



SPAFID
CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0131-32-2022	Data/Ora Ricezione 05 Maggio 2022 17:35:33	Euronext Milan
--	--	----------------

Societa' : LEONARDO

Identificativo : 161671

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : LEONARDON04 - Micelisopo

Tipologia : REGEM

Data/Ora Ricezione : 05 Maggio 2022 17:35:33

Data/Ora Inizio : 05 Maggio 2022 17:35:34

Diffusione presunta

Oggetto : LEONARDO: ORDINI € 3,8 MLD (+10,8%),
RICAVI € 3 MLD (+7,7%), EBITA € 132
MLN (+38,9%). GUIDANCE 2022
CONFERMATA

Testo del comunicato

Vedi allegato.

COMUNICATO STAMPA

LEONARDO: ORDINI € 3,8 MILIARDI (+10,8%), RICAVI € 3 MILIARDI (+7,7%), EBITA € 132 MILIONI (+38,9%). GUIDANCE 2022 CONFERMATA.

Confermato il percorso di crescita

- Portafoglio ordini € 36,3 miliardi, pari ad oltre 2,5 anni di produzione equivalente
- Ottima performance commerciale, senza il contributo di singoli ordini di importo particolarmente rilevante
- Book to Bill 1,2x
- RoS 4,4% (+1 p.p.)
- FOCF € -1,1 miliardi, in miglioramento di oltre 300 milioni trimestre su trimestre
- Solida liquidità

Confermata la Guidance 2022

Roma, 5 maggio 2022 – Il Consiglio di Amministrazione di Leonardo, riunitosi oggi sotto la presidenza di Luciano Carta, ha esaminato e approvato all'unanimità i risultati del primo trimestre 2022.

*“Il 2022 presenta risultati coerenti con il percorso di crescita di Leonardo, già riavviato nel precedente esercizio. – sottolinea **Alessandro Profumo**, Amministratore Delegato di Leonardo – Il business Difesa/Governativo conferma nel periodo un buon livello di ordini, con ricavi e redditività in crescita e un flusso di cassa in miglioramento. Siamo ben posizionati nei programmi di cooperazione europea e in quei mercati in cui si prevede l'incremento della spesa per la difesa. Queste considerazioni confermano le prospettive e la Guidance 2022. Abbiamo piena fiducia nei principali punti di forza del nostro business e nei fondamentali che supportano le nostre prospettive di medio periodo. Continuiamo a fare passi avanti nell'ottimizzazione del portafoglio e nella focalizzazione sul nostro core business, anche grazie alla vendita di GES e della partecipazione del 50% nella JV AAC”.*

“Allo stesso tempo – conclude Alessandro Profumo – continuiamo a portare avanti la nostra strategia finanziaria disciplinata e siamo soddisfatti che ieri S&P abbia rivisto l'outlook di Leonardo a “positivo” sulla base del miglioramento delle metriche di credito”.

Risultati economico-finanziari del primo trimestre 2022

I risultati di questi primi tre mesi del 2022 riflettono il percorso di crescita e aumento di redditività previsto. I volumi di nuovi ordinativi continuano ad aumentare in maniera significativa, così come Ricavi ed EBITA in tutte le principali aree di Business.

Pur risentendo dell'usuale profilo infrannuale caratterizzato da significativi assorbimenti nella prima parte dell'anno, il flusso di cassa risulta in netto miglioramento rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente, quest'ultimo già in miglioramento rispetto al primo trimestre 2020.

Il dato relativo all'Indebitamento Netto di Gruppo pur riflettendo l'acquisto della partecipazione del 25,1% nella società tedesca Hensoldt (per €mil. 606, oltre ai *transaction costs* correlati) intervenuto a inizio gennaio 2022, risulta superiore di soli € 148 milioni rispetto al primo trimestre 2021 grazie al netto miglioramento del FOCF.

Key Performance Indicator

Gruppo (milioni di euro)	3 mesi 2021	3 mesi 2022	Var.	Var. %	2021
Ordini	3.421	3.789	368	10,8%	14.307
Portafoglio ordini	36.414	36.278	(136)	(0,4%)	35.534
Ricavi	2.790	3.006	216	7,7%	14.135
EBITDA (*)	202	251	49	24,3%	1.626
EBITA (**)	95	132	37	38,9%	1.123
ROS	3,4%	4,4%	1,0 p.p.		7,9%
EBIT (***)	75	123	48	64,0%	911
EBIT Margin	2,7%	4,1%	1,4 p.p.		6,4%
Risultato netto ordinario	(2)	74	76	3800,0%	587
Risultato netto	(2)	74	76	3800,0%	587
Indebitamento netto di Gruppo	4.640	4.788	148	3,2%	3.122
FOCF	(1.422)	(1.080)	342	24,1%	209
ROI	10,0%	10,8%	0,8 p.p.		12,4%
ROE	5,5%	11,0%	5,5 p.p.		10,0%
Organico	49.780	50.106	326	0,7%	50.413

