

Leonardo: nel primo trimestre 2017 ordini in crescita e redditività in aumento

- **Acquisiti nuovi ordini per 2,6 miliardi di euro, in crescita rispetto al primo trimestre 2016. Rapporto ordini/ricavi migliorato e pari a 1,1**
- **Continua la significativa crescita di EBITA (+14%) ed EBIT (+16%), con un RoS al 7,6%**
- **Risultato Netto Ordinario a 78 milioni di euro, in crescita di circa il 40%**
- **Indebitamento Netto di Gruppo a 3,3 miliardi di euro, in netto miglioramento per effetto dell'incasso del secondo anticipo sul contratto EFA Kuwait**
- **Confermate le *guidance* per l'esercizio 2017**

Roma, 3 maggio 2017 – 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 2017.

Il CdA ha espresso un sentito ringraziamento al management e a tutti i dipendenti di Leonardo, riconoscendo nei risultati conseguiti il loro determinante contributo e l'attiva adesione alle scelte e alle azioni adottate.

Nel dettaglio, i risultati del primo trimestre 2017 evidenziano:

- **Ordini:** pari a **2.647 milioni di euro**, in crescita (+3%) rispetto al primo trimestre del 2016. Il "*book-to-bill*" (rapporto ordini su ricavi) si attesta pertanto a 1,1 rispetto all'1 del corrispondente periodo del 2016.
- **Portafoglio ordini:** pari a **34.832 milioni di euro** (+25% rispetto a marzo 2016), caratterizzato da una crescente solidità per effetto della rigorosa selezione dei contratti acquisiti. La copertura assicurata dal portafoglio ordini risulta pari a circa tre anni di produzione equivalente.
- **Ricavi:** pari a **2.476 milioni di euro**, -2,4% rispetto al primo trimestre del 2016, per effetto della riduzione dei ricavi negli *Elicotteri* e dell'effetto negativo del cambio GBP/€.
- **EBITDA:** pari a **330 milioni di euro**, +1,2% rispetto ai 326 milioni del primo trimestre 2016. Anche l'*EBITDA margin*, pari a 13,3%, è in crescita rispetto al 12,9% del primo trimestre 2016.
- **EBITA:** pari a **187 milioni di euro**, +14% rispetto ai 164 milioni del primo trimestre 2016, sostenuto in particolare dall'*Aeronautica* ed dall'*Elettronica*, che hanno più che compensato la flessione degli *Elicotteri*. Il ROS si attesta al 7,6%, in aumento di 110 bp dal 6,5% del primo trimestre del 2016, grazie in particolare all'*Elettronica*, *Difesa* e *Sistemi di Sicurezza*.
- **EBIT:** pari a **155 milioni di euro**, +15,7% rispetto a 134 milioni del primo trimestre del 2016. Anche l'*EBIT margin*, pari a 6,3%, risulta in crescita di 100 bp rispetto al 5,3% del 2016.
- **Risultato netto ordinario:** pari a **78 milioni di euro**, +39,3% rispetto ai 56 milioni del primo trimestre del 2016, grazie al miglioramento dell'*EBIT*.
- **Risultato netto:** pari a **78 milioni di euro**, in assenza di operazioni straordinarie. In aumento del 21,9% rispetto ai 64 milioni del primo trimestre del 2016, che aveva beneficiato della plusvalenza sulla cessione di FATA.

- **Free Operating Cash Flow (FOCF):** negativo per **427 milioni di euro**, in sensibile miglioramento (+51,3%) rispetto agli 876 milioni negativi del primo trimestre del 2016 anche per effetto dell'incasso del secondo anticipo sul contratto EFA Kuwait, pur confermando l'usuale tendenza del Gruppo a registrare significativi assorbimenti di cassa nella prima parte dell'esercizio.
- **Indebitamento netto di Gruppo:** pari a **3.254 milioni di euro**, in miglioramento di 958 milioni di euro (-22,7%) rispetto ai 4.212 milioni al 31 marzo 2016 grazie al positivo andamento di cassa del periodo.

Outlook

In considerazione dei risultati ottenuti nel primo trimestre del 2017 e delle aspettative per i successivi, si confermano le *guidance* per l'intero anno formulate in sede di predisposizione del bilancio al 31 dicembre 2016.

