

COMUNICATO STAMPA

**LEONARDO: RICAVI € 6,9 MLD (+6,4%¹ RISPETTO AI € 6,5 MLD 1H 2022), EBITA € 430 MIL (+5,7%¹ RISPETTO AI € 407 MIL 1H 2022), FOCF € - 517 MIL (+46,9%¹ RISPETTO AI € - 973 MIL 1H 2022), UTILE NETTO A € 208 MIL (-22,1% RISPETTO AI 267 MIL 1H 2022).
CONFERMATA GUIDANCE 2023.**

Ordini a € 8.691 milioni (+21,4%¹ da € 7.161 milioni), Portafoglio Ordini record a ca. € 40 miliardi con book to bill pari a ca. 1,3x

La Divisione Aerostrutture continua il suo graduale recupero per raggiungere il breakeven nel 2025

Indebitamento netto di Gruppo -24% a € 3.637 milioni, da € 4.793 milioni dei primi sei mesi del 2022, grazie al minore assorbimento di cassa

Flusso di cassa in miglioramento, con ridotta stagionalità

Roma, 28/07/2023 – Il Consiglio di Amministrazione di Leonardo, riunitosi oggi sotto la presidenza di Stefano Pontecorvo, ha esaminato e approvato all'unanimità i risultati del primo semestre 2023.

*“La semestrale 2023 presenta ordini, ricavi, FOCF e debito in netto miglioramento. – ha dichiarato **Roberto Cingolani**, Amministratore Delegato e Direttore Generale di Leonardo – L’azienda si dimostra solida e i risultati sono promettenti, anche prospetticamente. Siamo in una fase di predisposizione del nuovo Piano Industriale che vedrà la luce all’inizio del prossimo anno. I pilastri sono il consolidamento del Core Business con un focus particolare sui prodotti per la difesa e l’allargamento a nuove iniziative, con il potenziamento dei settori a maggior crescita, come Spazio e Cybersicurezza. Daremo un rinnovato impulso alla digitalizzazione di tutto il nostro portafoglio prodotti per accrescere ulteriormente la nostra competitività su tutti i mercati, in Italia e all’estero”.*

(1) Su base rettificata per escludere la contribuzione di Global Enterprise Solutions, venduta a luglio 2022

Risultati economico-finanziari del primo semestre 2023

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 nel 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% rispetto al primo semestre 2022.

Principali Key Performance Indicator Rettificati

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 in precedenza esposti risultano ulteriormente rafforzati:

Gruppo (milioni di euro)	6 mesi 2022 Reported	6 mesi 2022 Rettificato	6mesi 2023	Var. %
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%

GUIDANCE 2023

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.

Di seguito la tabella riepilogativa.

		FY2022A	Guidance 2023 ⁽¹⁾
Ordini	(€ mld)	17,3	ca. 17
Ricavi	(€ mld)	14,7	15-15,6
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 €/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 di € 0,14 per azione e di nuovi contratti di leasing per ca. 100 mln.

Andamento Commerciale

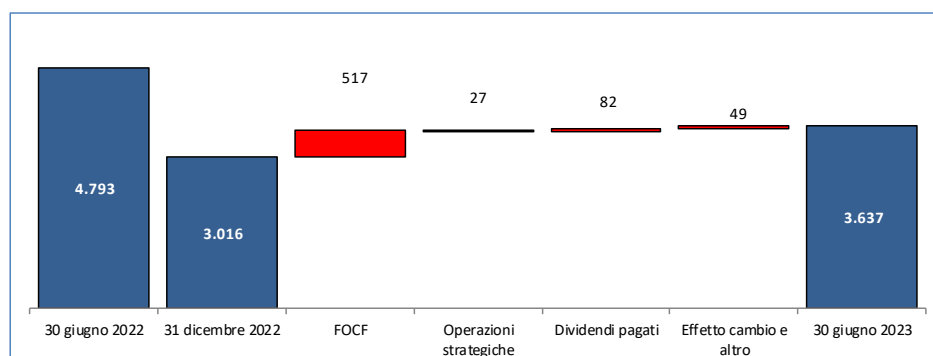
- **Ordini:** pari a **8.691 milioni di euro**, in significativo incremento (+18,9% sul dato Reported, +21,4% sul dato Rettificato) rispetto al primo semestre del 2022, grazie in particolare all'ottima performance degli Elicotteri legata principalmente agli ordini destinati al Ministero della Difesa 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
- **Portafoglio Ordini:** pari a **39.119 milioni di euro**, assicura una copertura in termini di produzione superiore a 2,5 anni

