

RELAZIONE FINANZIARIA
SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2023

INDICE

ORGANI SOCIALI E COMITATI.....	3
RISULTATI DEL GRUPPO E SITUAZIONE FINANZIARIA.....	4
<i>KEY PERFORMANCE INDICATOR PER SETTORE</i>	<i>10</i>
1. <i>Elicotteri</i>	<i>12</i>
2. <i>Elettronica per la Difesa e Sicurezza.....</i>	<i>13</i>
3. <i>Velivoli.....</i>	<i>15</i>
4. <i>Aerostrutture.....</i>	<i>16</i>
5. <i>Spazio</i>	<i>16</i>
<i>OUTLOOK</i>	<i>17</i>
<i>OPERAZIONI INDUSTRIALI E FINANZIARIE.....</i>	<i>18</i>
<i>OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE</i>	<i>21</i>
<i>INDICATORI DI PERFORMANCE “NON-GAAP”</i>	<i>22</i>
BILANCIO CONSOLIDATO ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2023.....	26
<i>CONTO ECONOMICO ABBREVIATO SEPARATO CONSOLIDATO.....</i>	<i>27</i>
<i>CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO</i>	<i>28</i>
<i>SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA ABBREVIATA CONSOLIDATA.....</i>	<i>29</i>
<i>RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO</i>	<i>30</i>
<i>PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO</i>	<i>31</i>
<i>NOTE ESPLICATIVE</i>	<i>32</i>
<i>ALLEGATO: AREA DI CONSOLIDAMENTO.....</i>	<i>57</i>
ATTESTAZIONE SUL BILANCIO SEMESTRALE ABBREVIATO CONSOLIDATO AL 30 GIUGNO 2023 AI SENSI DELL’ART. 154 BIS, COMMA 5 DEL D.LGS. N. 58/98 E SUCCESSIVE MODIFICHE E INTEGRAZIONI.....	63
RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE SULLA REVISIONE CONTABILE LIMITATA DEL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2023.....	64

ORGANI SOCIALI E COMITATI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
(per il triennio 2023 - 2025)

STEFANO PONTECORVO
Presidente

ROBERTO CINGOLANI
Amministratore Delegato e Direttore Generale

TRIFONE ALTIERI
Consigliere (a, b)

GIANCARLO GHISLANZONI
Consigliere (b, d)

ENRICA GIORGETTI
Consigliere (b, c)

DOMINIQUE LEVY
Consigliere (a, c)

FRANCESCO MACRÌ
Consigliere (c, d)

CRISTINA MANARA
Consigliere (a, d)

MARCELLO SALA
Consigliere (a, d)

SILVIA STEFINI
Consigliere (a, c)

ELENA VASCO
Consigliere (b, c)

STEVEN DUNCAN WOOD
Consigliere (b, d)

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

* Il precedente Consiglio di Amministrazione, il cui mandato è scaduto con l'Assemblea del 9 maggio 2023, era così composto: Luciano Carta (Presidente), Alessandro Profumo (Amministratore Delegato), Carmine America, Pierfrancesco Barletta, Elena Comparato, Dario Frigerio, Patrizia Michela Giangualano, Paola Giannetakis, Federica Guidi, Maurizio Pinnarò, Ferruccio Resta e Marina Rubini.

-
- 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

Nel primo semestre 2023 si conferma l'ottima performance già registrata dal Gruppo nel 2022. Tale performance è poi maggiormente significativa confrontando i dati Rettificati, adeguati ai fini di rendere il confronto maggiormente rappresentativo e tener conto delle variazioni intervenute nel perimetro di consolidamento del Gruppo come meglio specificato in seguito.

Gli Ordini registrano un deciso incremento del 18,9% che sale al 21,4% rispetto al primo semestre 2022 Rettificato, trainati in particolare dal *business* degli Elicotteri e dell'Elettronica, a conferma del rafforzamento della posizione di mercato del Gruppo nei rispettivi settori.

I Ricavi sono in crescita del 4,8% (6,4% rispetto al dato Rettificato), in particolare nei business dell'Aeronautica, grazie anche alla significativa ripresa delle Aerostrutture (+40% rispetto al primo semestre 2022). Alla crescita dei Ricavi si affianca una crescita dell'EBITA del 2,9%, maggiormente evidente con riferimento al dato Rettificato (5,7%), ed una solida redditività in tutti i segmenti di *business*.

In netto miglioramento, del 46% (47% rispetto al dato Rettificato), il Free Operating Cash Flow del semestre, con conseguente positivo riflesso sull'Indebitamento Netto di Gruppo, in calo del 25% circa rispetto al primo semestre 2022.

Di seguito si riportano i Key Performance Indicator del Gruppo, per la cui definizione si rimanda al paragrafo "Indicatori di performance non-GAAP".

Key Performance Indicator ("KPI")

	giugno 2022	giugno 2023	Variaz.	2022
Ordini	7.310	8.691	18,9%	17.266
Portafoglio ordini	36.358	39.119	7,6%	37.506
Ricavi	6.576	6.894	4,8%	14.713
EBITDA	679	703	3,5%	1.763
EBITA	418	430	2,9%	1.218
ROS	6,4%	6,2%	(0,2) p.p.	8,3%
EBIT	362	368	1,7%	961
EBIT Margin	5,5%	5,3%	(0,2) p.p.	6,5%
Risultato Netto Ordinario	267	197	(26,2%)	697
Risultato Netto	267	208	(22,1%)	932
Indebitamento Netto di Gruppo	4.793	3.637	(24,1%)	3.016
FOCF	(962)	(517)	46,3%	539
ROI	10,5%	10,8%	0,3 p.p.	12,0%
Organico	50.441	52.306	3,7%	51.392

Al fine di rendere maggiormente confrontabile l'andamento gestionale si riportano di seguito alcuni indicatori Rettificati per il periodo comparativo, escludendo le principali operazioni di uscite dal perimetro di consolidamento del Gruppo (business GES, ceduto nel mese di luglio 2022). Dal confronto rispetto ai dati Rettificati i segnali di crescita degli Ordini, Ricavi e della Redditività operativa del Gruppo esposti nella tabella precedente risultano ulteriormente rafforzati:

	giugno 2022 Reported	giugno 2022 Rettificato	giugno 2023	Variaz.
Ordini	7.310	7.161	8.691	21,4%
Ricavi	6.576	6.480	6.894	6,4%
EBITA	418	407	430	5,7%
ROS	6,4%	6,3%	6,2%	(0,1) p.p.
FOCF	(962)	(973)	(517)	46,9%

Andamento commerciale ed economico

Le acquisizioni di nuovi **Ordini** si attestano a €mld. 8,7, in significativo incremento (+18,9% sul dato Reported, +21,4% sul dato Rettificato) rispetto al primo semestre del 2022, grazie in particolare all'ottima performance degli Elicotteri legata principalmente agli ordini destinati al Ministero della Difesa austriaco e alla US *Air Force*, ed alla crescita degli ordinativi nell'Elettronica per la Difesa e Sicurezza. Il livello di Ordini del semestre equivale ad un book to bill (rapporto fra gli Ordini ed i Ricavi del periodo) pari a circa 1,3. Il **Portafoglio Ordini** assicura una copertura in termini di produzione superiore a 2,5 anni.

I **Ricavi** (€mld. 6,9) risultano in incremento rispetto al primo semestre del 2022 (+4,8% sul dato Reported, +6,4% sul dato Rettificato) in tutti i settori di *business*, incluso Aerostrutture, che beneficia della ripresa delle consegne del B-787.

L'**EBITA** (€mil. 430) riflette la solida *performance* dei *business* del Gruppo presentando una crescita rispetto al primo semestre del 2022 (+2,9% sul dato Reported, +5,7% sul dato Rettificato) grazie ai maggiori volumi registrati in tutte le aree di *business*.

L'**EBIT** pari a €mil. 368 (€mil. 362 nel primo semestre del 2022) risulta parimenti in crescita, pur scontando ulteriori oneri di ristrutturazione legati principalmente all'integrazione dell'accordo per il prepensionamento dell'organico in forza nelle funzioni Corporate e di Staff (€mil. 20), nonché l'ammortamento della *Purchase Price Allocation* legata all'acquisizione di Rada, perfezionatasi nel secondo semestre del 2022.

Il **Risultato Netto Ordinario** di €mil. 197 (€mil. 267 nel periodo a confronto) riflette, viceversa, l'incremento degli oneri finanziari legati principalmente alle operazioni in cambi ed al riflesso delle partecipazioni non strategiche valutate ad equity, oltre ad un maggior impatto degli oneri fiscali.

Il **Risultato Netto** di €mil. 208 (€mil. 267 nel periodo a confronto) riflette, rispetto al Risultato Netto Ordinario, la plusvalenza di €mil. 11 legata alla cessione del ramo ATM da parte di Selex ES, Llc.

Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2023

a.

(€mil.)	Note	per i 6 mesi chiusi al 30 giugno		Variazione	Variazione %
		2022	2023		
Ricavi		6.576	6.894	318	4,8%
Costi per acquisti e per il personale	(*)	(5.966)	(6.201)		
Altri ricavi (costi) operativi netti	(**)	40	(20)		
Valutazione ad equity delle partecipazioni strategiche	(***)	29	29		
Ammortamenti e svalutazioni	(****)	(261)	(272)		
EBITA		418	430	12	2,9%
ROS		6,4%	6,2%	(0,2) p.p.	
Proventi (Oneri) non ricorrenti		(43)	(13)		
Costi di ristrutturazione		(2)	(31)		
Ammortamenti attività immateriali acquisite in sede di business combination		(11)	(18)		
EBIT		362	368	6	1,7%
EBIT Margin		5,5%	5,3%	(0,2) p.p.	
Proventi (Oneri) finanziari netti	(*****)	(47)	(97)		
Imposte sul reddito		(48)	(74)		
Risultato Netto Ordinario		267	197	(70)	(26,2%)
Risultato connesso a discontinued operation ed operazioni straordinarie	(*****)	-	11		
Risultato Netto		267	208	(59)	(22,1%)

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. 517, presenta un significativo miglioramento (+ 46,3%) rispetto al dato del 30 giugno 2022 (negativo per €mil. 962) a conferma del percorso intrapreso finalizzato alla riduzione dell'assorbimento di cassa infrannuale.

Il dato, quindi, consolida i positivi risultati delle iniziative di rafforzamento della performance operativa, della razionalizzazione e di una attenta politica di investimento in un periodo di crescita del business e di una efficiente strategia finanziaria.

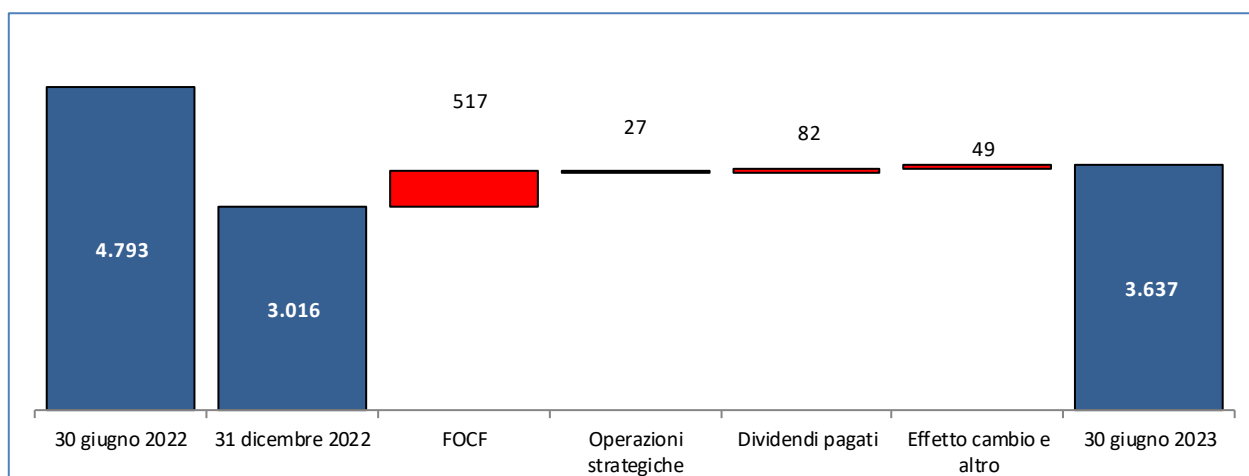
(€mil.)	Note	per i 6 mesi chiusi al 30 giugno		Variazione	Variazione %
		2022	2023		
Flusso di cassa utilizzato da attività operative	(*)	(804)	(405)		
Dividendi ricevuti		97	177		
Flusso di cassa da attività di investimento ordinario	(**)	(255)	(289)		
Free Operating Cash Flow (FOCF)		(962)	(517)	445	46,3%
Operazioni strategiche	(***)	(617)	27		
Variazione delle altre attività di investimento	(****)	-	(13)		
Variazione netta dei debiti finanziari		(490)	161		
Dividendi pagati		(78)	(82)		
Incremento/(decremento) netto delle disponibilità e mezzi equivalenti		(2.147)	(424)		
Disponibilità e mezzi equivalenti al 1° gennaio		2.479	1.511		
Differenze di cambio e altri movimenti		34	-		
Disponibilità e mezzi equivalenti al 30 giugno		366	1.087		

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. 3.637, si riduce in misura rilevante (ca. €mld 1,2) rispetto a giugno 2022 grazie al rafforzamento della generazione di cassa del Gruppo. Rispetto al 31 dicembre 2022 (€mil. 3.016) il dato si incrementa per effetto principalmente dell'andamento del FOCF, oltre che per il pagamento del dividendo per un importo pari a €mil. 82.

