

Relazione finanziaria semestrale al 30 Giugno 2021



INDICE

ORGANI SOCIALI E COMITATI	4
RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE AL 30 GIUGNO 2021.....	5
• Risultati del Gruppo e situazione finanziaria.....	5
• Key performance indicator per settore.....	12
1. Elicotteri	12
2. Elettronica per la Difesa e Sicurezza	13
3. Aeronautica	14
4. Spazio	15
• <i>Guidance 2021</i>	16
• Operazioni industriali e finanziarie	17
• Operazioni con parti correlate	20
• Indicatori di performance “non-GAAP”	20
BILANCIO CONSOLIDATO ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2021	24
• Conto economico abbreviato separato consolidato	25
• Conto economico complessivo consolidato	26
• Situazione patrimoniale finanziaria abbreviata consolidata	27
• Rendiconto finanziario consolidato.....	28
• Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato	29
• Note esplicative.....	30
1. Informazioni generali	30
2. Forma, contenuti e principi contabili applicati	30
3. Aspetti di particolare significatività e stime rilevanti da parte del management	31
4. Stagionalità del business di riferimento	31
5. Effetti di modifiche nei principi contabili adottati	31
6. Eventi di rilievo intervenuti dopo la chiusura del periodo	31
7. Informativa di settore	31
8. Attività immateriali	33
9. Attività materiali ed investimenti immobiliari	34
10. Diritti d'uso	34

11.	Altre attività non correnti	34
12.	Aggregazioni di imprese	35
13.	Crediti commerciali, incluse le attività derivanti da contratti	36
14.	Altre attività correnti	36
15.	Patrimonio netto	37
16.	Debiti finanziari	38
17.	Fondi per rischi e passività potenziali	39
18.	Benefici ai dipendenti	43
19.	Altre passività correnti e non correnti	43
20.	Debiti commerciali, incluse le passività derivanti da contratti	44
21.	Ricavi	44
22.	Altri ricavi e costi operativi	44
23.	Costi per acquisti e personale	45
24.	Ammortamenti, svalutazioni e rettifiche di valore di attività finanziarie	46
25.	Proventi e oneri finanziari	46
26.	Effetto della valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	47
27.	Imposte sul reddito	47
28.	Attività possedute per la vendita e discontinued operation	48
29.	Utile per azione	48
30.	Flusso di cassa da attività operative e variazione del capitale circolante	49
31.	Operazioni con parti correlate	49
•	Allegato: area di consolidamento	55
•	Attestazione sul bilancio semestrale abbreviato consolidato al 30 giugno 2021 ai sensi dell’art. 154 <i>bis</i> , comma 5 del D.Lgs. n. 58/98 e successive modifiche e integrazioni	61
•	Relazione della Società di revisione sulla revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2021	62

ORGANI SOCIALI E COMITATI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
(per il triennio 2020 - 2022)

LUCIANO CARTA
Presidente

ALESSANDRO PROFUMO
Amministratore Delegato

CARMINE AMERICA
Consigliere (c, d)

PIERFRANCESCO BARLETTA
Consigliere (a, c)

ELENA COMPARATO
Consigliere (b, c)

DARIO FRIGERIO
Consigliere (a, c)

PATRIZIA MICHELA GIANGUALANO
Consigliere (b, d)

PAOLA GIANNETAKIS
Consigliere (a, d)

FEDERICA GUIDI
Consigliere (b, c)

MAURIZIO PINNARO'
Consigliere (a, c)

FERRUCCIO RESTA
Consigliere (b, d)

MARINA RUBINI
Consigliere (a, b)

COLLEGIO SINDACALE *
(per il triennio 2021 - 2023)

Sindaci effettivi

LUCA ROSSI
Presidente

SARA FORNASIERO

ANNA RITA DE MAURO

LEONARDO QUAGLIATA

AMEDEO SACRESTANO

Sindaci supplenti

EUGENIO PINTO

GIUSEPPE CERATI

SOCIETA' DI REVISIONE LEGALE
EY S.p.A.
(per il periodo 2021 - 2029)

LUCIANO ACCIARI
Segretario del Consiglio di Amministrazione

* Il precedente Collegio Sindacale, il cui mandato è scaduto con l'Assemblea del 19 maggio 2021, era così composto: Luca Rossi (Presidente), Sara Fornasiero, Leonardo Quagliata, Francesco Perrini, Daniela Savi (Sindaci Effettivi), Giuseppe Cerati e Marina Monassi (Sindaci Supplenti).

-
- a. Componente del Comitato Controllo e Rischi
 - b. Componente del Comitato per la Remunerazione
 - c. Componente del Comitato Nomine e Governance
 - d. Componente del Comitato Sostenibilità e Innovazione

RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE AL 30 GIUGNO 2021

I risultati del primo semestre del 2021 confermano le previsioni di ripresa del percorso di crescita e aumento di redditività formulate in sede di bilancio al 31 dicembre 2020, evidenziando un marcato miglioramento della *performance* industriale del Gruppo che nel primo semestre del 2020 era stata condizionata dagli effetti iniziali derivanti dall'insorgere dell'emergenza COVID-19, progressivamente stabilizzatasi nel corso dei mesi successivi anche a seguito delle iniziative messe in campo per garantire la piena operatività del *business*. I volumi di nuovi ordinativi si attestano su ottimi livelli, a conferma del buon posizionamento competitivo dei prodotti e soluzioni del Gruppo, con Ricavi in crescita in tutte le principali aree di Business ed un *Book to Bill* maggiore di 1.

In un contesto ancora caratterizzato dalla pandemia, la componente civile conferma le difficoltà evidenziate nei mesi scorsi con, in particolare, la Divisione Aerostrutture che risente del calo dei volumi e conseguente insaturazione degli *assets* industriali, che determinano risultati in ulteriore flessione rispetto al primo semestre del 2020.

Pur risentendo dell'usuale profilo infrannuale caratterizzato da significativi assorbimenti nella prima parte dell'anno, il flusso di cassa risulta in netto miglioramento.

RISULTATI DEL GRUPPO E SITUAZIONE FINANZIARIA

Key Performance Indicator ("KPI")

	giugno 2020	giugno 2021	Variaz.	2020
Ordini	6.104	6.682	9,5%	13.754
Portafoglio ordini	35.920	35.883	(0,1%)	35.516
Ricavi	5.878	6.345	7,9%	13.410
EBITDA	543	607	11,8%	1.458
EBITA	292	400	37,0%	938
ROS	5,0%	6,3%	1,3 p.p.	7,0%
EBIT	227	347	52,9%	517
EBIT Margin	3,9%	5,5%	1,6 p.p.	3,9%
Risultato Netto Ordinario	59	177	200,0%	241
Risultato Netto	60	177	195,0%	243
Indebitamento Netto di Gruppo	5.074	4.613	(9,1%)	3.318
FOCF	(1.889)	(1.380)	26,9%	40
ROI	6,5%	8,4%	1,9 p.p.	11,3%
Organico	49.733	49.980	0,5%	49.882

Per la definizione degli indici si rimanda al paragrafo "Indicatori di performance non-GAAP".

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

	30 giugno 2020				
	Ordini	Portafoglio al 31 Dic. 2020	Ricavi	EBITA	ROS
Elicotteri	2.526	12.377	1.693	139	8,2%
Elettronica per la Difesa e Sicurezza	2.858	13.449	2.897	166	5,7%
Aeronautica	978	10.696	1.513	76	5,0%
Spazio	-	-	-	(10)	n.a.
Altre attività	65	87	195	(79)	(40,5%)
<i>Elisioni</i>	<i>(323)</i>	<i>(1.093)</i>	<i>(420)</i>	-	<i>n.a.</i>
Totale	6.104	35.516	5.878	292	5,0%

	30 giugno 2021				
	Ordini	Portafoglio	Ricavi	EBITA	ROS
Elicotteri	2.009	12.393	1.890	148	7,8%
Elettronica per la Difesa e Sicurezza	3.618	14.021	3.200	297	9,3%
Aeronautica	1.340	10.543	1.511	47	3,1%
Spazio	-	-	-	23	n.a.
Altre attività	83	96	195	(115)	(59,0%)
<i>Elisioni</i>	<i>(368)</i>	<i>(1.170)</i>	<i>(451)</i>	-	<i>n.a.</i>
Totale	6.682	35.883	6.345	400	6,3%

	Variazioni %				
	Ordini	Portafoglio	Ricavi	EBITA	ROS
Elicotteri	(20,5%)	0,1%	11,6%	6,5%	(0,4) p.p.
Elettronica per la Difesa e Sicurezza	26,6%	4,3%	10,5%	78,9%	3,6 p.p.
Aeronautica	37,0%	(1,4%)	(0,1%)	(38,2%)	(1,9) p.p.
Spazio	n.a.	n.a.	n.a.	330,0%	n.a.
Altre attività	27,7%	10,3%	0,0%	(45,6%)	(18,5) 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	9,5%	1,0%	7,9%	37,0%	1,3 p.p.

Si riporta un primo dettaglio sull'andamento delle Divisioni dell'Aeronautica, illustrate nella sezione specifica dedicata agli andamenti per settore:

	Ricavi			EBITA			ROS		
	30 giugno 2020	30 giugno 2021	Variazioni %	30 giugno 2020	30 giugno 2021	Variazioni %	30 giugno 2020	30 giugno 2021	Variazioni %
Velivoli	1.074	1.234	14,9%	122	150	23,0%	11,4%	12,2%	0,8 p.p.
Aerostrutture	473	305	(35,5%)	(12)	(82)	(583,3%)	(2,5%)	(26,9%)	(24,4) p.p.

Andamento commerciale

Le acquisizioni di **nuovi Ordini** si attestano a €mld. 6,7, in netta crescita rispetto ai primi sei mesi del 2020.

Ottima *performance* commerciale della componente Europea del settore Elettronica per la Difesa e Sicurezza e della componente di Velivoli dell'Aeronautica. Il settore Elicotteri evidenzia una flessione influenzata dall'acquisizione, nel periodo a confronto, dell'ordine IMOS, mentre nel settore Aeronautico perdura il calo della componente civile.

Il *book to bill* (rapporto fra gli Ordini del periodo ed i Ricavi) risulta leggermente superiore a 1. Il portafoglio ordini assicura una copertura in termini di produzione equivalente pari ad oltre 2,5 anni.

Andamento economico.

I **Ricavi** del primo semestre del 2021 (€mld. 6,3) si presentano in significativa crescita, trainati dall'andamento dell'Elettronica per la Difesa e Sicurezza e degli Elicotteri, solo in parte attenuato dalla prevista riduzione in Aerostrutture che continua a risentire della flessione dei *rate* produttivi sul B787 e ATR.

L'**EBITA** pari a €mil. 400 (ROS del 6,3%) registra complessivamente una significativa crescita (37%) con un sensibile incremento in tutti i settori di *business* ad eccezione di Aerostrutture, per effetto dei maggiori volumi di ricavi e del miglioramento della redditività, cui contribuisce anche il maggiore apporto di tutte le *Joint Venture* strategiche, con particolare riferimento al settore manifatturiero della *Space Alliance*.

L'**EBIT** pari a €mil. 347 presenta, rispetto al primo semestre del 2020 (€mil. 227), un rilevante incremento (53%) continuando a registrare – seppure in misura inferiore - oneri legati all'allineamento alle indicazioni Governative in materia di COVID-19 anche a tutela della salute dei lavoratori.

Il **Risultato Netto Ordinario** (pari ad €mil. 177), pari al **Risultato Netto**, beneficia, oltre che dell'andamento dell'EBIT, del minore impatto degli oneri finanziari che, nel periodo a confronto, sono stati fortemente impattati dalla componente legata all'attività di copertura dell'esposizione al rischio di cambio. Il Risultato Netto risente, inoltre, dei benefici fiscali derivanti dall'adesione alla agevolazione fiscale prevista dall'art 110 del D.L. 104/2020 in materia di riallineamento dei valori fiscali dell'avviamento.

Conto economico riclassificato

(€mil.)	Note	per i 6 mesi chiusi al 30 giugno		Variazione	Variazione %
		2020	2021		
Ricavi		5.878	6.345	467	7,9%
Costi per acquisti e per il personale	(*)	(5.337)	(5.749)		
Altri ricavi (costi) operativi netti	(**)	26	(18)		
Valutazione ad equity delle JV strategiche	(***)	(24)	29		
Ammortamenti e svalutazioni	(****)	(251)	(207)		
EBITA		292	400	108	37,0%
ROS		5,0%	6,3%	1,3 p.p.	
Proventi (Oneri) non ricorrenti		(45)	(35)		
Costi di ristrutturazione		(6)	(7)		
Ammortamenti attività immateriali acquisite in sede di business combination		(14)	(11)		
EBIT		227	347	120	52,9%
EBIT Margin		3,9%	5,5%	1,6 p.p.	
Proventi (Oneri) finanziari netti	(*****)	(139)	(88)		
Imposte sul reddito		(29)	(82)		
Risultato Netto Ordinario		59	177	118	200,0%
Risultato connesso a discontinued operation ed operazioni straordinarie	(*****)	1	-		
Risultato Netto		60	177	117	195,0%

Note di raccordo fra le voci del conto economico riclassificato e il prospetto di conto economico (per i dettagli si rimanda alla Nota "Indicatori alternativi di performance "NON-GAAP"):

- (*) Include le voci "Costi per acquisti e per il personale" (esclusi gli oneri di ristrutturazione ed i costi non ricorrenti) e "Accantonamenti (assorbimenti) per contratti onerosi (perdite a finire)".
- (**) Include gli "altri ricavi (costi) operativi", esclusi gli oneri di ristrutturazione, i proventi/(costi) non ricorrenti e gli accantonamenti/assorbimenti per contratti onerosi (perdite a finire);
- (***) Include gli effetti della valutazione a patrimonio netto delle sole partecipazioni strategiche, classificata all'interno della voce "Effetto della valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto";
- (****) Include la voce "Ammortamenti, svalutazioni e rettifiche di valore di attività finanziarie", esclusa la quota di ammortamento riferibile alle attività immateriali acquisite in sede di Business Combination, gli impairment degli avviamenti e le svalutazioni considerate come "Costi non ricorrenti";
- (*****) Include le voci "Proventi (oneri) finanziari" (escluse le plusvalenze e minusvalenze relative ad operazioni Straordinarie) ed "Effetto della valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto" (esclusi i risultati delle joint venture strategiche).
- (*****) Include le voci "Utile (Perdita) connesso a Discontinued Operation" oltre alle plusvalenze e minusvalenze relativi ad Operazioni Straordinarie (principali operazioni di acquisizione e dismissione).

Rendiconto finanziario riclassificato

Note	per i 6 mesi chiusi al 30 giugno		Variazione	Variazione %
	2020	2021		
(€mil.)				
Flusso di cassa utilizzato da attività operative	(*)	(1.878)	(1.146)	
Dividendi ricevuti		53	26	
Flusso di cassa da attività di investimento ordinario	(**)	(64)	(260)	
Free Operating Cash Flow (FOCF)		(1.889)	509	26,9%
Operazioni strategiche	(***)	(200)	(6)	
Variazione delle altre attività di investimento	(****)	5	6	
Variazione netta dei debiti finanziari		631	(460)	
Dividendi pagati		(81)	-	
Incremento/(decremento) netto delle disponibilità e mezzi equivalenti		(1.534)	(1.840)	
Disponibilità e mezzi equivalenti al 1° gennaio		1.962	2.213	
Differenze di cambio e altri movimenti		1	14	
Disponibilità e mezzi equivalenti al 30 giugno		429	387	

Note di raccordo fra le voci del rendiconto finanziario riclassificato e il prospetto di rendiconto finanziario:

(*) Include la voce "Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività operative", esclusi i pagamenti dei debiti ex Legge 808/1985;

(**) Include la voce "Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività di investimento", inclusi i pagamenti dei debiti ex Legge 808/1985 e al netto dei dividendi ricevuti;

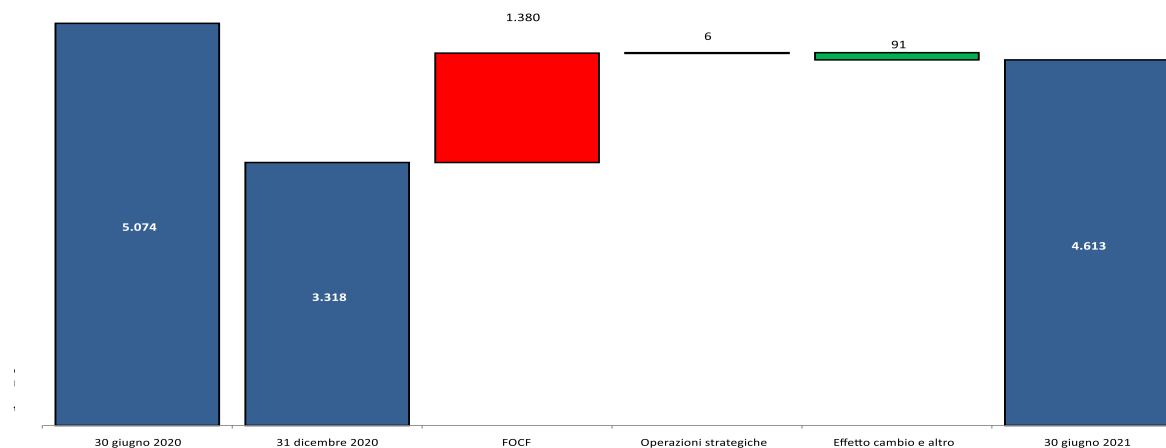
(***) Include la voce "Altre attività di investimento" classificate come "Operazioni strategiche";

(****) Include le voci "Altre attività di investimento", esclusi i dividendi ricevuti e gli effetti delle operazioni classificate come "Operazioni strategiche".

Il **FOCF** del primo semestre, negativo per €mil. 1.380, presenta un significativo miglioramento rispetto al dato del 30 giugno 2020 (negativo per €mil. 1.889). Tale risultato riflette il previsto positivo *trend* di miglioramento, pur confermando l'usuale profilo infrannuale caratterizzato da significativi assorbimenti di cassa nella prima parte dell'anno.

L'**Indebitamento Netto di Gruppo**, pari ad €mil. 4.613, si incrementa, rispetto al 31 dicembre 2020 (€mil. 3.318), per effetto principalmente del sopradetto andamento del FOCF.

