

Leonardo: nei primi 9 mesi ordini in crescita del 20%, escluso effetto cambio negativo, trainati dal contratto NH90 Qatar

Confermata la *Guidance* 2018, rivista al rialzo a luglio

Focus sull'esecuzione del Piano Industriale

Risultati dei primi 9 mesi in linea con le aspettative

- Nuovi ordini pari a € 9,4 miliardi (+20% escluso effetto cambio negativo) grazie all'acquisizione del contratto NH 90 Qatar
- Ricavi pari a € 8,2 miliardi, +4% escluso effetto cambio negativo
- EBITA pari a € 632 milioni e redditività (RoS) pari al 7,7%
- Indebitamento Netto pari a € 3,5 miliardi
- FOCF negativo per € 800 milioni (€ -972 milioni nei primi 9 mesi del 2017)

Confermata la *Guidance* 2018 rivista al rialzo a luglio

Prosegue l'esecuzione del Piano Industriale

- Risultati commerciali significativi: iscritto in portafoglio il contratto NH90 Qatar e selezionato dalla US Air Force l'elicottero MH-139
- Crescita di lungo periodo del Gruppo supportata da un portafoglio ordini solido, da programmi di lungo periodo e dal «*soft backlog*»
- Performance degli *Elicotteri* in linea con le aspettative con consegne pari a 113 a fine settembre 2018, in crescita rispetto alle 99 di fine settembre 2017
- Crescita di *Leonardo DRS* trainata dal mercato USA
- Attenzione continua al controllo dei costi
- Firmato l'accordo sui prepensionamenti a supporto del trasferimento di competenze a favore dell'evoluzione del mercato
- Leonardo ha aderito al *Global Compact* ed è confermata nei *Dow Jones Sustainability Indices*

Nuovo Presidente del Collegio Sindacale

Roma, 8 novembre 2018 – Il Consiglio di Amministrazione di Leonardo, riunitosi oggi sotto la presidenza di Gianni De Gennaro, ha esaminato e approvato all'unanimità i Risultati al 30 settembre 2018 ed i risultati del terzo trimestre 2018.

Alessandro Profumo, Amministratore Delegato di Leonardo, ha commentato: “*I risultati dei primi 9 mesi 2018 sono in linea con le nostre aspettative. I recenti successi commerciali in Qatar, Usa e Cina, la performance di tutti i business, il recupero degli Elicotteri, l'incremento di Leonardo DRS e il controllo dei costi rigoroso ci rendono fiduciosi di poter garantire a Leonardo una crescita sostenibile di lungo periodo in linea con gli obiettivi del Piano Industriale*”.

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 dei primi 9 mesi del 2018 evidenziano:

- **Ordini** pari a **9.390 milioni di euro** presentano, rispetto ai primi nove mesi del 2017 (7.945 milioni di euro), un incremento pari al 18,2% principalmente derivante dall'acquisizione del contratto NH90 Qatar per 3 miliardi di euro.
- **Portafoglio ordini** pari a **34.501 milioni di euro** mostrano, rispetto al periodo precedente del 2017, un incremento del 1,4%.
- **Ricavi** pari a **8.240 milioni di euro** registrano, rispetto ai primi nove mesi del 2017, una crescita pari al 2,4% - ancor più significativa se si esclude il negativo effetto del cambio - principalmente riconducibile agli *Elicotteri* ed, in misura inferiore, all'*Elettronica, Difesa e Sistemi di Sicurezza*.
- **EBITA** pari a **632 milioni di euro** (ROS del 7,7%) evidenzia, rispetto ai primi nove mesi del 2017 (694 milioni di euro - ROS dell'8,6%), una riduzione principalmente attribuibile alla flessione del risultato del Consorzio *GIE-ATR*, penalizzato in particolare dalle minori consegne e dall'effetto cambio USD/Euro e agli *Elicotteri* che, pur registrando risultati in linea con le aspettative, nel precedente esercizio avevano beneficiato di un secondo trimestre particolarmente positivo in termini di mix di attività svolte.
- **EBIT** pari a **372 milioni di euro** presenta, rispetto ai primi nove mesi del precedente esercizio, una riduzione dovuta, oltre che all'andamento dell'EBITA, ai significativi costi stanziati in relazione alla manovra *ex Lege 92/2012* (cosiddetta "Legge Fornero", 170 milioni di euro), parzialmente compensati dai minori oneri per ristrutturazioni.
- **Risultato netto ordinario** pari a **164 milioni di euro**, beneficia rispetto al precedente esercizio di minori oneri finanziari per effetto delle operazioni di *buy-back* ed estinzione di prestiti obbligazionari perfezionatesi principalmente nel corso dell'ultimo trimestre del 2017.
- **Risultato Netto** pari a **263 milioni di euro**, beneficia del rilascio di parte del fondo stanziato a fronte delle garanzie prestate in occasione della cessione della partecipazione in Ansaldo Energia
- **Indebitamento netto di Gruppo** pari a **3.503 milioni di euro** si presenta in miglioramento rispetto al 30 settembre 2017 (4.004 milioni di euro), mentre rispetto al 31 dicembre 2017 registra un incremento dovuto alla dinamica stagionale dei flussi di cassa ed al pagamento dei dividendi (81 milioni di euro).
- **Free Operating Cash Flow (FOCF)** negativo per **800 milioni di euro** beneficia, rispetto al precedente esercizio (-972 milioni di euro), dell'impatto netto derivante dagli anticipi del contratto NH 90 Qatar, che ha più che compensato il diverso profilo finanziario del contratto EFA Kuwait nei due periodi a confronto, associato all'avvio delle relative attività produttive, fenomeno ampiamente previsto.

Outlook

In considerazione dei risultati ottenuti nei primi nove mesi del 2018 e delle aspettative per i successivi, si conferma la *Guidance* per l'intero anno formulata in sede di predisposizione della Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2018.

	<i>Valore di riferimento del cambio</i> <i>€/USD 1,20 e €/GBP 0,90</i>
	Valori
Ordini (€mld.)	14,0 – 14,5
Ricavi (€mld.)	11,5 – 12,0
EBITA (€mil.)	1.075 - 1.125
FOCF (€mil.)	300 – 350
Indebitamento Netto di Gruppo (€mld.)	ca. 2,4

Gruppo (milioni di euro)	9 mesi 2018	9 mesi 2017 restated	Var. ass.	Var. %	Full Year 2017 restated
Ordini	9.390	7.945	1.445	18,2%	11.595
Portafoglio ordini	34.501	34.032	469	1,4%	33.507
Ricavi	8.240	8.048	192	2,4%	11.734
EBITDA	933	1.107	(174)	(15,7%)	1.602
EBITA (*)	632	694	(62)	(8,9%)	1.077
ROS	7,7%	8,6%	(0,9) p.p.		9,2%
EBIT (**)	372	562	(190)	(33,8%)	844
EBIT Margin	4,5%	7,0%	(2,5) p.p.		7,2%
Risultato netto Ordinario	164	265	(101)	(38,1)	279
Risultato netto	263	265	(2)	(0,8%)	279
Indebitamento netto di Gruppo	3.503	4.004	(501)	(12,5%)	2.579
FOCF	(800)	(972)	172	17,7%	537
ROI	11,5%	12,0%	(0,5) p.p.		15,4%
ROE	5,1%	8,3%	(3,2) p.p.		6,5%
Organico	46.413	45.737	676	1,5%	45.134

(*) 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).

9 mesi 2018 <i>(milioni di Euro)</i>	Ordini	Portafoglio ordini	Ricavi	EBITA	ROS
Elicotteri	4.685	11.831	2.656	217	8,2%
Elettronica, Difesa e Sistemi di Sicurezza	3.569	11.507	3.855	288	7,5%
Aeronautica	1.420	11.957	2.025	167	8,2%
Spazio	-	-	-	31	n.a.
Altre attività	75	164	256	(71)	(27,7%)
<i>Elisioni</i>	<i>(359)</i>	<i>(958)</i>	<i>(552)</i>	-	<i>n.a.</i>
Totale	9.390	34.501	8.240	632	7,7%

