

RELAZIONE FINANZIARIA
SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2023

INDICE

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

ORGANI SOCIALI E COMITATI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE (per il triennio 2023 - 2025)

STEFANO PONTECORVO
Presidente

ROBERTO CINGOLANI
Amministratore Delegato e Direttore Generale

TRIFONE ALTIERI
Consigliere (a, b)

GIANCARLO GHISLANZONI
Consigliere (b, d)

ENRICA GIORGETTI
Consigliere (b, c)

DOMINIQUE LEVY
Consigliere (a, c)

FRANCESCO MACRÌ
Consigliere (c, d)

CRISTINA MANARA
Consigliere (a, d)

MARCELLO SALA
Consigliere (a, d)

SILVIA STEFINI
Consigliere (a, c)

ELENA VASCO
Consigliere (b, c)

STEVEN DUNCAN WOOD
Consigliere (b, d)

COLLEGIO SINDACALE (per il triennio 2021 - 2023)

Sindaci effettivi

LUCA ROSSI
Presidente

ANNA RITA DE MAURO

SARA FORNASIERO

LEONARDO QUAGLIATA

AMEDEO SACRESTANO

Sindaci supplenti

GIUSEPPE CERATI

EUGENIO PINTO

SOCIETÀ' DI REVISIONE LEGALE

EY S.p.A.
(per il periodo 2021 - 2029)

LUCIANO ACCIARI
Segretario del Consiglio di Amministrazione

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

-
- a. Componente del Comitato Controllo e Rischi
 - b. Componente del Comitato per la Remunerazione
 - c. Componente del Comitato Nomine e Governance
 - d. Componente del Comitato Sostenibilità e Innovazione

RISULTATI DEL GRUPPO E SITUAZIONE FINANZIARIA

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

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

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

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

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

Key Performance Indicator ("KPI")

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

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

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

Andamento commerciale ed economico

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

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

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

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

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

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

Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2023

a.

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

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

- (*) Include le voci "Costi per acquisti e per il personale" (esclusi gli oneri di ristrutturazione ed i costi non ricorrenti) e "Accantonamenti (assorbimenti) per contratti onerosi (perdite a finire)".
- (**) Include gli "altri ricavi (costi) operativi", esclusi gli oneri di ristrutturazione, i proventi/(costi) non ricorrenti e gli accantonamenti/assorbimenti per contratti onerosi (perdite a finire);
- (***) Include gli effetti della valutazione a patrimonio netto delle sole partecipazioni strategiche, classificata all'interno della voce "Effetto della valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto";
- (****) Include la voce "Ammortamenti, svalutazioni e rettifiche di valore di attività finanziarie", esclusa la quota di ammortamento riferibile alle attività immateriali acquisite in sede di Business Combination, gli impairment degli avviamenti e le svalutazioni considerate come "Costi non ricorrenti";
- (*****) Include le voci "Proventi (oneri) finanziari" (escluse le plusvalenze e minusvalenze relative ad operazioni Straordinarie) ed "Effetto della valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto" (esclusi i risultati delle partecipazioni strategiche).
- (*****) Include le voci "Utile (Perdita) connesso a Discontinued Operation" oltre alle plusvalenze e minusvalenze relativi ad Operazioni Straordinarie (principali operazioni di acquisizione e dismissione).

Andamento finanziario

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

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

Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2023

a.

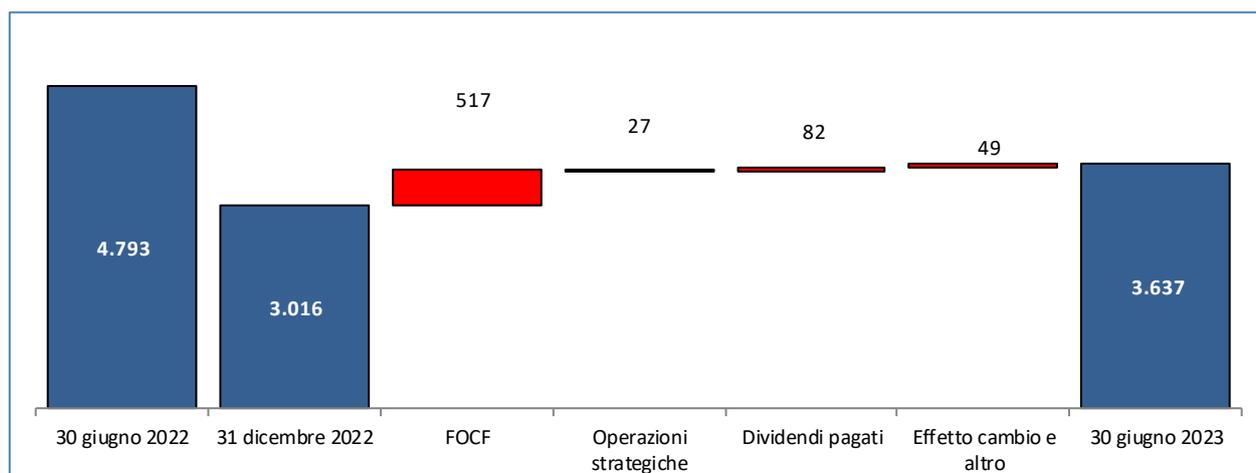
| (€mil.) | Note | per i 6 mesi chiusi al 30 giugno | | Variazione | Variazione % |
|--|--------|----------------------------------|--------------|------------|--------------|
| | | 2022 | 2023 | | |
| Flusso di cassa utilizzato da attività operative | (*) | (804) | (405) | | |
| Dividendi ricevuti |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

Note di raccordo fra le voci del rendiconto finanziario riclassificato e il prospetto di rendiconto finanziario:

- (*) Include la voce "Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività operative", esclusi i pagamenti dei debiti ex Legge 808/1985;
- (**) Include la voce "Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività di investimento", inclusi i pagamenti dei debiti ex Legge 808/1985 e al netto dei dividendi ricevuti;
- (***) Include la voce "Altre attività di investimento" classificate come "Operazioni strategiche";
- (****) Include le voci "Altre attività di investimento", esclusi i dividendi ricevuti e gli effetti delle operazioni classificate come "Operazioni strategiche".

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

Movimentazione dell'Indebitamento Netto di Gruppo



Situazione patrimoniale/finanziaria riclassificata

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

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

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

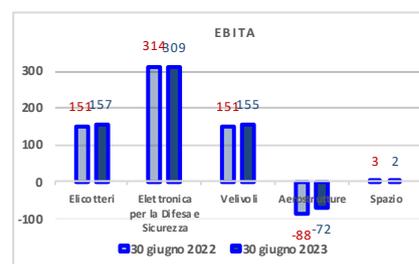
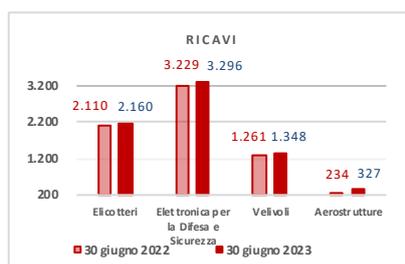
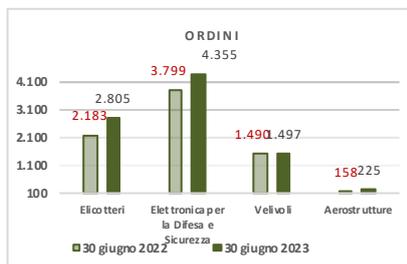
Di seguito si riporta la composizione dell'Indebitamento Netto di Gruppo:

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

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

KEY PERFORMANCE INDICATOR PER SETTORE

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



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

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

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

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

1. Elicotteri

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

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

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

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

EBITA. Aumento correlato ai maggiori ricavi.

2. Elettronica per la Difesa e Sicurezza

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

Key Performance Indicator del settore

| 30 giugno 2022 | Ordini | Ricavi | EBITA | ROS |
|----------------|--------------|--------------|---------------|-------------------|
| EDS Europa | 2.540 | 2.109 | 210 | 10,0% |
| Leonardo DRS | 1.307 | 1.133 | 104 | 9,2% |
| Elisioni | (48) | (13) | - | n.a. |
| Totale | 3.799 | 3.229 | 314 | 9,7% |
| 30 giugno 2023 | Ordini | Ricavi | EBITA | ROS |
| EDS Europa | 3.045 | 2.198 | 225 | 10,2% |
| Leonardo DRS | 1.339 | 1.107 | 84 | 7,6% |
| Elisioni | (29) | (9) | - | n.a. |
| Totale | 4.355 | 3.296 | 309 | 9,4% |
| Variazioni % | Ordini | Ricavi | EBITA | ROS |
| EDS Europa | 19,9% | 4,2% | 7,1% | 0,2 p.p. |
| Leonardo DRS | 2,4% | (2,3%) | (19,2%) | (1,6) p.p. |
| Elisioni | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Totale | 14,6% | 2,1% | (1,6%) | (0,3) p.p. |

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Dati di Leonardo DRS in USD

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

3. Velivoli

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

Dal punto di vista produttivo:

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

Key Performance Indicator del settore

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

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

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

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

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

4. Aerostrutture

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

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

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

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

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

5. Spazio

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

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

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

OUTLOOK

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

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

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

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

OPERAZIONI INDUSTRIALI E FINANZIARIE

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Si ricorda infine che nel mese di maggio 2023 Leonardo ha rinnovato per un ulteriore periodo di 12 mesi il Programma EMTN (Euro Medium Term Note), che regola possibili emissioni di obbligazioni sul mercato europeo per un valore nominale massimo di €mld. 4 che, alla data del presente documento, risultava ancora utilizzabile per €mil. 2.400. Ai prestiti obbligazionari in essere (pari a complessivi nominali €mil. 1.600) è attribuito un credit rating finanziario a medio lungo termine da parte delle agenzie di rating internazionali Moody's Investor Service (Moody's), Standard&Poor's e Fitch.