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



Situazione patrimoniale/finanziaria riclassificata

(€mil.)	Note	30 giugno 2020	31 dicembre 2020	30 giugno 2021
Attività non correnti		12.120	11.883	12.313
Passività non correnti		(2.237)	(1.996)	(2.001)
Capitale fisso	(*)	9.883	9.887	10.312
Rimanenze	(**)	2.404	1.164	1.888
Crediti commerciali	(***)	2.803	3.033	3.137
Debiti commerciali	(****)	(3.144)	(3.619)	(2.998)
Capitale circolante		2.063	578	2.027
Fondi per rischi (quota corrente)		(1.192)	(1.318)	(1.153)
Altre attività (passività) nette correnti	(*****)	(794)	(598)	(789)
Capitale circolante netto		77	(1.338)	85
Capitale investito netto		9.960	8.549	10.397
Patrimonio netto di Gruppo		4.930	5.267	5.775
Patrimonio Netto di Terzi		11	11	9
Patrimonio netto		4.941	5.278	5.784
Indebitamento Netto di Gruppo		5.074	3.318	4.613
(Attività) passività nette possedute per la vendita	(*****)	(55)	(47)	-

Note di raccordo fra le voci dello stato patrimoniale riclassificato e il prospetto di stato patrimoniale (per i dettagli si rimanda alla Nota "Indicatori alternativi di performance "NON-GAAP"):

- (*) Include, rispettivamente, tutte le attività non correnti e tutte le passività non correnti, esclusi i "Debiti finanziari non correnti" e i principali crediti finanziari non correnti.
- (**) Include le voci "Rimanenze", oltre alle attività e passività derivanti da contratti
- (***) Include i crediti commerciali classificati all'interno della voce "Crediti commerciali, incluse le attività derivanti da contratti".
- (****) Include i debiti commerciali classificati all'interno della voce "Debiti commerciali, incluse le passività derivanti da contratti".
- (*****) Include le "Altre attività correnti" e "Altre passività correnti" (esclusi i derivati a copertura di poste dell'indebitamento) ed i "Debiti per imposte su reddito".
- (*****) Include l'ammontare netto delle voci "Attività non correnti possedute per la vendita" e "Passività direttamente correlate ad attività possedute per la vendita".

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

(€mil.)	30 giugno 2020		di cui correnti		31 dicembre 2020		di cui correnti		30 giugno 2021		di cui correnti	
Debiti obbligazionari	2.696	781	3.220	835	2.429	588						
Debiti bancari	1.699	810	896	48	1.176	138						
Disponibilità e mezzi equivalenti	(429)	(429)	(2.213)	(2.213)	(387)	(387)						
Indebitamento bancario e obbligazionario netto	3.966		1.903		3.218							
Crediti finanziari correnti verso parti correlate	(156)	(156)	(149)	(149)	(83)	(83)						
Altri crediti finanziari correnti	(31)	(31)	(18)	(18)	(27)	(27)						
Crediti finanziari e titoli correnti	(187)		(167)		(110)							
Derivati a copertura di poste dell'indebitamento	12	12	(6)	(6)	(1)	(1)						
Passività per leasing verso parti correlate	32	3	30	3	31	4						
Altri debiti finanziari verso parti correlate	713	613	881	781	851	751						
Passività per leasing	439	66	525	72	521	71						
Altri debiti finanziari	99	39	152	85	103	37						
Indebitamento Netto di Gruppo	5.074		3.318		4.613							

Come più ampiamente illustrato nella sezione "Operazioni finanziarie", cui si rimanda, la voce "Debiti obbligazionari" si decrementa per effetto dell'avvenuto rimborso dell'emissione di residui nominali €mil. 739, giunto alla sua naturale scadenza nel mese di gennaio 2021.

Al 30 giugno 2021 Leonardo dispone, per le esigenze di finanziamento delle attività ordinarie del Gruppo, di linee di credito complessivamente per €mil. 3.699 circa, così composte: due *Revolving Credit Facilities*, la prima stipulata nel 2018 dell'importo di €mil. 1.800 e la seconda stipulata a maggio 2020 dell'importo di €mil. 1.250, entrambe inutilizzate alla data, ed ulteriori linee di credito per cassa a breve non confermate per circa €mil. 649, utilizzate per €mil. 88 al 30 giugno 2021. Inoltre, la controllata Leonardo US Holding dispone di linee di credito a breve a revoca in dollari, garantite da Leonardo Spa, per un controvalore complessivo di €mil. 236, interamente non utilizzate alla data del 30 giugno 2021. Infine, Leonardo dispone di linee di credito bancarie per firma non confermate per complessivi €mil. 10.666, di cui €mil. 3.885 disponibili al 30 giugno 2021.

KEY PERFORMANCE INDICATOR PER SETTORE

		30 giugno 2020	30 giugno 2021	Variazioni	Variazioni %
1. Elicotteri	Ordini	2.526	2.009	(517)	(20,5%)
	Portafoglio al 31 Dic. 2020	12.377	12.393	16	0,1%
	Ricavi	1.693	1.890	197	11,6%
	EBITA	139	148	9	6,5%
	ROS	8,2%	7,8%		(0,4) p.p.
2. Elettronica per la Difesa e Sicurezza	Ordini	2.858	3.618	760	26,6%
	Portafoglio al 31 Dic. 2020	13.449	14.021	572	4,3%
	Ricavi	2.897	3.200	303	10,5%
	EBITA	166	297	131	78,9%
	ROS	5,7%	9,3%		3,6 p.p.
3. Aeronautica	Ordini	978	1.340	362	37,0%
	Portafoglio al 31 Dic. 2020	10.696	10.543	(153)	(1,4%)
	Ricavi	1.513	1.511	(2)	(0,1%)
	EBITA	76	47	(29)	(38,2%)
	ROS	5,0%	3,1%		(1,9) p.p.
4. Spazio	EBITA	(10)	23	33	330,0%

1. Elicotteri

L'andamento del primo semestre del 2021 evidenzia, rispetto primo semestre del 2020, un buon livello di ordini ed una crescita dei Ricavi e dell'EBITA, pur in un contesto ancora caratterizzato dalla pandemia.

Ordini. In diminuzione per effetto dell'acquisizione, nel primo semestre del 2020, dell'ordine IMOS, in parte bilanciato da maggiori ordinativi in ambito *Commercial*. Tra le principali acquisizioni del semestre si segnalano:

- il secondo ordine di 36 elicotteri TH-73A (AW119) per la US Navy;
- il secondo atto aggiuntivo per il completamento delle attività di sviluppo e per la fornitura di n. 4 elicotteri di serie relativamente al programma NEES (Nuovo Elicottero da Esplorazione e Scorta) per l'Esercito Italiano;
- i contratti per la fornitura complessiva di n. 9 elicotteri AW139 destinati alla *Saudi Royal Court*.

Ricavi. In crescita rispetto al primo semestre del 2020 per il *ramp-up* delle attività su taluni programmi militari/governativi, quali NH90 per il Qatar e TH-73A per la US Navy, oltre che per maggiori ricavi sulle linee AW189/AW149 e AW169.

EBITA. In aumento principalmente per effetto della migliore efficienza industriale, che nel primo semestre 2020 era stata condizionata dall'insorgere dell'emergenza COVID-19, mentre l'effetto dei maggiori volumi è controbilanciato da un diverso *mix* di attività, con conseguente lieve flessione del ROS.

2. Elettronica per la Difesa e Sicurezza

Il primo semestre del 2021 è caratterizzato da un'ottima *performance* commerciale, con volumi di ricavi e redditività in crescita in tutte le aree di *business* sia della componente europea che in Leonardo DRS, a conferma del *trend* di aumento della redditività anticipato nel primo trimestre.

Key Performance Indicator del settore

30 giugno 2020	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS
EDS Europa	1.420	1.812	102	5,6%
Leonardo DRS	1.445	1.107	64	5,7%
Elisioni	(7)	(22)	-	n.a.
Totale	2.858	2.897	166	5,7%
30 giugno 2021	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS
EDS Europa	2.433	2.092	201	9,6%
Leonardo DRS	1.190	1.111	96	8,7%
Elisioni	(5)	(3)	-	n.a.
Totale	3.618	3.200	297	9,3%
Variazioni %	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS
EDS Europa	71,3%	15,5%	97,1%	4,0 p.p.
Leonardo DRS	(17,6%)	0,4%	50,0%	3,0 p.p.
Elisioni	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Totale	26,6%	10,5%	78,9%	3,6 p.p.

Cambio medio €/USD: 1,2057 (primi sei mesi del 2021) e 1,1014 (primi sei mesi del 2020)

Ordini. In significativo aumento rispetto al primo semestre del 2020. Tra le principali acquisizioni che hanno caratterizzato l'ottima *performance* commerciale dell'Elettronica Europa si evidenziano la fornitura di equipaggiamenti per due sottomarini U212 *Near Future Submarines* (NFS) che entreranno a far parte della flotta della Marina Militare Italiana a partire dal 2027 e, nell'ambito del più ampio programma Quadriga, l'ordine relativo alla fornitura di radar e dei sistemi di protezione aerea che equipaggeranno i 38 velivoli Typhoon destinati a sostituire i velivoli della Tranche 1 attualmente in dotazione al Ministero della Difesa tedesco. Inoltre, in ambito Cyber, si segnala l'ordine relativo alla Fase 4 del programma Sicote incentrato su soluzioni innovative per il supporto alle attività istituzionali dell'Arma dei Carabinieri e dello Stato Maggiore della Difesa.

Per DRS si segnalano gli ulteriori ordini per la produzione dei sistemi modulari *hardware* denominati *Mounted Family of Computer Systems* (MFoCS) da installare sui veicoli da combattimento terrestre per il supporto alla manovrabilità e alla logistica per l'esercito degli Stati Uniti e l'ordine IM-SHORAD per fornitura iniziale di un *Mission Equipment Package*, da integrare sui veicoli pesanti di tipo *striker* e che consentirà di neutralizzare le minacce aeree a bassa quota incluso quelli a controllo remoto (droni).

Ricavi. In crescita rispetto al primo semestre del 2020 sia nella componente europea, che lo scorso anno aveva risentito dell'applicazione delle misure di contenimento del contagio da COVID-19, che in Leonardo DRS, se si esclude l'effetto sfavorevole del tasso di cambio USD/€.

EBITA. In aumento per effetto dei maggiori volumi e della migliore redditività rispetto a quanto registrato nel primo semestre del 2020 che aveva risentito, con particolare riferimento alla

componente europea, dei primi effetti derivanti dall'applicazione delle misure di contenimento del contagio da COVID-19. Leonardo DRS, il cui risultato registra una marcata crescita nonostante l'effetto sfavorevole del cambio USD/€, conferma il *trend* di incremento della redditività già evidenziato nel primo trimestre.

Dati di Leonardo DRS in USD

	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS
DRS (\$mil.) giugno 2020	1.592	1.219	70	5,7%
DRS (\$mil.) giugno 2021	1.435	1.339	116	8,7%

3. Aeronautica

Il primo semestre del 2021 evidenzia un buon andamento della Divisione Velivoli e una *performance* della componente civile ancora pesantemente condizionata dagli effetti della pandemia, con volumi di produzione in sensibile calo nella Divisione Aerostrutture e livelli di consegne ancora bassi, seppur in ripresa rispetto al 2020, da parte del GIE-ATR.

Dal punto di vista produttivo:

- per i programmi militari della Divisione Velivoli sono state consegnate a Lockheed Martin n. 22 ali per il programma F-35 (n. 18 ali consegnate a giugno 2020);
- per la Divisione Aerostrutture sono state consegnate n. 24 sezioni di fusoliera e n. 17 stabilizzatori per il programma B787 (nel 2020 consegnate n. 62 fusoliere e n. 40 stabilizzatori) e n. 7 consegne di fusoliera per il programma ATR (n. 16 nel primo semestre dello scorso anno).

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

30 giugno 2020	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS
Velivoli	669	1.074	122	11,4%
Aerostrutture	343	473	(12)	(2,5%)
GIE ATR	-	-	(34)	n.a.
Elisioni	(34)	(34)	-	n.a.
Totale	978	1.513	76	5,0%

30 giugno 2021	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS
Velivoli	1.235	1.234	150	12,2%
Aerostrutture	133	305	(82)	(26,9%)
GIE ATR	-	-	(21)	n.a.
Elisioni	(28)	(28)	-	n.a.
Totale	1.340	1.511	47	3,1%

Variazioni %	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS
Velivoli	84,6%	14,9%	23,0%	0,8 p.p.
Aerostrutture	(61,2%)	(35,5%)	(583,3%)	(24,4) p.p.
GIE ATR	n.a.	n.a.	38,2%	n.a.
Elisioni	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Totale	37,0%	(0,1%)	(38,2%)	(1,9) p.p.

Ordini: In crescita rispetto al primo semestre del 2020 per le importanti acquisizioni della Divisione Velivoli, che hanno più che compensato la prevista flessione nella componente civile ed in particolare:

- la Divisione *Velivoli* ha registrato ordini superiori allo stesso periodo del 2020 grazie alla finalizzazione di significativi ordini *export* per i velivoli M-346;
- la Divisione *Aerostrutture* ha risentito delle minori richieste da parte di tutti i principali clienti, ed in particolare dal consorzio GIE per il programma ATR, da Boeing (in particolare B787) e da Airbus (A220 e A321).

Ricavi. In linea rispetto allo stesso periodo del 2020, con la crescita della Divisione Velivoli che ha compensato la flessione della Divisione Aerostrutture. In particolare si evidenziano:

- maggiori volumi di produzione della Divisione Velivoli, in particolare sulla linea dei trainers M-346;
- flessione della Divisione Aerostrutture, che risente della riduzione dei *rate* produttivi sui programmi B787 e ATR.

EBITA. In flessione rispetto al primo semestre del 2020 per effetto del risultato della Divisione Aerostrutture. In particolare:

- per la Divisione Velivoli l'effetto dei maggiori volumi e la migliore efficienza industriale rispetto al primo semestre del 2020 hanno determinato un incremento della redditività;
- per la Divisione Aerostrutture la prevista riduzione dei volumi di attività e la conseguente insaturazione dei siti produttivi hanno determinato un risultato in netto calo rispetto al primo semestre del 2020;
- il consorzio GIE-ATR registra un risultato superiore di quello del 2020 grazie alle azioni di contenimento dei costi e all'incremento delle consegne (6 consegne nel 2021 rispetto ad una sola consegna del 2020).

4. Spazio

Il primo semestre del 2021 evidenzia un incremento del risultato rispetto stesso periodo dello scorso anno per effetto dei maggiori volumi di produzione e della migliore redditività nel segmento manifatturiero, la cui *performance* nel primo semestre del 2020 era stata condizionata anche dagli effetti del COVID-19.

Il segmento dei servizi satellitari conferma il buon andamento dello scorso anno e registra risultati fondamentalmente in linea con lo stesso periodo del 2020.

Oltre alla buona *performance* industriale, sul risultato del semestre influisce anche il rilevante beneficio economico registrato sulla componente italiana del *business* manifatturiero derivante dagli effetti del riallineamento del valore fiscale dell'avviamento, in adempimento alle agevolazioni previste dal Decreto "Misure urgenti per il sostegno e il rilancio dell'economia".

GUIDANCE 2021

In considerazione dei risultati ottenuti nel primo semestre del 2021 e delle aspettative per i mesi successivi, e sulla base di un atteso miglioramento della situazione sanitaria globale con conseguente progressiva normalizzazione delle condizioni operative e di mercato, si confermano le previsioni per l'intero anno formulate in sede di predisposizione del bilancio al 31 dicembre 2020, di seguito riepilogate:

	<i>Valori bilancio 2020</i>	<i>Outlook 2021</i>
Ordini (€mld.)	13,8	ca. 14
Ricavi (€mld.)	13,4	13,8 - 14,3
EBITA (€mil.)	938	1.075 - 1.125
FOCF (€mil.)	40	ca. 100
Indebitamento Netto di Gruppo (€mld.)	3,3	ca. 3,2

Assumendo un valore del cambio €/USD a 1,18 ed €/GBP a 0,90.

OPERAZIONI INDUSTRIALI E FINANZIARIE

Operazioni industriali:

- **Acquisizione di GEM Elettronica.** Il 27 gennaio Leonardo ha firmato un contratto con GEM Investment S.r.l. e due azionisti di minoranza per acquisire il 30% di GEM Elettronica S.r.l. ("GEM") ad un corrispettivo di €mil. 5. L'azienda è attiva nel campo della sensoristica a corto e medio raggio, radar di navigazione e sorveglianza costiera, altamente complementare ai prodotti del Gruppo. Leonardo, attraverso un meccanismo *call/put*, avrà inoltre il diritto di diventare azionista di maggioranza (dal 65% al 100%) entro 3-6 anni. Il *closing* dell'operazione è avvenuto in data 14 aprile 2021;
- **Acquisizione di Dispositivi Protezione Individuale (DPI).** Nel mese di febbraio Leonardo, attraverso la controllata Larimart, ha acquisito una quota pari a circa il 63% di DPI, azienda specializzata nella progettazione, produzione e commercializzazione di dispositivi di protezione individuale ed ambientale. Grazie all'operazione sono state potenziate le attività di Leonardo nel settore delle tecnologie finalizzate alla protezione individuale e di infrastrutture fondamentali, rafforzando la presenza di Leonardo nello sviluppo di prodotti e soluzioni per il mercato della sicurezza, emergenza e Difesa. Successivamente, nel mese di aprile 2021 Larimart ha acquisito un'ulteriore quota pari al 15%. L'esborso complessivo di Larimart è stato pari a €mil. 6;
- **Accordo di collaborazione con CAE.** Il 29 marzo 2021 Leonardo e CAE hanno avviato una società, denominata "Leonardo CAE Advanced Jet Training", creata per fornire supporto alle attività della *International Flight Training School* (IFTS) dal supporto tecnico logistico ai velivoli M-346 ai sistemi di simulazione di terra (*Ground Based Training System*) fino alla gestione operativa delle infrastrutture IFTS;
- **Acquisizione di Hensoldt AG.** Il 24 aprile 2021 Leonardo ha stipulato un accordo con Square Lux Holding II S.à r.l., società controllata da fondi assistiti da Kohlberg Kravis & Roberts & Co. L.P., per l'acquisizione di una quota del 25,1% di HENSOLDT AG. La società è leader in Germania nel campo dei sensori per applicazioni in ambito difesa e sicurezza, come confermato dai recenti importanti contratti acquisiti (e.g. EFA, Pegasus), ed aveva già un consolidato rapporto di collaborazione con Leonardo in importanti programmi quali EFA, MALE, IFF. La finalizzazione dell'operazione è soggetta alle consuete approvazioni da parte delle autorità competenti ed è prevista nel secondo semestre del 2021 e comporterà un esborso pari a circa €mil. 606 o € 23 per azione;
- **Acquisizione di Alea.** L'8 Giugno 2021 Leonardo ha firmato un contratto preliminare per l'acquisizione del 70% del capitale sociale di Alea, società specializzata in software di comunicazione *mission critical* per soluzioni multimediali conformi agli *standard* internazionali su reti a larga banda LTE/5G. Grazie all'operazione Leonardo rafforza il portafoglio d'offerta nelle comunicazioni professionali, al fine di garantire nuove funzionalità e *performance* avanzate a supporto della gestione delle emergenze, della pubblica sicurezza, delle aziende, delle infrastrutture critiche e dei trasporti.

