

RISULTATI AL 31 MARZO 2022

RISULTATI AL 31 MARZO 2022

INDICE

RISULTATI DEL GRUPPO E SITUAZIONE FINANZIARIA.....	3
KEY PERFORMANCE INDICATOR PER SETTORE	8
1. <i>ELICOTTERI</i>	<i>8</i>
2. <i>ELETTRONICA PER LA DIFESA E SICUREZZA</i>	<i>9</i>
3. <i>AERONAUTICA.....</i>	<i>10</i>
4. <i>SPAZIO.....</i>	<i>12</i>
OUTLOOK	12
PRINCIPALI OPERAZIONI INTERVENUTE NEI PRIMI 3 MESI DEL 2022 ED EVENTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PERIODO	13
NOTE ESPLICATIVE	16
<i>PROVENTI E ONERI FINANZIARI</i>	<i>16</i>
<i>DEBITI FINANZIARI.....</i>	<i>17</i>
<i>PASSIVITÀ POTENZIALI</i>	<i>18</i>
ALLEGATI	19
• Allegato1: Area di consolidamento	20
• Allegato 2: Indicatori di performance “non-GAAP”	21
DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO AI SENSI DELL’ART. 154 BIS, COMMA 2 DEL D.LGS. N. 58/98 E SUCCESSIVE MODIFICHE E INTEGRAZIONI	24

RISULTATI DEL GRUPPO E SITUAZIONE FINANZIARIA

I risultati di questi primi tre mesi del 2022 riflettono il percorso di crescita e aumento di redditività previsto a partire dal 2020. 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.

Il dato relativo all'Indebitamento Netto di Gruppo riflette l'acquisto della partecipazione del 25,1% nella società tedesca Hensoldt (per €mil. 606, oltre ai *transaction costs* correlati) intervenuto a inizio gennaio 2022.

Key performance indicator ("KPI")

Di seguito si riportano i *Key Performance Indicator* dei Settori:

	marzo 2021	marzo 2022	Variaz.	2021
Ordini	3.421	3.789	10,8%	14.307
Portafoglio ordini	36.414	36.278	(0,4%)	35.534
Ricavi	2.790	3.006	7,7%	14.135
EBITDA	202	251	24,3%	1.626
EBITA	95	132	38,9%	1.123
<i>ROS</i>	3,4%	4,4%	1,0 p.p.	7,9%
EBIT	75	123	64,0%	911
<i>EBIT Margin</i>	2,7%	4,1%	1,4 p.p.	6,4%
Risultato Netto Ordinario	(2)	74	3800,0%	587
Risultato Netto	(2)	74	3800,0%	587
Indebitamento Netto di Gruppo	4.640	4.788	3,2%	3.122
FOCF	(1.422)	(1.080)	24,1%	209
<i>ROI</i>	10,0%	10,8%	0,8 p.p.	12,4%
Organico	49.780	50.106	0,7%	50.413

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

RISULTATI AL 31 MARZO 2022

	31 marzo 2021				
	Ordini	Portafoglio al 31 Dic. 2021	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>	<i>n.a.</i>		<i>n.a.</i>	(14)	<i>n.a.</i>
Spazio	-	-	-	3	<i>n.a.</i>
Altre attività	56	48	97	(53)	(54,6%)
<i>Elisioni</i>	<i>(244)</i>	<i>(1.161)</i>	<i>(204)</i>	-	<i>n.a.</i>
Totale	3.421	35.534	2.790	95	3,4%

	31 marzo 2022				
	Ordini	Portafoglio	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>	<i>n.a.</i>		<i>n.a.</i>	(10)	<i>n.a.</i>
Spazio	-	-	-	7	<i>n.a.</i>
Altre attività	68	295	135	(53)	(39,3%)
<i>Elisioni</i>	<i>(164)</i>	<i>(1.173)</i>	<i>(237)</i>	-	<i>n.a.</i>
Totale	3.789	36.278	3.006	132	4,4%

	Variazioni %				
	Ordini	Portafoglio	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>	<i>n.a.</i>		<i>n.a.</i>	28,6%	<i>n.a.</i>
Spazio	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>	133,3%	<i>n.a.</i>
Altre attività	21,4%	514,6%	39,2%	0,0%	15,3 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	10,8%	2,1%	7,7%	38,9%	1,0 p.p.