Movimentazione dell'Indebitamento Netto di Gruppo



Situazione patrimoniale/finanziaria riclassificata

(€mil.)	Note	30 giugno 2022	31 dicembre 2022	30 giugno 2023
Attività non correnti		13.458	13.943	13.876
Passività non correnti		(2.111)	(2.174)	(2.216)
Capitale fisso	(*)	11.347	11.769	11.660
Rimanenze	(**)	1.764	975	1.183
Crediti commerciali	(***)	3.402	3.338	3.474
Debiti commerciali	(****)	(2.873)	(3.054)	(2.739)
Capitale circolante		2.293	1.259	1.918
Fondi per rischi (quota corrente)		(1.095)	(1.078)	(1.057)
Altre attività (passività) nette correnti	(*****)	(1.216)	(1.260)	(978)
Capitale circolante netto		(18)	(1.079)	(117)
Capitale investito netto		11.329	10.690	11.543
Patrimonio netto di Gruppo		6.676	7.183	7.387
Patrimonio Netto di Terzi		27	516	520
Patrimonio netto		6.703	7.699	7.907
Indebitamento Netto di Gruppo		4.793	3.016	3.637
(Attività) passività nette possedute per la vendita	(*****)	(167)	(25)	(1)

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

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

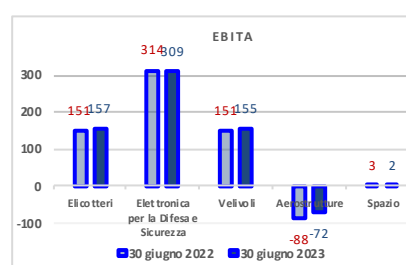
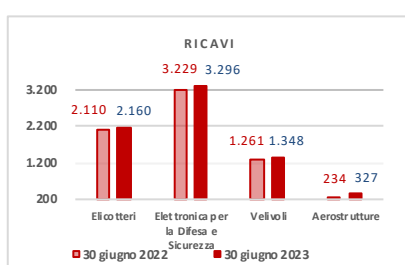
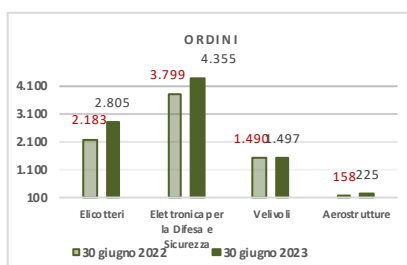
Di seguito si riporta la composizione dell'Indebitamento Netto di Gruppo:

<i>(€mil.)</i>	30 giugno 2022	<i>di cui correnti</i>	31 dicembre 2022	<i>di cui correnti</i>	30 giugno 2023	<i>di cui correnti</i>
Debiti obbligazionari	1.902	22	1.628	36	1.607	13
Debiti bancari	1.687	88	1.350	71	1.488	218
Disponibilità e mezzi equivalenti	(366)	(366)	(1.511)	(1.511)	(1.087)	(1.087)
Indebitamento bancario e obbligazionario netto	3.223		1.467		2.008	
Crediti finanziari correnti verso parti correlate	(33)	(33)	(56)	(56)	(114)	(114)
Altri crediti finanziari correnti	(45)	(45)	(49)	(49)	(23)	(23)
Crediti finanziari e titoli correnti	(78)		(105)		(137)	
Derivati a copertura di poste dell'indebitamento	9	9	19	19	(5)	(5)
Altri debiti finanziari verso parti correlate	966	866	962	862	1.070	970
Passività per leasing	576	79	570	78	621	78
Altri debiti finanziari	97	26	103	35	80	30
Indebitamento Netto di Gruppo	4.793		3.016		3.637	

Nella sezione delle “Operazioni finanziarie”, cui si rimanda, si riportano le operazioni intervenute nel corso del periodo, unitamente alla disamina delle linee di credito detenute dal Gruppo.

KEY PERFORMANCE INDICATOR PER SETTORE

Di seguito si riportano i Key Performance Indicator dei Settori ricordando che - a partire dal bilancio 2022 - il Gruppo ha ridefinito la modalità di rappresentazione del proprio andamento in coerenza con le strategie aziendali e le dinamiche di business sottostanti. L'andamento dei settori è pertanto rappresentato e commentato con riferimento ai settori operativi Elicotteri, Elettronica per la Difesa e Sicurezza, Velivoli, Aerostrutture e Spazio (Elicotteri, Elettronica per la Difesa e Sicurezza, Aeronautica e Spazio nei risultati al 30 giugno 2022, ripresentati per agevolare il confronto sull'andamento).



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

	30 giugno 2022				
	Ordini	Portafoglio al 31 Dic. 2022	Ricavi	EBITA	ROS
Elicotteri	2.183	13.614	2.110	151	7,2%
Elettronica per la Difesa e Sicurezza	3.799	15.160	3.229	314	9,7%
Velivoli	1.490	8.554	1.261	149	11,8%
- di cui GIE ATR				(1)	
Aerostrutture	158	1.075	234	(88)	(37,6%)
Spazio	-	-	-	3	n.a.
Altre attività	168	360	260	(111)	(42,7%)
Elisioni	(488)	(1.257)	(518)	-	n.a.
Totale	7.310	37.506	6.576	418	6,4%

	30 giugno 2023				
	Ordini	Portafoglio	Ricavi	EBITA	ROS
Elicotteri	2.805	14.421	2.160	157	7,3%
Elettronica per la Difesa e Sicurezza	4.355	15.979	3.296	309	9,4%
Velivoli	1.497	8.660	1.348	155	11,5%
- di cui GIE ATR				(5)	
Aerostrutture	225	962	327	(72)	(22,0%)
Spazio	-	-	-	2	n.a.
Altre attività	323	425	363	(121)	(33,3%)
Elisioni	(514)	(1.328)	(600)	-	n.a.
Totale	8.691	39.119	6.894	430	6,2%

	Variazioni %				
	Ordini	Portafoglio	Ricavi	EBITA	ROS
Elicotteri	28,5%	5,9%	2,4%	4,0%	0,1 p.p.
Elettronica per la Difesa e Sicurezza	14,6%	5,4%	2,1%	(1,6%)	(0,3) p.p.
Velivoli	0,5%	1,2%	6,9%	4,0%	(0,3) p.p.
- di cui GIE ATR				(400,0%)	
Aerostrutture	42,4%	(10,5%)	39,7%	18,2%	15,6 p.p.
Spazio	n.a.	n.a.	n.a.	(33,3%)	n.a.
Altre attività	92,3%	18,1%	39,6%	(9,0%)	9,4 p.p.
Elisioni	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Totale	18,9%	4,3%	4,8%	2,9%	(0,2) p.p.

1. Elicotteri

Nel primo semestre del 2023, il Settore continua a mostrare una ottima *performance* commerciale, evidenziando un incremento di circa il 29% degli Ordini rispetto allo stesso periodo del 2022. I Ricavi sono in leggera crescita, con una redditività sostanzialmente allineata. Nel periodo sono state effettuate consegne di n. 82 nuovi elicotteri rispetto alle n. 50 registrate nel primo semestre del 2022.

Ordini. In forte crescita per effetto di maggiori acquisizioni in ambito sia Governativo che Commerciale. Tra le principali acquisizioni del periodo si segnalano:

- il contratto, derivante dall'Accordo *Government-to-Government* (G2G) Italia-Austria siglato lo scorso dicembre 2022, per la fornitura di ulteriori n. 18 elicotteri AW169M LUH (*Light Utility Helicopter*) destinati al Ministero della Difesa austriaco;
- i contratti relativi a n.3 elicotteri AW159, n. 10 elicotteri AW109 Trekker e per elicotteri AW101 comprensivo di Mid-Life Update (MLU) per clienti export;
- il contratto con Boeing per la fornitura di n.13 elicotteri relativo all'avvio della fase produttiva del programma MH-139 per la US Air Force;
- l'ordine per n. 6 elicotteri AW139 da impiegare in missioni di trasporto *offshore* da parte dell'operatore *Abu Dhabi Aviation* (ADA) e altri ordini vari per elicotteri in ambito Commerciale.

Ricavi. In lieve crescita per incrementi sulle linee di elicotteri *dual use* oltre che CS&T, attenuati dal minor contributo del programma NH90 Qatar.

EBITA. Aumento correlato ai maggiori ricavi.

2. Elettronica per la Difesa e Sicurezza

I risultati del primo semestre confermano il trend di crescita e sono caratterizzati da una notevole *performance* commerciale in tutte le aree di business (+ 14,6% sul dato Reported, +19,3% rispetto sul dato Rettificato), con volumi e redditività in aumento principalmente nella componente Europea. Leonardo DRS registra nel periodo una flessione della redditività rispetto al primo semestre del 2022, che aveva beneficiato di un *mix* particolarmente favorevole di attività.

Key Performance Indicator del settore

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.
Totale	3.799	3.229	314	9,7%
30 giugno 2023	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS
EDS Europa	3.045	2.198	225	10,2%
Leonardo DRS	1.339	1.107	84	7,6%
Elisioni	(29)	(9)	-	n.a.
Totale	4.355	3.296	309	9,4%
Variazioni %	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS
EDS Europa	19,9%	4,2%	7,1%	0,2 p.p.
Leonardo DRS	2,4%	(2,3%)	(19,2%)	(1,6) p.p.
Elisioni	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Totale	14,6%	2,1%	(1,6%)	(0,3) p.p.

Cambio medio €/USD: 1,0811 (primi sei mesi del 2023) e 1,0940 (primi sei mesi del 2022)

Come indicato in precedenza, i dati del primo semestre del 2022 includono il contributo del business GES, ceduto nel mese di luglio 2022. Si riportano pertanto di seguito gli indicatori del settore, rettificati per il periodo comparativo:

	giugno 2022 Reported	giugno 2022 Rettificato	giugno 2023	Variaz.
Ordini	3.799	3.650	4.355	19,3%
Ricavi	3.229	3.133	3.296	5,2%
EBITA	314	303	309	2,0%
ROS	9,7%	9,7%	9,4%	(0,3) p.p.

Ordini. In crescita in tutte le aree di business, nonostante il citato diverso perimetro di riferimento. Tra le principali acquisizioni del periodo si evidenziano per la componente Europa:

- l'ordine per il completamento dello sviluppo e dell'integrazione del nuovo radar ECRS Mk2 (European Common Radar System) per la flotta dei Typhoon della Royal Air Force (RAF) in UK. Il nuovo sensore garantirà che i velivoli della RAF possano rilevare, identificare e tracciare simultaneamente diversi bersagli a terra e in mare, consentendo un accrescimento delle capacità in termini di potere aereo;
- Il contratto nazionale per la fornitura di Posti Comando su tenda per Brigata e Reggimento per l'Esercito Italiano, che rientra nell'ambito del più ampio programma di ammodernamento delle Capacità C2 multidominio terrestre;

- in ambito Cyber l'ordine per la Costituzione del Joint Operation Center (JOC) del Comando Operativo di Vertice Interforze (COVI) della Difesa, attraverso l'allestimento di Sale Operative e Data Center e lo sviluppo di funzionalità di Joint Common Operational Picture (JCOP), Political Military Economic Social Information Infrastructure (PMESII) e Information Knowledge Management (IKM).

Leonardo DRS, nell'ambito del più ampio programma ORP (Ohio-submarine class Replacement Programme), ha ricevuto un ordine aggiuntivo per la fornitura di componenti di propulsione elettrica integrati per il sottomarino di classe Columbia di nuova generazione per la Marina degli Stati Uniti.

Ricavi. Volumi in crescita (+2,1% sul dato Reported, +5,2% sul dato Rettificato), in particolare nella componente Europea. I volumi di Leonardo DRS sono in lieve riduzione, principalmente per il diverso perimetro di riferimento in seguito alla citata uscita del business GES, avvenuta il 1° agosto 2022. Escludendo tale effetto i volumi della controllata sono in crescita rispetto allo stesso periodo dello scorso anno (+6,8 % sul dato Rettificato in Euro).

EBITA. In aumento nelle principali aree di business della componente EDS Europa. In DRS si evidenzia una flessione della redditività rispetto allo stesso periodo del 2022, che aveva beneficiato in particolare di un mix favorevole di attività e del minor assorbimento dei costi fissi nel periodo.

Dati di Leonardo DRS in USD

	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS
DRS (\$mil.) giugno 2022	1.430	1.239	114	9,2%
DRS (\$mil.) giugno 2023	1.447	1.197	91	7,6%

3. Velivoli

Il Settore Velivoli registra una crescita dei volumi, confermando l'elevata redditività del business militare e una ripresa delle consegne da parte del consorzio GIE-ATR.

Dal punto di vista produttivo:

- per i programmi militari della Divisione Velivoli sono state consegnate a Lockheed Martin n. 21 ali e n.5 Final Assy per il programma F-35 (n.22 ali e 6 final assy consegnate nel primo semestre del 2022);
- si evidenziano inoltre 3 consegne di velivoli Typhoon al Kuwait, superiori alle 2 registrate nello stesso periodo del 2022;
- per il GIE si evidenziano 12 consegne rispetto alle 6 del periodo precedente, a testimonianza della ripresa della crescita di volumi.