A valle del rimborso anticipato delle obbligazioni emesse sul mercato statunitense da Leonardo US Holding alla data del presente documento, Leonardo S.p.A. risulta essere l'unico emittente del Gruppo presente sul mercato obbligazionario. Le emissioni di Leonardo sono disciplinate da regolamenti contenenti clausole legali standard per questo tipo di operazioni effettuate da soggetti corporate sui mercati istituzionali, che non richiedono l'assunzione di alcun impegno rispetto a specifici parametri finanziari (cosiddetti financial covenant), mentre includono, tra l'altro, le clausole cosiddette di negative pledge e cross default. Con riferimento, in particolare, alle clausole di negative pledge, a Leonardo e alle sue "Material Subsidiary" (aziende di cui Leonardo detiene oltre il 50% del capitale e i cui ricavi lordi e totale attivo rappresentino almeno il 10% dei ricavi lordi e totale attivo su base consolidata) è fatto specifico divieto di creare garanzie reali o altri vincoli a garanzia del proprio indebitamento rappresentato da obbligazioni o strumenti finanziari quotati o comunque che possano essere quotati, a meno che tali garanzie non siano estese a tutti gli obbligazionisti. Fanno eccezione a tale divieto le operazioni di cartolarizzazione e la costituzione di patrimoni destinati come da articoli 2447-bis e seguenti del Codice Civile. Le clausole di cross default determinano, invece, in capo agli obbligazionisti di ogni prestito il diritto di richiedere il rimborso anticipato delle obbligazioni in loro possesso al verificarsi di un inadempimento ("event of default") da parte di Leonardo e/o di una "Material Subsidiary" che abbia come conseguenza un mancato pagamento al di sopra di limiti prefissati.

Si ricorda che covenant finanziari sono presenti sia nella ESG-linked Revolving Credit Facility che nel Term Loan ESG-linked sottoscritti nel 2021 e prevedono il rispetto da parte di Leonardo di due indici Finanziari (Indebitamento Netto di Gruppo esclusi i debiti verso le joint venture MBDA e Thales Alenia Space e le passività per leasing /EBITDA inclusi gli ammortamenti di diritti d'uso) non superiore a 3,75 e EBITDA (inclusi gli ammortamenti di diritti d'uso)/Net interest non inferiore a 3,25) testati con cadenza annuale sui dati consolidati, ampiamente rispettati al 31 dicembre 2022. Gli stessi covenant sempre testati con cadenza annuale, sono presenti nel contratto di finanziamento con CDP di € mil. 100 nonché in tutti i prestiti BEI in essere (complessivamente utilizzati al 30 giugno 2023 per €mil. 500).

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

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

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

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

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

Alla data di presentazione del presente documento la situazione dei credit rating di Leonardo risulta quindi essere la seguente, confrontata con la situazione antecedente l’ultima variazione:

| Agenzia | Data ultima variazione | Situazione precedente | | Situazione attuale | |
|-----------------|------------------------|-----------------------|----------|--------------------|----------|
| | | Credit Rating | Outlook | Credit Rating | Outlook |
| Moody's | maggio 2023 | Ba1 | positivo | Baa3 | stabile |
| Standard&Poor's | maggio 2022 | BB+ | stabile | BB+ | positivo |
| Fitch | gennaio 2022 | BBB- | negativo | BBB- | stabile |

Con riferimento all’impatto di variazioni positive o negative nei credit rating assegnati a Leonardo, le stesse possono determinare variazioni solo in termini di maggiori o minori oneri finanziari su alcuni dei debiti del Gruppo (Revolving Credit Facility e Term Loan).

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

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

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

Informativa ai sensi degli artt. 70 e 71 del Regolamento Emittenti Consob

La Società, con delibera del Consiglio di Amministrazione in data 23 gennaio 2013, ha aderito al regime di semplificazione previsto dagli artt. 70, comma 8 e 71, comma 1-bis del Regolamento Emittenti adottato con Delibera Consob n. 11971/1999 e s.m.i., avvalendosi pertanto della facoltà di derogare agli obblighi di pubblicazione dei documenti informativi prescritti in occasione di operazioni significative di fusione, scissione, aumento di capitale mediante conferimento di beni in natura, acquisizione o cessione.

Rischi principali per i residui mesi dell'esercizio

I principali rischi identificati a cui il Gruppo sarà prevedibilmente esposto nei successivi sei mesi dell'esercizio sono gli stessi già descritti nel Bilancio integrato 2022 nella sezione "Gestione dei rischi".

Gli aggiornamenti relativi a specifiche posizioni di rischio sono illustrati nella Nota 17 del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2023.

OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Leonardo ha adottato nel 2010 una specifica "Procedura per le Operazioni con Parti Correlate" (di seguito la "Procedura") – ultimo aggiornamento marzo 2022 - ai sensi del "Regolamento recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate" emanato dalla Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 e s.m.i. (di seguito il "Regolamento"), nonché in attuazione dell'art. 2391-bis del Codice Civile. La citata Procedura è disponibile sul sito internet della Società (www.leonardo.com, sezione Corporate Governance, area "Operazioni con Parti Correlate").

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

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

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

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

INDICATORI DI PERFORMANCE “NON-GAAP”

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

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

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

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

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

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

- **Return on Sales (ROS):** è calcolato come rapporto tra l'EBITA ed i Ricavi.
- **EBIT:** è ottenuto aggiungendo al risultato prima delle imposte e degli oneri finanziari (cioè il risultato prima dei "proventi e oneri finanziari", degli "effetti della valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto", delle "imposte sul reddito" e dell'"utile (perdita) connesso alle discontinued operation") la quota parte di competenza del Gruppo dei risultati delle partecipazioni strategiche (MBDA, GIE ATR, TAS, Telespazio e Hensoldt), rilevata negli "effetti della valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto".
- **Risultato Netto Ordinario:** è dato dal Risultato Netto ante risultato delle discontinued operation ed effetti delle operazioni straordinarie (acquisizioni e dismissioni). La riconciliazione tra Risultato Netto e Risultato Netto Ordinario è di seguito presentata:

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

- **Risultato Netto:** coincide con l'Utile (perdita) netto.
- **Indebitamento Netto di Gruppo:** include liquidità, crediti finanziari e titoli correnti, al netto dei debiti finanziari (correnti e non correnti) e del fair value dei derivati a copertura di poste dell'indebitamento finanziario, nonché dei principali crediti non correnti. La riconciliazione con la posizione finanziaria netta richiesta dalla comunicazione CONSOB n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, aggiornate con quanto previsto dall'orientamento ESMA 32-382-1138 del 4 marzo 2021 così come recepito dal richiamo di attenzione CONSOB n. 5/21 del 29 aprile 2021 è di seguito fornita:

| | 31 dicembre 2022 | 30 giugno 2023 |
|---|------------------|----------------|
| Indebitamento finanziario netto com. CONSOB n. DEM/6064293/ESMA | 3.186 | 3.807 |
| Debiti verso MSE L. 808/1985 | (170) | (170) |
| Indebitamento Netto di Gruppo (KPI) | 3.016 | 3.637 |

- **Free Operating Cash-Flow (FOCF):** è ottenuto come somma del cash-flow generato (utilizzato) dalla gestione operativa (con esclusione delle variazioni relative a poste dell'Indebitamento Netto di Gruppo) del cash-flow generato (utilizzato) dall'attività di investimento ordinario (attività materiali, immateriali e partecipazioni, al netto dei flussi di cassa riferibili a operazioni di acquisto o cessione di partecipazioni che, per loro natura o per rilevanza, si configurano come "investimenti strategici") e

dei dividendi. La modalità di costruzione del FOCF è presentata all'interno del cash flow riclassificato riportato nel capitolo "Risultati del gruppo e situazione finanziaria".

- **Return on Investments (ROI):** è calcolato come rapporto tra l'EBITA ed il valore medio del capitale investito netto nei 12 mesi antecedenti il periodo.
- **Organico:** è dato dal numero dei dipendenti iscritti a libro matricola all'ultimo giorno del periodo di riferimento.

Si riportano di seguito i prospetti di raccordo fra le voci degli schemi riclassificati presentati nella Relazione sulla Gestione rispetto ai prospetti di Conto Economico, Stato Patrimoniale e Rendiconto finanziario, con riferimento al periodo corrente:

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

Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2023

a.

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

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

**BILANCIO CONSOLIDATO ABBREVIATO AL 30 GIUGNO
2023**

CONTO ECONOMICO ABBREVIATO SEPARATO CONSOLIDATO

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

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

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

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA ABBREVIATA CONSOLIDATA

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

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

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

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

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

NOTE ESPLICATIVE

1. INFORMAZIONI GENERALI

Leonardo S.p.A. è una società per azioni domiciliata in Roma (Italia), Piazza Monte Grappa 4, ed è quotata alla Borsa Italiana (FTSE MIB). Il Gruppo rappresenta un importante operatore industriale nel settore delle alte tecnologie, attivo nei settori degli Elicotteri, Elettronica per la Difesa e Sicurezza, Velivoli, Aerostrutture e Spazio.

2. FORMA, CONTENUTI E PRINCIPI CONTABILI APPLICATI

La relazione finanziaria semestrale del Gruppo al 30 giugno 2023 è predisposta in ottemperanza a quanto disposto dall'art. 154 ter c. 2 del D.Lgs n. 58/98 - T.U.F. - e successive modificazioni e integrazioni. Il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2023, incluso nella relazione finanziaria semestrale, è stato redatto in conformità allo IAS 34 "Bilanci Intermedi" emanato dall'International Accounting Standard Board (IASB), ed è costituito dal conto economico abbreviato separato consolidato, conto economico complessivo consolidato, situazione patrimoniale/finanziaria abbreviata consolidata, rendiconto finanziario consolidato, prospetto della variazione del patrimonio netto consolidato, nonché dalle relative note esplicative.

