	Note	<i>per i 6 mesi chiusi al 30 giugno</i>			
		2019	Di cui con parti correlate	2018	Di cui con parti correlate
Ricavi	21	5.962	803	5.589	809
Costi per acquisti e personale	23	(5.263)	(143)	(5.242)	(138)
Ammortamenti, svalutazioni e rettifiche di valore di attività finanziarie	24	(286)		(245)	
Altri ricavi (costi) operativi	22	15	2	79	2
<b>Risultato prima delle imposte e degli oneri finanziari</b>		<b>428</b>		<b>181</b>	
Proventi (oneri) finanziari	25	(129)	-	(124)	2
Effetto della valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	26	39		65	
<b>Utile (perdita) prima delle imposte e degli effetti delle discontinued operation</b>		<b>338</b>		<b>122</b>	
Imposte sul reddito		(86)		(16)	
Utile (Perdita) connessa a discontinued operation	27	97		-	
<b>Utile (perdita) netto/a attribuibile a:</b>		<b>349</b>		<b>106</b>	
- soci della controllante		349		106	
- interessenza di pertinenza di Terzi		-		-	
<b>Utile (perdita) per Azione</b>	28	<b>0,607</b>		<b>0,185</b>	
Base e diluito continuing operation		0,438		0,185	
Base e diluito discontinued operation		0,169		n.a	

I dati al 30 giugno 2019 sono stati determinati applicando l'IFRS 16. In adempimento alle regole di transizione definite ed illustrate nella Nota 5, viceversa, i dati del periodo a confronto non sono stati rielaborati.

## Conto economico complessivo consolidato

<i>(€mil.)</i>	Note	per i 6 mesi chiusi al 30 giugno	
		2019	2018
<b>Utile (perdita) del periodo</b>		<b>349</b>	<b>106</b>
<b>Altre componenti di conto economico complessivo:</b>			
<u>Componenti che non saranno in seguito riclassificate nell'utile (perdita) di periodo:</u>			
- Valutazione piani a benefici definiti:	15	(49)	47
. rivalutazione		(49)	50
. differenza cambio		-	(3)
- Effetto fiscale	15	6	(7)
		<u>(43)</u>	<u>40</u>
<u>Componenti che saranno o potrebbero essere in seguito riclassificate nell'utile (perdita) di periodo:</u>			
- Variazioni cash-flow hedge:	15	(34)	(10)
. variazione generata nel periodo		(37)	(13)
. trasferimento nell'utile (perdita) del periodo		2	3
. differenza cambio		1	-
- Differenze di traduzione	15	10	45
. variazione generata nel periodo		10	45
- Effetto fiscale	15	8	1
		<u>(16)</u>	<u>36</u>
<u>Quota di pertinenza delle "Altre componenti di conto economico complessivo" delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto</u>		<u>(5)</u>	<u>2</u>
<b>Totale altre componenti di conto economico complessivo, al netto degli effetti fiscali:</b>		<b>(64)</b>	<b>78</b>
<b>Utile (perdita) complessivo, attribuibile a:</b>		<b>285</b>	<b>184</b>
- Soci della controllante		285	184
- Interessenze di pertinenza di terzi		-	-
<b>Utile (perdita) complessivo attribuibile ai soci della controllante:</b>		<b>285</b>	<b>184</b>
- delle continuing operation		188	184
- delle discontinued operation		97	-

I dati al 30 giugno 2019 sono stati determinati applicando l'IFRS 16. In adempimento alle regole di transizione definite ed illustrate nella Nota 5, viceversa, i dati del periodo a confronto non sono stati rielaborati.



**Situazione patrimoniale finanziaria abbreviata consolidata**

<i>(€mil.)</i>	<i>Note</i>	<i>30 giugno 2019</i>	<i>Di cui con parti correlate</i>	<i>31 dicembre 2018</i>	<i>Di cui con parti correlate</i>
Attività immateriali	8	6.681		6.591	
Attività materiali e investimenti immobiliari	9	2.149		2.222	
Diritti d'uso	10	452		-	
Attività per imposte differite		1.175		1.208	
Altre attività non correnti	11	1.746	1	1.828	1
<b>Attività non correnti</b>		<b>12.203</b>		<b>11.849</b>	
Rimanenze		6.034		5.449	
Crediti commerciali, incluse le attività derivanti da contratti	13	6.028	550	5.464	504
Crediti finanziari		184	140	185	153
Altre attività correnti	14	640	111	516	4
Disponibilità e mezzi equivalenti		1.179		2.049	
<b>Attività correnti</b>		<b>14.065</b>		<b>13.663</b>	
Attività non correnti possedute per la vendita	27	88		7	
<b>Totale attività</b>		<b>26.356</b>		<b>25.519</b>	
Capitale sociale	15	2.495		2.495	
Altre riserve		2.211		2.004	
Patrimonio Netto di Gruppo		4.706		4.499	
Patrimonio Netto di Terzi		11		11	
<b>Totale Patrimonio Netto</b>		<b>4.717</b>		<b>4.510</b>	
Debiti finanziari non correnti	16	4.144	32	3.423	-
Benefici ai dipendenti	18	516		506	
Fondi per rischi ed oneri non correnti	17	737		885	
Passività per imposte differite		294		322	
Altre passività non correnti	19	849	-	898	-
<b>Passività non correnti</b>		<b>6.540</b>		<b>6.034</b>	
Debiti commerciali, incluse le passività derivanti da contratti	20	10.960	114	11.083	153
Debiti finanziari correnti	16	1.323	698	1.190	669
Debiti per imposte sul reddito		67		35	
Fondi per rischi ed oneri correnti	17	1.152		1.125	
Altre passività correnti	19	1.576	18	1.542	104
<b>Passività correnti</b>		<b>15.078</b>		<b>14.975</b>	
Passività direttamente correlate ad attività possedute per la vendita	27	21		-	
<b>Totale passività</b>		<b>21.639</b>		<b>21.009</b>	
<b>Totale passività e patrimonio netto</b>		<b>26.356</b>		<b>25.519</b>	

*I dati al 30 giugno 2019 sono stati determinati applicando l'IFRS 16. In adempimento alle regole di transizione definite ed illustrate nella Nota 5, viceversa, i dati del periodo a confronto non sono stati rielaborati.*

**Rendiconto finanziario consolidato**

(€mil.)	Note	per i 6 mesi chiusi al 30 giugno			
		2019	Di cui con parti correlate	2018	Di cui con parti correlate
Flusso di cassa lordo da attività operative	29	759		671	
Variazioni del capitale circolante	29	(1.285)	(85)	(1.021)	(51)
Variazione delle altre attività e passività operative e fondi rischi ed oneri		(233)	(193)	(244)	(199)
Oneri finanziari pagati		(138)	(1)	(148)	2
Imposte sul reddito pagate		(35)	-	(13)	-
<b>Flusso di cassa utilizzato da attività operative</b>		<b>(932)</b>		<b>(755)</b>	
Investimenti in attività materiali ed immateriali		(254)		(236)	
Cessioni di attività materiali ed immateriali		6		4	
Altre attività di investimento		67	-	163	-
<b>Flusso di cassa utilizzato da attività di investimento</b>		<b>(181)</b>		<b>(69)</b>	
Dividendi pagati		(81)		(81)	
Riacquisto di prestiti obbligazionari		-		(13)	
Variazione netta degli altri debiti finanziari		326	17	1	(62)
<b>Flusso di cassa utilizzato da attività di finanziamento</b>		<b>245</b>		<b>(93)</b>	
Disponibilità e mezzi equivalenti al 1° gennaio		2.049		1.893	
Incremento/(decremento) netto delle disponibilità e mezzi equivalenti		(868)		(917)	
Differenze di cambio e altri movimenti		4		-	
Incremento/(decremento) delle disponibilità delle <i>discontinued operation</i>		(6)		-	
<b>Disponibilità e mezzi equivalenti al 30 giugno</b>		<b>1.179</b>		<b>976</b>	

*I dati al 30 giugno 2019 sono stati determinati applicando l'IFRS 16. In adempimento alle regole di transizione definite ed illustrate nella Nota 5, viceversa, i dati del periodo a confronto non sono stati rielaborati.*

**Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato**

<i>(€mil.)</i>	<i>Capitale sociale</i>	<i>Utile a nuovo e altre riserve</i>	<i>Riserva cash-flow hedge</i>	<i>Riserva da rivalutazione piani a benefici definiti</i>	<i>Riserva di traduzione</i>	<b>Totale patrimonio netto di Gruppo</b>	<b>Interessi di terzi</b>	<b>Totale patrimonio netto</b>
<b>1 gennaio 2018</b>	<b>2.491</b>	<b>2.401</b>	<b>(57)</b>	<b>(158)</b>	<b>(478)</b>	<b>4.199</b>	<b>14</b>	<b>4.213</b>
Applicazione IFRS 9		(121)				(121)	(1)	(122)
<b>1 gennaio 2018</b>	<b>2.491</b>	<b>2.280</b>	<b>(57)</b>	<b>(158)</b>	<b>(478)</b>	<b>4.078</b>	<b>13</b>	<b>4.091</b>
Utile (perdita) del periodo		106				106	-	106
Altre componenti del conto economico complessivo			(12)	43	47	78		78
<b>Totale componenti del conto economico complessivo</b>	<b>-</b>	<b>106</b>	<b>(12)</b>	<b>43</b>	<b>47</b>	<b>184</b>	<b>-</b>	<b>184</b>
Dividendi deliberati		(80)				(80)	(1)	(81)
Acquisto azioni proprie, al netto quota ceduta						-		-
<b>Totale operazioni con soci, rilevate direttamente nel Patrimonio netto</b>	<b>-</b>	<b>(80)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(80)</b>	<b>(1)</b>	<b>(81)</b>
Altri movimenti		6		(1)		5	(2)	3
<b>30 giugno 2018</b>	<b>2.491</b>	<b>2.312</b>	<b>(69)</b>	<b>(116)</b>	<b>(431)</b>	<b>4.187</b>	<b>10</b>	<b>4.197</b>
<b>1 gennaio 2019</b>	<b>2.495</b>	<b>2.685</b>	<b>(104)</b>	<b>(168)</b>	<b>(409)</b>	<b>4.499</b>	<b>11</b>	<b>4.510</b>
Utile (perdita) del periodo		349				349	-	349
Altre componenti del conto economico complessivo			(27)	(47)	10	(64)	-	(64)
<b>Totale componenti del conto economico complessivo</b>	<b>-</b>	<b>349</b>	<b>(27)</b>	<b>(47)</b>	<b>10</b>	<b>285</b>	<b>-</b>	<b>285</b>
Dividendi deliberati		(80)				(80)	(1)	(81)
Acquisto azioni proprie, al netto quota ceduta						-		-
<b>Totale operazioni con soci, rilevate direttamente nel Patrimonio netto</b>	<b>-</b>	<b>(80)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(80)</b>	<b>(1)</b>	<b>(81)</b>
Altri movimenti		1		(4)	5	2	1	3
<b>30 giugno 2019</b>	<b>2.495</b>	<b>2.955</b>	<b>(131)</b>	<b>(219)</b>	<b>(394)</b>	<b>4.706</b>	<b>11</b>	<b>4.717</b>

*I dati al 30 giugno 2019 sono stati determinati applicando l'IFRS 16. In adempimento alle regole di transizione definite ed illustrate nella Nota 5, viceversa, i dati del periodo a confronto non sono stati rielaborati.*

## Note esplicative

### 1. INFORMAZIONI GENERALI

Leonardo S.p.a. è una società per azioni domiciliata in Roma (Italia), Piazza Monte Grappa 4, ed è quotata alla Borsa Italiana (FTSE MIB). Il Gruppo rappresenta un importante operatore industriale nel settore delle alte tecnologie, attivo nei settori degli *Elicotteri*, *Elettronica per la Difesa e Sicurezza*, *Aeronautica e Spazio*.

### 2. FORMA, CONTENUTI E PRINCIPI CONTABILI APPLICATI

La relazione finanziaria semestrale del Gruppo al 30 giugno 2019 è predisposta in ottemperanza a quanto disposto dall'art. 154 ter c. 2 del D.Lgs n. 58/98 - T.U.F. - e successive modificazioni e integrazioni. Il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2019, incluso nella relazione finanziaria semestrale, è stato redatto in conformità allo IAS 34 "Bilanci Intermedi" emanato dall'*International Accounting Standard Board (IASB)*, ed è costituito dal conto economico abbreviato separato consolidato, conto economico complessivo consolidato, situazione patrimoniale/finanziaria abbreviata consolidata, rendiconto finanziario consolidato, prospetto della variazione del patrimonio netto consolidato, nonché dalle relative note esplicative.

Le note esplicative, in accordo con lo IAS 34, sono riportate in forma sintetica e non includono tutte le informazioni richieste in sede di bilancio annuale, essendo riferite esclusivamente a quelle componenti che, per importo, composizione o variazioni, risultano essenziali ai fini della comprensione della situazione economica, finanziaria e patrimoniale del Gruppo. Pertanto, la presente relazione finanziaria semestrale deve essere letta unitamente al bilancio consolidato 2018. Similmente, gli schemi della situazione patrimoniale/finanziaria e del conto economico sono pubblicati in forma sintetica rispetto a quanto fatto per il bilancio annuale. La riconciliazione con gli schemi di fine anno è riportata, per le voci aggregate negli schemi sintetici, nelle relative note di commento.

Nella predisposizione della presente relazione finanziaria semestrale sono stati applicati gli stessi principi contabili, criteri di rilevazione e misurazione, nonché criteri di consolidamento adottati nella redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2018 e della relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2018, ad eccezione di quelli specificamente applicabili alle situazioni intermedie e di quanto di seguito indicato (Nota 5).