In data 24 marzo 2021 Leonardo US Holding, Inc. ha rinviato l'offerta pubblica iniziale ("IPO") di una quota di minoranza di Leonardo DRS in quanto, nonostante l'interesse degli investitori nel corso del *roadshow* all'interno della fascia di prezzo definita, le avverse condizioni di mercato non hanno consentito un'adeguata valutazione della società. DRS continua ad essere una parte fondamentale del portafoglio di *business* di Leonardo e un'IPO verrà valutata nuovamente quando le condizioni di

mercato saranno favorevoli e sarà possibile ottenere un'IPO di successo con una valutazione appropriata di questo *business* strategico.

Operazioni finanziarie. Nel corso del primo semestre del 2021 non è stata perfezionata sul mercato dei capitali alcuna nuova operazione. Tuttavia, nel mese di gennaio 2021 Leonardo ha provveduto:

- all'utilizzo per € mil. 200 del finanziamento sottoscritto nel mese di dicembre 2020 con Banca Europea degli Investimenti (BEI), finalizzato a sostenere taluni progetti di investimento previsti nel piano industriale del Gruppo;
- alla cancellazione anticipata, richiesta a fine dicembre 2020, del residuo importo di circa €mil. 250 del *Term Loan* sottoscritto nel mese di maggio 2020 con un *pool* di banche internazionali in occasione dell'emergenza COVID;
- al rimborso della parte residua (€mil. 739) dell'emissione obbligazionaria di gennaio 2015 per originari €mil. 950, giunta alla sua naturale scadenza.

Nel mese di giugno è stato inoltre rinnovato per un ulteriore periodo di 12 mesi il Programma EMTN (*Euro Medium Term Note*), che regola possibili emissioni di obbligazioni sul mercato europeo per un valore nominale massimo di €mld. 4. Alla data del presente documento il Programma risulta utilizzato per complessivi €mld. 2,2.

Leonardo, oltre ad essere l'emittente di tutte le obbligazioni in Euro collocate sul mercato a valere del citato 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 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 annuali, ed ampiamente rispettati al 31 dicembre 2020. Gli stessi *covenant* sono presenti nel contratto di finanziamento con CDP per € mil. 100, e nel *Term Loan* di €mil. 500; inoltre, conformemente alle previsioni contrattuali che prevedevano tale possibilità, detti *covenant* sono stati estesi anche a tutti i prestiti BEI in essere (complessivamente utilizzati al 30 giugno 2021 per €mil. 583), oltre che a taluni finanziamenti concessi negli anni passati da banche statunitensi in favore di Leonardo DRS.

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&Poor's e Fitch. 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	
		Credit Rating	Outlook	Credit Rating	Outlook
Moody's	ottobre 2018	Ba1	positivo	Ba1	stabile
Standard&Poor's	aprile 2020	BB+	positivo	BB+	stabile
Fitch	maggio 2020	BBB-	stabile	BBB-	negativo

Con riferimento all'impatto di variazioni positive o negative nei credit rating assegnati a Leonardo, non ci sono clausole di default legate al *credit rating*. Gli unici possibili effetti di eventuali ulteriori modifiche nel rating sono relativi a maggiori o minori oneri finanziari su alcuni dei debiti del Gruppo, con particolare riferimento alla *Revolving Credit Facility* e al *Term Loan* secondo quanto previsto nei relativi accordi. Per completezza, infine, si segnala che il *Funding Agreement* tra MBDA ed i suoi azionisti prevede, inter alia, che la possibile riduzione del rating assegnato agli azionisti determini il progressivo incremento dei tassi di interesse. Inoltre, al di sotto di una determinata soglia di rating (per almeno due agenzie di rating su tre, BB- per Standards & Poor's, BB- per Fitch e Ba3 per Moody's) MBDA potrà determinare di volta in volta il margine applicabile. Sono infine previste soglie di rating al raggiungimento delle quali MBDA potrà richiedere agli azionisti il rilascio di una garanzia bancaria.

Informativa ai sensi degli artt. 70 e 71 del Regolamento Emittenti Consob

La Società, con delibera del Consiglio di Amministrazione in data 23 gennaio 2013, ha aderito al regime di semplificazione previsto dagli artt. 70, comma 8 e 71, comma 1-bis del Regolamento Emittenti adottato con Delibera Consob n. 11971/1999 e s.m.i., avvalendosi pertanto della facoltà di derogare agli obblighi di pubblicazione dei documenti informativi prescritti in occasione di operazioni significative di fusione, scissione, aumento di capitale mediante conferimento di beni in natura, acquisizione o cessione.

Rischi principali per i residui mesi dell'esercizio

I rischi principali a cui il Gruppo è esposto nei successivi sei mesi dell'esercizio sono immutati rispetto a quelli diffusamente descritti nel Bilancio integrato 2020 nella sezione "Gestione dei rischi".

Gli aggiornamenti relativi a specifiche posizioni di rischio sono illustrati nella Nota 17 del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2021.

OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Si rammenta che Leonardo ha adottato nel 2010 una specifica “Procedura per le Operazioni con Parti Correlate” (di seguito la “Procedura”) – ultimo aggiornamento in data 17 giugno 2021, con efficacia dal 1° luglio 2021 - ai sensi del “Regolamento recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate” emanato dalla Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 e s.m.i. (di seguito il “Regolamento”), nonché in attuazione dell’art. 2391-bis del Codice Civile. La citata Procedura è disponibile sul sito internet della Società (www.leonardocompany.com, sezione Corporate Governance, area “Operazioni con Parti Correlate”).

Ai sensi dell’art. 5, comma 8, del Regolamento, si segnala che nel primo semestre 2021 non sono state concluse operazioni di maggiore rilevanza (così come definite dall’art. 4, comma 1, lett. a) ed identificate dalla menzionata Procedura ai sensi dell’All. 3 al Regolamento), né altre operazioni con parti correlate che abbiano influito in misura rilevante sulla situazione patrimoniale consolidata o sui risultati del Gruppo Leonardo nel periodo di riferimento. Infine si precisa che non sono intervenute modifiche o sviluppi delle operazioni con parti correlate descritte nella Relazione sulla Gestione dell’esercizio 2020.

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 di natura non ricorrente, eccezionali o estranei alla gestione ordinaria.

Di seguito sono descritte, così come richiesto dalla Comunicazione Consob 0092543 del 3 dicembre 2015 in recepimento degli orientamenti ESMA 2015/1415 in tema di Indicatori alternativi di performance 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 (esclusi quelli relativi ad attività immateriali derivanti da operazioni di *business combination*) e delle svalutazioni (al netto di quelle relative all’avviamento o classificate tra i “costi non ricorrenti”).
- **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 ed eccezionalità non riconducibili all'andamento ordinario dei business di riferimento. La voce include gli oneri sostenuti in occasione di operazioni di M&A, gli oneri commessi a business e/o prodotti e sistemi in dismissione, e la rilevazione di perdite su contratti divenuti onerosi a seguito di eventi di natura non operativa.

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 6 mesi chiusi al 30 giugno	
	2020	2021
Risultato prima delle imposte e degli oneri finanziari	251	318
Risultati delle Joint Venture strategiche	(24)	29
EBIT	227	347
Ammortamenti attività immateriali acquisite in sede di business combination	14	11
Costi di ristrutturazione	6	7
(Proventi) Oneri non ricorrenti	45	35
EBITA	292	400

Gli oneri non ricorrenti del periodo, si riferiscono principalmente a costi sostenuti per l'allineamento alle indicazioni Governative in materia di COVID-19, per il supporto alle strutture Governative nella gestione dell'emergenza.

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

- **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.
- **Organico:** è dato dal numero dei dipendenti iscritti a libro matricola all'ultimo giorno del periodo di riferimento.

Si riportano di seguito i prospetti di raccordo fra le voci degli schemi riclassificati presentati nella Relazione sulla Gestione rispetto ai prospetti di Conto Economico, Stato Patrimoniale e Rendiconto finanziario:

	Schema di bilancio	Ammortamenti PPA	Costi di ristrutturazione e costi non ricorrenti	JV strategiche	Contratti onerosi (perdite a finire)	Riclassificato
Ricavi	6.345					6.345
Costi per acquisti e personale	(5.796)		15		32	(5.749)
Altri ricavi (costi) operativi	(13)		27		(32)	(18)
Valutazione ad equity delle JV strategiche				29		29
Ammortamenti, svalutazioni e rettifiche di valore di attività finanziarie	(218)	11	-			(207)
EBITA						400
Proventi (Oneri) non ricorrenti			(35)			(35)
Costi di ristrutturazione			(7)			(7)
Ammortamenti attività immateriali acquisite in sede di business combination		(11)				(11)
EBIT						347
Proventi (oneri) finanziari	(94)					
Effetto della valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	35					
Proventi (Oneri) finanziari netti	(59)					
Imposte sul reddito	(82)				(29)	(88)
Risultato Netto Ordinario						177
Risultato connesso a discontinued operation ed operazioni straordinarie	-					-
Risultato Netto	177	-	-	-	-	177

	Schema di bilancio	Crediti finanziari e liquidità	Debiti finanziari	Derivati su poste indebitamento	Riclassificato
Attività non correnti	12.313	-			12.313
Passività non correnti	(5.523)		3.522		(2.001)
Capitale fisso					10.312
Attività correnti	13.773	(497)		(1)	13.275
Passività correnti	(14.779)		1.589		(13.190)
Capitale circolante netto					85
Patrimonio Netto di Gruppo	5.775				5.775
Patrimonio Netto di Terzi	9				9
Totale Patrimonio Netto	5.784				5.784
Indebitamento Netto di Gruppo		(497)	5.111	(1)	4.613
(Attività) passività nette possedute per la vendita	-				-

	Schema di bilancio	Dividendi	pagamento debiti ex L. 808/85	Operazioni strategiche	Riclassificato
Flusso di cassa utilizzato da attività operative	(1.146)				(1.146)
Dividendi ricevuti		26			26
Investimenti in attività materiali ed immateriali	(270)				
Cessioni di attività materiali ed immateriali	10				
Flusso di cassa da attività di investimento ordinario	(260)				(260)
Free Operating Cash Flow (FOCF)					(1.380)
Operazioni strategiche				(6)	(6)
Altre attività di investimento	26	(26)		6	6
Flusso di cassa utilizzato da attività di investimento					
Variazione netta dei debiti finanziari	(460)				(460)
Incremento/(decremento) netto delle disponibilità e mezzi equivalenti	(1.840)				(1.840)
Disponibilità e mezzi equivalenti al 1° gennaio	2.213				2.213
Differenze di cambio e altri movimenti	14				14
Disponibilità e mezzi equivalenti al 30 giugno	387	-		-	387

BILANCIO CONSOLIDATO ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2021

CONTO ECONOMICO ABBREVIATO SEPARATO CONSOLIDATO

(€mil.)	Note	<i>per i 6 mesi chiusi al 30 giugno</i>			
		2020	<i>Di cui con parti correlate</i>	2021	<i>Di cui con parti correlate</i>
Ricavi	21	5.878	705	6.345	740
Costi per acquisti e personale	23	(5.379)	(500)	(5.796)	(371)
Ammortamenti, svalutazioni e rettifiche di valore di attività finanziarie	24	(265)		(218)	
Altri ricavi (costi) operativi	22	17	2	(13)	2
Risultato prima delle imposte e degli oneri finanziari		251		318	
Proventi (oneri) finanziari	25	(136)	(1)	(94)	(2)
Effetto della valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	26	(27)		35	
Utile (perdita) prima delle imposte e degli effetti delle discontinued operation		88		259	
Imposte sul reddito	27	(29)		(82)	
Utile (Perdita) connessa a discontinued operation		1		-	
Utile (perdita) netto/a attribuibile a:		60		177	
- soci della controllante		59		176	
- interessenza di pertinenza di Terzi		1		1	
Utile (perdita) per Azione	29	0,103		0,306	
Base e diluito continuing operation		0,101		0,306	
Base e diluito discontinued operation		0,002		n.a.	

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

(€mil.)	Note	per i 6 mesi chiusi al 30 giugno	
		2020	2021
Utile (perdita) del periodo		60	177
Altre componenti di conto economico complessivo:			
<u>Componenti che non saranno in seguito riclassificate nell'utile (perdita) di periodo:</u>			
- Valutazione piani a benefici definiti:	15	(151)	169
. rivalutazione		(149)	161
. differenza cambio		(2)	8
- Effetto fiscale	15	26	(55)
		(125)	114
<u>Componenti che saranno o potrebbero essere in seguito riclassificate nell'utile (perdita) di periodo:</u>			
- Variazioni cash-flow hedge:	15	(55)	(12)
. variazione generata nel periodo		(48)	(23)
. trasferimento nell'utile (perdita) del periodo		(7)	10
- Differenze di traduzione	15	(157)	175
. variazione generata nel periodo		(157)	175
- Effetto fiscale	15	11	2
		(201)	165
<u>Quota di pertinenza delle "Altre componenti di conto economico complessivo" delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto</u>		(52)	42
Totale altre componenti di conto economico complessivo, al netto degli effetti fiscali:		(378)	321
Utile (perdita) complessivo, attribuibile a:		(318)	498
- Soci della controllante		(319)	497
- Interessenze di pertinenza di terzi		1	1
Utile (perdita) complessivo attribuibile ai soci della controllante:		(319)	497
- delle continuing operation		(320)	497
- delle discontinued operation		1	-

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA ABBREVIATA CONSOLIDATA

(€mil.)	Note	31 dicembre 2020	Di cui con parti correlate	30 giugno 2021	Di cui con parti correlate
Attività immateriali	8	6.647		6.870	
Attività materiali e investimenti immobiliari	9	2.085		2.055	
Diritti d'uso	10	527		522	
Attività per imposte differite		1.093		1.011	
Altre attività non correnti	11	1.531	8	1.855	14
<i>Attività non correnti</i>		11.883		12.313	
Rimanenze		5.882		5.921	
Crediti commerciali, incluse le attività derivanti da contratti	13	6.092	663	6.711	673
Crediti finanziari		167	149	110	83
Altre attività correnti	14	764	75	644	58
Disponibilità e mezzi equivalenti		2.213		387	
<i>Attività correnti</i>		15.118		13.773	
Attività non correnti possedute per la vendita		72		-	
Totale attività		27.073		26.086	
Capitale sociale	15	2.498		2.498	
Altre riserve		2.769		3.277	
Patrimonio Netto di Gruppo		5.267		5.775	
Patrimonio Netto di Terzi		11		9	
<i>Totale Patrimonio Netto</i>		5.278		5.784	
Debiti finanziari non correnti	16	3.880	127	3.522	127
Benefici ai dipendenti	18	400		370	
Fondi per rischi ed oneri non correnti	17	584		581	
Passività per imposte differite		233		240	
Altre passività non correnti	19	779	-	810	-
<i>Passività non correnti</i>		5.876		5.523	
Debiti commerciali, incluse le passività derivanti da contratti	20	11.396	359	10.605	252
Debiti finanziari correnti	16	1.824	784	1.589	755
Debiti per imposte sul reddito		37		24	
Fondi per rischi ed oneri correnti	17	1.318		1.153	
Altre passività correnti	19	1.319	12	1.408	12
<i>Passività correnti</i>		15.894		14.779	
<i>Passività direttamente correlate ad attività possedute per la vendita</i>	28	25		-	
Totale passività		21.795		20.302	
Totale passività e patrimonio netto		27.073		26.086	

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(€mil.)	Note	per i 6 mesi chiusi al 30 giugno			
		2020	Di cui con parti correlate	2021	Di cui con parti correlate
Flusso di cassa lordo da attività operative	30	657		595	
Variazioni del capitale circolante	30	(1.981)	(110)	(1.510)	(117)
Variazione delle altre attività e passività operative e fondi rischi ed oneri		(306)	(183)	(51)	17
Oneri finanziari pagati		(187)	(1)	(152)	(2)
Imposte sul reddito pagate		(61)	-	(28)	-
Flusso di cassa utilizzato da attività operative		(1.878)		(1.146)	
Investimenti in attività materiali ed immateriali		(73)		(270)	
Cessioni di attività materiali ed immateriali		9		10	
Altre attività di investimento		(142)	-	26	-
Flusso di cassa utilizzato da attività di investimento		(206)		(234)	
Dividendi pagati		(81)		-	
Emissione/rimborso di prestiti obbligazionari		-		(739)	
Variazione netta degli altri debiti finanziari		631	175	279	28
Flusso di cassa utilizzato da attività di finanziamento		550		(460)	
Disponibilità e mezzi equivalenti al 1° gennaio		1.962		2.213	
Incremento/(decremento) netto delle disponibilità e mezzi equivalenti		(1.534)		(1.840)	
Differenze di cambio e altri movimenti		1		14	
Disponibilità e mezzi equivalenti al 30 giugno		429		387	

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

(€mil.)	Capitale sociale	Utili a nuovo e altre riserve	Riserva cash-flow hedge	Riserva da rivalutazione piani a benefici definiti	Riserva di traduzione	Totale patrimonio netto di Gruppo	Interessi di terzi	Totale patrimonio netto
1 gennaio 2020	2.496	3.427	(70)	(274)	(256)	5.323	11	5.334
Utile (perdita) del periodo		59				59	1	60
Altre componenti del conto economico complessivo			(44)	(169)	(165)	(378)	-	(378)
Totale componenti del conto economico complessivo	-	59	(44)	(169)	(165)	(319)	1	(318)
Dividendi deliberati		(80)	-	-	-	(80)	(1)	(81)
Acquisto azioni proprie, al netto quota ceduta						-		-
Totale operazioni con soci, rilevate direttamente nel Patrimonio netto	-	(80)	-	-	-	(80)	(1)	(81)
Altri movimenti		6			-	6	-	6
30 giugno 2020	2.496	3.412	(114)	(443)	(421)	4.930	11	4.941
1 gennaio 2021	2.498	3.574	5	(212)	(598)	5.267	11	5.278
Utile (perdita) del periodo		176				176	1	177
Altre componenti del conto economico complessivo			(14)	153	182	321	-	321
Totale componenti del conto economico complessivo	-	176	(14)	153	182	497	1	498
Dividendi deliberati						-		-
Acquisto azioni proprie, al netto quota ceduta						-		-
Totale operazioni con soci, rilevate direttamente nel Patrimonio netto	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri movimenti		11				11	(3)	8
30 giugno 2021	2.498	3.761	(9)	(59)	(416)	5.775	9	5.784

NOTE ESPLICATIVE

1. INFORMAZIONI GENERALI

Leonardo S.p.A. è una società per azioni domiciliata in Roma (Italia), Piazza Monte Grappa 4, ed è quotata alla Borsa Italiana (FTSE MIB). Il Gruppo rappresenta un importante operatore industriale nel settore delle alte tecnologie, attivo nei settori degli *Elicotteri*, *Elettronica per la Difesa e Sicurezza*, *Aeronautica e Spazio*.