9 mesi 2017 restated <i>(milioni di Euro)</i>	Ordini	Portafoglio al 31 dic. 2017 restated	Ricavi	EBITA	ROS
Elicotteri	1.710	9.896	2.413	231	9,6%
Elettronica, Difesa e Sistemi di Sicurezza	4.400	11.780	3.679	282	7,7%
Aeronautica	1.963	12.525	2.175	195	9,0%
Spazio	-	-	-	33	n.a.
Altre attività	197	199	283	(47)	(16,6%)
<i>Elisioni</i>	<i>(325)</i>	<i>(893)</i>	<i>(502)</i>	-	<i>n.a.</i>
Totale	7.945	33.507	8.048	694	8,6%

Variazioni %	Ordini	Portafoglio ordini	Ricavi	EBITA	ROS
Elicotteri	174,0%	19,6%	10,1%	(6,1%)	(1,4) p.p.
Elettronica, Difesa e Sistemi di Sicurezza	(18,8%)	(2,3%)	4,8%	2,1%	(0,2) p.p.
Aeronautica	(27,7%)	(4,5%)	(6,9%)	(14,4%)	(0,8) p.p.
Spazio	n.a.	n.a.	n.a.	(6,1%)	n.a.
Altre attività	(61,9%)	(17,6%)	(9,5%)	(51,1%)	(11,1) p.p.
<i>Elisioni</i>	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>
Totale	18,2%	3,0%	2,4%	(8,9%)	(0,9) p.p.

	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS
DRS (\$ mil) 9 mesi 2018	1.950	1.541	84	5,5%
DRS (\$ mil) 9 mesi 2017 <i>restated</i>	1.541	1.318	85	6,4%
DRS (€ mil) 9 mesi 2018	1.632	1.290	70	5,5%
DRS (€ mil) 9 mesi 2017 <i>restated</i>	1.384	1.184	77	6,4%

Analisi dei principali dati dei primi nove mesi 2018

Le acquisizioni di **nuovi ordini** presentano, rispetto ai primi nove mesi del 2017, un significativo aumento pari al 18,2% - essenzialmente riconducibile al citato ordine NH 90 Qatar di *Elicotteri*. L'andamento positivo degli *Elicotteri* ha più che compensato la flessione dell'*Elettronica*, *Difesa e Sistemi di Sicurezza* e dell'*Aeronautica*, che nel periodo a confronto avevano beneficiato degli ordini rispettivamente per le unità navali destinate alla Marina Militare del Qatar e per le attività di supporto dei velivoli EFA oltre che maggiori ordini sul B787.

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 una crescita rispetto ai primi nove mesi del 2017 (+2,4%) – ancor più evidente se si esclude il negativo effetto del cambio (derivante dalla traduzione dei ricavi in USD e, in misura inferiore, in GBP per ca. € 130 mil.) -, principalmente riconducibile agli *Elicotteri*, per la crescita dei volumi di produzione su taluni programmi oltre alle maggiori consegne effettuate, e a *DRS* che conferma il *trend* di crescita registrato nello scorso esercizio. L'**EBITA** pari a € 632 mil. (ROS del 7,7%) presenta, rispetto ai primi nove mesi del 2017 (€ 694 mil. - ROS dell'8,6%), una riduzione principalmente attribuibile alla flessione del risultato del Consorzio *GIE-ATR*, penalizzato in particolare dalle minori consegne e dall'effetto cambio USD/Euro e agli *Elicotteri* che, pur registrando risultati in linea con le aspettative, nel precedente esercizio avevano beneficiato di un secondo trimestre particolarmente positivo in termini di mix di attività svolte.

La riduzione dell'**EBIT** rispetto ai primi nove mesi del precedente esercizio è dovuta, oltre che all'andamento dell'**EBITA**, ai significativi costi stanziati in relazione alla manovra *ex Legge 92/2012* (cosiddetta "Legge Fornero", € 170 mil.), parzialmente compensati dai minori oneri per ristrutturazioni.

Il **Risultato Netto Ordinario** (€ 164 mil.), beneficia rispetto precedente esercizio di minori oneri finanziari per effetto delle operazioni di buy-back ed estinzione di prestiti obbligazionari perfezionatesi principalmente nel corso dell'ultimo trimestre del 2017.