Si precisa che il Gruppo adotta il semestre quale periodo intermedio di riferimento ai fini dell'applicazione dello IAS 34 e della definizione di bilancio intermedio ivi indicata.

Di seguito si riportano i tassi di cambio delle principali valute utilizzati per la predisposizione della presente relazione finanziaria semestrale:

	30 giugno 2019		31 dicembre 2018	30 giugno 2018	
	medio	finale	finale	medio	finale
Dollaro U.S.A.	1,1298	1,1380	1,1450	1,2108	1,1658
Lira Sterlina	0,8736	0,8966	0,8945	0,8797	0,8861

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2019 del Gruppo Leonardo è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione del 30 luglio 2019. La pubblicazione è stata effettuata nella stessa data.

Tutti i valori sono esposti in milioni di euro salvo quando diversamente indicato.

Il presente bilancio semestrale consolidato abbreviato è assoggettato a revisione contabile limitata da parte di KPMG S.p.A..

### 3. ASPETTI DI PARTICOLARE SIGNIFICATIVITÀ E STIME RILEVANTI DA PARTE DEL MANAGEMENT

Non si rilevano variazioni in relazione all'identificazione degli aspetti di particolare significatività che richiedono stime rilevanti da parte del *management* rispetto a quanto riportato nella Nota 4 del bilancio consolidato 2018, cui si rimanda.

### 4. STAGIONALITÀ DEL BUSINESS DI RIFERIMENTO

#### Flussi finanziari correlati alle attività di business

I settori di *business* nei quali il Gruppo maggiormente opera si caratterizzano per una marcata concentrazione dei flussi di incassi da clienti negli ultimi mesi dell'esercizio. Tale aspetto degli incassi ha effetto sia sui *cash flow* infrannuali che sulla variabilità della situazione debitoria del Gruppo nei diversi periodi dell'esercizio, caratterizzati da sostanziali miglioramenti negli ultimi mesi dell'anno solare.

### 5. EFFETTI DI MODIFICHE NEI PRINCIPI CONTABILI ADOTTATI

A partire dal 1 gennaio 2019 (*First Time Adoption*) il Gruppo ha adottato il principio contabile IFRS 16 "*Leasing*", che ridefinisce le modalità di rilevazione dei contratti nei bilanci delle società locatarie, imponendo una modalità di rilevazione unica per tutte le tipologie contrattuali. Per le società locatrici è mantenuta la distinzione tra *leasing* operativi e finanziari.

L'IFRS 16 sostituisce lo IAS 17 e le relative Interpretazioni (IFRIC 4), in particolare prevede che tutti i contratti che attribuiscono il diritto d'uso di un bene, identificato o identificabile, per un determinato periodo di tempo in cambio di un corrispettivo, siano rilevati attraverso l'iscrizione nella situazione finanziaria-patrimoniale di attività non correnti e di passività finanziarie pari al valore attuale dei

canoni futuri utilizzando il tasso di interesse implicito del *leasing* (o il tasso di finanziamento marginale del locatario qualora non identificabile il tasso di interesse implicito).

Successivamente alla prima iscrizione il locatario rileva gli ammortamenti dei diritti d'uso e gli interessi maturati sulla passività.

In coerenza con l'impostazione precedentemente seguita dal Gruppo, nel rendiconto finanziario il rimborso della quota capitale della passività finanziaria è presentato all'interno dei "flussi di cassa da attività di finanziamento", mentre la quota di interesse è rilevata nel "flusso di cassa da attività operative".

In sede di prima applicazione il Gruppo ha adottato l'approccio retrospettico "modificato", che prevede la rilevazione degli impatti derivanti dalla prima applicazione al 1 gennaio 2019 senza rideterminazione dei valori comparativi, determinando il valore del diritto d'uso relativo a ciascun contratto di *leasing* in misura pari alla passività finanziaria per *leasing*, rettificata per gli eventuali pagamenti anticipati/maturati al 1 gennaio 2019

Il Gruppo si è avvalso dei seguenti espedienti pratici previsti dal principio:

- possibilità di non riesaminare i contratti esistenti al 1° gennaio 2019, applicando l'IFRS 16 ai soli contratti precedentemente identificati come *leasing* (ex IAS 17 e IFRIC 4);
- esclusione dal perimetro di applicazione delle locazioni con una durata inferiore a 12 mesi dalla data di prima adozione e delle locazioni aventi ad oggetto beni di modesto valore (inferiori a 5.000 euro);
- esclusione dal perimetro di applicazione delle locazioni con durata residua al 1° gennaio 2019 inferiore a 12 mesi;
- applicazione di un unico tasso di sconto per i contratti di *leasing* con caratteristiche simili tenuto conto dell'arco temporale e del contesto geografico.

Gli effetti derivanti dall'adozione del nuovo principio sulla situazione al 1 gennaio 2019 sono stati i seguenti:

Diritti d'uso	445
Passività finanziarie per <i>leasing</i>	458
Altre passività	(13)

Si riporta di seguito la riconciliazione tra l'ammontare dei pagamenti minimi futuri dovuti per contratti di *leasing* operativo non annullabili, riportato nel bilancio al 31 dicembre 2018 (Nota 25) e il saldo dei debiti finanziari per *leasing* al 1° gennaio 2019:

<b>Pagamenti per Leasing non annullabili al 31 dicembre 2018</b>	<b>574</b>
Effetto attualizzazione al 1° gennaio 2019	(95)
Esclusione dei contratti di <i>leasing</i> “esenti”	(22)
Rilevazione delle quote di <i>leasing</i> sottoscritti ma non avviati	(52)
Altre variazioni	53
<b>Debiti finanziari per leasing al 1° gennaio 2019</b>	<b>458</b>

Il tasso medio ponderato di indebitamento del locatario applicato ai debiti per leasing al 1° gennaio 2019 è stato il 3,3%.

Le locazioni precedentemente classificate come locazioni finanziarie in base allo IAS 17 sono state riclassificate nei diritti d’uso. La definizione di *leasing* contenuta nell’IFRS 16 è stata applicata solo ai contratti sottoscritti o modificati a partire dal 1 gennaio 2019.

### 6. EVENTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PERIODO

In adempimento alle clausole contrattuali previste nella *Space Alliance* (più dettagliatamente illustrate nella Nota 12) Leonardo ha offerto alla stessa il *business* spaziale rilevato nell’ambito dell’operazione di acquisto di Vitrociset. Successivamente verranno avviate le trattative con Thales ai fini della determinazione del valore del ramo.

### 7. INFORMATIVA DI SETTORE

Le Divisioni e le società attraverso cui il Gruppo opera sono aggregate ai fini del *reporting* interno ed esterno nei quattro settori di *business* di riferimento: *Elicotteri*, *Elettronica per la Difesa e Sicurezza*, *Aeronautica e Spazio*. Il segmento *Altre attività* include le attività di *Corporate* e quelle residuali.

La Relazione sull’andamento della gestione contiene un’analisi dettagliata dei principali programmi, delle prospettive e degli indicatori gestionali di riferimento per ciascun segmento.

Il Gruppo valuta l’andamento dei propri settori operativi e l’allocazione delle risorse finanziarie sulla base dei ricavi e dell’EBITA, indicatore gestionale ottenuto depurando il risultato prima delle imposte e degli oneri finanziari di *i) impairment* dell’avviamento, *ii) ammortamento ed impairment* della porzione del prezzo di acquisto allocato ad attività immateriali nell’ambito di operazioni di *business combination*, *iii) costi di ristrutturazione* e *iv) altri oneri o proventi riferibili ad eventi di particolare significatività non riconducibili all’andamento ordinario dei business di riferimento*. L’indicatore, inoltre, include la quota parte di competenza del Gruppo dei risultati delle *Joint Venture* strategiche del Gruppo (ATR, MBDA, Thales Alenia Space e Telespazio).

## Risultati al 30 giugno 2019

Ai fini di una corretta interpretazione delle informazioni fornite si segnala, pertanto, che i risultati della valutazione con il metodo del patrimonio netto delle *Joint Venture* strategiche sono inclusi nell'EBITA dei settori di appartenenza i quali, tuttavia, non riflettono la relativa componente di Ricavi.

I risultati dei settori al 30 giugno 2019, a confronto con quelli del corrispondente periodo dell'esercizio precedente sono i seguenti:

<b>per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2019</b>	<b>Elettronica per la Difesa e Sicurezza</b>						<b>Totale</b>
	<b>Elicotteri</b>	<b>Aeronautica</b>	<b>Spazio</b>	<b>Altre attività</b>	<b>Elisioni</b>		
Ricavi	1.895	2.860	1.389	-	211	(393)	<b>5.962</b>
Ricavi intersettoriali (*)	(7)	(246)	(2)	-	(138)	393	-
<b>Ricavi terzi</b>	<b>1.888</b>	<b>2.614</b>	<b>1.387</b>	<b>-</b>	<b>73</b>	<b>-</b>	<b>5.962</b>
EBITA	200	228	121	13	(75)	-	<b>487</b>
Investimenti	238	128	55	-	42	(156)	<b>307</b>

<b>per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2018</b>	<b>Elettronica per la Difesa e Sicurezza</b>						<b>Totale</b>
	<b>Elicotteri</b>	<b>Aeronautica</b>	<b>Spazio</b>	<b>Altre attività</b>	<b>Elisioni</b>		
Ricavi	1.830	2.521	1.426	-	176	(364)	<b>5.589</b>
Ricavi intersettoriali (*)	(1)	(236)	(1)	-	(126)	364	-
<b>Ricavi terzi</b>	<b>1.829</b>	<b>2.285</b>	<b>1.425</b>	<b>-</b>	<b>50</b>	<b>-</b>	<b>5.589</b>
EBITA	153	207	123	21	(34)	-	<b>470</b>
Investimenti	59	75	51	-	8	-	<b>193</b>

(\*) I ricavi intersettoriali comprendono i ricavi tra Divisioni ed imprese del Gruppo consolidate appartenenti a settori diversi

Di seguito si riporta la disaggregazione dei ricavi per area geografica e settore di appartenenza:

<b>per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2019</b>	<b>Elicotteri</b>	<b>Elettronica per la Difesa e Sicurezza</b>	<b>Aeronautica</b>	<b>Altre attività</b>	<b>Elisioni</b>	<b>Totale</b>
Italia	313	682	105	158	(265)	<b>993</b>
Regno Unito	254	642	-	-	(75)	<b>821</b>
Resto d'Europa	691	262	455	2	(1)	<b>1.409</b>
Nord America	174	1.041	497	-	(2)	<b>1.710</b>
Resto del Mondo	463	233	332	51	(50)	<b>1.029</b>
<b>Ricavi</b>	<b>1.895</b>	<b>2.860</b>	<b>1.389</b>	<b>211</b>	<b>(393)</b>	<b>5.962</b>
Ricavi intersettoriali (*)	(7)	(246)	(2)	(138)	393	-
<b>Ricavi terzi</b>	<b>1.888</b>	<b>2.614</b>	<b>1.387</b>	<b>73</b>	<b>-</b>	<b>5.962</b>



## Risultati al 30 giugno 2019

<u>per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2018</u>	<b>Elicotteri</b>	<b>Elettronica per la Difesa e Sicurezza</b>	<b>Aeronautica</b>	<b>Altre attività</b>	<b>Elisioni</b>	<b>Totale</b>
Italia	193	682	102	171	(343)	<b>805</b>
Regno Unito	255	563	-	-	(19)	<b>799</b>
Resto d'Europa	706	244	487	4	-	<b>1.441</b>
Nord America	130	792	443	-	(2)	<b>1.363</b>
Resto del Mondo	546	240	394	1	-	<b>1.181</b>
<b>Ricavi</b>	<b>1.830</b>	<b>2.521</b>	<b>1.426</b>	<b>176</b>	<b>(364)</b>	<b>5.589</b>
Ricavi intersettoriali (*)	(1)	(236)	(1)	(126)	364	-
<b>Ricavi terzi</b>	<b>1.829</b>	<b>2.285</b>	<b>1.425</b>	<b>50</b>	<b>-</b>	<b>5.589</b>

(\*) I ricavi intersettoriali comprendono i ricavi tra Divisioni ed imprese del Gruppo consolidate appartenenti a settori diversi

La riconciliazione tra EBITA e Risultato prima delle imposte e degli oneri finanziari per i periodi presentati è la seguente:

<u>per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2019</u>	<b>Elicotteri</b>	<b>Elettronica per la Difesa e Sicurezza</b>	<b>Aeronautica</b>	<b>Spazio</b>	<b>Altre attività</b>	<b>Totale</b>
<b>EBITA</b>	<b>200</b>	<b>228</b>	<b>121</b>	<b>13</b>	<b>(75)</b>	<b>487</b>
Ammortamenti attività immateriali acquisite in sede di <i>business combination</i>	(5)	(9)	-	-	-	<b>(14)</b>
Costi di ristrutturazione	(1)	(7)	-	-	1	<b>(7)</b>
Proventi/oneri non ricorrenti	-	(4)	-	-	-	<b>(4)</b>
Risultati delle <i>Joint Venture</i> strategiche	-	(22)	1	(13)	-	<b>(34)</b>
<b>Risultato prima delle imposte e degli oneri finanziari</b>	<b>194</b>	<b>186</b>	<b>122</b>	<b>-</b>	<b>(74)</b>	<b>428</b>

<u>per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2018</u>	<b>Elicotteri</b>	<b>Elettronica per la Difesa e Sicurezza</b>	<b>Aeronautica</b>	<b>Spazio</b>	<b>Altre attività</b>	<b>Totale</b>
<b>EBITA</b>	<b>153</b>	<b>207</b>	<b>123</b>	<b>21</b>	<b>(34)</b>	<b>470</b>
Ammortamenti attività immateriali acquisite in sede di <i>business combination</i>	(4)	(44)	-	-	-	<b>(48)</b>
Costi di ristrutturazione	(1)	(9)	-	-	(172)	<b>(182)</b>
Risultati delle <i>Joint Venture</i> strategiche	-	(19)	(19)	(21)	-	<b>(59)</b>
<b>Risultato prima delle imposte e degli oneri finanziari</b>	<b>148</b>	<b>135</b>	<b>104</b>	<b>-</b>	<b>(206)</b>	<b>181</b>

## 8. ATTIVITÀ IMMATERIALI

Il dettaglio della voce e degli investimenti di periodo è il seguente:

	30 giugno 2019	31 dicembre 2018	Investimenti nei 6 mesi al	
			30 giugno 2019	30 giugno 2018
Avviamento	3.741	3.733	-	-
Costi di sviluppo	468	476	30	20
Oneri non ricorrenti	1.857	1.760	125	87
Concessioni, licenze e marchi	204	207	1	1
Acquisite per aggregazioni aziendali	309	322	-	-
Altre attività immateriali	102	93	11	5
	<b>6.681</b>	<b>6.591</b>	<b>167</b>	<b>113</b>

L'avviamento si incrementa per effetto delle differenze di traduzione delle attività in valuta, principalmente riferibili alla componente in USD. Al 30 giugno 2019, sulla base dell'andamento delle *cash generating unit* ("CGU") e tenuto conto dei margini positivi registrati nei *test* di *impairment* condotti in sede di predisposizione del bilancio al 31 dicembre 2018, non si ravvisa la presenza di *impairment indicator* tali da richiedere l'aggiornamento dei suddetti *test*.

