

Risultati al 30 giugno 2019

**COMUNICATO STAMPA**

## **Leonardo: risultati primo semestre ancora in crescita. Ottima performance commerciale, Ordini +34%. Confermata *Guidance* 2019**

### **Risultati del primo semestre 2019 ancora una volta in linea con le aspettative**

- Nuovi Ordini pari a € 6,1 miliardi, +34%
- Ricavi pari a € 5,96 miliardi, +7%
- EBITA pari a € 487 milioni, +4%
- Risultato Netto pari a € 349 milioni, +229%
- FOCF negativo per € 1,05 miliardi, in linea con l'usuale stagionalità

### **Solidi progressi e ottima performance commerciale in tutto il Gruppo**

- Il buon livello degli Ordini riflette i benefici della strategia commerciale
- Successi registrati sia nei mercati domestici che internazionali

### **Passi avanti nell'esecuzione del Piano Industriale**

- *Elicotteri* in linea con gli obiettivi del Piano
- *Aeronautica*: solida performance dei *Velivoli*, si riducono le perdite nelle *Aerostrutture*, in flessione *ATR*
- Solidi risultati dell'*Elettronica per la Difesa e Sicurezza*, *Leonardo DRS* ben posizionata sul mercato USA in forte crescita

### **Confermata la *Guidance* 2019**

---

**Roma, 30 luglio 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 semestre 2019.

Alessandro Profumo, Amministratore Delegato di Leonardo, ha commentato: *“I risultati ottenuti sono ancora una volta in linea con le attese e abbiamo ottenuto un'ottima performance commerciale sia nei mercati domestici sia in quelli internazionali. Confermiamo la Guidance 2019 e continuiamo ad essere focalizzati sull'esecuzione del Piano Industriale volto alla crescita sostenibile e alla creazione di valore per tutti i nostri stakeholder”*.

---

**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.

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

- **Ordini:** pari a **6.145 milioni di euro**, presentano, rispetto ai primi sei mesi del 2018 (€ 4.604 mil), un incremento pari a circa il 34%, fortemente trainato dall'*Elettronica per la Difesa e Sicurezza* e dagli *Elicotteri*
- **Portafoglio Ordini:** pari a **36.321 milioni di euro**, superiore del 11,4% rispetto ai € 32.611 mil nel primo semestre 2018, assicura una copertura in termini di produzione equivalente pari a circa 3 anni
- **Ricavi:** pari a **5.962 milioni di euro**, in crescita circa del 7% rispetto al primo semestre del 2018 (€ 5.589 mil), principalmente grazie all'*Elettronica per la Difesa e Sicurezza*
- **EBITA:** pari a **487 milioni di euro** superiore del 3,6% rispetto ai € 470 mil del primo semestre del 2018, risulta in crescita a fronte di un miglioramento della performance operativa di tutti i *business*, in grado di compensare anche il minore apporto del Consorzio *GIE-ATR* e della componente Manifatturiera della *Space Alliance*
- **Redditività operativa:** pari al 8,2%, risulta sostanzialmente in linea con il periodo a confronto
- **EBIT:** pari a **462 milioni di euro**, un miglioramento di € 222 mil (+92,5%), rispetto al primo semestre del 2018 (€ 240 mil), 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)*
- **Risultato netto ordinario:** pari a **252 milioni di euro**, (€ 106 mil nel primo semestre del 2018) beneficia, rispetto al primo semestre del 2018, del miglioramento del risultato operativo, al netto del relativo carico fiscale
- **Risultato netto:** pari a **349 milioni di euro**, (€ 106 mil 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"*
- **Indebitamento netto di Gruppo:** pari a **4.098 milioni di euro**, presenta, rispetto al 31 dicembre 2018 (€ 2.351 mil) ed al 30 giugno 2018 (€ 3.474 mil) 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
- **Free Operating Cash Flow (FOCF):** negativo per **1.050 milioni di euro** (negativo per € 809 mil nel primo semestre 2018), in linea con l'usuale stagionalità

