

Leonardo: Ordini a € 6,7 mld (+9,5% a/a), Ricavi a € 6,3 mld (+7,9% a/a), solida performance industriale (EBITA a € 400 mln, +37% a/a), e FOCF in netto miglioramento (+26,9% a/a), questi i principali indicatori economico-finanziari del primo semestre 2021. Confermata *Guidance* 2021. Solidi fondamentali supportano crescita di medio-lungo periodo.

Il business militare/governativo si conferma solido e robusto; alcuni segnali di ripresa nell'aeronautica civile ma cauti sulle tempistiche

Risultati del primo semestre positivi: ripreso il percorso di crescita

- Ottima performance di Elettronica per la Difesa, Elicotteri e Velivoli
- Portafoglio Ordini: € 35,9 miliardi, *book to bill* >1
- Ordini: € 6,7 miliardi, +9,5% a/a
- Ricavi: € 6,3 miliardi, +7,9% a/a
- EBITA: € 400 milioni, +37% a/a
- FOCF: netto miglioramento (+26,9 a/a) a € -1,4 miliardi in linea con usuale stagionalità
- Solida posizione finanziaria
- Nessuna esigenza di rifinanziamento fino al 2022

Confermata la *Guidance* 2021

Solidi fondamentali confermano la fiducia nel breve, medio e lungo periodo

- Competenze, tecnologie avanzate e capacità di innovazione alla base di nuove opportunità di crescita post COVID

Il CdA ha deliberato l'avvio della fusione per incorporazione di Vitrociset

Roma, 29 luglio 2021 – Il Consiglio di Amministrazione di Leonardo, riunitosi oggi sotto la presidenza di Luciano Carta, ha esaminato e approvato all'unanimità i risultati del primo semestre 2021.

*“I risultati del primo semestre sono positivi – sottolinea **Alessandro Profumo**, Amministratore Delegato di Leonardo – e il Gruppo sta riprendendo il suo percorso di crescita sostenibile. L'attività commerciale è proseguita molto intensamente con ottimi risultati in termini di ordini, nonostante la pandemia; il solido portafoglio ordini ha sostenuto la crescita della Top-Line (ricavi e ordini). La performance industriale e il FOCF sono in netto miglioramento. Il business militare/governativo si conferma solido e robusto. L'aeronautica civile mostra alcuni segnali positivi ma rimaniamo cauti sulle tempistiche di ripresa.”*

*“Confermiamo la *Guidance* 2021 – conclude **Alessandro Profumo** -. I solidi fondamentali di Leonardo ci permettono di guardare con fiducia alla nostra capacità di creare valore per tutti i nostri stakeholder in maniera sostenibile nel medio-lungo periodo. Vogliamo inoltre far leva su*

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

competenze, tecnologie avanzate e capacità di innovazione alla base di nuove opportunità di crescita post COVID”.

I risultati del primo semestre del 2021 confermano le previsioni di ripresa del percorso di crescita e aumento di redditività formulate in sede di bilancio al 31 dicembre 2020, evidenziando un marcato miglioramento della performance industriale del Gruppo. Risultati che nel primo semestre del 2020 erano stati condizionati dagli effetti iniziali dell’insorgere dell’emergenza COVID-19, progressivamente stabilizzatasi nel corso dei mesi successivi anche a seguito delle iniziative messe in campo per garantire la piena operatività del business. I volumi di nuovi ordinativi si attestano su ottimi livelli a conferma del buon posizionamento competitivo dei prodotti e soluzioni del Gruppo, con Ricavi in crescita in tutte le principali aree di Business ed un Book to Bill maggiore di 1.

In un contesto ancora caratterizzato dalla pandemia, la componente civile conferma le difficoltà evidenziate nei mesi scorsi con, in particolare, la Divisione Aerostrutture che risente del calo dei volumi e conseguente insaturazione degli asset industriali, che determinano risultati in ulteriore flessione rispetto al primo semestre del 2020.

Pur risentendo dell’usuale profilo infrannuale caratterizzato da significativi assorbimenti nella prima parte dell’anno, il flusso di cassa risulta in netto miglioramento.

