COMUNICATO STAMPA

# LEONARDO: GUIDANCE 2022 RIVISTA AL RIALZO SUGLI ORDINI, IN LIEVE MIGLIORAMENTO LA GUIDANCE DI FOCF E INDEBITAMENTO NETTO.

## RISULTATI DEI 9 MESI: ORDINI € 11,7 MLD (+26,8%*), RICAVI € 9,9 MLD (+4,0%*), EBITA € 619 MIL (+9%* VS 9M 2021 RESTATED), RISULTATO NETTO ORDINARIO € 387 MIL (+69%).

- *Portafoglio Ordini di € 37,4 miliardi, pari a circa 2,5 anni di produzione equivalente*
- *Book to Bill a 1.2, a supporto dei ricavi futuri*
- *RoS pari a 6,2% (o 7,2% escludendo le attività passanti)*
- *FOCF € - 894 milioni (in crescita di ca. 500 milioni a/a), ridotta la stagionalità*
- *Riacquisto di 300 milioni di obbligazioni denominate in dollari*

**GUIDANCE 2022**

- *Guidance 2022 rivista al rialzo sugli Ordini (da ca. € 15 miliardi a superiore a € 16 miliardi)*
- *Guidance sul FOCF prevista in lieve miglioramento e pari a ca. € 500 milioni, nonostante la variazione di perimetro pari a ca. € 30 milioni*
- *Indebitamento Netto di Gruppo in lieve diminuzione a € 3,0 miliardi (da € 3,1 miliardi) grazie al contributo del FOCF e includendo le operazioni straordinarie*
- *Confermata la Guidance 2022 su Ricavi ed EBITA, nonostante la variazione di perimetro*

**Isoperimetro, escludendo la contribuzione di agosto e settembre 2021 di Global Entreprise Solutions (ceduta in data 1/8/2022). Tasso di cambio medio agosto-settembre 2021 pari a €/$ 1,19671.*

---

**Roma, 3 novembre 2022** – Il Consiglio di Amministrazione di Leonardo, riunitosi oggi sotto la presidenza di Luciano Carta, ha esaminato e approvato all'unanimità i risultati dei primi nove mesi 2022.

*"I risultati nel terzo trimestre – commenta* **Alessandro Profumo**, Amministratore Delegato di Leonardo *– confermano la solidità del business attuale e prospettica, con ordini in crescita del 26,8%* e con un portafoglio pari a 2,5 anni di produzione equivalente. Il business difesa/governativo si conferma solido, con crescenti opportunità nazionali e internazionali. Per le Aerostrutture intravediamo una graduale ripresa. Al contempo l'azienda sta gestendo gli effetti derivanti dalle pressioni dell'inflazione, della catena di fornitura e delle altre sfide dell'attuale scenario esterno. L'ottimo momento commerciale ci consente di cogliere opportunità i cui effetti si protrarranno nel corso del 2022, consentendoci di rivedere al rialzo la Guidance sugli ordini da circa 15 miliardi ad oltre 16 miliardi, di ridurre l'indebitamento netto da 3,1 a 3 miliardi, grazie alla generazione di cassa ed incluse le operazioni straordinarie, e di incrementare leggermente le aspettative sul FOCF di fine anno, confermando i circa 500 milioni di euro attesi nonostante le variazioni di perimetro".*

*"In questi mesi"* – conclude **Alessandro Profumo** – *"abbiamo anche fatto importanti passi avanti nella realizzazione dell'operazione DRS-RADA, volta a rinforzare il core business di Leonardo DRS nei sensori e nei sistemi integrati nei segmenti in rapida crescita del budget della difesa statunitense e derivanti degli attuali requisiti globali nel campo della difesa. Abbiamo inoltre rafforzato la strategia di decarbonizzazione impegnandoci ufficialmente nell'iniziativa Science Based Targets (SBTi). Tutto ciò ci rende fiduciosi nella capacità di creazione di valore di medio-lungo periodo a vantaggio di tutti i nostri stakeholder"*

**Isoperimetro, escludendo la contribuzione di agosto e settembre 2021 di Global Entreprise Solutions (ceduta in data 1/8/2022). Tasso di cambio medio agosto-settembre 2021 pari a €/$ 1,19671.*

## Risultati economico-finanziari dei primi nove mesi 2022

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

Tale percorso di crescita risulta ancor più marcato considerando che l'EBITA del periodo – a differenza del periodo a confronto – include, quali costi ormai ricorrenti, gli oneri legati all'emergenza COVID. Al fine di rendere comparabili i due periodi viene fornito il dato restated relativo ai periodi a confronto. Inoltre, i risultati del periodo scontano diverse modifiche al perimetro per effetto delle operazioni straordinarie intervenute: l'acquisto della partecipazione del 25,1% nella società tedesca Hensoldt, il cui utile pro-quota è rilevato nell'EBITA consolidato, ed il minor apporto derivante dalla cessione del business Global Enterprise Solutions della controllata Leonardo DRS.

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

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

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

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

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

## Principali Key Performance Indicator e confronto isoperimetro

I dati comparativi 2021 includono il contributo del business GES per 9 mesi; al fine di rendere maggiormente confrontabile l'andamento gestionale del Gruppo che, viceversa, relativamente ai primi nove mesi del 2022 include il contributo di tale business per soli 7 mesi, si riportano di seguito alcuni indicatori di performance del periodo comparativo, escludendo la contribuzione di GES nei mesi di agosto e settembre 2021:

| Gruppo *(milioni di euro)* | 9 mesi 2021 isoperimetro | Contribuzione GES agosto-settembre 2021 | 9 mesi 2022 | Var. % | Contribuzione GES agosto-dicembre 2021 | 2021 isoperimetro |
|---|---|---|---|---|---|---|
| ***Ordini*** | 9.240 | 26 | 11.719 | 26,8% | 40 | 14.267 |
| ***Ricavi*** | 9.531 | 33 | 9.917 | 4,0% | 85 | 14.050 |
| ***EBITA*** | 603 | 4 | 619 | 2,7% | 9 | 1.114 |
| ***EBITA Restated***[(1)] | 568 | 4 | 619 | 9% | 9 | 1.060 |
| ***ROS*** | *6,3%* | | *6,2%* | *(0,1) p.p.* | | *7,9%* |
| ***ROS Restated***[(1)] | *6,0%* | | *6,2%* | *0,2 p.p.* | | *7,5%* |
| ***FOCF*** | (1.410) | 23 | (894) | 36,6% | 21 | 188 |