Gruppo (milioni di euro)	1° trimestre 2017	1° trimestre 2016	Var.	Var. %	FY 2016
Ordini	2.647	2.564	83	3,2%	19.951
Portafoglio ordini	34.832	27.863	6.969	25,0%	34.798
Ricavi	2.476	2.536	(60)	(2,4%)	12.002
EBITDA	330	326	4	1,2%	1.907
EBITDA Margin	13,3%	12,9%	0,4 p.p.		15,9%
EBITA (*)	187	164	23	14,0%	1.252
ROS	7,6%	6,5%	1,1 p.p.		10,4%
EBIT (**)	155	134	21	15,7%	982
EBIT Margin	6,3%	5,3%	1,0 p.p.		8,2%
Risultato netto ordinario	78	56	22	39,3%	545
Risultato netto	78	64	14	21,9%	507
Indebitamento netto di Gruppo	3.254	4.212	(958)	(22,7%)	2.845
FOCF	(427)	(876)	449	51,3%	706
ROI	10,0%	8,2%	1,8 p.p.		16,9%
ROE	7,1%	5,3%	1,8 p.p.		12,6%
Organico	45.407	46.756	(1.349)	(2,9%)	45.631

(*) 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, riferibili, 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).

1° trimestre 2017 (Milioni di Euro)	Ordini	Portafoglio ordini	Ricavi	EBITDA	EBITDA Margin	EBITA	ROS
Elicotteri	459	10.247	711	90	12,7%	73	10,3%
Elettronica, Difesa e Sistemi di Sicurezza	1.039	11.690	1.146	115	10,0%	84	7,3%
Aeronautica	1.237	13.711	656	130	19,8%	46	7,0%
Spazio	-	-	-	8	n.a.	8	n.a.
Altre attività	25	167	79	(13)	(16,5%)	(24)	(30,4%)
Elisioni	(113)	(983)	(116)	-	n.a.	-	n.a.
Totale	2.647	34.832	2.476	330	13,3%	187	7,6%

1° trimestre 2016 (Milioni di Euro)	Ordini	Portafoglio al 31 dic. 2016	Ricavi	EBITDA	EBITDA Margin	EBITA	ROS
Elicotteri	384	10.622	810	103	12,7%	83	10,2%
Elettronica, Difesa e Sistemi di Sicurezza	1.217	11.840	1.134	117	10,3%	56	4,9%
Aeronautica	993	13.107	638	108	16,9%	41	6,4%
Spazio	-	-	-	4	n.a.	4	n.a.
Altre attività	6	174	67	(6)	(9,0%)	(20)	(29,9%)
Elisioni	(36)	(945)	(113)	-	n.a.	-	n.a.
Totale	2.564	34.798	2.536	326	12,9%	164	6,5%

Variazioni %	Ordini	Portafoglio ordini	Ricavi	EBITDA	EBITDA Margin	EBITA	ROS
Elicotteri	19,5%	(3,5%)	(12,2%)	(12,6%)	0,0 p.p.	(12,0%)	0,1 p.p.
Elettronica, Difesa e Sistemi di Sicurezza	(14,6%)	(1,3%)	1,1%	(1,7%)	(0,3) p.p.	50,0%	2,4 p.p.
Aeronautica	24,6%	4,6%	2,8%	20,4%	2,9 p.p.	12,2%	0,6 p.p.
Spazio	n.a.	n.a.	n.a.	100,0%	n.a.	100,0%	n.a.
Altre attività	316,7%	(4,0%)	17,9%	(116,7%)	(7,5) p.p.	(20,0%)	(0,5) p.p.
Elisioni	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Totale	3,2%	0,1%	(2,4%)	1,2%	0,4 p.p.	14,0%	1,1 p.p.

	Ordini	Ricavi	EBITDA	EBITDA Margin	EBITA	ROS
DRS (\$ mil) 1° trimestre 2017	401	395	34	8,6%	25	6,3%
DRS (\$ mil) 1° trimestre 2016	422	364	26	7,1%	17	4,7%
DRS (€ mil) 1° trimestre 2017	377	371	32	8,6%	24	6,3%
DRS (€ mil) 1° trimestre 2016	503	356	25	7,1%	16	4,7%

Analisi dei principali dati del primo trimestre 2017

Le acquisizioni di **nuovi ordini** nei primi tre mesi del 2017 evidenziano una crescita, attribuibile in particolare all'**Aeronautica** (+ 25%), che ha beneficiato di ordini per le attività di supporto alla flotta dei velivoli EFA nella Divisione **Velivoli** e sui programmi B787 e ATR nelle **Aerostrutture**. Da segnalare anche il progresso degli **Elicotteri** rispetto al dato particolarmente negativo del 2016 (+20%), pur in un contesto che rimane caratterizzato dall'incertezza e dalle difficoltà di alcuni mercati di riferimento, a fronte del calo nell'**Elettronica, Difesa e Sistemi di Sicurezza**.