(*) L'EBITDA è ottenuto depurando l'EBITA 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")

(**) L'EBITA è ottenuto depurando l'EBIT dai seguenti elementi: eventuali impairment dell'avviamento; ammortamenti ed eventuali impairment della porzione del prezzo di acquisto allocato a attività immateriali nell'ambito di operazioni di business combination; costi di ristrutturazione, nell'ambito di piani definiti e rilevanti; altri oneri o proventi di natura non ordinaria, riferibili, cioè, a eventi di particolare significatività ed eccezionalità, non riconducibili all'andamento ordinario dei business di riferimento

(***) L'EBIT è ottenuto aggiungendo al risultato prima delle imposte e degli oneri finanziari la quota parte di competenza del Gruppo dei risultati delle JV strategiche (GIE-ATR, MBDA, Thales Alenia Space e Telespazio)

Andamento Commerciale

- **Ordini:** pari a **3.789 milioni di euro** in significativo incremento (+10,8%) rispetto al primo trimestre del 2021
- **Portafoglio Ordini:** pari a **36.278 milioni di euro**, assicura una copertura in termini di produzione leggermente superiore a 2,5 anni. Il *book to bill* (rapporto fra gli Ordini del periodo ed i Ricavi) risulta superiore a 1,2

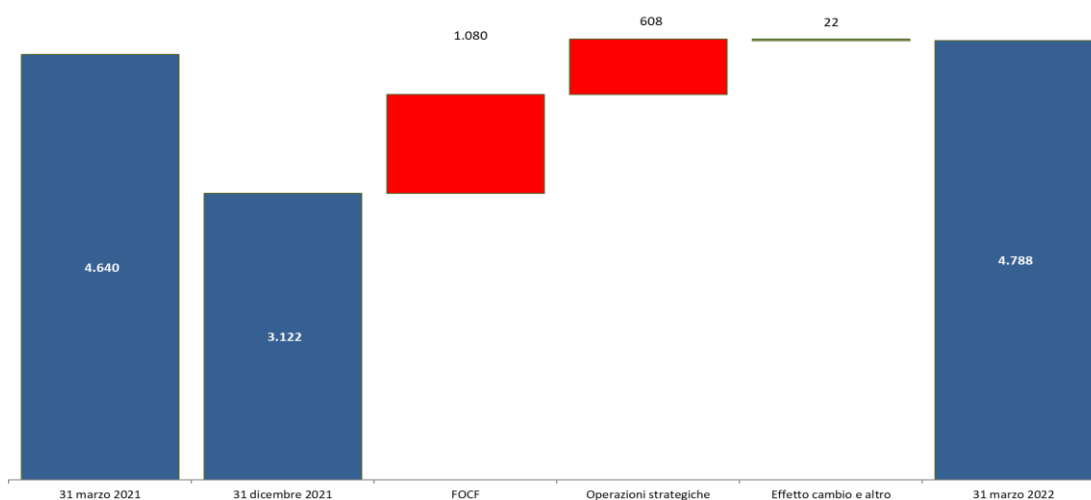
Andamento Economico

- **Ricavi:** pari a **3.006 milioni di euro**, mostrano una decisa crescita (circa +8%) rispetto al primo trimestre del 2021 (€mld. 2,8) fortemente influenzata dalla *performance* degli Elicotteri e dai maggiori volumi di produzione della Divisione Velivoli

- **EBITA:** pari a **132 milioni di euro**, registra complessivamente una netta crescita (39%) con un sensibile incremento in tutti i settori di *business*, con particolare riferimento al perimetro dell'Elettronica Europea, oltre che al maggiore apporto di tutte le Joint Venture strategiche. Anche la redditività registra un sensibile miglioramento con un RoS del 4,4% in incremento dir circa 1 punto percentuale
- **EBIT:** pari a **123 milioni di euro**, beneficia, rispetto al primo trimestre del 2021 (€mil. 75), del miglioramento dell'EBITA. A livello di EBIT i costi non ricorrenti presentano una significativa riduzione a fronte della scelta di classificare - a partire dal 2022 – gli oneri legati all'emergenza COVID-19 all'interno dei costi ricorrenti ricompresi nell'EBITA. A livello complessivo l'EBIT mostra un incremento del 64%
- **Risultato netto ordinario:** pari a **74 milioni di euro**, (negativo per €mil. 2 nel primo trimestre del 2021), è pari al **Risultato Netto** e beneficia, oltre che dell'andamento dell'EBIT, del minore impatto degli oneri finanziari e fiscali

Andamento Finanziario

- **Free Operating Cash Flow (FOCF):** negativo per **1.080 milioni di euro**, presenta un significativo miglioramento (24%) rispetto al primo trimestre del 2021 (negativo per €mil. 1.422). 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
- **Indebitamento Netto di Gruppo:** pari a **4.788 milioni di euro** si incrementa, rispetto al 31 dicembre 2021 (€mil. 3.122), per effetto principalmente del sopradetto andamento del FOCF nonché per l'acquisto, perfezionato nel mese di gennaio 2022, della partecipazione in Hensoldt AG e della quota dei correlati costi di transazione pagati.
L'acquisto della suddetta partecipazione è riflesso anche nell'incremento delle Attività Non Correnti.