Andamento Economico

- **Ricavi:** pari a **6.894 milioni di euro**, 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
- **EBITA:** pari a **430 milioni di euro**, 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*
- **EBIT:** pari a **368 milioni di euro**, (€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
- **Risultato netto ordinario:** pari a **197 milioni di euro**, (€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
- **Risultato netto:** pari a **208 milioni di euro** (€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

Andamento Finanziario

- **Free Operating Cash Flow (FOCF):** negativo per **517 milioni di euro**, 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
- **Indebitamento Netto di Gruppo:** pari a **3.637 milioni di euro** 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



Key Performance Indicator dei primi sei mesi 2023

Gruppo (milioni di euro)	6mesi 2022	6 mesi 2023	Var.	Var. %	2022
Ordini	7.310	8.691	1.381	18,9%	17.266
Portafoglio ordini	36.358	39.119	2.761	7,6%	37.506
Ricavi	6.576	6.894	318	4,8%	14.713
EBITDA (*)	679	703	24	3,5%	1.763
EBITA (**)	418	430	12	2,9%	1.218
ROS	6,4%	6,2%	(0,2) p.p.		8,3%
EBIT (***)	362	368	6	1,7%	961
EBIT Margin	5,5%	5,3%	(0,2) p.p.		6,5%
Risultato netto ordinario	267	197	(70)	(26,2%)	697
Risultato netto	267	208	(59)	(22,1%)	932
Indebitamento netto di Gruppo	4.793	3.637	(1.156)	(24,1%)	3.016
FOCF	(962)	(517)	445	46,3%	539
ROI	10,5%	10,8%	0,3 p.p.		12,0%

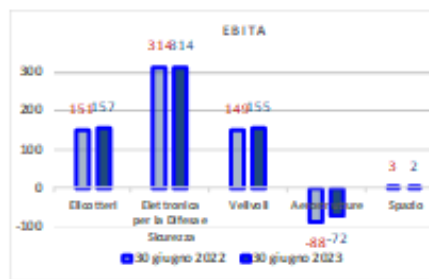
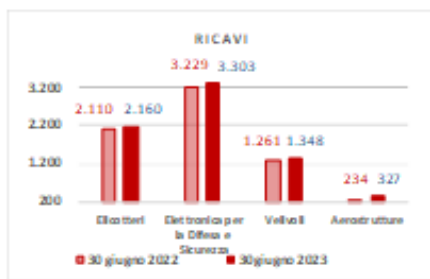
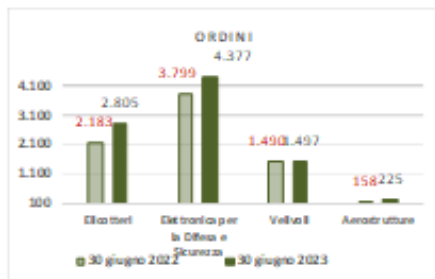
(*) L'EBITDA è dato dall'EBITA, come di seguito definito, prima degli ammortamenti (esclusi quelli relativi ad attività immateriali derivanti da operazioni di business combination) e delle svalutazioni (al netto di quelle relative all'avviamento o classificate tra i "costi non ricorrenti").

(**) 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".

ANDAMENTO PER SETTORI DI ATTIVITÀ

Di seguito si riportano i Key Performance Indicator dei Settori ricordando che - a partire dal bilancio 2022- il Gruppo ha definito una 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).



