

Leonardo: crescono Ordini e Ricavi. Risultati in linea con gli obiettivi del Piano Industriale. Confermata *Guidance* 2019

Solido inizio dell'anno

Risultati dei principali business in linea con le attese e progressi sui mercati internazionali

In crescita i risultati del primo trimestre

- Nuovi ordini pari a € 2,5 miliardi, +16,4%
- Portafoglio Ordini a € 36,6 miliardi, assicura una copertura pari a circa 3 anni
- Ricavi pari a € 2,7 miliardi, +11,2%
- EBITA pari a € 163 milioni, +6,5%
- Risultato Netto pari a € 77 milioni, +54%
- FOCF negativo per € 1,1 miliardi, in linea con l'usuale stagionalità

Confermata la *Guidance* 2019

Roma, 8 maggio 2019 – 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 2019.

Alessandro Profumo, Amministratore Delegato di Leonardo, ha commentato: *“I risultati del primo trimestre 2019 sono solidi e in crescita, in linea con le attese. Confermiamo la *Guidance* 2019 e restiamo focalizzati sull'esecuzione del Piano Industriale volto alla crescita sostenibile del Gruppo”*.

I risultati del primo trimestre del 2019 mostrano una crescita rispetto al periodo a confronto, in particolare:

- **Ordini:** pari a **2.518 milioni di euro**, in crescita del 16,4% rispetto ai primi tre mesi del 2018 (€ 2.164 mil), principalmente grazie all'*Elettronica per la Difesa e Sicurezza*
- **Portafoglio ordini:** pari a **36.575 milioni di euro**, superiore del 9,6% rispetto ai € 33.360 mil nel primo trimestre 2018, assicura una copertura in termini di produzione equivalente pari a circa 3 anni
- **Ricavi:** pari a **2.725 milioni di euro**, in crescita dell'11,2% rispetto al primo trimestre del 2018 (€ 2.451 mil), principalmente per effetto dell'*Elettronica per la Difesa e Sicurezza* e, in misura inferiore, degli *Elicotteri*
- **EBITA:** pari a **163 milioni di euro** superiore del 6,5% rispetto ai € 153 mil del primo trimestre del 2018

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 2017 Leonardo ha registrato ricavi consolidati restated pari a 11,7 miliardi di euro e ha investito 1,5 miliardi di euro in Ricerca e Sviluppo. Il Gruppo dal 2010 è all'interno del Dow Jones Sustainability Indices.

- **Redditività operativa:** pari al 6%, risulta sostanzialmente in linea con il periodo a confronto
- **EBIT:** pari a **156 milioni di euro**, un miglioramento di € 35 mil (+29%), rispetto al primo trimestre del 2018 (€ 121 mil), dovuto, oltre che all'incremento dell'EBITA, alla riduzione degli oneri di ristrutturazione e degli ammortamenti legati ad attività derivanti dalla *business combination* di *Leonardo DRS*
- **Risultato netto ordinario:** pari a **77 milioni di euro**, (€ 50 mil nel primo trimestre del 2018) beneficia, rispetto al primo trimestre 2018, oltre che del miglioramento del risultato operativo, di minori oneri di ristrutturazione e della riduzione dell'ammortamento di attività derivanti da *Purchase Price Allocation* e degli oneri finanziari
- **Indebitamento netto di Gruppo:** pari a **4.016 milioni di euro**, presenta, rispetto al 31 dicembre 2018 (€ 2.351 mil) ed al 31 marzo 2018 (€ 3.595 mil) un peggioramento dovuto all'usuale andamento del flusso di cassa nella prima parte dell'anno, oltre che all'adozione del principio contabile internazionale IFRS 16 "*Leasing*" (effetto al 1 gennaio 2019 pari ad €458 mil)
- **Free Operating Cash Flow (FOCF):** negativo per **1.114 milioni di euro**, risulta sostanzialmente in linea con il primo trimestre del 2018 (negativo per € 1.057 mil)

Outlook

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

	Valori bilancio	Outlook 2019 (*)
	2018	
Ordini (€mld.)	15,1	12,5 - 13,5
Ricavi (€mld.)	12,2	12,5 - 13,0
EBITA (€mil.)	1.120	1.175 - 1.225
FOCF (€mil.)	336	ca. 200
Indebitamento Netto di Gruppo (€mld.)	2,4	ca. 2,3 / 2,8 (**)

(*) Assumendo un valore del cambio €/USD a 1,25 ed €/GBP a 0,9.

