



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0131-35-2020	Data/Ora Ricezione 07 Maggio 2020 17:47:16	MTA
--	--	-----

Societa' : Leonardo S.p.A.

Identificativo : 132017

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : LEONARDON04 - Micelisopo

Tipologia : 2.2

Data/Ora Ricezione : 07 Maggio 2020 17:47:16

Data/Ora Inizio : 07 Maggio 2020 17:47:17

Diffusione presunta

Oggetto : Leonardo: solido inizio dell'anno con Ordini +36% a./a. Impatto del COVID-19 a partire da marzo

Testo del comunicato

Vedi allegato.

Risultati al 31 marzo 2020

Leonardo: solido inizio dell'anno con Ordini +36% a./a. Impatto del COVID-19 a partire da marzo. La priorità è la sicurezza dei dipendenti preservando la continuità del business. Ancora non quantificabili gli impatti nel 2020. Piena fiducia nei fondamentali di medio-lungo periodo.

Solido inizio dell'anno

- Nuovi ordini pari a € 3,4 miliardi, +36%
- Risultati dei principali business in linea con le aspettative, escluso l'effetto COVID-19
- Solido Portafoglio Ordini a € 37 miliardi, assicura una copertura pari a circa 2,5 anni

Impatto del COVID-19 registrato a partire da marzo

- I siti produttivi di Leonardo sono di rilevanza strategica e tutti operativi
- Rallentamenti nella produzione, riduzione di produttività ed efficienza e ritardi nelle consegne
- Ricavi pari a € 2,6 miliardi (-5% a./a.), EBITA pari a € 41 milioni (-75% a./a.) e Risultato Netto negativo per € 59 milioni
- FOCF, in linea con l'usuale stagionalità, negativo per € 1,6 miliardi

Intraprese azioni rapide ed efficaci

- La priorità è la sicurezza dei dipendenti preservando la continuità dei business
- Supporto alle istituzioni per fronteggiare la pandemia
- Azioni di mitigazione e piano di recupero per cogliere nuove opportunità di mercato, aumentare l'efficienza produttiva, ridurre costi e investimenti
- Solida liquidità finanziaria: firmate nuove linee di credito per € 2 miliardi per una liquidità totale di € 5 miliardi

Ancora non quantificabili gli impatti nel 2020: sospesa la *Guidance* 2020

- La forte riduzione del traffico aereo avrà un impatto sulla quota civile del *business* (*Aerostrutture*, *ATR* ed *Elicotteri* civili); il business civile ha registrato ricavi pari a ca. 18% nel 2019
- Mercati militare e governativo più resilienti

Continuo focus sull'esecuzione del Piano Industriale: piena fiducia nei fondamentali di medio-lungo periodo

Roma, 7 maggio 2020 – Il Consiglio di Amministrazione di Leonardo, riunitosi oggi sotto la presidenza di Gianni De Gennaro, ha esaminato e approvato all'unanimità i risultati del primo trimestre 2020.

Alessandro Profumo, Amministratore Delegato di Leonardo, ha commentato: *"I risultati del primo trimestre 2020 sono stati in linea con le attese fino all'impatto del COVID-19. Abbiamo reagito*

Leonardo, azienda globale ad alta tecnologia, è tra le prime dieci società al mondo nell'Aerospazio, Difesa e Sicurezza e la principale azienda industriale italiana. Organizzata in cinque divisioni di business, Leonardo vanta una rilevante presenza industriale in Italia, Regno Unito, Polonia e USA dove opera anche attraverso società controllate come Leonardo DRS (elettronica per la difesa) e alcune joint venture e partecipazioni: ATR, MBDA, Telespazio, Thales Alenia Space e Avio. Leonardo compete sui più importanti mercati internazionali facendo leva sulle proprie aree di leadership tecnologica e di prodotto (Elicotteri; Velivoli; Aerostrutture; Electronics; Cyber Security e Spazio). Quotata alla Borsa di Milano (LDO), nel 2018 Leonardo ha registrato ricavi consolidati pari a 12,2 miliardi di euro e ha investito 1,4 miliardi di euro in Ricerca e Sviluppo. Il Gruppo dal 2010 è all'interno del Dow Jones Sustainability Indices (DJSI) e nel 2019 diventa Industry leader del settore Aerospace & Defence