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

*Tasso di cambio medio agosto-settembre 2021 pari a €/$ 1,19671.*

## Key Performance Indicator

| Gruppo *(milioni di euro)* | 9 mesi 2021 | 9 mesi 2022 | Var. | Var. % | 2021 |
|---|---|---|---|---|---|
| ***Ordini*** | 9.266 | 11.719 | 2.453 | 26,5% | **14.307** |
| ***Portafoglio ordini*** | 35.235 | 37.353 | 2.118 | 6,0% | **35.534** |
| ***Ricavi*** | 9.564 | 9.917 | 353 | 3,7% | **14.135** |
| ***EBITDA (*)*** | 921 | 1.008 | 87 | 9,4% | **1.626** |
| ***EBITA (**)*** | 607 | 619 | 12 | 2,0% | **1.123** |
| ***EBITA Restated*** [(1)] | 572 | 619 | 47 | 8,2% | **1.069** |
| ***ROS*** | *6,3%* | *6,2%* | *(0,1) p.p.* | | ***7,9%*** |
| ***ROS Restated*** [(1)] | *6,0%* | *6,2%* | *0,2 p.p.* | | ***7,6%*** |
| ***EBIT (***)*** | 445 | 552 | 107 | 24,0% | **911** |
| ***EBIT Margin*** | *4,7%* | *5,6%* | *0,9 p.p.* | | ***6,4%*** |
| ***Risultato netto ordinario*** | 229 | 387 | 158 | 69,0% | **587** |
| ***Risultato netto*** | 229 | 662 | 433 | 189,1% | **587** |
| ***Indebitamento netto di Gruppo*** | 4.690 | 4.359 | (331) | (7,1%) | **3.122** |
| ***FOCF*** | (1.387) | (894) | 493 | 35,5% | **209** |
| ***ROI*** | 9,8% | 10,3% | 0,5 p.p. | | **12,4%** |
| ***ROE*** | 6,1% | 11,5% | 5,4 p.p. | | **10%** |
| ***Organico*** | 50.139 | 50.677 | 538 | 1,1% | **50.413** |

*(*) L'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").*

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

*(***) L'EBIT è ottenuto aggiungendo al risultato prima delle imposte e degli oneri finanziari (cioè il risultato prima dei "proventi e oneri finanziari", degli "effetti della valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto", delle "imposte sul reddito" e dell'"utile (perdita) connesso alle discontinued operation") la quota parte di competenza del Gruppo dei risultati delle partecipazioni strategiche (MBDA, GIE ATR, TAS, Telespazio e Hensoldt), rilevata negli "effetti della valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto". Fino al bilancio al 31 dicembre 2021 l'indicatore includeva solo la quota parte di competenza del Gruppo dei risultati delle Joint Venture strategiche (MBDA, GIE ATR, TAS e Telespazio).*

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

## Andamento Commerciale

- **Ordini:** pari a **11.719 milioni di euro** si attestano a €mld. 11,7, in significativa crescita (+26,8%*) rispetto ai primi nove mesi del 2021. Ottima *performance* commerciale di quasi tutti i settori del *core business*, con particolare riferimento alla Divisione Elicotteri - grazie al citato ordine del Ministero della Difesa della Polonia - e alla Divisione Aerostrutture, supportata dai maggiori ordini di Airbus e dal programma Euromale. Si evidenzia tuttavia come il volume dei nuovi ordini risulti in crescita pur senza la contribuzione derivante dal contratto siglato con il Ministero della Difesa della Polonia relativamente agli elicotteri AW149 per € mld. 1,4.
- **Portafoglio Ordini:** pari a **37.353 milioni di euro,** assicura una copertura in termini di produzione pari a circa 2,5 anni. Il *book to bill* (rapporto fra gli Ordini del periodo ed i Ricavi) risulta pari a 1,2

**Isoperimetro, escludendo la contribuzione di agosto e settembre 2021 di Global Entreprise Solutions (ceduta in data 1/8/2022). Tasso di cambio medio agosto-settembre 2021 pari a €/$ 1,19671.*

## Andamento Economico

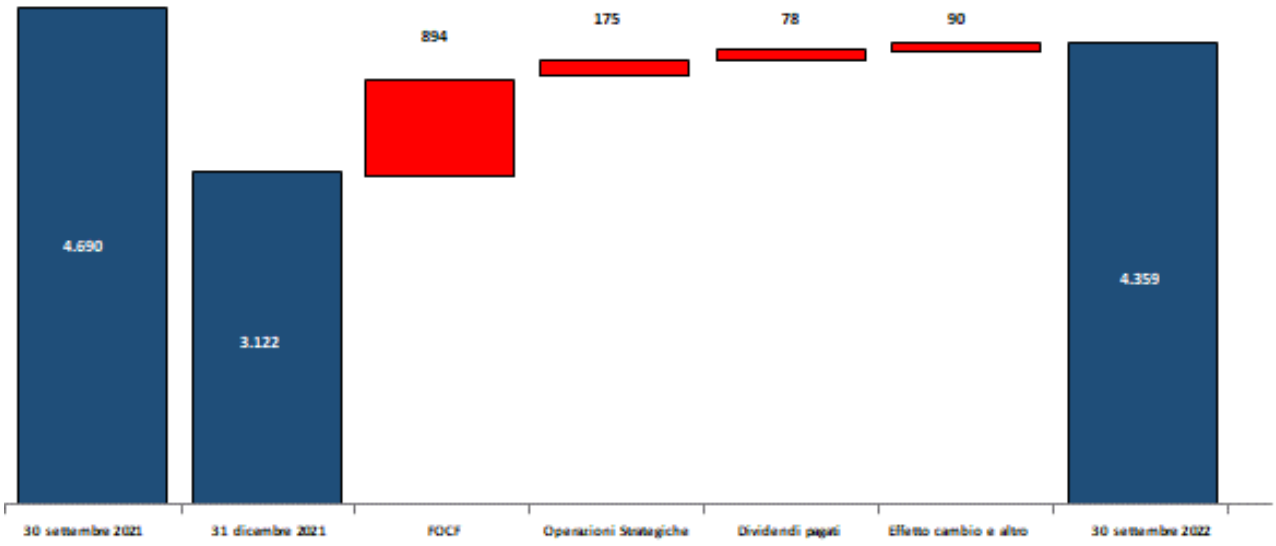
- **Ricavi:** pari a **9.917 milioni di euro**, mostrano un *trend* positivo (+4,0%*) rispetto ai primi nove mesi del 2021 (€mld. 9,6), grazie principalmente alla *performance* degli Elicotteri, sia in ambito militare che in ambito civile
- **EBITA:** pari a **619 milioni di euro,** registra una crescita del 9%* rispetto al dato *restated* dei primi nove mesi del 2021 (€mil. 572), con un ROS in miglioramento di 0,2 p.p. rispetto al dato comparativo *Restated* (6,0%). I valori comparativi sono stati oggetto di *Restatement* per renderli maggiormente confrontabili con l'andamento del periodo corrente, che viceversa include anche gli oneri legati all'emergenza COVID-19 (classificati come oneri non ricorrenti nei primi nove mesi del 2021)
- **EBIT:** pari a **552 milioni di euro,** beneficia, rispetto ai primi nove mesi del 2021 (€mil. 445), del miglioramento dell'EBITA e dei minori oneri di ristrutturazione, che nel periodo a confronto accoglievano l'effetto dei preannunciati accordi per il pensionamento anticipato su base volontaria della forza lavoro della divisione *Aerostrutture*. I costi non ricorrenti del periodo riflettono la svalutazione dell'esposizione verso i paesi coinvolti nel conflitto in essere fra Russia ed Ucraina, per un importo di €mil. 33. Il dato dei primi nove mesi del 2021 viceversa includeva, come detto, gli oneri legati all'emergenza COVID-19
- **Risultato netto ordinario:** pari a **387 milioni di euro,** (€mil. 229 nel periodo a confronto), beneficia, oltre che dell'andamento dell'EBIT, del minore impatto degli oneri finanziari e fiscali
- **Risultato netto:** pari a **662 milioni di euro,** (pari al Risultato Netto Ordinario nel periodo a confronto), riflette la plusvalenza realizzata con riferimento alle cessioni dei business Global Enterprise Solutions e Advanced Acoustic Concepts di Leonardo DRS, illustrate nella sezione delle "Operazioni Industriali"