(**) Incluso l'effetto IFRS 16

Gruppo (milioni di euro)	3 mesi 2019	3 mesi 2018	Var.	Var. %	FY 2018
Ordini	2.518	2.164	354	16,4%	15.124
Portafoglio ordini	36.575	33.360	3.215	9,6%	36.118
Ricavi	2.725	2.451	274	11,2%	12.240
EBITDA (*)	280	251	29	11,6%	1.534
EBITA (**)	163	153	10	6,5%	1.120
ROS	6,0%	6,2%	(0,2) p.p.		9,2%
EBIT (***)	156	121	35	28,9%	715
EBIT Margin	5,7%	4,9%	0,8 p.p.		5,8%
Risultato netto ordinario	77	50	27	54,0%	421
Risultato netto	77	50	27	54,0%	510
Indebitamento netto di Gruppo	4.016	3.595	421	11,7%	2.351
FOCF	(1.114)	(1.057)	(57)	(5,4%)	336
ROI	8,4%	8,4%	0,0 p.p.		16,4%
ROE	6,7%	4,8%	1,9 p.p.		9,7%
Organico	48.040	45.606	2.434	5,3%	46.462

(*) L'EBITDA è dato dall'EBITA, prima degli ammortamenti e delle svalutazioni (al netto di quelle relative all'avviamento o classificate tra i "costi non ricorrenti").

(**) 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 (ATR, MBDA, Thales Alenia Space e Telespazio).

Analisi dei principali dati del primo trimestre 2019

Le acquisizioni di **nuovi ordini** presentano, rispetto al primo trimestre del 2018, un significativo incremento (16,4%) principalmente riconducibile all' *Elettronica per la Difesa e Sicurezza*, che ha beneficiato di importanti acquisizioni soprattutto in *Leonardo DRS* ed, in misura inferiore, in *Elicotteri*.

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

I **Ricavi** presentano, rispetto al primo trimestre del 2018, una crescita (+11,2%) principalmente riconducibile all' *Elettronica per la Difesa e Sicurezza* per le maggiori attività di *Leonardo DRS* ed in ambito *Airborne Systems*, oltre che alle maggiori attività su programmi governativi degli *Elicotteri*.

L'**EBITA** pari a € 163 mil (ROS del 6,0%) presenta, rispetto al primo trimestre del 2018 (€ 153 mil - ROS del 6,2%), un miglioramento nonostante la flessione del risultato del Consorzio *GIE-ATR*, penalizzato dalle minori consegne.

L'**EBIT**, pari a € 156 mil presenta, rispetto al primo trimestre del 2018 (€ 121 mil), un miglioramento pari a € 35 mil (+29%), dovuto, oltre che al miglioramento dell'EBITA, alla riduzione degli oneri di ristrutturazione e degli ammortamenti legati ad attività derivanti dalla *business combination* di *Leonardo DRS*.

Il **Risultato Netto Ordinario**, pari al **Risultato Netto** (€ 77 mil) beneficia, rispetto al primo trimestre del 2018, del miglioramento del risultato operativo e della riduzione degli oneri finanziari, parzialmente compensati del diverso carico fiscale.

Il **FOCF** del primo trimestre del 2019 risulta negativo per € 1.114 mil (negativo per € 1.057 mil nel primo trimestre del 2018), in linea con l'usuale profilo infrannuale caratterizzato da significativi assorbimenti di cassa nella prima parte dell'anno. Le operazioni strategiche del periodo riflettono il *cash out* legato al *closing* dell'operazione Vitrociset, al netto della cassa acquisita.