## 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.

	<i>Valori bilancio</i>	<i>Outlook 2019 (*)</i>
	<i>2018</i>	
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)	6 mesi 2019	6 mesi 2018	Var. ass	Var. %	FY 2018
<b>Ordini</b>	6.145	4.604	1.541	33,5%	15.124
<b>Portafoglio ordini</b>	36.321	32.611	3.710	11,4%	36.118
<b>Ricavi</b>	5.962	5.589	373	6,7%	12.240
<b>EBITDA (*)</b>	755	667	88	13,2%	1.534
<b>EBITA (**)</b>	487	470	17	3,6%	1.120
<b>ROS</b>	8,2%	8,4%	(0,2) p.p.	9,2%	
<b>EBIT (***)</b>	462	240	222	92,5%	715
<b>EBIT Margin</b>	7,7%	4,3%	3,4 p.p.	5,8%	
<b>Risultato netto ordinario</b>	252	106	146	137,7%	421
<b>Risultato netto</b>	349	106	243	229,2%	510
<b>Indebitamento netto di Gruppo</b>	4.098	3.474	624	18,0%	2.351
<b>FOCF</b>	(1.050)	(809)	(241)	29,8%	336
<b>ROI</b>	12,5%	13,0%	(0,5) p.p.	16,4%	
<b>ROE</b>	10,9%	5,0%	5,9 p.p.	9,7%	
<b>Organico</b>	48.755	45.989	2.766	6,0%	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 semestre 2019

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.

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 militari-governativi.

L'**EBITA** pari a € 487 mil (ROS dell'8,2%) risulta in crescita rispetto al primo semestre del 2018 (€ 470 mil - ROS dell'8,4%) principalmente per effetto del miglioramento registrato negli *Elicotteri* - che hanno beneficiato di un *mix* di attività svolte su programmi militari-governativi e della revisione dei termini del *pension scheme UK* -, nell'*Elettronica per la Difesa e Sicurezza* e nelle Divisioni del settore Aeronautico, 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 € 462 mil presenta, rispetto al primo semestre del 2018 (€ 240 mil), un miglioramento pari a € 222 mil (+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**, (€ 252 mil) beneficia, rispetto al primo semestre del 2018, del miglioramento del risultato operativo, al netto del relativo carico fiscale.

Il **Risultato Netto** pari a € 349 mil 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.

Il **FOCF** del primo semestre risulta negativo per € 1.050 mil (negativo per € 809 mil nel primo semestre del 2018), principalmente per effetto dell'assorbimento di cassa previsto nella prima parte dell'anno e risente del diverso profilo finanziario di alcuni contratti, fra cui EFA Kuwait.

L'**Indebitamento Netto di Gruppo**, pari ad € 4.098 mil, si incrementa, rispetto al 31 dicembre 2018 (€ 2.351 mil), per effetto del negativo andamento del FOCF nel primo semestre dell'anno, dell'iscrizione delle passività finanziarie derivanti dall'applicazione dell'IFRS 16 (l'effetto al 1 gennaio 2019 derivante dalla prima applicazione del principio è stato pari ad € 458 mil) e dell'impatto sulla posizione finanziaria netta dell'operazione Vitrociset (€ 110 mil).

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.

## Principali dati del secondo trimestre 2019

**Nuovi Ordini:** pari a 3.627 milioni di euro, +48,65% rispetto al secondo trimestre del 2018.

**Ricavi:** pari a 3.237 milioni di euro, rispetto ai 3.138 milioni di euro nel secondo trimestre del 2018.

**EBITA:** pari a 324 milioni di euro, rispetto ai 317 milioni di euro nel secondo trimestre del 2018.

**EBIT:** pari a 306 milioni di euro, rispetto ai 119 milioni di euro nel secondo trimestre del 2018.

**Risultato Netto Ordinario:** pari a 175 milioni di euro, +212,5% rispetto al secondo trimestre del 2018.

**Risultato Netto:** pari a 272 milioni di euro, +385,7% rispetto al secondo trimestre del 2018.

**Free Operating Cash Flow (FOCF):** positivo per 64 milioni di euro, -74,2% rispetto al valore positivo di 248 milioni di euro nel secondo trimestre 2018.