Si segnala che anche con riferimento ai costi di sviluppo ed oneri non ricorrenti non sono stati ravvisati indicatori di *impairment* con riferimento all'andamento dei programmi e dei piani di vendita utilizzati per i *test* condotti in occasione della predisposizione del Bilancio 2018.

Risultano in essere impegni di acquisto di attività immateriali per €mil. 4 (€mil. 5 al 31 dicembre 2018).

## 9. ATTIVITÀ MATERIALI E INVESTIMENTI IMMOBILIARI

	30 giugno 2019	31 dicembre 2018	Investimenti nei 6 mesi al	
			30 giugno 2019	30 giugno 2018
Terreni e fabbricati	941	947	1	1
Impianti e macchinari	361	402	5	7
Attrezzature	524	551	17	22
Altre attività materiali	323	322	77	50
	<b>2.149</b>	<b>2.222</b>	<b>100</b>	<b>80</b>

Risultano in essere impegni di acquisto di attività materiali per €mil. 33 (€mil. 37 al 31 dicembre 2018).

## 10. DIRITTI D'USO

	30 giugno 2019	31 dicembre 2018	Investimenti nei 6 mesi al	
			30 giugno 2019	30 giugno 2018
Diritti d'uso su terreni e fabbricati	406	-	36	-
Diritti d'uso su impianti a macchinari	3	-	-	-
Diritti d'uso su attrezzature e infrastrutture	6	-	2	-
Diritti d'uso su altre attività materiali	37	-	2	-
	<b>452</b>	<b>-</b>	<b>40</b>	<b>-</b>

I diritti d'uso sono rilevati in applicazione dell'IFRS 16, che ha comportato l'iscrizione al 1 gennaio 2019 di attività per €mil. 445 (Nota 5). La voce si è incrementata nel semestre per effetto delle capitalizzazioni del periodo, al netto degli ammortamenti.

## 11. ALTRE ATTIVITÀ NON CORRENTI

	30 giugno 2019	31 dicembre 2018
Finanziamenti a terzi	11	12
Crediti finanziari non correnti verso Superjet	13	25
Crediti per interventi L. 808/1985 differiti	36	36
Attività nette piani a benefici definiti	299	309
Crediti verso parti correlate (Nota 30)	1	1
Altri crediti non correnti	69	67
<b>Crediti non correnti</b>	<b>429</b>	<b>450</b>
Risconti attivi - quote non correnti	5	5
Investimenti in partecipazioni	1.094	1.157
Oneri non ricorrenti in attesa di interventi L.808/1985	218	216
<b>Attività non correnti</b>	<b>1.317</b>	<b>1.378</b>
	<b>1.746</b>	<b>1.828</b>

Il decremento della voce partecipazioni è dovuto alla distribuzione nel periodo dei dividendi. Tale decremento è stato in parte compensato dai risultati di periodo delle società valutate a patrimonio netto.

## 12. AGGREGAZIONI DI IMPRESE

Il 31 gennaio 2019 è avvenuto il *closing* dell'operazione che ha visto l'acquisto, da parte di Leonardo S.p.A., del 98,54% delle azioni di Vitrociset S.p.A. e di n. 4 immobili da parte di Leonardo Global Solutions. In seguito alla suddetta operazione Leonardo detiene attualmente la totalità delle azioni di Vitrociset S.p.A.. Il corrispettivo pagato legato all'operazione è stato pari ad €mil. 46, di cui mil. 27 afferenti l'acquisto delle azioni di Vitrociset ed €mil. 19 per l'acquisto dei cespiti.

L'operazione di acquisizione ha contribuito al rafforzamento di Leonardo nel suo *core business* dei servizi, in particolare della Logistica, del *Simulation & Training* e delle Operazioni Spaziali, incluso il segmento *Space Surveillance and Tracking*. Leonardo ha inoltre consolidato la filiera nazionale nel settore dell'Aerospazio, Difesa e Sicurezza, aumentandone la competitività con prospettive di mercato significative.

E' attualmente in corso il processo di *Purchase Price Allocations* sui valori acquisiti, il cui completamento è previsto entro il bilancio 2019. Leonardo ha proceduto alla identificazione del ramo spaziale che sarà oggetto di *carve-out* ed ha determinato in via provvisoria il *fair value* delle attività nette acquisite:

	<i>Valori contabili</i>	<i>Fair value ADJ</i>	<i>Fair value provvisorio</i>
Attività non correnti	79	(6)	73
Attività correnti	176	(12)	164
Disponibilità e mezzi equivalenti	13	-	13
	<b>268</b>	<b>(18)</b>	<b>250</b>
Passività non correnti	(43)	-	(43)
Passività correnti	(157)	(4)	(161)
<b>Attività nette acquisite</b>	<b>68</b>	<b>(22)</b>	<b>46</b>
Prezzo pagato			<b>46</b>
<b>Avviamento derivante dall'acquisizione</b>			<b>-</b>

Gli accordi di *Space Alliance* sottoscritti nel 2005 dall'allora Finmeccanica S.p.A. con Alcatel Participations (ora Thales) prevedevano, fra le clausole di non competitività, il divieto da parte dei soci della *joint venture* di operare in *business* attinenti allo spazio. Tali clausole prevedevano, altresì, l'obbligo di offrire in prelazione alla *Space Alliance* qualsiasi attività attinente al *business* spaziale che gli azionisti avessero acquisito successivamente alla costituzione delle *joint venture* spaziali. In ottemperanza a tali disposizioni Leonardo ha completato l'identificazione del ramo spaziale incluso nelle attività del Gruppo Vitrociset e ne ha determinato provvisoriamente il *fair value* al 30 giugno 2019 in €mil. 47, classificati nella presente relazione finanziaria semestrale come gruppo di attività possedute per la vendita e "*Discontinued Operations*" (il dettaglio dei valori è riportato nella Nota 27).

Nel corso del primo semestre del 2018 non si sono verificate aggregazioni di imprese.

### 13. CREDITI COMMERCIALI, INCLUSE LE ATTIVITÀ DERIVANTI DA CONTRATTI

	<u>30 giugno 2019</u>	<u>31 dicembre 2018</u>
Crediti commerciali	2.725	2.432
Crediti commerciali verso parti correlate (Nota 30)	550	504
	<b>3.275</b>	<b>2.936</b>
Attività derivanti da contratti	2.753	2.528
	<b>6.028</b>	<b>5.464</b>

Per le principali fattispecie di rischio di credito che caratterizzano l'attività del Gruppo, che non hanno subito variazioni nel corso del periodo di riferimento, si rinvia alla Nota 16 del bilancio consolidato al 31 dicembre 2018.

Si riporta, di seguito, il dettaglio delle attività (passività) nette derivanti da contratti:

	<u>30 giugno 2019</u>	<u>31 dicembre 2018</u>
Attività derivanti da contratti	2.753	2.528
Passività derivanti da contratti	(7.943)	(8.055)
	<b>(5.190)</b>	<b>(5.527)</b>

### 14. ALTRE ATTIVITÀ CORRENTI

	<u>30 giugno 2019</u>	<u>31 dicembre 2018</u>
Crediti per imposte sul reddito	74	72
Derivati attivi	85	107
Altre attività correnti:	481	337
<i>Risconti attivi - quote correnti</i>	72	64
<i>Crediti per contributi</i>	69	69
<i>Crediti verso dipendenti e istituti di previdenza</i>	54	48
<i>Crediti per imposte indirette</i>	47	47
<i>Crediti per interventi L. 808/1985 differiti</i>	11	11
<i>Altri crediti verso parti correlate (Nota 30)</i>	111	4
<i>Altre attività</i>	117	94
	<b>640</b>	<b>516</b>

La seguente tabella illustra la gerarchia dei *fair value* per le attività e passività finanziarie del Gruppo valutate al *fair value*. Il *fair value* degli strumenti derivati (classificati nelle altre attività e passività correnti) e dei titoli correnti è determinato sulla base di tecniche di valutazione che prendono a riferimento parametri osservabili sul mercato (c.d. "Livello 2"), il debito verso la Bell Helicopter (classificato nelle altre passività correnti e non correnti) è determinato sulla base di tecniche di valutazione che non prendono a riferimento parametri osservabili sul mercato (c.d. "Livello 3"). Il *fair value* del debito verso la Bell Helicopter è stato determinato attualizzando la stima dei corrispettivi variabili che saranno dovuti sulla base dell'andamento commerciale del programma.

	30 giugno 2019			31 dicembre 2018		
	Livello 2	Livello 3	Totale	Livello 2	Livello 3	Totale
Altre attività non correnti	-	-	-	-	-	-
Altre attività correnti	85	-	85	107	-	107
Altre passività non correnti	-	198	198	-	189	189
Altre passività correnti	216	-	216	199	-	199

## 15. PATRIMONIO NETTO

	Numero azioni ordinarie	Valore nominale	Azioni proprie	Costi sostenuti al netto effetto fiscale	Totale
Capitale sociale					
Azioni in circolazione	578.150.395	2.544	-	(19)	2.525
Azioni proprie	(3.305.230)	-	(30)	-	(30)
<b>31 dicembre 2018</b>	<b>574.845.165</b>	<b>2.544</b>	<b>(30)</b>	<b>(19)</b>	<b>2.495</b>
Acquisto azioni proprie, al netto quota ceduta	-	-	-	-	-
<b>30 giugno 2019</b>	<b>574.845.165</b>	<b>2.544</b>	<b>(30)</b>	<b>(19)</b>	<b>2.495</b>
<i>così composto:</i>					
Azioni in circolazione	578.150.395	2.544	-	(19)	2.525
Azioni proprie	(3.305.230)	-	(30)	-	(30)

Al 30 giugno 2019 il Ministero dell'Economia e delle Finanze possedeva a titolo di proprietà il 30,204% delle azioni. Nel corso del semestre sono stati pagati i dividendi per un importo di € 0,14 per azione.

Il prospetto della movimentazione del Patrimonio del Gruppo e di Terzi è riportato nella sezione dei prospetti contabili. Di seguito è riportato il dettaglio degli effetti fiscali relativi alle voci degli utili e perdite rilevati nel patrimonio netto di Gruppo nonché delle altre componenti del conto economico complessivo relative alle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto, con i relativi effetti fiscali:

	<b>Gruppo - società consolidate</b>			<b>Gruppo - società valutate ad equity</b>		
	Valore ante imposte	Effetto fiscale	Valore netto	Valore ante imposte	Effetto fiscale	Valore netto
<b>per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2019</b>						
Rivalutazioni su piani a benefici definiti	(49)	6	<b>(43)</b>	(5)	1	<b>(4)</b>
Variazione <i>cash-flow hedge</i>	(34)	8	<b>(26)</b>	3	(4)	<b>(1)</b>
Differenza di traduzione	10	-	<b>10</b>	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>(73)</b>	<b>14</b>	<b>(59)</b>	<b>(2)</b>	<b>(3)</b>	<b>(5)</b>
<b>per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2018</b>						
Rivalutazioni su piani a benefici definiti	47	(7)	<b>40</b>	2	1	<b>3</b>
Variazione <i>cash-flow hedge</i>	(10)	1	<b>(9)</b>	(4)	1	<b>(3)</b>
Differenza di traduzione	45		<b>45</b>	2		<b>2</b>
<b>Totale</b>	<b>82</b>	<b>(6)</b>	<b>76</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>2</b>

## 16. DEBITI FINANZIARI

	<b>30 giugno 2019</b>		<b>31 dicembre 2018</b>	
	<b>Non correnti</b>	<b>Correnti</b>	<b>Non correnti</b>	<b>Correnti</b>
Obbligazioni	2.752	358	2.746	408
Debiti verso banche	952	160	651	70
Debiti finanziari verso parti correlate (Nota 30)	32	698	-	669
Altri debiti finanziari	408	107	26	43
	<b>4.144</b>	<b>1.323</b>	<b>3.423</b>	<b>1.190</b>

Alcune linee di credito e posizioni debitorie del Gruppo prevedono il rispetto di “*financial covenants*”, la cui probabilità di *default* non è considerata significativa dal *Management*. Tali clausole sono riportate in dettaglio nella sezione “*Operazioni Finanziarie*” della Relazione sull’andamento della Gestione.