Key Performance Indicator

Gruppo (milioni di euro)	6 mesi 2020	6 mesi 2021	Var.	Var. %	2020
Ordini	6.104	6.682	578	9,5%	13.754
Portafoglio ordini	35.920	35.883	(37)	(0,1%)	35.516
Ricavi	5.878	6.345	467	7,9%	13.410
EBITDA (*)	543	607	64	11,8%	1.458
EBITA (**)	292	400	108	37,0%	938
ROS	5,0%	6,3%	1,3 p.p.		7,0%
EBIT (***)	227	347	120	52,9%	517
EBIT Margin	3,9%	5,5%	1,6 p.p.		3,9%
Risultato netto ordinario	59	177	118	200,0%	241
Risultato netto	60	177	117	195,0%	243
Indebitamento netto di Gruppo	5.074	4.613	(461)	(9,1%)	3.318
FOCF	(1.889)	(1.380)	509	26,9%	40
ROI	6,5%	8,4%	1,9 p.p.		11,3%
Organico	49.733	49.980	247	0,5%	49.882

(*) L'EBITDA è ottenuto depurando l'EBITA degli ammortamenti (esclusi quelli relativi ad attività immateriali derivanti da operazioni di business combination) e delle svalutazioni (al netto di quelle relative all'avviamento o classificate tra i "costi non ricorrenti")

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

(***) L'EBIT è ottenuto aggiungendo al risultato prima delle imposte e degli oneri finanziari la quota parte di competenza del Gruppo dei risultati delle JV strategiche (GIE-ATR, MBDA, Thales Alenia Space e Telespazio)

Andamento Commerciale

- **Ordini:** pari a **6.682 milioni di euro** in netta crescita rispetto ai primi sei mesi del 2020. Ottima performance commerciale della componente Europea del settore Elettronica per la Difesa e Sicurezza e della componente di Velivoli dell'Aeronautica. Il settore Elicotteri evidenzia una flessione influenzata dall'acquisizione, nel periodo a confronto, dell'ordine IMOS, mentre nel settore Aeronautico perdura il calo della componente civile
- **Portafoglio Ordini:** pari a **35.883 milioni di euro**, assicura una copertura in termini di produzione equivalente pari ad oltre 2,5 anni

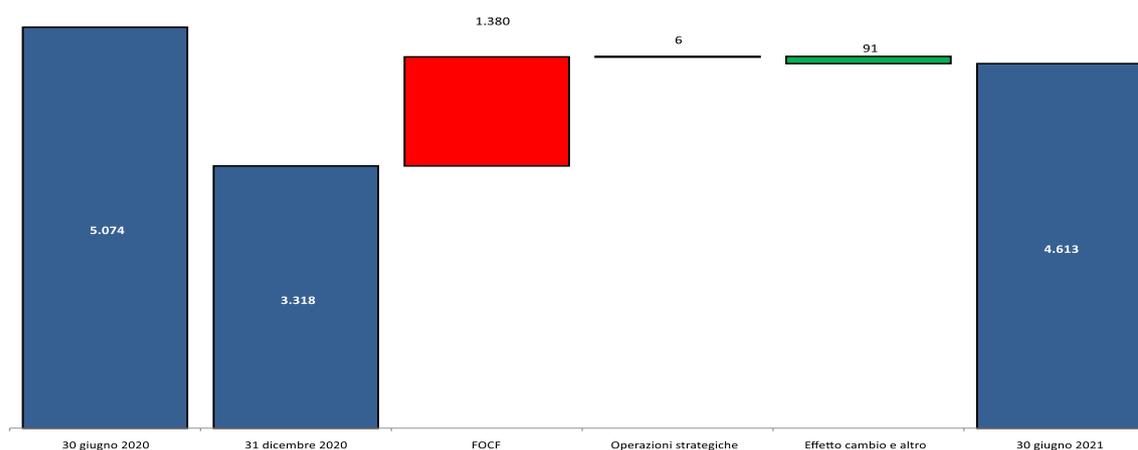
Andamento Economico

- **Ricavi:** pari a **6.345 milioni di euro**, si presentano in significativa crescita, trainati dall'andamento dell'Elettronica per la Difesa e Sicurezza e degli Elicotteri, solo in parte attenuato dalla prevista riduzione in Aerostrutture che continua a risentire della flessione dei rate produttivi sul B787 e ATR