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

**Isoperimetro, escludendo la contribuzione di agosto e settembre 2021 di Global Entreprise Solutions (ceduta in data 1/8/2022). Tasso di cambio medio agosto-settembre 2021 pari a €/$ 1,19671.*

## Andamento Finanziario

- ***Free Operating Cash Flow* (FOCF):** negativo per **894 milioni di euro,** presenta un significativo miglioramento (+36,6%*) rispetto al dato del 30 settembre 2021 (negativo per €mil. 1.387), riflettendo il previsto positivo *trend* di miglioramento, nonché l'usuale profilo infrannuale
- **Indebitamento Netto di Gruppo:** pari a **4.359 milioni di euro** si incrementa rispetto al 31 dicembre 2021 (€mil. 3.122) per effetto principalmente del sopradetto andamento del FOCF, nonché per effetto dei seguenti principali fenomeni:
  - l'acquisto, perfezionato nel mese di gennaio 2022, della partecipazione in Hensoldt AG (€mil. 617, inclusivo dei correlati costi di transazione pagati);
  - il pagamento del dividendo avvenuto nel mese di luglio, per €mil. 78;
  - le cessioni perfezionate nel mese di luglio da parte della controllata statunitense Leonardo DRS del business Global Enterprise Solutions e della Joint Venture Advanced Acoustic Concepts - di seguito più dettagliatamente illustrate - per un importo complessivo, al netto dei costi di transazione, di circa USDmil. 470;
  - il negativo impatto del cambio




**Isoperimetro, escludendo la contribuzione di agosto e settembre 2021 di Global Entreprise Solutions (ceduta in data 1/8/2022). Tasso di cambio medio agosto-settembre 2021 pari a €/$ 1,19671.*



leonardo.com

Company Restricted

## GUIDANCE 2022

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

L'aumentata richiesta di sicurezza legata allo scenario geopolitico genera prospettive positive per il settore difesa. Al tempo stesso, il protrarsi del complesso contesto operativo, in particolare sul mercato del lavoro e sulla supply chain, comporta importanti sfide da affrontare e gestire.
Alla luce di quanto già ottenuto nei primi nove mesi, delle correnti valutazioni degli impatti della situazione geopolitica e sanitaria sul mercato del lavoro, sulla supply chain e sull'economia globale, fatti salvi eventuali ulteriori significativi aggravamenti, sulla base delle azioni in corso per fronteggiare le suddette sfide e tenuto conto delle variazioni di perimetro indotte dalla vendita di GES, il Gruppo aggiorna la Guidance 2022 come segue:

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

Di seguito la tabella riepilogativa.

| | | FY2021A | FY2022 Guidance(1) | FY2022 Guidance(4) Nuovo Perimetro | Guidance 2022 aggiornata(1) |
|---|---|---|---|---|---|
| **Ordini** | *(€ mld)* | 14,3 | ca. 15 | ca. 14,9 | ca. >16,0 |
| **Ricavi** | *(€ mld)* | 14,1 | 14,5-15 | 14,4-14,9 | 14,4-15,0 |
| **EBITA** | *(€ mln)* | 1.123 | 1.180-1.220(2) | 1.170-1.210(2) | 1.170-1.220(2) |
| **FOCF** | *(€ mln)* | 209 | ca. 500 | ca. 470 | ca. 500 |
| **Indebitamento Netto di Gruppo** | *(€ mld)* | 3,1 | ca. 3,1(3) | ca. 3,1(3) | ca. 3,0(5) |

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

Isoperimetro, escludendo la contribuzione di agosto e settembre 2021 di Global Entreprise Solutions (ceduta in data 1/8/2022). Tasso di cambio medio agosto-settembre 2021 pari a €/$ 1,19671.

(1) Sulla base delle correnti valutazioni degli impatti della situazione geopolitica e sanitaria sulla supply chain, sul mercato del lavoro e sull'economia globale, fatti salvi eventuali ulteriori significativi aggravamenti
(2) Include i costi di mitigazione covid-19 precedentemente contabilizzati negli ONR sotto EBITA
(3) Assumendo l'acquisizione del 25,1% di Hensoldt per € 606 mln, dismissioni per ca. € 300 mln e il pagamento del dividendo per € 0,14 p.s.
(4) Guidance aggiornata per il contributo di sette mesi di GES (gennaio-luglio 2022) rispetto ai 12 mesi assunti nella Guidance precedente e al contributo di 12 mesi di Hensoldt
(5) Compresi maggiori proventi dalle cessioni e costi della make-whole

## Eventi di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio

A fine febbraio 2022 la Russia ha avviato un'azione offensiva - tuttora in essere - nei confronti dell'Ucraina, generando profondi cambiamenti negli equilibri geopolitici ed economici mondiali. Il processo di integrazione e realizzazione di una Difesa e Sicurezza Europea e, nel contempo, l'incremento della spesa per la Difesa dei Paesi UE e limitrofi, hanno portato accelerazioni con conseguenti opportunità per le aziende operanti nel settore. D'altro canto, i rapporti con la Russia sono significativamente influenzati dalle sempre più numerose sanzioni logistiche ed economiche avviate dall'Unione Europea, da altri paesi e da altri Organismi Internazionali. Leonardo risulta esposta in maniera non particolarmente significativa verso questi due paesi e sta continuando a monitorare la situazione per identificare puntualmente le conseguenze sulla propria situazione attuale e prospettica. In considerazione del protrarsi di tale scenario, che non lascia intravedere una risoluzione nel breve termine, Leonardo ha svalutato la propria esposizione netta verso i due paesi coinvolti (prevalentemente riferibile alla Russia), per un importo complessivo di €mil. 38, comprensivo degli effetti fiscali.

