

# RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2022

**INDICE**

<b>ORGANI SOCIALI E COMITATI.....</b>	<b>4</b>
<b>RISULTATI DEL GRUPPO E SITUAZIONE FINANZIARIA .....</b>	<b>5</b>
• Key performance indicator per settore.....	11
• <i>Outlook</i> .....	15
• Operazioni industriali e finanziarie .....	16
• Operazioni con parti correlate .....	19
• Indicatori di performance “non-GAAP” .....	20
<b>BILANCIO CONSOLIDATO ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2022 .....</b>	<b>23</b>
• Conto economico abbreviato separato consolidato .....	24
• Conto economico complessivo consolidato .....	25
• Situazione patrimoniale finanziaria abbreviata consolidata .....	26
• Rendiconto finanziario consolidato.....	27
• Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato .....	28
• Note esplicative.....	29
1. <i>INFORMAZIONI GENERALI</i> .....	29
2. <i>FORMA, CONTENUTI E PRINCIPI CONTABILI APPLICATI</i> .....	29
3. <i>ASPETTI DI PARTICOLARE SIGNIFICATIVITÀ E STIME RILEVANTI DA PARTE DEL MANAGEMENT</i> .....	30
4. <i>STAGIONALITÀ DEL BUSINESS DI RIFERIMENTO</i> .....	30
5. <i>EFFETTI DI MODIFICHE NEI PRINCIPI CONTABILI ADOTTATI</i> .....	30
6. <i>PRINCIPALI EVENTI ED OPERAZIONI INTERVENUTE NEI PRIMI 6 MESI DEL 2022 ED EVENTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PERIODO</i> .....	30
7. <i>INFORMATIVA DI SETTORE</i> .....	31
8. <i>ATTIVITÀ IMMATERIALI</i> .....	33
9. <i>ATTIVITÀ MATERIALI ED INVESTIMENTI IMMOBILIARI</i> .....	34
10. <i>DIRITTI D'USO</i> .....	34
11. <i>ALTRE ATTIVITÀ NON CORRENTI</i> .....	34
12. <i>AGGREGAZIONI DI IMPRESE</i> .....	35
13. <i>CREDITI COMMERCIALI, INCLUSE LE ATTIVITÀ DERIVANTI DA CONTRATTI</i> .....	35
14. <i>ALTRE ATTIVITÀ CORRENTI</i> .....	35
15. <i>PATRIMONIO NETTO</i> .....	36

16.	DEBITI FINANZIARI .....	37
17.	FONDI PER RISCHI E PASSIVITÀ POTENZIALI .....	38
18.	BENEFICI AI DIPENDENTI .....	40
19.	ALTRE PASSIVITÀ CORRENTI E NON CORRENTI .....	41
20.	DEBITI COMMERCIALI, INCLUSE LE PASSIVITÀ DERIVANTI DA CONTRATTI ED I FONDI PER CONTRATTI ONEROSI .....	41
21.	RICAVI .....	41
22.	ALTRI RICAVI E COSTI OPERATIVI .....	42
23.	COSTI PER ACQUISTI E PERSONALE .....	42
24.	AMMORTAMENTI, SVALUTAZIONI E RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE .....	43
25.	PROVENTI E ONERI FINANZIARI .....	43
26.	EFFETTO DELLA VALUTAZIONE DELLE PARTECIPAZIONI CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO .....	44
27.	IMPOSTE SUL REDDITO .....	44
28.	ATTIVITÀ POSSEDUTE PER LA VENDITA E DISCONTINUED OPERATION .....	44
29.	UTILE PER AZIONE .....	45
30.	FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITÀ OPERATIVE E VARIAZIONE DEL CAPITALE CIRCOLANTE.....	45
31.	OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE.....	46
•	Allegato: area di consolidamento .....	53
•	Attestazione sul bilancio semestrale abbreviato consolidato al 30 giugno 2022 ai sensi dell’art. 154 bis, comma 5 del D.Lgs. n. 58/98 e successive modifiche e integrazioni .....	59
•	Relazione della Società di revisione sulla revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2022 .....	60

## 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

ANNA RITA DE MAURO

SARA FORNASIERO

LEONARDO QUAGLIATA

AMEDEO SACRESTANO

**Sindaci supplenti**

GIUSEPPE CERATI

EUGENIO PINTO

---

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

\*\*\*\*\*

LUCIANO ACCIARI  
Segretario del Consiglio di Amministrazione

- 
- 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

## RISULTATI DEL GRUPPO E SITUAZIONE FINANZIARIA

I risultati dei primi sei mesi del 2022 confermano l'ormai consolidato percorso di crescita e aumento di redditività previsto a partire dal 2020, ancor più marcato considerando che l'EBITA del primo semestre 2021 – a differenza del semestre a confronto - include quali costi ormai ricorrenti gli oneri legati all'emergenza COVID. Al fine di rendere comparabili i due periodi viene fornito il dato *restated* relativo ai periodi a confronto.

I volumi di nuovi ordinativi continuano ad aumentare in maniera significativa, i Ricavi ed EBITA presentano incrementi in tutte le principali aree di *Business*.

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

Il dato relativo all'Indebitamento Netto di Gruppo riflette inoltre 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")

	giugno 2021	giugno 2022	Variaz.	2021
Ordini	6.682	7.310	9,4%	14.307
Portafoglio ordini	35.883	36.358	1,3%	35.534
Ricavi	6.345	6.576	3,6%	14.135
EBITDA	607	679	11,9%	1.626
EBITA	400	418	4,5%	1.123
EBITA Restated (*)	374	418	11,8%	1.069
ROS	6,3%	6,4%	0,1 p.p.	7,9%
ROS Restated (*)	5,9%	6,4%	0,5 p.p.	7,6%
EBIT	347	362	4,3%	911
EBIT Margin	5,5%	5,5%	0,0 p.p.	6,4%
Risultato Netto Ordinario	177	267	50,8%	587
Risultato Netto	177	267	50,8%	587
Indebitamento Netto di Gruppo	4.613	4.793	3,9%	3.122
FOCF	(1.380)	(962)	30,3%	209
ROI	10,3%	10,5%	0,2 p.p.	12,4%
Organico	49.980	50.441	0,9%	50.413

(\*): I valori di EBITA Restated e ROS Restated sono stati rideterminati includendovi gli oneri legati all'emergenza COVID che fino al bilancio 2021 erano esclusi da tali indicatori in quanto classificati come "oneri non ricorrenti"

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 2021				
	Ordini	Portafoglio al 31 Dic. 2021	Ricavi	EBITA	ROS
Elicotteri	2.009	12.377	1.890	148	7,8%
Elettronica per la Difesa e Sicurezza	3.618	14.237	3.200	297	9,3%
Aeronautica	1.340	10.033	1.511	47	3,1%
<i>di cui Velivoli (*)</i>	1.235		1.234	150	12,2%
<i>di cui Aerostrutture (*)</i>	133		305	(82)	(26,9%)
<i>di cui GIE ATR</i>	n.a.		n.a.	(21)	n.a.
Spazio	n.a.		n.a.	23	n.a.
Altre attività	83	48	195	(115)	(59,0%)
<i>Elisioni</i>	(368)	(1.161)	(451)	-	n.a.
<b>Totale</b>	<b>6.682</b>	<b>35.534</b>	<b>6.345</b>	<b>400</b>	<b>6,3%</b>

	30 giugno 2022				
	Ordini	Portafoglio	Ricavi	EBITA	ROS
Elicotteri	2.183	12.436	2.110	151	7,2%
Elettronica per la Difesa e Sicurezza	3.799	14.701	3.229	314	9,7%
Aeronautica	1.627	10.204	1.475	63	4,3%
<i>di cui Velivoli (*)</i>	1.490		1.261	152	12,1%
<i>di cui Aerostrutture (*)</i>	158		234	(88)	(37,6%)
<i>di cui GIE ATR</i>	n.a.		n.a.	(1)	n.a.
Spazio	n.a.		n.a.	3	n.a.
Altre attività	168	330	260	(113)	(43,5%)
<i>Elisioni</i>	(467)	(1.313)	(498)	-	n.a.
<b>Totale</b>	<b>7.310</b>	<b>36.358</b>	<b>6.576</b>	<b>418</b>	<b>6,4%</b>

	Variazioni %				
	Ordini	Portafoglio	Ricavi	EBITA	ROS
Elicotteri	8,7%	0,5%	11,6%	2,0%	(0,6) p.p.
Elettronica per la Difesa e Sicurezza	5,0%	3,3%	0,9%	5,7%	0,4 p.p.
Aeronautica	21,4%	1,7%	(2,4%)	34,0%	1,2 p.p.
<i>di cui Velivoli (*)</i>	20,6%		2,2%	1,3%	(0,1) p.p.
<i>di cui Aerostrutture (*)</i>	18,8%		(23,3%)	(7,3%)	(10,7) p.p.
<i>di cui GIE ATR</i>	n.a.		n.a.	95,2%	n.a.
Spazio	n.a.	n.a.	n.a.	(87,0%)	n.a.
Altre attività	102,4%	587,5%	33,3%	1,7%	15,5 p.p.
<i>Elisioni</i>	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Totale</b>	<b>9,4%</b>	<b>2,3%</b>	<b>3,6%</b>	<b>4,5%</b>	<b>0,1 p.p.</b>

(\*) Valori ante elisioni del Settore

## Andamento commerciale

Le acquisizioni di **nuovi ordini** si attestano a €mld. 7,3, in significativa crescita (+9,4%) rispetto al primo semestre del 2021.

Ottima *performance* commerciale di tutti i settori core di *business*, con particolare riferimento alla Divisione Velivoli che ha beneficiato di importanti ordini legati al programma Typhoon.

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

### Andamento economico.

I **Ricavi** del primo semestre 2022 (€mld. 6,6) mostrano un *trend* positivo (+4%) rispetto al primo semestre del 2021 (€mld. 6,3), grazie principalmente alla *performance* degli Elicotteri.

L'**EBITA** pari a €mil. 418 registra sostanzialmente la medesima crescita rilevata nei Ricavi (+5%), con il GIE ATR che azzerava le *performance* negative registrate nel semestre precedente. Il dato del periodo corrente include anche gli oneri legati all'emergenza COVID-19 che, viceversa, nel primo semestre del 2021 erano stati classificati come oneri non ricorrenti. La crescita del primo semestre del 2022 in relazione al dato *Restated* del primo semestre del 2021 per tenere conto di tali oneri (€mil. 374, con un ROS *Restated* del 5,9%) evidenzia un miglioramento del 12%, pari a 0,5 p.p. di ROS.

L'**EBIT** pari a €mil. 362 beneficia sostanzialmente, rispetto al primo semestre del 2021 (€mil. 347), del miglioramento dell'EBITA. I costi non ricorrenti del periodo riflettono la svalutazione dell'esposizione verso i paesi coinvolti nel conflitto in essere fra Russia ed Ucraina, per un importo di €mil. 33. Il dato del primo semestre del 2021 viceversa includeva, come detto, gli oneri legati all'emergenza COVID-19.

Il **Risultato Netto Ordinario**, pari ad €mil. 267 (€mil. 177 nel primo semestre 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.)	Note	per i 6 mesi chiusi al 30 giugno		Variazione	Variazione %
		2021	2022		
Ricavi		6.345	6.576	231	3,6%
Costi per acquisti e per il personale	(*)	(5.749)	(5.966)		
Altri ricavi (costi) operativi netti	(**)	(18)	40		
Valutazione ad equity delle partecipazioni strategiche	(***)	29	29		
Ammortamenti e svalutazioni	(****)	(207)	(261)		
<b>EBITA</b>		<b>400</b>	<b>418</b>	<b>18</b>	<b>4,5%</b>
ROS		6,3%	6,4%	0,1 p.p.	
<b>EBITA Restated</b>		<b>374</b>	<b>418</b>	<b>44</b>	
<b>ROS Restated</b>		<b>5,9%</b>	<b>6,4%</b>	<b>0,5 p.p.</b>	
Proventi (Oneri) non ricorrenti		(35)	(43)		
Costi di ristrutturazione		(7)	(2)		
Ammortamenti attività immateriali acquisite in sede di business combination		(11)	(11)		
<b>EBIT</b>		<b>347</b>	<b>362</b>	<b>15</b>	<b>4,3%</b>
<i>EBIT Margin</i>		5,5%	5,5%	0,0 p.p.	
Proventi (Oneri) finanziari netti	(*****)	(88)	(47)		
Imposte sul reddito		(82)	(48)		
<b>Risultato Netto Ordinario</b>		<b>177</b>	<b>267</b>	<b>90</b>	<b>50,8%</b>
Risultato connesso a discontinued operation ed operazioni straordinarie	(*****)	-	-		
<b>Risultato Netto</b>		<b>177</b>	<b>267</b>	<b>90</b>	<b>50,8%</b>

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 partecipazioni 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).