GUIDANCE 2022

In considerazione dei risultati ottenuti nel primo trimestre del 2022 e delle aspettative per i successivi, si confermano le guidance per l'intero anno formulate in sede di predisposizione del bilancio al 31 dicembre 2021.

		FY2021A	FY2022 Guidance**
Ordini	(€ bn)	14,3	ca. 15
Ricavi	(€ bn)	14,1	14,5-15
EBITA	(€ mln)	1,123	1.180-1.220*
FOCF	(€ mln)	209	ca. 500
Indebitamento Netto di Gruppo	(€ bn)	3,1	ca. 3,1

* Include i costi di mitigazione covid-19 precedentemente contabilizzati negli ONR sotto EBITA

** Sulla base delle correnti valutazioni degli impatti della situazione geopolitica e sanitaria sulla supply chain e sull'economia globale, fatti salvi eventuali ulteriori significativi aggravamenti

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

Eventi di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio

A fine febbraio 2022 la Russia ha avviato un'azione offensiva - tuttora in essere - nei confronti dell'Ucraina, generando profondi cambiamenti negli equilibri geopolitici ed economici mondiali.

Il processo di integrazione e realizzazione di una Difesa e Sicurezza Europea e, nel contempo, l'incremento della spesa per la Difesa dei paesi UE e limitrofi, stanno avendo accelerazioni con conseguenti opportunità per le aziende operanti nel settore. D'altro canto, i rapporti con la Russia sono significativamente influenzati dalle numerose sanzioni logistiche ed economiche avviate dall'Unione Europea, da altri paesi e da altri Organismi Internazionali.

Come riportato nel Bilancio Integrato 2021, cui si rimanda, Leonardo non risulta esposta in maniera significativa verso questi due paesi e sta attentamente monitorando la situazione per identificare eventuali conseguenze sulla propria situazione attuale e prospettica.

ANDAMENTO PER SETTORI DI ATTIVITA'

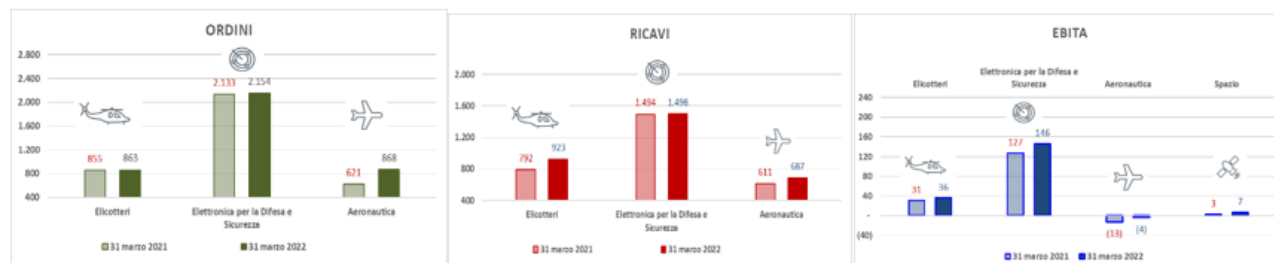
3 mesi 2021 (Milioni di Euro)	Ordini	Portafoglio ordini	Ricavi	EBITA	ROS %
Elicotteri	855	12.377	792	31	3,9%
Elettronica per la Difesa e Sicurezza	2.133	14.237	1.494	127	8,5%
Aeronautica	621	10.033	611	(13)	(2,1%)
<i>di cui Velivoli (*)</i>	595		510	47	9,2%
<i>di cui Aerostrutture (*)</i>	36		111	(46)	(41,4%)
<i>di cui GIE ATR</i>	n.a.		n.a.	(14)	n.a.
Spazio	-	-	-	3	n.a.
Altre attività	56	48	97	(53)	(54,6%)
<i>Elisioni</i>	(244)	(1.161)	(204)	-	n.a.
Totale	3.421	35.534	2.790	95	3,4%

3 mesi 2022 (Milioni di Euro)	Ordini	Portafoglio ordini	Ricavi	EBITA	ROS %
Elicotteri	863	12.318	923	36	3,9%
Elettronica per la Difesa e Sicurezza	2.154	14.632	1.498	146	9,7%
Aeronautica	868	10.206	687	(4)	(0,6%)
<i>di cui Velivoli (*)</i>	781		571	52	9,1%
<i>di cui Aerostrutture(*)</i>	94		123	(46)	(37,4%)
<i>di cui GIE ATR</i>	n.a.		n.a.	(10)	
Spazio	-	-	-	7	n.a.
Altre attività	68	295	135	(53)	(39,3%)
<i>Elisioni</i>	(164)	(1.173)	(237)	-	n.a.
Totale	3.789	36.278	3.006	132	4,4%