In riferimento agli scenari economici e finanziari che si stanno delineando a seguito della ripresa della domanda sui mercati di beni e servizi e a causa del citato conflitto in Ucraina, Leonardo ha avviato fin dai primi segnali di ripresa dell'economia una serie di azioni volte a monitorare e mitigare gli effetti a breve e medio termine. In particolare, rispetto alle recenti spinte inflazionistiche sul mercato dell'energia e sul conseguente incremento dei prezzi delle materie prime e prodotti utilizzati nei propri processi produttivi, Leonardo ha tempestivamente stipulato contratti di medio termine assicurando per tempo adeguate condizioni di fornitura nonché incrementato le proprie riserve di magazzino di materie prime e componenti, contenendo gli effetti inflattivi così come gli effetti dello shortage di componenti meccanici ed elettronici per l'esercizio in corso. Analogamente le azioni poste in essere, sulla base di quanto ad oggi noto, garantiscono una adeguata copertura dei potenziali effetti anche per l'anno 2023, sebbene ulteriori tensioni nell'andamento dei prezzi potrebbero richiedere una revisione degli scenari prospettici. Per quanto riguarda gli attuali incrementi dei tassi di interesse sui mercati finanziari, Leonardo ha effettuato una analisi degli effetti sui tassi di attualizzazione per verificare la sussistenza di trigger event. Da tale analisi non emergono, allo stato attuale, risultanze tali da richiedere lo svolgimento di nuovi test di impairment, né evidenze di impatti sui contract assets in essere. In sede annuale le suddette analisi saranno ri-performate per tener conto di eventuali ulteriori sviluppi.

Nel mese di giugno 2022, inoltre, l'Agenzia del Ministero della Difesa Norvegese (NDMA) ha formalizzato una richiesta di termination for default a valere sul contratto – regolato dalla normativa Norvegese - per la fornitura di n. 14 elicotteri NH90 stipulato nel 2001 con NH Industries (NHI), società di diritto francese partecipata da Leonardo, Airbus Helicopters e Fokker Aerostructure, a causa di asseriti ritardi e non conformità dei prodotti. Il contratto è stato oggetto di estensioni ed emendamenti nel corso degli anni e la sua conclusione era attesa per la fine del 2023. La richiesta di NDMA è di restituire i n. 13 elicotteri già consegnati ed accettati e chiedere il rimborso delle somme erogate inclusive degli interessi. NHI reputa tale richiesta di termination for default giuridicamente infondata e ragionevolmente contestabile nelle sedi opportune per mancanza di basi fattuali e legali e per errata interpretazione del contratto e della legge norvegese, nonché per violazione degli obblighi di riservatezza. Con la richiesta di termination suddetta NDMA ha promosso l'escussione a valere sulle residue garanzie bancarie rilasciate da Leonardo per conto di NHI per complessivi €mil. 69,7 (comprensivi di interessi per €mil. 19,3). Si precisa che la quota di impegno di Leonardo è proporzionale alla propria partecipazione nell'iniziativa - 41% circa - e, quindi, pari a complessivi €mil. 28,7 (comprensivi di interessi per €mil. 7,9). Nel corso del mese di settembre 2022 si è perfezionato il processo di escussione della prima tranche, per complessivi €mil. 8,8; per le restanti garanzie oggetto di escussione, pari a complessivi €mil. 60,9, è ancora in corso il processo di verifica da parte dell'istituto garante dell'adeguatezza della documentazione presentata da NDMA.

Con riferimento al periodo a confronto, tenuto conto degli effetti della pandemia sul settore civile e delle mutate prospettive del mercato dell'aviazione commerciale, Leonardo aveva intrapreso le azioni volte

a mitigare gli effetti sulla performance industriale della Divisione Aerostrutture. In tale ambito, in data 21 luglio 2021 sono stati siglati gli accordi sindacali per rendere operativi gli strumenti individuati per il pensionamento anticipato della forza lavoro, fino a 500 dipendenti che avrebbero maturato i requisiti per accedere alla misura del prepensionamento nel triennio 2021-2023.

## ANDAMENTO PER SETTORI DI ATTIVITA'

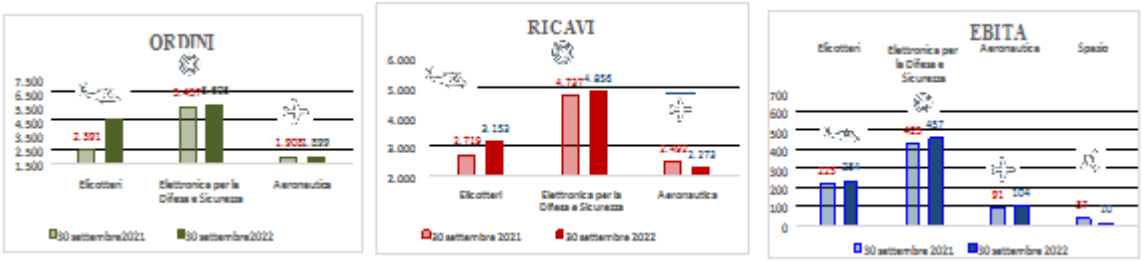
| **9 mesi 2021** *(Milioni di Euro)* | **Ordini** | **Portafoglio ordini al 31/12/2021** | **Ricavi** | **EBITA** | **ROS %** |
|---|---|---|---|---|---|
| Elicotteri | 2.391 | 12.377 | 2.719 | 223 | 8,2% |
| Elettronica per la Difesa e Sicurezza | 5.457 | 14.237 | 4.737 | 425 | 9,0% |
| Aeronautica | 1.908 | 10.033 | 2.492 | 91 | 3,7% |
| *di cui Velivoli (*)* | *1.643* | | *2.121* | *241* | *11,4%* |
| *di cui Aerostrutture (*)* | *299* | | *405* | *(125)* | *(30,9%)* |
| *di cui GIE ATR* | *n.a.* | | *n.a.* | *(25)* | *n.a.* |
| Spazio | - | - | - | 37 | n.a. |
| Altre attività | 98 | 48 | 285 | (169) | (59,3%) |
| *Elisioni* | *(588)* | *(1.161)* | *(669)* | - | *n.a.* |
| **Totale** | **9.266** | **35.534** | **9.564** | **607** | **6,3%** |

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

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

*valori ante elisioni del Settore

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




## Elicotteri

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

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

- il summenzionato contratto per la fornitura di n. 32 elicotteri multiruolo AW149 al Ministero della Difesa della Polonia;
- i contratti in Italia per la fornitura di n. 20 elicotteri AW119Kx ai Carabinieri e per n. 10 elicotteri AW139 ai Vigili del Fuoco;
- il contratto per la fornitura di n. 6 elicotteri AW189 al Dipartimento di Salvataggio del Ministero dei Trasporti della Cina;
- il contratto per il Mid Life Upgrade (MLU) di n. 1 elicottero AW101 per un cliente estero;
- il contratto per n. 5 elicotteri AW119Kx destinati a Israele;
- l'ordine per n. 4 convertiplani AW609 e ordini vari per elicotteri AW139 in ambito Commerciale.