## Andamento finanziario

Il **FOCF** del primo semestre, negativo per €mil. 962, presenta un significativo miglioramento rispetto al dato del 30 giugno 2021 (negativo per €mil. 1.380). 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

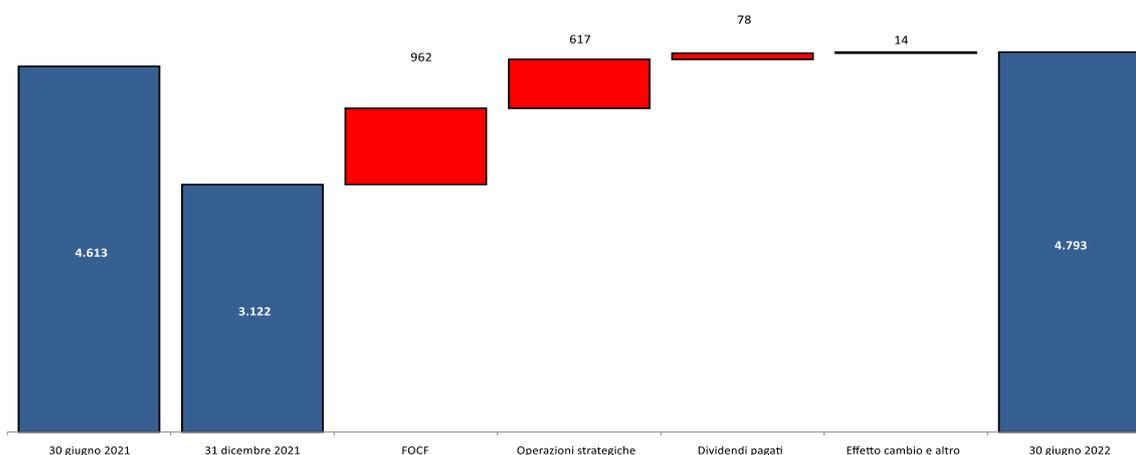
(€mil.)	Note	per i 6 mesi chiusi al 30 giugno		Variazione	Variazione %
		2021	2022		
Flusso di cassa utilizzato da attività operative	(*)	(1.146)	(804)		
Dividendi ricevuti		26	97		
Flusso di cassa da attività di investimento ordinario	(**)	(260)	(255)		
<b>Free Operating Cash Flow (FOCF)</b>		<b>(1.380)</b>	<b>(962)</b>	<b>418</b>	<b>30,3%</b>
Operazioni strategiche	(***)	(6)	(617)		
Variazione delle altre attività di investimento	(****)	6	-		
Variazione netta dei debiti finanziari		(460)	(490)		
Dividendi pagati		-	(78)		
<b>Incremento/(decremento) netto delle disponibilità e mezzi equivalenti</b>		<b>(1.840)</b>	<b>(2.147)</b>		
Disponibilità e mezzi equivalenti al 1° gennaio		2.213	2.479		
Differenze di cambio e altri movimenti		14	34		
<b>Disponibilità e mezzi equivalenti al 30 giugno</b>		<b>387</b>	<b>366</b>		

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".

L'**Indebitamento Netto di Gruppo**, pari ad €mil. 4.793, 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, per €mil. 617 complessivi.

### Movimentazione dell'Indebitamento Netto di Gruppo



### Situazione patrimoniale/finanziaria riclassificata

(€mil.)	Note	30 giugno 2021	31 dicembre 2021	30 giugno 2022
Attività non correnti		12.313	12.810	13.458
Passività non correnti		(2.001)	(2.216)	(2.111)
<b>Capitale fisso</b>	(*)	<b>10.312</b>	<b>10.594</b>	<b>11.347</b>
Rimanenze	(**)	1.888	1.292	1.764
Crediti commerciali	(***)	3.137	3.203	3.402
Debiti commerciali	(****)	(2.998)	(3.372)	(2.873)
<b>Capitale circolante</b>		<b>2.027</b>	<b>1.123</b>	<b>2.293</b>
Fondi per rischi (quota corrente)		(1.153)	(1.111)	(1.095)
Altre attività (passività) nette correnti	(*****)	(789)	(1.046)	(1.216)
<b>Capitale circolante netto</b>		<b>85</b>	<b>(1.034)</b>	<b>(18)</b>
<b>Capitale investito netto</b>		<b>10.397</b>	<b>9.560</b>	<b>11.329</b>
Patrimonio netto di Gruppo		5.775	6.428	6.676
Patrimonio Netto di Terzi		9	27	27
<b>Patrimonio netto</b>		<b>5.784</b>	<b>6.455</b>	<b>6.703</b>
<b>Indebitamento Netto di Gruppo</b>		<b>4.613</b>	<b>3.122</b>	<b>4.793</b>
<b>(Attività) passività nette possedute per la vendita</b>	(*****)	<b>-</b>	<b>(17)</b>	<b>(167)</b>

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".

L'incremento delle attività non correnti riflette l'acquisto della partecipazione in Hensoldt precedentemente citato.

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

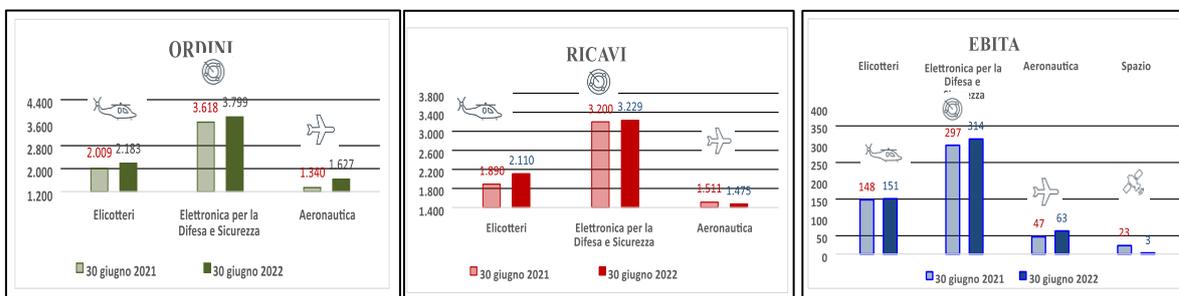
(€mil.)	30 giugno 2021	di cui correnti	31 dicembre 2021	di cui correnti	30 giugno 2022	di cui correnti
Debiti obbligazionari	2.429	588	2.481	626	1.902	22
Debiti bancari	1.176	138	1.648	49	1.687	88
Disponibilità e mezzi equivalenti	(387)	(387)	(2.479)	(2.479)	(366)	(366)
<b>Indebitamento bancario e obbligazionario netto</b>	<b>3.218</b>		<b>1.650</b>		<b>3.223</b>	
Crediti finanziari correnti verso parti correlate	(83)	(83)	(45)	(45)	(33)	(33)
Altri crediti finanziari correnti	(27)	(27)	(16)	(16)	(45)	(45)
<b>Crediti finanziari e titoli correnti</b>	<b>(110)</b>		<b>(61)</b>		<b>(78)</b>	
Derivati a copertura di poste dell'indebitamento	(1)	(1)	(8)	(8)	9	9
Passività per leasing verso parti correlate	31	4	30	4	27	4
Altri debiti finanziari verso parti correlate	851	751	856	756	966	866
Passività per leasing	521	71	538	78	549	75
Altri debiti finanziari	103	37	117	45	97	26
<b>Indebitamento Netto di Gruppo</b>	<b>4.613</b>		<b>3.122</b>		<b>4.793</b>	

Come più ampiamente illustrato nella sezione "Operazioni finanziarie", cui si rimanda, la voce "Debiti obbligazionari" si decrementa per effetto dell'avvenuto rimborso dell'emissione del 2009 di residui nominali €mil. 556 (originari nominali €mil. 600), giunta alla sua naturale scadenza nel mese di gennaio 2022.

Al 30 giugno 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. 49. 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. 238, interamente non utilizzate alla data del 30 giugno 2022. Infine, Leonardo dispone di linee di credito bancarie per firma non confermate per complessivi €mil. 10.077 di cui €mil. 3.256 disponibili al 30 giugno 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:

		30 giugno 2021	30 giugno 2022	Variazioni	Variazioni %
<b>1. Elicotteri</b>	Ordini	2.009	2.183	174	8,7%
	Portafoglio al 31 Dic. 2021	12.377	12.436	59	0,5%
	Ricavi	1.890	2.110	220	11,6%
	EBITA	148	151	3	2,0%
	ROS	7,8%	7,2%		(0,6) p.p.
<b>2. Elettronica per la Difesa e Sicurezza</b>	Ordini	3.618	3.799	181	5,0%
	Portafoglio al 31 Dic. 2021	14.237	14.701	464	3,3%
	Ricavi	3.200	3.229	29	0,9%
	EBITA	297	314	17	5,7%
	ROS	9,3%	9,7%		0,4 p.p.
<b>3. Aeronautica</b>	Ordini	1.340	1.627	287	21,4%
	Portafoglio al 31 Dic. 2021	10.033	10.204	171	1,7%
	Ricavi	1.511	1.475	(36)	(2,4%)
	EBITA	47	63	16	34,0%
	ROS	3,1%	4,3%		1,2 p.p.
<b>4. Spazio</b>	EBITA	23	3	(20)	(87,0%)

### 1. Elicotteri

Il Settore continua a mostrare una *performance* positiva ed evidenza, rispetto al primo semestre del 2021, valori in crescita coerentemente con le attese del piano. In particolare, gli Ordini sono superiori del 9% e non includono il contratto per la fornitura di n. 32 elicotteri multiruolo AW149 al Ministero della Difesa della Polonia, siglato nel mese di luglio. I Ricavi crescono del 12%, con una redditività in linea, se si escludono i volumi passanti.

**Ordini.** In crescita per effetto di maggiori ordinativi di elicotteri in ambito Commerciale e di CS&T che hanno più che compensato la flessione delle acquisizioni in ambito Governativo, a causa di una distribuzione nell'acquisizione degli ordini particolarmente sbilanciata a beneficio del secondo semestre. 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 per un cliente estero;
- il contratto per n. 5 elicotteri AW119Kx destinati a Israele;
- ordinativi vari di elicotteri AW139 in ambito Commerciale.

**Ricavi.** In crescita grazie principalmente alle attività sul programma NH90 per il Qatar.

**EBITA.** In lieve aumento, con una redditività che risente dei ricavi passanti.

## 2. Elettronica per la Difesa e Sicurezza

Il primo semestre del 2022 è caratterizzato da una *performance* commerciale in crescita rispetto al periodo a confronto e volumi di Ricavi sostanzialmente in linea, nonostante l'uscita dal perimetro del business *Automation* avvenuta nel 2022 (il perimetro del business *Automation* è infatti consolidato, a partire dal 1 gennaio 2022, nelle "Altre attività"). La marginalità 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. Positivo l'impatto del cambio USD/€.

### Key Performance Indicator del settore

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.
<b>Totale</b>	<b>3.618</b>	<b>3.200</b>	<b>297</b>	<b>9,3%</b>
30 giugno 2022	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS
EDS Europa	2.540	2.109	210	10,0%
Leonardo DRS	1.307	1.133	104	9,2%
Elisioni	(48)	(13)	-	n.a.
<b>Totale</b>	<b>3.799</b>	<b>3.229</b>	<b>314</b>	<b>9,7%</b>
Variazioni %	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS
EDS Europa	4,4%	0,8%	4,5%	0,4 p.p.
Leonardo DRS	9,8%	2,0%	8,3%	0,5 p.p.
Elisioni	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Totale</b>	<b>5,0%</b>	<b>0,9%</b>	<b>5,7%</b>	<b>0,4 p.p.</b>

Cambio medio €/USD: 1,0940 (primi sei mesi del 2022) e 1,2057 (primi sei mesi del 2021)

**Ordini.** In crescita rispetto al primo semestre del 2021 per i maggiori ordini nella componente Sistemi di Difesa della Divisione Elettronica.

Tra le principali acquisizioni del semestre si evidenziano nella 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* (SDOSuRS).