L’incremento dei debiti finanziari è fortemente influenzato dall’iscrizione dei debiti per *leasing* (iscritti negli “Altri debiti finanziari”), in applicazione del principio contabile IFRS 16 “*Leasing*” a partire dal 1 gennaio 2019.

Con riferimento all’incremento dei debiti verso banche, si segnala che nel corso del semestre è stato utilizzato il finanziamento sottoscritto con BEI nel mese di novembre del 2018 (€mil. 300), mentre l’incremento nella quota corrente è attribuibile all’utilizzo di una linea di credito a breve termine di €mil. 101 da parte della Leonardo US Holding Inc.

I debiti finanziari verso parti correlate si incrementano a seguito dell’iscrizione dei debiti per *leasing* verso la società Cardprize Two Limited per €mil. 32.

Di seguito si riporta il dettaglio dei prestiti obbligazionari in essere al 30 giugno 2019 con evidenza delle emissioni di Leonardo (“LDO”) e di Leonardo US Holding, Inc (“LH”).

## Risultati al 30 giugno 2019

Emittente		Anno di emissione	Scadenza	Valuta	Importo nominale outstanding (mil.)	Coupon annuo	Tipologia di offerta
500 €mil. LDO 2025*	(**)	2005	2025	€	500	4,875%	Istituzionale Europeo
400 GBPmil. LDO 2019*	(**)	2009	2019	GBP	278	8,000% <sup>(1)</sup>	Istituzionale Europeo
600 €mil. LDO 2022*	(**)	2009	2022	€	556	5,250%	Istituzionale Europeo
300 USDmil. LH 2039*	(***)	2009	2039	USD	169	7,375%	Istituzionale Americano Rule 144A/Reg. S
500 USDmil. LH 2040*	(***)	2009	2040	USD	263	6,250%	Istituzionale Americano Rule 144A/Reg. S
950 €mil. LDO 2021*	(**)	2013	2021	€	739	4,500%	Istituzionale Europeo
600 €mil. LDO 2024*		2017	2024	€	600	1,500%	Istituzionale Europeo

(\*) *Obbligazioni quotate alla Borsa del Lussemburgo ed emesse nell'ambito del programma EMTN di massimi €mld. 4. L'operazione è stata autorizzata ai sensi dell'art.129 D.Lgs. n. 385/93.*

(\*\*) *Obbligazioni, originariamente emesse da Finmeccanica Finance, quotate alla Borsa del Lussemburgo ed emesse nell'ambito del programma EMTN di massimi €mld. 4. L'operazione è stata autorizzata ai sensi dell'art.129 D.Lgs. n. 385/93.*

(\*\*\*) *Obbligazioni emesse secondo le regole previste dalle Rule 144A Regulation S del Securities Act statunitense. Le rivenienze di dette emissioni sono state interamente utilizzate da Leonardo US Holding, Inc per finanziare la controllata Leonardo DRS in sostituzione delle emissioni obbligazionarie in dollari originariamente emesse dalla società, il cui rimborso venne richiesto in via anticipata dagli obbligazionisti a seguito dell'acquisto di Leonardo DRS da parte di Leonardo. Di conseguenza su dette emissioni non sono state effettuate operazioni di copertura del rischio di cambio.*

(1) *Le rivenienze dell'emissione sono state convertite in euro e il rischio di cambio derivante dall'operazione è integralmente coperto.*

Si riportano di seguito le informazioni finanziarie richieste dalla comunicazione CONSOB n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006:

	30 giugno 2019	Di cui con parti correlate	31 dicembre 2018	Di cui con parti correlate
Disponibilità e mezzi equivalenti	(1.179)		(2.049)	
Titoli detenuti per la negoziazione	-		-	
<b>Liquidità</b>	<b>(1.179)</b>		<b>(2.049)</b>	
<b>Crediti finanziari correnti</b>	<b>(184)</b>	<b>(140)</b>	<b>(185)</b>	<b>(153)</b>
Debiti bancari correnti	160		70	
Parte corrente dell'indebitamento non corrente	358		408	
Altri debiti finanziari correnti	805	698	712	669
<b>Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>1.323</b>		<b>1.190</b>	
<b>Indebitamento finanziario corrente netto (disponibilità)</b>	<b>(40)</b>		<b>(1.044)</b>	
Debiti bancari non correnti	952		651	
Obbligazioni emesse	2.752		2.746	
Altri debiti finanziari non correnti	440	32	26	-
<b>Indebitamento finanziario non corrente</b>	<b>4.144</b>		<b>3.423</b>	
<b>Indebitamento finanziario netto</b>	<b>4.104</b>		<b>2.379</b>	



La riconciliazione con l'Indebitamento Netto di Gruppo utilizzato come KPI è la seguente:

	<u>30 giugno 2019</u>	<u>31 dicembre 2018</u>
Indebitamento finanziario netto com. CONSOB n. DEM/6064293	4.104	2.379
Derivati a copertura di poste dell'indebitamento	7	(3)
Crediti finanziari non correnti verso Superjet	(13)	(25)
<b>Indebitamento Netto di Gruppo (KPI)</b>	<b>4.098</b>	<b>2.351</b>

## 17. FONDI PER RISCHI E PASSIVITÀ POTENZIALI

	<u>30 giugno 2019</u>		<u>31 dicembre 2018</u>	
	Non correnti	Correnti	Non correnti	Correnti
Garanzie prestate	10	26	108	30
Ristrutturazione	149	65	155	86
Imposte	20	76	20	80
Garanzia prodotti	92	123	87	120
Contratti onerosi (perdite a finire)	-	380	-	384
Altri fondi	466	482	515	425
	<b>737</b>	<b>1.152</b>	<b>885</b>	<b>1.125</b>

Il decremento dei fondi per garanzie prestate riflette gli esiti positivi della transazione firmata con Hitachi nel mese di maggio 2019 avente ad oggetto le garanzie rilasciate da Leonardo in occasione della cessione del *business* trasporti avvenuta nel 2015 (€mil. 92). Gli effetti economici della transazione, unitamente ai relativi effetti fiscali, sono rilevati nel risultato delle “*Discontinued operations*” (si veda Nota 27).

Relativamente agli accantonamenti per rischi a fronte di contenziosi civili, tributari e amministrativi si sottolinea come l'attività delle società del Gruppo Leonardo si rivolga a settori e mercati ove molte problematiche, sia attive sia passive, sono risolte soltanto dopo un significativo lasso di tempo, specialmente nei casi in cui la controparte è rappresentata da committenza pubblica. In applicazione dei principi contabili di riferimento, sono state accantonate le passività per rischi probabili e quantificabili. Per altre controversie nelle quali il Gruppo è soggetto passivo non è stato effettuato alcun accantonamento specifico in quanto si ritiene, ragionevolmente, che tali controversie possano essere risolte in maniera soddisfacente e senza significativi riflessi sul risultato. Si segnala, inoltre, che i contratti a lungo termine del Gruppo, in virtù della loro complessità, del loro avanzato contenuto tecnologico e della natura dei committenti sono talora caratterizzati da controversie con i clienti riferibili alla rispondenza dei lavori eseguiti alle configurazioni richieste dal cliente e alle *performance* dei prodotti forniti. A fronte delle criticità prevedibili il Gruppo provvede ad adeguare i costi stimati per l'esecuzione dei contratti, anche tenendo conto delle possibili evoluzioni di tali controversie.

Rispetto a quanto già descritto in sede di predisposizione del bilancio consolidato 2018, al quale si rimanda, si segnalano i seguenti aggiornamenti relativi alle controversie in corso:

- con riferimento al contenzioso promosso da GMR, a seguito dell'udienza del 14 maggio 2019, il Giudice, in accoglimento delle difese ed eccezioni formulate da Leonardo e AnsaldoBreda, ha disposto - con provvedimento del 14 giugno 2019 - la sospensione del processo, nelle more della

definizione del giudizio di Cassazione avente ad oggetto l'impugnativa della sentenza della Corte di Appello di Napoli sulla questione pregiudiziale relativa alla estromissione dal giudizio delle predette società.

Si rammenta che nel febbraio 2011 GMR, in qualità di azionista unico di Firema Trasporti, aveva convenuto in giudizio Leonardo e AnsaldoBreda dinanzi al Tribunale di Santa Maria Capua Vetere. Tale giudizio si è concluso con la dichiarazione d'incompetenza in favore del Tribunale di Napoli. Il 28 aprile 2015 è stata dichiarata l'estinzione della causa, non avendo GMR provveduto a riassumere il giudizio nei termini di legge. GMR, in data 23 giugno 2015, ha, quindi, provveduto alla notifica di un nuovo atto di citazione dinanzi al Tribunale di Napoli a mezzo del quale ha riproposto le medesime domande introdotte nel precedente giudizio. Più precisamente, a parere della società attrice, durante il periodo in cui Leonardo deteneva una partecipazione nella Firema Trasporti (dal 1993 al 2005), la società sarebbe stata soggetta a un'attività di direzione e coordinamento posta in essere a scapito della stessa società e nell'esclusivo interesse del Gruppo Leonardo e, anche successivamente alla cessione della partecipazione da parte di Leonardo, Firema Trasporti, nell'esecuzione di vari contratti in essere con AnsaldoBreda, sarebbe stata soggetta, di fatto, a una dipendenza economica esercitata in maniera abusiva dal Gruppo suddetto. Leonardo e AnsaldoBreda si sono costituite in giudizio chiedendo, nel merito, il rigetto delle domande attoree in quanto palesemente infondate per carenza di tutte le condizioni previste dalla legge quali requisiti per l'azione di responsabilità ex art. 2497 c.c., oltre a chiedere, in via preliminare, la litispendenza (e dunque l'improcedibilità) di questo nuovo giudizio rispetto al procedimento pendente, tra le medesime parti, innanzi al Tribunale di Napoli, giudizio quest'ultimo promosso dalla Firema Trasporti in Amministrazione Straordinaria nei confronti, *inter alia*, di Giorgio e Gianfranco Fiore nella loro qualità di ex amministratori della società, i quali hanno, a propria volta, chiamato in causa Leonardo e AnsaldoBreda.

Il giudizio pendente dinanzi al Tribunale di Napoli è stato anch'esso sospeso, in data 21 novembre 2018, in attesa che la Corte di Cassazione si pronunci sulla questione pregiudiziale relativa all'estromissione dal giudizio di Leonardo e AnsaldoBreda inizialmente disposta dal giudice di primo grado.

Il procedimento dinanzi alla Corte di Cassazione è attualmente in corso di svolgimento.

- entro il termine fissato dalla Corte di Appello di Roma, il giudizio promosso dal sig. Pio Maria Deiana, in proprio e nella qualità di Amministratore della Janua Dei S.r.l. e della Società Progetto Cina S.r.l., è stato riassunto da uno degli eredi dell'attore. Si rammenta che il sig. Pio Maria Deiana aveva promosso dinanzi al Tribunale di Roma un giudizio, nei confronti di Leonardo per far dichiarare l'invalidità dell'atto di transazione sottoscritto nel dicembre 2000

dalle predette società e l'allora Ansaldo Industria (sino al 2004 controllata di Leonardo ed oggi cancellata dal Registro delle Imprese). Con il citato accordo era stato definito in via conciliativa il giudizio promosso nel 1998 dinanzi al Tribunale di Genova per far accertare inadempimenti contrattuali della Ansaldo Industria nell'ambito di accordi finalizzati a una collaborazione commerciale per la realizzazione di un impianto di smaltimento rifiuti e cogenerazione in Cina, che non fu poi realizzato. Secondo quanto sostenuto da parte attrice, il menzionato accordo transattivo sarebbe stato concluso a condizioni inique approfittando dello stato di bisogno del sig. Deiana e della dipendenza economica in cui versavano le società attrici rispetto ad Ansaldo Industria. La domanda è stata promossa anche nei confronti di Leonardo, in virtù di una supposta quanto generica responsabilità di quest'ultima, quale controllante di Ansaldo Industria al tempo dei fatti oggetto di contestazione. Il danno richiesto, da quantificarsi in corso di causa, è stato presuntivamente indicato in €mil. 2.700. Leonardo si è costituita il 25 settembre 2013 eccependo, inter alia, il difetto di legittimazione passiva e chiedendo, nel merito, il rigetto delle domande attoree in quanto prive di qualsiasi fondamento in fatto ed in diritto. Alle udienze del 14 maggio e del 25 settembre 2014 sono intervenuti in giudizio, rispettivamente, un socio di minoranza della Società Progetto Cina Srl e un socio di minoranza della Società Janua Dei Italia Srl.

Con sentenza del 31 maggio 2018 il Tribunale di Roma ha rigettato la domanda di parte attrice, che ha provveduto a proporre appello. Essendo successivamente intervenuto il decesso dell'appellante, il giudizio dinanzi alla Corte di Appello di Roma è stato interrotto e recentemente riassunto da un erede.

\* \* \* \* \*

Si segnala, inoltre, che nella Nota Integrativa del bilancio consolidato al 31 dicembre 2018, si è dato conto dei procedimenti penali che coinvolgono, a vario titolo, società del Gruppo. Rispetto a quanto rappresentato in tale bilancio, cui si rinvia per un'ampia illustrazione, si evidenzia il seguente aggiornamento con riferimento a procedimenti penali pendenti nei confronti di alcune società del Gruppo o della stessa Leonardo e di taluni precedenti amministratori nonché dirigenti per fatti commessi nell'esercizio delle loro funzioni in società del Gruppo o nella stessa Leonardo:

- con riferimento al procedimento penale pendente nei confronti dell'ex Presidente e Amministratore Delegato di Leonardo Spa e dell'ex Amministratore Delegato di AgustaWestland SpA, per i reati di cui agli artt. 110, 112 n. 1, 318, 321 e 322 bis c.p. e all'art. 2 del D.Lgs. 74/2000, in relazione alla fornitura di 12 elicotteri AW 101 VIP/VVIP al Governo Indiano, il 22 maggio 2019 la Corte di Cassazione ha rigettato i ricorsi proposti avverso la sentenza di assoluzione emessa dalla Corte d'Appello di Milano in data 8 gennaio 2018.