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

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





Company Restricted

## Elettronica per la Difesa e Sicurezza

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

| **9 mesi 2021** *(Milioni di Euro)* | **Ordini** | **Ricavi** | **EBITA** | **ROS %** |
|---|---|---|---|---|
| Elettronica – Europa | 3.861 | 3.023 | 281 | 9,3% |
| Leonardo DRS | 1.603 | 1.720 | 144 | 8,4% |
| *Elisioni* | *(7)* | *(6)* | - | *n.a.* |
| **Totale** | **5.457** | **4.737** | **425** | **9,0%** |

| **9 mesi 2022** *(Milioni di Euro)* | **Ordini** | **Ricavi** | **EBITA** | **ROS %** |
|---|---|---|---|---|
| Elettronica – Europa | 3.495 | 3.149 | 306 | 9,7% |
| Leonardo DRS | 2.163 | 1.759 | 151 | 8,6% |
| *Elisioni* | *(53)* | *(52)* | - | *n.a.* |
| **Totale** | **5.605** | **4.856** | **457** | **9,4%** |

| **Variazioni %** | **Ordini** | **Ricavi** | **EBITA** | **ROS %** |
|---|---|---|---|---|
| Elettronica – Europa | (9,5%) | 4,2% | 8,9% | 0,4 p.p. |
| Leonardo DRS | 34,9% | 2,3% | 4,9% | 0,2 p.p. |
| *Elisioni* | *n.a.* | *n.a.* | *n.a.* | *n.a.* |
| **Totale** | **2,7%** | **2,5%** | **7,5%** | **0,4 p.p.** |

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

| | **Ordini** | **Ricavi** | **EBITA** | **ROS %** |
|---|---|---|---|---|
| Leonardo DRS ($ mil) – 9 mesi 2021 | 1.919 | 2.059 | 173 | 8,4% |
| Leonardo DRS ($ mil) – 9 mesi 2022 | 2.304 | 1.873 | 161 | 8,6% |

***Ordini***: crescita rispetto allo stesso periodo del 2021 nonostante il diverso perimetro di riferimento.
Tra le principali acquisizioni del periodo si evidenziano, nella Divisione Elettronica, l'ordine per la fornitura di cannoni navali e relativo supporto logistico che verranno equipaggiati sulle n. 4 fregate di classe F126 per la Marina Militare tedesca, l'ordine per la fornitura di un sistema di combattimento e relativa logistica per una Unità di appoggio alle operazioni speciali, di supporto alle operazioni subacquee e per il soccorso sommergibili sinistrati Special and Diving Operations - Submarine Rescue Ship (SDOSuRS). Nell'ambito del più ampio programma Halcon l'ordine relativo alla fornitura di contromisure elettroniche e sistemi di auto-protezione, per il disturbo e la neutralizzazione di minacce

che equipaggeranno i n. 20 velivoli Typhoon destinati a sostituire parte della flotta di Boeing EF-18 Hornet attualmente in dotazione al Ministero della Difesa in Spagna.
Per Leonardo DRS si segnalano gli ulteriori ordini per la produzione dei sistemi informatici di nuova generazione, denominati Mounted Family of Computer Systems (MFoCS) per i comandi di missione dell'Esercito statunitense e gli ordini aggiuntivi IM-SHORAD (Initial Manuver – Short Range Air Defense) per fornitura iniziale di un Mission Equipment Package, da integrare sui veicoli pesanti di tipo striker e che consentirà di neutralizzare le minacce aeree a bassa quota incluso quelle a controllo remoto (droni).
***Ricavi**:* in crescita, nonostante il diverso perimetro, per i maggiori volumi della componente europea, che registra anche un aumento delle attività passanti. I volumi di DRS registrano una flessione per alcuni slittamenti registrati nella *supply chain,* più che compensata dall'impatto positivo del tasso di cambio USD/€.
***EBITA**:* in aumento in tutte le principali aree di business Europee, ed in particolare nella Divisione Elettronica. Per quanto riguarda DRS, si conferma il *trend* positivo, nonostante i minori volumi più che compensati dall'impatto positivo del tasso di cambio USD/€, ed il citato diverso perimetro di riferimento.

## Elettronica per la Difesa e Sicurezza e confronto isoperimetro

| **9 mesi 2021** *(Milioni di Euro)* | **Ordini** | **Ricavi** | **EBITA** | **ROS %** |
|---|---|---|---|---|
| Elettronica – Europa | 3.861 | 3.023 | 281 | 9,3% |
| Leonardo DRS* | 1.577 | 1.687 | 140 | 8,3% |

| **9 mesi 2022** *(Milioni di Euro)* | **Ordini** | **Ricavi** | **EBITA** | **ROS %** |
|---|---|---|---|---|
| Elettronica – Europa | 3.495 | 3.149 | 306 | 9,7% |
| Leonardo DRS | 2.163 | 1.759 | 151 | 8,6% |

| **Variazioni %** | **Ordini** | **Ricavi** | **EBITA** | **ROS %** |
|---|---|---|---|---|
| Elettronica – Europa | (9,5%) | 4,2% | 8,9% | 0,4 p.p. |
| Leonardo DRS* | 37,2% | 4,3% | 7,9% | 0,3 p.p. |

| | **Ordini** | **Ricavi** | **EBITA** | **ROS %** |
|---|---|---|---|---|
| Leonardo DRS ($ mil) – 9 mesi 2021* | 1.888 | 2.019 | 168 | 8,3% |
| Leonardo DRS ($ mil) – 9 mesi 2022 | 2.304 | 1.873 | 161 | 8,6% |

**Isoperimetro, escludendo la contribuzione di agosto e settembre 2021 di Global Entreprise Solutions (ceduta in data 1/8/2022). Tasso di cambio medio agosto-settembre 2021 pari a €/$ 1,19671.*

## Aeronautica

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

| **9 mesi 2021** *(Milioni di Euro)* | **Ordini** | **Ricavi** | **EBITA** | **ROS %** |
|---|---|---|---|---|
| Velivoli | 1.643 | 2.121 | 241 | 11,4% |
| Aerostrutture | 299 | 405 | (125) | (30,9%) |
| GIE ATR | n.a. | n.a. | (25) | n.a. |
| *Elisioni* | (34) | (34) | - | n.a. |
| **Totale** | **1.908** | **2.492** | **91** | **3,7%** |

| **9 mesi 2022** *(Milioni di Euro)* | **Ordini** | **Ricavi** | **EBITA** | **ROS %** |
|---|---|---|---|---|
| Velivoli | 1.637 | 1.959 | 242 | 12,4% |
| Aerostrutture | 342 | 351 | (134) | (38,2%) |
| GIE ATR | n.a. | n.a. | (4) | n.a. |
| *Elisioni* | (80) | (37) | - | n.a. |
| **Totale** | **1.899** | **2.273** | **104** | **4,6%** |

| **Variazioni %** | **Ordini** | **Ricavi** | **EBITA** | **ROS %** |
|---|---|---|---|---|
| Velivoli | (0,4%) | (7,6%) | 0,4% | 1,0 p.p. |
| Aerostrutture | 14,4% | (13,3%) | (7,2%) | (7,3) p.p. |
| GIE ATR | n.a. | n.a. | 84,0% | n.a. |
| *Elisioni* | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| **Totale** | **(0,5%)** | **(8,8%)** | **14,3%** | **0,9 p.p.** |

### Velivoli

Dal punto di vista produttivo per i programmi militari sono state consegnate a Lockheed Martin n. 31 ali e n. 8 *final assy* per il programma F-35 (n.32 ali e n. 8 *final assy* consegnate nel periodo a confronto). Si evidenziano n. 4 consegne di velivoli Typhoon al Kuwait.

