

RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2022

RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2022

INDICE

RISULTATI DEL GRUPPO E SITUAZIONE FINANZIARIA.....	3
KEY PERFORMANCE INDICATOR PER SETTORE	10
1. <i>ELICOTTERI</i>	<i>10</i>
2. <i>ELETTRONICA PER LA DIFESA E SICUREZZA</i>	<i>11</i>
3. <i>AERONAUTICA.....</i>	<i>13</i>
4. <i>SPAZIO.....</i>	<i>15</i>
OUTLOOK	16
PRINCIPALI OPERAZIONI INTERVENUTE NEI PRIMI 9 MESI DEL 2022 ED EVENTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PERIODO	17
I RISULTATI DEL TERZO TRIMESTRE	21
NOTE ESPLICATIVE	23
<i>PROVENTI E ONERI FINANZIARI</i>	<i>23</i>
<i>DEBITI FINANZIARI.....</i>	<i>24</i>
<i>PASSIVITÀ POTENZIALI</i>	<i>25</i>
ALLEGATI	27
• Allegato1: Area di consolidamento	28
• Allegato 2: Indicatori di performance “non-GAAP”	29
DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO AI SENSI DELL’ART. 154 BIS, COMMA 2 DEL D.LGS. N. 58/98 E SUCCESSIVE MODIFICHE E INTEGRAZIONI	32

RISULTATI DEL GRUPPO E SITUAZIONE FINANZIARIA

I risultati dei primi nove mesi del 2022 continuano a confermare il percorso di crescita e aumento di redditività previsto a partire dal 2020, nonostante le criticità emerse a livello globale, in particolare per effetto dei fenomeni inflattivi.

Tale percorso di crescita risulta ancor più marcato considerando che l'EBITA del periodo – a differenza del periodo 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. Inoltre, i risultati del periodo scontano diverse modifiche al perimetro per effetto delle operazioni straordinarie intervenute: l'acquisto della partecipazione del 25,1% nella società tedesca Hensoldt, il cui utile pro-quota è rilevato nell'EBITA consolidato, ed il minor apporto derivante dalla cessione del business Global Enterprise Solutions della controllata Leonardo DRS.

I volumi di nuovi ordinativi risultano in crescita in tutte le principali aree di *Business* e riflettono anche l'acquisizione dell'ordine ricevuto dal Ministero della Difesa della Polonia relativamente agli elicotteri AW149 per €mld. 1,4. Si evidenzia tuttavia come i volumi di nuovi ordinativi risultino in crescita pur senza la contribuzione derivante da tale ordine.

I Ricavi e l'EBITA presentano un lieve incremento, grazie al continuo positivo andamento degli Elicotteri e di Elettronica per la Difesa e Sicurezza, nonostante il minor apporto derivante dalla cessione di Global Enterprise Solutions.

Includendo inoltre nell'EBITA del periodo di confronto gli oneri legati all'emergenza COVID, precedentemente rilevati come oneri non ricorrenti, l'incremento dell'EBITA nei primi nove mesi del 2022 risulta significativamente più marcato. Si segnala inoltre come il risultato netto dei primi nove mesi del 2022 benefici della plusvalenza realizzata con riferimento alle cessioni dei business di Leonardo DRS (Global Enterprise Solutions e Advanced Acoustic Concepts) illustrate nella sezione delle "Operazioni Industriali".

Il flusso di cassa risulta in netto miglioramento rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente, seguendo l'atteso *trend* di miglioramento.

Il dato relativo all'Indebitamento Netto di Gruppo risente dell'acquisto della partecipazione del 25,1% nella società tedesca Hensoldt (per €mil. 606, oltre ai *transaction costs* correlati), al netto delle rivenienze derivanti dalla cessione di Global Enterprise Solutions e della Joint Venture Advanced Acoustic Concepts (circa USDmil. 470 al netto dei costi di transazione).

RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2022

Key performance indicator ("KPI")

	settembre 2021	settembre 2022	Variaz.	2021
Ordini	9.266	11.719	26,5%	14.307
Portafoglio ordini	35.235	37.353	6,0%	35.534
Ricavi	9.564	9.917	3,7%	14.135
EBITDA	921	1.008	9,4%	1.626
EBITA	607	619	2,0%	1.123
EBITA Restated (*)	572	619	8,2%	1.069
ROS	6,3%	6,2%	(0,1) p.p.	7,9%
ROS Restated (*)	6,0%	6,2%	0,2 p.p.	7,6%
EBIT	445	552	24,0%	911
EBIT Margin	4,7%	5,6%	0,9 p.p.	6,4%
Risultato Netto Ordinario	229	387	69,0%	587
Risultato Netto	229	662	189,1%	587
Indebitamento Netto di Gruppo	4.690	4.359	(7,1%)	3.122
FOCF	(1.387)	(894)	35,5%	209
ROI	9,8%	10,3%	0,5 p.p.	12,4%
Organico	50.139	50.677	1,1%	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 all'allegato 2 "Indicatori di performance non-GAAP".

Come in precedenza indicato, i dati comparativi 2021 includono il contributo del business GES per 9 mesi. Al fine di rendere maggiormente confrontabile l'andamento gestionale del Gruppo che, viceversa, relativamente ai primi nove mesi del 2022 include il contributo di tale business per soli 7 mesi, si riportano di seguito alcuni indicatori di *performance* del periodo comparativo, escludendo i mesi di agosto e settembre:

	Settembre 2021 Reported	Sterilizzazione del contributo GES di agosto e settembre 2021	Settembre 2021 Isoperimetro	Settembre 2022	Delta %
Ordini	9.266	(26)	9.240	11.719	26,8%
Ricavi	9.564	(33)	9.531	9.917	4,0%
EBITA	607	(4)	603	619	2,7%
EBITA Restated (*)	572	(4)	568	619	9,0%
ROS	6,3%	-	6,3%	6,2%	(0,1 p.p.)
ROS Restated (*)	6,0%	-	6,0%	6,2%	0,2 p.p.
FOCF	(1.387)	(23)	(1.410)	(894)	36,6%

(*): Dati rideterminati, come indicato in precedenza, includendovi gli oneri legati all'emergenza COVID, che fino al bilancio 2021 erano esclusi da tali indicatori in quanto classificati come "oneri non ricorrenti".