Key Performance Indicator del settore

30 giugno 2022	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS
Velivoli	1.490	1.261	150	11,9%
GIE ATR	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>	(1)	<i>n.a.</i>
Totale	1.490	1.261	149	11,8%
30 giugno 2023	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS
Velivoli	1.497	1.348	160	11,9%
GIE ATR	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>	(5)	<i>n.a.</i>
Totale	1.497	1.348	155	11,5%
Variazioni %	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS
Velivoli	0,5%	6,9%	6,7%	0,0 p.p.
GIE ATR	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>	(400,0%)	<i>n.a.</i>
Totale	0,5%	6,9%	4,0%	(0,3) p.p.

Ordini: In linea con lo stesso periodo del 2022, con l'acquisizione di un importante ordine export per n. 2 velivoli C-27J, maggiori ordini per la componente logistica dell'EFA, per due velivoli ATR export in versione speciale e l'anticipazione di alcuni ordini per il programma JSF.

Ricavi. In crescita grazie all'avvio delle attività sul programma Euromale (acquisito nel 2022) e ai maggiori volumi di produzione sul programma JSF.

EBITA. in crescita il contributo della Divisione Velivoli. In particolare:

- per la Divisione Velivoli si registra il beneficio dei maggiori volumi confermando l'alto livello di redditività, sostenuta principalmente dai programmi internazionali del Typhoon;
- il consorzio GIE-ATR, nonostante le consegne raddoppiate rispetto al 2022, registra un decremento per effetto del differente mix delle consegne effettuate e soprattutto di fenomeni one off registrati nel 2022 per la finalizzazione di importanti rideterminazioni contrattuali.

4. Aerostrutture

Il Settore conferma il trend di miglioramento atteso, in linea con le aspettative di ripresa degli OEM e di efficacia dalle azioni industriali messe in atto. La saturazione dei siti industriali è in progressivo miglioramento grazie all'incremento progressivo dei volumi produttivi.

Dal punto di vista industriale sono state consegnate n. 18 sezioni di fusoliera e n. 16 stabilizzatori per il programma B787 (nel 2022 consegnate n. 4 fusoliere e n. 5 stabilizzatori) e n. 13 consegne di fusoliere per il programma ATR (n. 7 nel 2022).

Ordini: il settore registra un incremento rispetto allo scorso anno, beneficiando della ripartenza della demand degli OEM; in particolare di ATR e di Boeing per il programma B-787. In leggera flessione gli ordini da Airbus per le difficoltà del cliente nel ramp up della produzione di nuovi aerei.

Ricavi. Incremento del 40 % rispetto al primo semestre del 2022, beneficiando delle maggiori attività verso il consorzio GIE ATR e della ripresa delle consegne del programma B-787.

EBITA: la ripresa dei volumi produttivi dei vari programmi comporta un miglioramento della saturazione degli asset industriali e della forza lavoro con conseguente recupero della redditività.

5. Spazio

Il primo semestre del 2023 registra un risultato sostanzialmente in linea rispetto allo stesso periodo dello scorso esercizio.

Il segmento dei servizi satellitari, a conferma del trend positivo, registra un risultato operativo in crescita che compensa l'impatto degli oneri associati alla firma dell'accordo per il prepensionamento ex art. 4 della c.d. Legge Fornero.

Il segmento manifatturiero registra significativi costi di sviluppo sulla componente telecomunicazioni. Ciononostante, il risultato economico è in linea con il primo semestre del 2022 che ha visto la rilevazione di costi non ricorrenti legati alla svalutazione dell'esposizione verso i Paesi coinvolti nel conflitto Russia-Ucraina.

OUTLOOK

In considerazione dei risultati ottenuti nel primo semestre del 2023 e delle aspettative per i successivi, si confermano le guidance per l'intero anno formulate in sede di predisposizione del bilancio al 31 dicembre 2022:

	<i>Valori bilancio 2022</i>	<i>Guidance 2023 ⁽¹⁾</i>
Ordini (€mld.)	17,3	ca. 17
Ricavi (€mld.)	14,7	15,0 - 15,6
EBITA (€mil.)	1.218	1.260 - 1.310
FOCF (€mil.)	539	ca. 600
Indebitamento Netto di Gruppo (€mld.)	3,0	ca. 2,6 ⁽²⁾

Assumendo un valore del cambio €/USD a 1,10 ed €/GBP a 0,87.

- (1) Sulla base delle correnti valutazioni degli impatti della situazione geopolitica sulla supply chain, sui livelli inflattivi e sull'economia globale, fatti salvi eventuali ulteriori significativi aggravamenti
- (2) Assumendo il pagamento dei dividendi e di nuovi contratti di leasing per ca. € 100 mln

OPERAZIONI INDUSTRIALI E FINANZIARIE

Con riferimento alle **Operazioni Industriali**, si segnala che in data 1 Maggio 2023 la società Statunitense Selex ES, Llc ha perfezionato la cessione del ramo d'azienda relativo alle attività dei radioaiuti alla navigazione aerea (denominato ATM) alla società Indra Air Traffic, Inc., interamente controllata dalla società spagnola Indra Sistemas S.A., per un corrispettivo, al netto dei costi di vendita, di circa USDmil. 37. A fronte di tale operazione il Gruppo ha rilevato una plusvalenza di circa €mil. 11.

E' continuato nel semestre il processo di concentrazione delle attività detenute da Leonardo negli USA in un unico soggetto giuridico, avviato nel corso del 2022. Nel corso del primo semestre del 2023 si sono perfezionate le seguenti operazioni:

- Leonardo US Corporation ha costituito la Leonardo US Subholding, interamente detenuta;
- Leonardo US Corporation ha conferito a Leonardo US Subholding la propria partecipazione in Leonardo US Aircraft;
- Leonardo International ha conferito a Leonardo US Holding la propria partecipazione in Selex ES, Llc. La stessa partecipazione è stata, successivamente, trasferita da Leonardo US Holding a Leonardo US Corporation, e da questa a Leonardo US Subholding.

Infine, nel mese di maggio 2023 Leonardo ha integrato l'accordo sottoscritto nel mese di dicembre 2022 (piano di prepensionamento ex art. 4 Legge 92/2012, c.d. Legge Fornero) fino ad un massimo di n. 490 dipendenti e dirigenti in forza alle funzioni Corporate e di Staff di Leonardo S.p.a., Leonardo Global Solutions e Leonardo Logistics, che matureranno i requisiti per il pensionamento entro il 30 novembre 2028, con uscite programmate nel biennio 2023-2024. L'ampliamento del perimetro di tale manovra ha comportato la rilevazione, nel periodo, di oneri aggiuntivi per €mil. 20.

Operazioni finanziarie. Nel corso del primo semestre 2023 non è stata perfezionata sul mercato dei capitali alcuna nuova operazione.

Al 30 giugno 2023 Leonardo SpA dispone, per le esigenze di finanziamento delle attività ordinarie del Gruppo, di fonti di liquidità per complessivi €mil. 4.210 circa, tutte non utilizzate alla data e così composte:

- una linea di credito ESG-linked Revolving Credit Facility per un importo di €mil. 2.400, articolata in due tranches di €mil. 600 e di €mil. 1.800 rispettivamente in scadenza il 7 ottobre 2024 e il 7 ottobre 2026;
- ulteriori linee di credito per cassa a breve non confermate per circa €mil. 810;
- un programma quadro per l'emissione di Cambiali Finanziarie sul mercato europeo (Multi-Currency Commercial Paper Programme) per un importo massimo pari a €mld. 1 in scadenza il 2 agosto 2025.

La Società dispone inoltre di un finanziamento "Sustainability-Linked" di €mil. 260 concesso dalla Banca Europea degli Investimenti - con contratto sottoscritto nel mese di novembre 2022 – anch'esso interamente non utilizzato alla data del presente documento.

Inoltre, Leonardo dispone di linee di credito bancarie per firma a revoca per complessivi €mil. 10.183, di cui €mil. 2.824, ancora disponibili al 30 giugno 2023.

Altre controllate del Gruppo infine dispongono delle seguenti linee di credito:

- Leonardo DRS dispone di una Revolving Credit Facility per un importo di USDmil. 275 (€mil. 253) sottoscritta in concomitanza della finalizzazione dell'operazione di fusione con RADA, utilizzata al 30 giugno 2023 per USDmil. 110 (€mil. 101);
- Leonardo US Holding dispone di linee di credito a breve a revoca, garantite da Leonardo Spa, per USDmil. 40 (€mil. 37), utilizzate al 30 giugno 2023 per USDmil. 14 (€mil. 13);
- Leonardo US Corporation dispone di linee di credito a breve a revoca, garantite da Leonardo Spa, per USDmil. 170 (€mil. 156), utilizzate al 30 giugno 2023 per USDmil. 25 (€mil. 23).

Si ricorda infine che nel mese di maggio 2023 Leonardo ha 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 che, alla data del presente documento, risultava ancora utilizzabile per €mil. 2.400. Ai prestiti obbligazionari in essere (pari a complessivi nominali €mil. 1.600) 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.

A valle del rimborso anticipato delle obbligazioni emesse sul mercato statunitense da Leonardo US Holding alla data del presente documento, Leonardo S.p.A. risulta essere l'unico emittente del Gruppo presente sul mercato obbligazionario. Le emissioni di Leonardo 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, a Leonardo e alle sue "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 di Leonardo e/o di una "Material Subsidiary" che abbia come conseguenza un mancato pagamento al di sopra di limiti prefissati.

Si ricorda che covenant finanziari sono presenti sia nella ESG-linked Revolving Credit Facility che nel Term Loan ESG-linked sottoscritti nel 2021 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, ampiamente rispettati al 31 dicembre 2022. Gli stessi covenant sempre testati con cadenza annuale, sono presenti nel contratto di finanziamento con CDP di € mil. 100 nonché in tutti i prestiti BEI in essere (complessivamente utilizzati al 30 giugno 2023 per €mil. 500).

Inoltre, nei finanziamenti ESG-linked illustrati sono previste clausole di adeguamento del margine in base al raggiungimento di determinati indicatori (KPIs) legati agli obiettivi ESG. In particolare:

- Riduzione delle emissioni di CO2 del Gruppo¹; tale KPI è incluso nella RCF e nel Term Loan sottoscritti nel 2021 così come nel finanziamento “Sustainability-Linked” concesso dalla Banca Europea degli Investimenti nel 2022;
- Promozione dell’occupazione femminile con lauree nelle discipline STEM; tale KPI è incluso nella RCF e nel Term Loan sottoscritti nel 2021;
- Aumento potenza di calcolo pro capite del Gruppo²; tale KPI è incluso nel finanziamento “Sustainability-Linked” concesso dalla Banca Europea degli Investimenti nel 2022.

Covenant finanziari, in linea con le standard practices statunitensi, sono inoltre previsti nei finanziamenti bancari concessi in favore di Leonardo DRS, a seguito della sua quotazione sul mercato. Anche tali indici finanziari, (Indebitamento Netto / EBITA adj non superiore a 3,75 e EBITA adj /Net interest non inferiore a 3,0, da determinare sulla base dei dati desumibili dal bilancio US GAAP del Gruppo Leonardo DRS) risultavano rispettati alla data dell’ultima rilevazione contabile.

Ai prestiti obbligazionari in essere è attribuito un credit rating finanziario a medio lungo termine da parte delle agenzie di rating internazionali Moody’s, Standard&Poor’s e Fitch. Si segnala a tal riguardo che, in data 3 maggio 2023, Moody’s ha ritenuto di migliorare il rating di Leonardo riportandolo ad un livello Investment Grade, Baa3 rispetto al precedente Ba1, con outlook stabile; detto miglioramento è stato essenzialmente dovuto:

- alla corretta esecuzione del Piano Industriale condotta dal Gruppo anche durante il periodo pandemico;
- alla significativa riduzione del debito realizzata negli ultimi 12-18 mesi e al confermato impegno a ridurlo ulteriormente nel prosieguo;
- al mantenimento di una stabile remunerazione verso gli azionisti;
- alle forti prospettive di crescita per il Gruppo, dimostrate anche dal profilo di ordini acquisiti nel 2022, nel contesto geopolitico di riferimento.

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	maggio 2023	Ba1	positivo	Baa3	stabile
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, le stesse possono determinare variazioni solo in termini di maggiori o minori oneri finanziari su alcuni dei debiti del Gruppo (Revolving Credit Facility e Term Loan).

¹ Calcolato come rapporto tra intensità delle emissioni/ricavi generati dal Gruppo.

² Calcolato come numero di flops/numero dei dipendenti del Gruppo con sede in Italia.

Si segnala, inoltre, che anche il Funding Agreement tra MBDA ed i propri azionisti prevede, inter alia, che la possibile variazione del rating assegnato a questi ultimi determini la variazione del margine applicabile.

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 principali rischi identificati a cui il Gruppo sarà prevedibilmente esposto nei successivi sei mesi dell'esercizio sono gli stessi già descritti nel Bilancio integrato 2022 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 2023.

OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Leonardo ha adottato nel 2010 una specifica "Procedura per le Operazioni con Parti Correlate" (di seguito la "Procedura") – ultimo aggiornamento marzo 2022 - 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, sezione Corporate Governance, area "Operazioni con Parti Correlate").