*Ordini:* la Divisione ha registrato ordini sostanzialmente in linea con il periodo a confronto, finalizzando contratti per n. 20 Velivoli *export* Typhoon Spagna, per n. 1 velivolo C-27J al MoD Slovenia e per il sistema aereo a pilotaggio remoto Euromale, oltre ad ulteriori ordini sui programmi JSF e di supporto logistico per i velivoli Typhoon.

*Ricavi:* minori volumi di produzione, in particolare sulle linee di business dei Trainers e del programma EFA Kuwait. Si segnala come la flessione legata al programma EFA Kuwait sia riconducibile al rump-up avvenuto nel 2021. Si evidenziano maggiori attività sul business militare europeo in particolare per le attività di logistica sul Typhoon e sulla linea di business degli Airlifters per il nuovo ordine C-27J.

*EBITA:* per la Divisione si evidenzia un risultato in linea con settembre 2021, confermando l'alto livello di redditività.

### Aerostrutture

Da un punto di vista produttivo, per la Divisione sono state consegnate n. 16 sezioni di fusoliera e n. 9 stabilizzatori per il programma B787 (nei primi nove mesi del 2021 consegnate n. 32 fusoliere e n. 16 stabilizzatori) e n. 14 consegne di fusoliere per il programma ATR (n.10 a settembre 2021). Il GIE-ATR ha effettuato n. 10 consegne, rispetto alle n. 16 consegne registrate nel 2021.

*Ordini:* la Divisione ha beneficiato dei maggiori ordini del cliente Airbus in particolare su A220 e A321, oltre alla registrazione del programma Euromale. Non ci sono stati nel periodo nuovi ordini dai clienti Boeing (programma B787) e consorzio GIE.

*Ricavi:* la Divisione risente delle minori attività sul programma Boeing compensati parzialmente dai maggiori *rate* produttivi sui programmi Airbus.

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

### GIE-ATR

*EBITA:* registra un risultato superiore a quello del 2021 grazie al miglioramento della redditività ed agli effetti di rideterminazioni contrattuali avvenute nel periodo.

## Spazio

I primi nove mesi del 2022 risultano in flessione rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente per il *business* manufatturiero che, per la componente italiana, aveva beneficiato nel periodo a confronto di rilevanti effetti derivanti dal riallineamento del valore fiscale dell'avviamento. A ciò si aggiunge la rilevazione di oneri per rischi legati a contratti verso la Russia, a causa del conflitto in corso. Per quanto riguarda il segmento dei servizi satellitari si conferma la buona *performance* industriale, con ricavi in crescita ed una solida redditività.

## Operazioni industriali

- ***Acquisizione della partecipazione in Hensoldt AG***. In data 3 gennaio 2022 è stata finalizzata l'acquisizione da Square Lux Holding II S.à r.l., società controllata da fondi assistiti da Kohlberg Kravis & Roberts & Co. L.P., della partecipazione del 25,1% di Hensoldt AG, società *leader* in Germania nel campo dei sensori per applicazioni in ambito difesa e sicurezza, con un portafoglio in continua espansione nella sensoristica, gestione dei dati e robotica, al prezzo di €mil. 606. L'operazione è un importante passo che contribuisce a realizzare l'obiettivo strategico di acquisire una posizione di *leadership* nel mercato europeo dell'Elettronica per la Difesa, come definito nel Piano "Be Tomorrow – Leonardo 2030", e riflette la determinazione di Leonardo di essere protagonista del processo di consolidamento in corso, anche in vista dei futuri programmi di cooperazione a livello continentale
- ***Polo Strategico Nazionale per il Cloud.*** In data 11 luglio 2022, a valle dell'esercizio del diritto di prelazione nel rispetto della normativa e della documentazione di gara, la compagine composta da TIM, Leonardo, Cassa Depositi e Prestiti (CDP, attraverso la controllata CDP Equity) e Sogei, ha ricevuto comunicazione dell'aggiudicazione della gara per la progettazione, realizzazione e gestione dell'infrastruttura Polo Strategico Nazionale (PSN) per l'erogazione di servizi cloud per la Pubblica Amministrazione. In data 4 agosto è stata costituita una *joint venture* tra i componenti della compagine in forma di società per azioni, nell'ottica di assicurare il maggior livello possibile di efficienza, sicurezza e affidabilità dei dati a sostegno della PA. In data 24 agosto la società PSN ha

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

- ***Cessione di Global Enterprise Solutions (GES).*** In data 22 marzo 2022 la controllata statunitense Leonardo DRS ha firmato un accordo vincolante per la vendita del business Global Enterprise Solutions (GES) a SES S.A. per un importo pari a 450 milioni di dollari al lordo della tassazione, soggetto ai consueti aggiustamenti basati sul livello del capitale circolante al *closing*. GES è il più grande fornitore di comunicazioni satellitari commerciali per il governo degli Stati Uniti e offre comunicazioni *mission-critical* e soluzioni di sicurezza di livello globale. Il *closing* dell'operazione è avvenuto il 1° agosto 2022
- ***Cessione della partecipazione nella JV Advanced Acoustic Concepts.*** In data 26 aprile 2022 la controllata statunitense Leonardo DRS ha firmato un accordo vincolante per la cessione della partecipazione nella *Joint Venture* Advanced Acoustic Concepts (AAC) a TDSI, controllata della società francese Thales, un ulteriore passo in avanti nel processo di rifocalizzazione del portafoglio di *business* di DRS. AAC è una società statunitense attiva nel campo dei sistemi avanzati di *sonar*, formazione e gestione della conoscenza. L'azienda lavora con la Marina degli Stati Uniti come appaltatore del settore statunitense, fornendo sistemi e soluzioni innovativi nel dominio della sensoristica subacquea. Il *closing* dell'operazione è avvenuto in data 27 luglio 2022

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

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

## Operazioni finanziarie

Nel corso dei primi nove mesi del 2022 non è stata perfezionata sul mercato dei capitali alcuna nuova operazione. Tuttavia, nel mese di gennaio 2022 è stato rimborsato l'importo residuo di €mil. 556 del prestito obbligazionario emesso a dicembre 2009, giunto alla sua naturale scadenza.