2. FORMA, CONTENUTI E PRINCIPI CONTABILI APPLICATI

La relazione finanziaria semestrale del Gruppo al 30 giugno 2021 è predisposta in ottemperanza a quanto disposto dall'art. 154 ter c. 2 del D.Lgs n. 58/98 - T.U.F. - e successive modificazioni e integrazioni. Il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2021, incluso nella relazione finanziaria semestrale, è stato redatto in conformità allo IAS 34 "Bilanci Intermedi" emanato dall'*International Accounting Standard Board (IASB)*, ed è costituito dal conto economico abbreviato separato consolidato, conto economico complessivo consolidato, situazione patrimoniale/finanziaria abbreviata consolidata, rendiconto finanziario consolidato, prospetto della variazione del patrimonio netto consolidato, nonché dalle relative note esplicative.

Le note esplicative, in accordo con lo IAS 34, sono riportate in forma sintetica e non includono tutte le informazioni richieste in sede di bilancio annuale, essendo riferite esclusivamente a quelle componenti che, per importo, composizione o variazioni, risultano essenziali ai fini della comprensione della situazione economica, finanziaria e patrimoniale del Gruppo. Pertanto, la presente relazione finanziaria semestrale deve essere letta unitamente al bilancio consolidato 2020. Similmente, gli schemi della situazione patrimoniale/finanziaria e del conto economico sono pubblicati in forma sintetica rispetto a quanto fatto per il bilancio annuale. La riconciliazione con gli schemi di fine anno è riportata, per le voci aggregate negli schemi sintetici, nelle relative note di commento.

Nella predisposizione della presente relazione finanziaria semestrale 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 2020 e della relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2020.

Si precisa che il Gruppo adotta il semestre quale periodo intermedio di riferimento ai fini dell'applicazione dello IAS 34 e della definizione di bilancio intermedio ivi indicata.

Di seguito si riportano i tassi di cambio delle principali valute utilizzati per la predisposizione della presente relazione finanziaria semestrale:

	30 giugno 2020		31 dicembre 2020	30 giugno 2021	
	medio	finale	finale	medio	finale
Dollaro U.S.A.	1,1014	1,1198	1,2271	1,2057	1,1884
Lira Sterlina	0,8743	0,9124	0,8990	0,8684	0,8581

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2021 del Gruppo Leonardo è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione del 29 luglio 2021. La pubblicazione è stata effettuata nella stessa data.

Tutti i valori sono esposti in milioni di euro salvo quando diversamente indicato.

Il presente bilancio semestrale consolidato abbreviato è assoggettato a revisione contabile limitata da parte di EY S.p.A..

3. ASPETTI DI PARTICOLARE SIGNIFICATIVITÀ E STIME RILEVANTI DA PARTE DEL MANAGEMENT

Non si rilevano variazioni in relazione all'identificazione degli aspetti di particolare significatività che richiedono stime rilevanti da parte del *management* rispetto a quanto riportato nella Nota 4 del bilancio consolidato 2020, cui si rimanda.

4. STAGIONALITÀ DEL BUSINESS DI RIFERIMENTO

Flussi finanziari correlati alle attività di business

I settori di business nei quali il Gruppo maggiormente opera si caratterizzano usualmente per una marcata concentrazione dei flussi di incassi da clienti negli ultimi mesi dell'esercizio. Tale aspetto degli incassi, particolarmente marcato nel periodo in conseguenza dello scenario economico mondiale, ha effetto sia sui cash flow infrannuali che sulla variabilità della situazione debitoria del Gruppo nei diversi periodi dell'esercizio, caratterizzati da sostanziali miglioramenti negli ultimi mesi dell'anno solare.

5. EFFETTI DI MODIFICHE NEI PRINCIPI CONTABILI ADOTTATI

Nel periodo non sono intervenute modifiche significative nell'applicazione dei principi contabili da parte del Gruppo.

6. EVENTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PERIODO

Come illustrato nel Bilancio Integrato 2020, cui si rimanda, tenuto conto degli impatti nel medio periodo della pandemia sul settore civile e delle mutate prospettive del mercato dell'aviazione commerciale, Leonardo ha intrapreso le azioni preannunciate volte a mitigare gli effetti sulla performance industriale della Divisione Aerostrutture. In tale ambito, in data 21 luglio 2021 sono stati siglati gli accordi sindacali per rendere operativi gli strumenti individuati per il pensionamento anticipato della forza lavoro su base volontaria. Gli accordi coinvolgeranno fino ad un numero massimo di 500 dipendenti che matureranno i requisiti per accedere alla misura del prepensionamento nel triennio 2021-2023, con una stima preliminare dell'onere previsto fino ad massimo di circa 125 M€.

7. INFORMATIVA DI SETTORE

Le Divisioni e le società attraverso cui il Gruppo opera sono aggregate ai fini del *reporting* interno ed esterno nei quattro settori di *business* di riferimento: *Elicotteri, Elettronica per la Difesa e Sicurezza, Aeronautica e Spazio*. Il segmento *Altre attività* include le attività di *Corporate* e quelle residuali.

Il Gruppo valuta l'andamento dei propri settori operativi e l'allocazione delle risorse finanziarie sulla base dei ricavi e dell'EBITA, indicatore gestionale ottenuto depurando il risultato prima delle imposte e degli oneri finanziari di *i) impairment* dell'avviamento, *ii) ammortamento ed impairment* della porzione del prezzo di acquisto allocato ad attività immateriali nell'ambito di operazioni di *business combination*, *iii) costi di ristrutturazione* e *iv) altri oneri o proventi di natura non ordinaria, riferibili,*

cioè, a eventi di particolare significatività ed eccezionalità non riconducibili all'andamento ordinario dei business di riferimento. L'indicatore, inoltre, include la quota parte di competenza del Gruppo dei risultati delle *Joint Venture* strategiche del Gruppo (ATR, MBDA, Thales Alenia Space e Telespazio).

Ai fini di una corretta interpretazione delle informazioni fornite si segnala, pertanto, che i risultati della valutazione con il metodo del patrimonio netto delle *Joint Venture* strategiche sono inclusi nell'EBITA dei settori di appartenenza i quali, tuttavia, non riflettono la relativa componente di Ricavi.

I risultati dei settori al 30 giugno 2021, a confronto con quelli del corrispondente periodo dell'esercizio precedente sono i seguenti:

per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2020	Elicotteri	Elettronica per la Difesa e Sicurezza	Aeronautica	Spazio	Altre attività	Elisioni	Totale
Ricavi	1.693	2.897	1.513	-	195	(420)	5.878
Ricavi intersettoriali (*)	(3)	(263)	(1)	-	(153)	420	-
Ricavi terzi	1.690	2.634	1.512	-	42	-	5.878
EBITA	139	166	76	(10)	(79)	-	292
Investimenti	34	87	55	-	27	-	203

per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2021	Elicotteri	Elettronica per la Difesa e Sicurezza	Aeronautica	Spazio	Altre attività	Elisioni	Totale
Ricavi	1.890	3.200	1.511	-	195	(451)	6.345
Ricavi intersettoriali (*)	(5)	(285)	(2)	-	(159)	451	-
Ricavi terzi	1.885	2.915	1.509	-	36	-	6.345
EBITA	148	297	47	23	(115)	-	400
Investimenti	96	99	40	-	16	-	251

(*) I ricavi intersettoriali comprendono i ricavi tra Divisioni ed imprese del Gruppo consolidate appartenenti a settori diversi

Di seguito si riporta la disaggregazione dei ricavi per area geografica e settore di appartenenza:

per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2020	Elicotteri	Elettronica per la Difesa e Sicurezza	Aeronautica	Spazio	Altre attività	Elisioni	Totale
Italia	373	660	93	-	138	(286)	978
Regno Unito	348	567	-	-	-	(28)	887
Resto d'Europa	494	290	400	-	3	(1)	1.186
Nord America	156	1.102	422	-	-	(1)	1.679
Resto del Mondo	322	278	598	-	54	(104)	1.148
Ricavi	1.693	2.897	1.513	-	195	(420)	5.878
Ricavi intersettoriali (*)	(3)	(263)	(1)	-	(153)	420	-
Ricavi terzi	1.690	2.634	1.512	-	42	-	5.878

per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2021	Elicotteri	Elettronica per la Difesa e Sicurezza	Aeronautica	Spazio	Altre attività	Elisioni	Totale
Italia	420	774	125	-	187	(357)	1.149
Regno Unito	240	462	-	-	-	(88)	614
Resto d'Europa	563	429	345	-	2	-	1.339
Nord America	157	1.231	325	-	-	(4)	1.709
Resto del Mondo	510	304	716	-	6	(2)	1.534
Ricavi	1.890	3.200	1.511	-	195	(451)	6.345
Ricavi intersettoriali (*)	(5)	(285)	(2)	-	(159)	451	-
Ricavi terzi	1.885	2.915	1.509	-	36	-	6.345

(*) I ricavi intersettoriali comprendono i ricavi tra Divisioni ed imprese del Gruppo consolidate appartenenti a settori diversi

La riconciliazione tra EBITA e Risultato prima delle imposte e degli oneri finanziari per i periodi presentati è la seguente:

	Elicotteri	Elettronica per la Difesa e Sicurezza	Aeronautica	Spazio	Altre attività	Totale
per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2020						
EBITA	139	166	76	(10)	(79)	292
Ammortamenti attività immateriali acquisite in sede di business combination	(5)	(9)	-	-	-	(14)
Costi di ristrutturazione	(1)	(4)	-	-	(1)	(6)
Proventi/Oneri non ricorrenti	(6)	(30)	(6)	-	(3)	(45)
EBIT	127	123	70	(10)	(83)	227
Risultati delle Joint Venture strategiche	-	(20)	34	10	-	24
Risultato prima delle imposte e degli oneri finanziari	127	103	104	-	(83)	251

	Elicotteri	Elettronica per la Difesa e Sicurezza	Aeronautica	Spazio	Altre attività	Totale
per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2021						
EBITA	148	297	47	23	(115)	400
Ammortamenti attività immateriali acquisite in sede di business combination	(3)	(8)	-	-	-	(11)
Costi di ristrutturazione	-	(4)	(2)	-	(1)	(7)
Proventi/Oneri non ricorrenti	(8)	(9)	(16)	-	(2)	(35)
EBIT	137	276	29	23	(118)	347
Risultati delle Joint Venture strategiche	-	(27)	21	(23)	-	(29)
Risultato prima delle imposte e degli oneri finanziari	137	249	50	-	(118)	318

8. ATTIVITÀ IMMATERIALI

Il dettaglio della voce e degli investimenti di periodo è il seguente:

	31 dicembre 2020	30 giugno 2021	Investimenti nei 6 mesi al	
			30 giugno 2020	30 giugno 2021
Avviamento	3.628	3.729	-	-
Costi di sviluppo	713	795	39	92
Oneri non ricorrenti	1.710	1.751	51	53
Concessioni, licenze e marchi	211	221	3	3
Acquisite per aggregazioni aziendali	266	262	-	-
Altre attività immateriali	119	112	13	13
	6.647	6.870	106	161

L'avviamento si incrementa per effetto delle differenze di traduzione delle attività in valuta, principalmente riferibili alla componente in GBP e USD.

Gli *impairment* test condotti al 31 dicembre 2020 avevano evidenziato significativi margini positivi (cd. *headroom*) per tutte le *Cash Generating Unit* ("CGU") sulle quali è allocato l'avviamento del Gruppo. I margini ampiamenti positivi erano inoltre stati confermati a seguito delle analisi di sensitività svolte sulle principali assunzioni alla base dei test. In considerazione di ciò e dell'andamento delle CGU, al 30 giugno 2021 non si ravvisa la presenza di *impairment indicator* tali da richiedere l'aggiornamento dei suddetti test.

Si segnala che anche con riferimento ai costi di sviluppo ed oneri non ricorrenti non sono stati ravvisati indicatori di *impairment* rispetto alle valutazioni condotte in occasione della predisposizione del Bilancio 2020.

Risultano in essere impegni di acquisto di attività immateriali per €mil. 16 (€mil. 14 al 31 dicembre 2020).

9. ATTIVITÀ MATERIALI ED INVESTIMENTI IMMOBILIARI

	31 dicembre 2020	30 giugno 2021	Investimenti nei 6 mesi al	
			30 giugno 2020	30 giugno 2021
Terreni e fabbricati	907	906	3	2
Impianti e macchinari	359	361	4	6
Attrezzature	287	294	15	15
Altre attività materiali	532	494	75	67
	2.085	2.055	97	90

Risultano in essere impegni di acquisto di attività materiali per €mil. 151 (€mil. 86 al 31 dicembre 2020).

10. DIRITTI D'USO

	31 dicembre 2020	30 giugno 2021	Investimenti nei 6 mesi al	
			30 giugno 2020	30 giugno 2021
Diritti d'uso su terreni e fabbricati	488	474	51	8
Diritti d'uso su impianti e macchinari	7	9	2	2
Diritti d'uso su altre attività materiali	32	39	1	14
	527	522	54	24

11. ALTRE ATTIVITÀ NON CORRENTI

	31 dicembre 2020	30 giugno 2021
Finanziamenti a terzi	8	7
Crediti per interventi L. 808/1985 differiti	31	30
Attività nette piani a benefici definiti	298	457
Crediti verso parti correlate (Nota 31)	8	14
Altri crediti non correnti	67	68
Crediti non correnti	412	576
Risconti attivi - quote non correnti	17	15
Investimenti in partecipazioni	1.087	1.233
Oneri non ricorrenti in attesa di interventi L.808/1985	15	31
Attività non correnti	1.119	1.279
	1.531	1.855

Sull'incremento delle partecipazioni influiscono il risultato delle JV strategiche e le operazioni di acquisizione descritte nel paragrafo "Operazioni industriali e finanziarie" della relazione sulla gestione.

12. AGGREGAZIONI DI IMPRESE

Nel corso del primo semestre 2021 non sono state rilevate operazioni di aggregazioni di imprese.

Nel corso del primo semestre 2020, ed in particolare in data 8 aprile 2020, è avvenuto il *closing* dell'operazione che ha visto l'acquisto, da parte di Leonardo S.p.A., del 100% della società elicotteristica svizzera Kopter Group AG (Kopter) da Lynwood (Schweiz) AG. Il prezzo di acquisto comprendeva una quota fissa del valore di 185 milioni di dollari su base *cash free/debt free*, oltre ad un meccanismo di *earn-out* legato a specifici traguardi nella vita del programma, a partire dal 2022 il cui *fair value* era stato stimato in €mil. 17. Gli accordi prevedevano, inoltre, il subentro da parte di Leonardo nell'ulteriore linea di finanziamento concessa da Lynwood a Kopter nel corso del 2020, pari a €mil. 23. Alla data del *closing* l'esborso complessivo per Leonardo è risultato pari a €mil. 185, di cui €mil. 123 a Lynwood ed €mil. 62 alla banca russa National Bank Trust a titolo di accollo di un finanziamento precedentemente concesso a Kopter. Gli accordi prevedevano in occasione del *closing* il subentro di Leonardo in tutte le posizioni creditorie di Lynwood verso Kopter (risultate pari a €mil. 122). Il totale delle posizioni debitorie di Kopter verso Leonardo alla data del *closing*, pertanto, era pari ad €mil. 184. Conseguentemente il *cash out* dell'operazione è stato rappresentato quasi interamente dal subentro di Leonardo nelle posizioni debitorie dell'acquisita società Kopter. Con riferimento ai valori oggetto di acquisizione, il processo di allocazione del prezzo di acquisto (*Purchase Price Allocations*) - successivamente perfezionatosi nel corso del 2020 - aveva condotto alle seguenti risultanze:

	Attività nette acquisite			Patrimonio netto adjusted
	Valori contabili	Fair value adjustments	Fair value	
Attività non correnti	221		221	221
Attività correnti	10		10	10
Disponibilità e mezzi equivalenti	1		1	1
	232	-	232	232
Passività non correnti	(18)		(18)	(18)
Debiti finanziari correnti verso Leonardo				(184)
Altre passività correnti	(12)		(12)	(12)
	202	-	202	18
Cash out			185	
FV dell'earn out			17	
			202	
Attività immateriali da business combination				
Avviamento derivante dall'acquisizione				-

Nel mese di maggio 2020 il Gruppo aveva inoltre perfezionato l'acquisizione del 100% del capitale sociale della società sudafricana Precision Aviation Services PTY LTD, operante nel ramo elicotteristico, per un corrispettivo pari a circa €mil. 1,6. I valori oggetto di acquisizione non hanno generato un avviamento derivante dall'acquisizione.

13. CREDITI COMMERCIALI, INCLUSE LE ATTIVITÀ DERIVANTI DA CONTRATTI

	31 dicembre 2020	30 giugno 2021
Crediti commerciali	2.370	2.464
Crediti commerciali verso parti correlate (Nota 31)	663	673
	3.033	3.137
Attività derivanti da contratti	3.059	3.574
	6.092	6.711

Per le principali fattispecie di rischio di credito che caratterizzano l'attività del Gruppo si rinvia alla Nota 37 del bilancio consolidato al 31 dicembre 2020.

14. ALTRE ATTIVITÀ CORRENTI

	31 dicembre 2020	30 giugno 2021
Crediti per imposte sul reddito	116	93
Derivati attivi	222	130
Altre attività correnti:	426	421
<i>Risconti attivi - quote correnti</i>	97	97
<i>Crediti per contributi</i>	56	56
<i>Crediti verso dipendenti e istituti di previdenza</i>	41	48
<i>Crediti per imposte indirette</i>	28	28
<i>Crediti per interventi L. 808/1985 differiti</i>	14	15
<i>Altri crediti verso parti correlate (Nota 31)</i>	75	58
<i>Altre attività</i>	115	119
	764	644

La seguente tabella illustra la gerarchia dei *fair value* per le attività e passività finanziarie del Gruppo valutate *al fair value*. Il *fair value* degli strumenti derivati (classificati nelle altre attività e passività correnti) è determinato sulla base di tecniche di valutazione che prendono a riferimento parametri osservabili sul mercato (c.d. "Livello 2"), il debito verso la Bell Helicopter (classificato nelle altre passività non correnti) e l'*earn-out* legato all'acquisizione di Kopter (classificato negli altri debiti finanziari non correnti) sono determinati sulla base di tecniche di valutazione che non prendono a riferimento parametri osservabili sul mercato (c.d. "Livello 3"). In particolare, i *fair value* del debito verso la Bell Helicopter è stato determinato attualizzando la stima dei corrispettivi variabili che saranno dovuti sulla base dell'andamento commerciale del programma; il *fair value* dell'*earn-out* legato all'acquisizione di Kopter è stato determinato attualizzando la stima dei corrispettivi variabili che saranno dovuti sulla base della stima del raggiungimento dei traguardi definiti. L'incremento delle passività non correnti si riferisce interamente alla componente legata al debito verso la Bell Helicopter.