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 (Initial Manuver – Short Range Air

Defense) 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 rispetto allo stesso periodo del 2021. Leonardo DRS registra una leggera flessione dovuta al *timing* delle nuove acquisizioni e ad alcuni slittamenti della *Supply Chain*. Inoltre, i ricavi di DRS avevano beneficiato, nel periodo a confronto, dello slittamento di alcune attività dal 2020. La suddetta flessione viene neutralizzata 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 quanto riguarda DRS, nonostante i minori volumi prosegue l'espansione della marginalità iniziata lo scorso anno principalmente per il progressivo passaggio da sviluppo a produzione di alcuni programmi. Positivo l'impatto del cambio USD/€.

#### Dati di Leonardo DRS in USD

	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS
DRS (\$mil.) giugno 2021	1.435	1.339	116	8,7%
DRS (\$mil.) giugno 2022	1.430	1.239	114	9,2%

### 3. Aeronautica

Il Settore Aeronautico evidenzia un'ottima *performance* commerciale, confermando la solidità della redditività trainata dal *business* della Difesa. Permane la situazione di insaturazione nella divisione Aerostrutture, relativamente alla quale si prevede un incremento della produzione nel secondo semestre.

Dal punto di vista produttivo:

- per i programmi militari della Divisione Velivoli sono state consegnate a Lockheed Martin n. 22 ali e n. 6 *final assy* per il programma F-35 (n. 22 ali e n. 3 *final assy* consegnate nello stesso periodo dello scorso anno);  
Si evidenziano ulteriori n. 2 consegne di velivoli Typhoon al Kuwait;
- per la Divisione Aerostrutture sono state consegnate n. 4 sezioni di fusoliera e n. 5 stabilizzatori per il programma B787, in decremento rispetto al primo semestre del 2021 (consegnate n. 24 fusoliere e n. 12 stabilizzatori) in quanto la pianificazione della produzione del 2022 prevede una maggiore concentrazione nel secondo semestre. Sono state inoltre consegnate n. 7 fusoliere per il programma ATR (n. 7 nel primo semestre dello scorso anno).
- Il consorzio GIE ha consegnato n. 6 velivoli, in linea a quanto fatto lo scorso anno.

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

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

<b>30 giugno 2022</b>	<b>Ordini</b>	<b>Ricavi</b>	<b>EBITA</b>	<b>ROS</b>
Velivoli	1.490	1.261	152	12,1%
Aerostrutture	158	234	(88)	(37,6%)
GIE ATR	n.a.	n.a.	(1)	n.a.
Elisioni	(21)	(20)	-	n.a.
<b>Totale</b>	<b>1.627</b>	<b>1.475</b>	<b>63</b>	<b>4,3%</b>

<b>Variazioni %</b>	<b>Ordini</b>	<b>Ricavi</b>	<b>EBITA</b>	<b>ROS</b>
Velivoli	20,6%	2,2%	1,3%	(0,1) p.p.
Aerostrutture	18,8%	(23,3%)	(7,3%)	(10,7) p.p.
GIE ATR	n.a.	n.a.	95,2%	n.a.
Elisioni	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Totale</b>	<b>21,4%</b>	<b>(2,4%)</b>	<b>34,0%</b>	<b>1,2 p.p.</b>

**Ordini.** crescita principalmente guidata dalle importanti acquisizioni della Divisione Velivoli e dal leggero incremento nella componente civile, in particolare:

- la Divisione Velivoli ha registrato ordini superiori allo stesso periodo del 2021 grazie alla finalizzazione degli ordini export per n. 20 Velivoli Typhoon per la Spagna, per n. 1 velivolo C-27J al MoD Slovenia e per la prima fase di sviluppo del sistema aereo a pilotaggio remoto Euromale, oltre ad ulteriori ordini sui programmi JSF e di supporto logistico per i velivoli Typhoon;
- la Divisione Aerostrutture ha beneficiato dei maggiori ordini del cliente Airbus in particolare su A220.

**Ricavi.** Sostanzialmente in linea con il primo semestre dello scorso esercizio, Si evidenzia:

- maggiori volumi di produzione della Divisione Velivoli, in particolare sulle linee di business degli *Airlifters* per il nuovo ordine C-27J e per l'incremento di attività di logistica sul Typhoon;
- flessione dei ricavi in linea con le aspettative di produzione.

**EBITA.** in crescita rispetto al 2021 per effetto della parziale ripresa del consorzio GIE-ATR e del maggior contributo della Divisione Velivoli, che hanno più che compensato la leggera flessione della Divisione Aerostrutture. 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 2021 grazie alle azioni di contenimento dei costi ed agli effetti di rideterminazioni contrattuali avvenute nel semestre;
- la leggera flessione della Divisione Aerostrutture è conseguenza della pianificata concentrazione delle attività nel secondo semestre per la mitigazione dell'insaturazione degli *asset* produttivi.

#### 4. Spazio

Il primo semestre del 2022 risulta in flessione prevalentemente attribuibile al *business* manifatturiero che, per la componente italiana, aveva beneficiato nel primo semestre del 2021 di rilevanti effetti del riallineamento del valore fiscale dell'avviamento. A ciò si aggiunge, sempre con riferimento al *business* manifatturiero, la rilevazione di oneri per rischi legati ad un contratto verso la Russia, a causa del conflitto in corso.

Per quanto riguarda il segmento dei servizi satellitari si conferma la buona *performance* industriale, con ricavi in crescita ed una solida redditività.

### OUTLOOK

I primi sei mesi dell'anno hanno registrato risultati solidi, in termini di crescita degli ordini, aumento di profittabilità e rafforzamento della performance di cassa, in linea con gli obiettivi prefissati.

L'aumentata richiesta di sicurezza legata allo scenario geopolitico genera prospettive positive per il settore difesa. Al tempo stesso, il complesso contesto operativo, in particolare sulla supply chain e sul mercato del lavoro, rappresentano importanti sfide da affrontare e gestire.

Alla luce di quanto già ottenuto nel primo semestre, e sulla base delle azioni in corso per fronteggiare le suddette sfide, il Gruppo conferma le previsioni per l'intero anno formulate in sede di predisposizione del Bilancio 2021:

	Valori bilancio 2021	Guidance 2022 (*)
Ordini (€mld.)	14,3	ca. 15
Ricavi (€mld.)	14,1	14,5 - 15,0
EBITA (€mil.)	1.123	1.180 - 1.220 (**)
FOCF (€mil.)	209	ca. 500
Indebitamento Netto di Gruppo (€mld.)	3,1	ca. 3,1 (***)

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

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

\*\*\* Assumendo l'acquisizione del 25,1% di Hensoldt per €mil. 606, dismissioni per ca. €mil. 300 e il pagamento del dividendo per € 0,14 p.s.

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

## OPERAZIONI INDUSTRIALI E FINANZIARIE

### Operazioni industriali:

- **Acquisizione della 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 €mil. 606. 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. Gli effetti dell'acquisizione sono evidenziati nelle note del Bilancio consolidato semestrale abbreviato;
- **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 Pubblica Amministrazione nell'ottica di assicurare il maggior livello possibile di efficienza, sicurezza e affidabilità dei dati. In data 22 giugno 2022 la gara è stata aggiudicata a Fastweb S.p.A. e Aruba S.p.A. In data 7 luglio 2022 l'RTI cui Leonardo partecipa ha esercitato, nel rispetto della normativa applicabile, il diritto di prelazione, impegnandosi ad adempiere alle obbligazioni contrattuali alle medesime condizioni offerte dall'attuale aggiudicatario provvisorio. Il suddetto RTI ha quindi ricevuto comunicazione dell'aggiudicazione della gara l'11 luglio 2022 e si è ora nella fase di verifica del possesso dei requisiti di gara in capo alla compagine aggiudicataria. In data 21 luglio Fastweb S.p.A. e Aruba S.p.A. hanno depositato il ricorso avverso l'avvenuta aggiudicazione all'RTI. Nel frattempo, l'RTI ha depositato il 25 luglio un ricorso incidentale per l'annullamento dell'iniziale aggiudicazione della gara a Fastweb/Aruba a causa di diversi profili di illegittimità dell'offerta da questi presentata;
- **Cessione di Global Enterprise Solutions.** 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 globale. Il *closing* dell'operazione è previsto per il secondo semestre del 2022;
- **Cessione della partecipazione nella JV Advanced Acoustic Concepts.** In data 26 aprile 2022 la controllata statunitense Leonardo DRS ha firmato un accordo vincolante per la cessione della partecipazione nella *Joint Venture* Advanced Acoustic Concepts (AAC) a TDSI, controllata della società francese Thales, un ulteriore passo in avanti nel processo di rifocalizzazione del portafoglio di *business* di DRS. AAC è una società statunitense attiva nel campo dei sistemi avanzati di *sonar*, formazione e gestione della conoscenza. L'azienda

lavora con la Marina degli Stati Uniti come appaltatore del settore statunitense, fornendo sistemi e soluzioni innovativi nel dominio della sensoristica subacquea. Il *closing* dell'operazione è avvenuto in data 27 luglio 2022;

- **Acquisizione di RADA.** In data 21 giugno 2022 la controllata statunitense Leonardo DRS e RADA Electronic Industries Ltd. hanno firmato un accordo vincolante che, tramite un'operazione di fusione che coinvolgerà RADA, porterà all'acquisizione totalitaria del capitale della stessa in Leonardo DRS. RADA Electronic Industries Ltd. è quotata al NASDAQ e alla borsa di Tel Aviv ("TASE") ed è un fornitore leader di radar tattici militari software-defined avanzati che servono mercati interessanti e in forte crescita, tra cui la protezione delle infrastrutture critiche, la sorveglianza delle frontiere, la protezione militare attiva e le applicazioni contro i droni. Tale operazione consentirà a Leonardo di ottenere una posizione più forte nei settori emergenti del segmento operativo tattico e una presenza domestica in Israele. Per effetto della fusione, inoltre, Leonardo DRS acquisirà il 100% del capitale sociale di RADA in cambio dell'assegnazione a favore degli attuali azionisti di RADA del 19,5% circa nella Leonardo DRS, di cui Leonardo, tramite la propria controllata statunitense Leonardo Holding, continuerà a possedere l'80,5%. Al perfezionamento dell'operazione, previsto entro la fine del 2022, Leonardo DRS sarà quotata sia al NASDAQ che al TASE con il simbolo "DRS".

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.

**Operazioni finanziarie.** Nel corso del primo semestre 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.

Nel mese di giugno 2022 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. 1,6.

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 *ESG-linked Revolving Credit Facility* di €mil. 2.400, 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 2021. Gli stessi covenant sono presenti nel contratto di finanziamento con CDP per € mil. 100, e nei *Term Loan* rispettivamente di €mil. 500 e di €mil. 600; 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 2022 per €mil. 537), oltre che a taluni finanziamenti concessi negli anni passati da banche statunitensi in favore di Leonardo DRS.

Si segnala infine che Il Consiglio di Amministrazione di Leonardo ha approvato la costituzione di un Programma quadro per l’emissione di Cambiali Finanziarie sul mercato europeo (*Multy-Currency Commercial Paper Programme*), per un importo massimo pari a €mld. 1.

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. In considerazione della performance operativa registrata da Leonardo negli ultimi due anni, delle condizioni favorevoli del settore di riferimento e del miglioramento delle metriche di credito che ha stimato nei prossimi 12-18 mesi, nel mese di luglio 2022 Moody’s ha migliorato l’outlook di Leonardo da stabile a positivo. Alla data di presentazione del presente documento la situazione dei credit rating di Leonardo risulta quindi 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	luglio 2022	Ba1	stabile	Ba1	positivo
Standard&Poor's	maggio 2022	BB+	stabile	BB+	positivo
Fitch	gennaio 2022	BBB-	negativo	BBB-	stabile

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 2021 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 2022.

### **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.leonardo.com](http://www.leonardo.com), sezione Corporate Governance, area "Operazioni con Parti Correlate").

Ai sensi dell'art. 5, comma 8, del Regolamento, si segnala che nel primo semestre 2022 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 2021.

## 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.)

**Risultato prima delle imposte e degli oneri finanziari**  
 Valutazione ad equity delle partecipazioni strategiche  
**EBIT**  
 Ammortamenti attività immateriali acquisite in sede di business  
 Costi di ristrutturazione  
 (Proventi) Oneri non ricorrenti  
**EBITA**

per i 6 mesi chiusi al 30 giugno	
2021	2022
318	333
29	29
<b>347</b>	<b>362</b>
11	11
7	2
35	43
<b>400</b>	<b>418</b>

Gli oneri non ricorrenti del periodo si riferiscono principalmente agli effetti della svalutazione dell'esposizione patrimoniale verso i Paesi coinvolti dal conflitto mondiale in essere - Russia ed Ucraina.