(*) Valori ante elisioni del Settore

Andamento commerciale

Le acquisizioni di **nuovi Ordini** si attestano a €mld. 3,8, in significativo incremento (+10,8%) rispetto al primo trimestre del 2021.

Il portafoglio ordini 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.

RISULTATI AL 31 MARZO 2022

Andamento economico.

I **Ricavi** del primo trimestre (€mld. 3,0) 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*;

L'**EBITA** pari a €mil. 132 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-

L'**EBIT** pari a €mil. 123 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%.

Il **Risultato Netto Ordinario**, pari ad €mil. 74 (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.

Conto economico riclassificato

(€mil.)	per i 3 mesi chiusi al 31 marzo		Variazione	Variazione %
	2021	2022		
Ricavi	2.790	3.006	216	7,7%
Costi per acquisti e per il personale	(2.587)	(2.786)		
Altri ricavi (costi) operativi netti	(2)	18		
Valutazione ad equity delle partecipazioni strategiche	1	13		
Ammortamenti e svalutazioni	(107)	(119)		
EBITA	95	132	37	38,9%
ROS	3,4%	4,4%	1,0 p.p.	
Proventi (Oneri) non ricorrenti	(11)	(1)		
Costi di ristrutturazione	(4)	(2)		
Ammortamenti attività immateriali acquisite in sede di business combination	(5)	(6)		
EBIT	75	123	48	64,0%
EBIT Margin	2,7%	4,1%	1,4 p.p.	
Proventi (Oneri) finanziari netti	(46)	(30)		
Imposte sul reddito	(31)	(19)		
Risultato Netto Ordinario	(2)	74	76	3800,0%
Risultato connesso a discontinued operation ed operazioni straordinarie	-	-		
Risultato netto attribuibile a:	(2)	74	76	3800,0%
- soci della controllante	(2)	74		
- interessenza di pertinenza di Terzi	-	-		

RISULTATI AL 31 MARZO 2022

Andamento finanziario

Il **FOCF** nel primo trimestre 2022, negativo per €mil. 1.080, 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.

Rendiconto finanziario riclassificato

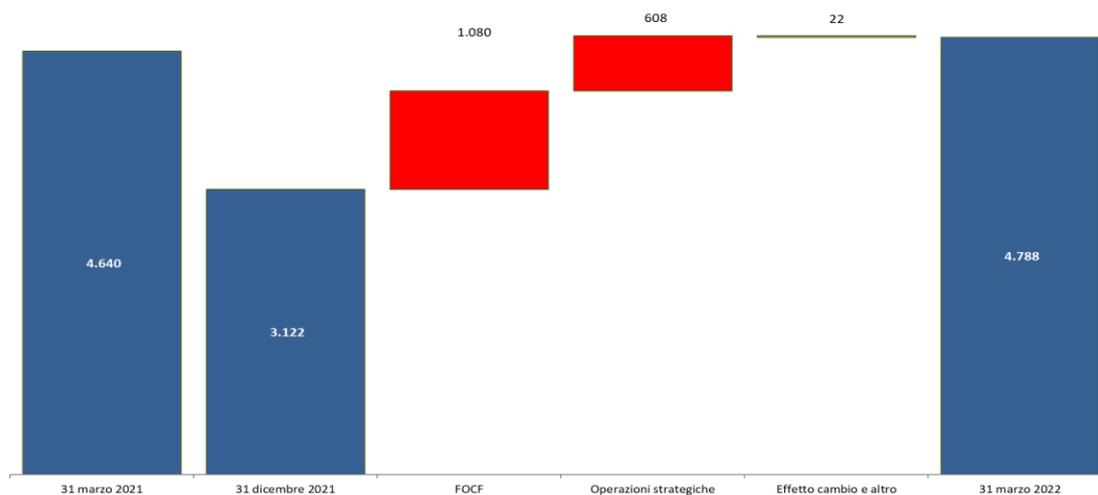
(€mil.)	per i 3 mesi chiusi al 31 marzo		Variazione	Variazione %
	2021	2022		
Flusso di cassa utilizzato da attività operative	(1.312)	(978)		
Dividendi ricevuti	-	1		
Flusso di cassa da attività di investimento ordinario	(110)	(103)		
Free Operating Cash Flow (FOCF)	(1.422)	(1.080)	342	24,1%
Operazioni strategiche	-	(608)		
Variazione delle altre attività di investimento	2	1		
Variazione netta dei debiti finanziari	(402)	(418)		
Incremento/(decremento) netto delle disponibilità e mezzi equivalenti	(1.822)	(2.105)		
Disponibilità e mezzi equivalenti al 1° gennaio	2.213	2.479		
Differenze di cambio e altri movimenti	17	9		
Disponibilità e mezzi equivalenti al 31 marzo	408	383		