Il **book-to-bill** (rapporto ordini/ricavi) risulta pari a 1,1, in crescita rispetto al primo trimestre 2016 in cui era risultato pari a 1.

I **ricavi** registrano un decremento rispetto al corrispondente periodo del 2016 pari a €mil. 60, attribuibile sostanzialmente alla contrazione di volumi degli **Elicotteri**, oltre che all'effetto negativo derivante dall'andamento del cambio GBP/€.

Gli indicatori di redditività evidenziano un miglioramento sostenuto in particolare dai risultati dell'**Aeronautica** e dell'**Elettronica**, che hanno più che compensato la flessione degli **Elicotteri** derivante dai citati minor volumi, con **EBITA** e **EBIT** in significativa crescita (rispettivamente +14% e +16%, con un incremento del ROS e dell'**EBIT Margin** rispettivamente di 1,1 p.p e 1 p.p.).

Il **Risultato Netto Ordinario** risulta in forte miglioramento (€mil. 78 a fronte di un risultato di €mil. 64 nei primi tre mesi del 2016), in virtù del citato incremento di EBIT.

Il **Risultato Netto** del periodo risulta uguale al risultato netto ordinario, in assenza di operazioni straordinarie. Viceversa, il primo trimestre del 2016 beneficiava della plusvalenza sulla cessione di Fata (€mil. 8).

L'andamento di cassa evidenzia un sensibile miglioramento rispetto ai primi tre mesi del 2016, anche per effetto dell'incasso del secondo anticipo sul contratto EFA Kuwait. Il **FOCF** risulta complessivamente negativo per €mil. 427, in netto miglioramento rispetto al periodo a confronto (+ 51,3%), pur confermando l'usuale tendenza del Gruppo a registrare significativi assorbimenti di cassa nella prima parte dell'esercizio.

L'**Indebitamento Netto di Gruppo** evidenzia un miglioramento del 23% rispetto al 31 marzo 2016. L'aumento rispetto al 31 dicembre 2016 risente dell'usuale assorbimento di cassa nei primi mesi dell'esercizio oltre che del *cash-out* legato all'acquisto delle ulteriori quote di Avio.

L'**organico** al 31 marzo 2017 si attesta a 45.407 unità con una riduzione netta di 1.349 unità rispetto alle 46.756 unità al 31 marzo 2016.

ANDAMENTO DEI SETTORI

Elicotteri

Pur in un contesto che rimane caratterizzato dall'incertezza e dalle difficoltà di alcuni mercati di riferimento, l'andamento del primo trimestre mostra un livello di nuovi ordinativi in crescita rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, in particolare nel segmento governativo e per il modello AW139. I risultati economici hanno risentito di taluni rallentamenti negli avanzamenti produttivi, oltre che all'effetto negativo del cambio di conversione delle società in valuta diversa dall'euro, confermando tuttavia una redditività in doppia cifra.

Elettronica, Difesa e Sistemi di Sicurezza

Il primo trimestre evidenzia una buona *performance* commerciale, con la prevista flessione registrata dalla Divisione *Elettronica per la Difesa Terrestre e Navale* parzialmente compensata dalle maggiori acquisizioni registrate dalla Divisione *Sistemi Avionici e Spaziali*. Con Ricavi sostanzialmente in linea rispetto allo stesso trimestre dello scorso anno, nonostante un effetto negativo del cambio, l'EBITA risulta in netto miglioramento, principalmente per effetto dei benefici derivanti dalle iniziative di efficientamento e contenimento dei costi in tutte le Divisioni e in DRS, nonché del progressivo recupero della redditività industriale nell'ambito della Divisione *Sistemi per la Sicurezza e per le Informazioni*.

Aeronautica

Dal punto di vista commerciale, il primo trimestre del 2017 ha registrato un significativo livello di ordini in entrambe le Divisioni. A fronte di volumi di attività in linea con quanto consuntivato nel primo trimestre del 2016, con la leggera flessione dei ricavi della Divisione *Aerostrutture* compensata dai maggiori volumi della Divisione *Velivoli*, il miglioramento della *performance* industriale della Divisione *Velivoli* ha determinato l'incremento dell'EBITA.

Dal punto di vista produttivo sono state effettuate consegne pari a 35 sezioni di fusoliera e 20 stabilizzatori per il programma B787 (nel primo trimestre 2016 consegnate 30 fusoliere e 19 stabilizzatori), e 10 fusoliere ATR (24 nel primo trimestre 2016). Per le produzioni M-346 sono stati completati 2 velivoli di cui 1 destinato all'Aeronautica Militare italiana e 1 all'Aeronautica Militare polacca.

