

Risultati al 30 Settembre 2020

Risultati al 30 settembre 2020

INDICE

RISULTATI DEL GRUPPO E SITUAZIONE FINANZIARIA	3
• <i>Guidance 2020</i>	14
• Principali operazioni intervenute nei primi 9 mesi del 2020 ed eventi di rilievo intervenuti dopo la chiusura del periodo	16
• I risultati del terzo trimestre	20
• Note esplicative	22
1. <i>PROVENTI E ONERI FINANZIARI</i>	22
2. <i>DEBITI FINANZIARI</i>	23
3. <i>PASSIVITÀ POTENZIALI</i>	24
• Allegato 1: Area di consolidamento	25
• Allegato 2: Indicatori di performance “non-GAAP”	26
• Dichiarazione del Dirigente Preposto ai sensi dell’art. 154 <i>bis</i> , comma 2 del D.Lgs. n. 58/98 e successive modifiche e integrazioni	29

Risultati del Gruppo e situazione finanziaria

I risultati dei primi nove mesi del 2020 confermano la resilienza del Gruppo già evidenziata in occasione della relazione finanziaria semestrale, in un contesto senza precedenti, con una *performance* commerciale che si conferma sugli stessi livelli dello scorso anno beneficiando di ordini in ambito governativo/militare da parte dei clienti domestici a fronte di taluni slittamenti nelle campagne *export* e della flessione della domanda nel settore civile.

Sostanzialmente in linea con i primi nove mesi del 2019 anche i volumi dei Ricavi, supportati da un solido *Backlog* e dalla crescita del programma EFA Kuwait e di Leonardo DRS, in grado di compensare i rallentamenti indotti dalla pandemia.

La *performance* industriale, pur impattata dagli effetti del COVID-19, conferma l'efficacia delle iniziative messe in campo per garantire il progressivo recupero della piena operatività del *business*. La redditività risente anche del minor apporto delle JV e di un *mix* di attività caratterizzato da programmi in fase di sviluppo o in cui il Gruppo opera in qualità di *Prime*, a marginalità inferiore alla media ma fondamentali per il posizionamento attuale e futuro dei prodotti e delle tecnologie del Gruppo stesso.

Infine il flusso di cassa risente dello spostamento verso fine anno degli incassi legato allo slittamento di *milestone* di attività e di consegna di macchine per effetto del COVID-19, che hanno comportato un incremento del circolante con conseguente assorbimento di cassa.

Risultati al 30 settembre 2020

Key performance indicator ("KPI")

	settembre 2019	settembre 2020	Variaz.	2019
Ordini	8.579	8.510	(0,8%)	14.105
Portafoglio ordini	35.672	34.980	(1,9%)	36.513
Ricavi	9.134	9.025	(1,2%)	13.784
EBITDA	1.064	866	(18,6%)	1.817
EBITA	686	497	(27,6%)	1.251
ROS	7,5%	5,5%	(2,0) p.p.	9,1%
EBIT	648	395	(39,0%)	1.153
EBIT Margin	7,1%	4,4%	(2,7) p.p.	8,4%
Risultato Netto Ordinario	367	135	(63,2%)	722
Risultato Netto	465	137	(70,5%)	822
Indebitamento Netto di Gruppo	4.301	5.884	36,8%	2.847
FOCF	(1.217)	(2.596)	(113,3%)	241
ROI	11,4%	7,0%	(4,4) p.p.	16,7%
ROE	10,3%	3,5%	(6,8) p.p.	14,7%
Organico	49.234	49.973	1,5%	49.530

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

Dal punto di vista operativo le iniziative messe in atto per recuperare livelli di produttività adeguati e la revisione della base costi hanno comportato un progressivo miglioramento dei risultati nel corso dei mesi, particolarmente visibile nell'analisi comparativa dei risultati dei trimestri rispetto allo scorso esercizio.

In particolare l'andamento del terzo trimestre evidenzia, a parità di Ricavi sviluppati, un recupero della redditività, con l'EBITA che beneficia della maggiore produttività industriale e del contenimento dei costi e risulta superiore a quello registrato nello stesso periodo del 2019, pur a fronte di un minor apporto delle JV.

	Primo trimestre			Secondo trimestre			Terzo trimestre		
	2019	2020	Variaz.	2019	2020	Variaz.	2019	2020	Variaz.
Ordini	2.518	3.421	35,9%	3.627	2.683	(26,0%)	2.434	2.406	(1,2%)
Ricavi	2.725	2.591	(4,9%)	3.237	3.287	1,5%	3.172	3.147	(0,8%)
EBITA	163	41	(74,8%)	324	251	(22,5%)	199	205	3,0%
ROS	6,0%	1,6%	(4,4) p.p.	10,0%	7,6%	(2,4) p.p.	6,3%	6,5%	0,2 p.p.

Risultati al 30 settembre 2020

Di seguito vengono espone le principali variazioni che hanno caratterizzato l'andamento del Gruppo rispetto al precedente esercizio. Approfondimenti per *business* sono trattati nella specifica sezione dedicata al *trend* di ciascun settore di attività.

	30 settembre 2019				
	Ordini	Portafoglio al 31 Dic. 2019	Ricavi	EBITA	ROS
Elicotteri	2.234	12.551	2.736	270	9,9%
Elettronica per la Difesa e Sicurezza	4.643	12.848	4.337	342	7,9%
Aeronautica	2.012	11.640	2.304	165	7,2%
Spazio	-	-	-	23	n.a.
Altre attività	146	372	326	(114)	(35,0%)
<i>Elisioni</i>	(456)	(898)	(569)	-	n.a.
Totale	8.579	36.513	9.134	686	7,5%
	30 settembre 2020				
	Ordini	Portafoglio	Ricavi	EBITA	ROS
Elicotteri	3.154	12.546	2.642	219	8,3%
Elettronica per la Difesa e Sicurezza	4.499	12.708	4.418	317	7,2%
Aeronautica	1.172	10.506	2.285	95	4,2%
Spazio	-	-	-	(1)	n.a.
Altre attività	89	120	297	(133)	(44,8%)
<i>Elisioni</i>	(404)	(900)	(617)	-	n.a.
Totale	8.510	34.980	9.025	497	5,5%
	Variazioni %				
	Ordini	Portafoglio	Ricavi	EBITA	ROS
Elicotteri	41,2%	0,0%	(3,4%)	(18,9%)	(1,6) p.p.
Elettronica per la Difesa e Sicurezza	(3,1%)	(1,1%)	1,9%	(7,3%)	(0,7) p.p.
Aeronautica	(41,7%)	(9,7%)	(0,8%)	(42,4%)	(3,0) p.p.
Spazio	n.a.	n.a.	n.a.	(104,3%)	n.a.
Altre attività	(39,0%)	(67,7%)	(8,9%)	(16,7%)	(9,8) p.p.
<i>Elisioni</i>	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Totale	(0,8%)	(4,2%)	(1,2%)	(27,6%)	(2,0) p.p.

Andamento commerciale

Le acquisizioni di **nuovi ordini** pari a €mln. 8,5 risultano sostanzialmente in linea con i primi nove mesi del 2019. In particolare, il significativo incremento degli Elicotteri (41%) è stato compensato dalla flessione registrata nell'*Elettronica per la Difesa e Sicurezza* e nell'*Aeronautica* che avevano beneficiato, nel periodo a confronto, di importanti acquisizioni.