- **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 fornita:

	31 dicembre 2021	30 giugno 2022
Indebitamento finanziario netto com. CONSOB n. DEM/6064293/ESMA	3.287	4.961
Debiti verso MiSE L. 808/1985	(165)	(168)
<b>Indebitamento Netto di Gruppo (KPI)</b>	<b>3.122</b>	<b>4.793</b>

- **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.

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	partecipazioni strategiche	Contratti onerosi (perdite a finire)	Riclassificato
Ricavi	6.576					6.576
Costi per acquisti e personale	(5.981)		12		3	(5.966)
Altri ricavi (costi) operativi	41		2		(3)	40
Valutazione ad equity delle partecipazioni strategiche				29		29
Ammortamenti, svalutazioni e rettifiche di valore di attività finanziarie	(303)	11	31			(261)
<b>EBITA</b>						<b>418</b>
Proventi (oneri) non ricorrenti			(43)			(43)
Costi di ristrutturazione			(2)			(2)
Ammortamenti attività immateriali acquisite in sede di business combination		(11)				(11)
<b>EBIT</b>						<b>362</b>
Proventi (oneri) finanziari	(58)					
Effetto della valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	40					
Proventi (oneri) finanziari netti	(18)			(29)		(47)
Imposte sul reddito	(48)					(48)
<b>Risultato Netto Ordinario</b>						<b>267</b>
Risultato connesso a discontinued operation ed operazioni straordinarie	-					-
<b>Risultato Netto</b>	<b>267</b>					<b>267</b>

	Schema di bilancio	Crediti finanziari e liquidità	Debiti finanziari	Derivati su poste indebitamento	Riclassificato
Attività non correnti	13.458	-			13.458
Passività non correnti	(6.258)		4.147		(2.111)
<b>Capitale fisso</b>					<b>11.347</b>
Attività correnti	13.694	(444)		9	13.259
Passività correnti	(14.358)		1.081		(13.277)
<b>Capitale circolante netto</b>					<b>(18)</b>
Patrimonio Netto di Gruppo	6.676				6.676
Patrimonio Netto di Terzi	27				27
<b>Totale Patrimonio Netto</b>	<b>6.703</b>				<b>6.703</b>
<b>Indebitamento Netto di Gruppo</b>		(444)	5.228	9	<b>4.793</b>
<b>(Attività) passività nette possedute per la vendita</b>	<b>(167)</b>				<b>(167)</b>

	Schema di bilancio	Dividendi	Pagamento debiti ex L. 808/85	Operazioni strategiche	Riclassificato
<b>Flusso di cassa utilizzato da attività operative</b>	(803)		(1)		(804)
Dividendi ricevuti		97			97
Investimenti in attività materiali ed immateriali	(268)				
Cessioni di attività materiali ed immateriali	12				
Flusso di cassa da attività di investimento ordinario	(256)			1	(255)
<b>Free Operating Cash Flow (FOCF)</b>					<b>(962)</b>
Operazioni strategiche				(617)	(617)
Altre attività di investimento	(520)	(97)		617	-
<b>Flusso di cassa utilizzato da attività di investimento</b>					
Dividendi pagati	(78)				(78)
Variazione netta dei debiti finanziari	(490)				(490)
<b>Incremento/(decremento) netto delle disponibilità e mezzi equivalenti</b>	<b>(2.147)</b>				<b>(2.147)</b>
Disponibilità e mezzi equivalenti al 1° gennaio		2.479			2.479
Differenze di cambio e altri movimenti		34			34
<b>Disponibilità e mezzi equivalenti al 30 giugno</b>		<b>366</b>			<b>366</b>

**BILANCIO CONSOLIDATO ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2022**

## CONTO ECONOMICO ABBREVIATO SEPARATO CONSOLIDATO

(€mil.)	Note	per i 6 mesi chiusi al 30 giugno			
		2021	Di cui con parti correlate	2022	Di cui con parti correlate
Ricavi	21	6.345	740	6.576	835
Costi per acquisti e personale	23	(5.796)	(371)	(5.981)	(410)
Ammortamenti, svalutazioni e rettifiche di valore di attività finanziarie	24	(218)		(303)	
Altri ricavi (costi) operativi	22	(13)	2	41	2
<b>Risultato prima delle imposte e degli oneri finanziari</b>		<b>318</b>		<b>333</b>	
Proventi (oneri) finanziari	25	(94)	(2)	(58)	(2)
Effetto della valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	26	35		40	
<b>Utile (perdita) prima delle imposte e degli effetti delle discontinued operation</b>		<b>259</b>		<b>315</b>	
Imposte sul reddito	27	(82)		(48)	
<b>Utile (perdita) netto/a attribuibile a:</b>		<b>177</b>		<b>267</b>	
- soci della controllante		176		266	
- interessenza di pertinenza di Terzi		1		1	
<b>Utile (perdita) per Azione</b>	29	<b>0,306</b>		<b>0,462</b>	
Base e diluito continuing operation		0,306		0,462	
Base e diluito discontinued operation		n.a		n.a	

## CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

(€mil.)	Note	per i 6 mesi chiusi al 30 giugno	
		2021	2022
Utile (perdita) del periodo		<b>177</b>	<b>267</b>
<b>Altre componenti di conto economico complessivo:</b>			
<u>Componenti che non saranno in seguito riclassificate nell'utile (perdita) di periodo:</u>			
- Valutazione piani a benefici definiti:	15	169	(96)
. rivalutazione		161	(77)
. differenza cambio		8	(19)
- Effetto fiscale	15	(55)	29
		<b>114</b>	<b>(67)</b>
<u>Componenti che saranno o potrebbero essere in seguito riclassificate nell'utile (perdita) di periodo:</u>			
- Variazioni cash-flow hedge:	15	(12)	(152)
. variazione generata nel periodo		(23)	(183)
. trasferimento nell'utile (perdita) del periodo		10	31
. differenza cambio		1	-
- Differenze di traduzione	15	175	165
. variazione generata nel periodo		175	165
- Effetto fiscale	15	2	37
		<b>165</b>	<b>50</b>
<u>Quota di pertinenza delle "Altre componenti di conto economico complessivo" delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto</u>		42	78
<b>Totale altre componenti di conto economico complessivo, al netto degli effetti fiscali:</b>		<b>321</b>	<b>61</b>
<b>Utile (perdita) complessivo, attribuibile a:</b>		<b>498</b>	<b>328</b>
- Soci della controllante		497	327
- Interessenze di pertinenza di terzi		1	1
<b>Utile (perdita) complessivo attribuibile ai soci della controllante:</b>		<b>497</b>	<b>327</b>
- delle continuing operation		497	327
- delle discontinued operation		-	-

## SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA ABBREVIATA CONSOLIDATA

(€mil.)	Note	31 dicembre 2021	Di cui con parti correlate	30 giugno 2022	Di cui con parti correlate
Attività immateriali	8	7.079		7.114	
Attività materiali e investimenti immobiliari	9	2.168		2.191	
Diritti d'uso	10	530		541	
Attività per imposte differite		1.035		1.071	
Altre attività non correnti	11	1.998	13	2.541	12
<b>Attività non correnti</b>		<b>12.810</b>		<b>13.458</b>	
Rimanenze		5.486		5.693	
Crediti commerciali, incluse le attività derivanti da contratti	13	6.951	640	6.968	729
Crediti finanziari		61	45	78	33
Altre attività correnti	14	575	6	589	5
Disponibilità e mezzi equivalenti		2.479		366	
<b>Attività correnti</b>		<b>15.552</b>		<b>13.694</b>	
Attività non correnti possedute per la vendita		17		209	
<b>Totale attività</b>		<b>28.379</b>		<b>27.361</b>	
Capitale sociale	15	2.499		2.499	
Altre riserve		3.929		4.177	
<b>Patrimonio Netto di Gruppo</b>		<b>6.428</b>		<b>6.676</b>	
Patrimonio Netto di Terzi		27		27	
<b>Totale Patrimonio Netto</b>		<b>6.455</b>		<b>6.703</b>	
Debiti finanziari non correnti	16	4.112	126	4.147	123
Benefici ai dipendenti	18	362		348	
Fondi per rischi ed oneri non correnti	17	583		492	
Passività per imposte differite		340		322	
Altre passività non correnti	19	931	-	949	-
<b>Passività non correnti</b>		<b>6.328</b>		<b>6.258</b>	
Debiti commerciali, incluse le passività derivanti da contratti	20	11.314	347	10.368	374
Debiti finanziari correnti	16	1.558	760	1.081	870
Debiti per imposte sul reddito		44		50	
Fondi per rischi ed oneri correnti	17	1.111		1.095	
Altre passività correnti	19	1.569	12	1.764	8
<b>Passività correnti</b>		<b>15.596</b>		<b>14.358</b>	
Passività direttamente correlate ad attività possedute per la vendita	28	-		42	
<b>Totale passività</b>		<b>21.924</b>		<b>20.658</b>	
<b>Totale passività e patrimonio netto</b>		<b>28.379</b>		<b>27.361</b>	

## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

<i>(€mil.)</i>	<i>Note</i>	<i>per i 6 mesi chiusi al 30 giugno</i>			
		<b>2021</b>	<i>Di cui con parti correlate</i>	<b>2022</b>	<i>Di cui con parti correlate</i>
Flusso di cassa lordo da attività operative	30	595		646	
Variazioni del capitale circolante	30	(1.510)	(117)	(1.170)	(83)
Variazione delle altre attività e passività operative e fondi rischi ed oneri		(51)	17	(119)	-
Oneri finanziari pagati		(152)	(2)	(129)	(2)
Imposte sul reddito pagate		(28)	-	(31)	-
<b>Flusso di cassa utilizzato da attività operative</b>		<b>(1.146)</b>		<b>(803)</b>	
Investimenti in attività materiali ed immateriali		(270)		(268)	
Cessioni di attività materiali ed immateriali		10		12	
Altre attività di investimento		26	-	(520)	-
<b>Flusso di cassa utilizzato da attività di investimento</b>		<b>(234)</b>		<b>(776)</b>	
Dividendi pagati		-		(78)	
Emissione/rimborso di prestiti obbligazionari		(739)		(556)	
Variazione netta degli altri debiti finanziari		279	28	66	121
<b>Flusso di cassa utilizzato da attività di finanziamento</b>		<b>(460)</b>		<b>(568)</b>	
Disponibilità e mezzi equivalenti al 1° gennaio		2.213		2.479	
Incremento/(decremento) netto delle disponibilità e mezzi equivalenti		(1.840)		(2.147)	
Differenze di cambio e altri movimenti		14		34	
<b>Disponibilità e mezzi equivalenti al 30 giugno</b>		<b>387</b>		<b>366</b>	

## PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

<i>(€mil.)</i>	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
<b>1 gennaio 2021</b>	<b>2.498</b>	<b>3.574</b>	<b>5</b>	<b>(212)</b>	<b>(598)</b>	<b>5.267</b>	<b>11</b>	<b>5.278</b>
Utile (perdita) del periodo		176				176	1	177
Altre componenti del conto economico complessivo			(14)	153	182	321	-	321
<b>Totale componenti del conto economico complessivo</b>	<b>-</b>	<b>176</b>	<b>(14)</b>	<b>153</b>	<b>182</b>	<b>497</b>	<b>1</b>	<b>498</b>
Dividendi deliberati						-		-
Acquisto azioni proprie, al netto quota ceduta						-		-
<b>Totale operazioni con soci, rilevate direttamente nel Patrimonio netto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Altri movimenti		11			-	11	(3)	8
<b>30 giugno 2021</b>	<b>2.498</b>	<b>3.761</b>	<b>(9)</b>	<b>(59)</b>	<b>(416)</b>	<b>5.775</b>	<b>9</b>	<b>5.784</b>
<b>1 gennaio 2022</b>	<b>2.499</b>	<b>4.185</b>	<b>(53)</b>	<b>55</b>	<b>(258)</b>	<b>6.428</b>	<b>27</b>	<b>6.455</b>
Utile (perdita) del periodo		266				266	1	267
Altre componenti del conto economico complessivo		(10)	(130)	25	176	61	-	61
<b>Totale componenti del conto economico complessivo</b>	<b>-</b>	<b>256</b>	<b>(130)</b>	<b>25</b>	<b>176</b>	<b>327</b>	<b>1</b>	<b>328</b>
Dividendi deliberati		(80)				(80)	(1)	(81)
Acquisto azioni proprie, al netto quota ceduta						-		-
<b>Totale operazioni con soci, rilevate direttamente nel Patrimonio netto</b>	<b>-</b>	<b>(80)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(80)</b>	<b>(1)</b>	<b>(81)</b>
Altri movimenti		19		(14)	(4)	1		1
<b>30 giugno 2022</b>	<b>2.499</b>	<b>4.380</b>	<b>(183)</b>	<b>66</b>	<b>(86)</b>	<b>6.676</b>	<b>27</b>	<b>6.703</b>

## 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 2022 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 2022, 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 2021. 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 2021 e della relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2021.