	31 dicembre 2020			30 giugno 2021		
	livello 2	livello 3	Totale	livello 2	livello 3	Totale
Attività non correnti	-	-	-	-	-	-
Attività correnti	222	-	222	130	-	130
Passività non correnti	-	237	237	-	251	251
Passività correnti	172	-	172	124	-	124

Il *fair value* complessivo delle attività a servizio dei piani pensionistici è pari ad €mil. 3.688 (€mil. 3.560 al 31 dicembre 2020), classificato fra le attività non correnti ed a decremento dei Beneficiari dipendenti.

15. PATRIMONIO NETTO

	Numero azioni ordinarie	Valore nominale	Azioni proprie	Costi sostenuti al netto effetto fiscale	Totale
Capitale sociale					
Azioni in circolazione	578.150.395	2.544	-	(19)	2.525
Azioni proprie	(2.976.680)	-	(27)	-	(27)
31 dicembre 2020	575.173.715	2.544	(27)	(19)	2.498
Acquisto azioni proprie, al netto quota ceduta	-	-	-	-	-
30 giugno 2021	575.173.715	2.544	(27)	(19)	2.498
<i>così composto:</i>					
Azioni in circolazione	578.150.395	2.544	-	(19)	2.525
Azioni proprie	(2.976.680)	-	(27)	-	(27)

Al 30 giugno 2021 il Ministero dell'Economia e delle Finanze possedeva a titolo di proprietà il 30,204% delle azioni.

Il prospetto della movimentazione del Patrimonio del Gruppo e di Terzi è riportato nella sezione dei prospetti contabili. Di seguito è riportato il dettaglio degli effetti fiscali relativi alle voci degli utili e perdite rilevati nel patrimonio netto di Gruppo nonché delle altre componenti del conto economico complessivo relative alle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto, con i relativi effetti fiscali:

	Gruppo - società consolidate			Gruppo - società valutate ad equity		
	Valore ante imposte	Effetto fiscale	Valore netto	Valore ante imposte	Effetto fiscale	Valore netto
per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2020						
Rivalutazioni su piani a benefici definiti	(151)	26	(125)	(58)	14	(44)
Variazione cash-flow hedge	(55)	11	(44)	(1)	1	-
Differenza di traduzione	(157)		(157)	(8)		(8)
Totale	(363)	37	(326)	(67)	15	(52)
per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2021						
Rivalutazioni su piani a benefici definiti	169	(55)	114	44	(5)	39
Variazione cash-flow hedge	(12)	2	(10)	(4)		(4)
Differenza di traduzione	175		175	7		7
Totale	332	(53)	279	47	(5)	42

La movimentazione della riserva *Cost of Hedge* e i relativi effetti fiscali sono rilevati all'interno della Variazione *cash-flow hedge*.

16. DEBITI FINANZIARI

	31 dicembre 2020		30 giugno 2021	
	Non correnti	Correnti	Non correnti	Correnti
Obbligazioni	2.385	835	1.841	588
Debiti verso banche	848	48	1.038	138
Passività per leasing	453	72	450	71
Passività per leasing verso parti correlate	27	3	27	4
Altri debiti finanziari verso parti correlate (Nota 31)	100	781	100	751
Altri debiti finanziari	67	85	66	37
	3.880	1.824	3.522	1.589

Il decremento dei debiti obbligazionari rispetto al 31 dicembre 2020 è attribuibile all'avvenuto rimborso dell'emissione di residui nominali €mil. 739 (originari nominali €mil. 950), giunto alla sua naturale scadenza nel mese di gennaio 2021.

L'incremento dei debiti bancari risente del tiraggio, avvenuto nel mese di gennaio 2021, del finanziamento di €mil. 200 sottoscritto nel mese di dicembre 2020 con Banca Europea degli Investimenti (BEI), finalizzato a sostenere taluni progetti di investimento previsti nel piano industriale del Gruppo.

Nel semestre sono state effettuate operazioni di cessione di crediti pro-soluto per un valore complessivo di circa €mil. 277 (€mil. 1.164 nel primo semestre del 2020).

Alcune linee di credito e posizioni debitorie del Gruppo prevedono il rispetto di "financial covenants" legati a 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. Tali covenants sono testati con cadenza annuale sui dati consolidati di fine anno e la probabilità di default non è considerata significativa da parte del management. Come riportato nel Bilancio Integrato 2020 i test sui dati del bilancio 2020 hanno evidenziato valori ampiamente all'interno dei parametri sopra descritti.

Di seguito si riporta il dettaglio dei prestiti obbligazionari in essere al 30 giugno 2021 con evidenza delle emissioni di Leonardo ("LDO") e di Leonardo US Holding, Inc ("LH").

Emittente		Anno di emissione	Scadenza	Valuta	Importo nominale outstanding (mil.) (*)	Coupon annuo	Tipologia di offerta
LDO	(**)	2005	2025	€	500	4,875%	Istituzionale Europeo
LDO (originariamente Fin Fin)	(**)	2009	2022	€	556	5,250%	Istituzionale Europeo
LH	(***)	2009	2039	USD	124	7,375%	Istituzionale Americano Rule 144A/Reg. S
LH	(***)	2009	2040	USD	182	6,250%	Istituzionale Americano Rule 144A/Reg. S
LDO	(**)	2017	2024	€	600	1,500%	Istituzionale Europeo
LDO	(**)	2020	2026	€	500	2,375%	Istituzionale Europeo

(*) Importi nominali residui per le emissioni obbligazionarie oggetto di buy-back

(**) Obbligazioni quotate alla Borsa del Lussemburgo ed emesse nell'ambito del programma EMTN di massimi €mld. 4. L'operazione è stata autorizzata ai sensi dell'art.129 D. Lgs. n. 385/93.

(***) Obbligazioni emesse secondo le regole previste dalle Rule 144A Regulation S del Securities Act statunitense. Le rivenienze di dette emissioni sono state interamente utilizzate da Leonardo US Holding, Inc per finanziare la controllata Leonardo DRS in sostituzione delle emissioni obbligazionarie in dollari originariamente emesse dalla società, il cui rimborso venne richiesto in via anticipata dagli obbligazionisti a seguito dell'acquisto di Leonardo DRS da parte di Leonardo. Di conseguenza su dette emissioni non sono state effettuate operazioni di copertura del rischio di cambio.

Si riportano di seguito le informazioni finanziarie predisposte secondo lo schema richiesto dalla comunicazione CONSOB n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, aggiornate con quanto previsto dall'orientamento ESMA 32-382-1138 del 4 marzo 2021 così come recepito dal richiamo di attenzione CONSOB n. 5/21 del 29 aprile 2021. Tale schema rappresenta la preliminare rappresentazione del Gruppo, alla luce degli attuali orientamenti ed interpretazioni disponibili:

	31 dicembre 2020	30 giugno 2021
A - Disponibilità liquide	(2.213)	(387)
C - Altre attività finanziarie correnti	(167)	(110)
D - Liquidità	(2.380)	(497)
E - Debito finanziario corrente (*)	989	1.001
F - Parte corrente del debito finanziario non corrente	835	588
G - Indebitamento finanziario corrente	1.824	1.589
H - Indebitamento finanziario corrente netto (disponibilità)	(556)	1.092
I - Debito finanziario non corrente (*)	3.880	3.522
J - Strumenti di debito (**)	(6)	(1)
L - Indebitamento finanziario non corrente	3.874	3.521
M - Totale Indebitamento finanziario	3.318	4.613

(*) Include debiti per leasing per €mil. 552, di cui €mil. 75 correnti (€mil. 555 al 31 dicembre 2020, di cui €mil. 75 correnti)

(**) Include il fair value dei derivati su cambi a copertura di poste dell'indebitamento

Sulla base delle considerazioni riportate, lo schema suesposto potrebbe subire variazioni alla luce di ulteriori chiarimenti interpretativi da parte dei *regulator*.

17. FONDI PER RISCHI E PASSIVITÀ POTENZIALI

	31 dicembre 2020		30 giugno 2021	
	Non correnti	Correnti	Non correnti	Correnti
Garanzie prestate	10	35	10	35
Ristrutturazione	34	63	32	39
Imposte	17	77	17	77
Garanzia prodotti	88	136	81	156
Contratti onerosi (perdite a finire)	-	456	-	412
Altri fondi	435	551	441	434
	584	1.318	581	1.153

La voce "Altri fondi" include principalmente fondi riferibili a criticità su contratti, in particolare dei settori Aeronautica, Elicotteri ed Elettronica per la Difesa e Sicurezza.

Nella Nota Integrativa del bilancio consolidato al 31 dicembre 2020, si è dato conto, relativamente ai rischi, dei procedimenti penali che coinvolgono, a vario titolo, società del Gruppo. Rispetto a quanto rappresentato in tale bilancio, cui si rinvia per un'ampia illustrazione, si evidenziano di seguito gli aggiornamenti avvenuti nei primi sei mesi del 2021, con riferimento 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.

- Il 22 maggio 2019 la Corte di Cassazione ha rigettato i ricorsi proposti avverso la sentenza con cui la Corte d'Appello di Milano, in data 8 gennaio 2018, aveva assolto l'ex Presidente e Amministratore Delegato di Leonardo e l'ex Amministratore Delegato di AgustaWestland SpA dai reati di cui agli artt. 110, 112 n. 1, 318, 321 e 322 bis, co. 2, n. 2 c.p. e all'art. 2 del D.Lgs. 74/2000, nell'ambito del procedimento avviato in relazione alla fornitura di 12 elicotteri AW 101 VIP/VVIP al Governo Indiano.

In relazione alle società, invece, si rammenta che, in data 25 luglio 2014, il Pubblico Ministero, ai sensi dell'art. 58 D.Lgs. 231/2001, aveva disposto l'archiviazione del procedimento a carico di Leonardo, ritenendo il coinvolgimento della Società, all'esito delle indagini svolte, privo di fondamento dal punto di vista fattuale e giuridico. La Procura precedente aveva altresì riconosciuto che la Società sin dal 2003 ha adottato, concretamente attuato e costantemente aggiornato un Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo astrattamente idoneo alla prevenzione di reati del tipo di quelli oggetto di contestazione, rivolgendo attenzione anche agli aspetti di compliance al fine di garantire adeguati standard di correttezza ed eticità. Inoltre in data 28 agosto 2014 il GIP del Tribunale di Busto Arsizio – in accoglimento delle richieste formulate dalle società di applicazione di sanzioni amministrative ai sensi degli artt. 63 del D.Lgs. 231/2001 e 444 ss. c.p.p. – aveva applicato ad AgustaWestland SpA la sanzione amministrativa pecuniaria di € 80.000 e ad AgustaWestland Ltd la sanzione amministrativa pecuniaria di € 300.000 nonché la confisca per equivalente della somma di €mil. 7,5. A tal riguardo, il 20 aprile 2021 la Corte di Appello di Brescia, a seguito delle domande di revisione delle suddette sentenze proposte, rispettivamente, da AgustaWestland SpA e da AgustaWestland Ltd, ha revocato le sentenze impugnate ed ha assolto le predette società; pendono i termini per un eventuale ricorso per cassazione.

Per quanto attiene all'indagine avviata nel febbraio 2013 dall'Autorità Giudiziaria Indiana (CBI) per i medesimi fatti di cui sopra, in data 2 febbraio 2018 è stato notificato ad AgustaWestland International Ltd un invito a comparire all'udienza del 30 maggio 2018 dinanzi alla Patiala House Court di New Delhi nell'ambito del procedimento penale ivi instaurato contro la predetta società ed altri soggetti, tra cui Leonardo Spa.

In data 13 aprile 2018 la Procura di Milano ha notificato a Leonardo Spa il suddetto invito a comparire all'udienza del 30 maggio 2018. La Società ha proposto incidente di esecuzione dinanzi al GIP del Tribunale di Milano, rigettato in data 22 maggio 2018, nonché ricorso dinanzi al TAR Lazio. La Società ha esperito le medesime azioni giudiziarie anche con riferimento alla notifica dell'invito a comparire all'udienza del 10 settembre 2018. Il TAR Lazio, con sentenze del 3 luglio 2019, ha rigettato i ricorsi proposti da Leonardo Spa; avverso i suddetti provvedimenti la Società ha proposto appello. Il Consiglio di Stato con sentenze del 7 maggio 2020 ha accolto gli appelli proposti da Leonardo.

Leonardo Spa ha esperito le medesime azioni giudiziarie, dinanzi al Giudice amministrativo e dinanzi al GIP del Tribunale di Milano anche con riferimento alle notifiche dell'invito a comparire alle udienze fissate per il 18 settembre 2019 e per il 18 dicembre 2019.

AgustaWestland International Ltd è, invece, comparsa alle udienze fissate nell'ambito del procedimento avviato dal Central Bureau of Investigation, il giudizio prosegue dinanzi alla Patiala House Court New Delhi.

In data 28 agosto 2019 la Procura di Milano ha notificato a Leonardo Spa un invito a comparire all'udienza del 18 settembre 2019 nell'ambito di un ulteriore procedimento avviato dall'Autorità Giudiziaria Indiana (Directorate of Enforcement) in relazione alla fornitura di 12

elicotteri AW 101 VIP/VVIP al Governo Indiano. La Società, anche in merito a tale notifica, ha proposto incidente di esecuzione dinanzi al GIP del Tribunale di Milano nonché ricorso dinanzi al TAR Lazio.

Si segnala, infine, che in data 11 febbraio 2020 è stato notificato ad AgustaWestland International Ltd un invito a comparire nell'ambito del procedimento avviato dall'Autorità Giudiziaria Indiana (Directorate of Enforcement);

- il 23 marzo 2021 il Tribunale di Napoli ha emesso sentenza di proscioglimento nei confronti di un dipendente dell'allora Eltag Datamat (ora Selex ES SpA) per i delitti di cui agli artt. 353 e 326 c.p., dell'ex Amministratore Delegato e di un dipendente dell'allora Eltag Datamat per il reato di cui agli artt. 326, 353 e 416 c.p. nonché sentenza di assoluzione nei confronti di Selex ES per l'illecito di cui all'art. 24 ter, co. 2, D.Lgs. n. 231/2001, nell'ambito del procedimento penale avente ad oggetto gli appalti affidati all'allora Eltag Datamat e a un'altra società per la realizzazione, rispettivamente, del sistema integrato di monitoraggio del traffico della città di Napoli e dei sistemi di videosorveglianza per alcuni comuni della provincia di Napoli;
- il 26 maggio 2021 il GIP del Tribunale di Benevento, a seguito di richiesta formulata dal Pubblico Ministero, ha disposto l'archiviazione del procedimento penale pendente nei confronti del Responsabile ex D.Lgs. 152/06 dello Stabilimento di Benevento (Divisione Elicotteri) in ordine al reato di cui all'art 452 *quinquies* c.p.

Sulla base delle conoscenze acquisite e dei riscontri delle analisi ad oggi effettuate, gli Amministratori di Leonardo non hanno effettuato specifici accantonamenti su tali fattispecie. Eventuali sviluppi negativi - ad oggi non prevedibili né determinabili - derivanti dagli approfondimenti interni o dalle indagini giudiziarie in corso saranno oggetto di coerente valutazione ai fini di eventuali accantonamenti.

* * * * *

Relativamente agli accantonamenti per rischi a fronte di contenziosi civili, tributari e amministrativi si sottolinea come l'attività delle società del Gruppo Leonardo si rivolga a settori e mercati ove molte problematiche, sia attive che passive, sono risolte soltanto dopo un significativo lasso di tempo, specialmente nei casi in cui la controparte è rappresentata da committenza pubblica. Ovviamente, in applicazione dei principi contabili di riferimento, sono state accantonate le passività per rischi ritenuti probabili e quantificabili. Per alcune controversie nelle quali il Gruppo è soggetto passivo, non è stato effettuato alcun accantonamento specifico in quanto si ritiene ragionevolmente, allo stato delle attuali conoscenze, che tali controversie possano essere risolte in maniera soddisfacente e senza significativi riflessi sul Gruppo. Rispetto a quanto già descritto in sede di predisposizione del bilancio consolidato 2020, al quale si rimanda, si segnalano i seguenti aggiornamenti:

- il giudizio promosso dinanzi al Tribunale di Napoli da Firema in A.S. nei confronti di amministratori sindaci e revisori contabili della Firema Trasporti (R.G. 32257/13) per farne dichiarare la responsabilità per il dissesto cagionato alla società, nel quale Leonardo e AnsaldoBreda sono state chiamate in causa, è stato da ultimo rinviato all'udienza del 21 ottobre 2021 per la riunione con il giudizio R.G. n. 16312/15 di seguito descritto. Si rammenta che, nell'ambito di questo giudizio, due dei convenuti e precisamente gli ex amministratori Giorgio e Gianfranco Fiore hanno chiamato in causa Leonardo e AnsaldoBreda, in ragione di

un presunto esercizio abusivo dell'attività di direzione e coordinamento che a loro dire sarebbe stato perpetrato dalle chiamate in danno di Firema. In virtù di tale assunto, i sig.ri Giorgio e Gianfranco Fiore hanno quindi chiesto in via principale la condanna di Leonardo e AnsaldoBreda al risarcimento diretto in favore dell'attrice del danno che dovesse essere accertato, che è stato presuntivamente da essi indicato in € 262 milioni e che è pari allo stato passivo della Firema, e in via subordinata di essere comunque manlevati dalle predette società.

Quanto all'azione promossa da GMR contro Leonardo e AnsaldoBreda dinanzi al Tribunale di Napoli (R.G. 16312/15), all'udienza tenutasi il 24 giugno 2021, il giudice ha rimesso gli atti al giudice di cui al procedimento dianzi descritto per la riunione dei giudizi.

Si ricorda che nell'ambito di tale giudizio, la società attrice sostiene che Firema Trasporti, durante il periodo in cui Leonardo ne deteneva una partecipazione (dal 1993 al 2005), sarebbe stata soggetta a un'attività di direzione e coordinamento posta in essere in suo danno e nell'esclusivo interesse del Gruppo Leonardo e che, anche successivamente alla cessione della detta partecipazione, Firema Trasporti, nell'esecuzione di vari contratti in essere con AnsaldoBreda, sarebbe stata soggetta, di fatto, a una dipendenza economica esercitata in maniera abusiva dal predetto Gruppo Leonardo.

In entrambi i procedimenti Leonardo e AnsaldoBreda si sono costituite in giudizio chiedendo, nel merito, il rigetto delle domande contro di esse formulate in quanto palesemente infondate in fatto ed in diritto.

- la causa promossa dinanzi al Tribunale di Roma dalla Selex Service Management contro il Ministero dell'Ambiente e della Tutela del Territorio e del Mare in relazione all'esecuzione del contratto Sistri, nell'ambito della quale dopo l'udienza di precisazione delle conclusioni dell'8 luglio 2021 il giudice ha trattenuto la causa in decisione assegnando alle parti i termini per lo scambio delle comparse conclusionali. Si segnala, altresì, che il 18 dicembre 2020 il Ministero ha provveduto a corrispondere alla società l'ulteriore importo di € 87.920.397 relativo al saldo della quota fissa prevista dal predetto contratto.