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

RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2022

	30 settembre 2021				
	Ordini	Portafoglio al 31 Dic. 2021	Ricavi	EBITA	ROS
Elicotteri	2.391	12.377	2.719	223	8,2%
Elettronica per la Difesa e Sicurezza	5.457	14.237	4.737	425	9,0%
Aeronautica	1.908	10.033	2.492	91	3,7%
<i>di cui Velivoli (*)</i>	1.643		2.121	241	11,4%
<i>di cui Aerostrutture (*)</i>	299		405	(125)	(30,9%)
<i>di cui GIE ATR</i>	n.a.		n.a.	(25)	n.a.
Spazio	-	-	-	37	n.a.
Altre attività	98	48	285	(169)	(59,3%)
<i>Elisioni</i>	(588)	(1.161)	(669)	-	n.a.
Totale	9.266	35.534	9.564	607	6,3%

	30 settembre 2022				
	Ordini	Portafoglio	Ricavi	EBITA	ROS
Elicotteri	4.623	13.714	3.153	234	7,4%
Elettronica per la Difesa e Sicurezza	5.605	14.882	4.856	457	9,4%
Aeronautica	1.899	9.712	2.273	104	4,6%
<i>di cui Velivoli (*)</i>	1.637		1.959	242	12,4%
<i>di cui Aerostrutture (*)</i>	342		351	(134)	(38,2%)
<i>di cui GIE ATR</i>	n.a.		n.a.	(4)	
Spazio	-	-	-	10	n.a.
Altre attività	206	308	380	(186)	(48,9%)
<i>Elisioni</i>	(614)	(1.263)	(745)	-	n.a.
Totale	11.719	37.353	9.917	619	6,2%

	Variazioni %				
	Ordini	Portafoglio	Ricavi	EBITA	ROS
Elicotteri	93,4%	10,8%	16,0%	4,9%	(0,8) p.p.
Elettronica per la Difesa e Sicurezza	2,7%	4,5%	2,5%	7,5%	0,4 p.p.
Aeronautica	(0,5%)	(3,2%)	(8,8%)	14,3%	0,9 p.p.
<i>di cui Velivoli (*)</i>	(0,4%)		(7,6%)	0,4%	1,0 p.p.
<i>di cui Aerostrutture (*)</i>	14,4%		(13,3%)	(7,2%)	(7,3) p.p.
<i>di cui GIE ATR</i>	n.a.		n.a.	84,0%	n.a.
Spazio	n.a.	n.a.	n.a.	(73,0%)	n.a.
Altre attività	110,2%	541,7%	33,3%	(10,1%)	10,4 p.p.
<i>Elisioni</i>	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Totale	26,5%	5,1%	3,7%	2,0%	(0,1) p.p.

(*) Valori ante elisioni del Settore

RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2022

Andamento commerciale

Le acquisizioni di **nuovi Ordini** si attestano a €mld. 11,7, in significativa crescita (+26,5%) rispetto ai primi nove mesi del 2021.

Ottima *performance* commerciale di quasi tutti i settori del *core business*, con particolare riferimento alla Divisione Elicotteri - grazie al citato ordine del Ministero della Difesa della Polonia - e alla Divisione Aerostrutture, supportata dai maggiori ordini di Airbus e dal programma Euromale. Si evidenzia tuttavia come il volume dei nuovi ordini risulti in crescita pur senza la contribuzione derivante dal contratto siglato con il Ministero della Difesa della Polonia relativamente agli elicotteri AW149 per € mld. 1,4.

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 pari a circa 1,2.

Andamento economico.

I **Ricavi** (€mld. 9,9) mostrano un *trend* positivo (+3,7%) rispetto ai primi nove mesi del 2021 (€mld. 9,6), grazie principalmente alla *performance* degli Elicotteri, sia in ambito militare che in ambito civile.

L'**EBITA** pari a €mil. 619 registra una crescita dell'8,2% rispetto al dato *restated* dei primi nove mesi del 2021 (€mil. 572), con un ROS in miglioramento di 0,2 p.p. rispetto al dato comparativo *Restated* (6,0%). I valori comparativi sono stati oggetto di *Restatement* per renderli maggiormente confrontabili con l'andamento del periodo corrente, che viceversa include anche gli oneri legati all'emergenza COVID-19 (classificati come oneri non ricorrenti nei primi nove mesi del 2021).

L'**EBIT** pari a €mil. 552 beneficia, rispetto ai primi nove mesi del 2021 (€mil. 445), del miglioramento dell'EBITA e dei minori oneri di ristrutturazione, che nel periodo a confronto accoglievano l'effetto dei preannunciati accordi per il pensionamento anticipato su base volontaria della forza lavoro della divisione *Aerostrutture*. 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 dei primi nove mesi del 2021 viceversa includeva, come detto, gli oneri legati all'emergenza COVID-19.

Il **Risultato Netto Ordinario**, pari ad €mil. 387 (€mil. 229 nel periodo a confronto), beneficia, oltre che dell'andamento dell'EBIT, del minore impatto degli oneri finanziari e fiscali.

I **Risultato Netto**, pari ad €mil. 662 (pari al Risultato Netto Ordinario nel periodo a confronto), riflette la plusvalenza realizzata con riferimento alle cessioni dei business Global Enterprise Solutions e Advanced Acoustic Concepts di Leonardo DRS, illustrate nella sezione delle "Operazioni Industriali".

Si ricorda che il confronto con i dati dei primi nove mesi del 2021 sconta il minor apporto derivante dalla cessione di Global Enterprise Solutions, perfezionatasi con decorrenza 1° agosto 2022 e, viceversa, consolidata integralmente per l'intero periodo dei nove mesi nel dato comparativo.

RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2022

Conto economico riclassificato

(€mil.)	per i 9 mesi chiusi al 30 settembre		Variazione	Variazione %
	2021	2022		
Ricavi	9.564	9.917	353	3,7%
Costi per acquisti e per il personale	(8.619)	(9.005)		
Altri ricavi (costi) operativi netti	(66)	59		
Valutazione ad equity delle partecipazioni strategiche	42	37		
Ammortamenti e svalutazioni	(314)	(389)		
EBITA	607	619	12	2,0%
ROS	6,3%	6,2%	(0,1) p.p.	
EBITA Restated		572	619	8,2%
ROS Restated		6,0%	6,2%	0,2 p.p.
Proventi (Oneri) non ricorrenti	(45)	(45)		
Costi di ristrutturazione	(101)	(5)		
Ammortamenti attività immateriali acquisite in sede di business combination	(16)	(17)		
EBIT	445	552	107	24,0%
EBIT Margin	4,7%	5,6%	0,9 p.p.	
Proventi (Oneri) finanziari netti	(132)	(96)		
Imposte sul reddito	(84)	(69)		
Risultato Netto Ordinario	229	387	158	69,0%
Risultato connesso a discontinued operation ed operazioni straordinarie	-	275		
Risultato netto attribuibile a:	229	662	433	189,1%
- soci della controllante	228	662		
- interessenza di pertinenza di Terzi	1	-		

RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2022

Andamento finanziario

Il **FOCF** dei primi nove mesi del 2022, negativo per €mil. 894, presenta un significativo miglioramento rispetto al dato del 30 settembre 2021 (negativo per €mil. 1.387), riflettendo il previsto positivo *trend* di miglioramento, nonché l'usuale profilo infrannuale.

Rendiconto finanziario riclassificato

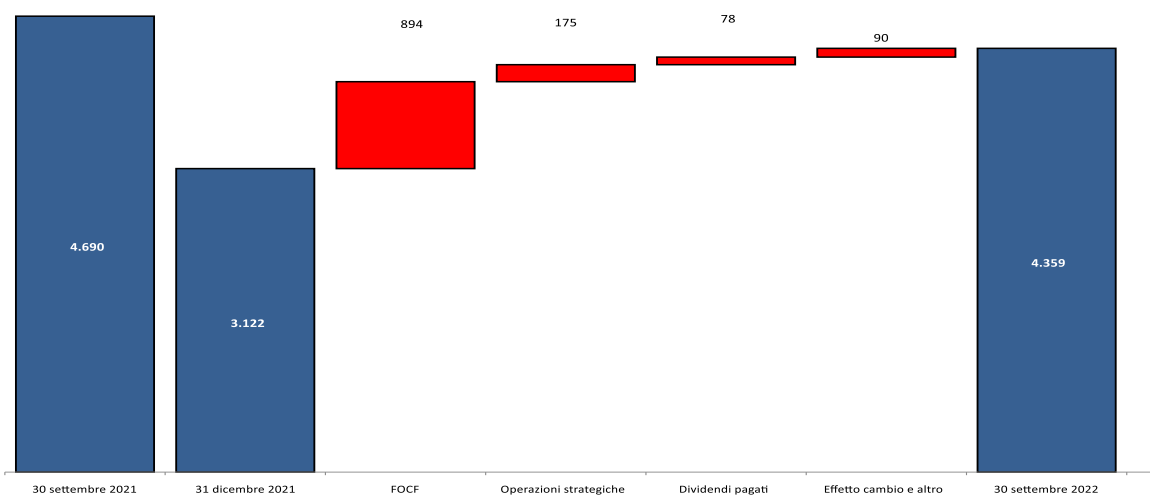
(€mil.)	per i 9 mesi chiusi al 30 settembre		Variazione	Variazione %
	2021	2022		
Flusso di cassa utilizzato da attività operative	(1.022)	(604)		
Dividendi ricevuti	26	124		
Flusso di cassa da attività di investimento ordinario	(391)	(414)		
Free Operating Cash Flow (FOCF)	(1.387)	(894)	493	35,5%
Operazioni strategiche	(20)	(175)		
Variazione delle altre attività di investimento	3	(2)		
Variazione netta dei debiti finanziari	(364)	(675)		
Dividendi pagati	-	(78)		
Incremento/(decremento) netto delle disponibilità e mezzi equivalenti	(1.768)	(1.824)		
Disponibilità e mezzi equivalenti al 1° gennaio	2.213	2.479		
Differenze di cambio e altri movimenti	22	76		
Disponibilità e mezzi equivalenti al 30 settembre	467	731		

L'**Indebitamento Netto di Gruppo**, pari ad €mil. 4.359, si incrementa rispetto al 31 dicembre 2021 (€mil. 3.122) per effetto principalmente del sopradetto andamento del FOCF, nonché per effetto dei seguenti principali fenomeni:

- l'acquisto, perfezionato nel mese di gennaio 2022, della partecipazione in Hensoldt AG (€mil. 617, inclusivo dei correlati costi di transazione pagati);
- il pagamento del dividendo avvenuto nel mese di luglio, per €mil. 78;
- le cessioni perfezionate nel mese di luglio da parte della controllata statunitense Leonardo DRS del business Global Enterprise Solutions e della Joint Venture Advanced Acoustic Concepts - di seguito più dettagliatamente illustrate - per un importo complessivo, al netto dei costi di transazione, di circa USDmil. 470;
- il negativo impatto del cambio.

RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2022

Movimentazione dell'Indebitamento Netto di Gruppo



Situazione patrimoniale/finanziaria riclassificata

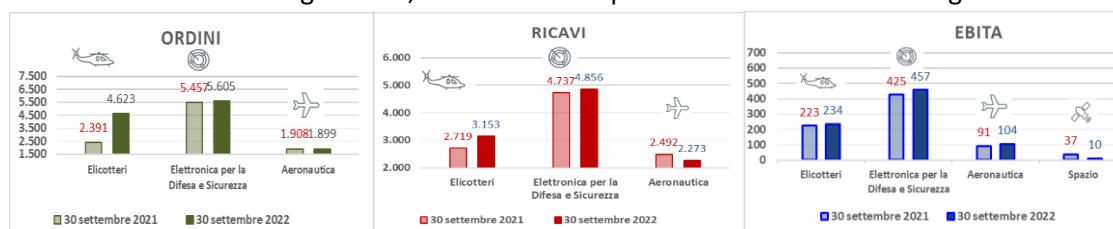
	30 settembre 2021	31 dicembre 2021	30 settembre 2022
(€mil.)			
Attività non correnti	12.507	12.810	13.576
Passività non correnti	(2.186)	(2.216)	(2.116)
Capitale fisso	10.321	10.594	11.460
Rimanenze	2.147	1.292	1.731
Crediti commerciali	3.128	3.203	3.558
Debiti commerciali	(3.002)	(3.372)	(3.026)
Capitale circolante	2.273	1.123	2.263
Fondi per rischi (quota corrente)	(1.176)	(1.111)	(1.042)
Altre attività (passività) nette correnti	(827)	(1.046)	(1.301)
Capitale circolante netto	270	(1.034)	(80)
Capitale investito netto	10.591	9.560	11.380
Patrimonio netto di Gruppo	5.891	6.428	6.993
Patrimonio Netto di Terzi	10	27	34
Patrimonio netto	5.901	6.455	7.027
Indebitamento Netto di Gruppo	4.690	3.122	4.359
(Attività) passività nette possedute per la vendita	-	(17)	(6)

