



Risultati al
31 Marzo 2019

INDICE

RISULTATI DEL GRUPPO E SITUAZIONE FINANZIARIA	3
• <i>Outlook</i>	11
• Principali operazioni intervenute nei primi 3 mesi del 2019 ed eventi di rilievo intervenuti dopo la chiusura del periodo	11
• Note esplicative.....	12
1. <i>PROVENTI E ONERI FINANZIARI</i>	12
2. <i>DEBITI FINANZIARI</i>	12
3. <i>PASSIVITÀ POTENZIALI</i>	13
• Allegato 1: Area di consolidamento.....	14
• Allegato 2: Indicatori di performance “non-GAAP”.....	15
• Allegato 3: Applicazione del nuovo principio contabile IFRS 16 (“Leasing”).....	17
• Dichiarazione del Dirigente Preposto ai sensi dell’art. 154 <i>bis</i> , comma 2 del D.Lgs. n. 58/98 e successive modifiche e integrazioni	18

Risultati del Gruppo e situazione finanziaria

Key performance indicator ("KPI")

	marzo 2019	marzo 2018	Variatz.	2018
Ordini	2.518	2.164	16,4%	15.124
Portafoglio ordini	36.575	33.360	9,6%	36.118
Ricavi	2.725	2.451	11,2%	12.240
EBITDA	280	251	11,6%	1.534
EBITA	163	153	6,5%	1.120
ROS	6,0%	6,2%	(0,2) p.p.	9,2%
EBIT	156	121	28,9%	715
EBIT Margin	5,7%	4,9%	0,8 p.p.	5,8%
Risultato Netto Ordinario	77	50	54,0%	421
Risultato Netto	77	50	54,0%	510
Indebitamento Netto di Gruppo	4.016	3.595	11,7%	2.351
FOCF	(1.114)	(1.057)	(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	5,3%	46.462

Per la definizione degli indici si rimanda all'allegato 2 "Indicatori di performance non-GAAP".

I risultati del primo trimestre del 2019 risultano in crescita rispetto al periodo a confronto ed in particolare:

- gli Ordini pari a € mld. 2,5 presentano, rispetto ai primi tre mesi del 2018 (€mld. 2,2), un incremento pari al 16,4%, principalmente dovuto all'*Elettronica per la Difesa e Sicurezza*;
- i Ricavi pari a €mld. 2,7 presentano, rispetto al primo trimestre del 2018 (€mld. 2,5), una crescita dell'11,2%, principalmente riconducibile all'*Elettronica per la Difesa e Sicurezza* ed, in misura inferiore, agli *Elicotteri*;
- l'EBITA pari a €mil. 163 presenta, rispetto al primo trimestre del 2018 (€mil. 153), un incremento del 6,5%;
- la redditività operativa, pari al 6%, risulta sostanzialmente in linea con il periodo a confronto (6,2% nel primo trimestre del 2018);
- il Risultato Netto Ordinario pari a €mil. 77 (€mil. 50 nel primo trimestre del 2018) beneficia, rispetto al primo trimestre 2018, oltre che del miglioramento del risultato operativo, di minori

Risultati al 31 marzo 2019

oneri di ristrutturazione e della riduzione dell'ammortamento di attività derivanti da *Purchase Price Allocation* e degli oneri finanziari;

- l'Indebitamento Netto di Gruppo pari a €mld. 4,0 presenta, rispetto al 31 dicembre 2018 (€mld 2,4) ed al 31 marzo 2018 (€mld. 3,6) 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";
- il *cash flow* di periodo, negativo di €mil. 1.114, risulta sostanzialmente in linea con il primo trimestre del 2018 (negativo per €mil. 1.057).

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.

	31 marzo 2019				
	Ordini	Portafoglio	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>	(189)	(1.036)	(173)	-	n.a.
Totale	2.518	36.575	2.725	163	6,0%

	31 marzo 2018				
	Ordini	Portafoglio al 31 Dic. 2018	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>	(155)	(971)	(168)	-	n.a.
Totale	2.164	36.118	2.451	153	6,2%

	Variazioni %				
	Ordini	Portafoglio	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>	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Totale	16,4%	1,3%	11,2%	6,5%	(0,2) p.p.

Risultati al 31 marzo 2019

Andamento commerciale

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.