Per quanto attiene all'indagine avviata nel febbraio 2013 dall'Autorità Giudiziaria Indiana (CBI) per i medesimi fatti di cui sopra, si segnala che in data 2 febbraio 2018 è stato notificato ad AgustaWestland International Ltd un invito a comparire all'udienza del 30 maggio 2018 dinanzi alla *Patiala House Court di New Delhi* nell'ambito del procedimento penale ivi instaurato contro la predetta società ed altri soggetti, tra cui Leonardo Spa.

In data 13 aprile 2018 la Procura di Milano ha notificato a Leonardo Spa il suddetto invito a comparire. La Società ha proposto incidente di esecuzione dinanzi al GIP del Tribunale di Milano, rigettato in data 22 maggio 2018, nonché ricorso dinanzi al TAR Lazio. La Società ha esperito le medesime azioni giudiziarie, dinanzi al Giudice amministrativo e dinanzi al GIP del Tribunale di Milano anche con riferimento alla notifica dell'invito a comparire all'udienza fissata per il 10 settembre 2018. Il TAR Lazio, con sentenze del 3 luglio 2019, ha rigettato i ricorsi proposti da Leonardo Spa. Pendono i termini per l'appello dinanzi al Consiglio di Stato.

Si rappresenta infine che nell'ambito del giudizio indiano sopra descritto, AgustaWestland International Ltd è, invece, comparsa all'udienza del 30 maggio 2018 e il giudizio prosegue dinanzi alla *Patiala House Court New Delhi*;

- con riferimento al procedimento penale pendente nei confronti dell'ex Amministratore Delegato di Selex Service Management in liquidazione per i reati di cui all'art. 416, commi 1, 2 e 5 c.p. e agli artt. 81cpv, 110, 319, 320 e 321 c.p. e agli artt. 2 e 8 D.Lgs. 74/2000, in relazione all'affidamento della realizzazione e gestione del Sistema di controllo della tracciabilità dei rifiuti SISTRI, il 26 giugno 2019 la Corte di Cassazione ha parzialmente confermato la sentenza di condanna emessa dalla Corte d'Appello di Napoli in data 5 gennaio 2018. Si rammenta che, nell'ambito di tale procedimento, Selex Service Management in liquidazione si è costituita parte civile;
- con riferimento al procedimento penale pendente dinanzi al Tribunale di Roma nei confronti, *inter alia*, dell'ex Amministratore Delegato di Selex Service Management per il reato di cui agli artt. 110, 319 e 321 c.p. e agli artt. 81 cpv, 110, 326, 353 c.p., nonché della Società per l'illecito di cui all'art. 25 D.Lgs. n. 231/2001, in relazione alla gara per l'affidamento in ambito ICT di servizi operativi, gestione di contratti e acquisizioni indetta dalla Presidenza del Consiglio dei Ministri nel 2010, il 17 luglio 2019 il Tribunale di Roma ha pronunciato sentenza di assoluzione nei confronti degli imputati dai reati loro ascritti;
- con riferimento al procedimento penale pendente nei confronti di tre ex dipendenti di AgustaWestland SpA (attualmente dipendenti di Leonardo – Divisione Elicotteri) e di un dipendente di AgustaWestland Philadelphia Corporation, per il reato di cui all'art. 449 c.p. in relazione agli artt. 428 e 589 c.p., in relazione all'incidente occorso a Santhià il 30 ottobre 2015,

il 16 aprile 2019 il Giudice dell'Udienza Preliminare del Tribunale di Vercelli ha disposto il rinvio a giudizio di tutti i soggetti coinvolti;

- è pendente un procedimento penale presso la Procura di Benevento nei confronti del Responsabile ex art. 152/06 dello Stabilimento di Benevento (Divisione Elicotteri) in ordine al reato di cui all'art 452 *quinquies* in relazione all'art. 452 *bis* c.p. A tal riguardo, si rappresenta che il predetto soggetto aveva informato dell'accaduto le competenti Autorità ai sensi dell'art. 242 del D.Lgs. 152/06.

Sulla base delle conoscenze acquisite e dei riscontri delle analisi ad oggi effettuate, gli Amministratori di Leonardo non hanno effettuato specifici accantonamenti. Eventuali sviluppi negativi - ad oggi non prevedibili né determinabili - derivanti dagli approfondimenti interni o dalle indagini giudiziarie in corso saranno oggetto di coerente valutazione ai fini di eventuali accantonamenti.

\* \* \* \* \*

Relativamente ai contratti in corso di esecuzione caratterizzati da incertezze e problematiche oggetto di discussione con i clienti rispetto a quanto già descritto in sede di predisposizione del bilancio consolidato 2018, al quale si rimanda, si segnalano i seguenti aggiornamenti:

- il giudizio promosso dalla Selex Service Management contro il Ministero dell'Ambiente e della Tutela del Territorio e del Mare dinanzi al Tribunale di Roma in relazione all'esecuzione del contratto Sistri è stato da ultimo rinviato, per la precisazione delle conclusioni, all'udienza del 16 luglio 2020. Si rammenta che il contratto Sistri è stato stipulato nel dicembre 2009 tra il Ministero dell'Ambiente e della Tutela del Territorio e del Mare e la Selex Service Management ed aveva ad oggetto la progettazione, la gestione e la manutenzione del sistema per la tracciabilità dei rifiuti fino al 30 novembre 2014.

L'esecuzione del contratto ha risentito dei numerosi interventi legislativi finalizzati a rinviare l'entrata in vigore del sistema, a ridurre drasticamente le categorie di soggetti sottoposti all'obbligo di tracciabilità nonché ad introdurre misure di semplificazione e/o ottimizzazione del sistema e a procrastinare *sine die* l'entrata in funzione del sistema sanzionatorio. I citati interventi normativi hanno inciso significativamente sull'equilibrio economico-finanziario del contratto, che è stato ulteriormente pregiudicato dal mancato riconoscimento in favore della società di una parte significativa dei corrispettivi.

Inoltre, in data 8 maggio 2014 l'allora Autorità di Vigilanza dei Contratti Pubblici, concludendo il procedimento avviato nel luglio 2012, con deliberazione n. 10 ha dichiarato l'affidamento del contratto Sistri non conforme all'art. 17 del Codice dei Contratti Pubblici in tema di contratti segreti e ha disposto la trasmissione degli atti al Ministero e alla Corte dei Conti, oltre che alla DDA presso la Procura di Napoli. La società ha, quindi, provveduto ad impugnare la suddetta delibera dinanzi al TAR del Lazio, contestandone la legittimità sotto vari profili e il relativo procedimento è ancora in corso. A fronte di tale delibera il Ministero

aveva disposto il blocco di alcuni pagamenti dovuti alla Società e richiesto all'Avvocatura dello Stato un parere in merito. I pagamenti, seppur parziali, sono avvenuti nel mese di dicembre 2014 a fronte, si presume, della conferma della validità e legittimità del contratto a cura dell'Avvocatura dello Stato.

In data 21 luglio 2014 Selex Service Management ha comunicato al Ministero di non voler proseguire nella gestione del sistema oltre la scadenza del 30 novembre 2014 contrattualmente fissata, oltre a preannunciare l'intenzione di agire a tutela dei propri diritti al fine di recuperare il capitale investito e ottenere il ristoro dei danni subiti.

Successivamente, la legge n. 116 dell'11 agosto 2014 di conversione, con modificazioni, del D.L. 24 giugno 2014, n. 91, introducendo alcune significative novità al testo dell'art. 11 del decreto legge n. 101 del 31 agosto 2013 (che aveva tra l'altro (i) disposto l'erogazione dei corrispettivi subordinatamente ad un *audit* di congruità dei costi consuntivati fino al 30 giugno 2013 e alla disponibilità dei contributi versati dagli utenti alla data e (ii) previsto un riequilibrio economico-finanziario del contratto cui non è stato dato poi seguito), ha disposto l'estensione del termine finale di efficacia del contratto con Selex Service Management al 31 dicembre 2015, prevedendo in favore della Selex Service Management l'indennizzo dei costi di produzione consuntivati sino alla predetta data, previa valutazione di congruità da parte dell'Agenzia per l'Italia digitale, nei limiti dei contributi versati dagli operatori.

Il medesimo provvedimento ha stabilito che, entro il 30 giugno 2015, il Ministero dell'Ambiente e della Tutela del Territorio e del Mare avrebbe dovuto avviare le procedure per l'affidamento della concessione del servizio nel rispetto dei criteri e delle modalità di cui al Codice dei Contratti Pubblici. Con decreto legge n. 244 del 30 dicembre 2016 è stata disposta nuovamente l'estensione del termine finale di efficacia del contratto con Selex Service Management *“fino alla data del subentro nella gestione del servizio da parte del nuovo concessionario (...) e comunque non oltre il 31 dicembre 2017”*. La legge n. 205 del 27.12.2017 ha nuovamente prorogato la gestione del servizio SISTRI da parte Selex Service Management fino al 31 dicembre 2018. In data 14 dicembre 2018 è stata pubblicato, nel Supplemento Ordinario della Gazzetta Ufficiale n. 290, il Decreto Legge n. 135 del 14 dicembre 2018 – Disposizioni urgenti in materia di sostegno e semplificazione per le imprese e per la Pubblica Amministrazione – convertito con modificazioni dalla legge 11 febbraio 2019. L'articolo 6 del citato DL prevede la soppressione del sistema di controllo della tracciabilità dei rifiuti (SISTRI).

A seguito della declinatoria della competenza arbitrale notificata alla società il 19 febbraio 2015 a cura dell'Avvocatura di Stato, la Società ha promosso contro il predetto Ministero un giudizio dinanzi al Tribunale di Roma. Tale giudizio è volto a far accertare l'avvenuta scadenza del contratto a far data dal 30 novembre 2014, ad ottenere il pagamento dei corrispettivi pattuiti nonché il risarcimento dei danni subiti.

Il Giudice con ordinanza del 17 febbraio 2016 aveva accolto l'istanza della Selex Service Management ex art 186 ter c.p.c. e aveva ordinato al Ministero di pagare alla società istante l'importo di €mil. 12, oltre interessi e IVA. In forza della suindicata ordinanza il 12 dicembre 2016 il Ministero aveva liquidato alla Selex Service Management la somma di €mil 17.

- nell'ambito del contenzioso tra AgustaWestland International Ltd e il Ministero della Difesa indiano, in relazione al contratto di fornitura di 12 elicotteri sottoscritto nel 2010 del valore complessivo di €mil. 560 circa, la AgustaWestland International Ltd, a seguito dell'udienza del 28 febbraio 2019, ha provveduto a trasmettere al Tribunale arbitrale l'ordinanza con la quale la *New Delhi High Court*, in accoglimento della richiesta della società, ha dichiarato concluso il giudizio arbitrale. Si rammenta che il Ministero della Difesa indiano, con lettera del 15 febbraio 2013 ("*Show Cause Notice*"), aveva chiesto alla società di fornire chiarimenti in merito alle presunte attività corruttive che si sarebbero perpetrate in violazione di quanto prescritto nel contratto e nel *Pre-Contract Integrity Pact*. Nella lettera, il Governo Indiano - oltre a comunicare la sospensione dei pagamenti - aveva prospettato una possibile "*cancellation*" del contratto qualora la società non fosse stata in grado di fornire elementi atti ad escludere il proprio coinvolgimento nelle presunte condotte corruttive. La società aveva tempestivamente provveduto a fornire alle Autorità indiane i chiarimenti e la documentazione richiesti, e aveva, altresì, invitato il Ministero ad avviare discussioni bilaterali al fine di comporre la vicenda.

Non avendo ricevuto alcuna manifestazione di apertura al dialogo da parte del Ministero indiano, AgustaWestland International Ltd aveva avviato in data 4 ottobre 2013 il procedimento arbitrale con sede a New Delhi previsto dal contratto. In data 21 ottobre 2013, il Ministero indiano aveva notificato la seconda "*Show Cause Notice*" richiedendo ulteriori documenti e contestando nuovamente la violazione del *Pre-Contract Integrity Pact*. Con lettera inviata in pari data lo stesso Ministero aveva altresì contestato l'operatività della clausola compromissoria contenuta nel contratto. La società, in data 25 novembre 2013, aveva provveduto a nominare il proprio arbitro nella persona dell'On. le B. N. Srikrishna, ex giudice della Suprema Corte indiana, invitando il Ministero a procedere, nei successivi 60 giorni, alla designazione dell'arbitro di propria competenza.