Le note esplicative, in accordo con lo IAS 34, sono riportate in forma sintetica e non includono tutte le informazioni richieste in sede di bilancio annuale, essendo riferite esclusivamente a quelle componenti che, per importo, composizione o variazioni, risultano essenziali ai fini della comprensione della situazione economica, finanziaria e patrimoniale del Gruppo. Pertanto, la presente relazione finanziaria semestrale deve essere letta unitamente al bilancio consolidato 2022. Similmente, gli schemi della situazione patrimoniale/finanziaria e del conto economico sono pubblicati in forma sintetica rispetto a quanto fatto per il bilancio annuale. La riconciliazione con gli schemi di fine anno è riportata, per le voci aggregate negli schemi sintetici, nelle relative note di commento.

Nella predisposizione della presente relazione finanziaria semestrale sono stati applicati gli stessi principi contabili, criteri di rilevazione e misurazione, nonché criteri di consolidamento adottati nella redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2022 e della relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2022.

Si precisa che il Gruppo adotta il semestre quale periodo intermedio di riferimento ai fini dell'applicazione dello IAS 34 e della definizione di bilancio intermedio ivi indicata.

Di seguito si riportano i tassi di cambio delle principali valute utilizzati per la predisposizione della presente relazione finanziaria semestrale:

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

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2023 del Gruppo Leonardo è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione del 28 luglio 2023. La pubblicazione è stata effettuata nella stessa data.

Tutti i valori sono esposti in milioni di euro salvo quando diversamente indicato.

Il presente bilancio semestrale consolidato abbreviato è assoggettato a revisione contabile limitata da parte di EY S.p.A..

3. ASPETTI DI PARTICOLARE SIGNIFICATIVITÀ E STIME RILEVANTI DA PARTE DEL MANAGEMENT

Non si rilevano variazioni in relazione all'identificazione degli aspetti di particolare significatività che richiedono stime rilevanti da parte del management rispetto a quanto riportato nella Nota 4 del bilancio consolidato 2022, cui si rimanda.

4. STAGIONALITÀ DEL BUSINESS DI RIFERIMENTO

Flussi finanziari correlati alle attività di business

I settori di business nei quali il Gruppo maggiormente opera si caratterizzano usualmente per una marcata concentrazione delle consegne e dei flussi di incassi da clienti negli ultimi mesi dell'esercizio. Tale aspetto degli incassi ha effetto sia sui cash flow infrannuali che sulla variabilità della situazione debitoria del Gruppo nei diversi periodi dell'esercizio, caratterizzati da sostanziali miglioramenti negli ultimi mesi dell'anno solare.

5. EFFETTI DI MODIFICHE NEI PRINCIPI CONTABILI ADOTTATI

Nel periodo non sono intervenute modifiche significative nell'applicazione dei principi contabili da parte del Gruppo.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

7. INFORMATIVA DI SETTORE

Le Divisioni e le società attraverso cui il Gruppo opera sono aggregate, ai fini del reporting interno ed esterno, nei cinque settori di business di riferimento: Elicotteri, Elettronica per la Difesa e Sicurezza, Velivoli, Aerostrutture e Spazio. Il segmento Altre attività include le attività di Corporate e quelle residuali. Si segnala che, precedentemente al bilancio al 31 dicembre 2022, i settori Velivoli ed Aerostrutture erano aggregati nell'unico settore Aeronautica, successivamente scorporato per fornire una rappresentazione in più stretta coerenza con le strategie aziendali e le dinamiche di business sottostanti. I dati del primo semestre del 2022 sono stati pertanto rideterminati coerentemente nell'informativa comparativa. Il Gruppo valuta l'andamento dei propri settori operativi e l'allocazione delle risorse finanziarie sulla base dei ricavi e dell'EBITA (si veda anche il paragrafo "Indicatori di performance NON-GAAP" inserito nella Relazione sulla gestione). Ai fini di una corretta interpretazione delle informazioni fornite si segnala che i risultati delle partecipazioni strategiche (ATR, MBDA, Thales Alenia Space, Telespazio e Hensoldt) sono inclusi nell'EBITA dei settori di appartenenza che, viceversa, non riflettono la relativa componente di ricavi.

Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2023

a.

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

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

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

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

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

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

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

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

La riconciliazione tra EBITA e Risultato prima delle imposte e degli oneri finanziari per i periodi presentati è la seguente:

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

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

8. ATTIVITÀ IMMATERIALI

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

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

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

Gli impairment test condotti al 31 dicembre 2022 avevano evidenziato significativi margini positivi (cd. *headroom*) per tutte le Cash Generating Unit ("CGU") sulle quali è allocato l'avviamento del Gruppo. I margini ampliamenti positivi erano inoltre stati confermati a seguito delle analisi di sensitività svolte sulle principali assunzioni alla base dei test. In considerazione di ciò e dell'andamento delle CGU, al 30 giugno 2023 non si ravvisa la presenza di *impairment indicator* tali da richiedere l'aggiornamento dei suddetti test.

Si segnala che, anche con riferimento ai costi di sviluppo ed oneri non ricorrenti, non sono stati ravvisati indicatori di impairment rispetto alle valutazioni condotte in occasione della predisposizione del Bilancio 2022.

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

9. ATTIVITÀ MATERIALI ED INVESTIMENTI IMMOBILIARI

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

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

10. DIRITTI D'USO

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

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

11. ALTRE ATTIVITÀ NON CORRENTI

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

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

12. AGGREGAZIONI DI IMPRESE

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

13. CREDITI COMMERCIALI, INCLUSE LE ATTIVITÀ DERIVANTI DA CONTRATTI

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

Per le principali fattispecie di rischio di credito che caratterizzano l'attività del Gruppo si rinvia alla Nota 37 del bilancio consolidato al 31 dicembre 2022.

14. ALTRE ATTIVITÀ CORRENTI

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

La seguente tabella illustra la gerarchia dei *fair value* per le attività e passività finanziarie del Gruppo valutate al *fair value*. Il *fair value* degli strumenti derivati (classificati nelle altre attività e passività correnti) è determinato sulla base di tecniche di valutazione che prendono a riferimento parametri osservabili sul mercato (c.d. "Livello 2"). Il *fair value* dell'*earn-out* legato all'acquisizione di Kopter è stato determinato sulla base di tecniche di valutazione che non prendono a riferimento parametri osservabili sul mercato (c.d. "Livello 3"), attualizzando la stima dei corrispettivi variabili che saranno dovuti sulla base della stima del raggiungimento dei traguardi definiti.

| | 31 dicembre 2022 | | | 30 giugno 2023 | | |
|------------------------|------------------|-----------|--------|----------------|-----------|--------|
| | livello 2 | livello 3 | Totale | livello 2 | livello 3 | Totale |
| Attività non correnti | | | - | | | - |
| Attività correnti | 224 | | 224 | 240 | | 240 |
| Passività non correnti | | 17 | 17 | | 17 | 17 |
| Passività correnti | 296 | | 296 | 235 | | 235 |

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

15. PATRIMONIO NETTO

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

Al 30 giugno 2023 il Ministero dell'Economia e delle Finanze possedeva a titolo di proprietà il 30,204% delle azioni.

Il prospetto della movimentazione del Patrimonio del Gruppo e di Terzi è riportato nella sezione dei prospetti contabili. Di seguito è riportato il dettaglio degli effetti fiscali relativi alle voci degli utili e perdite rilevati nel patrimonio netto di Gruppo nonché delle altre componenti del conto economico complessivo relative alle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto:

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

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

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

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

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

16. DEBITI FINANZIARI

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

Si ricorda che i covenant finanziari sono presenti sia nella ESG-linked Revolving Credit Facility che nel Term Loan ESG-linked sottoscritti nel 2021 e prevedono il rispetto da parte di Leonardo di due indici Finanziari (Indebitamento Netto di Gruppo esclusi i debiti verso le joint venture MBDA e Thales Alenia Space e le passività per leasing /EBITDA inclusi gli ammortamenti di diritti d'uso) non superiore a 3,75 e EBITDA (inclusi gli ammortamenti di diritti d'uso)/Net interest non inferiore a 3,25) testati con cadenza annuale sui dati consolidati, ampiamente rispettati al 31 dicembre 2022. Gli stessi covenant, sempre testati con cadenza annuale, sono presenti nel contratto di finanziamento con CDP di € mil. 100 nonché in tutti i prestiti BEI in essere (complessivamente utilizzati al 30 giugno 2023 per €mil. 500).

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

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

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

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

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

Tutte le obbligazioni sono quotate alla Borsa del Lussemburgo ed emesse nell'ambito del programma EMTN di massimi €mld. 4. L'operazione è stata autorizzata ai sensi dell'art.129 D.Lgs. n. 385/93.