## ANDAMENTO PER SETTORI DI ATTIVITA'

6 mesi 2019 (Milioni di Euro)	Ordini	Portafoglio ordini	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>	(387)	(1.040)	(393)	-	n.a.
<b>Totale</b>	<b>6.145</b>	<b>36.321</b>	<b>5.962</b>	<b>487</b>	<b>8,2%</b>

6 mesi 2018 (Milioni di Euro)	Ordini	Portafoglio ordini	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>	(254)	(971)	(364)	-	n.a.
<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 ordini	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>	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
<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>

<b>6 mesi 2019</b> (Milioni di Euro)	<b>Ordini</b>	<b>Ricavi</b>	<b>EBITA</b>	<b>ROS %</b>
Elettronica – 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>6 mesi 2018</b> (Milioni di Euro)	<b>Ordini</b>	<b>Ricavi</b>	<b>EBITA</b>	<b>ROS %</b>
Elettronica – 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>
Elettronica – 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>

	<b>Ordini</b>	<b>Ricavi</b>	<b>EBITA</b>	<b>ROS %</b>
Leonardo DRS (\$ mil.) 1° semestre 2019	1.577	1.129	63	5,6%
Leonardo DRS (\$ mil.) 1° semestre 2018	1.250	959	46	4,8%
Leonardo DRS (€ mil.) 1° semestre 2019	1.396	999	56	5,6%
Leonardo DRS (€ mil.) 1° semestre 2018	1.032	792	39	4,8%

## 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 militare-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 militari-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 militari-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.

**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.

## Aeronautica

Nel corso del primo semestre 2019 sono stati acquisiti Ordini per un ammontare di € 1,3 mld, 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 fusoliere e n. 44 stabilizzatori), e n. 36 consegne di fusoliere 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 fusolieri 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.

## Operazioni industriali

In data 31 gennaio 2019, essendosi verificate tutte le condizioni previste, tra cui le autorizzazioni *Golden Power* e *Antritrust*, 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.

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. Il processo di integrazione tra le due società è stato 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 del 2019 non è stata perfezionata sul mercato dei capitali alcuna nuova operazione.

Nel mese di maggio 2019 Leonardo ha utilizzato per un importo di € 300 mil 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, lasciando invariato l'importo massimo disponibile di € 4 mld. 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 € 1.800 mil, oltre che di ulteriori linee di credito per cassa a breve termine, non confermate, per complessivi € 687 mil. 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 € 3.282 mil.

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 Ratings.

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

\*\*\*\*\*

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

	€mil.	6 mesi 2019	6 mesi 2018	Var. YoY	2° trimestre 2019 (unaudited)	2° trimestre 2018 (unaudited)	Var. YoY
Ricavi		5.962	5.589	373	3.237	3.138	99
Costi per acquisti e per il personale		(5.213)	(5.003)	(210)	(2.790)	(2.780)	(10)
Altri ricavi (costi) operativi netti		(28)	22	(50)	(16)	18	(34)
Valutazione ad <i>equity</i> delle JV strategiche		34	59	(25)	44	40	4
Ammortamenti e svalutazioni		(268)	(197)	(71)	(151)	(99)	(52)
<b>EBITA</b>	<b>487</b>	<b>470</b>	<b>17</b>		<b>324</b>	<b>317</b>	<b>7</b>
<b>ROS</b>	<b>8,2%</b>	<b>8,4%</b>		<i>(0,2) p.p.</i>	<b>10,0%</b>	<b>10,1%</b>	<i>(0,1) p.p.</i>
<i>Impairment</i> avviamenti		-	-	-	-	-	-
Proventi (Oneri) non ricorrenti		(4)	-	(4)	(4)	-	(4)
Costi di ristrutturazione		(7)	(182)	175	(7)	(174)	167
Ammortamenti attività immateriali acquisite in sede di <i>business</i> <i>combination</i>		(14)	(48)	34	(7)	(24)	17
<b>EBIT</b>	<b>462</b>	<b>240</b>	<b>222</b>		<b>306</b>	<b>119</b>	<b>187</b>
<b>EBIT Margin</b>	<b>7,7%</b>	<b>4,3%</b>		<i>3,4 p.p.</i>	<b>9,5%</b>	<b>3,8%</b>	<i>5,7 p.p.</i>
Proventi (oneri) finanziari netti		(124)	(118)	(6)	(73)	(52)	(21)
Imposte sul reddito		(86)	(16)	(70)	(58)	(11)	(47)
<b>Risultato netto ordinario</b>	<b>252</b>	<b>106</b>	<b>146</b>		<b>175</b>	<b>56</b>	<b>119</b>
Risultato connesso a <i>discontinued operation</i> ed operazioni straordinarie		97	-	97	97	-	97
<b>Risultato Netto</b>	<b>349</b>	<b>106</b>	<b>243</b>		<b>272</b>	<b>56</b>	<b>216</b>
<i>di cui</i> Gruppo	349	106	243		272	56	216
<i>di cui</i> Terzi	-	-	-		-	-	-
<b>Utile per Azione (Euro)</b>							
<i>Basic e diluted</i>		0,607	0,185	0,422	0,473	0,098	0,375
<b>Utile per Azione delle <i>continuing</i> <i>operation</i> (Euro)</b>							
<i>Basic e diluted</i>		0,438	0,185	0,253	0,304	0,098	0,206
<b>Utile per Azione delle <i>discontinuing</i> <i>operation</i> (Euro)</b>							
<i>Basic e diluted</i>		0,169	-	0,169	0,169	-	0,169