Il *book to bill* risulta circa pari ad 1. Il portafoglio ordini assicura una copertura in termini di produzione equivalente pari a circa 2,5 anni.

Risultati al 30 settembre 2020

Andamento economico.

(€mil.)	per i 9 mesi chiusi al 30 settembre		Variazione	Variazione %
	2019	2020		
Ricavi	9.134	9.025	(109)	(1,2%)
Costi per acquisti e per il personale	(8.109)	(8.135)		
Altri ricavi (costi) operativi netti	(19)	14		
Valutazione ad equity delle JV strategiche	58	(38)		
Ammortamenti e svalutazioni	(378)	(369)		
EBITA	686	497	(189)	(27,6%)
ROS	7,5%	5,5%	(2,0) p.p.	
Proventi (Oneri) non ricorrenti	(7)	(60)		
Costi di ristrutturazione	(11)	(21)		
Ammortamenti attività immateriali acquisite in sede di business combination	(20)	(21)		
EBIT	648	395	(253)	(39,0%)
EBIT Margin	7,1%	4,4%	(2,7) p.p.	
Proventi (Oneri) finanziari netti	(188)	(207)		
Imposte sul reddito	(93)	(53)		
Risultato Netto Ordinario	367	135	(232)	(63,2%)
Risultato connesso a discontinued operation ed operazioni straordinarie	98	2		
Utile (perdita) netto/a attribuibile a:	465	137	(328)	(70,5%)
- soci della controllante	465	136		
- interessenza di pertinenza di Terzi	-	1		

I **Ricavi** (€mld. 9,0) risultano in linea con i primi nove mesi del 2019, con una flessione degli *Elicotteri* principalmente riconducibile alle minori consegne attribuibili al citato effetto COVID-19, compensata dalla crescita dei volumi sul programma EFA Kuwait dei *Velivoli* ed in Leonardo DRS.

L'**EBITA** pari a €mil. 497 (ROS del 5,5%) presenta, rispetto al periodo a confronto, un decremento di €mil. 189 principalmente dovuto ai citati effetti legati al COVID-19.

L'**EBIT** pari a €mil. 395 presenta, rispetto ai primi nove mesi del 2019 (€mil. 648), una riduzione pari a €mil. 253 (-39%) dovuta principalmente al decremento dell'EBITA, alla rilevazione dei costi sostenuti per l'allineamento alle indicazioni Governative in materia di COVID-19 anche a tutela della salute dei lavoratori e per il supporto alle strutture Governative nella gestione dell'emergenza, oltre ad alcuni costi esterni sostenuti per l'impossibilità di cessare talune specifiche prestazioni.

Il **Risultato Netto Ordinario** (€mil. 135) risente, oltre che del peggioramento dell'EBITA, del maggiore impatto degli oneri finanziari.

Il **Risultato Netto** (€mil. 137) include gli effetti del *business* spaziale di Vitrociset, classificato nelle *Discontinued Operations*. Il dato a confronto beneficiava degli effetti della transazione con Hitachi relativa alle garanzie prestate in occasione della cessione del *business* trasporti di AnsaldoBreda S.p.A.

Risultati al 30 settembre 2020

* * * * *

La crescita dell'organico rispetto al 2019 riflette il consolidamento di Kopter Group AG, la stabilizzazione di lavoratori in regime di somministrazione nonché l'incremento di risorse a supporto della crescita dei volumi di produzione in talune aree, in particolare in Leonardo DRS.

* * * * *

Andamento finanziario

(€mil.)	per i 9 mesi chiusi al 30 settembre		Variazione	Variazione %
	2019	2020		
Flusso di cassa utilizzato da attività operative	(864)	(2.444)		
Dividendi ricevuti	134	53		
Flusso di cassa da attività di investimento ordinario	(487)	(205)		
Free Operating Cash Flow (FOCF)	(1.217)	(2.596)	(1.379)	(113,3%)
Operazioni strategiche	(44)	(200)		
Variazione delle altre attività di investimento	(1)	1		
Variazione netta dei debiti finanziari	314	1.335		
Dividendi pagati	(81)	(81)		
Incremento/(decremento) netto delle disponibilità e mezzi equivalenti	(1.029)	(1.541)		
Disponibilità e mezzi equivalenti al 1° gennaio	2.049	1.962		
Differenze di cambio e altri movimenti	10	(16)		
Incremento netto delle disponibilità e mezzi equivalenti delle discontinued operation	(6)	-		
Disponibilità e mezzi equivalenti al 30 settembre	1.024	405		

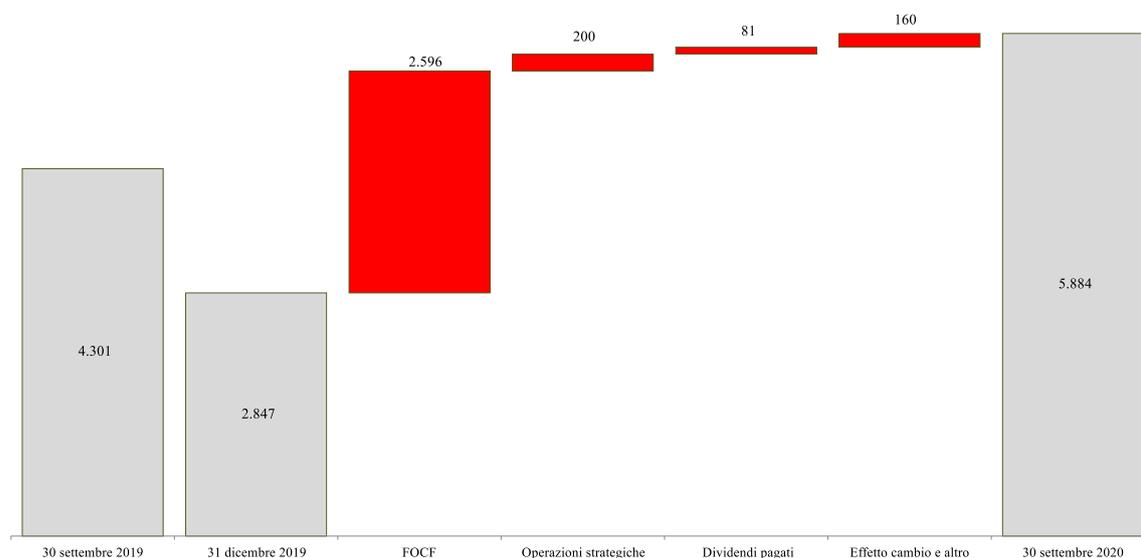
Il **FOCF** nei primi nove mesi del 2020 risulta negativo per €mil. 2.596 (negativo per €mil. 1.217 nel periodo a confronto). Detto andamento, pur confermando l'usuale profilo infrannuale caratterizzato da significativi assorbimenti nella prima parte dell'anno, risente dello spostamento nel quarto trimestre delle *milestone* di fatturazione e incasso e delle consegne di macchine per effetto del COVID-19, che hanno comportato un significativo incremento del circolante con conseguente assorbimento di cassa.