immediatamente alla pandemia con l'obiettivo prioritario di assicurare la piena tutela della salute e della sicurezza delle nostre persone, preservando la continuità del business e della produzione. Abbiamo rallentato ma mai fermato le attività essendo un business strategico per i nostri clienti nei paesi chiave. Stiamo supportando le istituzioni con i nostri prodotti e tecnologie, utilizzando gli elicotteri in configurazione EMS per il trasporto di pazienti, il C27J per il trasporto di materiale sanitario e stiamo fornendo comunicazioni protette. I nostri servizi satellitari stanno garantendo la connettività e la cyber security sta supportando il lavoro da remoto e prevenendo attacchi informatici. Non siamo ancora in grado di quantificare l'impatto del COVID-19 nel 2020, ma crediamo fermamente nei nostri solidi fondamentali e rimaniamo interamente focalizzati sull'esecuzione del Piano Industriale volto a creare valore per tutti i nostri stakeholder".

I risultati del primo trimestre 2020, dopo un solido inizio d'anno a livello commerciale e industriale, risentono, a partire dal mese di marzo, dei primi effetti del COVID-19 che ha condizionato la performance del Gruppo. In particolare si sono registrati:

- rallentamenti delle attività produttive in conseguenza delle azioni poste in essere, in linea con le indicazioni Governative (revisione dei processi industriali e dell'organizzazione del lavoro per garantire il distanziamento sociale, sanificazione degli ambienti), per la tutela della salute dei lavoratori con conseguente riduzione delle ore produttive sviluppate nel mese di marzo e minore efficienza;
- minori avanzamenti sui programmi a seguito dei rallentamenti sopra citati, delle restrizioni sugli spostamenti delle risorse e dell'impossibilità di accedere ai siti dei clienti, nonché della iniziale minore efficienza indotta dalla riconfigurazione di parte delle attività in modalità *smart working*;
- slittamento di consegne per l'impossibilità da parte dei clienti di effettuare le fasi di test e accettazione delle macchine, con particolare riferimento ai velivoli ATR ed agli elicotteri civili;
- nel trimestre si sono registrati i primi segnali di un calo della domanda nel mercato civile indotta dal severo rallentamento del settore del trasporto su scala mondiale, che sta impattando i produttori di aerei e conseguentemente condiziona i volumi produttivi delle aerostutture nonché le previsioni di vendita di elicotteri civili e velivoli ATR;
- effetti alla data trascurabili sulla *supply-chain*, che rimane tuttavia un elemento di estrema attenzione

Il Gruppo ha reagito prontamente al nuovo scenario mettendo in atto una serie di misure volte prioritariamente a garantire la piena tutela della salute e la sicurezza dei lavoratori, allo stesso tempo preservando la continuità delle proprie produzioni, afferenti a settori di business considerati strategici nei principali Paesi in cui il Gruppo opera. In tale ambito sono stati sviluppati piani di monitoraggio e di azione atti a valutare gli impatti del COVID-19 sui diversi ambiti di attività e contenerne gli effetti. Da un punto di vista operativo le iniziative includono interventi volti a recuperare livelli di produttività adeguati mediante il progressivo incremento della presenza nei siti in condizioni di sicurezza, la maggiore efficienza delle lavorazioni in remoto con ulteriori investimenti in mezzi ed infrastrutture digitali, la revisione dei calendari lavorativi per supportare, di concerto con le associazioni sindacali, nella seconda parte dell'anno il recupero dei ritardi maturati. In parallelo il Gruppo sta effettuando una profonda revisione della propria base costi e del livello di investimenti riducendo o ritardando tutte le iniziative e le spese non strettamente necessarie o strategiche, al fine di mitigare gli effetti del COVID-19 sui risultati dell'anno. Allo stesso tempo sono state incrementate le linee di credito per garantire adeguata liquidità finanziaria al Gruppo.

Si evidenzia che il primo trimestre ha registrato un'ottima *performance* commerciale, non ancora condizionata dalla crisi COVID-19, a conferma del buon posizionamento dei prodotti e soluzioni del Gruppo nei mercati di riferimento.