- **EBITA:** pari a **400 milioni di euro** (ROS del 6,3%), registra complessivamente una significativa crescita (+37%) con un sensibile incremento in tutti i settori di business ad eccezione di Aerostrutture, per effetto dei maggiori volumi di ricavi e del miglioramento della redditività, cui contribuisce anche il maggiore apporto di tutte le Joint Venture strategiche, con particolare riferimento al settore manifatturiero della *Space Alliance*
- **EBIT:** pari a **347 milioni di euro**, presenta, rispetto al primo semestre del 2020 (€ 227 mil), un rilevante incremento (+53%) continuando a registrare – seppure in misura inferiore - oneri legati all'allineamento alle indicazioni Governative in materia di COVID-19 anche a tutela della salute dei lavoratori
- **Risultato netto ordinario:** pari a **177 milioni di euro**, pari al **Risultato Netto** beneficia, oltre che dell'andamento dell'EBIT, del minore impatto degli oneri finanziari che, nel periodo a confronto, sono stati fortemente impattati dalla componente legata all'attività di copertura dell'esposizione al rischio di cambio. Il Risultato Netto risente, inoltre, dei benefici fiscali derivanti dall'adesione alla agevolazione fiscale prevista dall'art 110 del D.L. 104/2020 in materia di riallineamento dei valori fiscali dell'avviamento

Andamento Finanziario

- **Free Operating Cash Flow (FOCF):** negativo per **1.380 milioni di euro**, presenta un significativo miglioramento rispetto al dato del 30 giugno 2020 (negativo per € 1.889 mil). Tale risultato riflette il previsto positivo *trend* di miglioramento intrapreso, pur confermando l'usuale profilo infrannuale caratterizzato da significativi assorbimenti di cassa nella prima parte dell'anno
- **Indebitamento Netto di Gruppo:** pari a **4.613 milioni di euro** si incrementa, rispetto al 31 dicembre 2020 (€ 3.318 mil), per effetto principalmente del sopradetto andamento del FOCF



GUIDANCE 2021

In considerazione dei risultati ottenuti nel primo semestre del 2021 e delle aspettative per i mesi successivi, e sulla base di un atteso miglioramento della situazione sanitaria globale con conseguente progressiva normalizzazione delle condizioni operative e di mercato, si confermano le previsioni per l'intero anno formulate in sede di predisposizione del bilancio al 31 dicembre 2020, di seguito riepilogate:

		FY2020A	FY2021 Guidance*
Ordini	(€ bn)	13,8	ca. 14
Ricavi	(€ bn)	13,4	13,8-14,3
EBITA	(€ mln)	938	1.075-1.125
FOCF	(€ mln)	40	ca. 100
Indebitamento Netto di Gruppo	(€ bn)	3,3	ca. 3,2**

*Assumendo un progressivo miglioramento della situazione sanitaria globale con conseguente progressiva normalizzazione delle condizioni operative e di mercato

**Assumendo nessun pagamento del dividendo per l'esercizio 2020

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

ANDAMENTO PER SETTORI DI ATTIVITA'

6 mesi 2020 <i>(Milioni di Euro)</i>	Ordini	Portafoglio ordini al 31.12.2020	Ricavi	EBITA	ROS %
Elicotteri	2.526	12.377	1.693	139	8,2%
Elettronica per la Difesa e Sicurezza	2.858	13.449	2.897	166	5,7%
Aeronautica	978	10.696	1.513	76	5,0%
Spazio	-	-	-	(10)	n.a.
Altre attività	65	87	195	(79)	(40,5%)
<i>Elisioni</i>	<i>(323)</i>	<i>(1.093)</i>	<i>(420)</i>	-	<i>n.a.</i>
Totale	6.104	35.516	5.878	292	5,0%

