

## **L'Assemblea degli Azionisti di Leonardo approva il Bilancio 2017, il pagamento del dividendo pari a € 14 cent. per azione e nomina il nuovo Collegio Sindacale per il triennio 2018-2020**

- **Approvato il Bilancio di esercizio 2017**
- **Autorizzato il pagamento del dividendo di € 14 cent per azione**
- **Nominato il nuovo Collegio Sindacale**
- **Approvata la Relazione sulla Remunerazione e il Piano di Incentivazione a lungo termine**
- **Presentato il Bilancio di Sostenibilità e Innovazione 2017 che svolge la funzione di dichiarazione consolidata di carattere non finanziario**
- **Significativa la partecipazione degli investitori istituzionali, prevalentemente esteri, pari a circa il 33% del capitale**

**Roma, 15 maggio 2018** – L'Assemblea degli Azionisti di Leonardo Spa, riunitasi a Roma in data odierna, ha deliberato sui seguenti punti all'ordine del giorno:

### **Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017**

L'Assemblea degli Azionisti di Leonardo Spa ha approvato il Bilancio della Società per l'esercizio 2017 e ha preso visione del Bilancio Consolidato.

### **Principali dati economico-finanziari al 31 dicembre 2017**

I dati dell'esercizio 2017 sono in linea con la *Guidance* rivista e, come previsto, risentono di alcune difficoltà, non strutturali, riscontrate nel settore *Elicotteri*. Il settore continua a rappresentare un business di eccellenza, con una gamma di prodotti leader nei mercati di riferimento, quote crescenti nei segmenti di mercato più appetibili e prospettive di sviluppo come evidenziato nel Piano Industriale 2018-2022.

Quest'ultimo si basa, infatti, su una crescita solida e sostenibile nel lungo periodo di tutti i business chiave del Gruppo; Leonardo potrà infatti sfruttare il proprio favorevole posizionamento di mercato, il solido portafoglio ordini (oltre € 33,6 mld. al 31 dicembre 2017) e il modello organizzativo della «*One Company*» per cogliere le opportunità di mercato, attraverso la definizione di una nuova strategia commerciale associata ad un controllo rigoroso di costi e investimenti e ad una strategia finanziaria disciplinata e focalizzata sulla generazione di cassa, ritornando così ad una crescita duratura e sostenibile.

Le criticità avute nel 2017 sono state chiaramente comprese ed affrontate tempestivamente, intraprendendo azioni correttive in termini di cambiamenti organizzativi, di processi e di *governance*.

---

**Leonardo** è tra le prime dieci società al mondo nell'Aerospazio, Difesa e Sicurezza e la principale azienda industriale italiana. Organizzata in sette divisioni di business (Elicotteri; Velivoli; Aerostrutture; Sistemi Avionici e Spaziali; Elettronica per la Difesa Terrestre e Navale; Sistemi di Difesa; Sistemi per la Sicurezza e le Informazioni), Leonardo compete sui più importanti mercati internazionali facendo leva sulle proprie aree di leadership tecnologica e di prodotto. Quotata alla Borsa di Milano (LDO), nel 2017 Leonardo ha registrato ricavi consolidati restated pari a 11,7 miliardi di euro e vanta una rilevante presenza industriale in Italia, Regno Unito, USA e Polonia.

Nel dettaglio, i risultati dell'esercizio 2017 evidenziano:

- **Ordini:** pari a **11.595 milioni di euro**. Il dato del 2016 includeva l'effetto eccezionale dell'acquisizione del contratto EFA Kuwait per un importo di € 7,95 mld., escludendo il quale l'ammontare degli ordini evidenzia un lieve decremento (-3%), attribuibile in particolare alle citate difficoltà degli *Elicotteri* e al calo dell'*Elettronica*, i cui risultati risentono anche dell'effetto cambio negativo, in particolare sulla sterlina inglese.
- **Portafoglio ordini:** pari a **33.578 milioni di euro** (-3,5% rispetto a dicembre 2016). Il portafoglio ordini assicura una copertura in termini di produzione equivalente di poco inferiore ai 3 anni (base ricavi 2017).
- **Ricavi:** pari a **11.527 milioni di euro**, in lieve decremento (-4%) rispetto al 2016, anche per effetto dell'andamento sfavorevole del cambio derivante dalla traduzione dei ricavi in GBP e, in misura inferiore, in USD (ca. € 160 mil.). Nel dettaglio, a fronte di una forte riduzione degli *Elicotteri*, che risentono di ritardi nelle attività produttive su talune linee di prodotto oltre che del citato effetto cambio, *l'Elettronica* e *l'Aeronautica* (che inizia a beneficiare dei ricavi sul programma EFA Kuwait) evidenziano ricavi in linea con il 2016. Il *book to bill* risulta pari a 1, in linea (escludendo l'effetto del contratto EFA Kuwait) con il 2016.
- **EBITA:** pari a **1.066 milioni di euro**, in decremento del 14,9% rispetto al 2016 (con un ROS in flessione di 1,2 p.p.), influenzato dal calo di volumi e redditività degli *Elicotteri* nonché, in misura inferiore, dai risultati dell'*Aeronautica* e dell'*Elettronica*, a fronte di una minor perdita rispetto al 2016 delle *altre attività*.
- **EBIT:** pari a **833 milioni di euro**; il calo di EBITA è stato in parte assorbito dalla riduzione di oneri non ricorrenti e per ristrutturazioni (- € 47 mil.), portando ad un decremento dell'EBIT di € 149 mil. rispetto al 2016.
- **Risultato netto ordinario:** pari a **274 milioni di euro**, in decremento rispetto al 2016, per effetto del calo dell'EBITA e dei maggiori oneri finanziari. Il peggioramento degli oneri finanziari di € 157 mil. rispetto al 2016 è attribuibile agli oneri (€ 97 mil.) derivanti dalle operazioni di buy-back su parte delle emissioni obbligazionarie del Gruppo, mentre l'esercizio 2016 aveva beneficiato di differenze cambio positive riflesse anche nei fair value dei derivati, con un delta di + € 75 mil. rispetto al 2017. Le imposte risentono della riforma del sistema fiscale USA varata dal governo Trump, a seguito della quale sono state rideterminate sulla base della nuova aliquota federale (diminuita dal 35% al 21%) le attività per imposte anticipate iscritte negli USA, con un onere a carico dell'esercizio 2017 pari a ca. € 50 mil. Escludendo tale effetto, il *tax rate* evidenzia un miglioramento, attribuibile alla riduzione nel 2017 dell'aliquota fiscale IRES in Italia dal 27,5% al 24%.
- **Risultato netto:** pari a **274 milioni di euro**, uguale al risultato netto ordinario, in assenza di operazioni straordinarie (il 2016 risentiva, viceversa, degli effetti derivanti dalla cessione delle attività sul programma *Superjet* nel settore *Aeronautica* e della cessione del *business Environmental* di DRS, al netto della plusvalenza sulla cessione di FATA).
- **Free Operating Cash Flow (FOCF):** pari a **537 milioni di euro**, in peggioramento rispetto al 2016 (€ 706 mil.), che beneficiava dell'assorbimento di cassa da attività d'investimento netta particolarmente contenuto.
- **Indebitamento netto di Gruppo:** pari a **2.579 milioni di euro**, in miglioramento del 9% rispetto al 2016, nonostante gli esborsi derivanti dall'acquisizione di Daylight Solutions e delle ulteriori

quote di Avio (per complessivi € 168 mil.), nonché dal pagamento dei dividendi (€ 81 mil.). La variazione negativa dei debiti finanziari è attribuibile al rimborso del prestito obbligazionario in scadenza nel mese di dicembre e ai riacquisti di bond operati nel 2017, al netto del collocamento di un nuovo prestito obbligazionario da € 600 mil.