Ai sensi dell'art. 5, comma 8, del Regolamento, nel primo semestre 2023, si segnala la conclusione della seguente operazione di maggiore rilevanza, che rientra nella definizione dell'art. 4, comma 1, lett. a) del regolamento ed identificata dalla menzionata Procedura ai sensi dell'All. 3 al Regolamento:

Parti dell'operazione	Natura dell'operazione con la parte correlata	Oggetto dell'operazione	Corrispettivo dell'operazione
Leonardo S.p.A PZL Swidnik	Società controllata (100%)	Garanzie relative al contratto di fornitura	€mil. 570

La suddetta operazione, in quanto posta in essere con società controllata, ha beneficiato dell'esenzione prevista dall'art. 14, comma 2 del Regolamento nonché dall'art. 11.2 lett. e) della citata Procedura.

Non sono intervenute modifiche o sviluppi delle operazioni con parti correlate descritte nella Relazione sulla Gestione dell'esercizio 2022.

INDICATORI DI PERFORMANCE “NON-GAAP”

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

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

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

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

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

(€mil.)	per i 6 mesi chiusi al 30 giugno	
	2022	2023
Risultato prima delle imposte e degli oneri finanziari	333	339
Valutazione ad equity delle partecipazioni strategiche	29	29
EBIT	362	368
Ammortamenti attività immateriali acquisite in sede di business combination	11	18
Costi di ristrutturazione	2	31
(Proventi) Oneri non ricorrenti	43	13
EBITA	418	430

- **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".
- **Risultato Netto Ordinario:** è dato dal Risultato Netto ante risultato delle discontinued operation ed effetti delle operazioni straordinarie (acquisizioni e dismissioni). La riconciliazione tra Risultato Netto e Risultato Netto Ordinario è di seguito presentata:

(€mil.)	per i 6 mesi chiusi al 30 giugno	
	2022	2023
Risultato Netto	267	208
Effetti delle operazioni straordinarie	-	(11)
Risultato netto ordinario	267	197

- **Risultato Netto:** coincide con l'Utile (perdita) netto.
- **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 2022	30 giugno 2023
Indebitamento finanziario netto com. CONSOB n. DEM/6064293/ESMA	3.186	3.807
Debiti verso MSE L. 808/1985	(170)	(170)
Indebitamento Netto di Gruppo (KPI)	3.016	3.637

- **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, con riferimento al periodo corrente:

	Schema di bilancio	Ammortamenti PPA	Costi di ristrutturazione e costi non ricorrenti	Partecipazioni strategiche	Contratti onerosi (perdite a finire)	Operazioni straordinarie	Riclassificato
Ricavi	6.894						6.894
Costi per acquisti e personale	(6.259)		29		29		(6.201)
Altri ricavi (costi) operativi	4		5		(29)		(20)
Valutazione ad equity delle partecipazioni strategiche				29			29
Ammortamenti, svalutazioni e rettifiche di valore di attività finanziarie	(300)	18	10				(272)
EBITA							430
Proventi (Oneri) non ricorrenti			(13)				(13)
Costi di ristrutturazione			(31)				(31)
Ammortamenti attività immateriali acquisite in sede di business combination		(18)					(18)
EBIT							368
Proventi (oneri) finanziari	(77)						
Effetto della valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	20						
Proventi (Oneri) finanziari netti	(57)			(29)		(11)	(97)
Imposte sul reddito	(74)						(74)
Risultato Netto Ordinario							197
Risultato connesso a discontinued operation ed operazioni straordinarie	-					11	11
Risultato Netto	208	-	-	-	-	-	208

Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2023

a.

	Schema di bilancio	Crediti finanziari e liquidità	Debiti finanziari	Derivati su poste indebitamento	Riclassificato
Attività non correnti	13.876	-			13.876
Passività non correnti	(5.773)		3.557		(2.216)
Capitale fisso					11.660
Attività correnti	14.913	(1.224)		(5)	13.684
Passività correnti	(15.110)		1.309		(13.801)
Capitale circolante netto					(117)
Patrimonio Netto di Gruppo	7.387				7.387
Patrimonio Netto di Terzi	520				520
Totale Patrimonio Netto	7.907				7.907
Indebitamento Netto di Gruppo		(1.224)	4.866	(5)	3.637
(Attività) passività nette possedute per la vendita	(1)				(1)

	Schema di bilancio	Dividendi	Pagamento debiti ex L. 808/85	Operazioni strategiche	Riclassificato
Flusso di cassa lordo da attività operative	771				
Variazione delle altre attività e passività operative e fondi rischi ed oneri	(207)				
Oneri finanziari pagati	(98)				
Imposte sul reddito pagate	(130)				
Variazioni del capitale circolante	(746)				
Flusso di cassa utilizzato da attività operative	(410)				(405)
Dividendi ricevuti		177			177
Investimenti in attività materiali ed immateriali	(296)				
Cessioni di attività materiali ed immateriali	12				
Flusso di cassa da attività di investimento ordinario	(284)			(5)	(289)
Free Operating Cash Flow (FOCF)					(517)
Operazioni strategiche				27	27
Altre attività di investimento	191	(177)		(27)	(13)
Flusso di cassa utilizzato da attività di investimento					
Dividendi pagati	(82)				(82)
Variazione netta dei debiti finanziari	161				161
Incremento/(decremento) netto delle disponibilità e mezzi equivalenti	(424)				(424)
Disponibilità e mezzi equivalenti al 1° gennaio	1.511				1.511
Differenze di cambio e altri movimenti	-				-
Disponibilità e mezzi equivalenti al 30 giugno	1.087	-	-		1.087

**BILANCIO CONSOLIDATO ABBREVIATO AL 30 GIUGNO
2023**

CONTO ECONOMICO ABBREVIATO SEPARATO CONSOLIDATO

(€mil.)	Note	per i 6 mesi chiusi al 30 giugno			
		2022	Di cui con parti correlate	2023	Di cui con parti correlate
Ricavi	21	6.576	835	6.894	1.050
Costi per acquisti e personale	23	(5.981)	(410)	(6.259)	(323)
Ammortamenti, svalutazioni e rettifiche di valore di attività finanziarie	24	(303)		(300)	
Altri ricavi (costi) operativi	22	41	2	4	2
Risultato prima delle imposte e degli oneri finanziari		333		339	
Proventi (oneri) finanziari	25	(58)	(2)	(77)	(16)
Effetto della valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	26	40		20	
Utile (perdita) prima delle imposte e degli effetti delle discontinued operation		315		282	
Imposte sul reddito	27	(48)		(74)	
Utile (perdita) netto/a attribuibile a:		267		208	
- soci della controllante		266		196	
- interessenza di pertinenza di Terzi		1		12	
Utile (perdita) per Azione	29	0,462		0,341	
Base e diluito continuing operation		0,462		0,341	
Base e diluito discontinued operation		n.a		n.a	

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

(€mil.)	Note	per i 6 mesi chiusi al 30 giugno	
		2022	2023
Utile (perdita) del periodo		267	208
Altre componenti di conto economico complessivo:			
<u>Componenti che non saranno in seguito riclassificate nell'utile (perdita) di periodo:</u>			
- Valutazione piani a benefici definiti:	15	(96)	12
. rivalutazione		(77)	5
. differenza cambio		(19)	7
- Effetto fiscale	15	29	(3)
		(67)	9
<u>Componenti che saranno o potrebbero essere in seguito riclassificate nell'utile (perdita) di periodo:</u>			
- Variazioni cash-flow hedge:	15	(152)	67
. variazione generata nel periodo		(183)	66
. trasferimento nell'utile (perdita) del periodo		31	1
. differenza cambio		-	-
- Differenze di traduzione	15	165	2
. variazione generata nel periodo		165	2
. trasferimento nell'utile (perdita) del periodo		-	-
- Effetto fiscale	15	37	(16)
		50	53
<u>Quota di pertinenza delle "Altre componenti di conto economico complessivo" delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto</u>		78	6
Totale altre componenti di conto economico complessivo, al netto degli effetti fiscali:		61	68
Utile (perdita) complessivo, attribuibile a:		328	276
- Soci della controllante		327	272
- Interessenze di pertinenza di terzi		1	4
Utile (perdita) complessivo attribuibile ai soci della controllante:		327	272
- delle continuing operation		327	272
- delle discontinued operation		-	-

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA ABBREVIATA CONSOLIDATA

(€mil.)	Note	31 dicembre 2022	Di cui con parti correlate	30 giugno 2023	Di cui con parti correlate
Attività immateriali	8	7.410		7.467	
Attività materiali e investimenti immobiliari	9	2.417		2.407	
Diritti d'uso	10	536		582	
Attività per imposte differite		1.133		1.095	
Altre attività non correnti	11	2.447	13	2.325	12
<i>Attività non correnti</i>		13.943		13.876	
Rimanenze		5.338		5.599	
Crediti commerciali, incluse le attività derivanti da contratti	13	6.990	720	7.261	653
Crediti finanziari		105	56	137	114
Altre attività correnti	14	658	3	829	15
Disponibilità e mezzi equivalenti		1.511		1.087	
<i>Attività correnti</i>		14.602		14.913	
Attività non correnti possedute per la vendita	28	37		1	
Totale attività		28.582		28.790	
Capitale sociale	15	2.499		2.499	
Altre riserve		4.684		4.888	
Patrimonio Netto di Gruppo		7.183		7.387	
Patrimonio Netto di Terzi		516		520	
<i>Totale Patrimonio Netto</i>		7.699		7.907	
Debiti finanziari non correnti	16	3.531	100	3.557	100
Benefici ai dipendenti	18	315		298	
Fondi per rischi ed oneri non correnti	17	752		766	
Passività per imposte differite		246		275	
Altre passività non correnti	19	861	-	877	-
<i>Passività non correnti</i>		5.705		5.773	
Debiti commerciali, incluse le passività derivanti da contratti	20	11.069	317	10.942	253
Debiti finanziari correnti	16	1.082	862	1.309	970
Debiti per imposte sul reddito		127		71	
Fondi per rischi ed oneri correnti	17	1.078		1.057	
Altre passività correnti	19	1.810	47	1.731	8
<i>Passività correnti</i>		15.166		15.110	
<i>Passività direttamente correlate ad attività possedute per la vendita</i>	28	12		-	
Totale passività		20.883		20.883	
Totale passività e patrimonio netto		28.582		28.790	

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

<i>(€mil.)</i>	Note	<i>per i 6 mesi chiusi al 30 giugno</i>			
		2022	<i>Di cui con parti correlate</i>	2023	<i>Di cui con parti correlate</i>
Flusso di cassa lordo da attività operative	30	646		771	
Variazioni del capitale circolante	30	(1.170)	(83)	(746)	1
Variazione delle altre attività e passività operative e fondi rischi ed oneri		(119)	-	(207)	(49)
Oneri finanziari pagati		(129)	(2)	(98)	(16)
Imposte sul reddito pagate		(31)	-	(130)	-
Flusso di cassa utilizzato da attività operative		(803)		(410)	
Investimenti in attività materiali ed immateriali		(268)		(296)	
Cessioni di attività materiali ed immateriali		12		12	
Altre attività di investimento	30	(520)	-	191	-
Flusso di cassa utilizzato da attività di investimento		(776)		(93)	
Dividendi pagati		(78)		(82)	
Emissione/rimborso di prestiti obbligazionari		(556)		-	
Variazione netta degli altri debiti finanziari		66	123	161	51
Flusso di cassa utilizzato da attività di finanziamento		(568)		79	
Disponibilità e mezzi equivalenti al 1° gennaio		2.479		1.511	
Incremento/(decremento) netto delle disponibilità e mezzi equivalenti		(2.147)		(424)	
Differenze di cambio e altri movimenti		34		-	
Disponibilità e mezzi equivalenti al 30 giugno		366		1.087	

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

(€mil.)	Capitale sociale	Utili a nuovo e altre riserve	Riserva cash-flow hedge	Riserva da rivalutazione piani a benefici definiti	Riserva di traduzione	Totale patrimonio netto di Gruppo	Interessi di terzi	Totale patrimonio netto
1 gennaio 2022	2.499	4.185	(53)	55	(258)	6.428	27	6.455
Utile (perdita) del periodo		266				266	1	267
Altre componenti del conto economico complessivo		(10)	(130)	25	176	61	-	61
Totale componenti del conto economico complessivo	-	256	(130)	25	176	327	1	328
Dividendi deliberati		(80)	-	-	-	(80)	(1)	(81)
Acquisto azioni proprie, al netto quota ceduta						-		-
Totale operazioni con soci, rilevate direttamente nel Patrimonio netto	-	(80)	-	-	-	(80)	(1)	(81)
Altri movimenti		19		(14)	(4)	1		1
30 giugno 2022	2.499	4.380	(183)	66	(86)	6.676	27	6.703
1 gennaio 2023	2.499	4.975	(74)	(38)	(179)	7.183	516	7.699
Utile (perdita) del periodo		196				196	12	208
Altre componenti del conto economico complessivo		3	58	5	10	76	(8)	68
Totale componenti del conto economico complessivo	-	199	58	5	10	272	4	276
Dividendi deliberati		(81)				(81)	(1)	(82)
Acquisto azioni proprie, al netto quota ceduta						-		-
Totale operazioni con soci, rilevate direttamente nel Patrimonio netto	-	(81)	-	-	-	(81)	(1)	(82)
Altri movimenti		13				13	1	14
30 giugno 2023	2.499	5.106	(16)	(33)	(169)	7.387	520	7.907

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, Velivoli, Aerostrutture e Spazio.