* * * * *

Andamento economico.

	per i 3 mesi chiusi al 31		Variazione	Variazione %
	marzo			
(€mil.)	2019	2018		
Ricavi	2.725	2.451	274	11,2%
Costi per acquisti e per il personale	(2.423)	(2.223)		
Altri ricavi (costi) operativi netti	(12)	4		
Valutazione ad equity delle JV strategiche	(10)	19		
Ammortamenti e svalutazioni	(117)	(98)		
EBITA	163	153	10	6,5%
ROS	6,0%	6,2%	(0,2) p.p.	
Costi di ristrutturazione	-	(8)		
Ammortamenti attività immateriali acquisite in sede di business combination	(7)	(24)		
EBIT	156	121	35	28,9%
EBIT Margin	5,7%	4,9%	0,8 p.p.	
Proventi (Oneri) finanziari netti	(51)	(66)		
Imposte sul reddito	(28)	(5)		
Risultato Netto Ordinario	77	50	27	54,0%
Risultato connesso a discontinued operation ed operazioni straordinarie	-	-		
Utile (perdita) netto/a attribuibile a:	77	50	27	54,0%
- soci della controllante	77	50		
- interessenza di pertinenza di Terzi	-	-		

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

L'**EBIT**, pari a €mil. 156 presenta, rispetto al primo trimestre del 2018 (€mil. 121), un miglioramento pari a €mil. 35 (+29%), dovuto, oltre che al miglioramento dell'EBITA, alla

Risultati al 31 marzo 2019

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

* * * * *

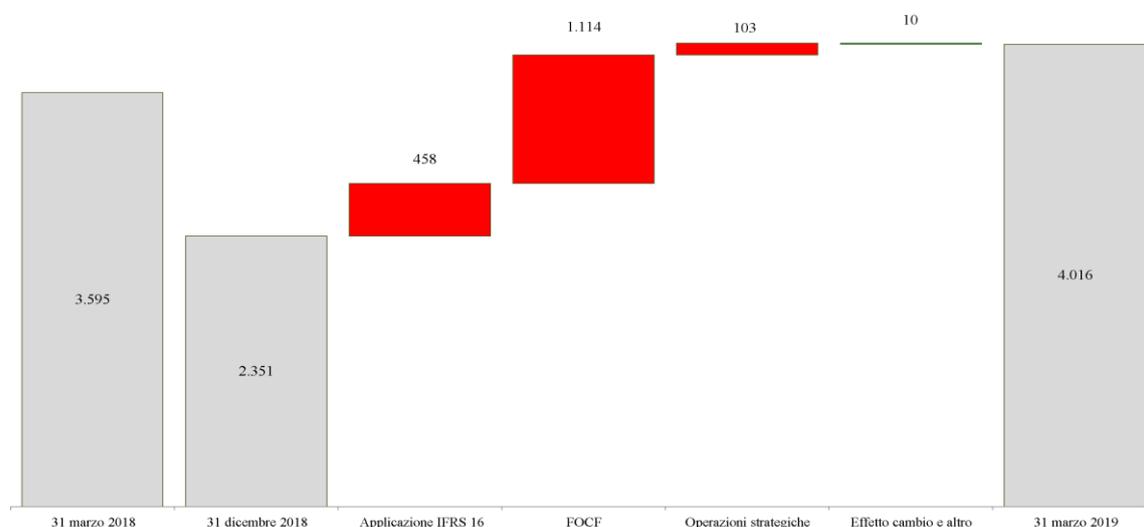
Andamento finanziario

(€mil.)	per i 3 mesi chiusi al 31 marzo		Variazione	Variazione %
	2019	2018		
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)	(57)	(5,4%)
Operazioni strategiche	(34)	(10)		
Variazione delle altre attività di investimento	(24)	(5)		
Variazione netta dei debiti finanziari	128	10		
Incremento/(decremento) netto delle disponibilità e mezzi equivalenti	(1.044)	(1.062)		
Disponibilità e mezzi equivalenti al 1° gennaio	2.049	1.893		
Differenze di cambio e altri movimenti	6	(6)		
Disponibilità e mezzi equivalenti al 31 marzo	1.011	825		

Il **FOCF** del primo trimestre del 2019 risulta negativo per €mil. 1.114 (negativo per €mil. 1.057 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 €mil. 4.016, si incrementa, rispetto al 31 dicembre 2018 (€mil. 2.351), principalmente per effetto dell'iscrizione al 1 gennaio 2019 delle passività finanziarie derivanti dall'applicazione dell'IFRS 16, del negativo andamento del FOCF e dell'impatto sulla posizione finanziaria netta dell'operazione Vitrociset. La movimentazione dell'Indebitamento Netto di Gruppo è di seguito riportata:

Risultati al 31 marzo 2019



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".