L'**Indebitamento Netto di Gruppo**, pari ad €mil. 4.788, 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.

RISULTATI AL 31 MARZO 2022

Movimentazione dell'Indebitamento Netto di Gruppo



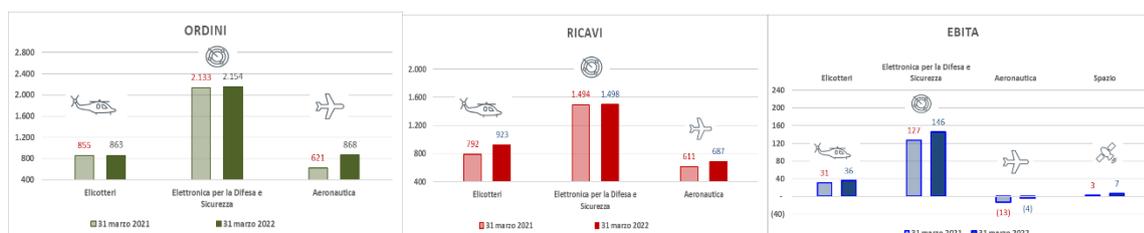
Situazione patrimoniale/finanziaria riclassificata

	31 marzo 2021	31 dicembre 2021	31 marzo 2022
(€mil.)			
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)

RISULTATI AL 31 MARZO 2022

KEY PERFORMANCE INDICATOR PER 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*:



Di seguito si commentano i settori in termini di *performance* commerciale e finanziaria:

		31 marzo 2021	31 marzo 2022	Variazioni	Variazioni %
1. Elicotteri	Ordini	855	863	8	0,9%
	Portafoglio al 31 Dic. 2021	12.377	12.318	(59)	(0,5%)
	Ricavi	792	923	131	16,5%
	EBITA	31	36	5	16,1%
	ROS	3,9%	3,9%		0,0 p.p.
2. Elettronica per la Difesa e Sicurezza	Ordini	2.133	2.154	21	1,0%
	Portafoglio al 31 Dic. 2021	14.237	14.632	395	2,8%
	Ricavi	1.494	1.498	4	0,3%
	EBITA	127	146	19	15,0%
	ROS	8,5%	9,7%		1,2 p.p.
3. Aeronautica	Ordini	621	868	247	39,8%
	Portafoglio al 31 Dic. 2021	10.033	10.206	173	1,7%
	Ricavi	611	687	76	12,4%
	EBITA	(13)	(4)	9	69,2%
	ROS	(2,1%)	(0,6%)		1,5 p.p.
4. Spazio	EBITA	3	7	4	133,3%

1. 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.

RISULTATI AL 31 MARZO 2022

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.

2. 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.