L'**Indebitamento Netto di Gruppo**, pari ad €mil. 5.884, si incrementa, rispetto al 31 dicembre 2019 (€mil. 2.847), per effetto principalmente del negativo andamento del FOCF nonché per l'impatto dei seguenti principali fenomeni:

- acquisizione di Kopter Group AG nel mese di aprile con un impatto sulla Posizione Finanziaria Netta di €mil. 198;
- incremento di nuove operazioni di leasing per €mil. 153;
- pagamento del dividendo nel mese di maggio per €mil. 81;
- acquisizione di un'ulteriore quota di azioni in Avio nel mese di giugno per €mil. 14.

Risultati al 30 settembre 2020

La movimentazione dell'Indebitamento Netto di Gruppo è di seguito riportata:



Il **capitale investito netto** evidenzia, rispetto al 31 dicembre 2019, un significativo incremento riconducibile sostanzialmente all'andamento del **capitale circolante**, che risente dello slittamento delle *milestone* di fatturazione e delle consegne in precedenza commentato.

	30 settembre 2019	31 dicembre 2019	30 settembre 2020
<i>(€mil.)</i>			
Attività non correnti	12.364	12.336	12.109
Passività non correnti	(2.346)	(2.243)	(2.146)
Capitale fisso	10.018	10.093	9.963
Rimanenze	1.401	947	2.868
Crediti commerciali	3.013	2.995	2.992
Debiti commerciali	(3.371)	(3.791)	(3.179)
Capitale circolante	1.043	151	2.681
Fondi per rischi (quota corrente)	(1.096)	(1.164)	(1.180)
Altre attività (passività) nette correnti	(784)	(968)	(560)
Capitale circolante netto	(837)	(1.981)	941
Capitale investito netto	9.181	8.112	10.904
Patrimonio netto di Gruppo	4.936	5.323	5.068
Patrimonio Netto di Terzi	11	11	11
Patrimonio netto	4.947	5.334	5.079
Indebitamento Netto di Gruppo	4.301	2.847	5.884
(Attività) passività nette possedute per la vendita	(67)	(69)	(59)

* * * * *

Risultati al 30 settembre 2020

Di seguito si commentano i principali indicatori per settore:

Elicotteri

I primi nove mesi del 2020 sono stati caratterizzati da un andamento commerciale positivo, con un volume di ordini superiore allo stesso periodo del 2019, mentre ricavi e redditività, che hanno risentito degli effetti del COVID-19, risultano in flessione rispetto allo stesso periodo del 2019 pur mostrando, rispetto a quanto registrato al semestre, i primi benefici delle azioni volte a contenere gli effetti del COVID-19.

Ordini. In crescita rispetto ai primi nove mesi del 2019 per effetto dei maggiori ordini registrati in ambito governativo, in particolare da clienti domestici. Tra le principali acquisizioni del periodo si segnalano:

- il contratto rientrante nel programma IMOS (*Integrated Merlin Operational Support*) relativo alla fornitura per il Ministero della Difesa del Regno Unito di servizi di supporto logistico e di manutenzione della flotta di elicotteri AW101 Merlin;
- gli ordini per l'Esercito Italiano per le attività di sviluppo relative al programma NEES (Nuovo Elicottero da Esplorazione e Scorta) e per la fornitura di n. 15 elicotteri AW169 e di servizi di supporto logistico e addestramento rientrante nel programma LUH (*Light Utility Helicopter*);
- il primo ordine di 32 elicotteri TH-73A (AW119) per la US Navy.

Ricavi. In flessione rispetto al periodo a confronto a causa del COVID-19 che ha penalizzato in particolare il numero di consegne effettuate nel periodo, oltre che della prevista riduzione di volumi su taluni programmi in fase di completamento. Tali effetti sono stati in parte compensati da maggiori attività sul *Customer Support and Training*, sul programma NH90 Qatar e su contratti in ambito governativo italiano.

EBITA. In riduzione rispetto ai primi nove mesi del 2019 a causa principalmente della flessione dei ricavi e della minore efficienza registrata nel periodo a causa del COVID-19, in parte mitigati dalle azioni volte al recupero della produttività e al contenimento dei costi. Si segnala, inoltre, che il periodo a confronto aveva beneficiato della revisione dei termini del *pension scheme UK*.

Risultati al 30 settembre 2020

Elettronica per la Difesa e Sicurezza

La *performance* dei primi nove mesi del 2020 evidenzia i primi benefici delle azioni volte a contenere gli effetti del COVID-19 sulla produttività industriale con una redditività che, pur risentendo di un *mix* di ricavi caratterizzato da programmi in fase di sviluppo, risulta in recupero rispetto a quanto registrato nel primo semestre.

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

30 settembre 2019	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS
EDS Europa	2.660	2.738	239	8,7%
Leonardo DRS	2.005	1.616	103	6,4%
<i>Elisioni</i>	(22)	(17)	-	<i>n.a.</i>
Totale	4.643	4.337	342	7,9%
30 settembre 2020	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS
EDS Europa	2.246	2.731	216	7,9%
Leonardo DRS	2.262	1.719	101	5,9%
<i>Elisioni</i>	(9)	(32)	-	<i>n.a.</i>
Totale	4.499	4.418	317	7,2%
Variazioni %	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS
EDS Europa	(15,6%)	(0,3%)	(9,6%)	(0,8) p.p.
Leonardo DRS	12,8%	6,4%	(1,9%)	(0,5) p.p.
<i>Elisioni</i>	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>
Totale	(3,1%)	1,9%	(7,3%)	(0,7) p.p.

Cambio medio €/USD: 1,12412 (primi nove mesi del 2020) e 1,12371 (primi nove mesi del 2019)

Ordini. La crescita di Leonardo DRS compensa solo in parte la flessione della componente europea rispetto allo stesso periodo del 2019, che era stato caratterizzato da importanti acquisizioni in ambito navale ed in ambito *Airborne Systems* nel Regno Unito. Tra le principali acquisizioni del periodo si segnalano per Leonardo DRS gli ulteriori ordini per la produzione dei sistemi informatici di nuova generazione, denominati *Mounted Family of Computer Systems* (MFoCS) per i comandi di missione dell'Esercito Statunitense e l'ordine per la fornitura di apparecchiature, quadri e comandi di propulsione per le navi CVN 80 e CVN 81 per la Marina degli Stati Uniti a conferma della buona performance commerciale registrata nello stesso periodo dello scorso anno. Per l'Elettronica Europa si segnalano l'ordine per la fornitura di quattro sistemi Vulcano per le fregate della Marina Militare Olandese, l'ordine per lo sviluppo dei radar di prossima generazione (radar a scansione elettronica AESA) per gli *Eurofighter Typhoon della Royal Air Force* e l'ordine nell'ambito del contratto IMOS (*Integrated Merlin Operational Support*) per servizi di supporto logistico e di manutenzione della flotta di elicotteri AW101 Merlin nel Regno Unito. In ambito Automation si segnala l'ordine per la

Risultati al 30 settembre 2020

fornitura di un sistema di gestione bagagli (*Baggage Handling System* - BHS) per l'aeroporto internazionale di Francoforte.