Il **Risultato Netto** (€ 263 mil.) è impattato dal rilascio di parte del fondo stanziato a fronte delle garanzie prestate in occasione della cessione della partecipazione in Ansaldo Energia

Il **Free Operating Cash Flow** dei primi nove mesi del 2018 presenta, in linea con la usuale tendenza del Gruppo a registrare significativi assorbimenti di cassa nei primi trimestri, un risultato negativo per € 800 mil, seppure in miglioramento rispetto al dato del precedente esercizio, grazie all'effetto netto derivante dagli anticipi del contratto Qatar e dal diverso profilo finanziario del contratto EFA Kuwait nei due periodi a confronto associato all'avvio delle relative attività produttive nel corso del 2018.

Il **capitale investito netto** evidenzia, rispetto al 31 dicembre 2017, un incremento riconducibile all'aumento del capitale circolante netto in linea con la dinamica stagionale dei flussi di cassa.

Principali dati del terzo trimestre 2018

- **Ordini:** pari a **4.786 milioni di euro**, +66% rispetto al terzo trimestre 2017.
- **Ricavi:** pari a **2.651 milioni di euro**, +3,9% rispetto al terzo trimestre 2017.
- **EBITA:** pari a **162 milioni di euro**, rispetto ai 189 milioni del terzo trimestre 2017.
- **EBIT:** pari a **132 milioni di euro**, rispetto ai 139 milioni del terzo trimestre 2017.
- **Risultato Netto ordinario:** pari a **58 milioni di euro**, +11,5% rispetto al terzo trimestre 2017.
- **Risultato Netto:** pari a **157 milioni di euro**, rispetto ai 52 milioni del terzo trimestre 2017.
- **Free Operating Cash Flow (FOCF):** **positivo per 9 milioni di euro** rispetto ai 441 milioni negativi del terzo trimestre del 2017.

ANDAMENTO PER SETTORI DI ATTIVITA'

Elicotteri

I primi nove mesi del 2018 confermano i positivi segnali di ripresa della divisione, evidenziando un livello molto elevato di ordini grazie all'acquisizione del contratto NH90 Qatar, una crescita delle consegne e dei ricavi rispetto al precedente esercizio, con una redditività, pari all'8,2%, in linea con gli obiettivi previsti per il 2018.

Elettronica, Difesa e Sistemi di Sicurezza

I primi nove mesi dell'esercizio confermano il positivo *trend* registrato nella prima parte dell'anno ed evidenziano ricavi e redditività in crescita rispetto al medesimo periodo del 2017, ancora più marcata se si esclude l'effetto sfavorevole del cambio USD/€.

L'incremento dei ricavi rispetto ai primi nove mesi del 2017 - nonostante lo sfavorevole andamento del cambio USD/€ - è principalmente dovuto ai maggiori volumi di produzione di *DRS* e della divisione *Sistemi Avionici e Spaziali*

La redditività risulta in crescita rispetto ai primi nove mesi del 2017 nonostante il citato andamento del cambio. I maggiori volumi di ricavi e le iniziative di contenimento dei costi hanno più che compensato il previsto minore contributo di programmi ad elevata redditività, il maggior impatto dei programmi di sviluppo a marginalità inferiore nonché, in *DRS*, gli oneri per la partecipazione alla gara per il trainer statunitense.

Aeronautica

Nel corso dei primi nove mesi del 2018 sono stati acquisiti ordini per un ammontare pari a 1,4 miliardi di Euro, ugualmente distribuiti tra la Divisione *Aerostrutture* e la Divisione *Velivoli*; per quest'ultima sono inoltre proseguite importanti trattative commerciali, sul mercato nazionale e su quello export.

Dal punto di vista produttivo sono state effettuate consegne pari a n. 105 sezioni di fusoliera e n. 63 stabilizzatori per il programma B787 (n. 104 fusoliere e n. 60 stabilizzatori nei primi nove mesi del 2017), e n. 64 fusoliere ATR (n. 40 nei primi nove mesi del 2017). Con riferimento alle versioni speciali dell'ATR 72 sono state avviate le attività per la fornitura del primo velivolo in configurazione Maritime Patrol alla Guardia di Finanza nazionale e sono state consegnate n. 20 ali per l'F-35.