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 2021		31 dicembre 2021	30 giugno 2022	
	medio	finale	finale	medio	finale
Dollaro U.S.A.	1,2057	1,1884	1,1326	1,0940	1,0387
Lira Sterlina	0,8684	0,8581	0,8403	0,8422	0,8582

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2022 del Gruppo Leonardo è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione del 28 luglio 2022. 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 2021, 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 delle consegne e dei flussi di incassi da clienti negli ultimi mesi dell'esercizio. Tale aspetto degli incassi 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. In particolare si segnala che l'*Amendments* IAS 37 avente ad oggetto la rilevazione di costi aggiuntivi su contratti onerosi - entrata in vigore, dal 1° gennaio 2022 - non ha comportato effetti significativi sui dati semestrali di Gruppo.

### **6. PRINCIPALI EVENTI ED OPERAZIONI INTERVENUTE NEI PRIMI 6 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, hanno portato accelerazioni con conseguenti opportunità per le aziende operanti nel settore. D'altro canto, i rapporti con la Russia sono significativamente influenzati dalle sempre più numerose sanzioni logistiche ed economiche avviate dall'Unione Europea, da altri paesi e da altri Organismi Internazionali. Leonardo risulta esposta in maniera non particolarmente significativa verso questi due paesi e sta continuando a monitorare la situazione per identificare puntualmente le conseguenze sulla propria situazione attuale e prospettica. In considerazione del protrarsi di tale scenario, che non lascia intravedere una risoluzione nel breve termine, Leonardo ha svalutato la propria esposizione netta verso i due paesi coinvolti (prevalentemente riferibile alla Russia), per un importo complessivo di €mil. 38, comprensivo degli effetti fiscali.

In riferimento agli scenari economici e finanziari che si stanno delineando a seguito della ripresa della domanda sui mercati di beni e servizi e a causa del citato conflitto in Ucraina, Leonardo ha avviato fin dai primi segnali di ripresa dell'economia una serie di azioni volte a monitorare e mitigare gli effetti a breve e medio termine. In particolare, rispetto alle recenti spinte inflazionistiche sul mercato

dell'energia e sul conseguente incremento dei prezzi delle materie prime e prodotti utilizzati nei propri processi produttivi, Leonardo ha tempestivamente stipulato contratti di medio termine assicurando per tempo adeguate condizioni di fornitura nonché incrementato le proprie riserve di magazzino di materie prime e componenti, contenendo gli effetti inflattivi così come gli effetti dello *shortage* di componenti meccanici ed elettronici per l'esercizio in corso. Analogamente le azioni poste in essere, sulla base di quanto ad oggi noto, garantiscono una adeguata copertura dei potenziali effetti anche per l'anno 2023, sebbene ulteriori tensioni nell'andamento dei prezzi potrebbero richiedere una revisione degli scenari prospettici. Per quanto riguarda gli attuali incrementi dei tassi di interesse sui mercati finanziari, Leonardo ha effettuato una analisi degli effetti sui tassi di attualizzazione per verificare la sussistenza di *trigger event*. Da tale analisi non emergono, allo stato attuale, risultanze tali da richiedere lo svolgimento di nuovi test di *impairment* in sede di relazione finanziaria semestrale, né evidenze di impatti sui *contract assets* in essere. In sede annuale le suddette analisi saranno ri-performate per tener conto di eventuali ulteriori sviluppi.

Nel mese di giugno 2022, inoltre, l'Agenzia del Ministero della Difesa Norvegese (NDMA) ha formalizzato una richiesta di *termination for default* a valere sul contratto – regolato dalla normativa Norvegese - per la fornitura di n. 14 elicotteri NH90 stipulato nel 2001 con NH Industries (NHI), società di diritto francese partecipata da Leonardo, Airbus Helicopters e Fokker Aerostructure, a causa di asseriti ritardi e non conformità dei prodotti. Il contratto è stato oggetto di estensioni ed emendamenti nel corso degli anni e la sua conclusione era attesa per la fine del 2023. La richiesta di NDMA è di restituire i n. 13 elicotteri già consegnati ed accettati e chiedere il rimborso delle somme erogate inclusive degli interessi (avendo inoltre presentato richiesta di escussione, per la quota di garanzie ancora pendenti, a fronte di anticipi contrattuali erogati). NHI sta attualmente valutando le azioni più idonee per contrastare tale richiesta di *termination* che reputa giuridicamente infondata e ragionevolmente contestabile nelle sedi opportune, per mancanza di basi fattuali e legali a supporto di una *termination for default*, per errata interpretazione del contratto e della legge norvegese, nonché per violazione degli obblighi di riservatezza.

Infine, si segnala che in data 27 luglio 2022 DRS ha finalizzato la cessione della partecipazione nella Joint Venture Advanced Acoustic Concepts (AAC) a TDSI, società controllata da Thales.

Con riferimento al periodo a confronto, tenuto conto degli effetti della pandemia sul settore civile e delle mutate prospettive del mercato dell'aviazione commerciale, Leonardo aveva intrapreso le azioni 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, fino a 500 dipendenti che avrebbero maturato i requisiti per accedere alla misura del prepensionamento nel triennio 2021-2023.

## 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 (si veda anche il paragrafo "Indicatori di performance NON-GAAP" inserito nella Relazione sulla gestione). Ai fini di una corretta interpretazione delle informazioni fornite si segnala che i risultati delle partecipate ad equity strategiche (ATR, MBDA, Thales Alenia Space,

Telespazio e Hensoldt) sono inclusi nell'EBITA dei settori di appartenenza che, viceversa, non riflettono la relativa componente di ricavi. 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).

I risultati dei settori al 30 giugno 2022, a confronto con quelli del corrispondente periodo dell'esercizio precedente sono i seguenti:

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

<b>per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2022</b>	<b>Elicotteri</b>	<b>Elettronica per la Difesa e Sicurezza</b>	<b>Aeronautica</b>	<b>Spazio</b>	<b>Altre attività</b>	<b>Elisioni</b>	<b>Totale</b>
Ricavi	2.110	3.229	1.475	-	260	(498)	<b>6.576</b>
Ricavi intersettoriali (*)	(6)	(311)	(4)	-	(177)	498	-
Ricavi terzi	2.104	2.918	1.471	-	83	-	<b>6.576</b>
<b>EBITA</b>	151	314	63	3	(113)	-	<b>418</b>
Investimenti	100	90	45	-	27	-	<b>262</b>

(\*) 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:

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

<b>per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2022</b>	<b>Elicotteri</b>	<b>Elettronica per la Difesa e Sicurezza</b>	<b>Aeronautica</b>	<b>Altre attività</b>	<b>Elisioni</b>	<b>Totale</b>
Italia	388	828	121	213	(442)	<b>1.108</b>
Regno Unito	255	511	-	11	(50)	<b>727</b>
Resto d'Europa	428	462	455	28	(1)	<b>1.372</b>
Nord America	181	1.223	280	-	(3)	<b>1.681</b>
Resto del Mondo	858	205	619	8	(2)	<b>1.688</b>
<b>Ricavi</b>	<b>2.110</b>	<b>3.229</b>	<b>1.475</b>	<b>260</b>	<b>(498)</b>	<b>6.576</b>
Ricavi intersettoriali (*)	(6)	(311)	(4)	(177)	498	-
<b>Ricavi terzi</b>	<b>2.104</b>	<b>2.918</b>	<b>1.471</b>	<b>83</b>	-	<b>6.576</b>

(\*) 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	Electronica per la Difesa e Sicurezza	Aeronautica	Spazio	Altre attività	Totale
<b>per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2021</b>						
<b>EBITA</b>	<b>148</b>	<b>297</b>	<b>47</b>	<b>23</b>	<b>(115)</b>	<b>400</b>
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)
<b>EBIT</b>	<b>137</b>	<b>276</b>	<b>29</b>	<b>23</b>	<b>(118)</b>	<b>347</b>
Valutazione ad equity delle partecipazioni strategiche	-	(27)	21	(23)	-	(29)
<b>Risultato prima delle imposte e degli oneri finanziari</b>	<b>137</b>	<b>249</b>	<b>50</b>	<b>-</b>	<b>(118)</b>	<b>318</b>

	Elicotteri	Electronica per la Difesa e Sicurezza	Aeronautica	Spazio	Altre attività	Totale
<b>per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2022</b>						
<b>EBITA</b>	<b>151</b>	<b>314</b>	<b>63</b>	<b>3</b>	<b>(113)</b>	<b>418</b>
Ammortamenti attività immateriali acquisite in sede di business combination	(2)	(9)	-	-	-	(11)
Costi di ristrutturazione	-	(2)	-	-	-	(2)
Proventi/Oneri non ricorrenti	(26)	(11)	(5)	-	(1)	(43)
<b>EBIT</b>	<b>123</b>	<b>292</b>	<b>58</b>	<b>3</b>	<b>(114)</b>	<b>362</b>
Valutazione ad equity delle partecipazioni strategiche	-	(27)	1	(3)	-	(29)
<b>Risultato prima delle imposte e degli oneri finanziari</b>	<b>123</b>	<b>265</b>	<b>59</b>	<b>-</b>	<b>(114)</b>	<b>333</b>

## 8. ATTIVITÀ IMMATERIALI

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

	31 dicembre 2021	30 giugno 2022	Investimenti nei 6 mesi al	
			30 giugno 2021	30 giugno 2022
Avviamento	3.836	3.796	-	-
Costi di sviluppo	849	906	92	58
Oneri non ricorrenti	1.760	1.788	53	53
Concessioni, licenze e marchi	228	232	3	4
Acquisite per aggregazioni aziendali	260	249	-	-
Altre attività immateriali	146	143	13	17
	<b>7.079</b>	<b>7.114</b>	<b>161</b>	<b>132</b>

L'avviamento si decrementa per effetto della riclassifica nella attività possedute per la vendita della porzione relativa al *business* GES (€mil. 148) e delle differenze di traduzione delle attività in GBP, parzialmente compensato dall'effetto positivo relativo alle differenze di traduzione riferibili alla componente in USD. La quota di avviamento allocata al *business* GES è stata determinata con il metodo del *relative fair value* calcolato, in coerenza con la *policy* del Gruppo, sulla base dell'*equity value* relativo utilizzando i multipli di settore.

Gli *impairment* test condotti al 31 dicembre 2021 avevano evidenziato significativi margini positivi (cd. *headroom*) per tutte le *Cash Generating Unit* ("CGU") sulle quali è allocato l'avviamento del Gruppo. I margini ampliamenti 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 2022 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 2021, anche in relazione alle considerazioni legate alle tematiche legate al *climate change*.

Risultano in essere impegni di acquisto di attività immateriali per €mil. 17 (€mil. 33 al 31 dicembre 2021).

## 9. ATTIVITÀ MATERIALI ED INVESTIMENTI IMMOBILIARI

	31 dicembre 2021	30 giugno 2022	Investimenti nei 6 mesi al	
			30 giugno 2021	30 giugno 2022
Terreni e fabbricati	901	898	2	1
Impianti e macchinari	375	368	6	5
Attrezzature	310	338	15	17
Altre attività materiali	582	587	67	107
	<b>2.168</b>	<b>2.191</b>	<b>90</b>	<b>130</b>

Risultano in essere impegni di acquisto di attività materiali per €mil. 157 (€mil. 173 al 31 dicembre 2021).

## 10. DIRITTI D'USO

	31 dicembre 2021	30 giugno 2022	Investimenti nei 6 mesi al	
			30 giugno 2021	30 giugno 2022
Diritti d'uso su terreni e fabbricati	483	496	8	38
Diritti d'uso su impianti e macchinari	10	14	2	6
Diritti d'uso su altre attività materiali	37	31	14	3
	<b>530</b>	<b>541</b>	<b>24</b>	<b>47</b>

## 11. ALTRE ATTIVITÀ NON CORRENTI

	31 dicembre 2021	30 giugno 2022
Finanziamenti a terzi	1	2
Crediti per interventi L. 808/1985 differiti	10	9
Attività nette piani a benefici definiti	585	496
Crediti verso parti correlate (Nota 31)	13	12
Altri crediti non correnti	10	12
<b>Crediti non correnti</b>	<b>619</b>	<b>531</b>
Risconti attivi - quote non correnti	19	19
Investimenti in partecipazioni	1.345	1.969
Oneri non ricorrenti in attesa di interventi L.808/1985	15	22
<b>Attività non correnti</b>	<b>1.379</b>	<b>2.010</b>
	<b>1.998</b>	<b>2.541</b>

Sull'incremento delle partecipazioni influisce l'acquisizione della partecipazione in Hensoldt AG, descritta nel paragrafo "Operazioni industriali e finanziarie" della relazione sulla gestione, e il risultato delle partecipazioni strategiche.