Variazioni %	Ordini	Portafoglio ordini	Ricavi	EBITA	ROS %
Elicotteri	0,9%	(0,5%)	16,5%	16,1%	0,0 p.p.
Elettronica per la Difesa e Sicurezza	1,0%	2,8%	0,3%	15,0%	1,2 p.p.
Aeronautica	39,8%	1,7%	12,4%	69,2%	1,5 p.p.
<i>di cui Velivoli (*)</i>	31,3%		12,0%	10,6%	(0,1) p.p.
<i>di cui Aerostrutture (*)</i>	161,1%		10,8%	0,0%	4,0 p.p.
<i>di cui GIE ATR</i>	n.a.		n.a.	28,6%	n.a.
Spazio	n.a.	n.a.	n.a.	133,3%	n.a.
Altre attività	21,4%	514,6%	39,2%	n.a.	15,3 p.p.
<i>Elisioni</i>	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Totale	10,8%	2,1%	7,7%	38,9%	1,0 p.p.

*valori ante elisioni del Settore

Leonardo conferma il proprio percorso di crescita in tutti i settori core del proprio business. L'andamento degli ordini, Ricavi ed EBITA per settore ha mostrato il seguente trend:



Elicotteri

Il Settore mostra una *performance* generale positiva ed evidenzia valori in crescita, coerentemente con le attese del piano. In particolare, i ricavi e l'EBITA presentano una crescita di oltre il 16%, con una redditività in linea nonostante un *mix* di attività con volumi passanti superiori. Nel corso del periodo sono state effettuate consegne di n. 19 nuovi elicotteri rispetto alle n. 13 registrate nel primo trimestre del 2021.

Ordini: Tra le principali acquisizioni del periodo si segnalano:

- il contratto per la fornitura di n. 6 elicotteri AW189 per il Dipartimento di Salvataggio del Ministero dei Trasporti della Cina;
- l'ordine per la fornitura di n. 4 convertiplani AW609 per un operatore di voli commerciali;
- il contratto per il Mid Life Upgrade (MLU) di n. 1 elicottero AW101 della flotta marittima del Giappone.

Ricavi: in crescita per attività in aumento in particolare sul programma NH90 per il Qatar.

EBITA: in aumento per effetto dei maggiori volumi di ricavi, con una redditività allineata al primo trimestre del 2021.

Elettronica per la Difesa e Sicurezza

Il primo trimestre del 2022 è caratterizzato da *performance* commerciale allineata rispetto al periodo a confronto, con volumi anch'essi sostanzialmente in linea. La redditività è in aumento in tutte le principali aree di *business* della componente europea e in Leonardo DRS, che continua a confermare il *trend* di crescita previsto a piano.

3 mesi 2021 (Milioni di Euro)	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS %
Elettronica – Europa	1.544	931	79	8,5%
Leonardo DRS	593	565	48	8,5%
<i>Elisioni</i>	(4)	(2)	-	<i>n.a.</i>
Totale	2.133	1.494	127	8,5%

3 mesi 2022 (Milioni di Euro)	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS %
Elettronica – Europa	1.489	955	91	9,5%
Leonardo DRS	665	545	55	10,1%
<i>Elisioni</i>	-	(2)	-	<i>n.a.</i>
Totale	2.154	1.498	146	9,7%

Variazioni %	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS %
Elettronica – Europa	(3,6%)	2,6%	15,2%	1,0 p.p.
Leonardo DRS	12,1%	(3,5%)	14,6%	1,6 p.p.
<i>Elisioni</i>	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>
Totale	1,0%	0,3%	15,0%	1,2 p.p.

Cambio medio €/USD: 1,1225 (primi tre mesi del 2022) e 1,2056 (primi tre mesi del 2021)

	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS %
Leonardo DRS (\$ mil) – 3 mesi 2021	715	681	58	8,5%
Leonardo DRS (\$ mil) – 3 mesi 2022	747	612	62	10,1%

Ordini: sostanzialmente in linea rispetto al primo trimestre del 2021. Tra le principali acquisizioni del trimestre si evidenziano nelle Divisione Elettronica l'ordine per la fornitura di cannoni navali e relativo supporto logistico che verranno equipaggiati sulle n. 4 fregate di classe F126 per la Marina Militare tedesca, l'ordine per la fornitura di un sistema di combattimento e relativa logistica per una Unità di appoggio alle operazioni speciali, di supporto alle operazioni subacquee e per il soccorso sommergibili sinistrati *Special and Diving Operations - Submarine Rescue Ship (SDO-SuRS)*.