Key Performance Indicator del settore

31 marzo 2021	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS
EDS Europa	1.544	931	79	8,5%
Leonardo DRS	593	565	48	8,5%
Elisioni	(4)	(2)	-	n.a.
Totale	2.133	1.494	127	8,5%
31 marzo 2022	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS
EDS Europa	1.489	955	91	9,5%
Leonardo DRS	665	545	55	10,1%
Elisioni	-	(2)	-	n.a.
Totale	2.154	1.498	146	9,7%
Variazioni %	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS
EDS Europa	(3,6%)	2,6%	15,2%	1,0 p.p.
Leonardo DRS	12,1%	(3,5%)	14,6%	1,6 p.p.
Elisioni	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
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. 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

RISULTATI AL 31 MARZO 2022

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.

Dati di Leonardo DRS in USD

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

3. 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).

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);
- per la Divisione *Aerostrutture* 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 fusoliere per il programma ATR (n. 3 nei primi tre mesi dello scorso anno).

RISULTATI AL 31 MARZO 2022

Key Performance Indicator del settore

31 marzo 2021	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.
Elisioni	(10)	(10)	-	n.a.
Totale	621	611	(13)	(2,1%)
31 marzo 2022	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.
Elisioni	(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.
Elisioni	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Totale	39,8%	12,4%	69,2%	1,5 p.p.

Ordini: In crescita rispetto al primo trimestre del 2021 per le importanti acquisizioni della Divisione Velivoli. Più in dettaglio:

- la Divisione *Velivoli* ha registrato ordini superiori rispetto al primo trimestre del 2021 grazie alla finalizzazione dell'ordine 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;
- la Divisione *Aerostrutture* 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.

Ricavi. In crescita per effetto dell'importante incremento dei volumi della Divisione *Velivoli* ed, in misura meno rilevante della Divisione *Aerostrutture*; in particolare si evidenziano:

- maggiori volumi di produzione della Divisione *Velivoli*, sulle linee di *business* della difesa per il programma Kuwait e degli *Airlifters* per il nuovo ordine C-27J in ambito europeo;
- Incremento della Divisione *Aerostrutture*, che beneficia dei maggiori rate produttivi sui programmi Airbus.

EBITA. in crescita per effetto del maggior contributo della Divisione *Velivoli* e della parziale ripresa del consorzio GIE-ATR. In particolare:

- per la Divisione *Velivoli* si registra il beneficio dei maggiori volumi confermando l'alto livello di redditività;
- il consorzio GIE-ATR 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 dl 2021);

RISULTATI AL 31 MARZO 2022

- la Divisione *Aerostrutture*, 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.

4. 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

OUTLOOK

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.

PRINCIPALI OPERAZIONI INTERVENUTE NEI PRIMI 3 MESI DEL 2022 ED EVENTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PERIODO

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 Consolidato 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.

Operazioni industriali:

- **Acquisizione di partecipazione 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;

RISULTATI AL 31 MARZO 2022

- **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:

RISULTATI AL 31 MARZO 2022

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

RISULTATI AL 31 MARZO 2022

NOTE ESPLICATIVE

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

Nella predisposizione della presente situazione al 31 marzo 2022 - da leggere unitamente al bilancio consolidato al 31 dicembre 2021 - 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 2021 – con esclusione di quelli specificamente applicabili alle situazioni intermedie - e della situazione al 31 marzo 2021.

La presente situazione, approvata dal Consiglio di Amministrazione del 5 maggio 2022, non è soggetta a revisione contabile.

PROVENTI E ONERI FINANZIARI

	per i 3 mesi chiusi al 31 marzo	
	2021	2022
Interessi	(34)	(29)
Commissioni	(4)	(2)
Risultati fair value a conto economico	-	(1)
Premi pagati/incassati su forward	(1)	(1)
Differenze cambio	1	1
Altri proventi e (oneri) finanziari	(11)	(8)
Effetto della valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	3	10
	(46)	(30)

L'andamento degli oneri finanziari netti nel primo trimestre del 2022 presenta un miglioramento principalmente attribuibile ai minori oneri legati alle emissioni obbligazionarie rimborsate nel corso del 2021 e nel mese di gennaio del 2022.