Il 1° gennaio 2014, il Ministero della Difesa indiano aveva comunicato formalmente la decisione di "*cancel/terminate/rescind*" il contratto notificando nel contempo l'avvenuta richiesta di escussione delle garanzie e controgaranzie rilasciate in relazione al predetto contratto per un importo complessivo di €mil 306. Insediatosi, il Tribunale arbitrale aveva invitato le parti a depositare gli scritti difensivi. La società in data 29 settembre 2017 aveva pertanto depositato il proprio *Statement of Claim*, con il quale aveva precisato le domande, insistendo sulla fondatezza delle proprie pretese. In data 28 febbraio 2018, il Ministero indiano

aveva depositato il proprio *Statement of Defence*, a mezzo del quale aveva chiesto il rigetto della domanda attorea ed in via riconvenzionale la condanna di AgustaWestland International Ltd al risarcimento dei danni subiti, quantificati in €mil. 514. Si rammenta, infine, che il 23 maggio 2014, nell'ambito del procedimento ex art. 700 c.p.c. promosso da AgustaWestland S.p.A. e da AgustaWestland International Ltd al fine di inibire l'escussione delle garanzie, il Tribunale di Milano - in parziale accoglimento del reclamo presentato dal Ministero della Difesa Indiano - ha modificato parzialmente l'ordinanza precedentemente concessa, revocando l'inibitoria per l'intero importo del *performance bond* pari a circa €mil. 28 e fino alla concorrenza dell'importo di circa €mil. 200 per quanto riguarda le *Advance Bank Guarantees*, rimanendo inibita l'escussione delle garanzie limitatamente all'importo di circa €mil. 50 (pari alla riduzione che, in virtù di quanto stabilito dal contratto, avrebbe dovuto essere effettuata sul valore delle *Advance Bank Guarantee*, a seguito dell'avvenuta accettazione dei tre elicotteri da parte del cliente).

Relativamente alla parte di fornitura già effettuata (3 elicotteri già consegnati, oltre a materiali di ricambio e di supporto), invece, solo parzialmente coperta dal valore degli anticipi incassati e non oggetto di escussione, la recuperabilità del saldo residuo al 30 giugno 2019, così come l'iscrizione di eventuali indennizzi a carico o a favore, appare condizionata dalla definizione della vicenda giudiziaria nel suo complesso.

## 18. BENEFICI AI DIPENDENTI

	<u>30 giugno 2019</u>	<u>31 dicembre 2018</u>
Fondo TFR	311	302
Piani a benefici definiti	182	178
Piani a contribuzione definita	23	26
	<u>516</u>	<u>506</u>

La variazione del fondo TFR è dovuta all'acquisizione della società Vitrociset.

Il lieve incremento del *deficit* nei piani a benefici definiti è legato al decremento dei tassi di attualizzazione, parzialmente compensato dal provento generatosi grazie all'intervenuta revisione dei termini del piano pensionistico UK degli *Elicotteri* (Nota 22).



## 19. ALTRE PASSIVITÀ CORRENTI E NON CORRENTI

	30 giugno 2019		31 dicembre 2018	
	Non correnti	Correnti	Non correnti	Correnti
Debiti verso dipendenti	50	453	49	351
Risconti passivi	90	112	106	78
Debiti verso istituzioni sociali	1	180	-	164
Debiti verso MSE L. 808/1985	158	-	204	52
Debiti verso MSE per diritti di regia L. 808/1985	187	24	179	19
Altre passività L. 808/1985	158	-	158	-
Debiti per imposte indirette	-	109	-	117
Derivati passivi	-	216	-	199
Altri debiti	205	464	202	458
Altri debiti verso parti correlate (Nota 30)	-	18	-	104
	<b>849</b>	<b>1.576</b>	<b>898</b>	<b>1.542</b>

Gli altri debiti includono, in particolare, il debito verso la Bell Helicopter per €mil. 198 (€mil. 189 al 31 dicembre 2018), derivante dall'acquisizione totalitaria del programma AW609.

## 20. DEBITI COMMERCIALI, INCLUSE LE PASSIVITÀ DERIVANTI DA CONTRATTI

	30 giugno 2019	31 dicembre 2018
Debiti verso fornitori	2.903	2.875
Debiti commerciali verso parti correlate (Nota 30)	114	153
<b>Debiti commerciali</b>	<b>3.017</b>	<b>3.028</b>
Passività derivanti da contratti	7.943	8.055
	<b>10.960</b>	<b>11.083</b>

## 21. RICAVI

	per i 6 mesi chiusi al 30 giugno	
	2019	2018
Ricavi provenienti da contratti con i clienti	4.859	4.308
Variazione delle attività derivanti da contratti	300	472
Ricavi da parti correlate (Nota 30)	803	809
	<b>5.962</b>	<b>5.589</b>

L'andamento dei ricavi per settore di attività è più ampiamente commentato nella Relazione sull'andamento della Gestione.

## 22. ALTRI RICAVI E COSTI OPERATIVI

	per i 6 mesi chiusi al 30 giugno					
	2019			2018		
	Ricavi	Costi	Netto	Ricavi	Costi	Netto
Contributi per formazione di ricerca e sviluppo	22	-	22	14	-	14
Differenze cambio su partite operative	41	(42)	(1)	71	(70)	1
Imposte indirette	-	(16)	(16)	-	(17)	(17)
Oneri di ristrutturazione	-	(4)	(4)	2	(3)	(1)
Assorbimenti (accantonamenti) fondi rischi	115	(97)	18	135	(64)	71
Altri	8	(14)	(6)	21	(12)	9
Altri da parti correlate (Nota 30)	2	-	2	2	-	2
	<b>188</b>	<b>(173)</b>	<b>15</b>	<b>245</b>	<b>(166)</b>	<b>79</b>

Il valore netto si decrementa rispetto al periodo precedente per l'effetto combinato di maggiori accantonamenti e minori assorbimenti dei fondi rischi, riferibili prevalentemente agli *Elicotteri* e all'*Aeronautica*.

### 23. COSTI PER ACQUISTI E PERSONALE

	per i 6 mesi chiusi al 30 giugno	
	2019	2018
Costi per acquisti di materie	2.152	1.741
Costi per acquisti di servizi	1.661	1.793
Costi verso parti correlate (Nota 30)	143	138
Costi per il personale	1.711	1.772
<i>Salari, stipendi e contributi</i>	<i>1.581</i>	<i>1.454</i>
<i>Costi relativi a piani a benefici definiti</i>	<i>6</i>	<i>31</i>
<i>Costi relativi a piani a contribuzione definita</i>	<i>57</i>	<i>54</i>
<i>Oneri netti di ristrutturazione</i>	<i>2</i>	<i>178</i>
<i>Altri costi per il personale</i>	<i>65</i>	<i>55</i>
Variazione rimanenze prodotti finiti in corso di lavorazione e semilavorati	(273)	(67)
Costi capitalizzati per costruzioni interne	(131)	(135)
	<b>5.263</b>	<b>5.242</b>

Il Gruppo ha rilevato nel semestre canoni di locazione a breve termine per €mil. 29 e canoni di locazione di beni di modesto valore per €mil. 7.

I costi del personale beneficiano rispetto al primo semestre 2018 dei minori oneri di ristrutturazione (nel periodo a confronto era stato effettuato l'accantonamento di €mil. 170 relativo all'avvio della procedura ex Art. 4 della cosiddetta Legge Fornero), parzialmente compensati dall'incremento dei costi legati alla crescita dell'organico principalmente in Leonardo DRS e in *Aeronautica*, oltre che derivanti dall'inclusione nel perimetro del gruppo Vitrociset.

I costi relativi ai piani a benefici definiti beneficiano degli effetti dell'intervenuta revisione dei termini del *pension scheme* UK degli *Elicotteri*.

L'organico medio al 30 giugno 2019 (n. 47.774 risorse) si incrementa rispetto al 30 giugno 2018 (n. 45.134), per effetto dell'entrata nel perimetro di consolidamento del gruppo Vitrociset (+1.000) e dell'incremento di personale di Leonardo DRS. (+586) e del Settore Aeronautico (+393).

L'organico puntuale dettagliato per qualifica è il seguente:

	30 giugno 2019	31 dicembre 2018	Variazione
Dirigenti (*)	1.181	1.167	14
Quadri	5.974	5.725	249
Impiegati	28.308	26.922	1.386
Operai (**)	13.292	12.648	644
	<b>48.755</b>	<b>46.462</b>	<b>2.293</b>

(\*) *comprende i piloti*  
 (\*\*) *comprende gli intermedi*

Si riporta di seguito la suddivisione dell'organico puntuale per settore:

	<b>30 giugno 2019</b>	<b>31 dicembre 2018</b>	<b>Variazione</b>
Elicotteri	11.880	11.596	284
Elettronica per la Difesa e Sicurezza	23.340	22.860	480
Aeronautica	10.977	10.659	318
Altre	2.558	1.347	1.211
	<b>48.755</b>	<b>46.462</b>	<b>2.293</b>

## 24. AMMORTAMENTI, SVALUTAZIONI E RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE

	<b>per i 6 mesi chiusi al 30 giugno</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Ammortamento attività immateriali	86	97
<i>Costi di sviluppo</i>	23	9
<i>Oneri non ricorrenti</i>	28	15
<i>Acquisite per aggregazioni aziendali</i>	14	48
<i>Concessioni, licenze e marchi</i>	7	8
<i>Altre attività immateriali</i>	14	17
Ammortamento attività materiali e investimenti immobiliari	156	148
Ammortamento diritto d'uso	35	-
<i>Impairment di altre attività</i>	2	-
Rettifiche di valore di attività finanziarie	7	-
	<b>286</b>	<b>245</b>

L'incremento è dovuto principalmente all'ammortamento dei diritti d'uso relativi ai contratti di *leasing*, iscritti a partire dal 2019 in applicazione del principio contabile IFRS16.

## 25. PROVENTI E ONERI FINANZIARI

	<b>per i 6 mesi chiusi al 30 giugno</b>					
	<b>2019</b>			<b>2018</b>		
	<b>Proventi</b>	<b>Oneri</b>	<b>Netto</b>	<b>Proventi</b>	<b>Oneri</b>	<b>Netto</b>
Interessi	3	(93)	(90)	3	(100)	(97)
Commissioni su finanziamenti	-	(3)	(3)	-	(11)	(11)
Altre commissioni	-	(4)	(4)	-	(3)	(3)
Risultati <i>fair value</i> a conto economico	22	(29)	(7)	18	(9)	9
Premi pagati/incassati su <i>forward</i>	20	(30)	(10)	17	(26)	(9)
Differenze cambio	23	(21)	2	18	(16)	2
Interessi netti su piani a benefici definiti	-	-	-	-	(1)	(1)
Proventi (oneri) verso parti correlate (Nota 30)	2	(2)	-	4	(2)	2
Altri proventi e (oneri) finanziari	4	(21)	(17)	8	(24)	(16)
	<b>74</b>	<b>(203)</b>	<b>(129)</b>	<b>68</b>	<b>(192)</b>	<b>(124)</b>

Gli oneri finanziari netti risultano sostanzialmente in linea con il dato del primo semestre del 2018.

In particolare, il beneficio attribuibile ai minori interessi derivanti dall'estinzione di parte delle emissioni obbligazionarie avvenuta nel secondo semestre del 2018 è più che compensato da maggiori oneri derivanti dalla valutazione al *fair value* degli strumenti derivati e dalla rilevazione degli oneri

relativi alle passività finanziarie per *leasing*, iscritte a partire dal 1 gennaio 2019 in applicazione dell'IFRS 16.

## 26. EFFETTO DELLA VALUTAZIONE DELLE PARTECIPAZIONI CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO

	per i 6 mesi chiusi al 30 giugno	
	2019	2018
Thales Alenia Space	6	15
Telespazio	7	6
MBDA	22	19
GIE ATR	(1)	19
<b>Joint Venture strategiche</b>	<b>34</b>	<b>59</b>
Altre	5	6
	<b>39</b>	<b>65</b>

Il minor apporto derivante dalla valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto è sostanzialmente attribuibile all'andamento della redditività del GIE ATR, penalizzato dalle minori vendite, e dal segmento manifatturiero della *Space Alliance*.

## 27. ATTIVITÀ POSSEDUTE PER LA VENDITA E DISCONTINUED OPERATION

Come più dettagliatamente illustrato nella Nota 12 gli accordi di *Space Alliance* prevedevano che, in seguito alla costituzione delle JV spaziali, nessuna delle controparti potesse operare in maniera autonoma nel *business* spaziale, con l'obbligo di offrire alla *Space Alliance* eventuali rami acquisiti successivamente, operanti in tale settore.

Nell'ambito dell'operazione di acquisizione di Vitrociset, Leonardo ha incorporato il *business* spaziale di Vitrociset S.p.A. e delle sue partecipate (Vitrociset Belgium S.p.r.l. e Vitrociset France S.a.r.l.). In adempimento alle citate obbligazioni contrattuali il ramo spaziale è stato identificato per essere offerto alla *Space Alliance*. Conseguentemente le attività e passività del ramo, il cui *fair value* al 30 giugno 2019 è stato provvisoriamente determinato in €mil. 47 netti, sono state iscritte come gruppo di attività possedute per la vendita.

Nell'ambito delle attività possedute per la vendita è inoltre incluso il valore di cespiti di proprietà di Leonardo Global Solutions destinati alla dismissione (€mil. 20).

	30 giugno 2019	31 dicembre 2018
Attività non correnti	49	7
Attività correnti	39	-
<b>Attività possedute per la vendita</b>	<b>88</b>	<b>7</b>
Passività non correnti	(3)	-
Passività correnti	(18)	-
<b>Passività direttamente correlate ad attività possedute per la vendita</b>	<b>(21)</b>	<b>-</b>
	<b>67</b>	<b>7</b>

Il ramo spaziale di Vitrociset rappresenta un gruppo di attività acquisito ai fini di una successiva cessione e, pertanto, anche i relativi risultati economici sono classificati nelle “*Discontinued Operations*” (risultato netto di €mil. 1).