Si rammenta che il contratto Sistri è stato stipulato nel dicembre 2009 tra il Ministero dell'Ambiente e della Tutela del Territorio e del Mare e la Selex Service Management ed aveva ad oggetto la progettazione, la gestione e la manutenzione del sistema per la tracciabilità dei rifiuti fino al 30 novembre 2014. L'esecuzione del contratto ha risentito dei numerosi interventi legislativi finalizzati a rinviare l'entrata in vigore del sistema, a ridurre drasticamente le categorie di soggetti sottoposti all'obbligo di tracciabilità nonché ad introdurre misure di semplificazione e/o ottimizzazione del sistema e a procrastinare sine die l'entrata in funzione del sistema sanzionatorio. I citati interventi normativi hanno inciso significativamente sull'equilibrio economico-finanziario del contratto, che è stato ulteriormente pregiudicato dal mancato riconoscimento in favore della società di una parte significativa dei corrispettivi.

A seguito della declinatoria della competenza arbitrale notificata alla società il 19 febbraio 2015 a cura dell'Avvocatura di Stato, la Società ha promosso contro il predetto Ministero un giudizio dinanzi al Tribunale di Roma, per far accertare l'avvenuta scadenza del contratto a far data dal 30 novembre 2014 e ottenere il pagamento dei corrispettivi pattuiti nonché il risarcimento dei danni subiti.

A seguito dell'ordinanza del 17 febbraio 2016 che aveva accolto l'istanza della Selex Service Management ex art 186 ter c.p.c., il Ministero aveva pagato alla società attrice la somma di € 17 milioni.

* * * * *

Si ricorda, inoltre, che i contratti a lungo termine del Gruppo, in virtù della loro complessità, del loro avanzato contenuto tecnologico e della natura dei committenti sono talora caratterizzati da controversie con i clienti riferibili alla rispondenza dei lavori eseguiti alle configurazioni richieste dal cliente e alle *performance* dei prodotti forniti. A fronte delle criticità prevedibili il Gruppo provvede ad adeguare i costi stimati per l'esecuzione dei contratti, anche tenendo conto delle possibili evoluzioni di tali controversie. Relativamente ai contratti in corso di esecuzione caratterizzati da incertezze e problematiche oggetto di discussione con i clienti non si segnalano aggiornamenti rispetto a quanto già descritto in sede di predisposizione del bilancio consolidato 2020.

18. BENEFICI AI DIPENDENTI

	31 dicembre 2020			30 giugno 2021		
	Passività	Attività	Netto	Passività	Attività	Netto
Fondo TFR	265	-	265	255	-	255
Piani a benefici definiti	106	298	(192)	92	457	(365)
Piani a contribuzione definita	29	-	29	23	-	23
	400	298	102	370	457	(87)

La variazione dei Piani a benefici definiti netti risente dell'incremento dei tassi di sconto, soprattutto nell'area UK, che hanno determinato una diminuzione della passività, mentre il rendimento finanziario delle attività a servizio del piano risulta più contenuto di quello atteso.

19. ALTRE PASSIVITÀ CORRENTI E NON CORRENTI

	31 dicembre 2020		30 giugno 2021	
	Non correnti	Correnti	Non correnti	Correnti
Debiti verso dipendenti	50	343	50	506
Risconti passivi	82	118	81	116
Debiti verso istituzioni sociali	-	176	-	179
Debiti verso MSE L. 808/1985	161	-	162	-
Debiti verso MSE per diritti di regia L. 808/1985	196	7	199	7
Debiti per imposte indirette	-	108	-	79
Derivati passivi	-	172	-	124
Altri debiti	290	383	318	385
Altri debiti verso parti correlate (Nota 31)	-	12	-	12
	779	1.319	810	1.408

Gli altri debiti non correnti includono, in particolare, il debito verso la Bell Helicopter per €mil. 236 (€mil. 221 al 31 dicembre 2020), derivante dall'acquisizione totalitaria del programma AW609.

20. DEBITI COMMERCIALI, INCLUSE LE PASSIVITÀ DERIVANTI DA CONTRATTI

	<i>31 dicembre 2020</i>	<i>30 giugno 2021</i>
Debiti verso fornitori	3.260	2.746
Debiti commerciali verso parti correlate (Nota 31)	359	252
Debiti commerciali	3.619	2.998
Passività derivanti da contratti	7.777	7.607
	11.396	10.605

21. RICAVI

	<i>per i 6 mesi chiusi al 30 giugno</i>	
	<i>2020</i>	<i>2021</i>
Ricavi provenienti da contratti con i clienti	4.126	5.039
Variazione delle attività derivanti da contratti	1.047	566
Ricavi da parti correlate (Nota 31)	705	740
	5.878	6.345

La disaggregazione per *timing* di rilevazione, viceversa, è di seguito riportata:

	<i>per i 6 mesi chiusi al 30 giugno</i>	
	<i>2020</i>	<i>2021</i>
Ricavi rilevati at point in time	1.166	1.039
Ricavi rilevati over time	4.712	5.306
	5.878	6.345

La disaggregazione per area geografica e settore di business, è riportata nella Nota 7.

22. ALTRI RICAVI E COSTI OPERATIVI

	<i>per i 6 mesi chiusi al 30 giugno</i>					
	<i>2020</i>			<i>2021</i>		
	<i>Ricavi</i>	<i>Costi</i>	<i>Netto</i>	<i>Ricavi</i>	<i>Costi</i>	<i>Netto</i>
Contributi per formazione di ricerca e sviluppo	17	-	17	18	-	18
Differenze cambio su partite operative	64	(66)	(2)	65	(73)	(8)
Imposte indirette	-	(16)	(16)	-	(17)	(17)
Oneri di ristrutturazione	-	-	-	-	(11)	(11)
Assorbimenti (accantonamenti) fondi rischi	141	(180)	(39)	110	(79)	31
Altri	80	(25)	55	19	(47)	(28)
Altri da parti correlate (Nota 31)	2	-	2	2	-	2
	304	(287)	17	214	(227)	(13)

23. COSTI PER ACQUISTI E PERSONALE

	per i 6 mesi chiusi al 30 giugno	
	2020	2021
Costi per acquisti di materie	1.850	2.128
Costi per acquisti di servizi	1.642	1.664
Costi verso parti correlate (Nota 31)	500	371
Costi per il personale	1.769	1.865
<i>Salari, stipendi e contributi</i>	1.589	1.688
<i>Costi relativi a piani a benefici definiti</i>	38	39
<i>Costi relativi a piani a contribuzione definita</i>	63	65
<i>Oneri netti di ristrutturazione</i>	6	6
<i>Altri costi per il personale</i>	73	67
Variazione rimanenze prodotti finiti in corso di lavorazione e semilavorati	(253)	(77)
Costi capitalizzati per costruzioni interne	(129)	(155)
	5.379	5.796

Il Gruppo ha rilevato nel semestre canoni di locazione a breve termine per €mil. 21 e canoni di locazione di beni di modesto valore per €mil. 5.

L'organico medio al 30 giugno 2021 (n. 49.470 risorse) si incrementa rispetto al 30 giugno 2020 (n. 49.270), soprattutto per l'incremento di personale di Leonardo DRS. (+188) e del Settore Aeronautico (+97).

L'organico puntuale dettagliato per qualifica è il seguente:

	31 dicembre 2020	30 giugno 2021	Variazione
Dirigenti (*)	1.198	1.237	39
Quadri	6.113	6.134	21
Impiegati	28.806	28.961	155
Operai (**)	13.765	13.648	(117)
	49.882	49.980	98

(*) *comprende i piloti*

(**) *comprende gli intermedi*

Si riporta di seguito la suddivisione dell'organico puntuale per settore:

	31 dicembre 2020	30 giugno 2021	Variazione
Elicotteri	12.326	12.367	41
Elettronica per la Difesa e Sicurezza	24.504	24.642	138
Aeronautica	11.278	11.209	(69)
Altre	1.774	1.762	(12)
	49.882	49.980	98

24. AMMORTAMENTI, SVALUTAZIONI E RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE

	per i 6 mesi chiusi al 30 giugno	
	2020	2021
Ammortamento attività immateriali	62	59
<i>Costi di sviluppo</i>	11	9
<i>Oneri non ricorrenti</i>	16	16
<i>Acquisite per aggregazioni aziendali</i>	14	11
<i>Concessioni, licenze e marchi</i>	7	8
<i>Altre attività immateriali</i>	14	15
Ammortamento attività materiali e investimenti immobiliari	149	119
Ammortamento diritto d'uso	38	44
Impairment di altre attività	2	-
Rettifiche di valore di attività finanziarie	14	(4)
<i>crediti operativi</i>	10	(4)
<i>attività e passività derivanti da contratti</i>	13	2
<i>altre attività finanziarie</i>	(9)	(2)
	265	218

La riduzione degli ammortamenti e svalutazioni è principalmente riconducibile alle attività materiali oggetto di *impairment* nel corso del 2020.

25. PROVENTI E ONERI FINANZIARI

	per i 6 mesi chiusi al 30 giugno					
	2020			2021		
	Proventi	Oneri	Netto	Proventi	Oneri	Netto
Interessi	1	(74)	(73)	1	(61)	(60)
Interessi su passività per leasing	-	(8)	(8)	-	(10)	(10)
Commissioni su finanziamenti	-	(6)	(6)	-	(8)	(8)
Altre commissioni	-	(3)	(3)	-	-	-
Risultati fair value a conto economico	19	(15)	4	21	(13)	8
Premi pagati/incassati su forward	33	(66)	(33)	17	(26)	(9)
Differenze cambio	25	(25)	-	21	(20)	1
Interessi netti su piani a benefici definiti	-	(1)	(1)	-	(1)	(1)
Proventi (oneri) verso parti correlate (Nota 31)	1	(2)	(1)	-	(2)	(2)
Altri proventi e (oneri) finanziari	2	(17)	(15)	4	(17)	(13)
	81	(217)	(136)	64	(158)	(94)

Il decremento degli oneri netti rispetto al periodo precedente è attribuibile ai minori premi pagati su *forward*, ai minori interessi derivanti dal rimborso dell'emissione obbligazionaria avvenuto a gennaio 2021 e dai risultati della valutazione al *fair value* degli strumenti derivati.

26. EFFETTO DELLA VALUTAZIONE DELLE PARTECIPAZIONI CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO

	per i 6 mesi chiusi al 30 giugno	
	2020	2021
Space Alliance	(10)	23
MBDA	20	27
GIE ATR	(34)	(21)
Joint Venture strategiche	(24)	29
Altre	(3)	6
	(27)	35

Il maggiore apporto derivante dalla valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto è sostanzialmente attribuibile al segmento manifatturiero della *Space Alliance* che risente, oltre che della buona *performance* industriale, anche del beneficio economico registrato sulla componente italiana derivante dagli effetti del riallineamento del valore fiscale dell'avviamento, in adempimento alle agevolazioni previste dal Decreto "Misure urgenti per il sostegno e il rilancio dell'economia".

Positivi anche gli effetti dell'incremento delle consegne e delle azioni di contenimento dei costi relativi al consorzio GIE-ATR.

27. IMPOSTE SUL REDDITO

	per i 6 mesi chiusi al 30 giugno	
	2020	2021
Imposte correnti	(38)	(45)
Imposte relative ad esercizi precedenti	(7)	-
Imposte differite nette	16	(37)
	(29)	(82)

Nella presente relazione finanziaria semestrale Leonardo S.p.A ha riflesso gli effetti dell'agevolazione fiscale prevista dall'art 110 del D.L. 104/2020, in quanto intende avvalersi dell'opzione per il riallineamento dei valori fiscali dell'avviamento al maggiore valore contabile. Nel mese di giugno 2021 la Società ha versato la prima delle 3 rate annuali dell'imposta sostitutiva, che ammonta in totale a circa €mil. 19, calcolata sul valore da riallineare ai fini fiscali per €mil. 624. Per effetto del riallineamento il valore contabile dell'avviamento acquisisce piena rilevanza fiscale e viene assoggettato a deduzione fiscale per 18 anni. L'esercizio dell'opzione di riallineamento richiede di vincolare una riserva in sospensione d'imposta ai fini fiscali, pari all'importo del riallineamento al netto dell'imposta sostitutiva, che può essere affrancata ai sensi del comma 3 dell'art 110 del DL 104/2020. In considerazione dell'avvenuto riallineamento dei suddetti valori Leonardo ha, inoltre, provveduto a stornare le imposte differite passive precedentemente iscritte, rilevando un beneficio di €mil. 48.

28. ATTIVITÀ POSSEDUTE PER LA VENDITA E DISCONTINUED OPERATION

A seguito dell'avvenuto conferimento del *business* spaziale di Vitrociset in Telespazio, al 30 giugno 2021 non ci sono attività e passività classificabili come possedute per la vendita.

Come diffusamente illustrato nella Relazione Finanziaria annuale al 31 dicembre 2020, cui si rimanda, il *business* spaziale di Vitrociset Spa e quello delle sue partecipate (Vitrociset Belgium S.p.r.l. e Vitrociset France S.a.r.l.) era destinato ad un'operazione di conferimento a favore della *Space Alliance* (in particolare Telespazio SpA).

Pertanto, il valore delle attività e passività possedute per la vendita includeva, al 31 dicembre 2020, i valori del suddetto *business* spaziale per un valore netto di €mil. 38, oltre al valore di cespiti di proprietà di Leonardo Global Solutions destinati alla dismissione per €mil. 9.

	31 dicembre 2020	30 giugno 2021
Attività non correnti	35	-
Attività correnti	37	-
Attività possedute per la vendita	72	-
Passività non correnti	4	-
Passività correnti	21	-
Passività direttamente correlate ad attività possedute per la vendita	25	-
	47	-

Nessun effetto economico derivante da *discontinued operations* è stato rilevato nel corso del primo semestre del 2021.

Con riferimento al 30 giugno 2020, il summenzionato ramo spaziale rappresentava un gruppo di attività acquisito ai fini di una successiva cessione e, pertanto, anche i relativi risultati economici (risultato netto di €mil. 1) erano classificati nelle "*Discontinued Operations*".

	per i 6 mesi chiusi al 30 giugno	
	2020	2021
Ricavi operativi	29	-
Costi operativi	(28)	-
Risultato prima delle imposte e degli oneri finanziari	1	-
Proventi (oneri) finanziari	-	-
Imposte sul reddito	-	-
Utile (perdita) del periodo	1	-

29. UTILE PER AZIONE

	per i 6 mesi chiusi al 30 giugno	
	2020	2021
Media delle azioni durante il periodo (in migliaia)	575.008	575.174
Risultato Netto (al netto degli interessi di minoranza) (€mil.)	59	176
Risultato delle <i>continuing operation</i> (al netto degli interessi di minoranza) (€mil.)	58	176
Risultato delle <i>discontinued operation</i> (al netto degli interessi di minoranza) (€mil.)	1	-
Utile (perdita) per azione base e diluito (EPS) (€)	0,103	0,306
<i>Utile (perdita) per azione base e diluito (EPS) delle continuing operation (€)</i>	<i>0,101</i>	<i>0,306</i>
<i>Utile (perdita) per azione base e diluito (EPS) delle discontinued operation (€)</i>	<i>0,002</i>	<i>n.a.</i>

L'utile per azione base al 30 giugno 2021, così come quello relativo al periodo a confronto, risulta uguale all'utile per azione diluito, in quanto non sono presenti elementi diluitivi.

30. FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITÀ OPERATIVE E VARIAZIONE DEL CAPITALE CIRCOLANTE

	per i 6 mesi chiusi al 30 giugno	
	2020	2021
Risultato Netto	60	177
Ammortamenti e svalutazioni	265	218
Effetti della valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	27	(35)
Imposte sul reddito	29	82
Costi per piani a benefici definiti	38	39
Oneri e proventi finanziari netti	136	94
Accantonamenti netti a fondi rischi e svalutazione magazzino	90	2
Utile <i>discontinued operation</i>	(1)	-
Altre poste non monetarie	13	18
	657	595

Le variazioni del capitale circolante, espresse al netto degli effetti derivanti da acquisizioni e cessioni di società consolidate e differenze di traduzione, sono così composte:

	per i 6 mesi chiusi al 30 giugno	
	2020	2021
Rimanenze	(650)	(107)
attività e passività derivanti da contratti	(819)	(623)
Crediti e debiti commerciali	(512)	(780)
	(1.981)	(1.510)

31. OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

I rapporti con parti correlate sono effettuati alle normali condizioni di mercato, così come sono regolati i crediti e i debiti produttivi di interessi, ove non regolati da specifiche condizioni contrattuali. Di seguito si evidenziano gli importi relativi ai saldi patrimoniali ed economici. L'incidenza sui flussi finanziari delle operazioni con parti correlate è invece riportata direttamente nello schema di rendiconto finanziario.