2. FORMA, CONTENUTI E PRINCIPI CONTABILI APPLICATI

La relazione finanziaria semestrale del Gruppo al 30 giugno 2023 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 2023, 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 2022. 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 2022 e della relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2022.

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 2022		31 dicembre 2022	30 giugno 2023	
	medio	finale	finale	medio	finale
Dollaro U.S.A.	1,0940	1,0387	1,0666	1,0811	1,0866
Lira Sterlina	0,8422	0,8582	0,8869	0,8766	0,8583

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2023 del Gruppo Leonardo è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione del 28 luglio 2023. 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 2022, 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.

6. PRINCIPALI EVENTI ED OPERAZIONI INTERVENUTE NEI PRIMI 6 MESI DEL 2023 ED EVENTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PERIODO

Con riferimento alla richiesta di *termination for default* avanzata a valere sul contratto per la fornitura di n. 14 elicotteri NH90 stipulato con NH Industries (NHI) - società di diritto francese partecipata da Leonardo, Airbus Helicopters e Fokker Aerostructure – si rende noto che nel mese di aprile 2023 le parti hanno iniziato una procedura di mediazione.

Nel primo semestre del 2023 il Gruppo ha perfezionato la cessione del ramo d'azienda ATM della società americana Selex ES, LLC ad Indra Air Traffic, Inc., interamente controllata dalla società spagnola Indra Sistemas S.A., per un corrispettivo, al netto dei costi di vendita, di circa USDmil. 37. A fronte di tale operazione il Gruppo ha rilevato nel periodo una plusvalenza di circa €mil. 11.

Inoltre, nel mese di maggio 2023 è stato integrato l'accordo di prepensionamento ex art. 4 Legge 92/2012 - c.d. Legge Fornero - fino ad un massimo di n. 490 dipendenti e dirigenti in forza alle funzioni Corporate e di Staff di Leonardo S.p.a., Leonardo Global Solutions e Leonardo Logistics. L'ampliamento del perimetro di tale manovra ha comportato la rilevazione nel semestre di oneri aggiuntivi per €mil. 20.

Infine, è proseguita l'attività di concentrazione delle attività detenute da Leonardo negli USA in un unico soggetto giuridico avviata nel corso del 2022, mediante il perfezionamento delle seguenti operazioni:

- Leonardo US Corporation ha costituito la Leonardo US Subholding, interamente detenuta;
- Leonardo US Corporation ha conferito a Leonardo US Subholding la propria partecipazione in Leonardo US Aircraft;

- Leonardo International ha conferito a Leonardo US Holding la propria partecipazione in Selex ES, LLC. La stessa partecipazione è stata, successivamente, trasferita da Leonardo US Holding a Leonardo US Corporation, e da questa a Leonardo US Subholding.

Trattandosi di mera riorganizzazione non ci sono stati impatti sulla presente Relazione finanziaria.

Non ci sono eventi di rilievo intervenuti dopo la chiusura del periodo di riferimento.

Con riferimento al periodo a confronto si ricorda che il primo semestre 2022 ha visto l'avvio dell'azione offensiva tuttora in essere da parte della Russia nei confronti dell'Ucraina. In considerazione dei profondi cambiamenti negli equilibri geopolitici ed economici mondiali generatisi Leonardo aveva provveduto a svalutare le proprie esposizioni patrimoniali verso i due paesi coinvolti dal conflitto per un importo complessivo di €mil. 38, comprensivo degli effetti fiscali. Nel primo semestre del 2023 non si rilevano significativi effetti.

Nel mese di giugno 2022, inoltre, l'Agenzia del Ministero della Difesa Norvegese (NDMA) aveva formalizzato la succitata richiesta di *termination for default* a valere sul contratto per la fornitura di n. 14 elicotteri NH90 stipulato nel 2001 con NH Industries (NHI), a causa di asseriti ritardi e non conformità dei prodotti.

7. INFORMATIVA DI SETTORE

Le Divisioni e le società attraverso cui il Gruppo opera sono aggregate, ai fini del reporting interno ed esterno, nei cinque settori di business di riferimento: Elicotteri, Elettronica per la Difesa e Sicurezza, Velivoli, Aerostrutture e Spazio. Il segmento Altre attività include le attività di Corporate e quelle residuali. Si segnala che, precedentemente al bilancio al 31 dicembre 2022, i settori Velivoli ed Aerostrutture erano aggregati nell'unico settore Aeronautica, successivamente scorporato per fornire una rappresentazione in più stretta coerenza con le strategie aziendali e le dinamiche di business sottostanti. I dati del primo semestre del 2022 sono stati pertanto rideterminati coerentemente nell'informativa comparativa. 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 partecipazioni 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.

I risultati dei settori al 30 giugno 2023, a confronto con quelli del primo semestre del 2022 sono i seguenti:

per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2022	Elettronica						Elisioni	Totale
	Elicotteri	per la Difesa e Sicurezza	Velivoli	Aerostrutture	Spazio	Altre attività		
Ricavi	2.110	3.229	1.261	234	-	260	(518)	6.576
Ricavi intersettoriali (*)	(6)	(311)	-	(24)	-	(177)	518	-
Ricavi terzi	2.104	2.918	1.261	210	-	83	-	6.576
EBITA	151	314	149	(88)	3	(111)	-	418
Investimenti	100	90	22	23	-	27	-	262

per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2023	Elettronica						Elisioni	Totale
	Elicotteri	per la Difesa e Sicurezza	Velivoli	Aerostrutture	Spazio	Altre attività		
Ricavi	2.160	3.296	1.348	327	-	363	(600)	6.894
Ricavi intersettoriali (*)	(2)	(340)	(26)	(39)	-	(193)	600	-
Ricavi terzi	2.158	2.956	1.322	288	-	170	-	6.894
EBITA	157	309	155	(72)	2	(121)	-	430
Investimenti	91	100	40	24	-	33	-	288

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

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

per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2022	Elettronica						Elisioni	Totale
	Elicotteri	per la Difesa e Sicurezza	Velivoli	Aerostrutture	Spazio	Altre attività		
Italia	388	828	104	37	-	213	(462)	1.108
Regno Unito	255	511	-	-	-	11	(50)	727
Resto d'Europa	428	462	399	56	-	28	(1)	1.372
Nord America	181	1.223	170	110	-	-	(3)	1.681
Resto del Mondo	858	205	588	31	-	8	(2)	1.688
Ricavi	2.110	3.229	1.261	234	-	260	(518)	6.576
Ricavi intersettoriali (*)	(6)	(311)	-	(24)	-	(177)	518	-
Ricavi terzi	2.104	2.918	1.261	210	-	83	-	6.576

per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2023	Elettronica						Elisioni	Totale
	Elicotteri	per la Difesa e Sicurezza	Velivoli	Aerostrutture	Spazio	Altre attività		
Italia	414	693	215	39	-	214	(554)	1.021
Regno Unito	260	675	-	-	-	2	(35)	902
Resto d'Europa	468	480	448	89	-	136	(8)	1.613
Nord America	239	1.164	221	160	-	2	(3)	1.783
Resto del Mondo	779	284	464	39	-	9	-	1.575
Ricavi	2.160	3.296	1.348	327	-	363	(600)	6.894
Ricavi intersettoriali (*)	(2)	(340)	(26)	(39)	-	(193)	600	-
Ricavi terzi	2.158	2.956	1.322	288	-	170	-	6.894

(*) 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:

	Elettronica						Totale
	Elicotteri	per la Difesa e Sicurezza	Velivoli	Aerostrutture	Spazio	Altre attività	
per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2022							
EBITA	151	314	149	(88)	3	(111)	418
Ammortamenti attività immateriali acquisite in sede di business combination	(2)	(9)	-	-	-	-	(11)
Costi di ristrutturazione	-	(2)	-	-	-	-	(2)
Proventi/Oneri non ricorrenti	(26)	(11)	(2)	(1)	-	(3)	(43)
EBIT	123	292	147	(89)	3	(114)	362
Valutazione ad equity delle partecipazioni strategiche	-	(27)	1	-	(3)	-	(29)
Risultato prima delle imposte e degli oneri finanziari	123	265	148	(89)	-	(114)	333

	Elettronica						Totale
	Elicotteri	per la Difesa e Sicurezza	Velivoli	Aerostrutture	Spazio	Altre attività	
per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2023							
EBITA	157	309	155	(72)	2	(121)	430
Ammortamenti attività immateriali acquisite in sede di business combination	(2)	(15)	-	-	-	(1)	(18)
Costi di ristrutturazione	(3)	(16)	(1)	-	-	(11)	(31)
Proventi/Oneri non ricorrenti	-	(13)	-	-	-	-	(13)
EBIT	152	265	154	(72)	2	(133)	368
Valutazione ad equity delle partecipazioni strategiche	-	(32)	5	-	(2)	-	(29)
Risultato prima delle imposte e degli oneri finanziari	152	233	159	(72)	-	(133)	339

8. ATTIVITÀ IMMATERIALI

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

	31 dicembre 2022	30 giugno 2023	Investimenti nei 6 mesi al	
			30 giugno 2022	30 giugno 2023
Avviamento	3.925	3.938	-	-
Costi di sviluppo	943	994	58	63
Oneri non ricorrenti	1.774	1.801	53	46
Concessioni, licenze e marchi	243	240	4	2
Acquisite per aggregazioni aziendali	355	338	-	-
Altre attività immateriali	170	156	17	17
	7.410	7.467	132	128

L'avviamento si incrementa per effetto delle differenze di traduzione delle attività in GBP, parzialmente compensato dall'effetto negativo relativo alle differenze di traduzione riferibili alla componente in USD.

Gli impairment test condotti al 31 dicembre 2022 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 2023 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 2022.

Risultano in essere impegni di acquisto di attività immateriali per €mil. 19 (€mil. 19 al 31 dicembre 2022).

9. ATTIVITÀ MATERIALI ED INVESTIMENTI IMMOBILIARI

	31 dicembre 2022	30 giugno 2023	Investimenti nei 6 mesi al	
			30 giugno 2022	30 giugno 2023
Terreni e fabbricati	910	910	1	1
Impianti e macchinari	380	375	5	7
Attrezzature	375	386	17	24
Altre attività materiali	752	736	107	128
	2.417	2.407	130	160

Risultano in essere impegni di acquisto di attività materiali per €mil. 259 (€mil. 206 al 31 dicembre 2022).

10. DIRITTI D'USO

	31 dicembre 2022	30 giugno 2023	Sottoscrizione contratti nei 6 mesi al	
			30 giugno 2022	30 giugno 2023
Diritti d'uso su terreni e fabbricati	493	544	38	69
Diritti d'uso su impianti a macchinari	17	16	6	2
Diritti d'uso su altre attività materiali	26	22	3	4
	536	582	47	75

L'incremento del periodo è dovuto alla sottoscrizione di nuovi contratti, principalmente per il nuovo sito della Leonardo UK.

11. ALTRE ATTIVITÀ NON CORRENTI

	31 dicembre 2022	30 giugno 2023
Crediti per interventi L. 808/1985 differiti	6	7
Attività nette piani a benefici definiti	215	242
Crediti verso parti correlate (Nota 31)	13	12
Altri crediti non correnti	42	40
Crediti non correnti	276	301
Risconti attivi - quote non correnti	20	6
Investimenti in partecipazioni	2.122	1.989
Oneri non ricorrenti in attesa di interventi L.808/1985	29	29
Attività non correnti	2.171	2.024
	2.447	2.325

Sul decremento delle partecipazioni influiscono i dividendi incassati nel periodo dalle società valutate con il metodo del patrimonio netto (circa €mil. 184), parzialmente compensati dal risultato delle partecipazioni strategiche (€mil.29).

12. AGGREGAZIONI DI IMPRESE

Nel corso del primo semestre 2023 non sono state rilevate operazioni di aggregazioni di imprese.

13. CREDITI COMMERCIALI, INCLUSE LE ATTIVITÀ DERIVANTI DA CONTRATTI

	31 dicembre 2022	30 giugno 2023
Crediti commerciali	2.618	2.821
Crediti commerciali verso parti correlate (Nota 31)	720	653
	3.338	3.474
Attività derivanti da contratti	3.652	3.787
	6.990	7.261

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 2022.

14. ALTRE ATTIVITÀ CORRENTI

	31 dicembre 2022	30 giugno 2023
Crediti per imposte sul reddito	60	123
Derivati attivi	224	240
Altre attività correnti:	374	466
<i>Risconti attivi - quote correnti</i>	110	123
<i>Crediti per contributi</i>	59	59
<i>Crediti verso dipendenti e istituti di previdenza</i>	35	40
<i>Crediti per imposte indirette</i>	64	73
<i>Crediti per interventi L. 808/1985 differiti</i>	2	12
<i>Altri crediti verso parti correlate (Nota 31)</i>	3	15
<i>Altre attività</i>	101	144
	658	829

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 2022			30 giugno 2023		
	livello 2	livello 3	Totale	livello 2	livello 3	Totale
Attività non correnti			-			-
Attività correnti	224		224	240		240
Passività non correnti		17	17		17	17
Passività correnti	296		296	235		235

Il *fair value* complessivo delle attività a servizio dei piani pensionistici è pari ad €mil. 2.246 (€mil. 2.280 al 31 dicembre 2022), classificato fra le attività non correnti ed a decremento dei Benefici ai dipendenti.