Di seguito vengono esposte le principali variazioni che hanno caratterizzato l'andamento del Gruppo rispetto al precedente esercizio.

- **Ordini:** pari a **3.421 milioni di euro**, presentano, rispetto ai primi tre mesi del 2019 (€ 2.518 mil), un incremento pari al 35,9%, dovuto principalmente agli *Elicotteri* e, in misura inferiore, all'*Aeronautica*
- **Portafoglio ordini:** pari a **37.000 milioni di euro**, assicura una copertura in termini di produzione equivalente pari a circa 2,5 anni
- **Ricavi:** pari a **2.591 milioni di euro**, presentano, rispetto ai primi tre mesi del 2019, una leggera flessione (€ 134 mil, pari al 4,9%) principalmente riconducibile ai rallentamenti registrati negli *Elicotteri* ed in particolare alle minori consegne attribuibili al citato effetto COVID-19
- **EBITA:** pari a **41 milioni di euro** (ROS del 1,6%) presenta, rispetto al primo trimestre del 2019, un decremento di €mil. 122 dovuto ai citati effetti legati al COVID-19
- **EBIT:** pari a **30 milioni di euro**, presenta, rispetto ai primi tre mesi del 2019 (€ 156 mil), una riduzione pari a € 126 mil (-80,8%) dovuto principalmente al decremento dell'EBITA, oltre ad un lieve incremento degli oneri di ristrutturazione
- **Risultato Netto Ordinario:** pari al **Risultato Netto**, negativo per **59 milioni di euro**, risente, oltre che del peggioramento dell'EBITA, del maggiore impatto degli oneri finanziari
- **Free Operating Cash Flow (FOCF):** negativo per **1.595 milioni di euro**, (negativo per € 1.114 mil nel periodo a confronto). Detto andamento, pur confermando l'usuale profilo infrannuale caratterizzato da significativi assorbimenti di cassa nella prima parte dell'anno, risente in parte di talune criticità manifestatesi nell'ultimo mese del trimestre per effetto del COVID-19
- **Indebitamento netto di Gruppo:** pari a **4.396 milioni di euro**, si incrementa, rispetto al 31 dicembre 2019 (€ 2.847 mil), principalmente per effetto del negativo andamento del FOCF

Effetti del COVID-19 sul business di Leonardo

Come già evidenziato in sede di Relazione Finanziaria Annuale 2019 l'emergenza COVID-19 sta producendo effetti sul regolare e ordinario svolgimento delle attività aziendali del Gruppo, in un contesto globale di grave recessione economica ed elevata incertezza. Questo impone di sospendere le previsioni per l'esercizio 2020 formulate a marzo nell'ipotesi di assenza di COVID-19.

Peraltro l'Italia è stato il primo Paese occidentale ad essere coinvolto dalla pandemia e quindi il Gruppo fin dal primo trimestre è stato più di altri impattato dalle conseguenze dei provvedimenti emanati dalle autorità per il contenimento del rischio e la protezione della salute dei lavoratori.

Le misure adottate per contenere la diffusione del virus e gli effetti dell'emergenza sanitaria condizionano le attività produttive del Gruppo, l'avanzamento dei programmi, la catena di fornitura e la possibilità da parte dei Clienti di ritirare i prodotti e sistemi. A ciò si aggiungono gli effetti che la crisi avrà sulla domanda nei mercati in cui il Gruppo opera, ed in particolare in quello dell'aeronautica civile.

Il Gruppo ha reagito prontamente al nuovo scenario mettendo in atto una serie di misure volte prioritariamente a garantire la piena tutela della salute e la sicurezza dei lavoratori, allo stesso tempo preservando la continuità delle proprie produzioni, afferenti a settori di business considerati strategici nei principali Paesi in cui il Gruppo opera. Tali iniziative riguardano interventi volti a (i) recuperare progressivamente livelli di produttività adeguati, (ii) limitare, mediante una profonda revisione della propria base costi e del livello di investimenti, gli effetti economico-finanziari del COVID-19 e (iii) garantire adeguata liquidità finanziaria al Gruppo.