RISULTATI AL 31 MARZO 2022

DEBITI FINANZIARI

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

(€mil.)	31 marzo 2021	di cui correnti	31 dicembre 2021	di cui correnti	31 marzo 2022	di cui correnti
Debiti obbligazionari	2.418	575	2.481	626	1.875	14
Debiti bancari	1.205	167	1.648	49	1.706	107
Disponibilità e mezzi equivalenti	(408)	(408)	(2.479)	(2.479)	(383)	(383)
Indebitamento bancario e obbligazionario netto	3.215		1.650		3.198	
Crediti finanziari correnti verso parti correlate	(94)	(94)	(45)	(45)	(32)	(32)
Altri crediti finanziari correnti	(21)	(21)	(16)	(16)	(16)	(16)
Crediti finanziari e titoli correnti	(115)		(61)		(48)	
Derivati a copertura di poste dell'indebitamento	(12)	(12)	(8)	(8)	16	16
Passività per leasing verso parti correlate	32	4	30	4	28	4
Altri debiti finanziari verso parti correlate	854	754	856	756	956	856
Passività per leasing	529	61	538	78	534	75
Altri debiti finanziari	137	68	117	45	104	31
Indebitamento Netto di Gruppo	4.640		3.122		4.788	

La riconciliazione con la posizione finanziaria netta richiesta 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 è fornita nell'allegato 2.

Il decremento dei debiti obbligazionari rispetto al 31 dicembre 2021 è attribuibile all'avvenuto rimborso dell'emissione 2009 di residui nominali €mil. 556 (originari nominali €mil. 600), giunta alla sua naturale scadenza nel mese di gennaio 2022.

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 (peggiore per la quota di ammortamenti di diritti d'uso) non superiore a 3,75 e EBITDA (peggiore per la quota di 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 2021 i test sui dati del bilancio 2021 hanno evidenziato valori ampiamente all'interno dei parametri sopra descritti.

PASSIVITÀ POTENZIALI

Rispetto alla situazione al 31 dicembre 2021 commentata nel Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2021, cui si rimanda, si segnalano di seguito gli aggiornamenti relativamente a procedimenti penali pendenti nei confronti di alcune società del Gruppo o della stessa Leonardo, e di taluni precedenti amministratori nonché dirigenti per fatti commessi nell'esercizio delle loro funzioni in società del Gruppo o nella stessa Leonardo:

- Con riferimento alle azioni giudiziarie esperite da Leonardo Spa avverso le notifiche delle citazioni a comparire alle udienze dinanzi alla Patiala House Court di New Delhi nell'ambito dei procedimenti avviati dalle autorità indiane (*Central Bureau of Investigation e Directorate of Enforcement*) in merito alla fornitura dei n. 12 elicotteri AW 101 VIP/VVIP al Governo Indiano, il GIP del Tribunale di Milano con ordinanza depositata il 22 marzo 2022 ha accolto le istanze promosse in sede di incidente di esecuzione dalla Società, revocando i decreti con cui erano state disposte le notifiche da parte della Procura di Milano;
- In merito al procedimento penale dinanzi al Tribunale di Napoli a carico di alcuni fornitori e subfornitori dell'allora Selex SeMa (ora Selex ES) avente ad oggetto il sistema SISTRI nel cui ambito la società era costituita parte civile, a seguito dell'udienza tenutasi il 22 marzo 2022, il Tribunale ha dichiarato il reato estinto per intervenuta prescrizione.

* * * * *

Relativamente ai contenziosi civili in corso si segnala - rispetto a quanto già descritto nel Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2021, al quale si rimanda - che con riferimento al giudizio promosso dinanzi al Tribunale di Napoli da Firema in A.S. il giudizio è stato rinviato all'udienza del 14 giugno 2022 per la riunione con il giudizio R.G. n. 16312/15.

* * * * *

In riferimento ai contratti a lungo termine del Gruppo, si segnala l'arbitrato commerciale internazionale promosso il 25 ottobre 2019 da Leonardo S.p.a. e PSC S.p.A. (congiuntamente definite, come *unincorporated joint venture*, "LP") nei confronti di Galfar Misnad Engineering & Contracting W.L.L., Salini-Impregilo S.p.A. (oggi Webuild) e Cimolai S.p.A. (congiuntamente definite, come *unincorporated joint venture*, "GSIC"). Nell'ambito di detta procedura sono già state compiute diverse attività processuali e scambiate varie memorie difensive, da ultimo quella di LP del 10 febbraio 2022. Secondo il calendario arbitrale in vigore, l'emissione del lodo è prevista per febbraio 2023, dopo l'udienza (4-15 luglio 2022) e lo scambio delle memorie conclusionali e di replica.