6 mesi 2021 <i>(Milioni di Euro)</i>	Ordini	Portafoglio ordini	Ricavi	EBITA	ROS %
Elicotteri	2.009	12.393	1.890	148	7,8%
Elettronica per la Difesa e Sicurezza	3.618	14.021	3.200	297	9,3%
Aeronautica	1.340	10.543	1.511	47	3,1%
Spazio	-	-	-	23	n.a.
Altre attività	83	96	195	(115)	(59,0%)
<i>Elisioni</i>	<i>(368)</i>	<i>(1.170)</i>	<i>(451)</i>	-	<i>n.a.</i>
Totale	6.682	35.883	6.345	400	6,3%

Variazioni %	Ordini	Portafoglio ordini	Ricavi	EBITA	ROS %
Elicotteri	(20,5%)	0,1%	11,6%	6,5%	(0,4) p.p.
Elettronica per la Difesa e Sicurezza	26,6%	4,3%	10,5%	78,9%	3,6 p.p.
Aeronautica	37,0%	(1,4%)	(0,1%)	(38,2%)	(1,9) p.p.
Spazio	n.a.	n.a.	n.a.	330,0%	n.a.
Altre attività	27,7%	10,3%	n.a.	(45,6%)	(18,5) p.p.
<i>Elisioni</i>	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>
Totale	9,5%	1,0%	7,9%	37,0%	1,3 p.p.

	Ricavi			EBITA			ROS		
	30 giugno 2020	30 giugno 2021	Var. %	30 giugno 2020	30 giugno 2021	Var. %	30 giugno 2020	30 giugno 2021	Var. %
Velivoli	1.074	1.234	14,9%	122	150	23,0%	11,4%	12,2%	0,8 p.p.
Aerostrutture	473	305	(35,5%)	(12)	(82)	(583,3%)	(2,5%)	(26,9%)	(24,4) p.p.

Elicotteri

L'andamento del primo semestre del 2021 evidenzia, rispetto primo semestre del 2020, un buon livello di ordini ed una crescita dei Ricavi e dell'EBITA, pur in un contesto ancora caratterizzato dalla pandemia.

Ordini: In diminuzione per effetto dell'acquisizione, nel primo semestre del 2020, del citato ordine IMOS, in parte bilanciato da maggiori ordinativi in ambito *Commercial*. Tra le principali acquisizioni del semestre si segnalano:

- il secondo ordine di 36 elicotteri TH-73A (AW119) per la US Navy
- il secondo atto aggiuntivo per il completamento delle attività di sviluppo e per la fornitura di n. 4 elicotteri di serie relativamente al programma NEES (Nuovo Elicottero da Esplorazione e Scorta) per l'Esercito Italiano
- i contratti per la fornitura complessiva di n. 9 elicotteri AW139 destinati alla Saudi Royal Court

Ricavi: In crescita rispetto al primo semestre del 2020 per il *ramp-up* delle attività su taluni programmi militari/governativi, quali NH90 per il Qatar e TH-73A per la US Navy, oltre che per maggiori ricavi sulle linee AW189/AW149 e AW169

EBITA: In aumento principalmente per effetto della migliore efficienza industriale, che nel primo semestre 2020 era stata condizionata dall'insorgere dell'emergenza COVID-19, mentre l'effetto dei maggiori volumi è controbilanciato da un diverso *mix* di attività, con conseguente lieve flessione del ROS

Elettronica per la Difesa e Sicurezza

Il primo semestre del 2021 è caratterizzato da un'ottima *performance* commerciale, con volumi di ricavi e redditività in crescita in tutte le aree di *business* sia della componente europea che in Leonardo DRS, conferma del *trend* di aumento della redditività anticipato nel primo trimestre.

6 mesi 2020 (Milioni di Euro)	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS %
EDS – Europa	1.420	1.812	102	5,6%
Leonardo DRS	1.445	1.107	64	5,7%
<i>Elisioni</i>	(7)	(22)	-	<i>n.a.</i>
Totale	2.858	2.897	166	5,7%

6 mesi 2021 (Milioni di Euro)	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS %
Elettronica – Europa	2.433	2.092	201	9,6%
Leonardo DRS	1.190	1.111	96	8,7%
<i>Elisioni</i>	(5)	(3)	-	<i>n.a.</i>
Totale	3.618	3.200	297	9,3%

Variazioni %	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS %
Elettronica – Europa	71,3%	15,5%	97,1%	4,0 p.p.
Leonardo DRS	(17,6%)	0,4%	50,0%	3,0 p.p.
<i>Elisioni</i>	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>
Totale	26,6%	10,5%	78,9%	3,6 p.p.