L'incertezza circa la gravità e la durata della pandemia e delle misure di contenimento del contagio nonché degli impatti sul tessuto produttivo, economico e sociale dei numerosi Paesi in stato di parziale o totale "*lockdown*" in cui il Gruppo opera non permette allo stato attuale una quantificazione degli effetti sull'andamento del Gruppo nel 2020.

La Società, non appena gli sviluppi dell'emergenza consentiranno una quantificazione del possibile impatto con le relative azioni di recupero, ne darà tempestiva comunicazione al mercato.

Il Consiglio di Amministrazione, visto il portafoglio ordini dell'azienda e l'andamento commerciale registrato nel primo trimestre, ritiene che quanto sta accadendo non modifichi le prospettive di medio-lungo periodo del Gruppo.

Key Performance Indicator

Gruppo (milioni di euro)	3 mesi 2019	3 mesi 2020	Var.	Var. %	FY 2019
Ordini	2.518	3.421	903	35,9%	14.105
Portafoglio ordini	36.575	37.000	425	1,2%	36.513
Ricavi	2.725	2.591	(134)	(4,9%)	13.784
EBITDA (*)	280	159	(121)	(43,2%)	1.817
EBITA (**)	163	41	(122)	(74,8%)	1.251
ROS	6,0%	1,6%	(4,4) p.p.		9,1%
EBIT (***)	156	30	(126)	(80,8%)	1.153
EBIT Margin	5,7%	1,2%	(4,5) p.p.		8,4%
Risultato netto ordinario	77	(59)	(136)	(176,6%)	722
Risultato netto	77	(59)	(136)	(176,6%)	822
Indebitamento netto di Gruppo	4.016	4.396	380	9,5%	2.847
FOCF	(1.114)	(1.595)	(481)	(43,2%)	241
ROI	8,4%	1,8%	(6,6) p.p.		16,7%
ROE	6,7%	(4,4%)	(11,1) p.p.		14,7%
Organico	48.040	49.180	1.140	2,4%	49.530

(*) L'EBITDA è ottenuto depurando l'EBITA degli ammortamenti, delle svalutazioni (al netto di quelle classificate come "costi non ricorrenti") e delle rettifiche di valore.

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

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

ANDAMENTO PER SETTORI DI ATTIVITA'

3 mesi 2019 <i>(Milioni di Euro)</i>	Ordini	Portafoglio ordini	Ricavi	EBITA	ROS %
Elicotteri	688	12.551	813	56	6,9%
Elettronica per la Difesa e Sicurezza	1.507	12.848	1.329	100	7,5%
Aeronautica	454	11.640	644	37	5,7%
Spazio	-	-	-	1	n.a.
Altre attività	58	372	112	(31)	(27,7%)
<i>Elisioni</i>	<i>(189)</i>	<i>(898)</i>	<i>(173)</i>	-	<i>n.a.</i>
Totale	2.518	36.513	2.725	163	6,0%

3 mesi 2020 <i>(Milioni di Euro)</i>	Ordini	Portafoglio ordini	Ricavi	EBITA	ROS %
Elicotteri	1.486	13.046	704	18	2,6%
Elettronica per la Difesa e Sicurezza	1.473	13.112	1.358	80	5,9%
Aeronautica	644	11.664	644	(17)	(2,6%)
Spazio	-	-	-	(2)	n.a.
Altre attività	36	153	86	(38)	(44,2%)
<i>Elisioni</i>	<i>(218)</i>	<i>(975)</i>	<i>(201)</i>	-	<i>n.a.</i>
Totale	3.421	37.000	2.591	41	1,6%

Variazioni %	Ordini	Portafoglio ordini	Ricavi	EBITA	ROS %
Elicotteri	116,0%	3,9%	(13,4%)	(67,9%)	(4,3) p.p.
Elettronica per la Difesa e Sicurezza	(2,3%)	2,1%	2,2%	(20,0%)	(1,6) p.p.
Aeronautica	41,9%	0,2%	n.a.	(145,9%)	(8,3) p.p.
Spazio	n.a.	n.a.	n.a.	(300,0%)	n.a.
Altre attività	(37,9%)	(58,9%)	(23,2%)	(22,6%)	(16,5) 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>
Totale	35,9%	1,3%	(4,9%)	(74,8%)	(4,4) p.p.