Con riferimento all'acquisizione della Hensoldt AG, è attualmente in corso di valutazione l'allocazione della differenza tra il prezzo pagato e la corrispondente quota di patrimonio netto acquisita da parte del Gruppo Leonardo. La porzione preliminarmente allocata alla componente avviamento è pari a circa €mil. 365.

## 12. AGGREGAZIONI DI IMPRESE

Nel corso del primo semestre 2022, così come nel primo semestre 2021, non sono state rilevate operazioni di aggregazioni di imprese.

## 13. CREDITI COMMERCIALI, INCLUSE LE ATTIVITÀ DERIVANTI DA CONTRATTI

	31 dicembre 2021	30 giugno 2022
Crediti commerciali	2.563	2.673
Crediti commerciali verso parti correlate (Nota 31)	640	729
	<b>3.203</b>	<b>3.402</b>
Attività derivanti da contratti	3.748	3.566
	<b>6.951</b>	<b>6.968</b>

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 2021.

## 14. ALTRE ATTIVITÀ CORRENTI

	31 dicembre 2021	30 giugno 2022
Crediti per imposte sul reddito	86	75
Derivati attivi	108	122
Altre attività correnti:	381	392
<i>Risconti attivi - quote correnti</i>	104	103
<i>Crediti per contributi</i>	57	59
<i>Crediti verso dipendenti e istituti di previdenza</i>	49	53
<i>Crediti per imposte indirette</i>	40	37
<i>Crediti per interventi L. 808/1985 differiti</i>	4	5
<i>Altri crediti verso parti correlate (Nota 31)</i>	6	5
<i>Altre attività</i>	121	130
	<b>575</b>	<b>589</b>

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 *fair value* dell'*earn-out* legato all'acquisizione di Kopter è stato determinato sulla base di tecniche di valutazione che non prendono a riferimento parametri osservabili sul mercato (c.d. "Livello 3"), attualizzando la stima dei corrispettivi variabili che saranno dovuti sulla base della stima del raggiungimento dei traguardi definiti.

	31 dicembre 2021			30 giugno 2022		
	livello 2	livello 3	Totale	livello 2	livello 3	Totale
Attività non correnti	-	-	-	-	-	-
Attività correnti	108	-	108	122	-	122
Passività non correnti	-	17	17	-	17	17
Passività correnti	161	-	161	306	-	306

## 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	(2.843.120)	-	(26)	-	(26)
<b>31 dicembre 2021</b>	<b>575.307.275</b>	<b>2.544</b>	<b>(26)</b>	<b>(19)</b>	<b>2.499</b>
Acquisto azioni proprie, al netto quota ceduta	-	-	-	-	-
<b>30 giugno 2022</b>	<b>575.307.275</b>	<b>2.544</b>	<b>(26)</b>	<b>(19)</b>	<b>2.499</b>
<i>così composto:</i>					
Azioni in circolazione	578.150.395	2.544	-	(19)	2.525
Azioni proprie	(2.843.120)	-	(26)	-	(26)

Al 30 giugno 2022 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
<b>per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2021</b>						
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
<b>Totale</b>	<b>332</b>	<b>(53)</b>	<b>279</b>	<b>47</b>	<b>(5)</b>	<b>42</b>
<b>per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2022</b>						
Rivalutazioni su piani a benefici definiti	(96)	29	(67)	110	(18)	92
Variazione cash-flow hedge	(152)	37	(115)	(18)	3	(15)
Differenza di traduzione	165		165	11		11
<b>Totale</b>	<b>(83)</b>	<b>66</b>	<b>(17)</b>	<b>103</b>	<b>(15)</b>	<b>88</b>

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 2021		30 giugno 2022	
	Non correnti	Correnti	Non correnti	Correnti
Obbligazioni	1.855	626	1.880	22
Debiti verso banche	1.599	49	1.599	88
Passività per leasing	460	78	474	75
Passività per leasing verso parti correlate	26	4	23	4
Altri debiti finanziari verso parti correlate (Nota 31)	100	756	100	866
Altri debiti finanziari	72	45	71	26
	<b>4.112</b>	<b>1.558</b>	<b>4.147</b>	<b>1.081</b>

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

Nel semestre sono state effettuate operazioni di cessione di crediti pro-soluto per un valore complessivo di circa €mil. 86 (€mil. 277 nel primo semestre del 2021).

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 2021 i test sui dati del bilancio 2021 hanno evidenziato valori ampiamente all'interno dei parametri sopra descritti.

Di seguito si riporta il dettaglio dei prestiti obbligazionari in essere al 30 giugno 2022 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
LH	(***)	2009	2039	USD	124	7,375%	Istituzionale Americano
LH	(***)	2009	2040	USD	182	6,250%	Istituzionale Americano
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:

	31 dicembre 2021	30 giugno 2022
A - Disponibilità liquide	(2.479)	(366)
C - Altre attività finanziarie correnti	(61)	(78)
<b>D - Liquidità</b>	<b>(2.540)</b>	<b>(444)</b>
E - Debito finanziario corrente (*)	932	1.059
F - Parte corrente del debito finanziario non corrente	626	22
<b>G - Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>1.558</b>	<b>1.081</b>
<b>H - Indebitamento finanziario corrente netto (disponibilità)</b>	<b>(982)</b>	<b>637</b>
I - Debito finanziario non corrente (*)	4.112	4.147
J - Strumenti di debito (**)	(8)	9
K - Debiti commerciali e altri debiti non correnti	165	168
<b>L - Indebitamento finanziario non corrente</b>	<b>4.269</b>	<b>4.324</b>
<b>M - Totale Indebitamento finanziario</b>	<b>3.287</b>	<b>4.961</b>

(\*) Include debiti per leasing per €mil. 576, di cui €mil. 79 correnti (€mil. 568 al 31 dicembre 2021, di cui €mil. 82 correnti)

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

## 17. FONDI PER RISCHI E PASSIVITÀ POTENZIALI

	31 dicembre 2021		30 giugno 2022	
	Non correnti	Correnti	Non correnti	Correnti
Garanzie prestate	10	21	10	20
Ristrutturazione	65	56	62	39
Imposte	16	62	6	58
Garanzia prodotti	97	168	93	176
Contratti onerosi (perdite a finire)	-	398	-	465
Altri fondi	395	406	321	337
	<b>583</b>	<b>1.111</b>	<b>492</b>	<b>1.095</b>

La voce "Altri fondi" include principalmente fondi a fronte di rischi di 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 2021, 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 2022, 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.

- 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.

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 2021, 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 da alcuni di questi ultimi con richiesta di condanna al risarcimento diretto in favore dell'attrice del danno che dovesse essere accertato (presuntivamente indicato in € 262 milioni, somma pari allo stato passivo della Firema), è stato rinviato all'udienza del 4 ottobre 2022 per la riunione con il giudizio R.G. n. 16312/15 di seguito descritto. Quanto all'azione promossa da GMR contro Leonardo e AnsaldoBreda dinanzi al Tribunale di Napoli (R.G. 16312/15), all'udienza del 1° ottobre 2020 il giudice ha rimesso gli atti al Presidente per l'eventuale riunione con quello sopra descritto.  
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;
- il giudizio promosso dal Sig. Pio Deiana dinanzi alla Corte di Appello di Roma - interrotto per l'intervenuto decesso di quest'ultimo - è stato riassunto nei termini da uno degli eredi. A seguito dell'udienza del 26 gennaio 2022 il Collegio, rilevata la carenza della documentazione

attestante la qualità, in capo all'attore, di erede del *de cuius*, ha rinviato all'udienza del 26 ottobre 2022 per la trattazione della causa e per la verifica dell'avvenuta integrazione – a carico della Sig.ra Deiana - della documentazione già depositata e della notifica dell'atto di appello anche a Roberto Deiana entro il 20 giugno 2022;

- Con riferimento alla causa promossa dinanzi al Tribunale di Roma dalla Selex Service Management (oggi Selex ES S.p.A. in liq.) contro il Ministero dell'Ambiente e della Tutela del Territorio e del Mare (oggi Ministero della Transizione Ecologica) in relazione all'esecuzione del contratto Sistri, con sentenza pubblicata in data 20 gennaio 2022 il Tribunale di Roma ha condannato il Ministero a saldare le ultime fatture ancora non onorate e relative alla c.d. quota variabile prevista dal contratto per un importo pari a circa €mil. 80 (oltre IVA) più interessi. La Società ed il Ministero hanno concordemente lasciato spirare i termini per la proposizione dell'appello (25 febbraio 2022) nell'ambito di un più ampio accordo transattivo e ricognitivo che sarà ulteriormente formalizzato nel corso dei prossimi mesi.

\* \* \* \* \*

Si segnala, 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 si segnala che nell'ambito dell'arbitrato promosso 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"), a margine dell'udienza tenutasi a Doha dal 4 al 15 luglio 2022, il Tribunale Arbitrale ha rivisto il calendario processuale, prevedendosi ora una emissione del lodo definitivo per giugno - luglio 2023, dopo un ultimo scambio di memorie conclusionali, di replica e di note spesa (ottobre-dicembre 2022).

## 18. BENEFICI AI DIPENDENTI

	31 dicembre 2021			30 giugno 2022		
	Passività	Attività	Netto	Passività	Attività	Netto
Fondo TFR	256	-	256	218	-	218
Piani a benefici definiti	73	585	(512)	100	496	(396)
Piani a contribuzione definita	33	-	33	30	-	30
	<b>362</b>	<b>585</b>	<b>(223)</b>	<b>348</b>	<b>496</b>	<b>(148)</b>

La variazione dei piani pensionistici risente del forte incremento dei tassi di sconto, derivante dall'attuale situazione di mercato.

In particolare, il surplus dei piani UK è diminuito di oltre €mil. 90, di cui circa €mil. 80 per l'effetto dell'attualizzazione che ha impattato al ribasso anche il rendimento delle attività a servizio del piano.

**19. ALTRE PASSIVITÀ CORRENTI E NON CORRENTI**

	31 dicembre 2021		30 giugno 2022	
	Non correnti	Correnti	Non correnti	Correnti
Debiti verso dipendenti	62	468	49	584
Risconti passivi	80	134	80	125
Debiti verso istituzioni sociali	-	218	-	223
Debiti verso MiSE L. 808/1985	165	-	168	-
Debiti verso MiSE per diritti di regia L. 808/1985	220	16	213	18
Debiti per imposte indirette	-	106	-	103
Derivati passivi	-	161	-	306
Altre passività	404	454	439	397
Altri debiti verso parti correlate (Nota 31)	-	12	-	8
	<b>931</b>	<b>1.569</b>	<b>949</b>	<b>1.764</b>

Gli altri debiti non correnti includono, in particolare, il debito verso la Bell Helicopter per €mil. 275 (€mil. 252 al 31 dicembre 2021), derivante dall'acquisizione totalitaria del programma AW609.