Spazio

Il primo trimestre conferma il buon andamento del segmento manifatturiero, che ha registrato un incremento dei volumi di attività rispetto all'analogo periodo dell'esercizio precedente, in particolare su programmi per telecomunicazioni. Ciò, unitamente al miglioramento della redditività industriale delle attività di fornitura di servizi satellitari, ha determinato una marcata crescita del risultato economico.

Operazioni industriali

Nel corso del periodo sono intervenute le seguenti operazioni industriali:

- **Acquisizione di Daylight Solutions.** In data 7 marzo 2017 Leonardo, attraverso la controllata statunitense DRS, ha firmato l'accordo per l'acquisto di Daylight Solutions Inc, azienda *leader* nello sviluppo di prodotto *laser* a tecnologia a cascata quantica. DRS pagherà USD 150 milioni per il 100% del capitale sociale di Daylight Solutions. Il prezzo di acquisto include un *earn-out* da pagare agli azionisti di Daylight Solutions al raggiungimento di determinati obiettivi finanziari ed operativi per l'anno 2017. Tale acquisizione consentirà di ampliare l'offerta di DRS nell'ambito di soluzioni avanzate verso il mercato civile e militare. Il *closing* dell'operazione è previsto entro la fine del secondo trimestre del 2017;
- **Completato il closing di Avio.** In data 31 marzo 2017 ha avuto luogo il closing dell'operazione di acquisto, da parte di Space2, Leonardo e In Orbit (società detenuta da alcuni manager di Avio), dell'intero capitale di Avio non già posseduto da Leonardo, con successiva fusione in

Space2 e contestuale quotazione di Avio sul Mercato MTA/segmento Star di Borsa Italiana, perfezionatasi il 10 Aprile. Per effetto di tale operazione Leonardo detiene il 28% circa della società, a fronte di un esborso di circa € 43 milioni.

Operazioni finanziarie

In data 13 aprile 2017 Leonardo ha rinnovato per ulteriori 12 mesi il programma EMTN, lasciando invariato l'importo massimo a €mld. 4.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Gian Piero Cutillo, 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 2017	1° trimestre 2016	Var. YoY
	<i>€mil.</i>		
Ricavi	2.476	2.536	(60)
Costi per acquisti e per il personale	(2.158)	(2.253)	95
Altri ricavi (costi) operativi netti	(4)	36	(40)
Valutazione ad equity delle JV strategiche	16	7	9
EBITDA	330	326	4
<i>Margine EBITDA</i>	13,3%	12,9%	0,4 p.p.
Ammortamenti e svalutazioni	(143)	(162)	19
EBITA	187	164	23
<i>ROS</i>	7,6%	6,5%	1,1 p.p.
Costi di ristrutturazione	(7)	(6)	(1)
Ammortamenti attività immateriali acquisite in sede di <i>business combination</i>	(25)	(24)	(1)
EBIT	155	134	21
<i>Margine EBIT</i>	6,3%	5,3%	1,0 p.p.
Proventi (oneri) finanziari netti	(68)	(71)	3
Imposte sul reddito	(9)	(7)	(2)
Risultato netto ordinario	78	56	22
Risultato connesso a discontinued operations ed operazioni straordinarie	-	8	(8)
Risultato netto	78	64	14
<i>di cui Gruppo</i>	78	64	14
<i>di cui Terzi</i>	-	-	-

ANALISI DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE/ FINANZIARIA RICLASSIFICATA

<i>€mil.</i>	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
Attività non correnti	11.852	12.119	12.051
Passività non correnti	(3.178)	(3.373)	(3.438)
Capitale Fisso	8.674	8.746	8.613
Rimanenze	4.179	4.014	4.433
Crediti commerciali	6.472	5.965	6.635
Debiti commerciali	(9.874)	(9.295)	(9.544)
Capitale Circolante	777	684	1.524
Fondi per rischi (quota corrente)	(763)	(792)	(708)
Altre attività (passività) nette correnti	(996)	(1.434)	(1.048)
Capitale circolante netto	(982)	(1.542)	(232)
Capitale investito netto	7.692	7.204	8.381
Patrimonio netto di Gruppo	4.437	4.357	4.163
Patrimonio netto di terzi	15	16	19
Patrimonio netto	4.452	4.373	4.182
Indebitamento Netto di Gruppo	3.254	2.845	4.212
(Attività)/Passività nette possedute per la vendita	(14)	(14)	(13)