3 mesi 2019 <i>(Milioni di Euro)</i>	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS %
Elettronica – Europa	823	874	76	8,7%
Leonardo DRS	687	461	24	5,2%
<i>Elisioni</i>	(3)	(6)	-	<i>n.a.</i>
Totale	1.507	1.329	100	7,5%

3 mesi 2020 <i>(Milioni di Euro)</i>	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS %
Elettronica – Europa	862	846	46	5,4%
Leonardo DRS	615	523	34	6,4%
<i>Elisioni</i>	(4)	(11)	-	<i>n.a.</i>
Totale	1.473	1.358	80	5,9%

Variazioni %	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS %
Elettronica – Europa	4,7%	(3,2%)	(39,5%)	(3,3) p,p,
Leonardo DRS	(10,5%)	13,4%	41,7%	1,2 p,p,
<i>Elisioni</i>	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>
Totale	(2,3%)	2,2%	(20,0%)	(1,6) p,p,

	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS %
Leonardo DRS (\$ mil.) 1° trimestre 2019	780	524	27	5,2%
Leonardo DRS (\$ mil.) 1° trimestre 2020	678	576	37	6,4%

Elicotteri

Il primo trimestre del 2020 è stato caratterizzato da un andamento commerciale positivo, con un volume di ordini superiore al primo trimestre del 2019, mentre i ricavi e la redditività hanno risentito dei primi effetti del COVID-19, e sono in flessione rispetto allo stesso periodo del 2019.

Ordini. In crescita rispetto al primo trimestre del 2019 per effetto principalmente dell'acquisizione del contratto rientrante nel programma IMOS (*Integrated Merlin Operational Support*) relativo alla fornitura per il Ministero della Difesa del Regno Unito di servizi di supporto logistico e di manutenzione della flotta di elicotteri AW101 Merlin. Si segnala, inoltre, l'acquisizione nel periodo del primo ordine di 32 elicotteri TH-73A (AW119) per la *US Navy*.

Ricavi. In flessione rispetto al primo trimestre del 2019 principalmente per effetto del COVID-19, che ha impedito ai clienti di ritirare alcuni elicotteri e conseguentemente ha ridotto il livello di consegne effettuate nel periodo, in particolare sulla linea AW139.

EBITA. In riduzione rispetto al primo trimestre del 2019, per effetto della flessione dei ricavi e della minore efficienza registrata nel mese di marzo, anch'essa riconducibile al COVID-19.

Elettronica per la Difesa e Sicurezza

Il primo trimestre del 2020 è stato caratterizzato da una buona *performance* commerciale e da ricavi leggermente in crescita rispetto allo stesso periodo dello scorso anno. I risultati della componente europea, ed in particolare italiana, hanno registrato nel mese di marzo i primi effetti del COVID-19, decisamente più contenuti per le attività in US.

Ordini. Leggermente inferiori rispetto allo stesso periodo dello scorso anno, che era stato caratterizzato dalla *performance* particolarmente positiva della controllata Leonardo DRS. Tra le principali acquisizioni del periodo si segnalano per Leonardo DRS ulteriori ordini per la produzione dei sistemi informatici di nuova generazione, denominati *Mounted Family of Computer Systems* (MFoCS) per i comandi di missione dell'Esercito statunitense, per la Divisione Elettronica gli ordini acquisiti nel Regno Unito per le attività di sviluppo di sistemi avionici radar a scansione elettronica e sistemi di comunicazione e per attività nell'ambito del contratto IMOS (*Integrated Merlin Operational Support*) per servizi di supporto logistico e di manutenzione della flotta di elicotteri AW101 Merlin.

Ricavi. In lieve crescita rispetto al primo trimestre dello scorso anno, principalmente per le maggiori attività della controllata Leonardo DRS. Rispetto alle attese i volumi di attività hanno registrato taluni rallentamenti determinati dai primi effetti del COVID-19.

EBITA. In flessione rispetto allo stesso periodo dello scorso anno principalmente per effetto del COVID-19, che ha determinato una minore efficienza delle ore sviluppate unitamente ad un *mix* di ricavi caratterizzato da maggiori attività "passanti" e da programmi in fase di sviluppo, ha condizionato la redditività del settore che risulta in flessione, in parte mitigata dal miglioramento di *Leonardo DRS*.