Inoltre, come indicato nella Nota 17 il 12 giugno 2019 è stata firmata la proposta transattiva fra AnsaldoBreda S.p.A., Leonardo S.p.A., Hitachi Ltd. ed Hitachi Rail avente ad oggetto la chiusura delle posizioni derivanti dalla cessione del *business* trasporti di AnsaldoBreda avvenuta nel 2015. In coerenza con la rappresentazione degli effetti contabili dell’operazione di cessione del *business* trasporti di AnsaldoBreda effettuata nei precedenti bilanci, gli effetti economici relativi sono stati classificati nel risultato delle “*Discontinued operations*”. In particolare, la voce include l’assorbimento di parte del fondo garanzie iscritto a copertura delle obbligazioni contrattualmente previste (€mil. 92) e l’effetto fiscale derivante dalla transazione (positivo per €mil. 4).

	per i 6 mesi chiusi al 30 giugno	
	2019	2018
Ricavi operativi	124	-
Costi operativi	(30)	-
<b>Risultato prima delle imposte e degli oneri finanziari</b>	<b>94</b>	<b>-</b>
Proventi (oneri) finanziari	-	-
Imposte sul reddito	3	-
<b>Utile (perdita) del periodo</b>	<b>97</b>	<b>-</b>

## 28. UTILE PER AZIONE

	per i 6 mesi chiusi al 30 giugno	
	2019	2018
Media delle azioni durante il periodo (in migliaia)	574.845	574.441
Risultato Netto (al netto degli interessi di minoranza) (€mil.)	349	106
Risultato delle <i>continuing operation</i> (al netto degli interessi di minoranza) (€mil.)	252	106
Risultato delle <i>discontinued operation</i> (al netto degli interessi di minoranza) (€mil.)	97	-
<b>Utile (perdita) per azione base e diluito (EPS) (€)</b>	<b>0,607</b>	<b>0,185</b>
Utile (perdita) per azione base e diluito (EPS) delle <i>continuing operation</i> (€)	0,438	0,185
Utile (perdita) per azione base e diluito (EPS) delle <i>discontinued operation</i> (€)	0,169	-

L’utile per azione base al 30 giugno 2019, così come quello relativo al periodo a confronto, risulta uguale all’utile per azione diluito, in quanto non sono presenti elementi diluitivi.

**29. FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITÀ OPERATIVE E VARIAZIONE DEL CAPITALE CIRCOLANTE**

	<i>per i 6 mesi chiusi al 30 giugno</i>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Risultato Netto	349	106
Ammortamenti e svalutazioni	286	245
Effetti della valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	(39)	(65)
Imposte sul reddito	86	16
Costi per piani a benefici definiti	6	31
Oneri e proventi finanziari netti	129	124
Accantonamenti netti a fondi rischi e svalutazione magazzino	25	194
Utile <i>discontinued operation</i>	(97)	-
Altre poste non monetarie	14	20
	<b>759</b>	<b>671</b>

Le variazioni del capitale circolante, espresse al netto degli effetti derivanti da acquisizioni e cessioni di società consolidate e differenze di traduzione, sono così composte:

	<i>per i 6 mesi chiusi al 30 giugno</i>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Rimanenze	(550)	(436)
Attività e passività derivanti da contratti	(242)	(489)
Crediti e debiti commerciali	(493)	(96)
	<b>(1.285)</b>	<b>(1.021)</b>

**30. OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE**

I rapporti con parti correlate sono effettuati alle normali condizioni di mercato, così come sono regolati i crediti e i debiti produttivi di interessi, ove non regolati da specifiche condizioni contrattuali. Di seguito si evidenziano gli importi relativi ai saldi patrimoniali ed economici. L'incidenza sui flussi finanziari delle operazioni con parti correlate è invece riportata direttamente nello schema di rendiconto finanziario.

## Risultati al 30 giugno 2019

### CREDITI AL 30 giugno 2019

#### Collegate

	Crediti finanziari non correnti	Altri crediti non correnti	Crediti finanziari correnti	Crediti commerciali	Altri crediti correnti	Totale
NH Industries SAS				144		144
Eurofighter Jagdflugzeug GmbH				77		77
Macchi Hurel Dubois SAS				21		21
Iveco - Oto Melara Scarl				12		12
AgustaWestland Aviation Services LLC				11		11
Orizzonte - Sistemi Navali SpA				10		10
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10			2	14		16

#### J.V.

GIE ATR				58	107	165
Joint Stock Company Helivert				40		40
MBDA SAS				17		17
Thales Alenia Space SAS			135	16	1	152
Telespazio SpA			1	10	2	13
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10				5	1	6

#### Consorti (\*)

Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10			2	22		24
--	--	--	---	----	--	----

#### Imprese Controllate o sottoposte a influenza notevole del MEF

Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10				1		94
<b>Totale</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>140</b>	<b>550</b>	<b>111</b>	<b>802</b>

*Incidenza % sul totale del periodo*

8,3%      -      76,1%      16,8%      38,0%

### CREDITI AL 31 dicembre 2018

#### Collegate

	Crediti finanziari non correnti	Altri crediti non correnti	Crediti finanziari correnti	Crediti commerciali	Altri crediti correnti	Totale
NH Industries SAS				140		140
Eurofighter Jagdflugzeug GmbH				70		70
Macchi Hurel Dubois SAS				15		15
AgustaWestland Aviation Services LLC				13		13
Iveco - Oto Melara Scarl				11		11
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10			1	18	1	20

#### J.V.

GIE ATR				60		60
Joint Stock Company Helivert				34		34
Thales Alenia Space SAS			147	21	1	169
MBDA SAS				13		13
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10			2	14	2	18

#### Consorti (\*)

Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10			2	14		16
--	--	--	---	----	--	----

#### Imprese Controllate o sottoposte a influenza notevole del MEF

Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10				1		83
<b>Totale</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>153</b>	<b>504</b>	<b>4</b>	<b>662</b>

*Incidenza % sul totale del periodo*

7,7%      -      82,7%      17,2%      2,2%

## Risultati al 30 giugno 2019

### DEBITI AL 30 giugno 2019

	Debiti finanziari non correnti	Altri debiti non correnti	Debiti finanziari correnti	Debiti commerciali	Altri debiti correnti	Totale
<b><u>Controllate non consolidate</u></b>						
Cardprize TWO Ltd	32			1		33
<b><u>Collegate</u></b>						
Eurofighter Jagdflugzeug GmbH			29	2		31
Leonardo Helicopteres Algerie SpA			20			20
Gulf System Logistic Services Company W.L.L				38		38
Elettronica S.p.A.				11		11
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10			3	8	7	18
<b><u>J.V.</u></b>						
MBDA SAS			636	16		652
Rotorsim Srl				15		15
Telespazio SpA			9	4	4	17
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10			1	8	1	10
<b><u>Consorzi (*)</u></b>						
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10				2		2
<b><u>Imprese Controllate o sottoposte a influenza notevole del MEF</u></b>						
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10				9	6	15
<b>Totale</b>	<b>32</b>	<b>-</b>	<b>698</b>	<b>114</b>	<b>18</b>	<b>862</b>
<i>Incidenza % sul totale del periodo</i>	<i>0,8%</i>	<i>-</i>	<i>52,8%</i>	<i>3,8%</i>	<i>1,4%</i>	

### DEBITI AL 31 dicembre 2018

	Debiti finanziari non correnti	Altri debiti non correnti	Debiti finanziari correnti	Debiti commerciali	Altri debiti correnti	Totale
<b><u>Collegate</u></b>						
Eurofighter Jagdflugzeug GmbH			27			27
Elettronica S.p.A.				12		12
Gulf System Logistic Services Company W.L.L				62		62
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10			2	13	7	22
<b><u>J.V.</u></b>						
MBDA SAS			612	24		636
Telespazio S.p.A.			28			28
Rotorsim Srl				17		17
GIE ATR				1	86	87
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10				7	5	12
<b><u>Consorzi (*)</u></b>						
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10				2		2
<b><u>Imprese Controllate o sottoposte a influenza notevole del MEF</u></b>						
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10				15	6	21
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>669</b>	<b>153</b>	<b>104</b>	<b>926</b>
<i>Incidenza % sul totale del periodo</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>56,2%</i>	<i>5,1%</i>	<i>8,2%</i>	

(\*) Consorzi cui si esercita un'influenza notevole o sottoposti a controllo congiunto

I crediti commerciali sono di seguito commentati unitamente ai ricavi verso parti correlate. I crediti finanziari si riferiscono principalmente ai rapporti finanziari verso le *joint venture*. I debiti finanziari verso parti correlate includono, in particolare, i debiti delle società del Gruppo verso MBDA per €mil. 636 (€mil. 612 al 31 dicembre 2018), verso la società Eurofighter per €mil. 29 (€mil. 27 al 31 dicembre



## Risultati al 30 giugno 2019

2018), e debiti per decimi da versare verso la Leonardo Helicopteres Algerie per €mil. 20. I debiti finanziari non correnti sono interamente riconducibili ai debiti per *leasing* verso la società Cardprize.

per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2019

	Ricavi	Altri ricavi operativi	Costi	Altri costi operativi	Proventi finanziari	Oneri finanziari
<b><u>Collegate</u></b>						
Eurofighter Jagdflugzeug GmbH	226		38			
NH Industries SAS	125					
Orizzonte - Sistemi Navali SpA	77					
Macchi Hurel Dubois SAS	33					
Iveco-Oto Melara Scarl	20		1			
Gulf System Logistic Services Company W.L.L			56			
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10	19		5			
<b><u>J.V.</u></b>						
GIE ATR	139		2			
Thales Alenia Space SAS	41		1			
MBDA SAS	24		9			2
Rotorsim SRL		1	10			
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10	10	1	5			
<b><u>Consorzi (*)</u></b>						
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10	10					
<b><u>Imprese Controllate o sottoposte a influenza notevole del MEF</u></b>						
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10	79		16		2	
<b>Totale</b>	<b>803</b>	<b>2</b>	<b>143</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>2</b>
<i>Incidenza % sul totale del periodo</i>	<i>13,5%</i>	<i>1,1%</i>	<i>2,7%</i>	<i>-</i>	<i>2,7%</i>	<i>1,0%</i>

per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2018

	Ricavi	Altri ricavi operativi	Costi	Altri costi operativi	Proventi finanziari	Oneri finanziari
<b><u>Collegate</u></b>						
Eurofighter Jagdflugzeug GmbH	257		52			
NH Industries SAS	86					
Orizzonte - Sistemi Navali SpA	61					
Iveco-Oto Melara Scarl	17					
Macchi Hurel Dubois SAS	31					
Advanced Air Traffic Systems SDH BHD	25					
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10	17		7			
<b><u>J.V.</u></b>						
GIE ATR	153		19			
MBDA SAS	33		16			
Thales Alenia Space SAS	17					
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10	6	2	22			2
<b><u>Consorzi (*)</u></b>						
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10						
<b><u>Imprese Controllate o sottoposte a influenza notevole del MEF</u></b>						
Enel SpA			17			
Fintecna	48					
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10	58		5		4	
<b>Totale</b>	<b>809</b>	<b>2</b>	<b>138</b>	<b>-</b>	<b>4</b>	<b>2</b>
<i>Incidenza % sul totale del periodo</i>	<i>14,5%</i>	<i>0,8%</i>	<i>2,6%</i>	<i>-</i>	<i>5,9%</i>	<i>1,0%</i>

(\*) Consorzi cui si esercita un'influenza notevole o sottoposti a controllo congiunto

I crediti commerciali ed i ricavi più significativi, oltre quelli verso le *joint venture*, sono relativi alle società:

- Eurofighter nell'ambito del programma aeronautico EFA;
- Iveco - Oto Melara per la produzione e l'assistenza post vendita di mezzi terrestri per difesa e sicurezza (VBM Freccia e ricambi);
- NH Industries nell'ambito del programma elicotteristico NH90;
- Orizzonte - Sistemi Navali per il programma FREMM;
- Macchi Hurel Dubois per la commercializzazione delle *nacelles*.

I costi, oltre quelli verso le *joint venture*, sono relativi alle:

- società Eurofighter e Gulf System per attività nell'ambito del programma aeronautico EFA/Kuwait;
- imprese controllate o sottoposte a influenza notevole da parte del MEF, tra le quali si segnalano i rapporti verso Enel.