Cambio medio €/USD: 1,2057 (primi sei mesi del 2021) e 1,1014 (primi sei mesi del 2020)

Ordini: In significativo aumento rispetto al primo semestre del 2020. Tra le principali acquisizioni che hanno caratterizzato l'ottima *performance* commerciale dell'Elettronica Europa si evidenziano la fornitura di equipaggiamenti per due sottomarini U212 *Near Future Submarines* (NFS) che entreranno a far parte della flotta della Marina Militare Italiana a partire dal 2027 e, nell'ambito del più ampio programma Quadriga, l'ordine relativo alla fornitura di radar e dei sistemi di protezione aerea che equipaggeranno i 38 velivoli Eurofighter Typhoon destinati a sostituire i velivoli della Tranche 1 attualmente in dotazione al Ministero della Difesa tedesco. Inoltre, in ambito Cyber, si segnala l'ordine relativo alla Fase 4 del programma Sicote incentrato su soluzioni innovative per il supporto alle attività istituzionali dell'Arma dei Carabinieri e dello Stato Maggiore della Difesa.

Per DRS si segnalano gli ulteriori ordini per la produzione dei sistemi modulari *hardware* denominati *Mounted Family of Computer Systems* (MFoCS) da installare sui veicoli da combattimento terrestre per il supporto alla manovrabilità e alla logistica per l'esercito degli Stati Uniti e l'ordine IM-SHORAD per fornitura iniziale di un *Mission Equipment Package*, da integrare sui veicoli pesanti di tipo *striker* e che consentirà di neutralizzare le minacce aeree a bassa quota incluso quelli a controllo remoto (droni).

Ricavi: In crescita rispetto al primo semestre del 2020 sia nella componente europea, che lo scorso anno aveva risentito dell'applicazione delle misure di contenimento del contagio da COVID-19, che in Leonardo DRS se si esclude l'effetto sfavorevole del tasso di cambio USD/€.

EBITA: In aumento per effetto dei maggiori volumi e della migliore redditività rispetto a quanto registrato nel primo semestre del 2020 che aveva risentito, con particolare riferimento alla componente europea, dei primi effetti derivanti dall'applicazione delle misure di contenimento del contagio da COVID-19. Leonardo DRS, il cui risultato registra una marcata crescita nonostante l'effetto sfavorevole del cambio USD/€, conferma il *trend* di incremento della redditività già evidenziato nel primo trimestre.

	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS %
Leonardo DRS (\$ mil) – 6 mesi 2020	1.592	1.219	70	5,7%
Leonardo DRS (\$ mil) – 6 mesi 2021	1.435	1.339	116	8,7%

Aeronautica

Il primo semestre del 2021 evidenzia un buon andamento della Divisione Velivoli e una *performance* della componente civile ancora pesantemente condizionata dagli effetti della pandemia, con volumi di produzione in sensibile calo nella Divisione Aerostrutture e livelli di consegne ancora bassi, seppur in ripresa rispetto al 2020, da parte del GIE-ATR.

6 mesi 2020 (Milioni di Euro)	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS %
Velivoli	669	1.074	122	11,4%
Aerostrutture	343	473	(12)	(2,5%)
GIE ATR	-	-	(34)	n.a.
<i>Elisioni</i>	<i>(34)</i>	<i>(34)</i>	-	<i>n.a.</i>
Totale	978	1.513	76	5,0%

6 mesi 2021 (Milioni di Euro)	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS %
Velivoli	1.235	1.234	150	12,2%
Aerostrutture	133	305	(82)	(26,9%)
GIE ATR	-	-	(21)	n.a.
<i>Elisioni</i>	<i>(28)</i>	<i>(28)</i>	-	<i>n.a.</i>
Totale	1.340	1.511	47	3,1%