Aeronautica

I risultati del trimestre, pur evidenziando una buona *performance* commerciale, registrano i primi effetti del COVID-19.

Dal punto di vista produttivo, nel trimestre sono state effettuate n. 36 consegne di sezioni di fusoliera e n. 23 stabilizzatori per il programma B787 (nel primo trimestre 2019 consegnate n. 40 fusoliera e n. 16 stabilizzatori), e n. 9 consegne di fusoliera per il programma ATR (n. 17 nel primo trimestre 2019). Per i programmi militari sono state consegnate alla società Lockheed Martin n. 9 ali per il programma F-35.

Ordini. Superiori rispetto al primo trimestre 2019 per effetto della crescita registrata in entrambe le Divisioni. Tra le principali acquisizioni del primo trimestre 2020 si segnalano:

- per la Divisione *Velivoli* gli ordini ricevuti dalla Lockheed Martin per il programma F-35 e quelli per le attività di supporto logistico per i velivoli C-27J ed EFA dall'Aeronautica Militare;
- per la Divisione *Aerostrutture* gli ordini ricevuti per la produzione delle fusoliere da ATR.

Ricavi. I volumi di attività di entrambe le Divisioni hanno risentito dei rallentamenti della produzione registrati nel mese di marzo per effetto del COVID-19, seppur con Ricavi complessivamente in linea rispetto al primo trimestre del 2019. I maggiori volumi nella Divisione *Velivoli* associati al *ramp-up* della produzione sul programma EFA-Kuwait hanno compensato la flessione dei *rate* produttivi dei programmi B787 e ATR nella Divisione *Aerostrutture*.

EBITA In flessione rispetto al primo trimestre 2019 per effetto del COVID-19, che ha causato lo slittamento delle consegne previste nel periodo dal Consorzio GIE-ATR ed ha condizionato l'efficienza industriale delle Divisioni penalizzandone la redditività.

Spazio

Il minor risultato del primo trimestre del 2020 è riconducibile alle minori attività sviluppate nel periodo nel segmento manifatturiero, sia per satelliti di telecomunicazioni che per osservazione della terra, e alla minore redditività, condizionata anche dai primi effetti del COVID-19; tali peggioramenti sono stati in parte mitigati dalla buona performance del segmento dei servizi satellitari, che registra una crescita dei ricavi, in particolare per servizi di geo-informazione, ed un miglioramento della redditività industriale.

Operazioni industriali

Acquisizione di Kopter Group AG (Kopter). In data 28 gennaio 2020 Leonardo ha firmato il contratto con Lynwood (Schweiz) AG per acquisire il 100% della società elicotteristica svizzera Kopter. L'SH09, il nuovo elicottero monomotore attualmente in fase sviluppo da parte di Kopter, si inserisce all'interno del portafoglio prodotti di Leonardo, offrendo opportunità per futuri ulteriori sviluppi tecnologici. Le competenze della società svizzera permetteranno di accelerare lo sviluppo di nuove tecnologie, capacità di missione e maggiori prestazioni tra cui soluzioni per la propulsione ibrida/elettrica. L'acquisizione si sostituirà agli investimenti volti allo sviluppo di un nuovo elicottero monomotore già previsti nel Piano. Kopter agirà in qualità di *legal entity* autonoma e di centro di competenza all'interno della *Divisione Elicotteri* di Leonardo e in stretto coordinamento con essa. L'operazione è stata perfezionata in data 8 aprile.

Accordo di collaborazione con Codemar. In data 12 febbraio 2020 Leonardo (attraverso la propria controllata Leonardo International) e Codemar (Companhia de Desenvolvimento de Maricá) hanno avviato una nuova *joint venture*, denominata *Leonardo&Codemar SA*, che opererà come principale *partner* della Municipalità di Maricá per lo sviluppo di proposte in materia di sicurezza urbana, resilienza, gestione delle infrastrutture critiche e servizi elicotteristici che costituiranno una leva importante per il suo sviluppo economico e sostenibile. I servizi offerti da *Leonardo&Codemar* andranno a soddisfare, in tutta la regione dell'America Latina, requisiti governativi e forniranno prodotti e servizi per il settore *Oil & Gas*.