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

RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2022

KEY PERFORMANCE INDICATOR PER SETTORE

Leonardo conferma il proprio percorso di crescita in quasi 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 settembre 2021	30 settembre 2022	Variazioni	Variazioni %
1. Elicotteri	Ordini	2.391	4.623	2.232	93,4%
	Portafoglio al 31 Dic. 2021	12.377	13.714	1.337	10,8%
	Ricavi	2.719	3.153	434	16,0%
	EBITA	223	234	11	4,9%
	ROS	8,2%	7,4%		(0,8) p.p.
2. Elettronica per la Difesa e Sicurezza	Ordini	5.457	5.605	148	2,7%
	Portafoglio al 31 Dic. 2021	14.237	14.882	645	4,5%
	Ricavi	4.737	4.856	119	2,5%
	EBITA	425	457	32	7,5%
	ROS	9,0%	9,4%		0,4 p.p.
3. Aeronautica	Ordini	1.908	1.899	(9)	(0,5%)
	Portafoglio al 31 Dic. 2021	10.033	9.712	(321)	(3,2%)
	Ricavi	2.492	2.273	(219)	(8,8%)
	EBITA	91	104	13	14,3%
	ROS	3,7%	4,6%		0,9 p.p.
4. Spazio	EBITA	37	10	(27)	(73,0%)

1. Elicotteri

Il Settore continua a mostrare una performance positiva ed evidenza, rispetto allo stesso periodo del 2021, valori in crescita coerentemente con le attese del piano. Particolarmente rilevante il valore degli Ordini con un aumento del 93% rispetto ai primi nove mesi del 2021, in particolare per l'acquisizione nel periodo dell'importante contratto per la fornitura di elicotteri AW149 al Ministero della Difesa della Polonia. I Ricavi crescono del 16%, con una redditività in linea se si escludono i volumi passanti. Nel periodo sono state effettuate consegne di n. 87 nuovi elicotteri rispetto alle n. 73 registrate nei primi nove mesi del 2021. Si evidenzia inoltre un *trend* in ripresa del settore civile.

RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2022

Ordini. In crescita per effetto della registrazione del citato ordine per la Polonia, oltre che di maggiori ordinativi di elicotteri in ambito Commerciale e di CS&T. Tra le principali acquisizioni del periodo si segnalano:

- il summenzionato contratto per la fornitura di n. 32 elicotteri multiruolo AW149 al Ministero della Difesa della Polonia;
- i contratti in Italia per la fornitura di n. 20 elicotteri AW119Kx ai Carabinieri e per n. 10 elicotteri AW139 ai Vigili del Fuoco;
- il contratto per la fornitura di n. 6 elicotteri AW189 al Dipartimento di Salvataggio del Ministero dei Trasporti della Cina;
- 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;
- l'ordine per n. 4 convertiplani AW609 e ordini vari per elicotteri AW139 in ambito Commerciale.

Ricavi. In crescita grazie principalmente alle maggiori attività sul programma NH90 per il Qatar oltre che sulla linea AW169 e sul CS&T.

EBITA. In aumento per effetto dei maggiori volumi, con una redditività che risente dei ricavi passanti.

2. Elettronica per la Difesa e Sicurezza

I nove mesi del 2022 sono caratterizzati da una *performance* commerciale e da volumi di ricavi in lieve crescita rispetto al periodo a confronto, beneficiando anche dell'impatto positivo del cambio USD/€ su tutti i principali indicatori nonostante nel corso dell'anno il settore abbia registrato l'uscita dal proprio perimetro del *business Automation* (perimetro di business consolidato, a partire dal 1° gennaio 2022, nelle "Altre attività"), e la cessione del business GES della controllata Leonardo DRS avvenuta nel mese di agosto. La marginalità risulta in aumento in gran parte delle principali aree di business con particolare riferimento alla componente europea.

RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2022

Key Performance Indicator del settore

30 settembre 2021	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS
EDS Europa	3.861	3.023	281	9,3%
Leonardo DRS	1.603	1.720	144	8,4%
Elisioni	(7)	(6)	-	n.a.
Totale	5.457	4.737	425	9,0%
30 settembre 2022	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS
EDS Europa	3.495	3.149	306	9,7%
Leonardo DRS	2.163	1.759	151	8,6%
Elisioni	(53)	(52)	-	n.a.
Totale	5.605	4.856	457	9,4%
Variazioni %	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS
EDS Europa	(9,5%)	4,2%	8,9%	0,4 p.p.
Leonardo DRS	34,9%	2,3%	4,9%	0,2 p.p.
Elisioni	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Totale	2,7%	2,5%	7,5%	0,4 p.p.

Cambio medio €/USD: 1,0650 (primi nove mesi del 2022) e 1,1967 (primi nove mesi del 2021)

Ordini. In crescita rispetto allo stesso periodo del 2021 nonostante il diverso perimetro di riferimento.

Tra le principali acquisizioni del periodo 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). Nell'ambito del più ampio programma Halcon l'ordine relativo alla fornitura di contromisure elettroniche e sistemi di auto-protezione, per il disturbo e la neutralizzazione di minacce che equipaggeranno i n. 20 velivoli Typhoon destinati a sostituire parte della flotta di Boeing EF-18 Hornet attualmente in dotazione al Ministero della Difesa in Spagna.

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 quelle a controllo remoto (droni).

Ricavi. In crescita, nonostante il diverso perimetro, per i maggiori volumi della componente europea, che registra anche un aumento delle attività passanti. I volumi di DRS registrano una flessione per alcuni slittamenti registrati nella *supply Chain*, più che compensata dall'impatto positivo del tasso di cambio USD/€.

EBITA. In aumento in tutte le principali aree di business Europee, ed in particolare nella Divisione Elettronica. Per quanto riguarda DRS, si conferma il *trend* positivo, nonostante i minori volumi più che compensati dall'impatto positivo del tasso di cambio USD/€, ed il citato diverso perimetro di riferimento.

RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2022

Dati di Leonardo DRS in USD

	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS
DRS (\$mil.) settembre 2021	1.919	2.059	173	8,4%
DRS (\$mil.) settembre 2022	2.304	1.873	161	8,6%

3. Aeronautica

I primi nove mesi del 2022 confermano il buon andamento della Divisione Velivoli, e un miglioramento della *performance* nell'ambito del mercato civile del trasporto regionale. Permangono le criticità della componente civile ancora pesantemente condizionata dagli effetti della pandemia, con volumi di produzione in calo nella Divisione Aerostrutture in linea con le attese che prevedevano un'accelerazione della produzione nel corso dell'ultimo trimestre del 2022.

Dal punto di vista produttivo:

- per i programmi militari della Divisione Velivoli sono state consegnate a Lockheed Martin n. 31 ali e n. 8 *final assy* per il programma F-35 (n.32 ali e n. 8 *final assy* consegnate nel periodo a confronto);
- si evidenziano n. 4 consegne di velivoli Typhoon al Kuwait;
- per la Divisione Aerostrutture sono state consegnate n. 16 sezioni di fusoliera e n. 9 stabilizzatori per il programma B787 (nei primi nove mesi del 2021 consegnate n. 32 fusoliere e n. 16 stabilizzatori) e n. 14 consegne di fusoliera per il programma ATR (n.10 a settembre 2021).
- Il GIE-ATR ha effettuato n. 10 consegne, rispetto alle n. 16 consegne registrate nel 2021.

RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2022

Key Performance Indicator del settore

30 settembre 2021	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS
Velivoli	1.643	2.121	241	11,4%
Aerostrutture	299	405	(125)	(30,9%)
GIE ATR	n.a.	n.a.	(25)	n.a.
Elisioni	(34)	(34)	-	n.a.
Totale	1.908	2.492	91	3,7%
30 settembre 2022	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS
Velivoli	1.637	1.959	242	12,4%
Aerostrutture	342	351	(134)	(38,2%)
GIE ATR	n.a.	n.a.	(4)	n.a.
Elisioni	(80)	(37)	-	n.a.
Totale	1.899	2.273	104	4,6%
Variazioni %	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS
Velivoli	(0,4%)	(7,6%)	0,4%	1,0 p.p.
Aerostrutture	14,4%	(13,3%)	(7,2%)	(7,3) p.p.
GIE ATR	n.a.	n.a.	84,0%	n.a.
Elisioni	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Totale	(0,5%)	(8,8%)	14,3%	0,9 p.p.

Ordini: sostanzialmente in linea con i primi nove mesi del 2021. In particolare:

- la Divisione Velivoli ha registrato ordini sostanzialmente in linea con il periodo a confronto, finalizzando contratti per n. 20 Velivoli *export* Typhoon Spagna, per n. 1 velivolo C-27J al MoD Slovenia e per il 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 e A321, oltre alla registrazione del programma Euromale. Non ci sono stati nel periodo nuovi ordini dai clienti Boeing (programma B787) e consorzio GIE.

Ricavi. In flessione per effetto dello slittamento dei volumi della Divisione Velivoli e della attesa flessione della Divisione Aerostrutture. Si evidenziano:

- Divisione Velivoli: minori volumi di produzione, in particolare sulle linee di business dei Trainers e del programma EFA Kuwait. Si segnala come la flessione legata al programma EFA Kuwait sia riconducibile al *ramp-up* avvenuto nel 2021. Si evidenziano maggiori attività sul business militare europeo in particolare per le attività di logistica sul Typhoon e sulla linea di business degli *Airlifters* per il nuovo ordine C-27J;
- Divisione Aerostrutture: risente delle minori attività sul programma Boeing compensati parzialmente dai maggiori rate produttivi sui programmi Airbus.

EBITA. in crescita rispetto al 2021, per effetto della parziale ripresa del consorzio GIE-ATR, che ha più che compensato la flessione della Divisione Aerostrutture. In particolare:

- per la Divisione Velivoli si evidenzia un risultato in linea con settembre 2021, confermando l'alto livello di redditività;
- il consorzio GIE-ATR registra un risultato superiore a quello del 2021 grazie al miglioramento della redditività ed agli effetti di rideterminazioni contrattuali avvenute nel periodo;

RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2022

- per la Divisione Aerostrutture la leggera flessione è conseguenza della concentrazione delle attività nell'ultimo trimestre per la mitigazione dell'insaturazione degli *asset* produttivi.

4. Spazio

I primi nove mesi del 2022 risultano in flessione rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente per il *business* manifatturiero che, per la componente italiana, aveva beneficiato nel periodo a confronto di rilevanti effetti derivanti dal riallineamento del valore fiscale dell'avviamento. A ciò si aggiunge la rilevazione di oneri per rischi legati a contratti 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.

RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2022

OUTLOOK

I primi nove mesi dell'anno hanno registrato risultati solidi, in termini di crescita degli Ordini, aumento di redditività 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 protrarsi del complesso contesto operativo, in particolare sul mercato del lavoro e sulla *supply chain*, comporta importanti sfide da affrontare e gestire.

Alla luce di quanto già ottenuto nei primi nove mesi, delle correnti valutazioni degli impatti della situazione geopolitica e sanitaria sul mercato del lavoro, sulla *supply chain* e sull'economia globale, fatti salvi eventuali ulteriori significativi aggravamenti, sulla base delle azioni in corso per fronteggiare le suddette sfide e tenuto conto delle variazioni di perimetro indotte dalla vendita di GES, il Gruppo aggiorna la *Guidance* 2022 come segue:

- Incremento degli Ordini da ca. €mld. 15 a maggiori di €mld. 16, prevalentemente per effetto del contratto AW149 Polonia finalizzato nel terzo trimestre 2022;
- Conferma delle previsioni formulate in sede di predisposizione del Bilancio 2021 relative a Ricavi ed EBITA, tenendo conto dell'effetto delle variazioni di perimetro (Ricavi €mld. 14,4-15,0; EBITA €mil. 1.170 -1.220);
- Revisione al rialzo del FOCF da ca. €mil. 470, in considerazione dell'effetto perimetro, a ca. €mil. 500;
- Riduzione dell'Indebitamento Netto di Gruppo da ca. €mld. 3,1 a ca. €mld. 3,0, per effetto di maggiori importi ottenuti a fronte delle cessioni effettuate che hanno più che compensato il costo di riacquisto delle obbligazioni denominate in dollari. Il dato dell'indebitamento include inoltre le previsioni relative al FOCF, l'acquisizione del 25,1% di Hensoldt e l'erogazione dei dividendi.