6 mesi 2022 (Milioni di Euro)	Ordini	Portafoglio ordini 31.12.2022	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%
				(1)	
<i>di cui GIE ATR</i>					
Aerostrutture	158	1.075	234	(88)	(37,6%)
Spazio	-	-	-	3	n.a.
Altre attività	168	360	260	(111)	(42,7%)
<i>Elisioni</i>	(488)	(1.257)	(518)	-	n.a.
Totale	7.310	37.506	6.576	418	6,4%

6 mesi 2023 (Milioni di Euro)	Ordini	Portafoglio ordini	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%
				(5)	
<i>di cui GIE ATR</i>					
Aerostrutture	225	962	327	(72)	(22,0%)
Spazio	-	-	-	2	n.a.
Altre attività	323	425	363	(121)	(33,3%)
<i>Elisioni</i>	(514)	(1.328)	(600)	-	n.a.
Totale	8.691	39.119	6.894	430	6,2%

Variazioni %	Ordini	Portafoglio ordini	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.
				(400%)	
<i>di cui GIE ATR</i>					
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.
<i>Elisioni</i>	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Totale	18,9%	4,3%	4,8%	2,9%	(0,2) p.p.

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.

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:

6 mesi 2022 <i>(Milioni di Euro)</i>	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS %
EDS Europa	2.540	2.109	210	10,0%
Leonardo DRS	1.307	1.133	104	9,2%
<i>Elisioni</i>	<i>(48)</i>	<i>(13)</i>	-	<i>n.a.</i>
Totale	3.799	3.229	314	9,7%

6 mesi 2023 <i>(Milioni di Euro)</i>	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS %
EDS Europa	3.045	2.198	225	10,2%
Leonardo DRS	1.339	1.107	84	7,6%
<i>Elisioni</i>	<i>(29)</i>	<i>(9)</i>	-	<i>n.a.</i>
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.
<i>Elisioni</i>	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>
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)

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

Come indicato in precedenza, i dati del primo semestre del 2022 includono il contributo del business GES e non includono i risultati di Hensoldt del secondo trimestre. Si riportano pertanto di seguito gli indicatori del settore, rettificati per il periodo comparativo:

Gruppo (milioni di euro)	6 mesi 2022 Reported	6 mesi 2022 Rettificato	6 mesi 2023	Var. %
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 nel mese di 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.

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

6 mesi 2022 (Milioni di Euro)	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS %
Velivoli	1.490	1.261	150	11,9%
GIE ATR	n.a.	n.a.	(1)	n.a.

6 mesi 2023 (Milioni di Euro)	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS %
Velivoli	1.497	1.348	160	11,9%
GIE ATR	n.a.	n.a.	(5)	n.a.

Variazioni %	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS %
Velivoli	0,5%	6,9%	6,7%	(0,0) p.p.
GIE ATR	n.a.	n.a.	(400,0%)	n.a.

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

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.

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.

Operazioni industriali

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 Gruppo; 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 Gruppo: 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).

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.

Nella riunione odierna, il Consiglio ha inoltre istituito il nuovo Organismo di Vigilanza, con durata triennale, di cui fanno parte i seguenti componenti:

- Federico Maurizio D'Andrea (Presidente, Membro Esterno)
- Giandomenico Caiazza (Membro Esterno)
- Raffaele Cusmai (Membro Esterno)
- Marco Di Capua (Membro Interno, Responsabile u.o. Group Internal Audit)
- Romina Guglielmetti (Membro Esterno)

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.