Spazio

I primi nove mesi del 2018 registrano volumi di attività sostanzialmente in linea con l'esercizio precedente. Il lieve calo dei ricavi nei servizi satellitari è stato compensato dalla crescita nel segmento manifatturiero.

Operazioni industriali

Nel corso del periodo sono intervenute le seguenti operazioni industriali:

In data 7 settembre 2018 il Consiglio di Amministrazione di Leonardo ha deliberato di procedere all'esercizio del diritto di prelazione sull'acquisto del 98,54% di Vitrociset, di cui Leonardo detiene attualmente l'1,46%. L'operazione contribuisce al rafforzamento di Leonardo nel suo core business dei Servizi, in particolare della Logistica, del *Simulation & Training* e delle Operazioni Spaziali, incluso il segmento *Space Surveillance and Tracking*. Inoltre tale iniziativa consente di consolidare la filiera nazionale nel settore dell'Aerospazio, Difesa e Sicurezza, aumentandone la competitività con prospettive di mercato significative.

Si segnala che nel mese di aprile 2018 - dando seguito a un protocollo di intenti siglato con le organizzazioni sindacali nazionali sui prepensionamenti ex art. 4 Legge 92/2012 (c.d. Legge Fornero) - è stato sottoscritto l'accordo che coinvolge fino ad un massimo di n. 1.100 dipendenti che matureranno i requisiti per il pensionamento nell'arco temporale massimo dei 4 anni successivi alle uscite programmate nel biennio 2018-2019, definendone le condizioni di adesione. Analogo accordo è stato successivamente firmato con la rappresentanza sindacale relativamente al personale con qualifica dirigenziale, fino ad un massimo di n. 65 risorse.

La stima degli oneri derivanti da tale manovra è stata preliminarmente quantificata in € 170 mil: tale stima verrà confermata in occasione della predisposizione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2018, sulla base delle risultanze definitive.

Operazioni finanziarie

Nel corso dei primi nove mesi del 2018, e più precisamente nel mese di febbraio, Leonardo ha sottoscritto una nuova *Revolving Credit Facility* (RCF) con un pool di 26 banche nazionali ed internazionali. La nuova RCF prevede, in caso di utilizzo, il pagamento di 75 punti base sull'Euribor di periodo (*zero floor*), in riduzione di 25 punti base rispetto ai 100 punti base della precedente operazione firmata nel luglio 2015, con conseguenti benefici sugli oneri finanziari. E' stato anche ridotto, coerentemente alle attuali esigenze di cassa del Gruppo, l'importo della *Revolving Credit Facility* a € 1,8 mld., rispetto ai precedenti € 2 mld. La scadenza della linea è stata estesa al febbraio 2023, anno che non prevede, al momento, altre scadenze del debito a medio-lungo termine del Gruppo.

Nel mese di febbraio 2018 Leonardo ha inoltre riacquistato sul mercato un importo nominale pari a 10 milioni di sterline a valere sul prestito obbligazionario emesso nel 2009 con scadenza nel 2019 (*coupon* 8%), riducendo così l'importo nominale residuo a 278 milioni di sterline.

In data 18 aprile 2018, infine, Leonardo ha rinnovato per ulteriori 12 mesi il proprio programma EMTN, lasciando invariato l'importo massimo disponibile di € 4 mld.

Successivamente alla chiusura del periodo in esame, nel mese di ottobre, l'Agenzia Moody's, a valle dell'intervenuto *downgrade* della Repubblica Italiana, passata da Baa2 a Baa3, ha rivisto l'*outlook* di Leonardo modificandolo da positivo a stabile, mantenendo invariato il rating. L'agenzia ha dichiarato che la modifica non è legata ad un peggioramento del rischio di credito *stand alone* della Società ma è la conseguenza del declassamento del paese.