Di seguito la tabella riepilogativa.

	Valori bilancio 2021	Guidance 2022 ⁽¹⁾	Guidance 2022 Nuovo Perimetro ⁽⁴⁾	Guidance 2022 aggiornata ⁽¹⁾
Ordini (€mld.)	14,3	ca. 15	ca. 14,9	ca. > 16,0
Ricavi (€mld.)	14,1	14,5 - 15,0	14,4 - 14,9	14,4 - 15,0
EBITA (€mil.)	1.123	1.180 - 1.220 ⁽²⁾	1.170 - 1.210 ⁽²⁾	1.170 - 1.220 ⁽²⁾
FOCF (€mil.)	209	ca. 500	ca. 470	ca. 500
Indebitamento Netto di Gruppo (€mld.)	3,1	ca. 3,1 ⁽³⁾	ca. 3,1 ⁽³⁾	ca. 3,0 ⁽⁵⁾

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

Isoperimetro, escludendo la contribuzione di agosto e settembre 2021 di Global Enterprise Solutions (ceduta in data 1° agosto 2022). Tasso di cambio medio agosto-settembre 2021 pari a €//\$ 1,19671.

- (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
- (2) Include i costi di mitigazione covid-19 precedentemente contabilizzati negli oneri non ricorrenti sotto EBITA
- (3) Assumendo l'acquisizione del 25,1% di Hensoldt per € 606 mln, dismissioni per ca. € 300 mln e il pagamento del dividendo per € 0,14 p.s.
- (4) *Guidance* aggiornata per il contributo di sette mesi di GES (gennaio-luglio 2022) rispetto ai 12 mesi assunti nella *Guidance* precedente, e al contributo di 12 mesi di Hensoldt
- (5) Compresi maggiori proventi dalle cessioni e costi della *make-whole*

PRINCIPALI OPERAZIONI INTERVENUTE NEI PRIMI 9 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*, 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

RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2022

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. NHI reputa tale richiesta di *termination for default* giuridicamente infondata e ragionevolmente contestabile nelle sedi opportune per mancanza di basi fattuali e legali e per errata interpretazione del contratto e della legge norvegese, nonché per violazione degli obblighi di riservatezza. Con la richiesta di *termination* suddetta NDMA ha promosso l'escussione a valere sulle residue garanzie bancarie rilasciate da Leonardo per conto di NHI per complessivi €mil. 69,7 (comprensivi di interessi per €mil. 19,3). Si precisa che la quota di impegno di Leonardo è proporzionale alla propria partecipazione nell'iniziativa - 41% circa - e, quindi, pari a complessivi €mil. 28,7 (comprensivi di interessi per €mil. 7,9). Nel corso del mese di settembre 2022 si è perfezionato il processo di escussione della prima *tranche*, per complessivi €mil. 8,8; per le restanti garanzie oggetto di escussione, pari a complessivi €mil. 60,9, è ancora in corso il processo di verifica da parte dell'istituto garante dell'adeguatezza della documentazione presentata da NDMA.

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.

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;
- **Polo Strategico Nazionale per il Cloud.** In data 11 luglio 2022, a valle dell'esercizio del diritto di prelazione nel rispetto della normativa e della documentazione di gara, la compagine composta da TIM, Leonardo, Cassa Depositi e Prestiti (CDP, attraverso la controllata CDP Equity) e Sogei, ha ricevuto comunicazione dell'aggiudicazione della gara per la progettazione, realizzazione e gestione dell'infrastruttura Polo Strategico Nazionale (PSN) per l'erogazione di servizi cloud per la Pubblica Amministrazione. In data 4 agosto è stata costituita una *joint venture* tra i componenti della compagine in forma di società per azioni, nell'ottica di assicurare il maggior livello possibile di efficienza, sicurezza e affidabilità dei dati a sostegno della PA. In data 24 agosto la società PSN ha

RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2022

sottoscritto con il Dipartimento per la trasformazione digitale della Presidenza del Consiglio dei Ministri la Convenzione per l'affidamento in concessione dell'infrastruttura, che avrà una durata di 13 anni;

- **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 avvenuto il 1° agosto 2022;
- **Cessione della partecipazione nella JV Advanced Acoustic Concepts (AAC).** 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 da parte di 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 US 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 dei primi nove mesi del 2022 non è stata perfezionata sul mercato dei capitali alcuna nuova operazione. Tuttavia, nel mese di gennaio 2022 è stato

RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2022

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.

Si segnala inoltre che nel mese di agosto Leonardo ha sottoscritto 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, alla data del presente documento, non utilizzato.

Al 30 settembre 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 non utilizzate alla data. 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. 256, interamente non utilizzate alla data del 30 settembre 2022. Infine, Leonardo dispone di linee di credito bancarie per firma non confermate per complessivi €mil. 9.919 di cui €mil. 2.887 disponibili al 30 settembre 2022.

Ai prestiti obbligazionari in essere è attribuito un *credit rating* finanziario a medio lungo termine da parte delle agenzie di rating internazionali Moody's Investor Service (Moody's), Standard&Poor's e Fitch. 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

Infine si segnala che, successivamente alla chiusura del periodo di riferimento, in data 3 novembre la controllata Leonardo US Holding, LLC ha deliberato il riscatto integrale delle proprie obbligazioni con scadenza 2039 e 2040, per un valore nominale residuo complessivo di USDmil. 305.

RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2022

I RISULTATI DEL TERZO TRIMESTRE

Conto economico riclassificato

<i>(€mil.)</i>	<i>per i tre mesi chiusi al 30 settembre</i>		
	2021	2022	
Ricavi	3.219	3.341	
Costi per acquisti e per il personale	(2.870)	(3.039)	
Altri ricavi (costi) operativi netti	(48)	19	
Valutazione ad equity delle partecipazioni strategiche	13	8	
Ammortamenti e svalutazioni	(107)	(128)	
EBITA	207	201	
<i>ROS</i>	6,4%	6,0%	
EBITA Restated		198	201
<i>ROS Restated</i>		6,2%	6,0%
Proventi (Oneri) non ricorrenti	(10)	(2)	
Costi di ristrutturazione	(94)	(3)	
Ammortamenti attività immateriali acquisite in sede di business combination	(5)	(6)	
EBIT	98	190	
<i>EBIT Margin</i>	3,0%	5,7%	
Proventi (Oneri) finanziari netti	(44)	(49)	
Imposte sul reddito	(2)	(21)	
Risultato Netto Ordinario	52	120	
Risultato connesso a discontinued operation ed operazioni straordinarie	-	275	
Risultato Netto	52	395	

RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2022

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

Terzo trimestre 2021	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS
Elicotteri	382	829	75	9,0%
Elettronica per la Difesa e Sicurezza	1.839	1.537	128	8,3%
Aeronautica	568	981	44	4,5%
Spazio	-	-	14	n.a.
Altre attività	15	90	(54)	(60,0%)
<i>Elisioni</i>	<i>(220)</i>	<i>(218)</i>	-	n.a.
Totale	2.584	3.219	207	6,4%
Terzo trimestre 2022	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS
Elicotteri	2.440	1.043	83	8,0%
Elettronica per la Difesa e Sicurezza	1.806	1.627	143	8,8%
Aeronautica	272	798	41	5,1%
Spazio	-	-	7	n.a.
Altre attività	38	120	(73)	(60,8%)
<i>Elisioni</i>	<i>(147)</i>	<i>(247)</i>	-	n.a.
Totale	4.409	3.341	201	6,0%
Variazioni %	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS
Elicotteri	538,7%	25,8%	10,7%	(1,0) p.p.
Elettronica per la Difesa e Sicurezza	(1,8%)	5,9%	11,7%	0,5 p.p.
Aeronautica	(52,1%)	(18,7%)	(6,8%)	0,6 p.p.
Spazio	n.a.	n.a.	(50,0%)	n.a.
Altre attività	153,3%	33,3%	(35,2%)	(0,8) p.p.
<i>Elisioni</i>	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Totale	70,6%	3,8%	(2,9%)	(0,4) p.p.

RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2022

NOTE ESPLICATIVE

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

Nella predisposizione della presente situazione al 30 settembre 2022 - da leggere unitamente al bilancio consolidato al 31 dicembre 2021 - sono stati applicati gli stessi principi contabili, criteri di rilevazione e misurazione, nonché criteri di consolidamento adottati nella redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2021 – con esclusione di quelli specificamente applicabili alle situazioni intermedie - e della situazione al 30 settembre 2021.

La presente situazione, approvata dal Consiglio di Amministrazione del 3 novembre 2022, non è soggetta a revisione contabile.

PROVENTI E ONERI FINANZIARI

	per i 9 mesi chiusi al 30 settembre	
	2021	2022
Interessi	(104)	(84)
Commissioni	(13)	(6)
Risultati fair value a conto economico	6	21
Premi pagati/incassati su forward	(11)	(17)
Differenze cambio	2	1
Altri proventi e (oneri) finanziari	(20)	(24)
Effetto della valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	8	13
	(132)	(96)

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

RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2022

DEBITI FINANZIARI

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

(€mil.)	30 settembre 2021	di cui correnti	31 dicembre 2021	di cui correnti	30 settembre 2022	di cui correnti
Debiti obbligazionari	2.451	603	2.481	626	1.928	28
Debiti bancari	1.270	269	1.648	49	1.605	6
Disponibilità e mezzi equivalenti	(467)	(467)	(2.479)	(2.479)	(731)	(731)
Indebitamento bancario e obbligazionario netto	3.254		1.650		2.802	
Crediti finanziari correnti verso parti correlate	(65)	(65)	(45)	(45)	(78)	(78)
Altri crediti finanziari correnti	(18)	(18)	(16)	(16)	(18)	(18)
Crediti finanziari e titoli correnti	(83)		(61)		(96)	
Derivati a copertura di poste dell'indebitamento	10	10	(8)	(8)	30	30
Passività per leasing verso parti correlate	30	4	30	4	25	4
Altri debiti finanziari verso parti correlate	834	734	856	756	932	832
Passività per leasing	532	78	538	78	562	82
Altri debiti finanziari	113	47	117	45	104	31
Indebitamento Netto di Gruppo	4.690		3.122		4.359	

La riconciliazione con la posizione finanziaria netta richiesta dalla comunicazione CONSOB n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, aggiornate con quanto previsto dall'orientamento ESMA 32-382-1138 del 4 marzo 2021 così come recepito dal richiamo di attenzione CONSOB n. 5/21 del 29 aprile 2021 è fornita nell'allegato 2.

Si ricorda 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 (peggiore per la quota di ammortamenti di diritti d'uso) non superiore a 3,75 e EBITDA (peggiore per la quota di ammortamenti di diritti d'uso)/Net interest non inferiore a 3,25, 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 settembre 2022 per €mil. 500), oltre che a taluni finanziamenti concessi negli anni passati da banche statunitensi in favore di Leonardo DRS.

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

PASSIVITÀ POTENZIALI

Relativamente a procedimenti penali pendenti nei confronti di alcune società del Gruppo o della stessa Leonardo, e di taluni precedenti amministratori nonché dirigenti per fatti commessi nell'esercizio delle loro funzioni in società del Gruppo o nella stessa Leonardo, non si segnalano aggiornamenti rispetto alla situazione al 30 giugno 2022, commentata nella relazione finanziaria semestrale cui si rimanda.

* * * * *

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 della relazione finanziaria al 30 giugno 2022, alla quale si rimanda, si segnala il seguente aggiornamento:

- 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), nel quale Leonardo e AnsaldoBreda sono state chiamate in causa, è rinviato all'udienza dell'8 novembre 2022 per l'eventuale riunione con il giudizio R.G. n. 16312/15 (promosso dinanzi al Tribunale di Napoli da GMR contro Leonardo e AnsaldoBreda per abuso nell'attività di direzione e coordinamento) nell'ipotesi in cui il primo venisse riassunto a seguito di interruzione post decesso dell'Ing. Gianfranco Fiore (ex amministratore della Firema), o, comunque, per il prosieguo.