ANALISI DEI RISULTATI REDDITUALI CONSOLIDATI						
€mil.	6 mesi 2022	6 mesi 2023	Var. YoY	2° trimestre 2022	2° trimestre 2023	Var. YoY
Ricavi	6.576	6.894	318	3.570	3.860	290
Costi per acquisti e per il personale	(5.966)	(6.201)	(235)	(3.180)	(3.425)	(245)
Altri ricavi (costi) operativi netti	40	(20)	(60)	22	(16)	(38)
Valutazione ad equity delle JV strategiche	29	29	-	16	43	27
Ammortamenti e svalutazioni	(261)	(272)	(11)	(142)	(137)	5
EBITA	418	430	12	286	325	39
<i>ROS</i>	6,4%	6,2%	(0,2) p.p.	8,0%	8,4%	0,4 p.p.
Proventi (Oneri) non ricorrenti	(43)	(13)	30	(42)	(10)	32
Costi di ristrutturazione	(2)	(31)	(29)	-	(30)	(30)
Ammortamenti attività immateriali acquisite in sede di business combination	(11)	(18)	(7)	(5)	(10)	(5)
EBIT	362	368	6	239	275	36
<i>EBIT Margin</i>	5,5%	5,3%	(0,2) p.p.	6,7%	7,1%	0,4 p.p.
Proventi (oneri) finanziari netti	(47)	(97)	(50)	(17)	(56)	(39)
Imposte sul reddito	(48)	(74)	(26)	(29)	(62)	(33)
Risultato netto ordinario	267	197	(70)	193	157	(36)
Risultato connesso a <i>discontinued operation</i> ed operazioni straordinarie	-	11	11	-	11	11
Risultato Netto	267	208	(59)	193	168	(25)
<i>di cui Gruppo</i>	266	196	(70)	192	160	(32)
<i>di cui Terzi</i>	1	12	11	1	8	7
Utile per Azione (Euro)						
<i>Basic e diluted</i>	0,462	0,341	(0,121)	0,333	0,278	(0,055)
Utile per Azione delle continuing operation (Euro)						
<i>Basic e diluted</i>	0,462	0,341	(0,121)	0,333	0,278	(0,055)
Utile per Azione delle discontinuing operation (Euro)						
	-	-	-	-	-	-

ANALISI DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE/ FINANZIARIA CONSOLIDATA

	<i>€mil.</i>	30.06.2022	31.12.2022	30.06.2023
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)

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

	<i>€mil.</i>	6 mesi 2022	6 mesi 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)
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 liquide 1° gennaio		2.479	1.511
Differenze di cambio e altri movimenti		34	-
Disponibilità e mezzi equivalenti al 30 giugno		366	1.087

ANALISI DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE/ FINANZIARIA CONSOLIDATA

<i>€mil.</i>	30.06.2022	31.12.2022	30.06.2023
Debiti obbligazionari	1.902	1.628	1.607
Debiti bancari	1.687	1.350	1.488
Disponibilità e mezzi equivalenti	(366)	(1.511)	(1.087)
Indebitamento bancario e obbligazionario netto	3.223	1.467	2.008
Crediti finanziari correnti verso parti correlate	(33)	(56)	(114)
Altri crediti finanziari correnti	(45)	(49)	(23)
Crediti finanziari e titoli correnti	(78)	(105)	(137)
Derivati a copertura di poste dell'indebitamento	9	19	(5)
Debiti finanziari verso parti correlate	966	962	1.070
Passività per leasing	576	570	621
Passività per leasing verso parti correlate	0	0	0
Altri debiti finanziari	97	103	80
Indebitamento Netto di Gruppo	4.793	3.016	3.637

DATI AZIONARI

	6 mesi 2022	6 mesi 2023	Var. YoY
Media delle azioni durante il periodo (in migliaia)	575.307	575.307	-
Risultato Netto (al netto degli interessi di minoranza) (<i>€mil.</i>)	266	196	(70)
Risultato delle <i>continuing operation</i> (al netto degli interessi di minoranza) (<i>€mil.</i>)	266	196	(70)
Risultato delle <i>discontinued operation</i> (al netto degli interessi di minoranza) (<i>€mil.</i>)	-	-	-
BASIC E DILUTED EPS (EURO)	0,462	0,341	(0,121)
BASIC E DILUTED EPS delle <i>continuing operation</i> (EURO)	0,462	0,341	(0,121)
BASIC E DILUTED EPS delle <i>discontinuing operation</i> (EURO)	-	-	-

6 mesi 2022 (in Euro milioni)	Elicotteri	Elettronica per la Difesa e Sicurezza	Velivoli	Aerostrutture	Spazio	Altre attività	Elisioni	Totale
Ordini	2.183	3.799	1.490	158	-	168	(488)	7.310
Portafoglio ordini al 31.12.2022	13.614	15.160	8.554	1.075	-	360	(1.257)	37.506
Ricavi	2.110	3.229	1.261	234	-	260	(518)	6.576
EBITA	151	314	149	(88)	3	(111)	-	418
<i>Margine EBITA</i>	7,2%	9,7%	11,8%	(37,6%)	n.a.	(42,7%)	n.a.	6,4%
EBIT	123	292	147	(89)	3	(114)	-	362
Ammortamenti totali	47	83	12	23	-	41	-	206
Investimenti in immobilizzazioni	100	90	22	23	-	27	-	262