Ricavi. In crescita rispetto ai primi nove mesi del 2019 per effetto dei maggiori volumi registrati da Leonardo DRS, principalmente per le attività relative all'ammodernamento degli apparati in dotazione all'Esercito Statunitense. La componente europea risulta sostanzialmente in linea con lo scorso anno con la prevista crescita dei volumi produttivi ridimensionata dai rallentamenti determinati dal COVID-19.

EBITA. In flessione rispetto ai primi nove mesi del 2019 principalmente per effetto di un *mix* di ricavi caratterizzato da programmi in fase di sviluppo funzionali al rinnovo del portafoglio d'offerta (sensori navali e avionici, sistemi integrati, cyber) nonché da maggiori costi registrati nel periodo su taluni programmi del *business* dell'Automazione, che nella componente aeroportuale comincia a risentire anche della crisi del mercato. Gli effetti del COVID-19 sono stati mitigati dalle azioni volte al recupero della produttività e al contenimento dei costi.

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

	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS
DRS (\$mil.) settembre 2019	2.253	1.816	116	6,4%
DRS (\$mil.) settembre 2020	2.543	1.932	114	5,9%

Aeronautica

Nei primi 9 mesi del 2020 il Settore ha continuato a risentire in maniera significativa degli effetti del COVID-19, che ha condizionato in particolare la *performance* industriale delle *Aerostrutture* e la capacità di effettuare le consegne previste da parte del GIE-ATR.

Dal punto di vista produttivo:

- per i programmi militari della Divisione *Velivoli* sono state consegnate a Lockheed Martin n. 27 ali per il programma F-35 (28 nei primi nove mesi del 2019);
- per la Divisione *Aerostrutture* sono state effettuate n. 90 consegne di sezioni di fusoliera e n. 58 stabilizzatori per il programma B787 (nei primi nove mesi del 2019 consegnate n. 123 fusoliera e n. 62 stabilizzatori) e n. 19 consegne di fusoliera per il programma ATR (n. 51 nei primi nove mesi dello scorso anno).

Risultati al 30 settembre 2020

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

30 settembre 2019	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS
Velivoli	1.521	1.502	188	12,5%
Aerostrutture	535	846	(27)	(3,2%)
GIE ATR	-	-	4	n.a.
Elisioni	(44)	(44)	-	n.a.
Totale	2.012	2.304	165	7,2%
30 settembre 2020	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS
Velivoli	772	1.704	204	12,0%
Aerostrutture	449	630	(47)	(7,5%)
GIE ATR	-	-	(62)	n.a.
Elisioni	(49)	(49)	-	n.a.
Totale	1.172	2.285	95	4,2%
Variazioni %	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS
Velivoli	(49,2%)	13,4%	8,5%	(0,5) p.p.
Aerostrutture	(16,1%)	(25,5%)	(74,1%)	(4,3) p.p.
GIE ATR	n.a.	n.a.	(1.650,0%)	n.a.
Elisioni	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Totale	(41,7%)	(0,8%)	(42,4%)	(3,0) p.p.

Ordini: Inferiori rispetto ai primi nove mesi del 2019 in entrambe le Divisioni

- La Divisione *Velivoli* nel periodo a confronto aveva beneficiato delle importanti acquisizioni per la fornitura di 6 velivoli M-346 ad un cliente estero e di ulteriori 13 velivoli M-345 all'Aeronautica Militare italiana. Tra le principali acquisizioni del 2020 si segnalano gli ordini ricevuti dalla Lockheed Martin per il programma F-35 e quelli per le attività di supporto logistico per i velivoli C-27J ed EFA dell'Aeronautica Militare;
- La Divisione *Aerostrutture* risente delle minori richieste dal consorzio GIE per il programma ATR (19 velivoli nel 2020 rispetto alle 51 del 2019). Tra le principali acquisizioni del periodo si segnalano gli ordini relativi al programma Boeing B787 e alla produzione delle fusoliere da ATR.

Ricavi. I volumi di attività di entrambe le Divisioni hanno risentito dei rallentamenti delle produzioni per effetto del COVID-19, in particolare nei mesi di marzo ed aprile:

- nella Divisione *Velivoli* i Ricavi risultano superiori rispetto ai primi nove mesi del 2019 in quanto i maggiori volumi associati al *ramp-up* delle produzioni sul programma EFA-Kuwait hanno più che compensato i citati rallentamenti produttivi indotti dal COVID-19;
- la Divisione *Aerostrutture* risente della riduzione dei *rate* produttivi dei programmi B787 e ATR.

Risultati al 30 settembre 2020

EBITA:

- per la Divisione *Velivoli*, il *ramp-up* delle produzioni sul programma EFA Kuwait e le azioni di recupero della produttività e contenimento dei costi hanno più che compensato i rallentamenti indotti dal COVID-19;
- per la Divisione *Aerostrutture*, gli effetti del COVID-19 sui volumi di attività e sull'efficienza industriale sono stati solo parzialmente compensati dalle azioni di contenimento dei costi e dal provento associato all'accordo con AIRBUS sullo stop of work del velivolo A380;
- il consorzio GIE-ATR ha risentito delle minori consegne nel periodo (1 consegna rispetto alle 29 consegne nel periodo a confronto) registrando un risultato in marcato peggioramento rispetto al 2019.

Spazio

Il minor risultato è riconducibile al segmento manifatturiero che registra, rispetto allo stesso periodo del 2019, una flessione dei volumi di attività sia per satelliti di telecomunicazioni che di osservazione della terra ed un peggioramento della redditività condizionata, oltre che dagli effetti del COVID-19, dai maggiori costi su programmi di telecomunicazioni. Sostanzialmente in linea con lo scorso anno il risultato del segmento dei servizi satellitari.

* * * * *

Risultati al 30 settembre 2020

Guidance 2020

Come evidenziato nella relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2020, l'emergenza COVID-19 sta producendo effetti sulla *performance* del Gruppo, in un contesto globale di grave recessione economica ed elevata incertezza.

Le stime per l'esercizio 2020, qui di seguito richiamate, erano state formulate in tale occasione, in assenza di ulteriori ondate pandemiche e conseguenti misure restrittive:

	FY 2019	Outlook 2020 ^(*)
Orders (€bln.)	14,105	12,5 – 13,5
Revenues (€bln.)	13,784	13,2 – 14,0
EBITA (€mil.)	1.251	900 - 950
FOCF (€mil.)	241	<i>heading to neutral</i>
Group Net Debt (€bln.)	2,847	ca. 3,3 ^(**)

(*) Assumendo un valore del cambio €/USD a 1,15 ed €/GBP a 0,88.

(**) Include un ulteriore effetto IFRS 16 (circa €mld. 0,1), l'acquisizione di Kopter (circa €mld. 0,2) e il pagamento di dividendi.

I risultati al 30 settembre confermano la resilienza del Gruppo, fondata su un solido portafoglio ordini, sulla performance del business militare/governativo e sulla capacità di reagire prontamente al nuovo scenario.

Leonardo sta attentamente monitorando le recenti evoluzioni della situazione pandemica a livello mondiale e nazionale, continuando a valutarne i potenziali ulteriori impatti, in particolare associati al settore aeronautico civile.