**20. DEBITI COMMERCIALI, INCLUSE LE PASSIVITÀ DERIVANTI DA CONTRATTI ED I FONDI PER CONTRATTI ONEROSI**

	31 dicembre 2021	30 giugno 2022
Debiti verso fornitori	3.025	2.499
Debiti commerciali verso parti correlate (Nota 31)	347	374
<b>Debiti commerciali</b>	<b>3.372</b>	<b>2.873</b>
Passività derivanti da contratti	7.942	7.495
	<b>11.314</b>	<b>10.368</b>

**21. RICAVI**

	per i 6 mesi chiusi al 30 giugno	
	2021	2022
Ricavi provenienti da contratti con i clienti	5.039	5.432
Variazione delle attività derivanti da contratti	566	309
Ricavi da parti correlate (Nota 31)	740	835
	<b>6.345</b>	<b>6.576</b>

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

	per i 6 mesi chiusi al 30 giugno	
	2021	2022
Ricavi rilevati at point in time	1.039	1.340
Ricavi rilevati over time	5.306	5.236
	<b>6.345</b>	<b>6.576</b>

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

## 22. ALTRI RICAVI E COSTI OPERATIVI

	per i 6 mesi chiusi al 30 giugno					
	2021			2022		
	Ricavi	Costi	Netto	Ricavi	Costi	Netto
Contributi per formazione di ricerca e sviluppo	18	-	18	22	-	22
Differenze cambio su partite operative	65	(73)	(8)	67	(80)	(13)
Imposte indirette	-	(17)	(17)	-	(18)	(18)
Oneri di ristrutturazione	-	(11)	(11)	-	-	-
Assorbimenti (accantonamenti) fondi rischi	110	(79)	31	180	(131)	49
Altri	19	(47)	(28)	20	(21)	(1)
Altri da parti correlate (Nota 31)	2	-	2	2	-	2
	<b>214</b>	<b>(227)</b>	<b>(13)</b>	<b>291</b>	<b>(250)</b>	<b>41</b>

## 23. COSTI PER ACQUISTI E PERSONALE

	per i 6 mesi chiusi al 30 giugno	
	2021	2022
Costi per acquisti di materie	2.128	2.307
Costi per acquisti di servizi	1.664	1.608
Costi verso parti correlate (Nota 31)	371	410
Costi per il personale	1.865	2.003
<i>Salari, stipendi e contributi</i>	1.688	1.831
<i>Costi relativi a piani a benefici definiti</i>	39	35
<i>Costi relativi a piani a contribuzione definita</i>	65	72
<i>Oneri netti di ristrutturazione</i>	6	2
<i>Altri costi per il personale</i>	67	63
Variazione rimanenze prodotti finiti in corso di lavorazione e semilavorati	(77)	(222)
Costi capitalizzati per costruzioni interne	(155)	(125)
	<b>5.796</b>	<b>5.981</b>

Il Gruppo ha rilevato nel semestre canoni di locazione a breve termine per €mil. 27 e canoni di locazione di beni di modesto valore per €mil. 6.

L'organico medio al 30 giugno 2022 (n. 49.879 risorse) si incrementa rispetto al 30 giugno 2021 (n. 49.470). L'organico puntuale dettagliato per qualifica è invece il seguente:

	31 dicembre 2021	30 giugno 2022	Variazione
Dirigenti (*)	1.219	1.206	(13)
Quadri	6.243	6.208	(35)
Impiegati	29.413	29.632	219
Operai (**)	13.538	13.395	(143)
	<b>50.413</b>	<b>50.441</b>	<b>28</b>

(\*) comprende i piloti

(\*\*) comprende gli intermedi

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

	31 dicembre 2021	30 giugno 2022	Variazione
Elicotteri	12.392	12.310	(82)
Elettronica per la Difesa e Sicurezza	24.871	24.098	(773)
Aeronautica	11.342	11.207	(135)
Altre	1.808	2.826	1.018
	<b>50.413</b>	<b>50.441</b>	<b>28</b>

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

	per i 6 mesi chiusi al 30 giugno	
	2021	2022
Ammortamento attività immateriali	59	74
<i>Costi di sviluppo</i>	9	15
<i>Oneri non ricorrenti</i>	16	21
<i>Acquisite per aggregazioni aziendali</i>	11	11
<i>Concessioni, licenze e marchi</i>	8	10
<i>Altre attività immateriali</i>	15	17
Ammortamento attività materiali e investimenti immobiliari	119	132
Ammortamento diritto d'uso	44	45
Impairment di altre attività	-	2
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(4)	50
	<b>218</b>	<b>303</b>

L'incremento della voce riflette gli effetti delle svalutazioni delle esposizioni patrimoniali verso la Russia e Ucraina (€mil. 33), a causa dell'attuale scenario in essere e delle sanzioni che stanno colpendo la Russia.

## 25. PROVENTI E ONERI FINANZIARI

	per i 6 mesi chiusi al 30 giugno					
	2021			2022		
	Proventi	Oneri	Netto	Proventi	Oneri	Netto
Interessi	1	(61)	(60)	-	(47)	(47)
Interessi su passività per leasing	-	(10)	(10)	-	(10)	(10)
Commissioni su finanziamenti	-	(8)	(8)	-	(4)	(4)
Risultati fair value a conto economico	21	(13)	8	39	(3)	36
Premi pagati/incassati su forward	17	(26)	(9)	20	(39)	(19)
Differenze cambio	21	(20)	1	35	(35)	-
Interessi netti su piani a benefici definiti	-	(1)	(1)	-	2	2
Proventi (oneri) verso parti correlate (Nota 31)	-	(2)	(2)	-	(2)	(2)
Altri proventi e (oneri) finanziari	4	(17)	(13)	6	(20)	(14)
	<b>64</b>	<b>(158)</b>	<b>(94)</b>	<b>100</b>	<b>(158)</b>	<b>(58)</b>

Il decremento degli oneri netti rispetto al periodo precedente è attribuibile ai risultati della valutazione al *fair value* degli strumenti derivati, solo parzialmente compensato dai maggiori premi pagati su *forward*, ed ai minori interessi derivanti dal rimborso dell'emissione obbligazionaria avvenuto a gennaio 2022.

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

	per i 6 mesi chiusi al 30 giugno	
	2021	2022
<i>Space Alliance</i>	23	3
MBDA	27	27
GIE ATR	(21)	5
Hensoldt	-	(6)
<b>partecipazioni strategiche</b>	<b>29</b>	<b>29</b>
Altre	6	11
	<b>35</b>	<b>40</b>

L'effetto della valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto è sostanzialmente in linea con quello del primo semestre del 2021. Il minor risultato registrato dal segmento manifatturiero della *Space Alliance*, che nel 2021 aveva risentito, 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"), è stato compensato dal miglior apporto del GIE-ATR che ha chiuso il periodo sostanzialmente in pareggio.

## 27. IMPOSTE SUL REDDITO

	per i 6 mesi chiusi al 30 giugno	
	2021	2022
Imposte correnti	(45)	(35)
Imposte relative ad esercizi precedenti	-	4
(Accantonamenti) assorbimenti per contenziosi fiscali	-	10
Imposte differite nette	(37)	(27)
	<b>(82)</b>	<b>(48)</b>

## 28. ATTIVITÀ POSSEDUTE PER LA VENDITA E DISCONTINUED OPERATION

Il valore delle attività e passività possedute per la vendita include, per un valore netto di €mil. 160, l'apporto della Global Enterprise Solutions, società controllata da DRS, il cui completamento della cessione è previsto per il secondo semestre del 2022. Come indicato nella Nota 8, cui si rimanda, il valore dell'attivo del ramo è rappresentato in gran parte dalla quota di avviamento di DRS allocata al *business* di futura cessione (€mil. 148).

Sono inoltre classificati come attività possedute per la vendita cespiti di proprietà di Leonardo Global Solutions destinati alla dismissione per €mil. 6 (€mil. 17 al 31 dicembre 2021).

Il dettaglio è di seguito riportato:

	31 dicembre 2021	30 giugno 2022
Attività non correnti	17	191
Attività correnti	-	18
<b>Attività possedute per la vendita</b>	<b>17</b>	<b>209</b>
Passività non correnti	-	3
Passività correnti	-	39
<b>Passività direttamente correlate ad attività possedute per la vendita</b>	<b>-</b>	<b>42</b>
	<b>17</b>	<b>167</b>

Al 30 giugno 2022 e 2021 non sono presenti riflessi economici derivanti da *discontinued operations*.

## 29. UTILE PER AZIONE

	per i 6 mesi chiusi al 30 giugno	
	2021	2022
Media delle azioni durante il periodo (in migliaia)	575.174	575.307
Risultato Netto (al netto degli interessi di minoranza) (€mil.)	176	266
Risultato delle continuing operation (al netto degli interessi di minoranza) (€mil.)	176	266
Risultato delle discontinued operation (al netto degli interessi di minoranza) (€mil.)	-	-
<b>Utile (perdita) per azione base e diluito (EPS) (€)</b>	<b>0,306</b>	<b>0,462</b>
<i>Utile (perdita) per azione base e diluito (EPS) delle continuing operation (€)</i>	<i>0,306</i>	<i>0,462</i>
<i>Utile (perdita) per azione base e diluito (EPS) delle discontinued operation (€)</i>	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>

L'utile per azione base al 30 giugno 2022, 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	
	2021	2022
Risultato Netto	177	267
Ammortamenti e svalutazioni	218	303
Effetti della valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	(35)	(40)
Imposte sul reddito	82	48
Costi per piani a benefici definiti	39	35
Oneri e proventi finanziari netti	94	58
Accantonamenti netti a fondi rischi e svalutazione magazzino	2	(30)
Altre poste non monetarie	18	5
	<b>595</b>	<b>646</b>

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	
	2021	2022
Rimanenze	(107)	(169)
attività e passività derivanti da contratti	(623)	(249)
Crediti e debiti commerciali	(780)	(752)
	<b>(1.510)</b>	<b>(1.170)</b>

### 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 finanziari non correnti	Altri crediti non correnti	Crediti finanziari correnti	Crediti commerciali	Altri crediti correnti	Totale
<b>CREDITI AL 31 dicembre 2021</b>						
<b><u>Collegate</u></b>						
NH Industries SAS				192		192
Eurofighter Jagdflugzeug GmbH				119		119
AgustaWestland Aviation Services LLC				17		17
Advanced Air Traffic Systems SDH BHD				12		12
Iveco - Oto Melara Scarl				11		11
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10	1		5	23		29
<b><u>J.V.</u></b>						
Thales Alenia Space SAS			37	7		44
Orizzonte - Sistemi Navali SpA				39		39
Joint Stock Company Helivert				23		23
GIE ATR				23		23
MBDA SAS				19		19
Telespazio SpA	12		1	4	5	22
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10				8	1	9
<b><u>ConSORZI (*)</u></b>						
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10			2	10		12
<b><u>Imprese Controllate o sottoposte a influenza notevole del MEF</u></b>						
Cassa Depositi e Prestiti SpA				69		69
Ferrovie dello Stato Italiane SpA				31		31
ENAV SpA				14		14
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10				19		19
<b>Totale</b>	<b>13</b>	<b>-</b>	<b>45</b>	<b>640</b>	<b>6</b>	<b>704</b>
<b>Incidenza % sul totale del periodo</b>	<b>92,9%</b>	<b>-</b>	<b>73,8%</b>	<b>20,0%</b>	<b>3,8%</b>	

**CREDITI AL 30 giugno 2022**

**Collegate**

NH Industries SAS  
Eurofighter Jagdflugzeug GmbH  
Iveco - Oto Melara Scarl  
Macchi Hurel Dubois SAS  
AgustaWestland Aviation Services LLC  
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10

**J.V.**

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

**Totale**

	Crediti finanziari non correnti	Altri crediti non correnti	Crediti finanziari correnti	Crediti commerciali	Altri crediti correnti	Totale
				203		203
				166		166
				46		46
				17		17
				16		16
	1		10	31		42
				37		37
				15		15
				14	4	18
			16	12		28
	11		4	5		20
				12		12
			3	11		14
				93		93
				27		27
				24	1	25
<b>Totale</b>	<b>12</b>	<b>-</b>	<b>33</b>	<b>729</b>	<b>5</b>	<b>779</b>

*Incidenza % sul totale del periodo*

85,7%      -      42,3%      21,4%      3,1%

<b>DEBITI AL 31 dicembre 2021</b>	<b>Debiti finanziari non correnti</b>	<b>Altri debiti non correnti</b>	<b>Debiti finanziari correnti</b>	<b>Debiti commerciali</b>	<b>Altri debiti correnti</b>	<b>Totale</b>
<b><u>Collegate</u></b>						
NH Industries SAS				93		93
Eurofighter Jagdflugzeug GmbH			37	40		77
Gulf System Logistic Services Company WLL				24		24
Electronica SpA				14		14
Leonardo Helicopteres Algerie			20			20
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10			1	7	4	12
<b><u>J.V.</u></b>						
MBDA SAS			664	56		720
Telespazio SpA			31	2	2	35
GIE ATR				57	2	59
Rotorsim Srl				18		18
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10				12	1	13
<b><u>Consorzi (*)</u></b>						
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10				3		3
<b><u>Imprese Controllate o sottoposte a influenza notevole del MEF</u></b>						
Cassa Depositi e Prestiti SpA	100			1	3	104
Enel SpA				14		14
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10			3	6		9
<b>Totale</b>	<b>100</b>	<b>-</b>	<b>756</b>	<b>347</b>	<b>12</b>	<b>1.215</b>
<i>Incidenza % sul totale del periodo</i>	<i>2,4%</i>	<i>-</i>	<i>48,5%</i>	<i>10,3%</i>	<i>0,9%</i>	

**DEBITI AL 30 giugno 2022****Collegate**

NH Industries SAS  
 Gulf System Logistic Services Company WLL  
 Hensoldt AG  
 Eurofighter Jagdflugzeug GmbH  
 Elettronica SpA  
 Leonardo Helicopteres Algerie  
 Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10