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Giovanni De Gennaro

**Allegato: area di consolidamento**



# Risultati al 30 giugno 2019

## Elenco delle Società consolidate con il metodo del patrimonio netto (importi in valuta)

Denominazione	Sede	Società partecipante	Valuta	Capitale sociale	% di possesso nel Gruppo		% contribuzione al Gruppo
					Diretto	Indiretto	
A4ESSOR SAS	Neuilly Sur Seine (Francia)	LEONARDO SPA	EUR	100.000	23,1		23,1
ADVANCED ACOUSTIC CONCEPTS LLC	Wilmington, Delaware (USA)	DRS D.S. LLC	USD	-		51	51
ADVANCED AIR TRAFFIC SYSTEMS SDN BHD	Shah Alam (Malesia)	SELEX ES INTERNATIONAL LTD	MYR	10.000.000		30	30
AGUSTAWESTLAND AVIATION SERVICES LLC	Abu Dhabi (Emirati Arabi Uniti)	LEONARDO SPA	AED	58.010.000	30		30
AMSH BV	Rotterdam (Olanda)	LEONARDO SPA	EUR	36.296.316	50		50
AVIO SPA	Roma	LEONARDO SPA	EUR	90.964.213	25,88		25,88
C-27J AVIATION SERVICES INC.	Ottawa, Ontario (Canada)	LEONARDO CANADA CO	CAD	10.000		30	30
CARDPRIZE TWO LIMITED	Basildon, Essex (UK)	LEONARDO MW LTD	GBP	1		100	100
CONSORZIO ATR GIE	Tolosa (Francia)	LEONARDO SPA	USD	-	50		50
CONSORZIO TELAER (IN LIQ.)	Roma	E - GEOS SPA	EUR	103.291		49,23	26,39
DISTRETTO TECNOLOGICO AEROSPAZIALE SC A RL	Brindisi	LEONARDO SPA	EUR	150.000	24		24
E - GEOS SPA	Matera	TELESPAZIO SPA	EUR	5.000.000		80	53,6
ELETTRONICA SPA	Roma	LEONARDO SPA	EUR	9.000.000	31,333		31,333
EUROFIGHTER AIRCRAFT MANAGEMENT GMBH (IN LIQ.)	Hallbergmoos (Germania)	LEONARDO SPA	EUR	127.823	21		21
EUROFIGHTER JAGDFLUGZEUG GMBH	Hallbergmoos (Germania)	LEONARDO SPA	EUR	2.556.459	21		21
EUROFIGHTER SIMULATION SYSTEMS GMBH	Hallbergmoos (Germania)	LEONARDO SPA	EUR	260.000	24		24
EUROMIDS SAS	Parigi (Francia)	LEONARDO SPA	EUR	40.500	25		25
EUROSYNAV SAS (IN LIQ.)	Parigi (Francia)	LEONARDO SPA	EUR	40.000	50		50
EUROTECH SPA	Amaro (Ud)	LEONARDO SPA	EUR	8.878.946	11,08		11,08
FINMECCANICA UK LTD	Yeovil, Somerset (UK)	LEONARDO MW LTD	GBP	1		100	100
GAF AG	Monaco (Germania)	E - GEOS SPA	EUR	256.000		100	53,6
GULF SYSTEMS LOGISTICS SERVICES COMPANY WLL	Kuwait City (Kuwait)	ALENIA AERMACCHI SPA	KWD	75.000		40	40
IAMCO - INTERNATIONAL AEROSPACE MANAGEMENT COMPANY SCRL	Venezia	LEONARDO SPA	EUR	208.000	25		25
ICARUS SCPA (IN LIQ.)	Torino	LEONARDO GLOBAL SOLUTIONS SPA	EUR	3.192.724		53,06	53,06
INDUSTRIA ITALIANA AUTOBUS S.P.A.	Roma	LEONARDO SPA	EUR	21.050.000	29		29
INMOVE ITALIA SRL	Napoli	ANSALDOBREDA SPA	EUR	120.000		100	100
IVECO - OTO MELARA SC A RL	Roma	LEONARDO SPA	EUR	40.000	50		50
JIANGXI CHANGHE AGUSTA HELICOPTER CO LTD	Zone Jiangxi Province (Cina)	LEONARDO SPA	USD	6.000.000	40		40
JOINT STOCK COMPANY HELIVERT	Mosca (Russia)	LEONARDO SPA	RUB	325.010.000	50		50
LEONARDO AEROSPACE DEFENSE & SECURITY INDIA PRIVATE LTD	New Delhi (India)	LEONARDO INTERNATIONAL SPA SELEX ES INTERNATIONAL LTD	INR	30.000.000		100	100
LEONARDO CANADA CO.	Halifax, Nova Scotia (Canada)	LEONARDO INTERNATIONAL SPA	CAD	1	100		100
LEONARDO ELECTRONICS PENSION SCHEME (TRUSTEE) LTD	Basildon, Essex (UK)	LEONARDO MW LTD	GBP	100		100	100
LEONARDO FOR TRADING OF MACHINERY EQUIPMENT AND DEVICES WLL	Kuwait City (Kuwait)	LEONARDO MW LTD	KWD	303.000		93	93
LEONARDO FUTUREPLANNER (TRUSTEE) LIMITED	Yeovil, Somerset (UK)	LEONARDO MW LTD	GBP	1		100	100
LEONARDO HELICOPTERES ALGERIE S.P.A.	Bir Mourad Rais (Algeria)	LEONARDO SPA LEONARDO INTERNATIONAL SPA	EUR	55.000.000	39	10	49
LEONARDO HELICOPTERS PENSION SCHEME (TRUSTEE) LTD	Yeovil, Somerset (UK)	LEONARDO MW LTD	GBP	1		100	100
LIBYAN ITALIAN ADVANCED TECHNOLOGY CO	Tripoli (Libia)	AGUSTAWESTLAND SPA LEONARDO SPA	EUR	8.000.000	25	25	50
MACCHI HUREL DUBOIS SAS	Versailles (Francia)	LEONARDO SPA	EUR	100.000	50		50
MBDA SAS	Parigi (Francia)	AMSH BV	EUR	53.824.000		50	25
NHINDUSTRIES (SAS)	Aix en Provence (Francia)	LEONARDO SPA	EUR	306.000	32		32
ORIZZONTE - SISTEMI NAVALI SPA	Genova	LEONARDO SPA	EUR	20.000.000	49		49
RARTEL SA	Bucarest (Romania)	TELESPAZIO SPA	RON	468.500		61,061	41
ROTORSIM SRL	Sesto Calende (Va)	LEONARDO SPA	EUR	9.800.000	50		50
ROTORSIM USA LLC	Wilmington, Delaware (USA)	AGUSTAWESTLAND PHILADELPHIA CO	USD	12.607.452		50	50
SAPPHIRE INTERNATIONAL AVIATION & ATC ENGINEERING CO LTD	Beijing (Cina)	LEONARDO INTERNATIONAL SPA	USD	800.000		100	100
SELEX ES (PROJECTS) LTD	Basildon, Essex (UK)	LEONARDO MW LTD	GBP	100		100	100
SPACEOPAL GMBH	Monaco (Germania)	TELESPAZIO SPA	EUR	500.000		50	34
TELESPAZIO ARGENTINA SA	Buenos Aires (Argentina)	TELESPAZIO SPA TELESPAZIO BRASIL SA	ARS	9.900.000		100	67,0
TELESPAZIO BRASIL SA	Rio de Janeiro (Brasile)	TELESPAZIO LATIN AMERICA LTDA	BRL	58.724.000		98,774	66,1786
TELESPAZIO FRANCE SAS	Tolosa (Francia)	TELESPAZIO SPA	EUR	33.670.000		100	67
TELESPAZIO IBERICA SL	Madrid (Spagna)	TELESPAZIO SPA	EUR	2.230.262		100	67
TELESPAZIO LATIN AMERICA LTDA	Rio de Janeiro (Brasile)	TELESPAZIO SPA TELESPAZIO VEGA UK LTD	BRL	56.444.390		100	67
TELESPAZIO NORTH AMERICA INC. (IN LIQ.)	Dover, Delaware (USA)	TELESPAZIO SPA	USD	10		100	67
TELESPAZIO SPA	Roma	LEONARDO SPA	EUR	50.000.000	67		67
TELESPAZIO VEGA DEUTSCHLAND GMBH	Darmstadt (Germania)	TELESPAZIO SPA TELESPAZIO FRANCE SAS	EUR	44.150		100	67
TELESPAZIO VEGA UK LTD	Luton (UK)	TELESPAZIO SPA	GBP	30.000.100		100	67
TELESPAZIO VEGA UK SL	Madrid (Spagna)	TELESPAZIO VEGA UK LTD	EUR	14.400.048		100	67
THALES ALENIA SPACE SAS	Cannes (Francia)	LEONARDO SPA	EUR	918.037.500	33		33
TORPEDO SOUTH AFRICA (PTY) LTD	Gauteng (Sud Africa)	LEONARDO SPA	ZAR	-	49		49
VITROCISSET JADWALEAN LTD	Riyadh (Arabia Saudita)	VITROCISSET FRANCE S.A.R.L.	SAR	2.000.000		45	45
WIN BLUEWATER SERVICES PRIVATE LIMITED (IN LIQ.)	New Delhi (India)	LEONARDO SPA SELEX ES INTERNATIONAL LTD	INR	12.000.000	99,9999	0,0001	100

## Elenco delle Società controllate e collegate valutate al costo (importi in valuta)

Denominazione	Sede	Società partecipante	Valuta	Capitale sociale	% di possesso nel Gruppo		% contribuzione al Gruppo
					Diretto	Indiretto	
ADVANCED MALE AIRCRAFT LLC	Al Ain, Muwajji (Emirati Arabi Uniti)	LEONARDO SPA	AED	200.000	49		49
ANSALDOBREDA FRANCE SAS (IN LIQ.)	Marsiglia (Francia)	ANSALDOBREDA SPA	EUR	200.000		100	100
CCRT SISTEMI SPA (IN FALL)	Milano	SOGEP SPA	EUR	697.217		30,34	30,34
CHONGQING CHUANYI ANSALDOBREDA RAILWAY TRANSPORT. EQUIP.CO.LTD	Chongqing (Cina)	ANSALDOBREDA SPA	CNY	50.000.000		50	50
D-FLIGHT S.P.A.	Roma	UTM SYSTEMS & SERVICES	EUR	83.333		40	32,04
EARTHLAB LUXEMBOURG S.A.	Lussemburgo (Lussemburgo)	TELESPAZIO FRANCE SAS E - GEOS SPA	EUR	5.375.000		54,4	34,17
ELSACOM - UKRAINE JOINT STOCK COMPANY	Kiev (Ucraina)	SOGEP SPA	UAH	7.945.000		49	49
INDUSTRIE AERONAUTICHE E MECCANICHE RINALDO PIAGGIO SPA (AMM.STR.)	Genova	LEONARDO SPA	EUR	103.567	30,982		30,982
LEONARDO TECHNOLOGY PAKISTAN (SMC-PRIVATE)LTD	Islamabad (Pakistan)	LEONARDO INTERNATIONAL	PKR	30.000.000		100	100
LEONARDO INTERNATIONAL LTD	Grantham, Lincolnshire (UK)	LEONARDO MW LTD	GBP	1		100	100

Le variazioni nell'area di consolidamento al 30 giugno 2019 rispetto al 30 giugno 2018 sono di seguito elencate:

<b>SOCIETA'</b>	<b>EVENTO</b>	<b>MESE</b>
<b><u>Società entrate nel perimetro di consolidamento:</u></b>		
Gruppo Vitrociset	acquisto	gennaio 2019
D-Flight S.P.A.	acquisto	febbraio 2019
UTM Systems & Services S.r.l.	divenuta operativa	febbraio 2019
Leonardo Poland SP. Z O.O.	costituzione	marzo 2019
Leonardo Technology Pakistan (SMC-Private) Ltd	costituzione	marzo 2019
Leonardo Helicopters Algeria S.P.A.	costituzione	marzo 2019
Leonardo Singapore PTE. Ltd	costituzione	maggio 2019

**Società uscite dal perimetro di consolidamento:**

Zaklad Obrobki Plastycznej SP. Z O.O.	cessione	dicembre 2018
Aviation Training International Ltd	cessione	dicembre 2018
AgustaWestland North America Inc.	cancellazione	marzo 2019

**Società oggetto di fusione:**

<b>Società incorporata</b>	<b>Società incorporante</b>	<b>Mese</b>
Leonardo Do Brasil LTDA	AgustaWestland Do Brasil LTDA	giugno 2019
OtoMelara Do Brasil LTDA	AgustaWestland Do Brasil LTDA	giugno 2019
Selex ES Do Brasil LTDA	AgustaWestland Do Brasil LTDA	giugno 2019

**Società che hanno cambiato denominazione sociale:**

<b>Vecchia denominazione</b>	<b>Nuova denominazione</b>	<b>Mese</b>
SELEX ES Technologies Ltd	LEONARDO Technologies & Services Ltd	agosto 2018
SELEX ES GmbH	LEONARDO Germany GmbH	settembre 2018
Alenia North America-Canada Co.	LEONARDO Canada Co.	novembre 2018
Oto Melara Iberica S.A.U.	LEONARDO Hispania S.A.U.	novembre 2018
AgustaWestland Portugal S.A.	LEONARDO Portugal S.A.	dicembre 2018
Agusta Aerospace Services A.A.S. S.A.	LEONARDO Belgium S.A.	gennaio 2019
SELEX ES Elektronik Turkey A.S.	Leonardo Turkey Havacilik Savunma Ve Guvenlik Sistemleri A.S.	aprile 2019
AgustaWestland Do Brasil LTDA	LEONARDO Do Brasil LTDA	giugno 2019

---

**Attestazione sul bilancio semestrale abbreviato consolidato al 30 giugno 2019 ai sensi dell'art. 154 bis, comma 5 del D.Lgs. n. 58/98 e successive modifiche e integrazioni**

1. I sottoscritti Alessandro Profumo in qualità di Amministratore Delegato e Alessandra Genco in qualità di Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Leonardo Società per azioni attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:
  - l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
  - l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio semestrale abbreviato consolidato al 30 giugno 2019.
2. Al riguardo si segnala che non sono emersi aspetti di rilievo.
3. Si attesta, inoltre, che:
  - 3.1 Il bilancio semestrale abbreviato consolidato:
    - è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
    - corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
    - è redatto in conformità all'art. 154-ter del citato D.Lgs n. 58/98 e successive modifiche e integrazioni, è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.
  - 3.2 La relazione intermedia sulla gestione comprende un'analisi attendibile dei riferimenti agli eventi importanti che si sono verificati nei primi sei mesi dell'esercizio e alla loro incidenza sul bilancio semestrale abbreviato consolidato, unitamente a una descrizione dei principali rischi e incertezze per i sei mesi restanti dell'esercizio. La relazione intermedia sulla gestione comprende, altresì, un'analisi attendibile delle informazioni sulle operazioni rilevanti con parti correlate.

La presente attestazione viene resa anche ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 154-bis, comma 2, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58.

Roma, 30 luglio 2019

---

L'Amministratore Delegato  
(Alessandro Profumo)

---

Il Dirigente preposto alla redazione  
dei documenti contabili societari  
(Alessandra Genco)

---

**Relazione della Società di revisione sulla revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2019**