	31 marzo 2019	31 dicembre 2018	31 marzo 2018
<i>(€mil.)</i>			
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)	-

* * * * *

Di seguito si commentano i principali indicatori per settore:

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 e dei Ricavi ed una redditività in linea con il primo trimestre del 2018 e con le aspettative per il 2019.

Ordini. In crescita rispetto al primo trimestre del 2018 principalmente per l'acquisizione del contratto relativo alla fornitura di 23 elicotteri tattici NH90 per il Ministero della Difesa spagnolo. Tra le altre acquisizioni del trimestre si segnalano vari ordini relativi ad attività di *Customer Support and Training*.

Ricavi. In crescita per effetto delle maggiori attività su programmi governativi che hanno più che compensato l'effetto dello slittamento di alcune consegne di elicotteri per clienti civili (nel primo trimestre del 2019 sono state registrate complessivamente 19 consegne di nuovi elicotteri rispetto alle 29 del primo trimestre 2018).

EBITA. L'aumento rispetto al primo trimestre del 2018 è dovuto ai maggiori ricavi consuntivati.

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, con ordini, ricavi e redditività in crescita rispetto allo stesso periodo dello scorso anno.

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

Risultati al 31 marzo 2019

31 marzo 2019	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS
EDS 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%
31 marzo 2018	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS
EDS 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
EDS 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.

Cambio medio €/USD: 1,1357 (primi tre mesi del 2019) e 1,2295 (primi tre mesi del 2018)

Ordini: Sensibilmente in crescita rispetto al primo trimestre del 2018 in particolare per i maggiori ordini registrati dalla controllata Leonardo DRS e da alcuni *business* nell'ambito della Divisione Elettronica per la Difesa e Sicurezza. Tra i principali ordini del periodo si segnala l'ordine di Leonardo DRS nell'ambito del business *Land Electronics*, per la produzione dei sistemi informatici di nuova generazione, denominati *Mounted Family of Computer Systems (MFoCS) II*, per i comandi di missione dell'Esercito statunitense. Nell'ambito del 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 trimestre del 2018 per effetto dei maggiori volumi e della migliore redditività registrata in tutte le aree di *business*.

Risultati al 31 marzo 2019

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

	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS
DRS (\$mil.) marzo 2019	780	524	27	5,2%
DRS (\$mil.) marzo 2018	424	455	22	4,9%

Aeronautica

Nel corso del primo trimestre 2019 sono stati acquisiti ordini per €mil. 454, 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 fusoliera 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.

Ordini. In riduzione rispetto al primo trimestre del 2018 per la flessione della Divisione *Aerostrutture* che aveva beneficiato dell'acquisizione di consistenti ordini per i programmi B787 e ATR. Tra le principali acquisizioni del primo trimestre 2019 si segnalano:

- per la Divisione *Velivoli* gli ordini ricevuti dal Consorzio Eurofighter per la fornitura di servizi di ingegneria e supporto alla flotta dei velivoli EFA, dalla Lockheed Martin per il programma F-35 ed inoltre altri ordini relativi alle attività di supporto logistico per i velivoli C27J, ATR *Maritime Patrol* e addestratori;
- per la Divisione *Aerostrutture* gli ordini ricevuti da Airbus per le produzioni sui programmi A321 e A220.

Ricavi. Complessivamente in linea con il primo trimestre del 2018.

EBITA. In riduzione rispetto al primo trimestre del 2018 principalmente per effetto del minor risultato del Consorzio GIE-ATR, penalizzato dalle minori consegne effettuate nel periodo e dal diverso *mix*, in parte compensato dal 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.

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.

* * * * *

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.

* * * * *

Principali operazioni intervenute nei primi 3 mesi del 2019 ed eventi di rilievo intervenuti dopo la chiusura del periodo

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.