Per Leonardo DRS si segnalano gli ulteriori ordini per la produzione dei sistemi informatici di nuova generazione, denominati *Mounted Family of Computer Systems (MFoCS)* per i comandi di missione dell'Esercito statunitense e gli ordini aggiuntivi 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: sostanzialmente in linea con il periodo a confronto. Per quanto riguarda Leonardo DRS si segnala che lo scorso anno i volumi avevano beneficiato dello slittamento di alcune attività dal 2020. La suddetta flessione viene in parte mitigata dall'effetto positivo del tasso di cambio USD / €.

EBITA: in aumento in tutte le principali aree di business Europee, ed in particolare nei Sistemi di Difesa. Per Leonardo DRS, nonostante i minori volumi, prosegue l'espansione della redditività iniziata lo scorso anno principalmente per il progressivo passaggio da sviluppo a produzione di alcuni programmi.

Aeronautica

Il Settore Aeronautico evidenzia un'ottima *performance* del *business* Difesa registrando, inoltre, i primi segnali di ripresa nel settore del trasporto regionale, con il consorzio GIE-ATR che incrementa consegne ed ordini. Permane la situazione di insaturazione nella divisione Aerostrutture, a causa della lenta ripresa del *business* civile dei principali Clienti (Boeing ed ATR).

3 mesi 2021 (Milioni di Euro)	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS %
Velivoli	595	510	47	9,2%
Aerostrutture	36	111	(46)	(41,4%)
GIE ATR	n.a.	n.a.	(14)	n.a.
<i>Elisioni</i>	(10)	(10)	-	n.a.
Totale	621	611	(13)	(2,1%)

3 mesi 2022 (Milioni di Euro)	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS %
Velivoli	781	571	52	9,1%
Aerostrutture	94	123	(46)	(37,4%)
GIE ATR	n.a.	n.a.	(10)	n.a.
<i>Elisioni</i>	(7)	(7)	-	n.a.
Totale	868	687	(4)	(0,6%)

Variazioni %	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS %
Velivoli	31,3%	12,0%	10,6%	(0,1) p.p.
Aerostrutture	161,1%	10,8%	0,0%	4,0 p.p.
GIE ATR	n.a.	n.a.	28,6%	n.a.
<i>Elisioni</i>	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Totale	39,8%	12,4%	69,2%	1,5 p.p.

Velivoli

Dal punto di vista produttivo per i programmi militari della Divisione *Velivoli* sono state consegnate a Lockheed Martin n. 11 ali e n. 2 *final assy* per il programma F-35 (n. 12 ali e n. 2 *final assy* consegnate nel primo trimestre del 2021). Si evidenziano inoltre altre n. 2 consegne di velivoli Typhoon al Kuwait (che si aggiungono alle prime n. 2 consegne di dicembre 2021).

Ordini: la Divisione ha registrato ordini superiori rispetto al primo trimestre del 2021 grazie alla finalizzazione dell'ordine *export* per il sistema aereo a pilotaggio remoto Euromale e per 1 velivolo C-27J al MoD Slovenia, oltre ad ulteriori ordini sui programmi JSF e di supporto logistico per i velivoli Typhoon.

Ricavi: maggiori volumi di produzione della Divisione, sulle linee di *business* della difesa per il programma Kuwait e degli *Airlifters* per il nuovo ordine C-27J in ambito europeo.

EBITA: per la Divisione si registra il beneficio dei maggiori volumi confermando l'alto livello di redditività.

Aerostrutture

Per la Divisione sono state consegnate n. 3 sezioni di fusoliera e n. 3 stabilizzatori per il programma B787 (nel primo trimestre del 2021 erano state consegnate n. 10 fusoliere e n. 6 stabilizzatori) e n. 2 consegne di fusoliera per il programma ATR (n. 3 nei primi tre mesi dello scorso anno).

Ordini: la Divisione ha beneficiato dei maggiori ordini per i programmi con Airbus A220 ed A321 e dell'accordo su B767 per *Tooling Refurbishment*. Viceversa, non sono stati registrati nuovi ordini dai clienti Boeing (programma B787) e dal consorzio GIE-ATR.

Ricavi: incremento della Divisione, che beneficia dei maggiori *rate* produttivi sui programmi Airbus.

EBITA: per la Divisione persistendo le problematiche relative all'insaturazione dei siti, conferma la criticità in termini di EBITA già evidenziata nel primo trimestre 2021 sebbene la redditività mostri segnali di ripresa grazie al contenuto incremento dei volumi produttivi.

GIE-ATR

EBITA: registra un risultato superiore a quello del primo trimestre del 2021 grazie alle consegne effettuate nel trimestre (n. 2 consegne rispetto a nessuna consegna del primo trimestre del 2021).