RENDICONTO FINANZIARIO

<i>€mil.</i>	1° trimestre 2017	1° trimestre 2016
Flusso di cassa utilizzato da attività operative	(449)	(936)
Dividendi ricevuti	174	177
Flusso di cassa da attività di investimento ordinario	(152)	(117)
Free operating cash-flow (FOCF)	(427)	(876)
Operazioni strategiche	(43)	-
Variazione delle altre attività di investimento	1	(5)
Variazione netta dei debiti finanziari	59	12
Incremento/(decremento) netto delle disponibilità e mezzi equivalenti	(410)	(869)
Disponibilità liquide 1° gennaio	2.167	1.771
Differenze di cambio e altri movimenti	(5)	(18)
Disponibilità e mezzi equivalenti al 31 marzo	1.752	884

COMPOSIZIONE DELL'INDEBITAMENTO NETTO DI GRUPPO

COMPOSIZIONE DELL'INDEBITAMENTO NETTO DI GRUPPO			
	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
<i>€mil.</i>			
Debiti obbligazionari	4.297	4.375	4.256
Debiti bancari	293	297	353
Disponibilità e mezzi equivalenti	(1.752)	(2.167)	(884)
Indebitamento bancario e obbligazionario netto	2.838	2.505	3.725
Fair Value quota residua Ansaldo Energia	(139)	(138)	(133)
Crediti finanziari correnti verso parti correlate	(7)	(40)	(114)
Altri crediti finanziari correnti	(48)	(58)	(26)
Crediti finanziari e titoli correnti	(194)	(236)	(273)
Crediti finanziari non correnti verso Superjet	(65)	(65)	0
Derivati a copertura di poste dell'indebitamento	21	35	66
Debiti finanziari verso parti correlate	542	502	605
Altri debiti finanziari	112	104	89
Indebitamento netto di Gruppo	3.254	2.845	4.212

DATI AZIONARI

DATI AZIONARI			
	1° trimestre 2017	1° trimestre 2016	Var. YoY
Media delle azioni durante il periodo (in migliaia)	574.412	576.042	(1.630)
Risultato netto (al netto degli interessi di minoranza) (€mil.)	78	64	14
Risultato delle continuing operation (al netto degli interessi di minoranza) (€mil.)	78	64	14
Risultato delle discontinued operation (al netto degli interessi di minoranza) (€mil.)	-	-	-
BASIC E DILUTED EPS (EURO)	0,136	0,111	0,025
BASIC E DILUTED EPS delle continuing operation (EURO)	0,136	0,111	0,025

1° trimestre 2017 (milioni di Euro)	Elicotteri	Electronica, Difesa e Sistemi di Sicurezza	Aeronautica	Spazio	Altre attività	Elisioni	Totale
Ordini	459	1.039	1.237	-	25	(113)	2.647
Portafoglio ordini	10.247	11.690	13.711	-	167	(983)	34.832
Ricavi	711	1.146	656	-	79	(116)	2.476
EBITA	73	84	46	8	(24)	-	187
<i>Margine EBITA</i>	<i>10,3%</i>	<i>7,3%</i>	<i>7,0%</i>	<i>n.a.</i>	<i>(30,4%)</i>	<i>n.a.</i>	7,6%
EBIT	70	59	44	8	(26)	-	155
Ammortamenti totali	19	52	83	-	13	-	167
Investimenti in immobilizzazioni	25	36	23	-	2	-	86
Organico n°	11.806	22.002	10.345	-	1.254	-	45.407

1° trimestre 2016 (milioni di Euro)	Elicotteri	Electronica, Difesa e Sistemi di Sicurezza	Aeronautica	Spazio	Altre attività	Elisioni	Totale
Ordini	384	1.217	993	-	6	(36)	2.564
Portafoglio Ordini (31.12.2016)	10.622	11.840	13.107	-	174	(945)	34.798
Ricavi	810	1.134	638	-	67	(113)	2.536
EBITA	83	56	41	4	(20)	-	164
<i>Margine EBITA</i>	<i>10,2%</i>	<i>4,9%</i>	<i>6,4%</i>	<i>n.a.</i>	<i>(29,9%)</i>	<i>n.a.</i>	6,5%
EBIT	81	30	41	4	(22)	-	134
Ammortamenti totali	21	79	68	-	13	-	181
Investimenti in immobilizzazioni	16	36	35	-	3	-	90
Organico n° (31.12.2016)	11.874	22.174	10.367	-	1.216	-	45.631