## ANALISI DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE/ FINANZIARIA CONSOLIDATA

	€ mil.	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
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>

## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

	€ mil.	6 mesi 2019	6 mesi 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>
Operazioni strategiche		(44)	(10)
Variazione delle altre attività di investimento		(19)	(5)
Acquisto azioni proprie		-	-
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>
<b>Disponibilità liquide 1° gennaio</b>		<b>2.049</b>	<b>1.893</b>
Differenze di cambio e altri movimenti		4	0
Disponibilità e mezzi equivalenti al 1° gennaio delle <i>discontinued operation</i>		-	-
Incremento/(decremento) 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>

## COMPOSIZIONE DELL'INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO CONSOLIDATO

	€ mil.	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Debiti obbligazionari		3.110	3.154	3.615
Debiti bancari		1.112	721	295
Disponibilità e mezzi equivalenti		(1.179)	(2.049)	(976)
<b>Indebitamento bancario e obbligazionario netto</b>		<b>3.043</b>	<b>1.826</b>	<b>2.934</b>
Titoli		-	-	-
Crediti finanziari correnti verso parti correlate		(140)	(153)	(132)
Altri crediti finanziari correnti		(44)	(32)	(36)
<b>Crediti finanziari e titoli correnti</b>		<b>(184)</b>	<b>(185)</b>	<b>(168)</b>
Crediti finanziari non correnti verso <i>Superjet</i>		(13)	(25)	(37)
Derivati a copertura di poste dell'indebitamento		7	(3)	9
Debiti finanziari verso parti correlate		730	669	660
Altri debiti finanziari		515	69	76
<b>Indebitamento netto di Gruppo</b>		<b>4.098</b>	<b>2.351</b>	<b>3.474</b>

## DATI AZIONARI

	6 mesi 2019	6 mesi 2018	Var YoY
Media delle azioni durante il periodo (in migliaia)	574.845	574.441	404
Risultato Netto (al netto degli interessi di minoranza) (€ mil.)	349	106	243
Risultato delle <i>continuing operation</i> (al netto degli interessi di minoranza) (€ mil.)	252	106	146
Risultato delle <i>discontinued operation</i> (al netto degli interessi di minoranza) (€ mil.)	97	-	97
<b>BASIC E DILUTED EPS (EURO)</b>	<b>0,607</b>	<b>0,185</b>	<b>0,422</b>
BASIC E DILUTED EPS delle <i>continuing operation</i> (EURO)	0,438	0,185	0,253
BASIC E DILUTED EPS delle <i>discontinuing operation</i> (EURO)	0,169	-	0,169