6 mesi 2023 (in Euro milioni)	Elicotteri	Elettronica per la Difesa e Sicurezza	Velivoli	Aerostrutture	Spazio	Altre attività	Elisioni	Totale
Ordini	2.805	4.355	1.497	225	-	323	(514)	8.691
Portafoglio ordini	14.421	15.979	8.660	962	-	425	(1.328)	39.119
Ricavi	2.160	3.296	1.348	327	-	363	(600)	6.894
EBITA	157	309	155	(72)	2	(121)	-	430
<i>Margine EBITA</i>	7,3%	9,4%	11,5%	(22,0%)	n.a.	(33,3%)	n.a.	6,2%
EBIT	152	265	154	(72)	2	(133)	-	368
Ammortamenti totali	44	101	12	25	-	47	-	229
Investimenti in immobilizzazioni	91	100	40	24	-	33	-	288

2° trimestre 2022 (in Euro milioni)	Elicotteri	Elettronica per la Difesa e Sicurezza	Velivoli	Aerostrutture	Spazio	Altre attività	Elisioni	Totale
Ordini	1.320	1.645	709	64	-	100	(317)	3.521
Ricavi	1.187	1.731	690	111	-	125	(274)	3.570
EBITA	115	168	107	(42)	(4)	(58)	-	286
<i>Margine EBITA</i>	9,7%	9,7%	15,5%	(37,8%)	n.a.	(46,4%)	n.a.	8,0%
EBIT	88	152	104	(43)	(4)	(58)	-	239
Ammortamenti totali	27	44	5	12	-	20	-	108
Investimenti in immobilizzazioni	60	46	15	14	-	20	-	155

2° trimestre 2023 (in Euro milioni)	Elicotteri	Elettronica per la Difesa e Sicurezza	Velivoli	Aerostrutture	Spazio	Altre attività	Elisioni	Totale
Ordini	916	2.051	766	99	-	190	(199)	3.823
Ricavi	1.280	1.724	789	176	-	190	(299)	3.860
EBITA	119	189	117	(32)	1	(69)	-	325
<i>Margine EBITA</i>	9,3%	11,0%	14,8%	(18,2%)	n.a.	(36,3%)	n.a.	8,4%
EBIT	115	155	116	(32)	1	(80)	-	275
Ammortamenti totali	23	51	7	12	-	26	-	119
Investimenti in immobilizzazioni	46	55	26	14	-	20	-	161

Leonardo è una delle principali aziende industriali dell'Aerospazio, Difesa e Sicurezza (AD&S) a livello globale. Con 51mila dipendenti nel mondo, è attiva nel settore degli Elicotteri, Elettronica, Velivoli, Cyber & Security e Spazio, ed è partner dei più importanti programmi internazionali del settore come Eurofighter, NH-90, FREMM, GCAP e Eurodrone. Leonardo dispone di rilevanti capacità produttive in Italia, Regno Unito, Polonia, USA e Israele, operando attraverso società controllate, joint venture e partecipazioni, tra cui Leonardo DRS (80,9%), MBDA (25%), ATR (50%), Hensoldt (25,1%), Telespazio (67%), Thales Alenia Space (33%) e Avio (29,6%). Quotata alla Borsa di Milano (LDO), nel 2022 Leonardo ha registrato nuovi ordini per 17,3 miliardi di euro, con un portafoglio ordini di 37,5 miliardi di euro e ricavi consolidati per 14,7 miliardi di euro. Inclusa nell'indice MIB ESG, l'azienda fa parte dal 2010 dei Dow Jones Sustainability Indices (DJSI).

Ufficio stampa

Tel +39 0632473313

leonardopressoffice@leonardo.com

Investor Relations

Tel +39 0632473512

ir@leonardo.com

leonardo.com