## Outlook

Il nuovo Piano Industriale approvato dal Consiglio di Amministrazione nel mese di gennaio prevede una crescita sostenibile del Gruppo nel quinquennio 2018 – 2022 in virtù del buon posizionamento dei propri prodotti/soluzioni nei segmenti di mercato più attrattivi, di un solido portafoglio ordini e di una nuova strategia commerciale che valorizzerà ulteriormente i punti di forza derivanti dal modello organizzativo e operativo della «*One Company*».

Tali azioni di sviluppo verranno accompagnate da un controllo sempre rigoroso dei costi e degli investimenti, nell'ambito di una disciplinata strategia finanziaria atta a garantire l'equilibrio tra crescita del business, investimenti e generazione di cassa.

In particolare Leonardo prevede per il 2018:

- Ordini in crescita, grazie alla finalizzazione di importanti ordini *export* e alla crescita degli *Elicotteri*, supportata dai primi effetti dell'azione commerciale avviata in via prioritaria dal nuovo management.
- Ricavi sostanzialmente stabili rispetto al 2017.
- Un FOCF in riduzione, che riflette, in linea con quanto già descritto, il profilo finanziario del contratto EFA Kuwait - caratterizzato da importanti assorbimenti di cassa associati al *ramp up* delle produzioni in vista delle consegne previste nei prossimi anni a fronte degli anticipi incassati nel 2016 e 2017 – oltre che il progressivo assorbimento di anticipi da clienti su altri contratti. A tali fattori vanno aggiunti maggiori investimenti, funzionali a sostenere e perseguire la crescita attesa, nonché le performance della divisione *Aerostrutture*, che incidono negativamente sul profilo di cassa del Gruppo.

Le stime per l'esercizio 2018 sono di seguito riepilogate:

|                                       | <b>Valori<br/>bilancio 2017</b> | <b>Valori bilancio<br/>2017 restated (*)</b> | <b>Outlook<br/>2018 (**)</b> |
|---------------------------------------|---------------------------------|--|------------------------------|
| Ordini (€mld.)                        | 11,6                            | 11,6   | 12,5 - 13,0                  |
| Ricavi (€mld.)                        | 11,5                            | 11,7   | 11,5 - 12,0                  |
| EBITA (€mil.)                         | 1.066                           | 1.080  | 1.075 - 1.125                |
| FOCF (€mil.)                          | 537                             | 537  | ca. 100                      |
| Indebitamento Netto di Gruppo (€mld.) | 2,6                             | 2,6  | ca. 2,6                      |

(\*) Stima preliminare degli impatti dell'IFRS15 sui KPI 2017

(\*\*) Assumendo un valore del cambio €/USD a 1,2 e €/GBP a 0,9

## **Dividendo 2017**

L'Assemblea degli Azionisti ha approvato la proposta di distribuzione di un dividendo a valere sull'utile dell'esercizio 2017 pari a 0,14 euro, al lordo delle eventuali ritenute di legge, con riferimento a ciascuna azione ordinaria che risulterà in circolazione alla data di stacco cedola, escluse le azioni proprie in portafoglio a quella data, fatto salvo il regime di quelle che risulteranno effettivamente assegnate, in virtù dei vigenti piani di incentivazione, nell'esercizio in corso.

Il dividendo sarà posto in pagamento a decorrere dal 23 maggio 2018, con *record date* 22 maggio 2018, previo stacco cedola n. 9 in data 21 maggio 2018.

## **Nomina del Collegio Sindacale**

L'Assemblea degli Azionisti ha inoltre provveduto alla nomina del nuovo Collegio Sindacale, che rimarrà in carica per il triennio 2018-2020 e, pertanto, fino all'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2020. Il Collegio Sindacale risulta così composto:

Sindaci Effettivi: Riccardo Raul Bauer, Sara Fornasiero, Francesco Perrini, Leonardo Quagliata e Daniela Savi; Sindaci Supplenti: Marina Monassi e Luca Rossi.