Con riferimento agli eventi intervenuti dopo la chiusura del periodo si segnala che è divenuta definitiva la sentenza di assoluzione pronunciata dalla Corte di Appello di Milano nei confronti di Ansaldo Energia che precedentemente era stata condannata per l'illecito di cui all'art. 25 del D.Lgs. 231/01, alla sanzione pecuniaria di € 150.000 e alla confisca per equivalente di € 98,7 mil. In occasione della cessione della partecipazione Leonardo aveva iscritto un fondo rischi a fronte delle garanzie prestate pari al valore oggetto di confisca e alla relativa sanzione pecuniaria; a seguito del passaggio in giudicato della sentenza di assoluzione la Società ha provveduto a rilasciare il fondo rischi per € 99 mil., il cui impatto economico è classificato nelle *Discontinued Operations* in coerenza con la rappresentazione fornita degli esercizi precedenti con riferimento alla rilevazione degli effetti dell'operazione di cessione.

NUOVO PRESIDENTE DEL COLLEGIO SINDACALE

Si rende altresì noto che Riccardo Raul Bauer ha rassegnato le proprie dimissioni, per ragioni di salute, dalla carica di Sindaco Effettivo e Presidente del Collegio Sindacale di Leonardo a far data dalla chiusura della riunione dell'odierno Consiglio di Amministrazione.

Si rammenta che il Prof. Bauer, Presidente del Collegio Sindacale della Società dal 2012, è stato da ultimo nominato membro effettivo e Presidente dell'organo di controllo (per il triennio 2018-2020) dall'Assemblea degli Azionisti del 15 maggio 2018; il suo nominativo è stato tratto dalla lista presentata da un gruppo di società di gestione del risparmio e investitori istituzionali (titolari dell'1,731% circa del capitale sociale) e votata dalla minoranza del capitale rappresentato in Assemblea.

Si precisa che il Prof Bauer non risulta detenere alcuna partecipazione azionaria nella Società.

Ai sensi delle vigenti disposizioni di legge e di Statuto, assume la carica di Sindaco Effettivo nonché di Presidente del Collegio Sindacale – sino alla prossima Assemblea – il Dott. Luca Rossi, Sindaco Supplente nominato dall'Assemblea del 15 maggio 2018, tratto dalla stessa lista di minoranza. Il curriculum vitae del Dott. Rossi è disponibile sul sito internet della Società, www.leonardocompany.com, sezione Corporate Governance/Collegio Sindacale.

Il Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale hanno verificato, per quanto di competenza, la sussistenza in capo al Dott. Rossi dei requisiti previsti per la carica, inclusi quelli di indipendenza previsti dalla legge e dal Codice di Autodisciplina.

Il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale esprimono un sentito ringraziamento al Prof. Bauer per il prezioso contributo apportato e per il costante impegno profuso nel corso del proprio mandato.

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.

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

<i>€mil.</i>	9 mesi 2018 (<i>unaudited</i>)	9 mesi 2017 <i>restated</i> (<i>unaudited</i>)	Var. YoY	3° trimestre 2018 (<i>unaudited</i>)	3° trimestre 2017 <i>restated</i> (<i>unaudited</i>)	Var. YoY
Ricavi	8.240	8.048	192	2.651	2.552	99
Costi per acquisti e per il personale	(7.407)	(7.048)	(359)	(2.404)	(2.258)	(146)
Altri ricavi (costi) operativi netti	20	(26)	46	(6)	(5)	(1)
Valutazione ad <i>equity</i> delle JV strategiche	80	133	(53)	21	38	(17)
Ammortamenti e svalutazioni	(301)	(413)	112	(100)	(138)	38
EBITA	632	694	(62)	162	189	(27)
<i>ROS</i>	7,7%	8,6%	(0,9) p.p.	6,1%	7,4%	(1,3) p.p.
<i>Impairment</i> avviamenti	-	-	-	-	-	-
Proventi (Oneri) non ricorrenti	-	(14)	14	-	(14)	14
Costi di ristrutturazione	(187)	(46)	(141)	(5)	(14)	9
Ammortamenti attività immateriali acquisite in sede di <i>business combination</i>	(73)	(72)	(1)	(25)	(22)	(3)
EBIT	372	562	(190)	132	139	(7)
<i>EBIT Margin</i>	4,5%	7,0%	(2,5) p.p.	5,0%	5,4%	(0,4) p.p.
Proventi (oneri) finanziari netti	(177)	(237)	60	(59)	(82)	23
Imposte sul reddito	(31)	(60)	29	(15)	(5)	(10)
Risultato netto ordinario	164	265	(101)	58	52	6
Risultato connesso a <i>discontinued</i> <i>operations</i> ed operazioni straordinarie	99	-	99	99	-	99
Risultato Netto	263	265	(2)	157	52	105
<i>di cui Gruppo</i>	262	264	(2)	156	51	105
<i>di cui Terzi</i>	1	1	-	1	1	-
Utile per Azione (Euro)						
<i>Basic e diluted</i>	0,456	0,460	(0,004)	0,271	0,089	0,182
Utile per Azione delle <i>continuing</i> <i>operation</i> (Euro)						
<i>Basic e diluted</i>	0,456	0,460	(0,004)	0,271	0,089	0,182