CREDITI AL 31 dicembre 2020	Crediti finanziari non correnti	Altri crediti non correnti	Crediti finanziari correnti	Crediti commerciali	Altri crediti correnti	Totale
<u>Collegate</u>						
NH Industries SAS				147		147
Eurofighter Jagdflugzeug GmbH				140		140
Iveco - Oto Melara Scarl				24		24
AgustaWestland Aviation Services LLC				20		20
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10	1	-	2	27		30
<u>J.V.</u>						
Thales Alenia Space SAS			142	26		168
Joint Stock Company Helivert				39		39
Orizzonte - Sistemi Navali SpA				37		37
GIE ATR				22	71	93
MBDA SAS				20		20
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10	7	-	1	8	4	20
<u>ConSORZI (*)</u>						
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10			2	12		14
<u>Imprese Controllate o sottoposte a influenza notevole del MEF</u>						
Fintecna SpA				72		72
Ferrovie dello Stato Italiane SpA				41		41
ENAV SpA				15		15
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10			2	13		15
Totale	8	-	149	663	75	895

Incidenza % sul totale del periodo

50,0% - 89,2% 21,9% 35,0%

CREDITI AL 30 giugno 2021

Collegate

	Crediti finanziari non correnti	Altri crediti non correnti	Crediti finanziari correnti	Crediti commerciali	Altri crediti correnti	Totale
Eurofighter Jagdflugzeug GmbH				193		193
NH Industries SAS				148		148
AgustaWestland Aviation Services LLC				16		16
Iveco - Oto Melara Scarl				12		12
Advanced Air Traffic Systems SDH BHD				13		13
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10	1		3	15		19
<u>J.V.</u>						
Joint Stock Company Helivert				40		40
MBDA SAS				29		29
GIE ATR				17	57	74
Orizzonte - Sistemi Navali SpA				13		13
Thales Alenia Space SAS			76	11		87
Telespazio SpA	13		2	5		20
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10				8	1	9
<u>ConSORZI (*)</u>						
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10			2	8		10
<u>Imprese Controllate o sottoposte a influenza notevole del MEF</u>						
Cassa Depositi e Prestiti SpA				81		81
Ferrovie dello Stato Italiane SpA				22		22
ENAV SpA				20		20
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10				22		22
Totale	14	-	83	673	58	828

Incidenza % sul totale del periodo

66,7% - 75,5% 21,5% 28,3%

	Debiti finanziari non correnti	Altri debiti non correnti	Debiti finanziari correnti	Debiti commerciali	Altri debiti correnti	Totale
DEBITI AL 31 dicembre 2020						
<u>Collegate</u>						
Gulf System Logistic Services Company WLL				82		82
Eurofighter Jagdflugzeug GmbH			45	55		100
NH Industries SAS				21		21
Elettronica SpA				15		15
Leonardo Helicopteres Algerie			20			20
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10			4	15	6	25
<u>J.V.</u>						
MBDA SAS			663	67		730
GIE ATR				55		55
Rotorsim Srl				12		12
Telespazio SpA			49	2	2	53
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10				8	1	9
<u>Consorzi (*)</u>						
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10				4		4
<u>Imprese Controllate o sottoposte a influenza notevole del MEF</u>						
Cassa Depositi e Prestiti SpA	100				3	103
Enel SpA				19		19
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10				4		4
Totale	100	-	781	359	12	1.252
<i>Incidenza % sul totale del periodo</i>	<i>2,6%</i>	<i>-</i>	<i>42,8%</i>	<i>9,9%</i>	<i>1,2%</i>	

	Debiti finanziari non correnti	Altri debiti non correnti	Debiti finanziari correnti	Debiti commerciali	Altri debiti correnti	Totale
DEBITI AL 30 giugno 2021						
<u>Collegate</u>						
Gulf System Logistic Services Company WLL				51		51
Eurofighter Jagdflugzeug GmbH			43	27		70
Elettronica SpA				15		15
Leonardo Helicopteres Algerie			20			20
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10			4	10	6	20
<u>J.V.</u>						
MBDA SAS			682	40		722
GIE ATR				57		57
Rotorsim Srl				17		17
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10			2	12	3	17
<u>Consorzi (*)</u>						
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10				2		2
<u>Imprese Controllate o sottoposte a influenza notevole del MEF</u>						
Cassa Depositi e Prestiti SpA	100				3	103
ENEL SpA				17		17
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10				4		4
Totale	100	-	751	252	12	1.115
<i>Incidenza % sul totale del periodo</i>	<i>2,8%</i>	<i>-</i>	<i>47,3%</i>	<i>8,4%</i>	<i>1,0%</i>	

(*) Consorzi cui si esercita un'influenza notevole o sottoposti a controllo congiunto

I crediti commerciali sono di seguito commentati, unitamente ai ricavi verso parti correlate. I crediti finanziari si riferiscono principalmente ai rapporti finanziari verso le joint venture. I debiti finanziari verso parti correlate includono, in particolare, i debiti delle società del Gruppo verso MBDA per €mil. 682 (€mil. 663 al 31 dicembre 2020), verso la società Eurofighter per €mil. 43 (€mil. 45 al 31 dicembre 2020), e debiti per decimi da versare verso la Leonardo Helicopteres Algerie per €mil. 20. L'esposizione finanziaria verso Cassa Depositi e Prestiti (€mil. 100) si riferisce al finanziamento sottoscritto ad inizio anno a supporto di investimenti in ricerca, sviluppo ed innovazione previsti nel Piano Industriale.

per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2020

	Ricavi	Altri ricavi operativi	Costi	Altri costi operativi	Proventi finanziari	Oneri finanziari
<u>Collegate</u>						
Eurofighter Jagdflugzeug GmbH	182		363			
NH Industries SAS	136					
Gulf System Logistic Services Company WLL			52			
Iveco-Oto Melara Scarl	31		1			
Macchi Hurel Dubois SAS	21					
AgustaWestland Aviation Services LLC	10		1			
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10	17		11			1
<u>J.V.</u>						
GIE ATR	73		4			
Orizzonte - Sistemi Navali SpA	48		1			
MBDA SAS	29		39			1
Thales Alenia Space SAS	14		1			
Joint Stock Company Helivert	14	1				
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10	2	1	7			
<u>ConSORZI (*)</u>						
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10	10					
<u>Imprese Controllate o sottoposte a influenza notevole del MEF</u>						
Fintecna SpA	63					
Ferrovie dello Stato Italiane SpA	20					
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10	35		20		1	
Totale	705	2	500	-	1	2
<i>Incidenza % sul totale del periodo</i>	<i>12,0%</i>	<i>0,7%</i>	<i>9,3%</i>	<i>-</i>	<i>1,2%</i>	<i>0,9%</i>

per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2021

Collegate

Eurofighter Jagdflugzeug GmbH
NH Industries SAS
Iveco-Oto Melara Scarl
Macchi Hurel Dubois SAS
Electronica SpA
Gulf System Logistic Services Company WLL
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10

J.V.

Orizzonte - Sistemi Navali SpA
GIE ATR
MBDA SAS
Thales Alenia Space SAS
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10

Consorzi (*)

Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10

Imprese Controllate o sottoposte a influenza notevole del MEF

Cassa Depositi e Prestiti SpA
Poste Italiane SpA
ENAV SpA
ENEL SpA
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10

Totale

	Ricavi	Altri ricavi operativi	Costi	Altri costi operativi	Proventi finanziari	Oneri finanziari
Eurofighter Jagdflugzeug GmbH	199		230			
NH Industries SAS	157					
Iveco-Oto Melara Scarl	28		1			
Macchi Hurel Dubois SAS	17					
Electronica SpA	1		20			
Gulf System Logistic Services Company WLL			16			
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10	20		4			1
Orizzonte - Sistemi Navali SpA	55					
GIE ATR	35		3			
MBDA SAS	34		38			1
Thales Alenia Space SAS	23		1			
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10	11	2	11			
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10	11		1			
Cassa Depositi e Prestiti SpA	104					
Poste Italiane SpA	11					
ENAV SpA	10					
ENEL SpA	6		45			
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10	18		1			
Totale	740	2	371	-	-	2

Incidenza % sul totale del periodo

11,7% 0,9% 6,4% - - 1,3%

(*) *Consorzi cui si esercita un'influenza notevole o sottoposti a controllo congiunto*

I crediti commerciali ed i ricavi più significativi, oltre quelli verso le *joint venture*, sono relativi alle società:

- Eurofighter nell'ambito del programma aeronautico EFA;
- NH Industries nell'ambito del programma elicotteristico NH90;
- Orizzonte - Sistemi Navali per il programma FREMM;
- Iveco-Otomelara Scarl per la commercializzazione di VBM Freccia;
- Macchi Hurel Dubois per la commercializzazione delle nacelles.

I costi, oltre quelli verso le joint venture, sono relativi principalmente alle:

- società Eurofighter e Gulf System per attività nell'ambito del programma aeronautico EFA/Kuwait; in particolare il decremento dei costi verso Eurofighter è giustificato dalle minori consegne rispetto al periodo a confronto in cui si sono concentrate le consegne delle parti a maggior costo (major components) quali fusoliere ed ali, mentre quello verso Gulf rispecchia il completamento delle infrastrutture realizzate in Kuwait;
- imprese controllate o sottoposte a influenza notevole da parte del MEF, in particolare legate al programma Qatar Emiri Naval Forces (QENF) - Corvette.

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Luciano Carra



ALLEGATO: AREA DI CONSOLIDAMENTO

Elenco delle Società consolidate con il metodo integrale (importi in valuta)

Denominazione	Sede	Società partecipante	Valuta	Capitale sociale	% di possesso nel Gruppo		% contribuzione al Gruppo
					Diretto	Indiretto	
3083683 NOVA SCOTIA LIMITED	Halifax, Nova Scotia (Canada)	ENGINEERED SUPPORT SYSTEMS INC	CAD	-		100	100
AGUSTAWESTLAND HOLDINGS LTD	Yeovil, Somerset (UK)	LEONARDO SPA	GBP	1	100		100
AGUSTAWESTLAND INDIA PRIVATE LTD (IN LIQ.)	New Delhi (India)	AGUSTAWESTLAND SPA AGUSTAWESTLAND LTD	INR	11.519.450		100	100
AGUSTAWESTLAND INTERNATIONAL LTD	Yeovil, Somerset (UK)	AGUSTAWESTLAND SPA AGUSTAWESTLAND LTD	GBP	511.000		100	100
AGUSTAWESTLAND LTD	Yeovil, Somerset (UK)	LEONARDO UK LTD ex Leonardo MW Ltd	GBP	1.520.304		100	100
AGUSTAWESTLAND PHILADELPHIA CO	Wilmington, Delaware (USA)	LEONARDO SPA	USD	20.000.000	100		100
AGUSTAWESTLAND SPA	Roma	SO.GE.PA. SPA	EUR	120.000		100	100
ALENIA AERMACCHI SPA	Roma	SO.GE.PA. SPA	EUR	120.000		100	100
ANSALDOBREDA SPA	Napoli	LEONARDO SPA	EUR	10.000.000	100		100
DAYLIGHT DEFENCE LLC	Wilmington, Delaware (USA)	DAYLIGHT SOLUTIONS INC	USD	-		100	100
DAYLIGHT SOLUTIONS INC	Wilmington, Delaware (USA)	LEONARDO DRS INC	USD	1		100	100
DRS ADVANCED ISR LLC	Wilmington, Delaware (USA)	DRS D.S. LLC	USD	-		100	100
DRS C3 & AVIATION COMPANY	Wilmington, Delaware (USA)	ENGINEERED SUPPORT SYSTEMS INC	USD	1		100	100
DRS DEFENSE SOLUTIONS LLC	Wilmington, Delaware (USA)	LEONARDO DRS INC	USD	-		100	100
DRS ENVIRONMENTAL SYSTEMS INC	Wilmington, Delaware (USA)	ENGINEERED SUPPORT SYSTEMS INC	USD	2		100	100
DRS GLOBAL ENTERPRISE SOLUTIONS INC	Baltimore, Maryland (USA)	DRS D.S. LLC	USD	50		100	100
DRS HOMELAND SECURITY SOLUTIONS INC	Wilmington, Delaware (USA)	LEONARDO DRS INC	USD	1		100	100
DRS INTERNATIONAL INC	Wilmington, Delaware (USA)	LEONARDO DRS INC	USD	1		100	100
DRS NAVAL POWER SYSTEMS INC	Wilmington, Delaware (USA)	LEONARDO DRS INC	USD	1		100	100
DRS NETWORK & IMAGING SYSTEMS LLC	Wilmington, Delaware (USA)	LEONARDO DRS INC	USD	-		100	100
DRS RADAR SYSTEMS LLC	Wilmington, Delaware (USA)	DRS C3 & AVIATION COMPANY	USD	-		100	100
DRS SIGNAL SOLUTIONS INC	Wilmington, Delaware (USA)	DRS D.S. LLC	USD	10		100	100
DRS SURVEILLANCE SUPPORT SYSTEMS INC	Wilmington, Delaware (USA)	LEONARDO DRS INC	USD	1		100	100
DRS SUSTAINMENT SYSTEMS INC	Wilmington, Delaware (USA)	ENGINEERED SUPPORT SYSTEMS INC	USD	1.000		100	100
DRS SYSTEMS MANAGEMENT LLC	Wilmington, Delaware (USA)	LEONARDO DRS INC	USD	1		100	100
DRS SYSTEMS INC	Wilmington, Delaware (USA)	LEONARDO DRS INC	USD	1		100	100
DRS TECHNOLOGIES CANADA INC	Wilmington, Delaware (USA)	LEONARDO DRS INC	USD	1		100	100
DRS TECHNOLOGIES CANADA LTD	Kanata, Ontario (Canada)	DRS TECHNOLOGIES CANADA INC	CAD	100		100	100
DRS TECHNOLOGIES SAUDI ARABIA LLC	Riyadh (Arabia Saudita)	LEONARDO DRS INC	SAR	2.000.000		49	100
DRS TECHNOLOGIES UK LIMITED	Yeovil, Somerset (UK)	LEONARDO UK LTD ex Leonardo MW Ltd	GBP	1		100	100
DRS TECHNOLOGIES VERWALTUNGS GMBH	Stuttgart (Germania)	DRS GLOBAL ENT. SOLUTIONS INC	EUR	25.000		100	100
DRS TRAINING & CONTROL SYSTEMS LLC	Tallahassee, Florida (USA)	DRS D.S. LLC	USD	510		100	100
DRS TSI INTERNATIONAL LLC	Wilmington, Delaware (USA)	DRS GLOBAL ENT. SOLUTIONS INC	USD	-		100	100
DRS UNMANNED TECHNOLOGIES INC	Wilmington, Delaware (USA)	DRS T. & C. SYSTEMS LLC	USD	1		100	100
ENGINEERED COIL COMPANY	Jefferson City, Missouri (USA)	ENGINEERED SUPPORT SYSTEMS INC	USD	1.000		100	100
ENGINEERED SUPPORT SYSTEMS INC	Jefferson City, Missouri (USA)	LEONARDO DRS INC	USD	1		100	100
ESSI RESOURCES LLC	Frankfort, Kentucky (USA)	DRS SUSTAINMENT SYSTEMS INC	USD	-		100	100
FATA LOGISTIC SYSTEMS SPA	Pianezza (Torino)	LEONARDO GLOBAL SOLUTIONS SPA	EUR	100.000		100	100
GLOBAL NETWORK SERVICES LLC	Wilmington, Delaware (USA)	DRS GLOBAL ENT. SOLUTIONS INC.	USD	1		100	100
KOPTER GERMANY GMBH	HÖHENKIRCHEN-Siegersbrunn (Germania)	KOPTER GROUP AG	EUR	25.000		100	100
KOPTER GROUP AG	Mollis, Glarona Nord (Svizzera)	LEONARDO SPA	CHF	32.000.000	100		100
KOPTER NORTH AMERICA LLC	Wilmington, Delaware (USA)	KOPTER GROUP AG	USD	1.000		100	100
LARIMART SPA	Roma	LEONARDO SPA	EUR	2.500.000	60		60
LAUREL TECHNOLOGIES PARTNERSHIP	Wilmington, Delaware (USA)	DRS SYSTEMS MANAGEMENT LLC DRS SIGNAL SOLUTIONS INC	USD	-		100	100
LEONARDO AUSTRALIA PTY LTD	Essendon, Victoria (Australia)	LEONARDO INTERNATIONAL SPA	AUD	7.916.301		100	100
LEONARDO BELGIUM SA	Grace Hollogne (Belgio)	LEONARDO INTERNATIONAL SPA SELEX ES INTERNATIONAL LTD	EUR	500.000		100	100
LEONARDO CAE ADVANCED JET TRAINING SRL	Villasor (Cagliari)	LEONARDO SPA	EUR	1.700.000	50		50
LEONARDO DO BRASIL LTDA	Osasco (Brasile)	LEONARDO INTERNATIONAL SPA SELEX ES INTERNATIONAL LTD	BRL	48.241.788		100	100
LEONARDO DRS INC	Wilmington, Delaware (USA)	LEONARDO US HOLDING, INC	USD	1		100	100
LEONARDO ELECTRONICS US INC	Wilmington, Delaware (USA)	LEONARDO UK LTD ex Leonardo MW Ltd	USD	32.750.000		100	100
LEONARDO GERMANY GMBH	Neuss (Germania)	LEONARDO INTERNATIONAL SPA SELEX ES INTERNATIONAL LTD	EUR	2.500.000		100	100
LEONARDO GLOBAL SOLUTIONS SPA	Roma	LEONARDO SPA	EUR	51.000.000	100		100
LEONARDO HELICOPTERS USA, INC.	Wilmington, Delaware (USA)	AGUSTAWESTLAND PHILADELPHIA CO	USD	-		100	100
LEONARDO HISPANIA SAU	Loriguilla, Valencia (Spagna)	LEONARDO INTERNATIONAL SPA	EUR	5.189.019		100	100
LEONARDO INTERNATIONAL SPA	Roma	LEONARDO SPA	EUR	1.000.000	100		100
LEONARDO MALAYSIA SDN BHD	Kuala Lumpur (Malesia)	LEONARDO INTERNATIONAL SPA	MYR	2.500.000		100	100
LEONARDO UK Ltd ex Leonardo MW Ltd	Basildon, Essex (UK)	LEONARDO SPA	GBP	314.500.100	100		100
LEONARDO PORTUGAL SA	Neuss (Germania)	LEONARDO INTERNATIONAL SPA	EUR	100.000		100	100
LEONARDO ROMANIA AEROSPACE, DEFENCE & SECURITY SA	Ploiesti (Romania)	LEONARDO INTERNATIONAL SPA SELEX ES INTERNATIONAL LTD	RON	10.847.960		100	100
LEONARDO SAUDI LTD	Riyadh (Arabia Saudita)	LEONARDO UK Ltd ex Leonardo MW Ltd SELEX ES (PROJECTS) LTD	SAR	500.000		100	100
LEONARDO SOUTH AFRICA (PTY) LTD	Basildon, Essex (UK)	LEONARDO INTERNATIONAL SPA	ZAR	1.500		100	100
LEONARDO TECHNOLOGIES & SERVICES LTD	Nairobi (Kenya)	LEONARDO INTERNATIONAL SPA	KES	109.600.000		100	100
LEONARDO TURKEI HAVACILIK SAVUNMA VE GUVENLIK SISTEMLERI AS	Ankara (Turchia)	LEONARDO INTERNATIONAL SPA SELEX ES INTERNATIONAL LTD	TRY	79.557.009		100	100
LEONARDO US AIRCRAFT INC	Wilmington, Delaware (USA)	LEONARDO US HOLDING INC	USD	44		100	100
LEONARDO US HOLDING INC	Wilmington, Delaware (USA)	LEONARDO SPA	USD	10	100		100
OTO MELARA NORTH AMERICA LLC	Wilmington, Delaware (USA)	LEONARDO DRS INC	USD	-		100	100
PARTECH SYSTEMS PTY LTD	Yerrilyong (Australia)	LEONARDO AUSTRALIA PTY LTD	AUD	330,00		60	60
PIVOTAL POWER INC	Halifax, Nova Scotia (Canada)	3083683 NOVA SCOTIA LIMITED	CAD	-		100	100