15. PATRIMONIO NETTO

	Numero azioni ordinarie	Valore nominale	Azioni proprie	Costi sostenuti al netto effetto fiscale	Totale
Capitale sociale					
Azioni in circolazione	578.150.395	2.544	-	(19)	2.525
Azioni proprie	(2.843.120)	-	(26)	-	(26)
31 dicembre 2022	575.307.275	2.544	(26)	(19)	2.499
Acquisto azioni proprie, al netto quota ceduta	-	-	-	-	-
30 giugno 2023	575.307.275	2.544	(26)	(19)	2.499
<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 2023 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:

	Gruppo - società consolidate			Gruppo - società valutate ad equity		
	Valore ante imposte	Effetto fiscale	Valore netto	Valore ante imposte	Effetto fiscale	Valore netto
per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2022						
Rivalutazioni su piani a benefici definiti	(96)	29	(67)	110	(18)	92
Variatione cash-flow hedge	(152)	37	(115)	(18)	3	(15)
Differenza di traduzione	165		165	11		11
Valutazioni fair value to OCI			-	(10)		(10)
Totale	(83)	66	(17)	93	(15)	78
per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2023						
Rivalutazioni su piani a benefici definiti	11	(3)	8	(4)	1	(3)
Variatione cash-flow hedge	67	(16)	51	9	(2)	7
Differenza di traduzione	11		11	(1)		(1)
Valutazioni fair value to OCI			-	3		3
Totale	89	(19)	70	7	(1)	6

Le componenti del conto economico complessivo che non potranno essere riclassificate nell'utile (perdita) di periodo, al 30 giugno 2023 pari a €mil. 9 (-€mil. 67 al 30 giugno 2022), includono la quota Gruppo – società consolidate e la quota Terzi delle “Rivalutazioni su piani a benefici definiti”; le componenti del conto economico complessivo che potranno essere riclassificate nell'utile (perdita) di periodo, al 30 giugno 2023 pari a €mil. 53 (€mil. 50 al 30 giugno 2022), includono la quota Gruppo – società consolidate e la quota Terzi della “Variatione cash-flow hedge” e della “Differenza di traduzione”.

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

Il dettaglio degli effetti fiscali relativi alle voci degli utili e perdite rilevati nel patrimonio netto dei Terzi è il seguente:

	Interessi di terzi		
	Valore ante imposte	Effetto fiscale	Valore netto
per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2022			
Rivalutazioni su piani a benefici definiti	-	-	-
Variazione cash-flow hedge	-	-	-
Differenza di traduzione	-	-	-
Totale	-	-	-
per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2023			
Rivalutazioni su piani a benefici definiti	1	-	1
Variazione cash-flow hedge	-	-	-
Differenza di traduzione	(9)	-	(9)
Totale	(8)	-	(8)

16. DEBITI FINANZIARI

	31 dicembre 2022		30 giugno 2023	
	Non correnti	Correnti	Non correnti	Correnti
Obbligazioni	1.592	36	1.594	13
Debiti verso banche	1.279	71	1.270	218
Passività per leasing	492	78	543	78
Altri debiti finanziari verso parti correlate (Nota 31)	100	862	100	970
Altri debiti finanziari	68	35	50	30
	3.531	1.082	3.557	1.309

Si ricorda che i covenant finanziari sono presenti sia nella ESG-linked Revolving Credit Facility che nel Term Loan ESG-linked sottoscritti nel 2021 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, ampiamente rispettati al 31 dicembre 2022. Gli stessi covenant, sempre testati con cadenza annuale, sono presenti nel contratto di finanziamento con CDP di € mil. 100 nonché in tutti i prestiti BEI in essere (complessivamente utilizzati al 30 giugno 2023 per €mil. 500).

Inoltre, nei finanziamenti ESG-linked illustrati sono previste clausole di adeguamento del margine in base al raggiungimento di determinati indicatori (KPIs) legati agli obiettivi ESG.

Covenant finanziari, in linea con le standard practices statunitensi, sono inoltre previsti nei finanziamenti bancari concessi in favore di Leonardo DRS. Anche tali indici finanziari, (Indebitamento Netto / EBITA adj non superiore a 3,75 e EBITA adj /Net interest non inferiore a 3,0, da determinare sulla base dei dati desumibili dal bilancio US GAAP del Gruppo Leonardo DRS) risultavano rispettati alla data dell'ultima rilevazione contabile.

Nel semestre sono state effettuate operazioni di cessione di crediti pro-soluto per un valore complessivo di circa €mil. 84 (€mil. 86 nel primo semestre del 2022).

Di seguito si riporta il dettaglio dei prestiti obbligazionari in essere al 30 giugno 2023.

Emittente	Anno di emissione	Scadenza	Valuta	Importo nominale outstanding (mil.)	Coupon annuo	Tipologia di offerta
LDO	2005	2025	€	500	4,875%	Istituzionale Europeo
LDO	2017	2024	€	600	1,500%	Istituzionale Europeo
LDO	2020	2026	€	500	2,375%	Istituzionale Europeo

Tutte le obbligazioni sono 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.

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 2022	30 giugno 2023
A - Disponibilità liquide	(1.511)	(1.087)
C - Altre attività finanziarie correnti	(105)	(137)
D - Liquidità	(1.616)	(1.224)
E - Debito finanziario corrente (*)	1.046	1.296
F - Parte corrente del debito finanziario non corrente	36	13
G - Indebitamento finanziario corrente	1.082	1.309
H - Indebitamento finanziario corrente netto (disponibilità)	(534)	85
I - Debito finanziario non corrente (*)	3.531	3.557
J - Strumenti di debito (**)	19	(5)
K - Debiti commerciali e altri debiti non correnti	170	170
L - Indebitamento finanziario non corrente	3.720	3.722
M - Totale Indebitamento finanziario	3.186	3.807

(*) Include debiti per leasing per €mil. 621, di cui €mil. 78 correnti (€mil. 570 al 31 dicembre 2022, di cui €mil. 78 correnti)

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

17. FONDI PER RISCHI E PASSIVITÀ POTENZIALI

	31 dicembre 2022		30 giugno 2023	
	Non correnti	Correnti	Non correnti	Correnti
Garanzie prestate	10	22	10	22
Ristrutturazione	132	51	126	75
Imposte	6	61	6	58
Garanzia prodotti	91	188	91	201
Contratti onerosi (perdite a finire)	-	400	-	366
Altri fondi	513	356	533	335
	752	1.078	766	1.057

La voce “Altri fondi” include principalmente fondi a fronte di rischi di criticità su contratti, in particolare dei settori Velivoli, Aerostrutture, Elicotteri ed Elettronica per la Difesa e Sicurezza.

L’incremento del fondo “Ristrutturazione” riflette principalmente gli effetti dell’onere aggiuntivo (nel semestre pari a €mil. 20) correlato all’integrazione dell’accordo di prepensionamento ex art. 4 Legge 92/2012 – c.d. Legge Fornero – fino ad un massimo di n. 490 dipendenti e dirigenti in forza alle funzioni Corporate e di Staff di Leonardo S.p.a., Leonardo Global Solutions e Leonardo Logistics.

Nella Nota Integrativa del bilancio consolidato al 31 dicembre 2022, 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 2023, 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.

- In data 6 giugno 2023 è stato eseguito un decreto di perquisizione e sequestro a carico dell’ex Amministratore Delegato di Leonardo S.p.a., cessato dalla carica in data 9 maggio 2023. Il decreto è stato emesso nell’ambito di un procedimento, condotto dalla Procura della Repubblica presso il Tribunale di Napoli, in cui l’ex Amministratore Delegato risulta indagato per il reato di cui agli artt. 110 c.p., 61 bis c.p., 322 bis comma I e comma II, nr 2 c.p. in relazione alla fornitura di prodotti della Società alla Colombia;
- Con riferimento al procedimento penale pendente dinanzi al Tribunale di Vercelli nei confronti di tre ex dipendenti di AgustaWestland SpA (attualmente dipendenti di Leonardo – Divisione Elicotteri) e di un dipendente di AgustaWestland Philadelphia Corporation per il reato di cui all’art. 449 c.p. in relazione agli artt. 428 e 589 c.p. per l’incidente occorso a Santhià il 30 ottobre 2015 - essendo decorso il termine per l’appello in data 29 giugno 2023 - è divenuta definitiva la sentenza con cui il 14 febbraio 2023 il Tribunale ha assolto gli imputati.

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.

* * * * *

Con riferimento ai rischi derivanti da 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. 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 2022, al quale si rimanda, si segnalano i seguenti aggiornamenti:

- con riferimento al 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), all'udienza del 27 giugno 2023 il Giudice si è riservato per decidere sull'eventuale riunione con il giudizio R.G. n. 16312/15 di seguito descritto, sulle eccezioni preliminari e sulle istanze istruttorie. 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 (entrambi in riserva in attesa dello scioglimento).

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.

* * * * *

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 entro settembre 2023. La valutazione complessiva della Società resta immutata rispetto a quanto riportato nel Bilancio al 31 dicembre 2022.

Con riferimento alla richiesta di termination for default a causa di asseriti ritardi e non conformità dei prodotti formalizzata nel corso del 2022 dall'Agenzia del Ministero della Difesa Norvegese (NDMA) a valere sul

contratto per la fornitura di n. 14 elicotteri NH90 stipulato con NH Industries (NHI, società partecipata da Leonardo, Airbus Helicopters e Fokker Aerostructure), nel mese di aprile 2023 le parti hanno iniziato una procedura di mediazione. La posizione di NHI, confermata da Leonardo, resta immutata rispetto a quanto rappresentato in sede di Bilancio al 31 dicembre 2022, ritenendo tale richiesta 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.

18. BENEFICI AI DIPENDENTI

	31 dicembre 2022			30 giugno 2023		
	Passività	Attività	Netto	Passività	Attività	Netto
Fondo TFR	219	-	219	213	-	213
Piani a benefici definiti	56	215	(159)	49	242	(193)
Piani a contribuzione definita	40	-	40	36	-	36
	315	215	100	298	242	56

L'incremento del surplus dei piani pensionistici esteri è legato principalmente all'andamento dei piani dell'area UK.

19. ALTRE PASSIVITÀ CORRENTI E NON CORRENTI

	31 dicembre 2022		30 giugno 2023	
	Non correnti	Correnti	Non correnti	Correnti
Debiti verso dipendenti	53	477	55	609
Risconti passivi	79	184	75	203
Debiti verso istituzioni sociali	-	224	-	217
Debiti verso MSE L. 808/1985	170	-	170	-
Debiti verso MSE per diritti di regia L. 808/1985	185	45	213	16
Debiti per imposte indirette	-	124	-	107
Derivati passivi	-	296	-	235
Altri debiti	374	413	364	336
Altri debiti verso parti correlate (Nota 31)	-	47	-	8
	861	1.810	877	1.731

Gli altri debiti non correnti includono, in particolare, il debito verso la Bell Helicopter per €mil. 263 (€mil. 268 al 31 dicembre 2022), derivante dall'acquisizione totalitaria del programma AW609.

20. DEBITI COMMERCIALI, INCLUSE LE PASSIVITÀ DERIVANTI DA CONTRATTI

	31 dicembre 2022	30 giugno 2023
Debiti verso fornitori	2.737	2.486
Debiti commerciali verso parti correlate (Nota 31)	317	253
Debiti commerciali	3.054	2.739
Passività derivanti da contratti	8.015	8.203
	11.069	10.942

21. RICAVI

	per i 6 mesi chiusi al 30 giugno	
	2022	2023
Ricavi provenienti da contratti con i clienti	5.432	5.854
Variazione delle attività derivanti da contratti	309	(10)
Ricavi da parti correlate (Nota 31)	835	1.050
	6.576	6.894

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

	per i 6 mesi chiusi al 30 giugno	
	2022	2023
Ricavi rilevati at point in time	1.340	1.255
Ricavi rilevati over time	5.236	5.639
	6.576	6.894

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					
	2022			2023		
	Ricavi	Costi	Netto	Ricavi	Costi	Netto
Contributi per formazione di ricerca e sviluppo	22	-	22	25	-	25
Differenze cambio su partite operative	67	(80)	(13)	72	(66)	6
Imposte indirette	-	(18)	(18)	-	(17)	(17)
Oneri di ristrutturazione	-	-	-	-	(4)	(4)
Assorbimenti (accantonamenti) fondi rischi	180	(131)	49	120	(140)	(20)
Altri	20	(21)	(1)	33	(21)	12
Altri da parti correlate (Nota 31)	2	-	2	2	-	2
	291	(250)	41	252	(248)	4

23. COSTI PER ACQUISTI E PERSONALE

	per i 6 mesi chiusi al 30 giugno	
	2022	2023
Costi per acquisti di materie	2.307	2.448
Costi per acquisti di servizi	1.608	1.763
Costi verso parti correlate (Nota 31)	410	323
Costi per il personale	2.003	2.183
<i>Salari, stipendi e contributi</i>	1.831	1.963
<i>Costi relativi a piani a benefici definiti</i>	35	20
<i>Costi relativi a piani a contribuzione definita</i>	72	76
<i>Oneri netti di ristrutturazione</i>	2	27
<i>Altri costi per il personale</i>	63	97
Variazione rimanenze prodotti finiti in corso di lavorazione e semilavorati	(222)	(321)
Costi capitalizzati per costruzioni interne	(125)	(137)
	5.981	6.259

I Costi per il personale risentono, oltre che dell'andamento dell'organico medio, anche del citato onere legato all'integrazione dell'accordo di prepensionamento ex art. 4 Legge 92/2012.