In assenza di ulteriori evoluzioni della pandemia e del conseguente inasprimento delle misure restrittive che possano compromettere l'operatività di Leonardo e dei suoi *stakeholder*:

- il livello di nuovi ordinativi e di ricavi continua a evidenziare un andamento in linea con le previsioni per l'intero esercizio, nonostante il perdurare della crisi determini rallentamenti nella finalizzazione di talune campagne commerciali *export*. Questo riflette, da parte dei clienti domestici e internazionali, una solida richiesta per i prodotti del Gruppo e rinforza la fiducia nelle opportunità di medio-lungo periodo per il *business*;

Risultati al 30 settembre 2020

- le azioni messe in atto per garantire un progressivo recupero di livelli di produttività adeguati stanno portando buoni risultati, con chiari segnali di ripresa visibili nel terzo trimestre. Ciò, unitamente a risparmi derivanti dalle azioni di riduzione dei costi, supporta il conseguimento dell'EBITA previsto per l'anno in corso e contribuisce a mitigare i rischi legati alle performance delle *Joint Venture* e del business civile, dipendenti dalla possibilità di effettuare le consegne previste nel quarto trimestre;
- il Gruppo ha posto in essere un piano di azioni strutturato e dettagliato atto a conseguire l'obiettivo di generazione di cassa di fine anno, tenuto conto dello straordinario volume di attività e incassi concentrato negli ultimi due mesi dell'anno e delle restrizioni imposte dal COVID-19.

Il Gruppo conferma i solidi fondamentali del *business* nel medio-lungo periodo, basati su:

- Solido Portafoglio Ordini di € 35 miliardi
- Equilibrato mix di business, tra militare/governativo, civile e *Customer Support and Training*
- Confermata crescita del mercato della difesa e sicurezza
- Solidi rapporti con i Clienti domestici e presenza in programmi internazionali strategici
- Investimenti in innovazione mirati alla valorizzazione di competenze e prodotti e orientati all'allargamento delle opportunità di business
- Posizione di leadership in segmenti chiave di Elicotteri, Elettronica per la Difesa e Velivoli riconosciuta nei mercati *export*

* * * * *

Principali operazioni intervenute nei primi 9 mesi del 2020 ed eventi di rilievo intervenuti dopo la chiusura del periodo

Operazioni industriali:

- **Fusione per incorporazione in Leonardo S.p.a di Sistemi Dinamici S.p.A.**. In data 1 gennaio 2020 è divenuta efficace la fusione per incorporazione in Leonardo S.p.a di Sistemi Dinamici S.p.A., approvata dal Consiglio di Amministrazione il 27 giugno 2019;
- **Acquisizione di Kopter Group AG (Kopter)**. In data 28 gennaio 2020 Leonardo ha firmato il contratto con Lynwood (Schweiz) AG per acquisire il 100% della società elicotteristica svizzera Kopter. L'SH09, il nuovo elicottero monomotore attualmente in fase di sviluppo da parte di Kopter, si inserisce all'interno del portafoglio prodotti di Leonardo, offrendo opportunità per futuri ulteriori sviluppi tecnologici. Le competenze della società svizzera permetteranno di accelerare lo sviluppo di nuove tecnologie, capacità di missione e soluzioni per la propulsione ibrida/elettrica. L'acquisizione si sostituisce agli investimenti volti allo sviluppo di un nuovo elicottero monomotore già previsti nel Piano. Kopter agirà in qualità di *legal entity* autonoma e di centro di competenza all'interno della Divisione *Elicotteri* di Leonardo e in stretto coordinamento con essa. L'operazione è stata perfezionata in data 8 aprile 2020, ed ha comportato un esborso pari a €mil. 185 (con un effetto sulla posizione finanziaria netta pari ad €mil. 198). Le analisi effettuate successivamente alla manifestazione della pandemia confermano la validità del *Business Case*;
- **Accordo di collaborazione con Codemar**. In data 12 febbraio 2020 Leonardo (attraverso la propria controllata Leonardo International) e Codemar (Companhia de Desenvolvimento de Maricá) hanno avviato una nuova *joint venture*, denominata *Leonardo&Codemar SA*, che opererà come principale *partner* della Municipalità di Maricá per lo sviluppo di proposte in materia di sicurezza urbana, resilienza, gestione delle infrastrutture critiche e servizi elicotteristici che costituiranno una leva importante per il suo sviluppo economico e sostenibile;
- **Acquisizione di Precision Aviation Services**. In data 20 dicembre 2019 Leonardo ha firmato il contratto per l'acquisizione di *Precision Aviation Services* (PAS) con l'obiettivo di consolidare una capacità di *service* locale e, pertanto, migliorare il supporto alla flotta di elicotteri di Leonardo operante nei territori della regione dell'Africa Sub Sahariana (in particolare Sud Africa), che conta circa 120 velivoli. Il *closing* dell'operazione è avvenuto in data 30 aprile 2020, ed ha comportato un esborso di circa €mil. 2;

Risultati al 30 settembre 2020

- **Incremento della partecipazione in Avio con ulteriore consolidamento della propria posizione nel Settore Spazio.** In data 15 giugno 2020 Leonardo ha annunciato la conclusione delle operazioni volte all'acquisto di 988.475 azioni di Avio. A valle delle suddette operazioni, conclusesi il 29 maggio 2020 con un esborso di €mil. 14, la partecipazione di Leonardo si è incrementata del 3,75%, e risulta ad oggi pari al 29,63% del capitale sociale della società.

Operazioni finanziarie. Nel corso dei primi 9 mesi del 2020 Leonardo ha finalizzato importanti operazioni sul mercato dei capitali.

In particolare, il 29 gennaio 2020 Leonardo ha sottoscritto un finanziamento con Cassa Depositi e Prestiti (CDP) per un ammontare di €mil. 100, interamente utilizzato nel successivo mese di febbraio, a supporto di investimenti in ricerca, sviluppo e innovazione. Il prestito, della durata di 6 anni ed un tasso pari ad *euribor* 6 mesi + 118 bps con *zero floor* sul tasso finito, è finalizzato a cofinanziare alcuni progetti d'investimento previsti nel Piano Industriale già finanziati al 50% dalla Banca Europea per gli Investimenti (BEI).

Nel mese di maggio 2020, in considerazione della emergenza sanitaria COVID-19 con conseguente necessità di consolidare la propria situazione di liquidità, Leonardo ha sottoscritto con un *pool* di banche internazionali due nuove linee di credito per complessivi €mil. 2.000 con scadenza fino a 24 mesi. Dette linee, che non prevedono *financial covenant*, sono state sottoscritte con modalità tecniche differenti: la prima è una *Revolving Credit Facility* (per €mil. 1.250), mentre la seconda è un *Term Loan* (per €mil. 750). Detta ultima linea prevedeva, *inter alia*, l'obbligo di cancellazione nel caso in cui Leonardo avesse provveduto all'emissione di obbligazioni nel periodo di durata della *facility*, per un importo pari all'incasso derivante dalle nuove emissioni. A tal riguardo si segnala che in data 1 luglio 2020, Leonardo ha collocato sull'Euromercato nuove obbligazioni quotate sulla Borsa di Lussemburgo della durata di 5,5 anni per un ammontare nominale di €mil. 500, con una cedola annua del 2,375%. L'operazione, realizzata nell'ambito del programma EMTN rinnovato nel mese di maggio 2020, si inquadra nella strategia finanziaria della Società che ha ritenuto di cogliere il momento di mercato particolarmente favorevole per far fronte alle proprie esigenze di rifinanziamento, allungare la vita media del debito e ridurre il costo medio dello stesso. L'emissione è stata rivolta esclusivamente ad investitori istituzionali italiani e internazionali.