L'**Indebitamento Netto di Gruppo**, pari ad € 4.016 mil, si incrementa, rispetto al 31 dicembre 2018 (€ 2.351 mil), principalmente per effetto dell'iscrizione al 1 gennaio 2019 delle passività finanziarie derivanti dall'applicazione dell'IFRS 16 pari ad €458 mil, del negativo andamento del FOCF e dell'impatto sulla Posizione Finanziaria Netta dell'operazione Vitrociset.

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'adozione, a partire dal 1 gennaio 2019, del principio IFRS 16 "*Leasing*".

ANDAMENTO PER SETTORI DI ATTIVITA'

3 mesi 2019 <i>(Milioni di Euro)</i>	Ordini	Portafoglio ordini	Ricavi	EBITA	ROS %
Elicotteri	688	12.141	813	56	6,9%
Elettronica per la Difesa e Sicurezza	1.507	12.944	1.329	100	7,5%
Aeronautica	454	12.037	644	37	5,7%
Spazio	-	-	-	1	n.a.
Altre attività	58	489	112	(31)	(27,7%)
<i>Elisioni</i>	<i>(189)</i>	<i>(1.036)</i>	<i>(173)</i>	-	<i>n.a.</i>
Totale	2.518	36.575	2.725	163	6,0%

3 mesi 2018 <i>(Milioni di Euro)</i>	Ordini	Portafoglio ordini	Ricavi	EBITA	ROS %
Elicotteri	611	12.151	750	53	7,1%
Elettronica per la Difesa e Sicurezza	965	12.572	1.149	73	6,4%
Aeronautica	723	12.220	639	47	7,4%
Spazio	-	-	-	7	n.a.
Altre attività	20	146	81	(27)	(33,3%)
<i>Elisioni</i>	<i>(155)</i>	<i>(971)</i>	<i>(168)</i>	-	<i>n.a.</i>
Totale	2.164	36.118	2.451	153	6,2%

Variazioni %	Ordini	Portafoglio ordini	Ricavi	EBITA	ROS %
Elicotteri	12,6%	(0,1%)	8,4%	5,7%	(0,2) p.p.
Elettronica per la Difesa e Sicurezza	56,2%	3,0%	15,7%	37,0%	1,1 p.p.
Aeronautica	(37,2%)	(1,5%)	0,8%	(21,3%)	(1,7) p.p.
Spazio	n.a.	n.a.	n.a.	(85,7%)	n.a.
Altre attività	190,0%	234,9%	38,3%	(14,8%)	5,6 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	16,4%	1,3%	11,2%	6,5%	(0,2) 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 2018 <i>(Milioni di Euro)</i>	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS %
Elettronica – Europa	622	789	55	7,0%
Leonardo DRS	345	370	18	4,9%
<i>Elisioni</i>	(2)	(10)	-	<i>n.a.</i>
Totale	965	1.149	73	6,4%

Variazioni %	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS %
Elettronica – Europa	32,3%	10,8%	38,2%	1,7 p.p.
Leonardo DRS	99,1%	24,6%	33,3%	0,3 p.p.
<i>Elisioni</i>	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>
Totale	56,2%	15,7%	37,0%	1,1 p.p.

	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS %
Leonardo DRS (\$ mil.) 1° trimestre 2019	780	524	27	5,2%
Leonardo DRS (\$ mil.) 1° trimestre 2018	424	455	22	4,9%
Leonardo DRS (€ mil.) 1° trimestre 2019	687	461	24	5,2%
Leonardo DRS (€ mil.) 1° trimestre 2018	345	370	18	4,9%

Elicotteri

L'andamento del primo trimestre del 2019 conferma l'efficacia del percorso intrapreso lo scorso anno evidenziando, rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio, una crescita degli Ordini, principalmente per l'acquisizione del contratto relativo alla fornitura di 23 elicotteri tattici NH90 per il Ministero della Difesa spagnolo, e dei Ricavi, per effetto delle maggiori attività su programmi governativi, ed una redditività in linea con il primo trimestre del 2018 e con le aspettative per il 2019.