Operazioni finanziarie

il 29 gennaio 2020 Leonardo ha sottoscritto un finanziamento con Cassa Depositi e Prestiti (CDP) per un ammontare di € 100 mil, interamente utilizzato nel successivo mese di febbraio, a supporto di investimenti in ricerca, sviluppo e innovazione. Il prestito, della durata di 6 anni, è finalizzato a cofinanziare alcuni progetti d'investimento previsti nel Piano Industriale già finanziati al 50% dalla Banca Europea per gli Investimenti (BEI).

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	
		<i>Credit Rating</i>	<i>Outlook</i>	<i>Credit Rating</i>	<i>Outlook</i>
Moody's	ottobre 2018	Ba1	stabile	Ba1	positivo
Standard&Poor's	aprile 2020	BB+	stabile	BB+	positivo
Fitch	ottobre 2017	BBB-	stabile	BB+	positivo

Si segnala infine che in data 6 maggio 2020, successivamente alla data di chiusura del trimestre, Leonardo ha sottoscritto con un *pool* di banche internazionali linee di credito per un importo complessivo di € 2 miliardi con una durata fino a 24 mesi. Le *facility* non hanno *financial covenant*.

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

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

ANALISI DEI RISULTATI REDDITUALI CONSOLIDATI			
	1° trimestre 2019	1° trimestre 2020	Var. YoY
€mil.			
Ricavi	2.725	2.591	(134)
Costi per acquisti e per il personale	(2.423)	(2.420)	3
Altri ricavi (costi) operativi netti	(12)	-	12
Valutazione ad <i>equity</i> delle JV strategiche	(10)	(12)	(2)
Ammortamenti e svalutazioni	(117)	(118)	(1)
EBITA	163	41	(122)
<i>ROS</i>	6,0%	1,6%	(4,4) p.p.
Costi di ristrutturazione	-	(4)	(4)
Ammortamenti attività immateriali acquisite in sede di <i>business combination</i>	(7)	(7)	-
EBIT	156	30	(126)
<i>EBIT Margin</i>	5,7%	1,2%	(4,5) p.p.
Proventi (oneri) finanziari netti	(51)	(81)	(30)
Imposte sul reddito	(28)	(8)	20
Risultato netto ordinario	77	(59)	(136)
Risultato Netto	77	(59)	(136)
<i>di cui Gruppo</i>	77	(59)	(136)
<i>di cui Terzi</i>	-	-	-
Utile per Azione (Euro)			
<i>Basic e diluted</i>	0,134	(0,103)	(0,237)
Utile per Azione delle continuing operation (Euro)			
<i>Basic e diluted</i>	0,134	(0,103)	(0,237)

ANALISI DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE/ FINANZIARIA CONSOLIDATA

	31.03.2019	31.12.2019	31.03.2020
<i>€mil.</i>			
Attività non correnti	12.369	12.336	12.440
Passività non correnti	(2.595)	(2.243)	(2.209)
Capitale Fisso	9.774	10.093	10.231
Rimanenze	862	947	1.845
Crediti commerciali	3.054	2.995	2.819
Debiti commerciali	(3.016)	(3.791)	(3.242)
Capitale Circolante	900	151	1.422
Fondi per rischi (quota corrente)	(1.107)	(1.164)	(1.125)
Altre attività (passività) nette correnti	(849)	(968)	(828)
Capitale circolante netto	(1.056)	(1.981)	(531)
Capitale investito netto	8.718	8.112	9.700
Patrimonio netto di Gruppo	4.699	5.323	5.357
Patrimonio netto di terzi	10	11	11
Patrimonio netto	4.709	5.334	5.368
Indebitamento Netto di Gruppo	4.016	2.847	4.396
(Attività)/Passività nette possedute per la vendita	(7)	(69)	(64)