* * * * *

Si ricorda, inoltre, che i contratti a lungo termine del Gruppo, in virtù della loro complessità, del loro avanzato contenuto tecnologico e della natura dei committenti sono talora caratterizzati da controversie con i clienti riferibili alla rispondenza dei lavori eseguiti alle configurazioni richieste dal cliente e alle *performance* dei prodotti forniti. A fronte delle criticità prevedibili il Gruppo provvede ad adeguare i costi stimati per l'esecuzione dei contratti, anche tenendo conto delle possibili evoluzioni di tali controversie. Relativamente ai contratti in corso di esecuzione caratterizzati da incertezze e problematiche oggetto di discussione con i clienti, rispetto a quanto già descritto in sede di predisposizione della relazione finanziaria al 30 giugno 2022, si segnala che nell'ambito dell'arbitrato promosso da Leonardo S.p.a. e Gruppo PSC S.p.A. ("L&P JV") nei confronti di Galfar Misnad Engineering & Contracting W.L.L., Salini-Impregilo S.p.A. (oggi Webuild) e Cimolai S.p.A. (congiuntamente "GSIC JV"), dal 4 al 15 luglio 2022 si è tenuta

RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2022

l'udienza arbitrale a Doha e che in vista dell'emissione del lodo – attesa, salvo proroghe, per il 30 aprile 2023 – è previsto il deposito delle rispettive memorie conclusionali e di replica (queste ultime fissate per il 30 novembre 2022).

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Luciano Carta

RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2022

ALLEGATI

RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2022

ALLEGATO 1: AREA DI CONSOLIDAMENTO

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

<u>Società</u>	<u>Evento</u>	<u>Mese</u>
<u>Società entrate nel perimetro di consolidamento:</u>		
Hensoldt Ag (**)	acquisizione	Gennaio 2022
Blackstart Ltd	costituzione	Giugno 2022
Earthlab Luxembourg Sa (**)	acquisizione	Luglio 2022
Leonardo Us Corporation	costituzione	Agosto 2022
<u>Società uscite dal perimetro di consolidamento:</u>		
CCRT Sistemi Spa (in fall.) (*)	cessione	Dicembre 2021
Agustawestland Holdings Ltd	cancellazione	Gennaio 2022
Industrie Aeronautiche e Meccaniche Rinaldo Piaggio Spa (*)	cessione	Giugno 2022
Advanced Acoustic Concepts Llc (**)	cessione	Luglio 2022
Drs Global Enterprise Solutions Inc	cessione	Agosto 2022
Global Network Services Llc	cessione	Agosto 2022
Drs Tsi International Llc	cessione	Agosto 2022
Drs Technologies Verwaltungs Gmbh	cessione	Agosto 2022
Drs C3 & Aviation Company	cancellazione	Settembre 2022
Drs Radar Systems Llc	cancellazione	Settembre 2022
<u>Società oggetto di fusione:</u>		
<u>Società incorporata</u>	<u>Società incorporante</u>	<u>Mese</u>
Vitrociset Spa	Leonardo Spa	Gennaio 2022
<u>Società che hanno cambiato denominazione sociale:</u>		
<u>Vecchia denominazione</u>	<u>Nuova denominazione</u>	<u>Mese</u>
So.Ge.Pa. – Società Generale di Partecipazioni Spa	Leonardo Partecipazioni Spa	Giugno 2022

(*): società valutate al costo

(**): società valutate ad *equity*

ALLEGATO 2: INDICATORI DI PERFORMANCE “NON-GAAP”

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

Di seguito sono descritte, così come richiesto dalla Comunicazione Consob 0092543 del 3 dicembre 2015 in recepimento degli orientamenti ESMA 2015/1415 in tema di Indicatori alternativi di performance le componenti di ciascuno di tali indicatori:

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

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

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

RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2022

(€mil.)	per i 9 mesi chiusi al 30 settembre	
	2021	2022
Risultato prima delle imposte e degli oneri finanziari	403	515
Valutazione ad equity delle partecipazioni strategiche	42	37
EBIT	445	552
Ammortamenti attività immateriali acquisite in sede di business combination	16	17
Costi di ristrutturazione	101	5
(Proventi) Oneri non ricorrenti	45	45
EBITA	607	619

- **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 settembre 2022
A - Disponibilità liquide	(2.479)	(731)
C - Altre attività finanziarie correnti	(61)	(96)
D - Liquidità	(2.540)	(827)
E - Debito finanziario corrente (*)	932	955
F - Parte corrente del debito finanziario non corrente	626	28
G - Indebitamento finanziario corrente	1.558	983
H - Indebitamento finanziario corrente netto (disponibilità)	(982)	156
I - Debito finanziario non corrente (*)	4.112	4.173
J - Strumenti di debito (**)	(8)	30
K - Debiti commerciali e altri debiti non correnti	165	169
L - Indebitamento finanziario non corrente	4.269	4.372
M - Totale Indebitamento finanziario	3.287	4.528

(*) Include debiti per leasing per €mil. 82 nei debiti correnti ed €mil. 480 nei debiti non correnti (€mil. 82 correnti e €mil. 486 non correnti al 31 dicembre 2021)

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

RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2022

- **Free Operating Cash-Flow (FOCF):** è ottenuto come somma del cash-flow generato (utilizzato) dalla gestione operativa (con esclusione delle variazioni relative a poste dell'Indebitamento Netto di Gruppo) del cash-flow generato (utilizzato) dall'attività di investimento ordinario (attività materiali, immateriali e partecipazioni, al netto dei flussi di cassa riferibili a operazioni di acquisto o cessione di partecipazioni che, per loro natura o per rilevanza, si configurano come "investimenti strategici") e dei dividendi. La modalità di costruzione del FOCF è presentata all'interno del cash flow riclassificato riportato nel capitolo "Risultati del gruppo e situazione finanziaria".
- **Return on Investments (ROI):** è calcolato come rapporto tra l'EBITA ed il valore medio del capitale investito netto nei 12 mesi antecedenti il periodo.
- **Organico:** è dato dal numero dei dipendenti iscritti a libro matricola all'ultimo giorno del periodo di riferimento.

DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO AI SENSI DELL'ART.**154 BIS, COMMA 2 DEL D.LGS. N. 58/98 E SUCCESSIVE****MODIFICHE E INTEGRAZIONI**

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

Roma, 3 novembre 2022

Il Dirigente preposto alla redazione
dei documenti contabili societari

(Alessandra Genco)