Spazio

Il primo trimestre del 2022 registra un miglioramento del risultato che beneficia dei maggiori volumi di produzione e del miglioramento di redditività nel segmento manifatturiero. Nel segmento dei servizi satellitari si conferma la solida redditività già rilevata del primo trimestre del 2021.

Operazioni industriali

- **Acquisizione di partecipazione del 25.1% in Hensoldt AG.** In data 3 gennaio 2022 è stata finalizzata l'acquisizione da Square Lux Holding II S.à r.l., società controllata da fondi assistiti da Kohlberg Kravis & Roberts & Co. L.P., della partecipazione del 25,1% di Hensoldt AG, società leader in Germania nel campo dei sensori per applicazioni in ambito difesa e sicurezza, con un portafoglio in continua espansione nella sensoristica, gestione dei dati e robotica, al prezzo di € 606 milioni. L'operazione è un importante passo che contribuisce a realizzare l'obiettivo strategico di acquisire una posizione di *leadership* nel mercato europeo dell'Elettronica per la Difesa, come definito nel Piano "Be Tomorrow – Leonardo 2030", e riflette la determinazione di Leonardo di essere protagonista del processo di consolidamento in corso, anche in vista dei futuri programmi di cooperazione a livello continentale;
- **Polo Strategico Nazionale per il Cloud.** In data 21 marzo 2022 la compagine composta da TIM, Leonardo, Cassa Depositi e Prestiti (CDP, attraverso la controllata CDP Equity) e Sogei, nel rispetto della procedura di gara, ha presentato l'offerta finale per la realizzazione del Polo Strategico Nazionale (PSN) per l'affidamento, mediante un contratto di partenariato pubblico-privato, della progettazione, realizzazione e gestione di un'infrastruttura per l'erogazione di servizi *cloud* per la Pubblica Amministrazione. L'offerta prevede che, in caso di aggiudicazione della gara, venga

costituita una joint venture tra i componenti della compagine in forma di società per azioni per l'erogazione di soluzioni e servizi cloud a sostegno della PA nell'ottica di assicurare il maggior livello possibile di efficienza, sicurezza e affidabilità dei dati;

- **Cessione di Global Enterprise Solutions (GES).** In data 22 marzo 2022 la controllata statunitense Leonardo DRS ha firmato un accordo vincolante per la vendita del business Global Enterprise Solutions (GES) a SES S.A. per un importo pari a 450 milioni di dollari, al lordo della tassazione, soggetto ai consueti aggiustamenti basati sul livello del capitale circolante al closing. GES è il più grande fornitore di comunicazioni satellitari commerciali per il governo degli Stati Uniti e offre comunicazioni *mission-critical* e soluzioni di sicurezza di livello mondiale. Il *closing* dell'operazione è previsto per il secondo semestre del 2022.

Si segnala inoltre che in data 8 febbraio 2022 Leonardo ha interrotto il processo di selezione di un partner per il business automazione, in quanto nessuno dei soggetti che hanno espresso interesse può garantire i requisiti di visione di lungo periodo e un adeguato piano di investimenti che Leonardo aveva sempre considerato come elementi imprescindibili. Leonardo sta completando il processo di analisi per l'individuazione di interventi mirati su processi, organizzazione e *governance* per affrontare al meglio il mercato di riferimento.

Successivamente alla chiusura del periodo di riferimento, in data 26 aprile 2022, Leonardo DRS ha firmato un accordo vincolante per la cessione della partecipazione nella *Joint Venture Advanced Acoustic Concepts* a TDSI, controllata di Thales. Il *closing* dell'operazione, soggetto alle consuete autorizzazioni regolamentari e condizioni specifiche, è previsto per la seconda metà del 2022.

Operazioni finanziarie

Nel corso del primo trimestre 2022 non è stata perfezionata sul mercato dei capitali alcuna nuova operazione. Tuttavia, nel mese di gennaio 2022 è stato rimborsato l'importo residuo di €mil. 556 del prestito obbligazionario emesso a dicembre 2009, giunto alla sua naturale scadenza. Si ricorda inoltre che, come più dettagliatamente riportato nelle Operazioni Industriali, nel mese di gennaio 2022 Leonardo ha proceduto all'acquisto del 25,1% di Hensoldt AG.

Al 31 marzo 2022 Leonardo dispone, per le esigenze di finanziamento delle attività ordinarie del Gruppo, di linee di credito per complessivi €mil. 3.210 circa, così composte: una ESG-linked *Revolving Credit Facility* per un importo di €mil. 2.400, articolata in due tranches, ed ulteriori linee di credito per cassa a breve non confermate per circa €mil. 810, quest'ultime utilizzate alla data per circa €mil 65. 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. 225, interamente non utilizzate alla data del 31 marzo 2022. Infine, Leonardo dispone di linee di credito bancarie per firma non confermate per complessivi €mil. 10.285, di cui €mil. 3.575 disponibili al 31 marzo 2022.