Si riportano di seguito le informazioni finanziarie predisposte secondo lo schema richiesto dalla comunicazione CONSOB n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, aggiornate con quanto previsto dall'orientamento ESMA 32-382-1138 del 4 marzo 2021 così come recepito dal richiamo di attenzione CONSOB n. 5/21 del 29 aprile 2021:

| | 31 dicembre 2022 | 30 giugno 2023 |
|---|------------------|----------------|
| A - Disponibilità liquide | (1.511) | (1.087) |
| C - Altre attività finanziarie correnti | (105) | (137) |
| D - Liquidità | (1.616) | (1.224) |
| E - Debito finanziario corrente (*) | 1.046 | 1.296 |
| F - Parte corrente del debito finanziario non corrente | 36 | 13 |
| G - Indebitamento finanziario corrente | 1.082 | 1.309 |
| H - Indebitamento finanziario corrente netto (disponibilità) | (534) | 85 |
| I - Debito finanziario non corrente (*) | 3.531 | 3.557 |
| J - Strumenti di debito (**) | 19 | (5) |
| K - Debiti commerciali e altri debiti non correnti | 170 | 170 |
| L - Indebitamento finanziario non corrente | 3.720 | 3.722 |
| M - Totale Indebitamento finanziario | 3.186 | 3.807 |

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

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

17. FONDI PER RISCHI E PASSIVITÀ POTENZIALI

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

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

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

Nella Nota Integrativa del bilancio consolidato al 31 dicembre 2022, si è dato conto, relativamente ai rischi, dei procedimenti penali che coinvolgono, a vario titolo, società del Gruppo. Rispetto a quanto rappresentato in tale bilancio, cui si rinvia per un’ampia illustrazione, si evidenziano di seguito gli aggiornamenti avvenuti nei primi sei mesi del 2023, con riferimento a procedimenti penali pendenti nei confronti di alcune società del Gruppo o della stessa Leonardo e di taluni precedenti amministratori nonché dirigenti per fatti commessi nell’esercizio delle loro funzioni in società del Gruppo o nella stessa Leonardo.

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

Sulla base delle conoscenze acquisite e dei riscontri delle analisi ad oggi effettuate, gli Amministratori di Leonardo non hanno effettuato specifici accantonamenti su tali fattispecie. Eventuali sviluppi negativi - ad oggi non prevedibili né determinabili - derivanti dagli approfondimenti interni o dalle indagini giudiziarie in corso saranno oggetto di coerente valutazione ai fini di eventuali accantonamenti.

* * * * *

Con riferimento ai rischi derivanti da contenziosi civili, tributari e amministrativi si sottolinea come l'attività delle società del Gruppo Leonardo si rivolga a settori e mercati ove molte problematiche, sia attive che passive, sono risolte soltanto dopo un significativo lasso di tempo, specialmente nei casi in cui la controparte è rappresentata da committenza pubblica. In applicazione dei principi contabili di riferimento, sono state accantonate le passività per rischi ritenuti probabili e quantificabili. Per alcune controversie nelle quali il Gruppo è soggetto passivo, non è stato effettuato alcun accantonamento specifico in quanto si ritiene ragionevolmente, allo stato delle attuali conoscenze, che tali controversie possano essere risolte in maniera soddisfacente e senza significativi riflessi sul Gruppo. Rispetto a quanto già descritto in sede di predisposizione del bilancio consolidato 2022, al quale si rimanda, si segnalano i seguenti aggiornamenti:

- con riferimento al giudizio promosso dinanzi al Tribunale di Napoli da Firema in A.S. nei confronti di amministratori, sindaci e revisori contabili della Firema Trasporti (R.G. 32257/13) per farne dichiarare la responsabilità per il dissesto cagionato alla società, nel quale Leonardo e AnsaldoBreda sono state chiamate in causa da alcuni di questi ultimi con richiesta di condanna al risarcimento diretto in favore dell'attrice del danno che dovesse essere accertato (presuntivamente indicato in € 262 milioni, somma pari allo stato passivo della Firema), all'udienza del 27 giugno 2023 il Giudice si è riservato per decidere sull'eventuale riunione con il giudizio R.G. n. 16312/15 di seguito descritto, sulle eccezioni preliminari e sulle istanze istruttorie. Quanto all'azione promossa da GMR contro Leonardo e AnsaldoBreda dinanzi al Tribunale di Napoli (R.G. 16312/15), all'udienza del 1° ottobre 2020 il giudice ha rimesso gli atti al Presidente per l'eventuale riunione con quello sopra descritto (entrambi in riserva in attesa dello scioglimento).

Si ricorda che nell'ambito di tale giudizio, la società attrice sostiene che Firema Trasporti, durante il periodo in cui Leonardo ne deteneva una partecipazione (dal 1993 al 2005), sarebbe stata soggetta a un'attività di direzione e coordinamento posta in essere in suo danno e nell'esclusivo interesse del Gruppo Leonardo e che, anche successivamente alla cessione della detta partecipazione, Firema Trasporti, nell'esecuzione di vari contratti in essere con AnsaldoBreda, sarebbe stata soggetta, di fatto, a una dipendenza economica esercitata in maniera abusiva dal predetto Gruppo Leonardo.

* * * * *

Si segnala, inoltre, che i contratti a lungo termine del Gruppo, in virtù della loro complessità, del loro avanzato contenuto tecnologico e della natura dei committenti sono talora caratterizzati da controversie con i clienti riferibili alla rispondenza dei lavori eseguiti alle configurazioni richieste dal cliente e alle performance dei prodotti forniti. A fronte delle criticità prevedibili il Gruppo provvede ad adeguare i costi stimati per l'esecuzione dei contratti, anche tenendo conto delle possibili evoluzioni di tali controversie.

Relativamente ai contratti in corso di esecuzione caratterizzati da incertezze e problematiche oggetto di discussione con i clienti si segnala che nell'ambito dell'arbitrato promosso da Leonardo S.p.a. e PSC S.p.A. (congiuntamente definite, come unincorporated joint venture, "LP") nei confronti di Galfar Misnad Engineering & Contracting W.L.L., Salini-Impregilo S.p.A. (oggi Webuild) e Cimolai S.p.A. (congiuntamente definite, come unincorporated joint venture, "GSIC"), a margine dell'udienza tenutasi a Doha dal 4 al 15 luglio 2022, il Tribunale Arbitrale ha rivisto il calendario processuale, prevedendosi ora una emissione del lodo definitivo entro settembre 2023. La valutazione complessiva della Società resta immutata rispetto a quanto riportato nel Bilancio al 31 dicembre 2022.

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

contratto per la fornitura di n. 14 elicotteri NH90 stipulato con NH Industries (NHI, società partecipata da Leonardo, Airbus Helicopters e Fokker Aerostructure), nel mese di aprile 2023 le parti hanno iniziato una procedura di mediazione. La posizione di NHI, confermata da Leonardo, resta immutata rispetto a quanto rappresentato in sede di Bilancio al 31 dicembre 2022, ritenendo tale richiesta giuridicamente infondata e ragionevolmente contestabile nelle sedi opportune per mancanza di basi fattuali e legali e per errata interpretazione del contratto e della legge norvegese, nonché per violazione degli obblighi di riservatezza.

18. BENEFICI AI DIPENDENTI

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

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

19. ALTRE PASSIVITÀ CORRENTI E NON CORRENTI

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

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

20. DEBITI COMMERCIALI, INCLUSE LE PASSIVITÀ DERIVANTI DA CONTRATTI

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

21. RICAVI

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

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

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

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

22. ALTRI RICAVI E COSTI OPERATIVI

| | per i 6 mesi chiusi al 30 giugno | | | | | |
|---|----------------------------------|--------------|-----------|------------|--------------|----------|
| | 2022 | | | 2023 | | |
| | Ricavi | Costi | Netto | Ricavi | Costi | Netto |
| Contributi per formazione di ricerca e sviluppo | 22 | - | 22 | 25 | - | 25 |
| Differenze cambio su partite operative | 67 | (80) | (13) | 72 | (66) | 6 |
| Imposte indirette | - | (18) | (18) | - | (17) | (17) |
| Oneri di ristrutturazione | - | - | - | - | (4) | (4) |
| Assorbimenti (accantonamenti) fondi rischi | 180 | (131) | 49 | 120 | (140) | (20) |
| Altri | 20 | (21) | (1) | 33 | (21) | 12 |
| Altri da parti correlate (Nota 31) | 2 | - | 2 | 2 | - | 2 |
| | 291 | (250) | 41 | 252 | (248) | 4 |

23. COSTI PER ACQUISTI E PERSONALE

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

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

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

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

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

(*) comprende i piloti

(**) comprende gli intermedi

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

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

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

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

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

25. PROVENTI E ONERI FINANZIARI

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

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

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

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

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

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

27. IMPOSTE SUL REDDITO

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

28. ATTIVITÀ POSSEDUTE PER LA VENDITA E DISCONTINUED OPERATION

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

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

Il dettaglio è di seguito riportato:

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

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

29. UTILE PER AZIONE

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

L'utile per azione base al 30 giugno 2023, così come quello relativo al periodo a confronto, risulta uguale all'utile per azione diluito, in quanto non sono presenti elementi diluitivi.

30. FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITÀ OPERATIVE E DI INVESTIMENTO

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

Le variazioni del capitale circolante sono così composte:

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

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

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

31. OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

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

CREDITI AL 31 dicembre 2022

Collegate

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

J.V.

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

ConSORZI (*)

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

Imprese Controllate o sottoposte a influenza notevole del MEF

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

Incidenza % sul totale del periodo

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

Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2023

a.

CREDITI AL 30 giugno 2023

Collegate

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

J.V.

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

Consorzi (*)

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

Imprese Controllate o sottoposte a influenza notevole del MEF

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

Totale

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

Incidenza % sul totale del periodo

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

Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2023

a.

DEBITI AL 31 dicembre 2022

Collegate

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

J.V.

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

Consorzi (*)

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

Imprese Controllate o sottoposte a influenza notevole del MEF

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

Incidenza % sul totale del periodo

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

Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2023

a.

DEBITI AL 30 giugno 2023

Collegate

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

J.V.