Riccardo Raul Bauer, Sara Fornasiero e Luca Rossi sono stati tratti dalla lista presentata da un gruppo di società di gestione del risparmio e investitori istituzionali, complessivamente titolari dell'1,731% circa del capitale sociale di Leonardo, votata da circa il 9,5% del capitale rappresentato in Assemblea.

Francesco Perrini, Leonardo Quagliata, Daniela Savi e Marina Monassi sono stati tratti dalla lista presentata dal Ministero dell'Economia e delle Finanze, titolare del 30,204% circa del capitale sociale di Leonardo, votata da circa il 89,6% del capitale rappresentato in Assemblea.

L'Assemblea ha inoltre nominato Presidente del Collegio Sindacale, tra i Sindaci effettivi eletti dalla minoranza, come previsto dall'art. 148, comma 2-bis del Testo Unico della Finanza, Riccardo Raul Bauer, provvedendo altresì a determinare i compensi spettanti all'organo di controllo (euro 80.000 lordi annui per il Presidente; euro 70.000 lordi annui per ciascun Sindaco Effettivo).

I curricula dei nuovi Sindaci sono disponibili sul sito internet della Società ([www.leonardocompany.com](http://www.leonardocompany.com)).

Il nuovo Collegio Sindacale procederà alla valutazione in ordine alla sussistenza dei requisiti di indipendenza in capo ai propri membri, ai sensi del Codice di Autodisciplina.

## **Relazione sulla Remunerazione e Piano di Incentivazione a Lungo Termine**

L'Assemblea ha espresso voto favorevole (con il 84,96% del capitale rappresentato in Assemblea) in merito alla prima sezione della Relazione sulla Remunerazione, redatta ai sensi dell'art. 123-ter del Testo Unico della Finanza, deliberando altresì di approvare il Piano di Incentivazione a Lungo Termine per il management del Gruppo Leonardo, nei termini e secondo le condizioni descritte nel Documento Informativo già messo a disposizione del pubblico.

## **Bilancio di Sostenibilità e Innovazione 2017**

La Società ha presentato agli Azionisti il Bilancio di Sostenibilità e Innovazione 2017, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 14 marzo 2018, che svolge la funzione di Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario secondo quanto previsto dal Decreto Legislativo 254/2016. Il documento è stato redatto in conformità alle linee guida del GRI "G4 - Sustainability Reporting Guidelines", secondo l'opzione di rendicontazione "in accordance core" e si ispira al framework dell'*International Integrated Reporting Council (IIRC)*, con l'obiettivo di rappresentare la capacità di Leonardo di creare valore sotto il profilo economico, ambientale e sociale attraverso il modello di business applicato e una conduzione responsabile delle attività.

## **Integrazione corrispettivi KPMG**

Infine, l'Assemblea ha deliberato favorevolmente in ordine all'integrazione, su proposta motivata del Collegio Sindacale, dei corrispettivi da riconoscere alla Società di revisione KPMG S.p.A., per gli esercizi 2017-2020, in considerazione delle attività aggiuntive di revisione legale del bilancio rese necessarie a seguito delle modifiche normative di cui al D.Lgs. n. 135/2016.

## **Partecipazione all'Assemblea**

L'Assemblea ha registrato una consistente partecipazione degli azionisti istituzionali – in larga maggioranza esteri - presenti con il 33% del capitale sociale.

\*\*\*\*\*

Il rendiconto sintetico delle votazioni verrà reso disponibile sul sito internet della Società ([www.leonardocompany.com](http://www.leonardocompany.com)), in ottemperanza all'art. 125-quater del Testo Unico della Finanza, entro il prescritto termine di cinque giorni dall'Assemblea.

\*\*\*\*\*

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.