Al 30 settembre 2020 Leonardo dispone, per le esigenze di finanziamento delle attività ordinarie del Gruppo, di linee di credito complessive per circa €mil. 3.900, così composte: *Revolving Credit Facility* per €mil. 1.800 (utilizzata al 30 settembre per €mil. 800), nuove linee di credito per un importo

Risultati al 30 settembre 2020

complessivo di circa €mil. 1.500 (interamente non utilizzate al 30 settembre) ed ulteriori linee di credito per cassa a breve non confermate per €mil. 599 (utilizzate al 30 settembre per €mil. 162). Inoltre, la controllata Leonardo US Holding dispone di linee di credito a breve a revoca in dollari, interamente garantite da Leonardo Spa, per un controvalore complessivo di €mil. 240 (utilizzate al 30 settembre per €mil. 34). Infine, Leonardo dispone di linee di credito per firma non confermate per complessivi €mil. 10.732, di cui €mil. 3.689 disponibili al 30 settembre 2020.

Leonardo, oltre ad essere l'emittente di tutte le obbligazioni in Euro collocate sul mercato a valere sul programma EMTN, riveste il ruolo di garante per le emissioni obbligazionarie emesse da Leonardo US Holding Inc. sul mercato statunitense. Le emissioni del Gruppo sono disciplinate da regolamenti contenenti clausole legali *standard* per questo tipo di operazioni effettuate da soggetti *corporate* sui mercati istituzionali, che non richiedono l'assunzione di alcun impegno rispetto a specifici parametri finanziari (cosiddetti *financial covenant*), mentre includono, tra l'altro, le clausole cosiddette di *negative pledge* e *cross default*. Con riferimento, in particolare, alle clausole di *negative pledge*, agli emittenti del Gruppo, a Leonardo e alle loro "*Material Subsidiary*" (aziende di cui Leonardo detiene oltre il 50% del capitale e i cui ricavi lordi e totale attivo rappresentino almeno il 10% dei ricavi lordi e totale attivo su base consolidata) è fatto specifico divieto di creare garanzie reali o altri vincoli a garanzia del proprio indebitamento rappresentato da obbligazioni o strumenti finanziari quotati o comunque che possano essere quotati, a meno che tali garanzie non siano estese a tutti gli obbligazionisti. Fanno eccezione a tale divieto le operazioni di cartolarizzazione e, a partire dal luglio 2006, la costituzione di patrimoni destinati come da articoli 2447-bis e seguenti del Codice Civile. Le clausole di *cross default* determinano, invece, in capo agli obbligazionisti di ogni prestito il diritto di richiedere il rimborso anticipato delle obbligazioni in loro possesso al verificarsi di un inadempimento ("*event of default*") da parte degli emittenti del Gruppo e/o di Leonardo e/o di una "*Material Subsidiary*" che abbia come conseguenza un mancato pagamento al di sopra di limiti prefissati.

Si ricorda, peraltro, che *covenant* finanziari sono presenti nella linea di credito *Revolving Credit Facility* di €mil. 1.800, e prevedono il rispetto da parte di Leonardo di due indici Finanziari (Indebitamento Netto di Gruppo esclusi i debiti verso le joint venture MBDA e Thales Alenia Space e le passività per *leasing* /EBITDA inclusi gli ammortamenti di diritti d'uso non superiore a 3,75 e EBITDA inclusi gli ammortamenti di diritti d'uso /Net interest non inferiore a 3,25) testati con cadenza annuale sui dati consolidati di fine anno ed ampiamente rispettati al 31 dicembre 2019. Gli stessi *covenant*, conformemente alle previsioni contrattuali che prevedevano tale possibilità, sono stati estesi anche ai prestiti BEI, complessivamente in essere per €mil. 393, al *Term Loan* di €mil. 500, oltre che a taluni finanziamenti concessi negli anni passati da banche statunitensi in favore di DRS.

Risultati al 30 settembre 2020

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. In considerazione della possibilità che i risultati economico-finanziari di Leonardo possano essere messi sotto pressione in conseguenza all'epidemia da COVID-19, nel mese di aprile 2020 Standard&Poor's ha rivisto l'*outlook* di Leonardo da *positive* a *stable*; successivamente, nel mese di maggio, anche Fitch ha rivisto l'*outlook* da *stable* a *negative*. 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 precedente		Situazione attuale	
		<i>Credit Rating</i>	<i>Outlook</i>	<i>Credit Rating</i>	<i>Outlook</i>
Moody's	ottobre 2018	Ba1	positivo	Ba1	stabile
Standard&Poor's	aprile 2020	BB+	positivo	BB+	stabile
Fitch	maggio 2020	BBB-	stabile	BBB-	negativo

* * * * *

Risultati al 30 settembre 2020

I risultati del terzo trimestre

Conto economico abbreviato separato consolidato

<i>(€mil.)</i>	<i>per i tre mesi chiusi al 30 settembre</i>	
	<i>2019</i>	<i>2020</i>
Ricavi	3.172	3.147
Costi per acquisti e per il personale	(2.896)	(2.798)
Altri ricavi (costi) operativi netti	9	(12)
Valutazione ad equity delle JV strategiche	24	(14)
Ammortamenti e svalutazioni	(110)	(118)
EBITA	199	205
	6,3%	6,5%
Proventi (Oneri) non ricorrenti	(3)	(15)
Costi di ristrutturazione	(4)	(15)
Ammortamenti attività immateriali acquisite in sede di business combination	(6)	(7)
EBIT	186	168
	5,9%	5,3%
Proventi (Oneri) finanziari netti	(64)	(68)
Imposte sul reddito	(7)	(24)
Risultato Netto Ordinario	115	76
Risultato connesso a discontinued operation ed operazioni straordinarie	1	1
Risultato Netto	116	77

Risultati al 30 settembre 2020

L'analisi degli indicatori del terzo trimestre per settore è riportata di seguito:

Terzo trimestre 2019	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS
Elicotteri	527	841	70	8,3%
Elettronica per la Difesa e Sicurezza	1.247	1.477	114	7,7%
Aeronautica	681	915	44	4,8%
Spazio	-	-	10	n.a.
Altre attività	48	115	(39)	(33,9%)
<i>Elisioni</i>	<i>(69)</i>	<i>(176)</i>	-	n.a.
Totale	2.434	3.172	199	6,3%
Terzo trimestre 2020	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS
Elicotteri	628	949	80	8,4%
Elettronica per la Difesa e Sicurezza	1.641	1.521	151	9,9%
Aeronautica	194	772	19	2,5%
Spazio	-	-	9	n.a.
Altre attività	24	102	(54)	(52,9%)
<i>Elisioni</i>	<i>(81)</i>	<i>(197)</i>	-	n.a.
Totale	2.406	3.147	205	6,5%
Variazioni %	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS
Elicotteri	19,2%	12,8%	14,3%	0,1 p.p.
Elettronica per la Difesa e Sicurezza	31,6%	3,0%	32,5%	2,2 p.p.
Aeronautica	(71,5%)	(15,6%)	(56,8%)	(2,3) p.p.
Spazio	n.a.	n.a.	(10,0%)	n.a.
Altre attività	(50,0%)	(11,3%)	(38,5%)	(19,0) p.p.
Elisioni	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Totale	(1,2%)	(0,8%)	3,0%	0,2 p.p.