PRECISION AVIATION PROPERTY PTY LTD	Wonderboom (Sud Africa)	LEONARDO SOUTH AFRICA (PTY) LTD ex Precision Aviation Services (PTY) Ltd	ZAR	100		100	100
PRECISION AVIATION TRAINING ACADEMY PTY LTD	Wonderboom (Sud Africa)	LEONARDO SOUTH AFRICA (PTY) LTD ex Precision Aviation Services (PTY) Ltd	ZAR	1.000		100	100
REGIONALNY PARK PRZEMYSLOWY SWIDNIK SP Z OO	Swidnik (Polonia)	PZL-SWIDNIK SA	PLN	7.072.000		74	74
SELEX ELSAG LTD	Basildon, Essex (UK)	LEONARDO UK LTD ex Leonardo MW Ltd	GBP	25.800.100		100	100
SELEX ES AUSTRALIA PTY LTD	Melbourne (Australia)	LEONARDO INTERNATIONAL SPA	AUD	500.000		100	100
SELEX ES INC	Wilmington, Delaware (USA)	LEONARDO INTERNATIONAL SPA	USD	1		100	100
SELEX ES INTERNATIONAL LTD	Basildon, Essex (UK)	LEONARDO SPA	GBP	100	100		100
SELEX ES MALAYSIA SDN BHD	Kuala Lumpur (Malesia)	LEONARDO INTERNATIONAL SPA	MYR	500.000		100	100
SELEX ES SPA (IN LIQ.)	Roma	SO.GE.PA. SPA	EUR	120.000		100	100
SO.GE.PA. - SOCIETA' GENERALE DI PARTECIPAZIONI SPA	Roma	LEONARDO SPA	EUR	1.000.000	100		100
T - S HOLDING CORPORATION	Austin, Texas (USA)	TECH-SYM LLC	USD	280.000		100	100
TECH-SYM LLC	Carson City, Nevada (USA)	LEONARDO DRS INC	USD	10		100	100
TTI TACTICAL TECHNOLOGIES INC	Ottawa, Ontario (Canada)	LEONARDO UK Ltd ex Leonardo MW Ltd	CAD	2.500.001		100	100
UTM SYSTEMS & SERVICES SRL	Roma	LEONARDO SPA TELESPAZIO SPA	EUR	6.620.000	67	33	89
VEGA DEUTSCHLAND GMBH	Colonia (Germania)	SELEX ES SPA	EUR	25.700		100	100
VITROCISSET SPA	Roma	LEONARDO SPA	EUR	24.500.000	100		100
WYTWORNIA SPRZETU KOMUNIKACYJNEGO "PZL-SWIDNIK" SPOLKA AKCYJNA	Swidnik (Polonia)	LEONARDO SPA	PLN	137.401.350	100		100

Elenco delle Società consolidate con il metodo del patrimonio netto (importi in valuta)

Denominazione	Sede	Società partecipante	Valuta	Capitale sociale	% di possesso nel Gruppo		% contribuzione al Gruppo
					Diretto	Indiretto	
ADVANCED ACOUSTIC CONCEPTS LLC	Wilmington, Delaware (USA)	DRS D.S. LLC	USD	-		51	51
ADVANCED AIR TRAFFIC SYSTEMS SDN BHD	Shah Alam (Malesia)	SELEX ES INTERNATIONAL LTD	MYR	10.000.000		30	30
AGUSTAWESTLAND AVIATION SERVICES LLC	Abu Dhabi (Emirati Arabi Uniti)	LEONARDO SPA	AED	58.010.000	30		30
AIRBUS TELESPAZIO CAPACITY OPERATOR SAS	Issy Les Moulineaux (Francia)	TELESPAZIO FRANCE SAS	EUR	11.000.000		49	32,83
AMSH BV	Rotterdam (Olanda)	LEONARDO SPA	EUR	36.296.316	50		50
AVIO SPA	Roma	LEONARDO SPA	EUR	90.964.213	29,63		29,63
C-27J AVIATION SERVICES INC	Ottawa, Ontario (Canada)	LEONARDO CANADA CO	CAD	10.000		30	30
CONSORZIO ATR GIE	Tolosa (Francia)	LEONARDO SPA	USD	-	50		50
D-FLIGHT SPA	Roma	UTM SYSTEMS & SERVICES SRL	EUR	83.333		40	36
DISPOSITIVI PROTEZIONE INDIVIDUALE D.P.I. SRL	Roma	LARIMART SPA	EUR	309.600		78	46,752
E - GEOS SPA	Matera	TELESPAZIO SPA	EUR	5.000.000		80	53,6
ELETRONICA SPA	Roma	LEONARDO SPA	EUR	9.000.000	31,333		31,3
EUROFIGHTER JAGDFLUGZEUG GMBH	Hallbergmoos (Germania)	LEONARDO SPA	EUR	2.556.459	21		21
EUROFIGHTER SIMULATION SYSTEMS GMBH	Hallbergmoos (Germania)	LEONARDO SPA	EUR	260.000	24		24
EUROMIDS SAS	Parigi (Francia)	LEONARDO SPA	EUR	40.500	25		25
GAF AG	Monaco (Germania)	E - GEOS SPA	EUR	256.000		100	54
G.E.M. ELETRONICA SRL	San Benedetto del Tronto (Ascoli Piceno)	LEONARDO SPA	EUR	4.500.000	30		30,0
GULF SYSTEMS LOGISTICS SERVICES COMPANY WLL	Kuwait City (Kuwait)	ALENIA AERMACCHI SPA	KWD	75.000		40	40
IAMCO - INTERNATIONAL AEROSPACE MANAGEMENT COMPANY SCRL	Venezia	LEONARDO SPA	EUR	208.000	25		25
ICARUS SCPA (IN LIQ.)	Torino	LEONARDO GLOBAL SOLUTIONS SPA	EUR	3.192.724		53,06	53
INDUSTRIA ITALIANA AUTOBUS SPA	Roma	LEONARDO SPA	EUR	21.050.000	28,65		28,65
INMOVE ITALIA SRL	Napoli	ANSALDOBREDA SPA	EUR	14.441		100	100
IVECO - OTO MELARA SC A RL	Roma	LEONARDO SPA	EUR	40.000	50		50
JIANGXI CHANGHE AGUSTA HELICOPTER CO LTD	Jingdezhen (Cina)	LEONARDO SPA	CNY	6.000.000	40		40
JOINT STOCK COMPANY HELIVERT	Mosca (Russia)	LEONARDO SPA	RUB	325.010.000	50		50
LEONARDO AEROSPACE DEFENSE & SECURITY INDIA PRIVATE LTD	New Delhi (India)	LEONARDO INTERNATIONAL SPA SELEX ES INTERNATIONAL LTD	INR	30.000.000		100	100
LEONARDO CANADA CO	Halifax, Nova Scotia (Canada)	LEONARDO INTERNATIONAL SPA	CAD	298.421		100	100
LEONARDO (CHINA) CO. LTD	Beijing (Cina)	LEONARDO INTERNATIONAL SPA	USD	800.000		100	100
LEONARDO ELECTRONICS PENSION SCHEME (TRUSTEE) LTD	Yeovil, Somerset (UK)	LEONARDO UK LTD ex Leonardo MW Ltd	GBP	100		100	100
LEONARDO FOR AVIATION SERVICES (SPC)	Kuwait City (Kuwait)	LEONARDO SPA	KWD	300.000	100		100
LEONARDO FOR TRADING OF MACHINERY EQUIPMENT AND DEVICES WLL	Kuwait City (Kuwait)	LEONARDO INTERNATIONAL SPA	KWD	303.000		93	93
LEONARDO FUTUREPLANNER (TRUSTEE) LIMITED	Yeovil, Somerset (UK)	LEONARDO UK LTD ex Leonardo MW Ltd	GBP	1		100	100
LEONARDO HELICOPTERES ALGERIE SPA	Bir Mourad Rais (DZ) (Algeria)	LEONARDO SPA LEONARDO INTERNATIONAL SPA	EUR	55.000.000	39	10	49
LEONARDO HELICOPTERS PENSION SCHEME (TRUSTEE) LTD	Yeovil, Somerset (UK)	LEONARDO UK LTD ex Leonardo MW Ltd	GBP	1		100	100
LEONARDO LIMITED	Yeovil, Somerset (UK)	LEONARDO UK LTD ex Leonardo MW Ltd	GBP	1		100	100
LEONARDO MW Ltd ex Cardprize Two Ltd	Basildon, Essex (UK)	LEONARDO UK LTD ex Leonardo MW Ltd	GBP	1		100	100
LEONARDO POLAND SP. Z OO	Varsavia (Polonia)	LEONARDO INTERNATIONAL SPA	PLN	850.000		100	100
LEONARDO SINGAPORE PTE. LTD	Singapore (Singapore)	LEONARDO INTERNATIONAL SPA	USD	150.000		100	100
LEONARDO TECHNOLOGY PAKISTAN (SMC-PRIVATE) LIMITED	Islamabad (Pakistan)	LEONARDO INTERNATIONAL SPA	PKR	30.000.000		100	100
LEONARDO & CODEMAR SA	Maricà (Brasile)	LEONARDO INTERNATIONAL SPA	BRL	2.010.000		51	51
LIBYAN ITALIAN ADVANCED TECHNOLOGY CO	Tripoli (Libia)	AGUSTAWESTLAND SPA LEONARDO SPA	EUR	8.000.000	25	25	50
MACCHI HUREL DUBOIS SAS	Versailles (Francia)	LEONARDO SPA	EUR	100.000	50		50
MBDA SAS	Parigi (Francia)	AMSH BV	EUR	53.824.021		50	25
NHINDUSTRIES (SAS)	Aix en Provence (Francia)	LEONARDO SPA	EUR	306.000	32		32
ORIZZONTE - SISTEMI NAVALI SPA	Genova	LEONARDO SPA	EUR	20.000.000	49		49
RARTEL SA	Bucarest (Romania)	TELESPAZIO SPA	RON	468.500		61,1	41
ROTORSIM SRL	Sesto Calende (Varese)	LEONARDO SPA	EUR	9.800.000	50		50
ROTORSIM USA LLC	Wilmington, Delaware (USA)	AGUSTAWESTLAND PHILADELPHIA CO	USD	12.607.452		50	50
SELEX ES (PROJECTS) LTD	Basildon, Essex (UK)	LEONARDO UK LTD ex Leonardo MW Ltd	GBP	100		100	100
SPACEPAL GMBH	Monaco (Germania)	TELESPAZIO SPA	EUR	500.000		50	33,5
TELESPAZIO ARGENTINA SA	Buenos Aires (Argentina)	TELESPAZIO SPA TELESPAZIO BRASIL SA	ARS	9.950.000		100	66,958
TELESPAZIO BELGIUM SRL	Transinne (Belgio)	TELESPAZIO SPA TELESPAZIO FRENCH GUIANA SARL	EUR	1.282.750		100	67
TELESPAZIO BRASIL SA	Rio de Janeiro (Brasile)	TELESPAZIO LATIN AMERICA LTDA	BRL	58.724.000		99	66
TELESPAZIO FRANCE SAS	Tolosa (Francia)	TELESPAZIO SPA	EUR	33.670.000		100	67
TELESPAZIO FRENCH GUIANA SARL	KOUROU (Guyana Francese)	TELESPAZIO SPA	EUR	7.625		100	67
TELESPAZIO GERMANY GMBH	Darmstadt (Germania)	TELESPAZIO SPA TELESPAZIO FRANCE SAS	EUR	44.150		100	67
TELESPAZIO IBERICA SL	Madrid (Spagna)	TELESPAZIO SPA	EUR	2.230.262		100	67
TELESPAZIO LATIN AMERICA LTDA	Rio de Janeiro (Brasile)	TELESPAZIO SPA TELESPAZIO UK LTD	BRL	56.444.390		100	67
TELESPAZIO SPA	Roma	LEONARDO SPA	EUR	50.000.000	67		67

TELESPAZIO UK LTD	Luton (UK)	TELESPAZIO SPA	GBP	14.400.048		100	67
TELESPAZIO UK SL	Madrid (Spagna)	TELESPAZIO UK LTD	EUR	3.100		100	67
THALES ALENIA SPACE SAS	Cannes (Francia)	LEONARDO SPA	EUR	918.037.500	33		33
TORPEDO SOUTH AFRICA (PTY) LTD	Gauteng (Sud Africa)	LEONARDO SPA	ZAR	-	49		49
VITROCISSET JADWALEAN LTD	Riyadh (Arabia Saudita)	VITROCISSET SPA	SAR	2.000.000		45	45
WORLD'S WING SA (IN LIQ.)	Ginevra (Svizzera)	LEONARDO SPA	CHF	811.876	100		100

Elenco delle Società controllate e collegate valutate al costo (importi in valuta)

Denominazione	Sede	Società partecipante	Valuta	Capitale sociale	% di possesso nel Gruppo		% contribuzione al Gruppo
					Diretto	Indiretto	
ADVANCED MALE AIRCRAFT LLC	Al Ain, Muwajji (Emirati Arabi Uniti)	LEONARDO SPA	AED	200.000	49		49
CCRT SISTEMI SPA (IN FALL)	Milano	SO.GE.PA. SPA	EUR	697.217		30,34	30,34
CHONGQING CHUANYI ANSALDOBREDA RAILWAY TRANSPORT. EQUIP.CO.LTD	Chongqing (Cina)	ANSALDOBREDA SPA	CNY	50.000.000		50	50
EARTHLAB LUXEMBOURG S.A.	Mamer (Lussemburgo)	TELESPAZIO FRANCE SAS E - GEOS SPA	EUR	4.875.000		54,4	34,17
ELSACOM - UKRAINE JOINT STOCK COMPANY	Kiev (Ucraina)	SO.GE.PA. SPA	UAH	7.945.000		49	49
INDUSTRIE AERONAUTICHE E MECCANICHE RINALDO PIAGGIO SPA (AMM.STR.)	Genova	SO.GE.PA. SPA	EUR	103.567		30,982	30,982

Le variazioni nell'area di consolidamento al 30 giugno 2021 rispetto al 30 giugno 2020 sono di seguito elencate:

SOCIETA'	EVENTO	MESE
<u>Società entrate nel perimetro di consolidamento:</u>		
Leonardo Helicopters Usa Inc.	costituzione	novembre 2020
Leonardo For Aviation Services (SPC)	costituzione	gennaio 2021
Dispositivi Protezione Individuale D.P.I. Srl	acquisizione	febbraio 2021
G.E.M. Elettronica Srl	acquisizione	aprile 2021
<u>Società uscite dal perimetro di consolidamento:</u>		
Westland Support Services Ltd	cancellazione	ottobre 2020
Eurofighter Aircraft Management GmbH (in liq.)	cancellazione	ottobre 2020
Selex Es India Private Limited (in liq.)	cancellazione	novembre 2020
Drs Technical Services GmbH & Co. KG	cancellazione	gennaio 2021
Win Bluewater Services Private Ltd (in liq.)	cancellazione	febbraio 2021
Leonardo International Ltd (*)	cancellazione	marzo 2021
Selex Es Ltd	cancellazione	marzo 2021
Vega Consulting Services Ltd	cancellazione	marzo 2021
<u>Società oggetto di fusione:</u>		
Società incorporata	Società incorporante	Mese
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
Kopter Design AG	Kopter Group AG	gennaio 2021

Società che hanno cambiato denominazione sociale:

Vecchia denominazione	Nuova denominazione	Mese
Telespazio Vega Deutschland GmbH	Telespazio Germany GmbH	gennaio 2021
Telespazio Vega UK Ltd	Telespazio UK Ltd	gennaio 2021
Telespazio Vega UK SL	Telespazio UK SL	gennaio 2021
Precision Aviation Services PTY Ltd	Leonardo South Africa (PTY) Ltd	febbraio 2021
Selex Es Saudi Arabia Ltd	Leonardo Saudi Ltd	febbraio 2021
Leonardo MW Ltd	Leonardo UK Ltd	marzo 2021
Cardprize Two Ltd	Leonardo MW Ltd	marzo 2021
Leonardo Advanced Jet Training Srl	Leonardo Cae Advanced Jet Training Srl	aprile 2021
Vitrociset Belgium Sprl	Telespazio Belgium Srl	giugno 2021
Vitrociset France Sarl	Telespazio French Guiana Sarl	giugno 2021

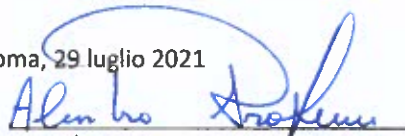
(*): società valutata al costo


**ATTESTAZIONE SUL BILANCIO SEMESTRALE ABBREVIATO CONSOLIDATO AL 30
GIUGNO 2021 AI SENSI DELL'ART. 154 BIS, COMMA 5 DEL D.LGS. N. 58/98 E
SUCCESSIVE MODIFICHE E INTEGRAZIONI**

1. I sottoscritti Alessandro Profumo in qualità di Amministratore Delegato e Alessandra Genco in qualità di Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Leonardo Società per azioni attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:
 - l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
 - l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio semestrale abbreviato consolidato al 30 giugno 2021.
2. Al riguardo si segnala che non sono emersi aspetti di rilievo.
3. Si attesta, inoltre, che:
 - 3.1 Il bilancio semestrale abbreviato consolidato:
 - è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
 - corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
 - è redatto in conformità all'art. 154-ter del citato D.Lgs n. 58/98 e successive modifiche e integrazioni, è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.
 - 3.2 La relazione intermedia sulla gestione comprende un'analisi attendibile dei riferimenti agli eventi importanti che si sono verificati nei primi sei mesi dell'esercizio e alla loro incidenza sul bilancio semestrale abbreviato consolidato, unitamente a una descrizione dei principali rischi e incertezze per i sei mesi restanti dell'esercizio. La relazione intermedia sulla gestione comprende, altresì, un'analisi attendibile delle informazioni sulle operazioni rilevanti con parti correlate.

La presente attestazione viene resa anche ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 154-bis, comma 2, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58.

Roma, 29 luglio 2021


L'Amministratore Delegato
(Alessandro Profumo)


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

**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE SULLA REVISIONE CONTABILE LIMITATA
DEL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2021**

Leonardo S.p.A.

**Bilancio consolidato semestrale abbreviato
al 30 giugno 2021**

**Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio
consolidato semestrale abbreviato**

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale abbreviato

Agli Azionisti della
Leonardo S.p.A.

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dai prospetti del conto economico abbreviato separato, del conto economico complessivo, della situazione patrimoniale-finanziaria abbreviata, del rendiconto finanziario, delle variazioni del patrimonio netto, e dalle relative note esplicative della Leonardo S.p.A. e sue controllate (Gruppo Leonardo) al 30 giugno 2021. Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. E' nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Leonardo al 30 giugno 2021 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.



Altri aspetti

Il bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 e il bilancio consolidato semestrale abbreviato per il periodo chiuso al 30 giugno 2020 sono stati rispettivamente sottoposti a revisione contabile e a revisione contabile limitata da parte di un altro revisore che, in data 11 marzo 2021, ha espresso un giudizio senza modifica sul bilancio consolidato e, in data 31 luglio 2020, ha espresso delle conclusioni senza modifica sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Roma, 30 luglio 2021

EY S.p.A.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Riccardo Rossi', is written over a faint, light blue grid background.

Riccardo Rossi
(Revisore Legale)