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	maggio 2022	BB+	stabile	BB+	positivo
Fitch	gennaio 2022	BBB-	negativo	BBB-	stabile

L'odierno Consiglio ha inoltre deliberato il rinnovo per ulteriori 12 mesi del Programma Quadro di Emissioni Obbligazionarie EMTN (Euro Medium Term Notes), mantenendo invariato il plafond massimo complessivo di utilizzo di Euro 4 miliardi (già utilizzato complessivamente per circa Euro 1,6 miliardi nominali). Il rinnovo viene effettuato annualmente dal Gruppo Leonardo nell'ambito delle proprie attività ordinarie di gestione finanziaria. Al programma, come di consueto, sarà assegnato il rating da parte di Moody's, Standard & Poor's e Fitch.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Alessandra Genco, dichiara, ai sensi del comma 2 articolo 154-bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

I Risultati approvati in data odierna dal Consiglio di Amministrazione vengono messi a disposizione del pubblico presso la sede sociale, presso Borsa Italiana S.p.A., sul sito internet della Società (www.leonardo.com, sezione Investitori/Risultati e Relazioni), nonché sul sito internet del meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage (www.emarketstorage.com).

ANALISI DEI RISULTATI REDDITUALI CONSOLIDATI

	1° trimestre 2021	1° trimestre 2022	Var. YoY
<i>€mil.</i>			
Ricavi	2.790	3.006	216
Costi per acquisti e per il personale	(2.587)	(2.786)	(199)
Altri ricavi (costi) operativi netti	(2)	18	20
Valutazione ad equity delle JV strategiche	1	13	12
Ammortamenti e svalutazioni	(107)	(119)	(12)
EBITA	95	132	37
<i>ROS</i>	3,4%	4,4%	1,0 p.p.
Proventi (Oneri) non ricorrenti	(11)	(1)	10
Costi di ristrutturazione	(4)	(2)	2
Ammortamenti attività immateriali acquisite in sede di business combination	(5)	(6)	(1)
EBIT	75	123	48
<i>EBIT Margin</i>	2,7%	4,1%	1,4 p.p.
Proventi (oneri) finanziari netti	(46)	(30)	16
Imposte sul reddito	(31)	(19)	12
Risultato netto ordinario	(2)	74	76
Risultato connesso a <i>discontinued operation</i> ed operazioni straordinarie	-	-	-
Risultato Netto	(2)	74	76
<i>di cui Gruppo</i>	(2)	74	76
<i>di cui Terzi</i>	-	-	-
Utile per Azione (Euro)			
<i>Basic e diluted</i>	(0,003)	0,129	0,132
Utile per Azione delle continuing operation (Euro)			
<i>Basic e diluted</i>	(0,003)	0,129	0,132
Utile per Azione delle discontinuing operation (Euro)			
<i>Basic e diluted</i>	-	-	-

ANALISI DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE/ FINANZIARIA CONSOLIDATA

<i>€mil.</i>	31.03.2021	31.12.2021	31.03.2022
Attività non correnti	12.186	12.810	13.479
Passività non correnti	(1.986)	(2.216)	(2.150)
Capitale Fisso	10.200	10.594	11.329
Rimanenze	2.232	1.292	1.547
Crediti commerciali	2.866	3.203	3.418
Debiti commerciali	(3.164)	(3.372)	(2.859)
Capitale Circolante	1.934	1.123	2.106
Fondi per rischi (quota corrente)	(1.283)	(1.111)	(1.119)
Altre attività (passività) nette correnti	(710)	(1.046)	(981)
Capitale circolante netto	(59)	(1.034)	6
Capitale investito netto	10.141	9.560	11.335
Patrimonio netto di Gruppo	5.491	6.428	6.521
Patrimonio netto di terzi	11	27	27
Patrimonio netto	5.502	6.455	6.548
Indebitamento Netto di Gruppo	4.640	3.122	4.788
(Attività)/Passività nette possedute per la vendita	(1)	(17)	(1)

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

<i>€mil.</i>	3 mesi 2021	3 mesi 2022
Flusso di cassa utilizzato da attività operative	(1.312)	(978)
Dividendi ricevuti	-	1
Flusso di cassa da attività di investimento ordinario	(110)	(103)
Free operating cash-flow (FOCF)	(1.422)	(1.080)
Operazioni strategiche	-	(608)
Variazione delle altre attività di investimento	2	1
Variazione netta dei debiti finanziari	(402)	(418)
Dividendi pagati	-	-
Incremento/(decremento) netto delle disponibilità e mezzi equivalenti	(1.822)	(2.105)
Disponibilità liquide 1° gennaio	2.213	2.479
Differenze di cambio e altri movimenti	17	9
Disponibilità e mezzi equivalenti al 31 marzo	408	383

ANALISI DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE/ FINANZIARIA CONSOLIDATA