* * * * *

Risultati al 30 settembre 2020

Note esplicative

La situazione approvata in data odierna dal Consiglio di Amministrazione viene messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale, presso Borsa Italiana S.p.A., sul sito internet della Società (www.leonardocompany.com, sezione Investitori/Bilanci e Relazioni), nonché sul sito internet del meccanismo di stoccaggio autorizzato NIS-Storage (www.emarketstorage.com).

Nella predisposizione della presente situazione al 30 settembre 2020 - da leggere unitamente al bilancio consolidato al 31 dicembre 2019 - sono stati applicati gli stessi principi contabili, criteri di rilevazione e misurazione, nonché criteri di consolidamento adottati nella redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2019 – con esclusione di quelli specificamente applicabili alle situazioni intermedie - e della situazione al 30 settembre 2019.

La presente situazione, approvata dal Consiglio di Amministrazione del 5 novembre 2020, non è soggetta a revisione contabile.

1. PROVENTI E ONERI FINANZIARI

	per i 9 mesi chiusi al 30 settembre	
	2019	2020
Interessi	(137)	(128)
Commissioni	(13)	(17)
Risultati fair value a conto economico	(12)	10
Premi pagati/incassati su forward	(30)	(45)
Differenze cambio	4	(5)
Altri proventi e (oneri) finanziari	(9)	(23)
Effetto della valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	9	1
	(188)	(207)

Risultati al 30 settembre 2020

2. DEBITI FINANZIARI

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

(€mil.)	30 settembre 2019	di cui correnti	31 dicembre 2019	di cui correnti	30 settembre 2020	di cui correnti
Debiti obbligazionari	3.156	387	2.741	94	3.199	803
Debiti bancari	1.091	173	983	85	1.932	1.079
Disponibilità e mezzi equivalenti	(1.024)	(1.024)	(1.962)	(1.962)	(405)	(405)
Indebitamento bancario e obbligazionario netto	3.223		1.762		4.726	
Crediti finanziari correnti verso parti correlate	(154)	(154)	(161)	(161)	(147)	(147)
Altri crediti finanziari correnti	(42)	(42)	(36)	(36)	(36)	(36)
Crediti finanziari e titoli correnti	(196)		(197)		(183)	
Crediti finanziari non correnti verso Superjet	(13)	-	-	-	-	-
Derivati a copertura di poste dell'indebitamento	(9)	(9)	-	-	(3)	(3)
Passività per leasing verso parti correlate	32	3	36	3	31	3
Altri debiti finanziari verso parti correlate	709	709	727	727	696	596
Passività per leasing	443	63	415	61	507	65
Altri debiti finanziari	112	89	104	61	110	50
Indebitamento Netto di Gruppo	4.301		2.847		5.884	

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

L'incremento dei Debiti bancari ed obbligazionari è attribuibile all'avvenuta emissione obbligazionaria di €mil. 500 (effettuata nel mese di luglio 2020 da parte di Leonardo SpA) ed all'utilizzo delle linee di credito per complessivi €mil. 950.

I debiti non correnti verso parti correlate si riferiscono interamente al finanziamento di €mil. 100 sottoscritto e utilizzato nel corso del primo trimestre del 2020 con Cassa Depositi e Prestiti (CDP), a supporto di investimenti in ricerca, sviluppo e innovazione.

Per un'analisi in merito alle clausole relative alle emissioni obbligazionarie in essere (*financial covenant, negative pledge e cross default*) si rimanda a quanto illustrato nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2019.

3. PASSIVITÀ POTENZIALI

Rispetto alla situazione al 30 giugno 2020 commentata nella relazione finanziaria semestrale cui si rimanda si segnala che, in relazione all'azione promossa da GMR contro Leonardo e AnsaldoBreda dinanzi al Tribunale di Napoli il Giudice, a scioglimento della riserva assunta all'udienza del 1 ottobre 2020, ha rimesso gli atti al Presidente di Sezione, il quale li ha inviati al Giudice del procedimento promosso dinanzi allo stesso Tribunale da Firema in A.S., nei confronti di amministratori, sindaci e revisori contabili della Firema Trasporti, nel quale Giorgio e Gianfranco Fiore hanno, a propria volta, chiamato in causa Leonardo e AnsaldoBreda. All'udienza del 15 ottobre 2020 il Giudice di questo procedimento ha rinviato all'udienza del 28 gennaio 2021, per discutere sulla eventuale riunione dei due giudizi.

* * * * *

Relativamente a procedimenti penali pendenti nei confronti di alcune società del Gruppo o della stessa Leonardo, e di taluni precedenti amministratori nonché dirigenti per fatti commessi nell'esercizio delle loro funzioni in società del Gruppo o nella stessa Leonardo, non si segnalano aggiornamenti rispetto alla situazione al 30 giugno, commentata nella relazione finanziaria semestrale cui si rimanda.

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Luciano Carta

Risultati al 30 settembre 2020

Allegato1: Area di consolidamento

Le variazioni nell'area di consolidamento al 30 settembre 2020 rispetto al 30 settembre 2019 sono di seguito elencate:

SOCIETA'	EVENTO	MESE
<u>Società entrate nel perimetro di consolidamento:</u>		
LEONARDO & Codemar S.A.	costituzione	gennaio 2020
Kopter Group AG	acquisizione	aprile 2020
Kopter Design AG	acquisizione	aprile 2020
Kopter Germany GmbH	acquisizione	aprile 2020
Kopter North America LLC	acquisizione	aprile 2020
Leonardo Advanced Jet training S.r.l.	costituzione	aprile 2020
Precision Aviation Services PTY Ltd	acquisizione	aprile 2020
Precision Aviation Trading Academy PTY Ltd	acquisizione	aprile 2020
Precision Aviation Property PTY Ltd	acquisizione	aprile 2020

Società uscite dal perimetro di consolidamento:

Ansaldobreda France S.A.S. (in liq.)	cancellazione	novembre 2019
A4ESSOR S.A.S.	diluizione capitale sociale	dicembre 2019
Eurosynav S.A.S. (in liq.)	cancellazione	dicembre 2019
Distretto Tecnologico Aerospaziale S.C. a R.L.	cessione	marzo 2020

Società oggetto di fusione:

Società incorporata	Società incorporante	Mese
Sistemi Dinamici S.p.A.	LEONARDO S.p.a	gennaio 2020
Lasertel Inc.	SELEX Galileo Inc.	gennaio 2020
DRS Power Technology Inc.	DRS Naval Power Systems Inc.	gennaio 2020
Consorzio S3LOG	Vitrociset S.p.A.	febbraio 2020
Bredamenarinibus S.p.A.	SO.GE.PA. S.p.A.	agosto 2020
SELEX Service Management S.p.A. (in liq.)	SELEX ES S.p.A. (in liq.)	agosto 2020

Società che hanno cambiato denominazione sociale:

Vecchia denominazione	Nuova denominazione	Mese
AgustaWestland Malaysia SDN BHD	LEONARDO Malaysia SDN BHD	ottobre 2019
Finmeccanica UK Ltd	LEONARDO Ltd	novembre 2019
SELEX Galileo Inc.	LEONARDO Electronics US Inc.	gennaio 2020

* * * * *

Risultati al 30 settembre 2020

Allegato 2: Indicatori di performance “non-GAAP”

Il *management* di Leonardo valuta le *performance* del Gruppo e dei segmenti di *business* sulla base di alcuni indicatori non previsti dagli IFRS. In particolare, l’EBITA è utilizzato come principale indicatore di redditività, in quanto permette di analizzare la marginalità del Gruppo, eliminando gli effetti derivanti dalla volatilità originata da elementi economici non ricorrenti o estranei alla gestione ordinaria.