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

	3 mesi 2019	3 mesi 2020
<i>€mil.</i>		
Flusso di cassa utilizzato da attività operative	(1.079)	(1.523)
Dividendi ricevuti	90	33
Flusso di cassa da attività di investimento ordinario	(125)	(105)
Free operating cash-flow (FOCF)	(1.114)	(1.595)
Operazioni strategiche	(34)	-
Variazione delle altre attività di investimento	(24)	2
Variazione netta dei debiti finanziari	128	339
Dividendi pagati	0	0
Incremento/(decremento) netto delle disponibilità e mezzi equivalenti	(1.044)	(1.254)
Disponibilità liquide 1° gennaio	2.049	1.962
Differenze di cambio e altri movimenti	6	6
Disponibilità e mezzi equivalenti al 31 marzo	1.011	714

COMPOSIZIONE DELL'INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO CONSOLIDATO

<i>€mil.</i>	31.3.2019	31.12.2019	31.3.2020
Debiti obbligazionari	3.112	2.741	2.680
Debiti bancari	755	983	1.259
Disponibilità e mezzi equivalenti	(1.011)	(1.962)	(714)
Indebitamento bancario e obbligazionario netto	2.856	1.762	3.225
Crediti finanziari correnti verso parti correlate	(111)	(161)	(145)
Altri crediti finanziari correnti	(39)	(36)	(41)
Crediti finanziari e titoli correnti	(150)	(197)	(186)
Crediti finanziari non correnti verso <i>Superjet</i>	(25)	0	0
Derivati a copertura di poste dell'indebitamento	(13)	0	19
Debiti finanziari verso parti correlate	703	727	804
Passività per leasing	449	415	399
Passività per leasing verso parti correlate	37	36	35
Altri debiti finanziari	159	104	100
Indebitamento netto di Gruppo	4.016	2.847	4.396

DATI AZIONARI

	3 mesi 2019	3 mesi 2020	Var YoY
Media delle azioni durante il periodo (in migliaia)	574.605	575.008	403
Risultato Netto (al netto degli interessi di minoranza) (<i>€mil.</i>)	77	(59)	(136)
Risultato delle <i>continuing operation</i> (al netto degli interessi di minoranza) (<i>€mil.</i>)	77	(59)	(136)
Risultato delle <i>discontinued operation</i> (al netto degli interessi di minoranza) (<i>€mil.</i>)	-	-	-
BASIC E DILUTED EPS (EURO)	0,134	(0,103)	(0,237)
BASIC E DILUTED EPS delle <i>continuing operation</i> (EURO)	0,134	(0,103)	(0,237)

3 mesi 2019 (in Euro milioni)	Elicotteri	Elettronica per la Difesa e Sicurezza	Aeronautica	Spazio	Altre attività	Elisioni	Totale
Ordini	688	1.507	454	-	58	(189)	2.518
Portafoglio ordini (31.12.2019)	12.551	12.848	11.640	-	372	(898)	36.513
Ricavi	813	1.329	644	-	112	(173)	2.725
EBITA	56	100	37	1	(31)	-	163
ROS	6,9%	7,5%	5,7%	n.a.	(27,7%)	n.a.	6,0%
EBIT	53	95	37	1	(30)	-	156
Ammortamenti totali	24	53	51	-	20	(24)	124
Investimenti in immobilizzazioni	34	43	15	-	24	-	116
Organico (31.12.2019)	12.331	23.736	11.215	-	2.248	-	49.530

3 mesi 2020 (in Euro milioni)	Elicotteri	Elettronica per la Difesa e Sicurezza	Aeronautica	Spazio	Altre attività	Elisioni	Totale
Ordini	1.486	1.473	644	-	36	(218)	3.421
Portafoglio ordini	13.046	13.112	11.664	-	153	(975)	37.000
Ricavi	704	1.358	644	-	86	(201)	2.591
EBITA	18	80	(17)	(2)	(38)	-	41
ROS	2,6%	5,9%	(2,6%)	n.a.	(44,2%)	n.a.	1,6%
EBIT	15	71	(17)	(2)	(37)	-	30
Ammortamenti totali	23	53	49	-	19	(23)	121
Investimenti in immobilizzazioni	34	42	26	-	8	-	110
Organico	12.251	23.536	11.172	-	2.221	-	49.180

Fine Comunicato n.0131-35

Numero di Pagine: 16