**J.V.**

MBDA SAS  
 GIE ATR  
 Rotorsim Srl  
 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  
 Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10

**Totale**

	Debiti finanziari non correnti	Altri debiti non correnti	Debiti finanziari correnti	Debiti commerciali	Altri debiti correnti	Totale
				160		160
				27		27
				25		25
			49	15		64
				15		15
			20			20
			2	9	4	15
			792	14		806
				58		58
				22		22
				12	3	15
				3		3
	100			1	1	102
			3	13		16
<b>Totale</b>	<b>100</b>	<b>-</b>	<b>866</b>	<b>374</b>	<b>8</b>	<b>1.348</b>

*Incidenza % sul totale del periodo*

2,4%      -      80,1%      13,0%      0,6%

(\*) *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. 792 (€mil. 664 al 31 dicembre 2021), verso la società Eurofighter per €mil. 49 (€mil. 37 al 31 dicembre 2021), 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 nel 2020 a supporto di investimenti in ricerca, sviluppo ed innovazione previsti nel Piano Industriale.

per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2021

	Ricavi	Altri ricavi operativi	Costi	Altri costi operativi	Proventi finanziari	Oneri finanziari
<b><u>Collegate</u></b>						
Eurofighter Jagdflugzeug GmbH	199		230			
NH Industries SAS	157					
Iveco-Oto Melara Scarl	28		1			
Macchi Hurel Dubois SAS	17					
Elettronica SpA	1		20			
Gulf System Logistic Services Company WLL			16			
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10	20		4			1
<b><u>J.V.</u></b>						
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			
<b><u>Consorzi (*)</u></b>						
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10	11		1			
<b><u>Imprese Controllate o sottoposte a influenza notevole del MEF</u></b>						
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			
<b>Totale</b>	<b>740</b>	<b>2</b>	<b>371</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2</b>
<i>Incidenza % sul totale del periodo</i>	<i>11,7%</i>	<i>0,9%</i>	<i>6,4%</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>1,3%</i>

per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2022

**Collegate**

Eurofighter Jagdflugzeug GmbH  
NH Industries SAS  
Iveco-Oto Melara Scarl  
Macchi Hurel Dubois SAS  
Hensoldt AG  
Euromids SAS  
Elettronica 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  
ENEL SpA  
ENI 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	295		220			
NH Industries SAS	119		3			
Iveco-Oto Melara Scarl	60		1			
Macchi Hurel Dubois SAS	21					
Hensoldt AG	16		46			
Euromids SAS	11		1			
Elettronica SpA	1		29			
Gulf System Logistic Services Company WLL			11			
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10	16		9			
Orizzonte - Sistemi Navali SpA	57					
GIE ATR	36		7			
MBDA SAS	32		24			2
Thales Alenia Space SAS	24					
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10	8	1	13			
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10	14		1			
Cassa Depositi e Prestiti SpA	87		1			
Poste Italiane SpA	10					
ENEL SpA	4		30			
ENI SpA	1		13			
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10	23		1			
<b>Totale</b>	<b>835</b>	<b>1</b>	<b>410</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2</b>

*Incidenza % sul totale del periodo*

12,7% 0,3% 6,9% - - 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;
- Iveco-Otomelara Scarl per la commercializzazione di VBM Freccia e il programma Nuova blindo Centauro;
- Macchi Hurel Dubois per la commercializzazione delle *nacelles*;
- Orizzonte - Sistemi Navali (JV) per il programma FREMM.

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

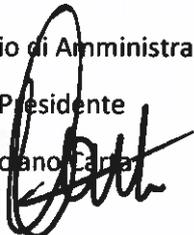
- società Eurofighter e Gulf System per attività nell'ambito del programma aeronautico EFA/Kuwait; in particolare il decremento dei costi verso Eurofighter è giustificato dalle minori consegne di parti di ricambio rispetto al periodo a confronto, mentre quello verso Gulf rispecchia il completamento nel 2021 delle infrastrutture realizzate in Kuwait;
- Elettronica SpA per il supporto alla flotta dei veicoli EFA
- Hensoldt AG per i sistemi Radar e Praetorian installati sui Typhoon

- 
- 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 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	GBP	1.520.304		100	100
AGUSTAWESTLAND PHILADELPHIA CO	Wilmington, Delaware (USA)	LEONARDO SPA	USD	20.000.000	100		100
AGUSTAWESTLAND SPA	Roma	LEONARDO PARTECIPAZIONI SPA	EUR	120.000		100	100
ALEA SRL	Polcenigo (Pordenone)	LEONARDO SPA	EUR	120.000	69,93		69,93
ALENIA AERMACCHI SPA	Roma	LEONARDO PARTECIPAZIONI 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
DISPOSITIVI PROTEZIONE INDIVIDUALE D.P.I. SRL	Roma	LARIMART SPA	EUR	309.600		77,92	46,75
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	49
DRS TECHNOLOGIES UK LIMITED	Yeovil, Somerset (UK)	LEONARDO UK 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
GLOBAL NETWORK SERVICES LLC	Wilmington, Delaware (USA)	DRS GLOBAL ENT. SOLUTIONS INC.	USD	1		100	100
KOPTER GERMANY GMBH	HÖHENKIRCHEN-Siegertsbrunn (Germania)	KOPTER GROUP AG	EUR	25.000		100	100
KOPTER GROUP AG	Mollis, Glarona Nord (Svizzera)	LEONARDO SPA	CHF	32.000.000	100		100

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	
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	8.366.301		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	29.040.000	50		50
LEONARDO DO BRASIL LTDA	Itapevi (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	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 LOGISTICS SPA	Roma	LEONARDO GLOBAL SOLUTIONS SPA	EUR	100.000		100	100
LEONARDO MALAYSIA SDN BHD	Kuala Lumpur (Malesia)	LEONARDO INTERNATIONAL SPA	MYR	2.500.000		100	100
LEONARDO PARTECIPAZIONI SPA	Roma	LEONARDO SPA	EUR	1.000.000	100		100
LEONARDO PORTUGAL SA	Porto Salvo Oeiras (Portogallo)	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 SELEX ES (PROJECTS) LTD	SAR	500.000		100	100
LEONARDO SOUTH AFRICA (PTY) LTD	Pretoria (Sud Africa)	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 UK LTD	Londra (UK)	LEONARDO SPA	GBP	314.500.100	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	Yerriyong (Australia)	LEONARDO AUSTRALIA PTY LTD	AUD	330,00		100	100
PIVOTAL POWER INC	Halifax, Nova Scotia (Canada)	3083683 NOVA SCOTIA LIMITED	CAD	-		100	100
PRECISION AVIATION PROPERTY PTY LTD	Pretoria (Sud Africa)	LEONARDO SOUTH AFRICA (PTY) LTD	ZAR	100		100	100
PRECISION AVIATION TRAINING ACADEMY PTY LTD	Pretoria (Sud Africa)	LEONARDO SOUTH AFRICA (PTY) LTD	ZAR	1.000		100	100
REGIONALNY PARK PRZEMYSLOWY SWIDNIK SP Z OO	Swidnik (Polonia)	PZL-SWIDNIK SA	PLN	7.072.000		73,88	73,88
SELEX ELSAG LTD	Basildon, Essex (UK)	LEONARDO UK 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	LEONARDO PARTECIPAZIONI SPA	EUR	120.000		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	CAD	2.500.001		100	100
UTM SYSTEMS & SERVICES SRL	Roma	LEONARDO SPA TELESPAZIO SPA	EUR	6.620.000	66,67	33	89
VEGA DEUTSCHLAND GMBH	Colonia (Germania)	SELEX ES SPA (IN LIQ.)	EUR	25.700		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 TELESPIAZIO CAPACITY OPERATOR SAS	Issy Les Moulinaux (Francia)	TELESPIAZIO 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	35,60
E - GEOS SPA	Matera	TELESPIAZIO SPA	EUR	5.000.000		80	53,60
ELETRONICA SPA	Roma	LEONARDO SPA	EUR	9.000.000	31,33		31,33
EUROFIGHTER JAGDFLUGZEUG GMBH	Hallbergmoos (Germania)	LEONARDO SPA	EUR	2.556.459	21		21
EUROFIGHTER SIMULATION SYSTEMS GMBH	Monaco (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	53,60
GULF SYSTEMS LOGISTICS SERVICES COMPANY WLL	Kuwait City (Kuwait)	ALENIA AERMACCHI SPA	KWD	75.000		40	40
G.E.M. ELETRONICA SRL	San Benedetto del Tronto	LEONARDO SPA	EUR	4.500.000	30		30
HENSOLDT AG	Taufkirchen (Germania)	LEONARDO SPA	EUR	105.000.000	25,10		25,10
IAMCO - INTERNATIONAL AEROSPACE	Venezia	LEONARDO SPA	EUR	208.000	25		25
ICARUS SCPA (IN LIQ.)	Torino	LEONARDO GLOBAL SOLUTIONS SPA	EUR	3.192.724		53,06	53,06
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	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	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	GBP	1		100	100
LEONARDO LIMITED	Yeovil, Somerset (UK)	LEONARDO UK LTD	GBP	1		100	100
LEONARDO MW LTD	Basildon, Essex (UK)	LEONARDO UK 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)	LEONARDO SPA AGUSTAWESTLAND 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)	TELESPIAZIO SPA	RON	468.500		61,06	40,91
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

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	
SELEX ES (PROJECTS) LTD	Basildon, Essex (UK)	LEONARDO UK LTD	GBP	100		100	100
SPACEOPAL GMBH	Monaco (Germania)	TELESPAZIO SPA	EUR	500.000		50	33,50
TELESPAZIO ARGENTINA SA	Buenos Aires (Argentina)	TELESPAZIO SPA TELESPAZIO BRASIL SA	ARS	9.950.000		100	66,96
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		98,77	66,18
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)	LEONARDO 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
CHONGQING CHUANYI ANSALDOBREDA RAILWAY TRANSPORT. EQUIP.CO.LTD	Chongqing (Cina)	ANSALDOBREDA SPA	CNY	50.000.000		50,00	50,00
EARTHLAB LUXEMBOURG S.A.	Mamer (Lussemburgo)	TELESPAZIO FRANCE SAS E - GEOS SPA	EUR	4.875.000		54	34
ELSACOM - UKRAINE JOINT STOCK COMPANY	Kiev (Ucraina)	LEONARDO PARTECIPAZIONI SPA	UAH	7.945.000		49,0	49,00

Le variazioni nell'area di consolidamento al 30 giugno 2022 rispetto al 30 giugno 2021 sono di seguito elencate:

<b>SOCIETA'</b>	<b>EVENTO</b>	<b>MESE</b>
<b><u>Società entrate nel perimetro di consolidamento:</u></b>		
Alea Srl	acquisizione	agosto 2021
Hensoldt Ag (**)	acquisizione	gennaio 2022
<b><u>Società uscite dal perimetro di consolidamento:</u></b>		
CCRT Sistemi Spa (in fall.) (*)	cessione	dicembre 2021
Agustawestland Holdings Ltd	cancellazione	gennaio 2022
Industrie Aeronautiche e Meccaniche Rinaldo Piaggio Spa (*)	cessione	giugno 2022
<b><u>Società oggetto di fusione:</u></b>		
<b>Società incorporata</b>	<b>Società incorporante</b>	<b>Mese</b>
Vitrociset Spa	Leonardo Spa	gennaio 2022
<b><u>Società che hanno cambiato denominazione sociale:</u></b>		
<b>Vecchia denominazione</b>	<b>Nuova denominazione</b>	<b>Mese</b>
Fata Logistic Systems Spa	Leonardo Logistics Spa	settembre 2021
So.Ge.Pa. – Società Generale di Partecipazioni Spa	Leonardo Partecipazioni Spa	giugno 2022

(\*): società valutate al costo

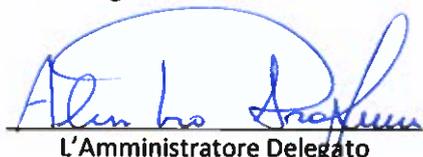
(\*\*): società valutate ad *equity*

**ATTESTAZIONE SUL BILANCIO SEMESTRALE ABBREVIATO CONSOLIDATO AL 30  
GIUGNO 2022 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 2022.
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, 28 luglio 2022

  
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 2022**



# Leonardo S.p.A.

**Bilancio consolidato semestrale abbreviato  
al 30 giugno 2022**

**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 2022. 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 2022 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.

Roma, 29 luglio 2022

EY S.p.A.



Riccardo Rossi  
(Revisore Legale)