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Luciano Carta

RISULTATI AL 31 MARZO 2022

ALLEGATI

RISULTATI AL 31 MARZO 2022

ALLEGATO1: AREA DI CONSOLIDAMENTO

Le variazioni nell'area di consolidamento rispetto al 31 marzo 2021 sono di seguito elencate:

Società	Evento	Mese
<u>Società entrate nel perimetro di consolidamento:</u>		
G.E.M. Elettronica Srl	acquisizione	aprile 2021
Alea Srl	acquisizione	agosto 2021
Hensoldt Ag	acquisizione	gennaio 2022

Società uscite dal perimetro di consolidamento:

CCRT Sistemi Spa (in fall.) (*)	cancellazione	dicembre 2021
Agustawestland Holdings Ltd	cancellazione	gennaio 2022

Società oggetto di fusione:

Società incorporata	Società incorporante	Mese
Vitrociset Spa	Leonardo Spa	gennaio 2022

Società che hanno cambiato denominazione sociale:

Vecchia denominazione	Nuova denominazione	Mese
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
Fata Logistic Systems Spa	Leonardo Logistics Spa	settembre 2021

(*): società valutate al costo

ALLEGATO 2: INDICATORI DI PERFORMANCE “NON-GAAP”

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

RISULTATI AL 31 MARZO 2022

(€mil.)	per i 3 mesi chiusi al 31 marzo	
	2021	2022
Risultato prima delle imposte e degli oneri finanziari	74	110
Valutazione ad <i>equity</i> delle partecipazioni strategiche	1	13
EBIT	75	123
Ammortamenti attività immateriali acquisite in sede di business combination	5	6
Costi di ristrutturazione	4	2
(Proventi) Oneri non ricorrenti	11	1
EBITA	95	132

- **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 Partecipazioni strategiche (MBDA, GIE ATR, TAS, Telespazio e Hensoldt), rilevata negli "effetti della valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto". Fino al bilancio al 31 dicembre 2021 l'indicatore includeva solo la quota parte di competenza del Gruppo dei risultati delle *Joint Venture* strategiche (MBDA, GIE ATR, TAS e Telespazio).
- **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. La riconciliazione con la posizione finanziaria netta richiesta 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, è di seguito presentata:

	31 dicembre 2021	31 marzo 2022
A - Disponibilità liquide	(2.479)	(383)
C - Altre attività finanziarie correnti	(61)	(48)
D - Liquidità	(2.540)	(431)
E - Debito finanziario corrente (*)	932	1.073
F - Parte corrente del debito finanziario non corrente	626	14
G - Indebitamento finanziario corrente	1.558	1.087
H - Indebitamento finanziario corrente netto (disponibilità)	(982)	656
I - Debito finanziario non corrente (*)	4.112	4.116
J - Strumenti di debito (**)	(8)	16
K - Debiti commerciali e altri debiti non correnti	165	166
L - Indebitamento finanziario non corrente	4.269	4.298
M - Totale Indebitamento finanziario	3.287	4.954

(*) Include debiti per leasing per €mil. 79 nei debiti correnti ed €mil. 483 nei debiti non correnti (€mil. 82 correnti e €mil. 486 non correnti al 31 dicembre 2021)

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

RISULTATI AL 31 MARZO 2022

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

RISULTATI AL 31 MARZO 2022

DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO AI SENSI DELL'ART.

154 BIS, COMMA 2 DEL D.LGS. N. 58/98 E SUCCESSIVE

MODIFICHE E INTEGRAZIONI

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

Roma, 5 maggio 2022

Il Dirigente preposto alla redazione
dei documenti contabili societari

(Alessandra Genco)