ANALISI DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE/ FINANZIARIA RICLASSIFICATA

<i>€mil.</i>	30.9.2018	31.12.2017 <i>restated</i>	30.9.2017 <i>restated</i>
Attività non correnti	11.714	11.724	11.713
Passività non correnti	(2.733)	(2.837)	(2.931)
Capitale Fisso	8.981	8.887	8.782
Rimanenze	90	(535)	191
Crediti commerciali	2.981	3.179	3.324
Debiti commerciali	(2.798)	(2.962)	(2.654)
Capitale Circolante	273	(318)	861
Fondi per rischi (quota corrente)	(604)	(783)	(726)
Altre attività (passività) nette correnti	(801)	(996)	(749)
Capitale circolante netto	(1.132)	(2.097)	(614)
Capitale investito netto	7.849	6.790	8.168
Patrimonio netto di Gruppo	4.344	4.199	4.164
Patrimonio netto di terzi	10	14	14
Patrimonio netto	4.354	4.213	4.178
Indebitamento Netto di Gruppo	3.503	2.579	4.004
(Attività)/Passività nette possedute per la vendita	(8)	(2)	(14)

RENDICONTO FINANZIARIO

<i>€mil.</i>	9 mesi 2018	9 mesi 2017 <i>restated</i>
Flusso di cassa utilizzato da attività operative	(537)	(850)
Dividendi ricevuti	182	267
Flusso di cassa da attività di investimento ordinario	(445)	(389)
Free operating cash-flow (FOCF)	(800)	(972)
Operazioni strategiche	(10)	(168)
Variazione delle altre attività di investimento	(1)	9
Acquisto azioni proprie	-	-
Variazione netta dei debiti finanziari	5	659
Dividendi pagati	(81)	(81)
Incremento/(decremento) netto delle disponibilità e mezzi equivalenti	(887)	(553)
Disponibilità liquide 1° gennaio	1.893	2.167
Differenze di cambio e altri movimenti	1	(40)
Disponibilità e mezzi equivalenti al 1° gennaio delle <i>discontinued operation</i>	-	-
Incremento netto delle disponibilità e mezzi equivalenti delle <i>discontinued operation</i>	-	-
Disponibilità e mezzi equivalenti al 30 settembre	1.007	1.574

COMPOSIZIONE DELL'INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO

<i>€mil.</i>	30.9.2018	31.12.2017 <i>restated</i>	30.9.2017 <i>restated</i>
Debiti obbligazionari	3.650	3.647	4.816
Debiti bancari	243	246	283
Disponibilità e mezzi equivalenti	(1.007)	(1.893)	(1.574)
Indebitamento bancario e obbligazionario netto	2.886	2.000	3.525
Fair Value quota residua Ansaldo Energia	-	-	-
Titoli	-	(3)	-
Crediti finanziari correnti verso parti correlate	(142)	(110)	(86)
Altri crediti finanziari correnti	(32)	(47)	(48)
Crediti finanziari e titoli correnti	(174)	(160)	(134)
Crediti finanziari non correnti verso Superjet	(37)	(48)	(58)
Derivati a copertura di poste dell'indebitamento	(1)	(2)	(10)
Debiti finanziari verso parti correlate	753	701	579
Altri debiti finanziari	76	88	102
Indebitamento netto di Gruppo	3.503	2.579	4.004