* * * * *

Note esplicative

La situazione approvata in data odierna dal Consiglio di Amministrazione viene messa 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 NIS-Storage (www.emarketstorage.com).

Come in precedenza indicato, si segnala che a partire dal 1 gennaio 2019 il Gruppo ha adottato l'IFRS 16 "Leasing", i cui effetti sono riportati nell'allegato 3. Ad eccezione di tale principio nella predisposizione della presente situazione al 31 marzo 2019 - da leggere unitamente al bilancio consolidato al 31 dicembre 2018 - 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 - con esclusione di quelli specificamente applicabili alle situazioni intermedie - e della situazione al 31 marzo 2018.

La presente situazione, approvata dal Consiglio di Amministrazione dell'8 maggio 2019, non è soggetta a revisione contabile.

1. PROVENTI E ONERI FINANZIARI

	per i 3 mesi chiusi al 31 marzo	
	2019	2018
Interessi	(43)	(45)
Commissioni	(3)	(10)
Risultati fair value a conto economico	4	(4)
Premi pagati/incassati su forward	(8)	(2)
Differenze cambio	3	(2)
Altri proventi e (oneri) finanziari	(8)	(10)
Effetto della valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	4	7
	<u>(51)</u>	<u>(66)</u>

2. DEBITI FINANZIARI

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

Risultati al 31 marzo 2019

<i>(€mil.)</i>	31 marzo 2019	<i>di cui correnti</i>	31 dicembre 2018	<i>di cui correnti</i>	31 marzo 2018	<i>di cui correnti</i>
Debiti obbligazionari	3.112	356	3.154	408	3.576	541
Debiti bancari	755	116	721	70	270	82
Disponibilità e mezzi equivalenti	(1.011)	(1.011)	(2.049)	(2.049)	(825)	(825)
Indebitamento bancario e obbligazionario netto	2.856		1.826		3.021	
Titoli	-	-	-	-	(3)	-
Crediti finanziari correnti verso parti correlate	(111)	(111)	(153)	(153)	(83)	(83)
Altri crediti finanziari correnti	(39)	(39)	(32)	(32)	(42)	(42)
Crediti finanziari e titoli correnti	(150)		(185)		(128)	
Crediti finanziari non correnti verso Superjet	(25)	-	(25)	-	(48)	-
Derivati a copertura di poste dell'indebitamento	(13)	(13)	(3)	(3)	(4)	(4)
Debiti finanziari verso parti correlate	740	703	669	669	679	679
Altri debiti finanziari	608	177	69	43	75	46
Indebitamento Netto di Gruppo	4.016		2.351		3.595	

La riconciliazione con la posizione finanziaria netta richiesta dalla comunicazione CONSOB n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006 è fornita nell'allegato 2.

Per un'analisi in merito alle clausole relative alle emissioni obbligazionarie in essere (*financial covenant, negative pledge e cross default*) si rimanda a quanto illustrato nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2018.

3. PASSIVITÀ POTENZIALI

Si rimanda a quanto commentato nella Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2018.

Si segnala che nel primo trimestre del 2019, con riferimento al procedimento penale pendente relativo all'incidente occorso a Santhià il 30 ottobre 2015, avviato dalla Procura di Vercelli 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., il 16 aprile 2019 il Giudice dell'Udienza Preliminare ha disposto il rinvio a giudizio di tutti i soggetti coinvolti.

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Giovanni De Gennaro

Allegato1: Area di consolidamento

Le variazioni nell'area di consolidamento al 31 marzo 2019 rispetto al 31 marzo 2018 sono di seguito elencate:

SOCIETA'	EVENTO	MESE
<u>Società entrate nel perimetro di consolidamento:</u>		
Torpedo South Africa (PTY) Ltd	acquisto	aprile 2018
Leonardo International Spa	costituzione	maggio 2018
Gruppo Vitrociset	acquisto	gennaio 2019
LEONARDO Poland SP. Z O.O.	costituzione	marzo 2019
UTM Systems & Services S.r.l.	divenuta operativa	febbraio 2019
<u>Società uscite dal perimetro di consolidamento:</u>		
ZAO Artetra	cancellazione	aprile 2018
Indian Rotorcraft Ltd	cessione	maggio 2018
AgustaWestland Politecnico Advanced Rotorcraft Center	cancellazione	giugno 2018
S.C. a R.L. (in liq.)		
Zaklad Obrobki Plastycznej SP. Z O.O.	cessione	dicembre 2018
Aviation Training International Ltd	cessione	dicembre 2018
<u>Società che hanno cambiato denominazione sociale:</u>		
Vecchia denominazione	Nuova denominazione	Mese
PCA Electronic Test Ltd	LEONARDO International Ltd	aprile 2018
S.C. Elettra Communications S.A.	LEONARDO Romania Aerospace Defence & Security S.A.	maggio 2018
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

* * * * *

Allegato 2: 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, delle svalutazioni (al netto di quelle relative all’avviamento o classificate tra i “costi non ricorrenti”) e delle rettifiche di valore.
- **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:

<i>(€mil.)</i>	per i 3 mesi chiusi al 31 marzo	
	2019	2018
Risultato prima delle imposte e degli oneri finanziari	166	102
Risultati delle Joint Venture strategiche	(10)	19
EBIT	156	121
Ammortamenti attività immateriali acquisite in sede di business combination	7	24
Costi di ristrutturazione	-	8
EBITA	163	153

- **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”.

Risultati al 31 marzo 2019

- **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 di seguito presentata:

	<u>31 marzo 2019</u>	<u>31 dicembre 2018</u>
Indebitamento finanziario netto com. CONSOB n. DEM/6064293	4.054	2.379
Derivati a copertura di poste dell'indebitamento	(13)	(3)
Crediti finanziari non correnti verso Superjet	(25)	(25)
Indebitamento Netto di Gruppo (KPI)	4.016	2.351

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

	<u>31 marzo 2019</u>	<i>Di cui con parti correlate</i>	<u>31 dicembre 2018</u>	<i>Di cui con parti correlate</i>
Liquidità	(1.011)		(2.049)	
Crediti finanziari correnti	(150)	<i>(111)</i>	(185)	<i>(153)</i>
Debiti bancari correnti	116		70	
Parte corrente dell'indebitamento non corrente	356		408	
Altri debiti finanziari correnti	880	703	712	669
Indebitamento finanziario corrente	1.352		1.190	
Indebitamento finanziario corrente netto (disponibilità)	191		(1.044)	
Debiti bancari non correnti	639		651	
Obbligazioni emesse	2.756		2.746	
Altri debiti finanziari non correnti	468	37	26	-
Indebitamento finanziario non corrente	3.863		3.423	
Indebitamento finanziario netto	4.054		2.379	

- **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. 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.

* * * * *

Allegato 3: Applicazione del nuovo principio contabile IFRS 16 (“Leasing”)

A partire dal 1 gennaio 2019 il Gruppo ha adottato il principio contabile IFRS 16 “Leasing”, che ridefinisce le modalità di rilevazione nei bilanci delle società locatarie, imponendo una modalità di rilevazione unica per tutte le tipologie contrattuali. Gli impatti sulle società locatarie derivanti dall’applicazione del nuovo principio sono i seguenti:

- iscrizione di attività non correnti pari ai diritti d’uso su beni materiali ed immateriali a fronte dei contratti di *leasing* esistenti;
- iscrizione di passività finanziarie pari al valore attuale dei canoni futuri.

Il Gruppo ha adottato il principio contabile utilizzando, in sede di prima applicazione, l’approccio “modificato”, che non prevede la rideterminazione dei valori comparativi. Gli effetti derivanti dall’adozione del nuovo principio sulla situazione al 1 gennaio 2019 sono stati i seguenti:

	<u>1 gennaio 2019</u>
Diritti d’uso	445
Passività finanziarie per <i>leasing</i>	458
Passività per canoni posticipati	(13)

Dichiarazione del Dirigente Preposto ai sensi dell'art. 154 *bis*, comma 2 del D.Lgs. n. 58/98 e successive modifiche e integrazioni

La sottoscritta Alessandra Genco, Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Leonardo Società per azioni attesta, in conformità a quanto previsto dal secondo comma dell'art. 154 bis del Decreto Legislativo n. 58/1998 e successive modifiche e integrazioni, che la presente situazione corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Roma, 8 maggio 2019

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