MBDA SAS
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10

Consorzi (*)

Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10

Imprese Controllate o sottoposte a influenza notevole del MEF

Cassa Depositi e Prestiti SpA
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10

Totale

| | Debiti finanziari non correnti | Altri debiti non correnti | Debiti finanziari correnti | Debiti commerciali | Altri debiti correnti | Totale |
|---------------|--------------------------------|---------------------------|----------------------------|--------------------|-----------------------|--------------|
| | | | | 79 | | 79 |
| | | | 45 | 54 | | 99 |
| | | | | 28 | | 28 |
| | | | | 24 | | 24 |
| | | | | 15 | | 15 |
| | | | 20 | | | 20 |
| | | | 2 | 7 | 3 | 12 |
| | | | 902 | 15 | | 917 |
| | | | | 16 | 3 | 19 |
| | | | | 2 | | 2 |
| | 100 | | | 1 | 1 | 102 |
| | | | 1 | 12 | 1 | 14 |
| Totale | 100 | - | 970 | 253 | 8 | 1.331 |

Incidenza % sul totale del periodo

2,8% - 74,1% 9,2% 0,6%

(*) *Consorzi cui si esercita un'influenza notevole o sottoposti a controllo congiunto*

I crediti commerciali sono di seguito commentati, unitamente ai ricavi verso parti correlate. I crediti finanziari si riferiscono principalmente ai rapporti finanziari verso le joint venture. I debiti finanziari verso parti correlate includono, in particolare, i debiti delle società del Gruppo verso MBDA per €mil. 902 (€mil. 713 al 31 dicembre 2022), verso la società Eurofighter per €mil. 45 (€mil. 85 al 31 dicembre 2022), e debiti per decimi da versare verso la Leonardo Helicopteres Algerie per €mil. 20. L'esposizione finanziaria verso Cassa Depositi e Prestiti (€mil. 100) si riferisce al finanziamento sottoscritto nel 2020 a supporto di investimenti in ricerca, sviluppo ed innovazione previsti nel Piano Industriale.

Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2023

a.

per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2022

| | Ricavi | Altri ricavi operativi | Costi | Altri costi operativi | Proventi finanziari | Oneri finanziari |
|---|--------------|------------------------|-------------|-----------------------|---------------------|------------------|
| <u>Collegate</u> | | | | | | |
| Eurofighter Jagdflugzeug GmbH | 295 | | 220 | | | |
| NH Industries SAS | 119 | | 3 | | | |
| Iveco-Oto Melara Scarl | 60 | | 1 | | | |
| Macchi Hurel Dubois SAS | 21 | | | | | |
| Hensoldt AG | 16 | | 46 | | | |
| Euromids SAS | 11 | | 1 | | | |
| Elettronica S.p.A. | 1 | | 29 | | | |
| Gulf System Logistic Services Company W.L.L | | | 11 | | | |
| Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10 | 16 | | 9 | | | |
| <u>J.V.</u> | | | | | | |
| Orizzonte - Sistemi Navali SpA | 57 | | | | | |
| GIE ATR | 36 | | 7 | | | |
| MBDA SAS | 32 | | 24 | | | 2 |
| Thales Alenia Space SAS | 24 | | | | | |
| Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10 | 8 | 1 | 13 | | | |
| <u>ConSORZI (*)</u> | | | | | | |
| Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10 | 14 | | 1 | | | |
| <u>Imprese Controllate o sottoposte a influenza notevole del MEF</u> | | | | | | |
| Cassa Depositi e Prestiti SpA | 87 | | 1 | | | |
| Poste Italiane SpA | 10 | | | | | |
| ENEL SpA | 4 | | 30 | | | |
| ENI SpA | 1 | | 13 | | | |
| Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10 | 23 | | 1 | | | |
| Totale | 835 | 1 | 410 | - | - | 2 |
| <i>Incidenza % sul totale del periodo</i> | <i>12,7%</i> | <i>0,3%</i> | <i>6,9%</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>1,3%</i> |

Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2023

a.

per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2023

Collegate

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

J.V.

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

Consorzi (*)

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

Imprese Controllate o sottoposte a influenza notevole del MEF

Cassa Depositi e Prestiti SpA
 Poste Italiane SpA
 Panavia Aircraft GmbH
 ENEL SpA
 Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10

Totale

| | Ricavi | Altri ricavi operativi | Costi | Altri costi operativi | Proventi finanziari | Oneri finanziari |
|---------------|--------------|------------------------|------------|-----------------------|---------------------|------------------|
| | 456 | | 150 | | | 1 |
| | 133 | | | | | |
| | 54 | | 1 | | | |
| | 20 | | 53 | | | |
| | 18 | | | | | |
| | 11 | | | | | |
| | | | 25 | | | |
| | 17 | | 10 | | 1 | |
| | 68 | | | | | |
| | 62 | | 3 | | | |
| | 29 | | 16 | | | 15 |
| | 22 | | 1 | | 1 | |
| | 3 | 2 | 14 | | | |
| | 11 | | | | | |
| | 6 | | 1 | | | |
| | 81 | | 1 | | | 2 |
| | 13 | | | | | |
| | 13 | | | | | |
| | 4 | | 48 | | | |
| | 29 | | | | | |
| Totale | 1.050 | 2 | 323 | - | 2 | 18 |

Incidenza % sul totale del periodo

15,2% 0,8% 5,2% - 2,5% 11,5%

(*) *Consorzi cui si esercita un'influenza notevole o sottoposti a controllo congiunto*

I crediti commerciali ed i ricavi più significativi, oltre quelli verso le joint venture, sono relativi alle società:

- Eurofighter nell'ambito del programma aeronautico EFA;
- NH Industries nell'ambito del programma elicotteristico NH90;
- Iveco-Otomelara Scarl per la commercializzazione di VBM Freccia e il programma Nuova blindo Centauro;
- Macchi Hurel Dubois per la commercializzazione delle nacelles;
- Orizzonte - Sistemi Navali (JV) per il programma FREMM.

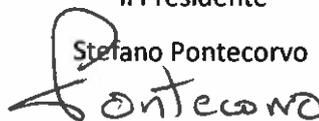
I costi, oltre quelli verso le joint venture, sono relativi principalmente a:

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

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Stefano Pontecorvo



ALLEGATO: AREA DI CONSOLIDAMENTO

Elenco delle Società consolidate con il metodo integrale (importi in valuta)

| Denominazione | Sede | Società partecipante | Valuta | Capitale sociale | % di possesso nel Gruppo | | % contribuzione al Gruppo |
|---|--------------------------------|--|--------|------------------|--------------------------|-----------|---------------------------|
| | | | | | Diretto | Indiretto | |
| 3083683 NOVA SCOTIA LIMITED | Halifax, Nova Scotia (Canada) | ENGINEERED SUPPORT SYSTEMS INC | CAD | - | | 100 | 80,90 |
| AGUSTAWESTLAND INDIA PRIVATE LTD (IN LIQ.) | New Delhi (India) | AGUSTAWESTLAND SPA AGUSTAWESTLAND LTD | INR | 11.519.450 | | 100 | 100 |
| AGUSTAWESTLAND INTERNATIONAL LTD | Yeovil, Somerset (UK) | AGUSTAWESTLAND SPA AGUSTAWESTLAND LTD | GBP | 511.000 | | 100 | 100 |
| AGUSTAWESTLAND LTD | Yeovil, Somerset (UK) | LEONARDO UK LTD | GBP | 1.520.304 | | 100 | 100 |
| AGUSTAWESTLAND PHILADELPHIA CO | Wilmington, Delaware (USA) | LEONARDO US CORPORATION | USD | 20.000.000 | | 100 | 100 |
| AGUSTAWESTLAND SPA | Roma | LEONARDO PARTECIPAZIONI SPA | EUR | 120.000 | | 100 | 100 |
| ALEA SRL | Polcenigo (Pordenone) | LEONARDO SPA | EUR | 120.000 | 69,97 | | 69,97 |
| ALENIA AERMACCHI SPA | Roma | LEONARDO PARTECIPAZIONI SPA | EUR | 120.000 | | 100 | 100 |
| ANSALDOBREDA SPA | Roma | LEONARDO PARTECIPAZIONI SPA | EUR | 10.000.000 | | 100 | 100 |
| DAYLIGHT DEFENCE LLC | Wilmington, Delaware (USA) | DAYLIGHT SOLUTIONS INC | USD | - | | 100 | 80,90 |
| DAYLIGHT SOLUTIONS INC | Wilmington, Delaware (USA) | LEONARDO DRS INC | USD | 1 | | 100 | 80,90 |
| DISPOSITIVI PROTEZIONE INDIVIDUALE D.P.I. SRL | Roma | LARIMART SPA | EUR | 309.600 | | 77,92 | 46,75 |
| DRS ADVANCED ISR LLC | Wilmington, Delaware (USA) | DRS DEFENSE SOLUTIONS LLC | USD | - | | 100 | 80,90 |
| DRS DEFENSE SOLUTIONS LLC | Wilmington, Delaware (USA) | LEONARDO DRS INC | USD | - | | 100 | 80,90 |
| DRS ENVIRONMENTAL SYSTEMS INC | Wilmington, Delaware (USA) | ENGINEERED SUPPORT SYSTEMS INC | USD | 2 | | 100 | 80,90 |
| DRS HOMELAND SECURITY SOLUTIONS INC | Wilmington, Delaware (USA) | LEONARDO DRS INC | USD | 1 | | 100 | 80,90 |
| DRS INTERNATIONAL INC | Wilmington, Delaware (USA) | LEONARDO DRS INC | USD | 1 | | 100 | 80,90 |
| DRS NAVAL POWER SYSTEMS INC | Wilmington, Delaware (USA) | LEONARDO DRS INC | USD | 1 | | 100 | 80,90 |
| DRS NETWORK & IMAGING SYSTEMS LLC | Wilmington, Delaware (USA) | LEONARDO DRS INC | USD | - | | 100 | 80,90 |
| DRS SIGNAL SOLUTIONS INC | Wilmington, Delaware (USA) | DRS DEFENSE SOLUTIONS LLC | USD | 10 | | 100 | 80,90 |
| DRS SURVEILLANCE SUPPORT SYSTEMS INC | Wilmington, Delaware (USA) | LEONARDO DRS INC | USD | 1 | | 100 | 80,90 |
| DRS SUSTAINMENT SYSTEMS INC | Wilmington, Delaware (USA) | ENGINEERED SUPPORT SYSTEMS INC | USD | 1.000 | | 100 | 80,90 |
| DRS SYSTEMS MANAGEMENT LLC | Wilmington, Delaware (USA) | LEONARDO DRS INC | USD | 1 | | 100 | 80,90 |
| DRS SYSTEMS INC | Wilmington, Delaware (USA) | LEONARDO DRS INC | USD | 1 | | 100 | 80,90 |
| DRS RADA TECHNOLOGIES LTD | Netanya (IL) - ISRAEL | LEONARDO DRS INC | ILS | 1.491.527 | | 100 | 80,90 |
| DRS TECHNOLOGIES CANADA INC | Wilmington, Delaware (USA) | LEONARDO DRS INC | USD | 1 | | 100 | 80,90 |
| DRS TECHNOLOGIES CANADA LTD | Kanata, Ontario (Canada) | DRS TECHNOLOGIES CANADA INC | CAD | 100 | | 100 | 80,90 |
| DRS TECHNOLOGIES SAUDI ARABIA LLC | Riyadh (Arabia Saudita) | LEONARDO DRS INC | SAR | 2.000.000 | | 49 | 39,64 |
| DRS TECHNOLOGIES UK LIMITED | Yeovil, Somerset (UK) | LEONARDO UK LTD | GBP | 1 | | 100 | 100 |
| DRS TRAINING & CONTROL SYSTEMS LLC | Tallahassee, Florida (USA) | DRS DEFENSE SOLUTIONS LLC | USD | 510 | | 100 | 80,90 |
| DRS UNMANNED TECHNOLOGIES INC | Wilmington, Delaware (USA) | DRS TRAINING & CONTROL SYSTEMS LLC | USD | 1 | | 100 | 80,90 |
| ENGINEERED COIL COMPANY | Jefferson City, Missouri (USA) | ENGINEERED SUPPORT SYSTEMS INC | USD | 1.000 | | 100 | 80,90 |
| ENGINEERED SUPPORT SYSTEMS INC | Jefferson City, Missouri (USA) | LEONARDO DRS INC | USD | 1 | | 100 | 80,90 |

Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2023

a.

Elenco delle Società consolidate con il metodo integrale (importi in valuta)

| Denominazione | Sede | Società partecipante | Valuta | Capitale sociale | % di possesso nel Gruppo | | % contribuzione al Gruppo |
|---|---------------------------------------|--|--------|------------------|--------------------------|-----------|---------------------------|
| | | | | | Diretto | Indiretto | |
| ESSI RESOURCES LLC | Frankfort, Kentucky (USA) | DRS SUSTAINMENT SYSTEMS INC | USD | - | | 100 | 80,90 |
| KOPTER GERMANY GMBH | HÖHENKIRCHEN-Siegertsbrunn (Germania) | KOPTER GROUP AG | EUR | 25.000 | | 100 | 100 |
| KOPTER GROUP AG | Mollis, Glarona Nord (Svizzera) | LEONARDO SPA | CHF | 32.000.000 | 100 | | 100 |
| LARIMART SPA | Roma | LEONARDO SPA | EUR | 2.500.000 | 60 | | 60 |
| LAUREL TECHNOLOGIES PARTNERSHIP | Wilmington, Delaware (USA) | DRS SYSTEMS MANAGEMENT LLC DRS SIGNAL SOLUTIONS INC | USD | - | | 100 | 80,90 |
| LEONARDO AUSTRALIA PTY LTD | Essendon, Victoria (Australia) | LEONARDO INTERNATIONAL SPA | AUD | 8.366.301 | | 100 | 100 |
| LEONARDO BELGIUM SA | Grace Hollogne (Belgio) | LEONARDO INTERNATIONAL SPA SELEX ES INTERNATIONAL LTD | EUR | 500.000 | | 100 | 100 |
| LEONARDO CAE ADVANCED JET TRAINING SRL | Villasor (Cagliari) | LEONARDO SPA | EUR | 49.040.000 | 50 | | 50 |
| LEONARDO DO BRASIL LTDA | Itapevi (Brasile) | LEONARDO INTERNATIONAL SPA SELEX ES INTERNATIONAL LTD | BRL | 48.241.788 | | 100 | 100 |
| LEONARDO DRS INC | Wilmington, Delaware (USA) | LEONARDO US HOLDING LLC | USD | 1 | | 80,90 | 80,90 |
| LEONARDO ELECTRONICS US INC | Wilmington, Delaware (USA) | LEONARDO UK LTD | USD | 32.750.000 | | 100 | 100 |
| LEONARDO FOR AVIATION SERVICES (SPC) | Kuwait City (Kuwait) | LEONARDO SPA | KWD | 300.000 | 100 | | 100 |
| LEONARDO GERMANY GMBH | Neuss (Germania) | LEONARDO INTERNATIONAL SPA SELEX ES INTERNATIONAL LTD | EUR | 2.500.000 | | 100 | 100 |
| LEONARDO GLOBAL SOLUTIONS SPA | Roma | LEONARDO SPA | EUR | 51.000.000 | 100 | | 100 |
| LEONARDO HELICOPTERS USA INC | Wilmington, Delaware (USA) | AGUSTAWESTLAND PHILADELPHIA CO | USD | - | | 100 | 100 |
| LEONARDO HISPANIA SAU | Loriguilla, Valencia (Spagna) | LEONARDO INTERNATIONAL SPA | EUR | 5.189.019 | | 100 | 100 |
| LEONARDO INTERNATIONAL SPA | Roma | LEONARDO SPA | EUR | 1.000.000 | 100 | | 100 |
| LEONARDO LOGISTICS SPA | Roma | LEONARDO GLOBAL SOLUTIONS SPA | EUR | 100.000 | | 100 | 100 |
| LEONARDO LOGISTICS POLAND SP Z O.O | Swidnik (Polonia) | LEONARDO LOGISTICS SPA | PLN | 5.000 | | 100 | 100 |
| LEONARDO MALAYSIA SDN BHD | Kuala Lumpur (Malesia) | LEONARDO INTERNATIONAL SPA | MYR | 2.500.000 | | 100 | 100 |
| LEONARDO PARTECIPAZIONI SPA | Roma | LEONARDO SPA | EUR | 1.000.000 | 100 | | 100 |
| LEONARDO PORTUGAL SA | Porto Salvo Oeiras (Portogallo) | LEONARDO INTERNATIONAL SPA | EUR | 100.000 | | 100 | 100 |
| LEONARDO ROMANIA AEROSPACE, DEFENCE & SECURITY SA | Ploiesti (Romania) | LEONARDO INTERNATIONAL SPA SELEX ES INTERNATIONAL LTD | RON | 10.847.960 | | 100 | 100 |
| LEONARDO SAUDI LTD | Riyadh (Arabia Saudita) | LEONARDO UK LTD SELEX ES (PROJECTS) LTD | SAR | 500.000 | | 100 | 100 |
| LEONARDO SOUTH AFRICA (PTY) LTD | Pretoria (Sud Africa) | LEONARDO INTERNATIONAL SPA | ZAR | 1.500 | | 100 | 100 |
| LEONARDO TECHNOLOGIES & SERVICES LTD | Nairobi (Kenya) | LEONARDO INTERNATIONAL SPA | KES | 109.600.000 | | 100 | 100 |
| LEONARDO TURKEI HAVACILIK SAVUNMA VE GUVENLIK SISTEMLERI AS | Ankara (Turchia) | LEONARDO INTERNATIONAL SPA SELEX ES INTERNATIONAL LTD | TRY | 79.557.009 | | 100 | 100 |
| LEONARDO UK LTD | Londra (UK) | LEONARDO SPA | GBP | 314.500.100 | 100 | | 100 |
| LEONARDO US AIRCRAFT LLC | Wilmington, Delaware (USA) | LEONARDO US SUBHOLDING LLC | USD | 100 | | 100 | 100 |
| LEONARDO US CORPORATION | Wilmington, Delaware (USA) | LEONARDO US HOLDING LLC | USD | 10 | | 100 | 100 |
| LEONARDO US HOLDING LLC | Wilmington, Delaware (USA) | LEONARDO SPA LEONARDO INTERNATIONAL SPA | USD | 10 | 53,11 | 46,89 | 100 |
| LEONARDO US SUBHOLDING LLC | Wilmington, Delaware (USA) | LEONARDO US CORPORATION | USD | 100 | | 100 | 100 |
| OTO MELARA NORTH AMERICA LLC | Wilmington, Delaware (USA) | LEONARDO DRS INC | USD | - | | 100 | 80,90 |
| PARTECH SYSTEMS PTY LTD | Yerriyong (Australia) | LEONARDO AUSTRALIA PTY LTD | AUD | 330 | | 100 | 100 |

Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2023

a.