Il Gruppo ha rilevato nel semestre canoni di locazione a breve termine per €mil. 21 e canoni di locazione di beni di modesto valore per €mil. 7.

L'organico medio al 30 giugno 2023 (n. 51.437 risorse) si incrementa rispetto al 30 giugno 2022 (n. 49.879). L'organico puntuale dettagliato per qualifica è invece il seguente:

	31 dicembre 2022	30 giugno 2023	Variazione
Dirigenti (*)	1.274	1.263	(11)
Quadri	6.512	6.541	29
Impiegati	30.302	31.252	950
Operai (**)	13.304	13.250	(54)
	51.392	52.306	914

(*) comprende i piloti

(**) comprende gli intermedi

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

	31 dicembre 2022	30 giugno 2023	Variazione
Elicotteri	12.566	12.836	270
Elettronica per la Difesa e Sicurezza	24.600	24.923	323
Velivoli	6.929	6.983	54
Aerostrutture	4.226	4.221	(5)
Altre	3.071	3.343	272
	51.392	52.306	914

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

	per i 6 mesi chiusi al 30 giugno	
	2022	2023
Ammortamento attività immateriali	74	88
Costi di sviluppo	15	14
Oneri non ricorrenti	21	24
Acquisite per aggregazioni aziendali	11	18
Concessioni, licenze e marchi	10	13
Altre attività immateriali	17	19
Ammortamento attività materiali e investimenti immobiliari	132	141
Ammortamento diritto d'uso	45	46
Impairment di altre attività	2	-
Rettifiche di valore di attività finanziarie	50	25
	303	300

L'incremento dell'ammortamento derivante da aggregazioni aziendali è legato all'acquisizione di RADA, perfezionatasi nel secondo semestre 2022. La riduzione nelle rettifiche di valore delle attività finanziarie risente del fatto che, nel primo semestre 2022, la voce includeva gli effetti delle svalutazioni delle esposizioni patrimoniali verso la Russia e Ucraina (€mil. 33).

25. PROVENTI E ONERI FINANZIARI

	per i 6 mesi chiusi al 30 giugno					
	2022			2023		
	Proventi	Oneri	Netto	Proventi	Oneri	Netto
Interessi	-	(47)	(47)	12	(58)	(46)
Interessi su passività per leasing	-	(10)	(10)	-	(11)	(11)
Commissioni su finanziamenti	-	(4)	(4)	-	(4)	(4)
Altre commissioni	-	-	-	-	(2)	(2)
Risultati fair value a conto economico	39	(3)	36	5	(5)	-
Premi pagati/incassati su forward	20	(39)	(19)	19	(19)	-
Differenze cambio	35	(35)	-	16	(13)	3
Interessi netti su piani a benefici definiti	-	2	2	-	-	-
Proventi (oneri) verso parti correlate (Nota 31)	-	(2)	(2)	2	(18)	(16)
Altri proventi e (oneri) finanziari	6	(20)	(14)	26	(27)	(1)
	100	(158)	(58)	80	(157)	(77)

L'incremento degli oneri finanziari netti è attribuibile al minor valore (*fair value*) degli strumenti derivati, parzialmente compensato dai minori premi pagati su *forward*.

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

	per i 6 mesi chiusi al 30 giugno	
	2022	2023
<i>Space Alliance</i>	3	2
MBDA	33	41
GIE ATR	(1)	(5)
Hensoldt	(6)	(9)
Partecipazioni strategiche	29	29
Altre	11	(9)
	40	20

La Space Alliance include le partecipazioni Thales Alenia Space e Telespazio.

Il decremento nel risultato delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto è legato all'andamento delle partecipazioni non strategiche. Il dato relativo alle partecipazioni strategiche si presenta invece in linea con quello del primo semestre 2022.

27. IMPOSTE SUL REDDITO

	per i 6 mesi chiusi al 30 giugno	
	2022	2023
Imposte correnti	(35)	(35)
Imposte relative ad esercizi precedenti	4	2
(Accantonamenti) assorbimenti per contenziosi fiscali	10	3
Imposte differite nette	(27)	(44)
	(48)	(74)

28. ATTIVITÀ POSSEDUTE PER LA VENDITA E DISCONTINUED OPERATION

Le attività e passività classificate come possedute per la vendita sono rappresentate da cespiti di proprietà di Leonardo Global Solutions.

I valori al 31 dicembre 2022 si riferiscono principalmente al ramo ATM di Selex ES, Llc, la cui cessione è stata finalizzata nel corso del primo semestre 2023.

Il dettaglio è di seguito riportato:

	31 dicembre 2022	30 giugno 2023
Attività non correnti	16	1
Attività correnti	21	-
Attività possedute per la vendita	37	1
Passività non correnti	4	-
Passività correnti	8	-
Passività direttamente correlate ad attività possedute per la vendita	12	-
	25	1

Al 30 giugno 2023 e 2022 non sono presenti *discontinued operations*.

29. UTILE PER AZIONE

	per i 6 mesi chiusi al 30 giugno	
	2022	2023
Media delle azioni durante il periodo (in migliaia)	575.307	575.307
Risultato Netto (al netto degli interessi di minoranza) (€mil.)	266	196
Risultato delle continuing operation (al netto degli interessi di minoranza) (€mil.)	266	196
Risultato delle discontinued operation (al netto degli interessi di minoranza) (€mil.)	-	-
Utile (perdita) per azione base e diluito (EPS) (€)	0,462	0,341
Utile (perdita) per azione base e diluito (EPS) delle continuing operation (€)	0,462	0,341
Utile (perdita) per azione base e diluito (EPS) delle discontinued operation (€)	n.a.	n.a.

L'utile per azione base al 30 giugno 2023, 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 DI INVESTIMENTO

	<i>per i 6 mesi chiusi al 30 giugno</i>	
	2022	2023
Risultato Netto	267	208
Ammortamenti e svalutazioni	303	300
Effetti della valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	(40)	(20)
Imposte sul reddito	48	74
Costi per piani a benefici definiti	35	20
Oneri e proventi finanziari netti	58	77
Accantonamenti netti a fondi rischi e svalutazione magazzino	(30)	102
Altre poste non monetarie	5	10
	646	771

Le variazioni del capitale circolante sono così composte:

	<i>per i 6 mesi chiusi al 30 giugno</i>	
	2022	2023
Rimanenze	(169)	(247)
Attività e passività derivanti da contratti	(249)	(34)
Crediti e debiti commerciali	(752)	(465)
	(1.170)	(746)

Le variazioni delle altre attività di investimento o disinvestimento includono i dividendi ricevuti e gli effetti delle acquisizioni e cessioni di partecipazioni, e sono così composte:

	<i>per i 6 mesi chiusi al 30 giugno</i>	
	2022	2023
Operazioni strategiche	(617)	27
Dividendi ricevuti	97	177
Altre attività di investimento	-	(13)
Variazione di altre attività di investimento o disinvestimento	(520)	191

31. OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

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

CREDITI AL 31 dicembre 2022

Collegate

	Crediti finanziari non correnti	Altri crediti non correnti	Crediti finanziari correnti	Crediti commerciali	Altri crediti correnti	Totale
NH Industries SAS				186		186
Eurofighter Jagdflugzeug GmbH				99		99
Iveco - Oto Melara Scarl				51		51
Hensoldt AG				15		15
Macchi Hurel Dubois SAS				15		15
AgustaWestland Aviation Services LLC				12		12
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10			11	32		43

J.V.

Thales Alenia Space SAS			40	10		50
MBDA SAS				33		33
GIE ATR				29		29
Orizzonte - Sistemi Navali SpA				21		21
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10	8		3	12	2	25

Consorti (*)

Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10			2	11		13
--	--	--	---	----	--	----

Imprese Controllate o sottoposte a influenza notevole del MEF

Ministero dell'Economia e delle Finanze				85		85
Cassa Depositi e Prestiti SpA				71		71
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10	5			38	1	44
Totale	13	-	56	720	3	792

Incidenza % sul totale del periodo

100,0% - 53,3% 21,6% 1,8%

Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2023

a.

CREDITI AL 30 giugno 2023

Collegate

NH Industries SAS			191		191
Eurofighter Jagdflugzeug GmbH			50		50
Iveco - Oto Melara Scarl			46		46
AgustaWestland Aviation Services LLC			18		18
Macchi Hurel Dubois SAS			10		10
Industria Italiana Autobus SpA		15	3		18
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10		4	28		32

J.V.

MBDA SAS			23		23
Orizzonte - Sistemi Navali SpA			22		22
GIE ATR			19	12	31
Thales Alenia Space SAS		83	13		96
Telespazio SpA	7	10	7	2	26
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10			14		14

Consorzi (*)

Consorzio Protezione Balistiche Italia			11		11
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10		2	4		6

Imprese Controllate o sottoposte a influenza notevole del MEF

Ministero dell'Economia e delle Finanze			85		85
Cassa Depositi e Prestiti SpA			77		77
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10	5		32	1	38

Totale

12	-	114	653	15	794
-----------	----------	------------	------------	-----------	------------

Incidenza % sul totale del periodo

100,0% - 83,2% 18,8% 7,5%

a.

DEBITI AL 31 dicembre 2022

Collegate

	Debiti finanziari non correnti	Altri debiti non correnti	Debiti finanziari correnti	Debiti commerciali	Altri debiti correnti	Totale
NH Industries SAS				91		91
Eurofighter Jagdflugzeug GmbH			85	60		145
Gulf System Logistic Services Company W.L.L				28		28
Elettronica SpA				24		24
Hensoldt AG				11		11
Leonardo Helicopteres Algerie			20			20
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10			2	7	4	13

J.V.

MBDA SAS			713	38		751
Telespazio SpA			41	2	2	45
GIE ATR				19	39	58
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10				15		15

Consorzi (*)

Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10				4		4
--	--	--	--	---	--	---

Imprese Controllate o sottoposte a influenza notevole del MEF

Cassa Depositi e Prestiti SpA	100			1	1	102
Enel SpA				12		12
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10			1	5	1	7
Totale	100	-	862	317	47	1.326

Incidenza % sul totale del periodo

2,8% - 79,7% 10,4% 3,5%

DEBITI AL 30 giugno 2023
Collegate

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

J.V.

MBDA 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
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
NH Industries SAS				79		79
Eurofighter Jagdflugzeug GmbH			45	54		99
Gulf System Logistic Services Company WLL				28		28
Hensoldt AG				24		24
Elettronica SpA				15		15
Leonardo Helicopteres Algerie			20			20
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10			2	7	3	12
J.V.						
MBDA SAS			902	15		917
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10				16	3	19
Consorzi (*)						
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10				2		2
Imprese Controllate o sottoposte a influenza notevole del MEF						
Cassa Depositi e Prestiti SpA	100			1	1	102
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10			1	12	1	14
Totale	100	-	970	253	8	1.331

Incidenza % sul totale del periodo

2,8% - 74,1% 9,2% 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. 902 (€mil. 713 al 31 dicembre 2022), verso la società Eurofighter per €mil. 45 (€mil. 85 al 31 dicembre 2022), 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.

Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2023

a.

per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2022

	Ricavi	Altri ricavi operativi	Costi	Altri costi operativi	Proventi finanziari	Oneri finanziari
<u>Collegate</u>						
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 S.p.A.	1		29			
Gulf System Logistic Services Company W.L.L			11			
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10	16		9			
<u>I.V.</u>						
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			
<u>ConSORZI (*)</u>						
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10	14		1			
<u>Imprese Controllate o sottoposte a influenza notevole del MEF</u>						
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			
Totale	835	1	410	-	-	2
<i>Incidenza % sul totale del periodo</i>	<i>12,7%</i>	<i>0,3%</i>	<i>6,9%</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>1,3%</i>

Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2023

a.

per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2023

Collegate

	Ricavi	Altri ricavi operativi	Costi	Altri costi operativi	Proventi finanziari	Oneri finanziari
Eurofighter Jagdflugzeug GmbH	456		150			1
NH Industries SAS	133					
Iveco-Oto Melara Scarl	54		1			
Hensoldt AG	20		53			
Macchi Hurel Dubois SAS	18					
AgustaWestland Aviation Services LLC	11					
Elettronica SpA			25			
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10	17		10		1	

J.V.

Orizzonte - Sistemi Navali SpA	68					
GIE ATR	62		3			
MBDA SAS	29		16			15
Thales Alenia Space SAS	22		1		1	
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10	3	2	14			

Consorzi (*)

Consorzio Protezioni Balistiche Italia	11					
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10	6		1			

Imprese Controllate o sottoposte a influenza notevole del MEF

Cassa Depositi e Prestiti SpA	81		1			2
Poste Italiane SpA	13					
Panavia Aircraft GmbH	13					
ENEL SpA	4		48			
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10	29					

Totale	1.050	2	323	-	2	18
---------------	--------------	----------	------------	----------	----------	-----------

<i>Incidenza % sul totale del periodo</i>	<i>15,2%</i>	<i>0,8%</i>	<i>5,2%</i>	<i>-</i>	<i>2,5%</i>	<i>11,5%</i>
---	--------------	-------------	-------------	----------	-------------	--------------

(*) *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.