Elettronica per la Difesa e Sicurezza

Il primo trimestre del 2019 è caratterizzato da una buona performance sia dal punto di vista commerciale che dei risultati economici rispetto al primo trimestre 2018 con ordini sensibilmente in crescita grazie a *Leonardo DRS* e alla *Divisione Elettronica*, ricavi in crescita principalmente per le maggiori attività di *Leonardo DRS* ed *Airborne Systems* e redditività in aumento per effetto dei maggiori volumi e della migliore redditività registrata in tutte le aree di business.

Aeronautica

Nel corso del primo trimestre 2019 sono stati acquisiti ordini per € 454 mil, principalmente relativi alla Divisione Velivoli.

Dal punto di vista produttivo sono state effettuate n. 40 consegne di sezioni di fusoliera e n. 16 stabilizzatori per il programma B787 (nel primo trimestre del 2018 erano state consegnate n. 35 fusoliere e n. 20 stabilizzatori) ed inoltre n. 17 consegne di fusoliere per il programma ATR (n. 20 nel primo trimestre del 2018). Per i programmi militari sono state consegnate alla società Lockheed Martin n. 8 ali per il programma F-35.

Spazio

Il minor risultato del primo trimestre del 2019 è riconducibile alle minori attività sviluppate nel periodo nel segmento manifatturiero, in particolare per satelliti di telecomunicazioni, e ai maggiori costi per attività di sviluppo relativi a piattaforme satellitari di nuova generazione.

Operazioni industriali

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

In data 25 marzo 2019, inoltre, Leonardo e il Ministero della Difesa Algerino hanno firmato un accordo per la costituzione di una *joint venture* per l'assemblaggio nel Paese di elicotteri di Leonardo, la loro vendita e la fornitura dei relativi servizi per diversi impieghi.

Operazioni finanziarie

Nel corso del primo trimestre 2019 il Gruppo non ha finalizzato nuove operazioni sul mercato dei capitali.

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.

ANALISI DEI RISULTATI REDDITUALI CONSOLIDATI			
	1° trimestre 2019 <i>(unaudited)</i>	1° trimestre 2018 <i>(unaudited)</i>	Var. YoY
€mil.			
Ricavi	2.725	2.451	274
Costi per acquisti e per il personale	(2.423)	(2.223)	(200)
Altri ricavi (costi) operativi netti	(12)	4	(16)
Valutazione ad <i>equity</i> delle JV strategiche	(10)	19	(29)
Ammortamenti e svalutazioni	(117)	(98)	(19)
EBITA	163	153	10
<i>ROS</i>	6,0%	6,2%	(0,2) p.p.
<i>Impairment</i> avviamenti	-	-	-
Proventi (Oneri) non ricorrenti	-	-	-
Costi di ristrutturazione	-	(8)	8
Ammortamenti attività immateriali acquisite in sede di <i>business combination</i>	(7)	(24)	17
EBIT	156	121	35
<i>EBIT Margin</i>	5,7%	4,9%	0,8 p.p.
Proventi (oneri) finanziari netti	(51)	(66)	15
Imposte sul reddito	(28)	(5)	(23)
Risultato netto ordinario	77	50	27
Risultato connesso a <i>discontinued operation</i> ed operazioni straordinarie	-	-	-
Risultato Netto	77	50	27
<i>di cui Gruppo</i>	77	50	27
<i>di cui Terzi</i>	-	-	-
Utile per Azione (Euro)			
<i>Basic e diluted</i>	0,134	0,087	0,047
Utile per Azione delle continuing operation (Euro)			
<i>Basic e diluted</i>	0,134	0,087	0,047

ANALISI DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE/ FINANZIARIA CONSOLIDATA

	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
	€mil.		
Attività non correnti	12.369	11.824	11.559
Passività non correnti	(2.595)	(2.611)	(2.714)
Capitale Fisso	9.774	9.213	8.845
Rimanenze	862	(78)	207
Crediti commerciali	3.054	2.936	3.061
Debiti commerciali	(3.016)	(3.028)	(2.861)
Capitale Circolante	900	(170)	407
Fondi per rischi (quota corrente)	(1.107)	(1.125)	(753)
Altre attività (passività) nette correnti	(849)	(1.064)	(724)
Capitale circolante netto	(1.056)	(2.359)	(1.070)
Capitale investito netto	8.718	6.854	7.775
Patrimonio netto di Gruppo	4.699	4.499	4.165
Patrimonio netto di terzi	10	11	15
Patrimonio netto	4.709	4.510	4.180
Indebitamento Netto di Gruppo	4.016	2.351	3.595
(Attività)/Passività nette possedute per la vendita	(7)	(7)	-