Elenco delle Società consolidate con il metodo integrale (importi in valuta)

| Denominazione | Sede | Società partecipante | Valuta | Capitale sociale | % di possesso nel Gruppo | | % contribuzione al Gruppo |
|---|-------------------------------|---------------------------------|--------|------------------|--------------------------|-----------|---------------------------|
| | | | | | Diretto | Indiretto | |
| PIVOTAL POWER INC | Halifax, Nova Scotia (Canada) | 3083683 NOVA SCOTIA LIMITED | CAD | - | | 100 | 80,90 |
| PRECISION AVIATION PROPERTY PTY LTD | Pretoria (Sud Africa) | LEONARDO SOUTH AFRICA (PTY) LTD | ZAR | 100 | | 100 | 100 |
| PRECISION AVIATION TRAINING ACADEMY PTY LTD | Pretoria (Sud Africa) | LEONARDO SOUTH AFRICA (PTY) LTD | ZAR | 1.000 | | 100 | 100 |
| RADA INNOVATIONS LLC | Delaware (USA) | RADA SENSORS INC | USD | 1 | | 100 | 80,90 |
| RADA SENSORS INC | Delaware (USA) | DRS RADA TECHNOLOGIES LTD | USD | 100 | | 100 | 80,90 |
| RADA TECHNOLOGIES LLC | Delaware (USA) | RADA SENSORS INC | USD | 1 | | 100 | 80,90 |
| RADA USA LLC | Delaware (USA) | RADA SENSORS INC | USD | 1 | | 100 | 80,90 |
| REGIONALNY PARK PRZEMYSLOWY SWIDNIK SP Z O.O | Swidnik (Polonia) | PZL-SWIDNIK SA | PLN | 7.072.000 | | 73,88 | 73,88 |
| SELEX ELSAG LTD | Basildon, Essex (UK) | LEONARDO UK LTD | GBP | 25.800.100 | | 100 | 100 |
| SELEX ES AUSTRALIA PTY LTD | Melbourne (Australia) | LEONARDO INTERNATIONAL SPA | AUD | 500.000 | | 100 | 100 |
| SELEX ES LLC | Wilmington, Delaware (USA) | LEONARDO US SUBHOLDINGS LLC | USD | 100 | | 100 | 100 |
| SELEX ES INTERNATIONAL LTD | Basildon, Essex (UK) | LEONARDO SPA | GBP | 100 | 100 | | 100 |
| SELEX ES MALAYSIA SDN BHD | Kuala Lumpur (Malesia) | LEONARDO INTERNATIONAL SPA | MYR | 500.000 | | 100 | 100 |
| SELEX ES SPA (IN LIQ.) | Roma | LEONARDO PARTECIPAZIONI SPA | EUR | 120.000 | | 100 | 100 |
| T - S HOLDING CORPORATION | Austin, Texas (USA) | TECH-SYM LLC | USD | 280.000 | | 100 | 80,90 |
| TECH-SYM LLC | Carson City, Nevada (USA) | LEONARDO DRS INC | USD | 10 | | 100 | 80,90 |
| TTI TACTICAL TECHNOLOGIES INC | Ottawa, Ontario (Canada) | LEONARDO UK LTD | CAD | 2.500.001 | | 100 | 100 |
| UTM SYSTEMS & SERVICES SRL | Roma | LEONARDO SPA TELESPAZIO SPA | EUR | 6.620.000 | 66,67 | 33,33 | 89 |
| VEGA DEUTSCHLAND GMBH | Colonia (Germania) | SELEX ES SPA | EUR | 25.700 | | 100 | 100 |
| WYTWORNIA SPRZETU KOMUNIKACYJNEGO "PZL-SWIDNIK" SPOLKA AKCYJNA | Swidnik (Polonia) | LEONARDO SPA | PLN | 137.401.350 | 100 | | 100 |

Elenco delle Società consolidate con il metodo del patrimonio netto (importi in valuta)

| Denominazione | Sede | Società partecipante | Valuta | Capitale sociale | % di possesso nel Gruppo | | % contribuzione al Gruppo |
|--|--|---|--------|------------------|--------------------------|-----------|---------------------------|
| | | | | | Diretto | Indiretto | |
| ADVANCED AIR TRAFFIC SYSTEMS SDN BHD | Shah Alam (Malesia) | SELEX ES INTERNATIONAL LTD | MYR | 10.000.000 | | 30 | 30 |
| AGUSTAWESTLAND AVIATION SERVICES LLC | Abu Dhabi (Emirati Arabi Uniti) | LEONARDO SPA | AED | 58.010.000 | 30 | | 30 |
| AIRBUS TELESPAZIO CAPACITY OPERATOR SAS | Issy Les Moulineaux (Francia) | TELESPAZIO FRANCE SAS | EUR | 11.000.000 | | 49 | 32,83 |
| AMSH BV | Rotterdam (Olanda) | LEONARDO SPA | EUR | 36.296.316 | 50 | | 50 |
| AVIO SPA | Roma | LEONARDO SPA | EUR | 90.964.213 | 29,63 | | 29,63 |
| BLCAT INC | Ottawa, Ontario (Canada) | LEONARDO CANADA CO | CAD | 100 | | 50 | 50 |
| CNBM LEONARDO (SHANGHAI) AEROSTRUCTURES CO. LTD | Shanghai (Cina) | LEONARDO SPA | USD | 200.000.000 | 30 | | 30 |
| C-27J AVIATION SERVICES INC | Ottawa, Ontario (Canada) | LEONARDO CANADA CO | CAD | 10.000 | | 30 | 30 |
| CONSORZIO ATR GIE | Tolosa (Francia) | LEONARDO SPA | USD | - | 50 | | 50,00 |
| D-FLIGHT SPA | Roma | UTM SYSTEMS & SERVICES SRL | EUR | 83.333 | | 40 | 35,60 |
| EARTHLAB LUXEMBOURG SA | Mamer (Lussemburgo) | TELESPAZIO BELGIUM SRL TELESPAZIO FRANCE SAS E - GEOS SPA | EUR | 4.875.000 | | 100 | 64,72 |
| E - GEOS SPA | Matera | TELESPAZIO SPA | EUR | 5.000.000 | | 80 | 53,60 |
| ELETTRONICA SPA | Roma | LEONARDO SPA | EUR | 9.000.000 | 31,33 | | 31,33 |
| EUROFIGHTER JAGDFLUGZEUG GMBH | Hallbergmoos (Germania) | LEONARDO SPA | EUR | 2.556.459 | 21 | | 21 |
| EUROFIGHTER SIMULATION SYSTEMS GMBH (IN LIQ.) | Monaco (Germania) | LEONARDO SPA | EUR | 260.000 | 24 | | 24 |
| EUROMIDS SAS | Parigi (Francia) | LEONARDO SPA | EUR | 40.500 | 25 | | 25,00 |
| GAF AG | Monaco (Germania) | E - GEOS SPA | EUR | 256.000 | | 100 | 53,6 |
| GULF SYSTEMS LOGISTICS SERVICES COMPANY WLL | Kuwait City (Kuwait) | ALENIA AERMACCHI SPA | KWD | 75.000 | | 40 | 40 |
| G.E.M. ELETTRONICA SRL | San Benedetto del Tronto (Ascoli Piceno) | LEONARDO SPA | EUR | 4.500.000 | 30 | | 30 |
| HELIVERT JOINT STOCK COMPANY | Mosca (Russia) | LEONARDO SPA | RUB | 325.010.000 | 50 | | 50 |

Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2023

a.

Elenco delle Società consolidate con il metodo del patrimonio netto (importi in valuta)