<i>€mil.</i>	31.03.2021	31.12.2021	31.03.2022
Debiti obbligazionari	2.418	2.481	1.875
Debiti bancari	1.205	1.648	1.706
Disponibilità e mezzi equivalenti	(408)	(2.479)	(383)
Indebitamento bancario e obbligazionario netto	3.215	1.650	3.198
Crediti finanziari correnti verso parti correlate	(94)	(45)	(32)
Altri crediti finanziari correnti	(21)	(16)	(16)
Crediti finanziari e titoli correnti	(115)	(61)	(48)
Derivati a copertura di poste dell'indebitamento	(12)	(8)	16
Altri debiti finanziari verso parti correlate	854	856	956
Passività per leasing	529	538	534
Passività per leasing verso parti correlate	32	30	28
Altri debiti finanziari	137	117	104
Indebitamento netto di Gruppo	4.640	3.122	4.788

DATI AZIONARI

	3 mesi 2021	3 mesi 2022	Var YoY
Media delle azioni durante il periodo (in migliaia)	575.174	575.307	133
Risultato Netto (al netto degli interessi di minoranza) (<i>€mil.</i>)	(2)	74	76
Risultato delle <i>continuing operation</i> (al netto degli interessi di minoranza) (<i>€mil.</i>)	(2)	74	76
Risultato delle <i>discontinued operation</i> (al netto degli interessi di minoranza) (<i>€mil.</i>)	-	-	-
BASIC E DILUTED EPS (EURO)	(0,003)	0,129	0,132
BASIC E DILUTED EPS delle <i>continuing operation</i> (EURO)	(0,003)	0,129	0,132
BASIC E DILUTED EPS delle <i>discontinuing operation</i> (EURO)	-	-	-

3 mesi 2021 (in Euro milioni)	Elicotteri	Elettronica per la Difesa e Sicurezza	Aeronautica	Spazio	Altre attività	Elisioni	Totale
Ordini	855	2.133	621	-	56	(244)	3.421
Portafoglio ordini (31.12.2021)	12.377	14.237	10.033	-	48	(1.161)	35.534
Ricavi	792	1.494	611	-	97	(204)	2.790
EBITA	31	127	(13)	3	(53)	-	95
ROS	3,9%	8,5%	(2,1%)	n.a.	(54,6%)	n.a.	3,4%
EBIT	25	117	(16)	3	(54)	-	75
Ammortamenti totali	17	34	15	-	18	-	84
Investimenti in immobilizzazioni	43	46	17	-	3	-	109
Organico (31.12.2021)	12.392	24.871	11.342	-	1.808	-	50.413

3 mesi 2022 (in Euro milioni)	Elicotteri	Elettronica per la Difesa e Sicurezza	Aeronautica	Spazio	Altre attività	Elisioni	Totale
Ordini	863	2.154	868	-	68	(164)	3.789
Portafoglio ordini	12.318	14.632	10.206	-	295	(1.173)	36.278
Ricavi	923	1.498	687	-	135	(237)	3.006
EBITA	36	146	(4)	7	(53)	-	132
ROS	3,9%	9,7%	(0,6%)	n.a.	(39,3%)	n.a.	4,4%
EBIT	35	140	(5)	7	(54)	-	123
Ammortamenti totali	20	39	18	-	21	-	98
Investimenti in immobilizzazioni	40	44	16	-	7	-	107
Organico	12.378	23.990	11.205	-	2.533	-	50.106

Leonardo, azienda globale ad alta tecnologia, è tra le prime società al mondo nell'Aerospazio, Difesa e Sicurezza e la principale azienda industriale italiana. Organizzata in cinque divisioni di business, Leonardo vanta una rilevante presenza industriale in Italia, Regno Unito, Polonia e USA dove opera anche attraverso società controllate come Leonardo DRS (elettronica per la difesa) e alcune joint venture e partecipazioni: ATR, MBDA, Telespazio, Thales Alenia Space e Avio. Leonardo compete sui più importanti mercati internazionali facendo leva sulle proprie aree di leadership tecnologica e di prodotto (Elicotteri; Velivoli; Aerostrutture; Electronics; Cyber Security e Spazio). Quotata alla Borsa di Milano (LDO), nel 2020 Leonardo ha registrato ricavi consolidati pari a 13,4 miliardi di euro e ha investito 1,6 miliardi di euro in Ricerca e Sviluppo. L'azienda dal 2010 è all'interno dei Dow Jones Sustainability Indices (DJSI), confermandosi anche nel 2021 tra le aziende leader globali nella sostenibilità. Leonardo è, inoltre, inclusa nell'indice MIB ESG.

Ufficio stampa

Tel +39 0632473313
leonardopressoffice@leonardo.com

Investor Relations

Tel +39 0632473512
ir@leonardo.com

leonardo.com

Fine Comunicato n.0131-32

Numero di Pagine: 18