6 mesi 2019 (in Euro milioni)	Elicotteri	Elettronica per la Difesa e Sicurezza	Aeronautica	Spazio	Altre attività	Elisioni	Totale
Ordini	1.707	3.396	1.331	-	98	(387)	<b>6.145</b>
Portafoglio ordini	11.917	12.908	12.172	-	364	(1.040)	<b>36.321</b>
Ricavi	1.895	2.860	1.389	-	211	(393)	<b>5.962</b>
<b>EBITA</b>	<b>200</b>	<b>228</b>	<b>121</b>	<b>13</b>	<b>(75)</b>	-	<b>487</b>
<b>ROS</b>	10,6%	8,0%	8,7%	n.a.	(35,5%)	n.a.	<b>8,2%</b>
<b>EBIT</b>	<b>194</b>	<b>208</b>	<b>121</b>	<b>13</b>	<b>(74)</b>	-	<b>462</b>
Ammortamenti totali	65	113	104	-	40	(45)	<b>277</b>
Investimenti	238	128	55	-	42	(156)	<b>307</b>
Organico	11.880	23.340	10.977	-	2.558	-	<b>48.755</b>

6 mesi 2018 (in Euro milioni)	Elicotteri	Elettronica per la Difesa e Sicurezza	Aeronautica	Spazio	Altre attività	Elisioni	Totale
Ordini	1.329	2.355	1.129	-	45	(254)	<b>4.604</b>
Portafoglio ordini	12.151	12.572	12.220	-	146	(971)	<b>36.118</b>
Ricavi	1.830	2.521	1.426	-	176	(364)	<b>5.589</b>
<b>EBITA</b>	<b>153</b>	<b>207</b>	<b>123</b>	<b>21</b>	<b>(34)</b>	-	<b>470</b>
<b>ROS</b>	8,4%	8,2%	8,6%	n.a.	(19,3%)	n.a.	<b>8,4%</b>
<b>EBIT</b>	<b>148</b>	<b>154</b>	<b>123</b>	<b>21</b>	<b>(206)</b>	-	<b>240</b>
Ammortamenti totali	44	97	77	-	27	-	<b>245</b>
Investimenti	59	75	51	-	8	-	<b>193</b>
Organico (31.12.2018)	11.596	22.860	10.659	-	1.347	-	<b>46.462</b>

2° trimestre 2019 (in Euro milioni)	Elicotteri	Elettronica per la Difesa e Sicurezza	Aeronautica	Spazio	Altre attività	Elisioni	Totale
Ordini	1.019	1.889	877	-	40	(198)	<b>3.627</b>
Ricavi	1.082	1.531	745	-	99	(220)	<b>3.237</b>
<b>EBITA</b>	<b>144</b>	<b>128</b>	<b>84</b>	<b>12</b>	<b>(44)</b>	-	<b>324</b>
<b>ROS</b>	13,3%	8,4%	11,3%	n.a.	(44,4%)	n.a.	<b>10,0%</b>
<b>EBIT</b>	<b>141</b>	<b>113</b>	<b>84</b>	<b>12</b>	<b>(44)</b>	-	<b>306</b>
Ammortamenti totali	41	60	53	-	20	(21)	<b>153</b>
Investimenti	57	57	40	-	12	(2)	<b>164</b>

2° trimestre 2018 (in Euro milioni)	Elicotteri	Elettronica per la Difesa e Sicurezza	Aeronautica	Spazio	Altre attività	Elisioni	Totale
Ordini	718	1.390	406	-	25	(99)	<b>2.440</b>
Ricavi	1.080	1.372	787	-	95	(196)	<b>3.138</b>
<b>EBITA</b>	<b>100</b>	<b>134</b>	<b>76</b>	<b>14</b>	<b>(7)</b>	-	<b>317</b>
<b>ROS</b>	9,3%	9,8%	9,7%	n.a.	(7,4%)	n.a.	<b>10,1%</b>
<b>EBIT</b>	<b>98</b>	<b>108</b>	<b>76</b>	<b>14</b>	<b>(177)</b>	-	<b>119</b>
Ammortamenti totali	24	50	37	-	14	-	<b>125</b>
Investimenti	35	46	21	-	6	-	<b>108</b>