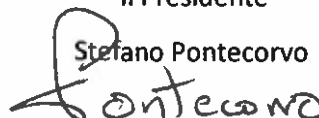
I costi, oltre quelli verso le joint venture, sono relativi principalmente a:

- Eurofighter, in decremento per le minori attività di supporto logistico rispetto al periodo a confronto e alla riduzione delle consegne dei *major items* per assemblaggio velivoli, nell'ambito del programma EFA;
- imprese controllate o sottoposte a influenza notevole da parte del MEF.

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Stefano Pontecorvo



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	80,90
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 US CORPORATION	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	69,97		69,97
ALENIA AERMACCHI SPA	Roma	LEONARDO PARTECIPAZIONI SPA	EUR	120.000		100	100
ANSALDOBREDA SPA	Roma	LEONARDO PARTECIPAZIONI SPA	EUR	10.000.000		100	100
DAYLIGHT DEFENCE LLC	Wilmington, Delaware (USA)	DAYLIGHT SOLUTIONS INC	USD	-		100	80,90
DAYLIGHT SOLUTIONS INC	Wilmington, Delaware (USA)	LEONARDO DRS INC	USD	1		100	80,90
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 DEFENSE SOLUTIONS LLC	USD	-		100	80,90
DRS DEFENSE SOLUTIONS LLC	Wilmington, Delaware (USA)	LEONARDO DRS INC	USD	-		100	80,90
DRS ENVIRONMENTAL SYSTEMS INC	Wilmington, Delaware (USA)	ENGINEERED SUPPORT SYSTEMS INC	USD	2		100	80,90
DRS HOMELAND SECURITY SOLUTIONS INC	Wilmington, Delaware (USA)	LEONARDO DRS INC	USD	1		100	80,90
DRS INTERNATIONAL INC	Wilmington, Delaware (USA)	LEONARDO DRS INC	USD	1		100	80,90
DRS NAVAL POWER SYSTEMS INC	Wilmington, Delaware (USA)	LEONARDO DRS INC	USD	1		100	80,90
DRS NETWORK & IMAGING SYSTEMS LLC	Wilmington, Delaware (USA)	LEONARDO DRS INC	USD	-		100	80,90
DRS SIGNAL SOLUTIONS INC	Wilmington, Delaware (USA)	DRS DEFENSE SOLUTIONS LLC	USD	10		100	80,90
DRS SURVEILLANCE SUPPORT SYSTEMS INC	Wilmington, Delaware (USA)	LEONARDO DRS INC	USD	1		100	80,90
DRS SUSTAINMENT SYSTEMS INC	Wilmington, Delaware (USA)	ENGINEERED SUPPORT SYSTEMS INC	USD	1.000		100	80,90
DRS SYSTEMS MANAGEMENT LLC	Wilmington, Delaware (USA)	LEONARDO DRS INC	USD	1		100	80,90
DRS SYSTEMS INC	Wilmington, Delaware (USA)	LEONARDO DRS INC	USD	1		100	80,90
DRS RADA TECHNOLOGIES LTD	Netanya (IL) - ISRAEL	LEONARDO DRS INC	ILS	1.491.527		100	80,90
DRS TECHNOLOGIES CANADA INC	Wilmington, Delaware (USA)	LEONARDO DRS INC	USD	1		100	80,90
DRS TECHNOLOGIES CANADA LTD	Kanata, Ontario (Canada)	DRS TECHNOLOGIES CANADA INC	CAD	100		100	80,90
DRS TECHNOLOGIES SAUDI ARABIA LLC	Riyadh (Arabia Saudita)	LEONARDO DRS INC	SAR	2.000.000		49	39,64
DRS TECHNOLOGIES UK LIMITED	Yeovil, Somerset (UK)	LEONARDO UK LTD	GBP	1		100	100
DRS TRAINING & CONTROL SYSTEMS LLC	Tallahassee, Florida (USA)	DRS DEFENSE SOLUTIONS LLC	USD	510		100	80,90
DRS UNMANNED TECHNOLOGIES INC	Wilmington, Delaware (USA)	DRS TRAINING & CONTROL SYSTEMS LLC	USD	1		100	80,90
ENGINEERED COIL COMPANY	Jefferson City, Missouri (USA)	ENGINEERED SUPPORT SYSTEMS INC	USD	1.000		100	80,90
ENGINEERED SUPPORT SYSTEMS INC	Jefferson City, Missouri (USA)	LEONARDO DRS INC	USD	1		100	80,90

Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2023

a.

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	
ESSI RESOURCES LLC	Frankfort, Kentucky (USA)	DRS SUSTAINMENT SYSTEMS INC	USD	-		100	80,90
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
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	80,90
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	49.040.000	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 LLC	USD	1		80,90	80,90
LEONARDO ELECTRONICS US INC	Wilmington, Delaware (USA)	LEONARDO UK LTD	USD	32.750.000		100	100
LEONARDO FOR AVIATION SERVICES (SPC)	Kuwait City (Kuwait)	LEONARDO SPA	KWD	300.000	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 LOGISTICS POLAND SP Z O.O	Swidnik (Polonia)	LEONARDO LOGISTICS SPA	PLN	5.000		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 LLC	Wilmington, Delaware (USA)	LEONARDO US SUBHOLDING LLC	USD	100		100	100
LEONARDO US CORPORATION	Wilmington, Delaware (USA)	LEONARDO US HOLDING LLC	USD	10		100	100
LEONARDO US HOLDING LLC	Wilmington, Delaware (USA)	LEONARDO SPA LEONARDO INTERNATIONAL SPA	USD	10	53,11	46,89	100
LEONARDO US SUBHOLDING LLC	Wilmington, Delaware (USA)	LEONARDO US CORPORATION	USD	100		100	100
OTO MELARA NORTH AMERICA LLC	Wilmington, Delaware (USA)	LEONARDO DRS INC	USD	-		100	80,90
PARTECH SYSTEMS PTY LTD	Yerriyong (Australia)	LEONARDO AUSTRALIA PTY LTD	AUD	330		100	100

Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2023

a.

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	
PIVOTAL POWER INC	Halifax, Nova Scotia (Canada)	3083683 NOVA SCOTIA LIMITED	CAD	-		100	80,90
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
RADA INNOVATIONS LLC	Delaware (USA)	RADA SENSORS INC	USD	1		100	80,90
RADA SENSORS INC	Delaware (USA)	DRS RADA TECHNOLOGIES LTD	USD	100		100	80,90
RADA TECHNOLOGIES LLC	Delaware (USA)	RADA SENSORS INC	USD	1		100	80,90
RADA USA LLC	Delaware (USA)	RADA SENSORS INC	USD	1		100	80,90
REGIONALNY PARK PRZEMYSLOWY SWIDNIK SP Z O.O	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 LLC	Wilmington, Delaware (USA)	LEONARDO US SUBHOLDINGS LLC	USD	100		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	80,90
TECH-SYM LLC	Carson City, Nevada (USA)	LEONARDO DRS INC	USD	10		100	80,90
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	33,33	89
VEGA DEUTSCHLAND GMBH	Colonia (Germania)	SELEX ES SPA	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 AIR TRAFFIC SYSTEMS SDN BHD	Shah Alam (Malesia)	SELEX ES INTERNATIONAL LTD	MYR	10.000.000		30	30
AGUSTAWESTLAND AVIATION SERVICES LLC	Abu Dhabi (Emirati Arabi Uniti)	LEONARDO SPA	AED	58.010.000	30		30
AIRBUS TELESPAZIO CAPACITY OPERATOR SAS	Issy Les Moulineaux (Francia)	TELESPAZIO FRANCE SAS	EUR	11.000.000		49	32,83
AMSH BV	Rotterdam (Olanda)	LEONARDO SPA	EUR	36.296.316	50		50
AVIO SPA	Roma	LEONARDO SPA	EUR	90.964.213	29,63		29,63
BLCAT INC	Ottawa, Ontario (Canada)	LEONARDO CANADA CO	CAD	100		50	50
CNBM LEONARDO (SHANGHAI) AEROSTRUCTURES CO. LTD	Shanghai (Cina)	LEONARDO SPA	USD	200.000.000	30		30
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		50,00
D-FLIGHT SPA	Roma	UTM SYSTEMS & SERVICES SRL	EUR	83.333		40	35,60
EARTHLAB LUXEMBOURG SA	Mamer (Lussemburgo)	TELESPAZIO BELGIUM SRL TELESPAZIO FRANCE SAS E - GEOS SPA	EUR	4.875.000		100	64,72
E - GEOS SPA	Matera	TELESPAZIO SPA	EUR	5.000.000		80	53,60
ELETTRONICA 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 (IN LIQ.)	Monaco (Germania)	LEONARDO SPA	EUR	260.000	24		24
EUROMIDS SAS	Parigi (Francia)	LEONARDO SPA	EUR	40.500	25		25,00
GAF AG	Monaco (Germania)	E - GEOS SPA	EUR	256.000		100	53,6
GULF SYSTEMS LOGISTICS SERVICES COMPANY WLL	Kuwait City (Kuwait)	ALENIA AERMACCHI SPA	KWD	75.000		40	40
G.E.M. ELETTRONICA SRL	San Benedetto del Tronto (Ascoli Piceno)	LEONARDO SPA	EUR	4.500.000	30		30
HELIVERT JOINT STOCK COMPANY	Mosca (Russia)	LEONARDO SPA	RUB	325.010.000	50		50

Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2023

a.

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	
HENSOLDT AG	Taufkirchen (Germania)	LEONARDO SPA	EUR	105.000.000	25,10		25,10
IAMCO - INTERNATIONAL AEROSPACE MANAGEMENT COMPANY SCRL	Venezia	LEONARDO SPA	EUR	208.000	25		25
ICARUS SCPA (IN LIQ.)	Torino	LEONARDO GLOBAL SOLUTIONS SPA	EUR	3.192.724		53,06	53,06
INDUSTRIA ITALIANA AUTOBUS SPA	Roma	LEONARDO SPA	EUR	24.115.593	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
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 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 O.O	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	4.010.000		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
POLO STRATEGICO NAZIONALE SPA	Roma	LEONARDO SPA	EUR	3.000.000	25		25
RARTEL SA	Bucarest (Romania)	TELESPAZIO 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
SELEX ES (PROJECTS) LTD	Basildon, Essex (UK)	LEONARDO UK LTD	GBP	100		100	100
SPACEOPAL GMBH	Monaco (Germania)	TELESPAZIO SPA	EUR	500.000		50	33,5
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

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	
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

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
ELSACOM - UKRAINE JOINT STOCK COMPANY	Kiev (Ucraina)	LEONARDO PARTECIPAZIONI SPA	UAH	7.945.000		49	49

Le variazioni nell'area di consolidamento al 30 giugno 2023 rispetto al 30 giugno 2022 sono di seguito elencate:

Società	Evento	Mese
---------	--------	------

Società entrate nel perimetro di consolidamento:

Earthlab Luxembourg Sa (**)	acquisizione	luglio 2022
Leonardo Us Corporation	costituzione	agosto 2022
Polo Strategico Nazionale Spa (**)	costituzione	agosto 2022
Leonardo Logistics Poland Sp. Z o.o	costituzione	ottobre 2022
Rada Electronic Industries Ltd	acquisizione	novembre 2022
Rada Sensors Inc	acquisizione	novembre 2022
Rada Usa Llc	acquisizione	novembre 2022
Rada Innovations Llc	acquisizione	novembre 2022
Rada Technologies Llc	acquisizione	novembre 2022
Blcat Inc (**)	acquisizione	dicembre 2022
Leonardo Us Subholding Llc	costituzione	marzo 2023
Cnbm Leonardo (Shanghai) Aerostructures Co. Ltd (**)	costituzione	aprile 2023

Società uscite dal perimetro di consolidamento:

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
World's Wing Sa (in liq.) (**)	cancellazione	dicembre 2022
Chongqing Chuanyi AnsaldoBreda Railway Transportation Equipment Company Ltd (in liq.) (*)	cancellazione	dicembre 2022

Società oggetto di fusione:

Società incorporata	Società incorporante	Mese
Blackstart Ltd	Rada Electronic Industries Ltd	novembre 2022

Società che hanno cambiato denominazione sociale:

Vecchia denominazione	Nuova denominazione	Mese
Leonardo US Holding Inc	Leonardo US Holding Llc	ottobre 2022
Rada Electronic Industries Ltd	Drs Rada Technologies Ltd	dicembre 2022
Leonardo US Aircraft Inc	Leonardo US Aircraft Llc	marzo 2023
Selex Es Inc	Selex Es Llc	marzo 2023

(*): società valutate al costo

(**): società valutate ad equity

**ATTESTAZIONE SUL BILANCIO SEMESTRALE ABBREVIATO CONSOLIDATO
AL 30 GIUGNO 2023 AI SENSI DELL'ART. 154 BIS, COMMA 5 DEL D.LGS.
N. 58/98 E SUCCESSIVE MODIFICHE E INTEGRAZIONI**

1. I sottoscritti Roberto Cingolani in qualità di Amministratore Delegato e Direttore Generale 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 2023.

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 2023


L'Amministratore Delegato e
Direttore Generale
(Roberto Cingolani)


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

Leonardo S.p.A.

**Bilancio consolidato semestrale abbreviato
al 30 giugno 2023**

**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 2023. 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 2023 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, 1 agosto 2023

EY S.p.A.



Riccardo Rossi
(Revisore Legale)