Nel mese di giugno 2022 è stato inoltre rinnovato per un ulteriore periodo di 12 mesi il Programma EMTN (*Euro Medium Term Note*), che regola possibili emissioni di obbligazioni sul mercato europeo per un valore nominale massimo di €mld. 4. Alla data del presente documento il Programma risulta utilizzato per complessivi €mld. 1,6.

Si segnala inoltre che nel mese di agosto Leonardo ha sottoscritto un Programma quadro per l'emissione di Cambiali Finanziare sul mercato europeo (*Multy-Currency Commercial Paper Programme),* per un importo massimo pari a €mld. 1, alla data del presente documento, non utilizzato.

Al 30 settembre 2022 Leonardo dispone, per le esigenze di finanziamento delle attività ordinarie del Gruppo, di linee di credito per complessivi €mil. 3.210 circa, così composte: una ESG-*linked Revolving Credit Facility* per un importo di €mil. 2.400, articolata in due tranches, ed ulteriori linee di credito per cassa a breve non confermate per circa €mil. 810, quest'ultime non utilizzate alla data. Inoltre, la controllata Leonardo US Holding dispone di linee di credito a breve a revoca in dollari, garantite da Leonardo Spa, per un controvalore complessivo di €mil. 256, interamente non utilizzate alla data del 30 settembre 2022. Infine, Leonardo dispone di linee di credito bancarie per firma non confermate per complessivi €mil. 9.919 di cui €mil. 2.887 disponibili al 30 settembre 2022.

Ai prestiti obbligazionari in essere è attribuito un *credit rating* finanziario a medio lungo termine da parte delle agenzie di rating internazionali Moody's Investor Service (Moody's), Standard&Poor's e Fitch. In considerazione della performance operativa registrata da Leonardo negli ultimi due anni, delle condizioni favorevoli del settore di riferimento e del miglioramento delle metriche di credito che ha stimato nei prossimi 12-18 mesi, nel mese di luglio 2022 Moody's ha migliorato l'outlook di Leonardo da stabile a positivo. Alla data di presentazione del presente documento la situazione dei credit rating di Leonardo risulta quindi essere la seguente, confrontata con la situazione antecedente l'ultima variazione:

| **Agenzia** | **Data ultima variazione** | **Situazione precedente** | | **Situazione attuale** | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | *Credit Rating* | *Outlook* | *Credit Rating* | *Outlook* |
| Moody's | luglio 2022 | Ba1 | stabile | Ba1 | positivo |
| Standard&Poor's | maggio 2022 | BB+ | stabile | BB+ | positivo |
| Fitch | gennaio 2022 | BBB- | negativo | BBB- | stabile |

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

**********

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

**********

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

## ANALISI DEI RISULTATI REDDITUALI CONSOLIDATI

| *€mil.* | 9 mesi 2021 | 9 mesi 2022 | Var. YoY | 3° trimestre 2021 | 3° trimestre 2022 | Var. YoY |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Ricavi | 9.564 | 9.917 | 353 | 3.219 | 3.341 | 122 |
| Costi per acquisti e per il personale | (8.619) | (9.005) | (386) | (2.870) | (3.039) | (169) |
| Altri ricavi (costi) operativi netti | (66) | 59 | 125 | (48) | 19 | 67 |
| Valutazione ad *equity* delle JV strategiche | 42 | 37 | (5) | 13 | 8 | (5) |
| Ammortamenti e svalutazioni | (314) | (389) | (75) | (107) | (128) | (21) |
| **EBITA** | **607** | **619** | **12** | **207** | **201** | **(6)** |
| *ROS* | *6,3%* | *6,2%* | (0,1) p.p. | *6,4%* | *6,0%* | *(0,4) p.p.* |
| **EBITA Restated** | **572** | **619** | **47** | **198** | **201** | **3** |
| *ROS Restated* | *6,0%* | *6,2%* | 0,2 p.p. | *6,2%* | 6,0% | *(0,2) p.p.* |
| Proventi (Oneri) non ricorrenti | (45) | (45) | - | (10) | (2) | 8 |
| Costi di ristrutturazione | (101) | (5) | 96 | (94) | (3) | 91 |
| Ammortamenti attività immateriali acquisite in sede di business combination | (16) | (17) | (1) | (5) | (6) | (1) |
| **EBIT** | **445** | **552** | **107** | **98** | **190** | **92** |
| *EBIT Margin* | *4,7%* | *5,6%* | *0,9 p.p.* | *3,0%* | *5,7%* | 2,7 p.p. |
| Proventi (oneri) finanziari netti | (132) | (96) | 36 | (44) | (49) | (5) |
| Imposte sul reddito | (84) | (69) | 15 | (2) | (21) | (19) |
| **Risultato netto ordinario** | **229** | **387** | **158** | **52** | **120** | **68** |
| Risultato connesso a *discontinued operation* ed operazioni straordinarie | **-** | 275 | 275 | - | 275 | 275 |
| **Risultato Netto** | **229** | **662** | **433** | **52** | **395** | **343** |
| *di cui Gruppo* | *228* | *662* | *434* | *52* | *396* | *344* |
| *di cui Terzi* | *1* | *-* | *1* | *-* | *(1)* | *(1)* |
| **Utile per Azione (Euro)** | | | | | | |
| *Basic e diluted* | *0,396* | *1,151* | *0,755* | *0,090* | *0,689* | *0,599* |
| **Utile per Azione delle *continuing operation* (Euro)** | | | | | | |
| *Basic e diluted* | *0,396* | *1,151* | *0,755* | *0,090* | *0,689* | *0,599* |
| **Utile per Azione delle *discontinuing operation* (Euro)** | | | | | | |
| *Basic e diluted* | *-* | *-* | *-* | *-* | *-* | *-* |



leonardo.com

Company Restricted

## ANALISI DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE/ FINANZIARIA CONSOLIDATA

| €mil. | 30.09.2021 | 31.12.2021 | 30.09.2022 |
|---|---|---|---|
| Attività non correnti | 12.507 | 12.810 | 13.576 |
| Passività non correnti | (2.186) | (2.216) | (2.116) |
| **Capitale Fisso** | **10.321** | **10.594** | **11.460** |
| Rimanenze | 2.147 | 1.292 | 1.731 |
| Crediti commerciali | 3.128 | 3.203 | 3.558 |
| Debiti commerciali | (3.002) | (3.372) | (3.026) |
| **Capitale Circolante** | **2.273** | **1.123** | **2.263** |
| Fondi per rischi (quota corrente) | (1.176) | (1.111) | (1.042) |
| Altre attività (passività) nette correnti | (827) | (1.046) | (1.301) |
| **Capitale circolante netto** | **270** | **(1.034)** | **(80)** |
| **Capitale investito netto** | **10.591** | **9.560** | **11.380** |
| Patrimonio netto di Gruppo | 5.891 | 6.428 | 6.993 |
| Patrimonio netto di terzi | 10 | 27 | 34 |
| **Patrimonio netto** | **5.901** | **6.455** | **7.027** |
| **Indebitamento Netto di Gruppo** | **4.690** | **3.122** | **4.359** |
| **(Attivita)/Passività nette possedute per la vendita** | **-** | **(17)** | **(6)** |

## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

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

## COMPOSIZIONE DELL'INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO CONSOLIDATO

| *€mil.* | 30.09.2021 | 31.12.2021 | 30.09.2022 |
|---|---|---|---|
| Debiti obbligazionari | 2.451 | 2.481 | 1.928 |
| Debiti bancari | 1.270 | 1.648 | 1.605 |
| Disponibilità e mezzi equivalenti | (467) | (2.479) | (731) |
| **Indebitamento bancario e obbligazionario netto** | **3.254** | **1.650** | **2.802** |
| Crediti finanziari correnti verso parti correlate | (65) | (45) | (78) |
| Altri crediti finanziari correnti | (18) | (16) | (18) |
| **Crediti finanziari e titoli correnti** | **(83)** | **(61)** | **(96)** |
| Derivati a copertura di poste dell'indebitamento | 10 | (8) | 30 |
| Passività per leasing verso parti correlate | 30 | 30 | 25 |
| Altri debiti finanziari verso parti correlate | 834 | 856 | 932 |
| Passività per leasing | 532 | 538 | 562 |
| Altri debiti finanziari | 113 | 117 | 104 |
| **Indebitamento netto di Gruppo** | **4.690** | **3.122** | **4.359** |

## DATI AZIONARI

| | 9 mesi 2021 | 9 mesi 2022 | *Var. YoY* |
|---|---|---|---|
| Media delle azioni durante il periodo (in migliaia) | 575.203 | 575.307 | 104 |
| Risultato Netto (al netto degli interessi di minoranza) *(€mil.)* | 228 | 662 | 434 |
| Risultato delle *continuing operation* (al netto degli interessi di minoranza) *(€mil.)* | 228 | 662 | 434 |
| Risultato delle *discontinued operation* (al netto degli interessi di minoranza) *(€mil.)* | - | - | - |
| **BASIC E DILUTED EPS (EURO)** | 0,396 | 1,151 | 0,755 |
| **BASIC E DILUTED EPS delle *continuing operation* (EURO)** | 0,396 | 1,151 | 0,755 |
| **BASIC E DILUTED EPS delle *discontinuing operation* (EURO)** | 575.203 | 575.307 | 104 |

| 9 mesi 2021 (in Euro milioni) | Elicotteri | Elettronica per la Difesa e Sicurezza | Aeronautica | Spazio | Altre attività | Elisioni | Totale |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Ordini | 2.391 | 5.457 | 1.908 | - | 98 | (588) | **9.266** |
| Portafoglio ordini (31.12.2021) | 12.377 | 14.237 | 10.033 | - | 48 | (1.161) | **35.534** |
| Ricavi | 2.719 | 4.737 | 2.492 | - | 285 | (669) | **9.564** |
| **EBITA** | **223** | **425** | **91** | **37** | **(169)** | **-** | **607** |
| *ROS* | *8,2%* | *9,0%* | *3,7%* | *n.a.* | *(59,3%)* | *n.a.* | ***6,3%*** |
| **EBIT** | **208** | **394** | **(21)** | **37** | **(173)** | **-** | **445** |
| Ammortamenti totali | 61 | 107 | 49 | - | 57 | - | **274** |
| Investimenti in immobilizzazioni | 143 | 151 | 62 | - | 35 | - | **391** |
| Organico (31.12.2021) | 12.392 | 24.871 | 11.342 | | 1.808 | - | **50.413** |

| 9 mesi 2022 (in Euro milioni) | Elicotteri | Elettronica per la Difesa e Sicurezza | Aeronautica | Spazio | Altre attività | Elisioni | Totale |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Ordini | 4.623 | 5.605 | 1.899 | - | 206 | (614) | **11.719** |
| Portafoglio ordini | 13.714 | 14.882 | 9.712 | - | 308 | (1.263) | **37.353** |
| Ricavi | 3.153 | 4.856 | 2.273 | - | 380 | (745) | **9.917** |
| **EBITA** | **234** | **457** | **104** | **10** | **(186)** | **-** | **619** |
| *ROS* | *7,4%* | *9,4%* | *4,6%* | *n.a.* | *(48,9%)* | *n.a.* | ***6,2%*** |
| **EBIT** | **204** | **426** | **100** | **10** | **(188)** | **-** | **552** |
| Ammortamenti totali | 70 | 124 | 51 | - | 65 | - | **310** |
| Investimenti in immobilizzazioni | 151 | 145 | 83 | - | 49 | - | **428** |
| Organico | 12.374 | 24.071 | 11.280 | - | 2.952 | - | **50.677** |

| 3° trimestre 2021 (in Euro milioni) | Elicotteri | Elettronica per la Difesa e Sicurezza | Aeronautica | Spazio | Altre attività | Elisioni | Totale |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Ordini | 382 | 1.839 | 568 | - | 15 | (220) | **2.584** |
| Ricavi | 829 | 1.537 | 981 | - | 90 | (218) | **3.219** |
| **EBITA** | **75** | **128** | **44** | **14** | **(54)** | **-** | **207** |
| *ROS* | *9,0%* | *8,3%* | *4,5%* | *n.a.* | *(60,0%)* | *n.a.* | ***6,4%*** |
| **EBIT** | 71 | 118 | (50) | 14 | (55) | - | **98** |
| Ammortamenti totali | 22 | 36 | 18 | - | 20 | - | **96** |
| Investimenti in immobilizzazioni | 47 | 52 | 22 | - | 19 | - | **140** |

| 3° trimestre 2022 (in Euro milioni) | Elicotteri | Elettronica per la Difesa e Sicurezza | Aeronautica | Spazio | Altre attività | Elisioni | Totale |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Ordini | 2.440 | 1.806 | 272 | - | 38 | *(147)* | **4.409** |
| Ricavi | 1.043 | 1.627 | 798 | - | 120 | *(247)* | **3.341** |
| **EBITA** | **83** | **143** | **41** | **7** | **(73)** | **-** | **201** |
| *ROS* | *8,0%* | *8.8%* | *5,1%* | *n.a* | *(60,8%)* | *n.a.* | ***6,0%*** |
| **EBIT** | **81** | **134** | **42** | **7** | **(74)** | **-** | **190** |
| Ammortamenti totali | 24 | 41 | 17 | - | 22 | - | **104** |
| Investimenti in immobilizzazioni | 51 | 55 | 38 | - | 22 | - | **166** |





Company Restricted

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

**Ufficio stampa**
Tel +39 0632473313
leonardopressoffice@leonardo.com

**Investor Relations**
Tel +39 0632473512
ir@leonardo.com

leonardo.com