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

	3 mesi 2019	3 mesi 2018
	€mil.	
Flusso di cassa utilizzato da attività operative	(1.079)	(1.017)
Dividendi ricevuti	90	125
Flusso di cassa da attività di investimento ordinario	(125)	(165)
Free operating cash-flow (FOCF)	(1.114)	(1.057)
Operazioni strategiche	(34)	(10)
Variazione delle altre attività di investimento	(24)	(5)
Acquisto azioni proprie	-	-
Variazione netta dei debiti finanziari	128	10
Dividendi pagati	0	0
Incremento/(decremento) netto delle disponibilità e mezzi equivalenti	(1.044)	(1.062)
Disponibilità liquide 1° gennaio	2.049	1.893
Differenze di cambio e altri movimenti	6	(6)
Disponibilità e mezzi equivalenti al 1° gennaio delle <i>discontinued operation</i>	-	-
Incremento/(decremento) delle disponibilità e mezzi equivalenti delle <i>discontinued operation</i>	-	-
Disponibilità e mezzi equivalenti al 31 dicembre	1.011	825

COMPOSIZIONE DELL'INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO CONSOLIDATO

<i>€mil.</i>	31.3.2019	31.12.2018	31.3.2018
Debiti obbligazionari	3.112	3.154	3.576
Debiti bancari	755	721	270
Disponibilità e mezzi equivalenti	(1.011)	(2.049)	(825)
Indebitamento bancario e obbligazionario netto	2.856	1.826	3.021
Titoli	-	-	(3)
Crediti finanziari correnti verso parti correlate	(111)	(153)	(83)
Altri crediti finanziari correnti	(39)	(32)	(42)
Crediti finanziari e titoli correnti	(150)	(185)	(128)
Crediti finanziari non correnti verso <i>Superjet</i>	(25)	(25)	(48)
Derivati a copertura di poste dell'indebitamento	(13)	(3)	(4)
Debiti finanziari verso parti correlate	740	669	679
Altri debiti finanziari	608	69	75
Indebitamento netto di Gruppo	4.016	2.351	3.595

DATI AZIONARI

	3 mesi 2019	3 mesi 2018	Var YoY
Media delle azioni durante il periodo (in migliaia)	574.605	574.441	164
Risultato Netto (al netto degli interessi di minoranza) (<i>€mil.</i>)	77	50	27
Risultato delle <i>continuing operation</i> (al netto degli interessi di minoranza) (<i>€mil.</i>)	77	50	27
Risultato delle <i>discontinued operation</i> (al netto degli interessi di minoranza) (<i>€mil.</i>)	-	-	-
BASIC E DILUTED EPS (EURO)	0,134	0,087	0,047
BASIC E DILUTED EPS delle <i>continuing operation</i> (EURO)	0,134	0,087	0,047

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	12.141	12.944	12.037	-	489	(1.036)	36.575
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	181	71	15	-	30	(154)	143
Organico	11.744	22.957	10.843	-	2.496	-	48.040

3 mesi 2018 (in Euro milioni)	Elicotteri	Elettronica per la Difesa e Sicurezza	Aeronautica	Spazio	Altre attività	Elisioni	Totale
Ordini	611	965	723	-	20	(155)	2.164
Portafoglio ordini	12.151	12.572	12.220	-	146	(971)	36.118
Ricavi	750	1.149	639	-	81	(168)	2.451
EBITA	53	73	47	7	(27)	-	153
ROS	7,1%	6,4%	7,4%	n.a.	(33,3%)	n.a.	6,2%
EBIT	50	46	47	7	(29)	-	121
Ammortamenti totali	20	47	40	-	13	-	120
Investimenti in immobilizzazioni	24	29	30	-	2	-	85
Organico (31.12.2018)	11.596	22.860	10.659	-	1.347	-	46.462