Di seguito sono descritte, così come richiesto dalla Comunicazione CESR/05 - 178b, le componenti di ciascuno di tali indicatori:

- **Ordini:** include i contratti sottoscritti con la committenza nel periodo che abbiano sostanza commerciale e rappresentino un obbligo da parte di entrambe le controparti in merito all’adempimento degli stessi.
- **Portafoglio ordini:** è dato dalla somma del portafoglio del periodo precedente e degli ordini acquisiti, al netto dei ricavi del periodo di riferimento.
- **EBITDA:** è dato dall’EBITA, come di seguito definito, prima degli ammortamenti, delle svalutazioni (al netto di quelle relative all’avviamento o classificate tra i “costi non ricorrenti”) e delle rettifiche di valore.
- **EBITA:** è ottenuto depurando l’EBIT, come di seguito definito, dai seguenti elementi:
 - eventuali *impairment* dell’avviamento;
 - ammortamenti ed eventuali *impairment* della porzione del prezzo di acquisto allocato ad attività immateriali nell’ambito di operazioni di *business combination*, così come previsto dall’IFRS 3;
 - costi di ristrutturazione, nell’ambito di piani definiti e rilevanti. Rientrano in tale voce sia i costi del personale che tutti gli altri oneri riconducibili a dette ristrutturazioni (svalutazioni di attività, costi di chiusura di siti, costi di rilocalizzazione, etc.);
 - altri oneri o proventi di natura non ordinaria, riferibili, cioè, a eventi di particolare significatività non riconducibili all’andamento ordinario dei *business* di riferimento ed oneri sostenuti in occasione di operazioni di M&A.

L’EBITA così determinato è utilizzato nel calcolo del ROS (*return on sales*) e del ROI (*return on investment*).

La riconciliazione tra risultato prima delle imposte e degli oneri finanziari, l’EBIT e l’EBITA è di seguito presentata:

(€mil.)	per i 9 mesi chiusi al 30 settembre	
	2019	2020
Risultato prima delle imposte e degli oneri finanziari	590	433
Risultati delle Joint Venture strategiche	58	(38)
EBIT	648	395
Ammortamenti attività immateriali acquisite in sede di business combination	20	21
Costi di ristrutturazione	11	21
(Proventi) Oneri non ricorrenti	7	60
EBITA	686	497

Gli oneri non ricorrenti del periodo si riferiscono a costi sostenuti per l’allineamento alle indicazioni Governative in materia di COVID-19, per il supporto alle strutture Governative nella gestione dell’emergenza, oltre che a costi esterni sostenuti per l’impossibilità di cessare alcune specifiche prestazioni.

- **Return on Sales (ROS):** è calcolato come rapporto tra l’EBITA ed i ricavi.

Risultati al 30 settembre 2020

- **EBIT**: è ottenuto aggiungendo al risultato prima delle imposte e degli oneri finanziari (cioè il risultato prima dei “proventi e oneri finanziari”, degli “effetti della valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto”, delle “imposte sul reddito” e dell’“utile (perdita) connesso alle *discontinued operation*”) la quota parte di competenza del Gruppo dei risultati delle *Joint Venture* strategiche del Gruppo (ATR, MBDA, Thales Alenia Space e Telespazio), rilevata negli “effetti della valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto”.
- **Risultato Netto Ordinario**: è dato dal Risultato Netto ante risultato delle *discontinued operation* ed effetti delle operazioni straordinarie (acquisizioni e dismissioni). La riconciliazione è di seguito presentata:

(€mil.)	per i 9 mesi chiusi al 30 settembre	
	2019	2020
Risultato Netto	465	137
Risultato delle <i>discontinued operation</i>	(98)	(2)
Risultato netto ordinario	367	135

- **Indebitamento Netto di Gruppo**: include liquidità, crediti finanziari e titoli correnti, al netto dei debiti finanziari (correnti e non correnti) e del *fair value* dei derivati a copertura di poste dell’indebitamento finanziario, nonché dei principali crediti non correnti. La riconciliazione con la posizione finanziaria netta richiesta dalla comunicazione CONSOB n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006 è di seguito presentata:

	31 dicembre 2019	30 settembre 2020
Indebitamento finanziario netto com. CONSOB n. DEM/6064293	2.847	5.887
Derivati a copertura di poste dell’indebitamento	-	(3)
Indebitamento Netto di Gruppo (KPI)	2.847	5.884

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

	31 dicembre 2019	Di cui con parti correlate	30 settembre 2020	Di cui con parti correlate
Liquidità	(1.962)		(405)	
Crediti finanziari correnti	(197)	(161)	(183)	(147)
Debiti bancari correnti	85		1.079	
Parte corrente dell’indebitamento non corrente	94		803	
Altri debiti finanziari correnti	852	730	714	599
Indebitamento finanziario corrente	1.031		2.596	
Indebitamento finanziario corrente netto (disponibilità)	(1.128)		2.008	
Debiti bancari non correnti	898		853	
Obbligazioni emesse	2.647		2.396	
Altri debiti finanziari non correnti	430	33	630	128
Indebitamento finanziario non corrente	3.975		3.879	
Indebitamento finanziario netto	2.847		5.887	

- **Free Operating Cash-Flow (FOCF)**: è ottenuto come somma del *cash-flow* generato (utilizzato) dalla gestione operativa (con esclusione delle variazioni relative a poste dell’Indebitamento Netto di Gruppo) del *cash-flow* generato (utilizzato) dall’attività di investimento ordinario (attività materiali, immateriali e partecipazioni, al netto dei flussi di cassa riferibili a operazioni di acquisto o cessione di partecipazioni che, per loro natura o per rilevanza, si configurano come “investimenti strategici”) e dei dividendi. La modalità di costruzione del FOCF è presentata all’interno del *cash flow* riclassificato riportato nel capitolo “Risultati del gruppo e situazione finanziaria”.

Risultati al 30 settembre 2020

- **Return on Investments (ROI):** è calcolato come rapporto tra l'EBITA ed il valore medio del capitale investito netto nei due periodi presentati a confronto.
- **Return on Equity (ROE):** è calcolato come rapporto tra il Risultato Netto Ordinario ed il valore medio del patrimonio netto nei due periodi a confronto.
- **Organico:** è dato dal numero dei dipendenti iscritti a libro matricola all'ultimo giorno del periodo di riferimento.

* * * * *

Risultati al 30 settembre 2020

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

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

Roma, 5 novembre 2020

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