DATI AZIONARI

	9 mesi 2018	9 mesi 2017 <i>restated</i>	Var YoY
Media delle azioni durante il periodo (in migliaia)	574.441	574.419	22
Risultato Netto (al netto degli interessi di minoranza) (<i>€mil.</i>)	262	264	(2)
Risultato delle continuing operation (al netto degli interessi di minoranza) (<i>€mil.</i>)	262	264	(2)
Risultato delle discontinued operation (al netto degli interessi di minoranza) (<i>€mil.</i>)	-	-	-
BASIC E DILUTED EPS (EURO)	0,456	0,460	(0,004)
BASIC E DILUTED EPS delle continuing operation (EURO)	0,456	0,460	(0,004)

9 mesi 2018 (in Euro milioni)	Elicotteri	Elettronica, Difesa e Sistemi di Sicurezza	Aeronautica	Spazio	Altre attività	Elisioni	Totale
Ordini	4.685	3.569	1.420	-	75	(359)	9.390
Portafoglio ordini	11.831	11.507	11.957	-	164	(958)	34.501
Ricavi	2.656	3.855	2.025	-	256	(552)	8.240
EBITA	217	288	167	31	(71)	-	632
<i>ROS</i>	8,2%	7,5%	8,2%	<i>n.a.</i>	(27,7%)	<i>n.a.</i>	7,7%
EBIT	209	212	167	31	(247)	-	372
Ammortamenti totali	68	147	113	-	40	-	368
Investimenti in immobilizzazioni	87	114	66	-	15	-	282
Organico	11.655	22.765	10.671	-	1.322	-	46.413

9 mesi 2017 <i>restated</i> (in Euro milioni)	Elicotteri	Elettronica, Difesa e Sistemi di Sicurezza	Aeronautica	Spazio	Altre attività	Elisioni	Totale
Ordini	1.710	4.400	1.963	-	197	(325)	7.945
Portafoglio ordini (31.12.2017 <i>restated</i>)	9.896	11.780	12.525	-	199	(893)	33.507
Ricavi	2.413	3.679	2.175	-	283	(502)	8.048
EBITA	231	282	195	33	(47)	-	694
<i>ROS</i>	9,6%	7,7%	9,0%	<i>n.a.</i>	(16,6%)	<i>n.a.</i>	8,6%
EBIT	223	197	181	33	(72)	-	562
Ammortamenti totali	68	163	199	-	40	-	470
Investimenti in immobilizzazioni	90	122	86	-	11	-	309
Organico (31.12.2017 <i>restated</i>)	11.456	22.090	10.316	-	1.272	-	45.134

3° trimestre 2018	Elicotteri	Elettronica, Difesa e Sistemi di Sicurezza	Aeronautica	Spazio	Altre attività	Elisioni	Totale
Ordini	3.356	1.214	291	-	30	(105)	4.786
Ricavi	826	1.334	599	-	80	(188)	2.651
EBITA	64	81	44	10	(37)	-	162
<i>ROS</i>	7,7%	6,1%	7,3%	<i>n.a.</i>	(46,3%)	<i>n.a.</i>	6,1%
EBIT	61	58	44	10	(41)	-	132
Ammortamenti totali	24	50	36	-	13	-	123
Investimenti in immobilizzazioni	28	39	15	-	7	-	89

3° trimestre 2017 <i>restated</i>	Elicotteri	Elettronica, Difesa e Sistemi di Sicurezza	Aeronautica	Spazio	Altre attività	Elisioni	Totale
Ordini	568	2.040	183	-	163	(70)	2.884
Ricavi	659	1.205	731	-	124	(167)	2.552
EBITA	44	74	67	5	(1)	-	189
<i>ROS</i>	6,7%	6,1%	9,2%	<i>n.a.</i>	(0,8%)	<i>n.a.</i>	7,4%
EBIT	42	46	55	5	(9)	-	139
Ammortamenti totali	25	60	59	-	14	-	158
Investimenti in immobilizzazioni	26	43	30	-	5	-	104