| Denominazione | Sede | Società partecipante | Valuta | Capitale sociale | % di possesso nel Gruppo | | % contribuzione al Gruppo |
|---|--------------------------------|--|--------|------------------|--------------------------|-----------|---------------------------|
| | | | | | Diretto | Indiretto | |
| HENSOLDT AG | Taufkirchen (Germania) | LEONARDO SPA | EUR | 105.000.000 | 25,10 | | 25,10 |
| IAMCO - INTERNATIONAL AEROSPACE MANAGEMENT COMPANY SCRL | Venezia | LEONARDO SPA | EUR | 208.000 | 25 | | 25 |
| ICARUS SCPA (IN LIQ.) | Torino | LEONARDO GLOBAL SOLUTIONS SPA | EUR | 3.192.724 | | 53,06 | 53,06 |
| INDUSTRIA ITALIANA AUTOBUS SPA | Roma | LEONARDO SPA | EUR | 24.115.593 | 28,65 | | 28,65 |
| INMOVE ITALIA SRL | Napoli | ANSALDOBREDA SPA | EUR | 14.441 | | 100 | 100 |
| IVECO - OTO MELARA SC A RL | Roma | LEONARDO SPA | EUR | 40.000 | 50 | | 50 |
| JIANGXI CHANGHE AGUSTA HELICOPTER CO LTD | Jingdezhen (Cina) | LEONARDO SPA | CNY | 6.000.000 | 40 | | 40 |
| LEONARDO AEROSPACE DEFENSE & SECURITY INDIA PRIVATE LTD | New Delhi (India) | LEONARDO INTERNATIONAL SPA SELEX ES INTERNATIONAL LTD | INR | 30.000.000 | | 100 | 100 |
| LEONARDO CANADA CO | Halifax, Nova Scotia (Canada) | LEONARDO INTERNATIONAL SPA | CAD | 298.421 | | 100 | 100 |
| LEONARDO (CHINA) CO. LTD | Beijing (Cina) | LEONARDO INTERNATIONAL SPA | USD | 800.000 | | 100 | 100 |
| LEONARDO ELECTRONICS PENSION SCHEME (TRUSTEE) LTD | Yeovil, Somerset (UK) | LEONARDO UK LTD | GBP | 100 | | 100 | 100 |
| LEONARDO FOR TRADING OF MACHINERY EQUIPMENT AND DEVICES WLL | Kuwait City (Kuwait) | LEONARDO INTERNATIONAL SPA | KWD | 303.000 | | 93 | 93 |
| LEONARDO FUTUREPLANNER (TRUSTEE) LIMITED | Yeovil, Somerset (UK) | LEONARDO UK LTD | GBP | 1 | | 100 | 100 |
| LEONARDO HELICOPTERES ALGERIE SPA | Bir Mourad Rais (DZ) (Algeria) | LEONARDO SPA LEONARDO INTERNATIONAL SPA | EUR | 55.000.000 | 39 | 10 | 49 |
| LEONARDO HELICOPTERS PENSION SCHEME (TRUSTEE) LTD | Yeovil, Somerset (UK) | LEONARDO UK LTD | GBP | 1 | | 100 | 100 |
| LEONARDO LIMITED | Yeovil, Somerset (UK) | LEONARDO UK LTD | GBP | 1 | | 100 | 100 |
| LEONARDO MW Ltd | Basildon, Essex (UK) | LEONARDO UK LTD | GBP | 1 | | 100 | 100 |
| LEONARDO POLAND SP Z O.O | Varsavia (Polonia) | LEONARDO INTERNATIONAL SPA | PLN | 850.000 | | 100 | 100 |
| LEONARDO SINGAPORE PTE. LTD | Singapore (Singapore) | LEONARDO INTERNATIONAL SPA | USD | 150.000 | | 100 | 100 |
| LEONARDO TECHNOLOGY PAKISTAN (SMC-PRIVATE) LIMITED | Islamabad (Pakistan) | LEONARDO INTERNATIONAL SPA | PKR | 30.000.000 | | 100 | 100 |
| LEONARDO & CODEMAR SA | Maricà (Brasile) | LEONARDO INTERNATIONAL SPA | BRL | 4.010.000 | | 51 | 51 |
| LIBYAN ITALIAN ADVANCED TECHNOLOGY CO | Tripoli (Libia) | LEONARDO SPA AGUSTAWESTLAND SPA | EUR | 8.000.000 | 25 | 25 | 50 |
| MACCHI HUREL DUBOIS SAS | Versailles (Francia) | LEONARDO SPA | EUR | 100.000 | 50 | | 50 |
| MBDA SAS | Parigi (Francia) | AMSH BV | EUR | 53.824.021 | | 50 | 25 |
| NHINDUSTRIES SAS | Aix en Provence (Francia) | LEONARDO SPA | EUR | 306.000 | 32 | | 32 |
| ORIZZONTE - SISTEMI NAVALI SPA | Genova | LEONARDO SPA | EUR | 20.000.000 | 49 | | 49 |
| POLO STRATEGICO NAZIONALE SPA | Roma | LEONARDO SPA | EUR | 3.000.000 | 25 | | 25 |
| RARTEL SA | Bucarest (Romania) | TELESPAZIO SPA | RON | 468.500 | | 61,06 | 40,91 |
| ROTORSIM SRL | Sesto Calende (Varese) | LEONARDO SPA | EUR | 9.800.000 | 50 | | 50 |
| ROTORSIM USA LLC | Wilmington, Delaware (USA) | AGUSTAWESTLAND PHILADELPHIA CO | USD | 12.607.452 | | 50 | 50 |
| SELEX ES (PROJECTS) LTD | Basildon, Essex (UK) | LEONARDO UK LTD | GBP | 100 | | 100 | 100 |
| SPACEOPAL GMBH | Monaco (Germania) | TELESPAZIO SPA | EUR | 500.000 | | 50 | 33,5 |
| TELESPAZIO ARGENTINA SA | Buenos Aires (Argentina) | TELESPAZIO SPA TELESPAZIO BRASIL SA | ARS | 9.950.000 | | 100 | 66,96 |
| TELESPAZIO BELGIUM SRL | Transinne (Belgio) | TELESPAZIO SPA TELESPAZIO FRENCH GUIANA SARL | EUR | 1.282.750 | | 100 | 67 |
| TELESPAZIO BRASIL SA | Rio de Janeiro (Brasile) | TELESPAZIO LATIN AMERICA LTDA | BRL | 58.724.000 | | 98,77 | 66,18 |
| TELESPAZIO FRANCE SAS | Tolosa (Francia) | TELESPAZIO SPA | EUR | 33.670.000 | | 100 | 67 |
| TELESPAZIO FRENCH GUIANA SARL | Kourou (Guyana Francese) | TELESPAZIO SPA | EUR | 7.625 | | 100 | 67 |
| TELESPAZIO GERMANY GMBH | Darmstadt (Germania) | TELESPAZIO SPA TELESPAZIO FRANCE SAS | EUR | 44.150 | | 100 | 67 |
| TELESPAZIO IBERICA SL | Madrid (Spagna) | TELESPAZIO SPA | EUR | 2.230.262 | | 100 | 67 |
| TELESPAZIO LATIN AMERICA LTDA | Rio de Janeiro (Brasile) | TELESPAZIO SPA TELESPAZIO UK LTD | BRL | 56.444.390 | | 100 | 67 |

Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2023

a.

Elenco delle Società consolidate con il metodo del patrimonio netto (importi in valuta)

| Denominazione | Sede | Società partecipante | Valuta | Capitale sociale | % di possesso nel Gruppo | | % contribuzione al Gruppo |
|--------------------------------|-------------------------|----------------------|--------|------------------|--------------------------|-----------|---------------------------|
| | | | | | Diretto | Indiretto | |
| TELESPAZIO SPA | Roma | LEONARDO SPA | EUR | 50.000.000 | 67 | | 67 |
| TELESPAZIO UK LTD | Luton (UK) | TELESPAZIO SPA | GBP | 14.400.048 | | 100 | 67 |
| TELESPAZIO UK SL | Madrid (Spagna) | TELESPAZIO UK LTD | EUR | 3.100 | | 100 | 67 |
| THALES ALENIA SPACE SAS | Cannes (Francia) | LEONARDO SPA | EUR | 918.037.500 | 33 | | 33 |
| TORPEDO SOUTH AFRICA (PTY) LTD | Gauteng (Sud Africa) | LEONARDO SPA | ZAR | - | 49 | | 49 |
| VITROCISSET JADWALEAN LTD | Riyadh (Arabia Saudita) | LEONARDO SPA | SAR | 2.000.000 | 45 | | 45 |

Elenco delle Società controllate e collegate valutate al costo (importi in valuta)

| Denominazione | Sede | Società partecipante | Valuta | Capitale sociale | % di possesso nel Gruppo | | % contribuzione al Gruppo |
|---------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------|--------|------------------|--------------------------|-----------|---------------------------|
| | | | | | Diretto | Indiretto | |
| ADVANCED MALE AIRCRAFT LLC | Al Ain, Muwajji (Emirati Arabi Uniti) | LEONARDO SPA | AED | 200.000 | 49 | | 49 |
| ELSACOM - UKRAINE JOINT STOCK COMPANY | Kiev (Ucraina) | LEONARDO PARTECIPAZIONI SPA | UAH | 7.945.000 | | 49 | 49 |

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

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

Società entrate nel perimetro di consolidamento:

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

Società uscite dal perimetro di consolidamento:

| | | |
|---|---------------|----------------|
| Advanced Acoustic Concepts Llc (**) | cessione | luglio 2022 |
| Drs Global Enterprise Solutions Inc | cessione | agosto 2022 |
| Global Network Services Llc | cessione | agosto 2022 |
| Drs Tsi International Llc | cessione | agosto 2022 |
| Drs Technologies Verwaltungs Gmbh | cessione | agosto 2022 |
| Drs C3 & Aviation Company | cancellazione | settembre 2022 |
| Drs Radar Systems Llc | cancellazione | settembre 2022 |
| World's Wing Sa (in liq.) (**) | cancellazione | dicembre 2022 |
| Chongqing Chuanyi AnsaldoBreda Railway Transportation Equipment Company Ltd (in liq.) (*) | cancellazione | dicembre 2022 |

Società oggetto di fusione:

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

Società che hanno cambiato denominazione sociale:

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

(*): società valutate al costo

(**): società valutate ad equity

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

1. I sottoscritti Roberto Cingolani in qualità di Amministratore Delegato e Direttore Generale e Alessandra Genco in qualità di Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Leonardo Società per azioni attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio semestrale abbreviato consolidato al 30 giugno 2023.

2. Al riguardo si segnala che non sono emersi aspetti di rilievo.

3. Si attesta, inoltre, che:

3.1 Il bilancio semestrale abbreviato consolidato:

- è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
- corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- è redatto in conformità all'art. 154-ter del citato D. Lgs n. 58/98 e successive modifiche e integrazioni, è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.

3.2 La relazione intermedia sulla gestione comprende un'analisi attendibile dei riferimenti agli eventi importanti che si sono verificati nei primi sei mesi dell'esercizio e alla loro incidenza sul bilancio semestrale abbreviato consolidato, unitamente a una descrizione dei principali rischi e incertezze per i sei mesi restanti dell'esercizio. La relazione intermedia sulla gestione comprende, altresì, un'analisi attendibile delle informazioni sulle operazioni rilevanti con parti correlate.

La presente attestazione viene resa anche ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 154-bis, comma 2, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58.

Roma, 28 luglio 2023


L'Amministratore Delegato e
Direttore Generale
(Roberto Cingolani)


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



Leonardo S.p.A.

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

**Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio
consolidato semestrale abbreviato**

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale abbreviato

Agli Azionisti della
Leonardo S.p.A.

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dai prospetti del conto economico abbreviato separato, del conto economico complessivo, della situazione patrimoniale-finanziaria abbreviata, del rendiconto finanziario, delle variazioni del patrimonio netto e dalle relative note esplicative della Leonardo S.p.A. e sue controllate (Gruppo Leonardo) al 30 giugno 2023. Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. E' nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

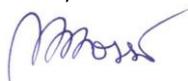
Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Leonardo al 30 giugno 2023 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Roma, 1 agosto 2023

EY S.p.A.



Riccardo Rossi
(Revisore Legale)