Variazioni %	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS %
Velivoli	84,6%	14,9%	23,0%	0,8 p,p,
Aerostrutture	(61,2%)	(35,5%)	(583,3%)	(24,4) p,p,
GIE ATR	n.a.	n.a.	38,2%	n.a.
<i>Elisioni</i>	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>
Totale	37,0%	(0,1%)	(38,2%)	(1,9) p,p,

Velivoli

per i programmi militari della Divisione Velivoli sono state consegnate a Lockheed Martin n. 22 ali per il programma F-35 (n. 18 ali consegnate a giugno 2020)

Ordini: la Divisione ha registrato ordini superiori allo stesso periodo del 2020 grazie alla finalizzazione di significativi ordini export per i velivoli M-346

Ricavi: maggiori volumi di produzione della Divisione Velivoli, in particolare sulla linea dei *trainers* M-346

EBITA: per la Divisione l'effetto dei maggiori volumi e la migliore efficienza industriale rispetto al primo semestre del 2020 hanno determinato un incremento della redditività

Aerostrutture

Dal punto di vista produttivo per la Divisione sono state consegnate n. 24 sezioni di fusoliera e n. 17 stabilizzatori per il programma B787 (nel 2020 consegnate n. 62 fusoliere e n. 40 stabilizzatori) e n. 7 consegne di fusoliera per il programma ATR (n. 16 nel primo semestre dello scorso anno).

Ordini: la Divisione ha risentito delle minori richieste da parte di tutti i principali clienti, ed in particolare dal consorzio GIE per il programma ATR, da Boeing (in particolare B787) e da Airbus (A220 e A321)

Ricavi: flessione della Divisione, che risente della riduzione dei *rate* produttivi sui programmi B787 e ATR

EBITA: per la Divisione la prevista riduzione dei volumi di attività e la conseguente insaturazione dei siti produttivi hanno determinato un risultato in netto calo rispetto al primo semestre del 2020

GIE-ATR

EBITA: il consorzio GIE-ATR registra un risultato superiore a quello del 2020 grazie alle azioni di contenimento dei costi e all'incremento delle consegne (6 consegne nel 2021 rispetto ad una sola consegna del 2020).

Spazio

Il primo semestre del 2021 evidenzia un incremento del risultato rispetto allo stesso periodo dello scorso anno per effetto dei maggiori volumi di produzione e della migliore redditività nel segmento manifatturiero, la cui *performance* nel primo semestre del 2020 era stata condizionata anche dagli effetti del COVID-19. Il segmento dei servizi satellitari conferma il buon andamento dello scorso anno e registra risultati fondamentalmente in linea con lo stesso periodo del 2020. Oltre alla buona *performance* industriale, sul risultato del semestre influisce anche il rilevante beneficio economico registrato sulla componente italiana del business manifatturiero derivante dagli effetti del riallineamento del valore fiscale dell'avviamento, in adempimento alle agevolazioni previste dal Decreto "Misure urgenti per il sostegno e il rilancio dell'economia".

Operazioni industriali

- **Acquisizione di GEM Elettronica.** Il 27 gennaio Leonardo ha firmato un contratto con GEM Investment S.r.l. e due azionisti di minoranza per acquisire il 30% di GEM Elettronica S.r.l. ("GEM") ad un corrispettivo di € 5 mil. L'azienda è attiva nel campo della sensoristica a corto e medio raggio, radar di navigazione e sorveglianza costiera, altamente complementare ai prodotti del Gruppo. Leonardo, attraverso un meccanismo *call/put*, avrà inoltre il diritto di diventare azionista di maggioranza (dal 65% al 100%) entro 3-6 anni. Il *closing* dell'operazione è avvenuto in data 14 aprile 2021
- **Acquisizione di Dispositivi Protezione Individuale (DPI).** Nel mese di febbraio Leonardo, attraverso la controllata Larimart, ha acquisito una quota pari a circa il 63% di DPI, azienda specializzata nella progettazione, produzione e commercializzazione di dispositivi di protezione individuale ed ambientale. Grazie all'operazione, sono state potenziate le attività di Leonardo nel settore delle tecnologie finalizzate alla protezione individuale e di infrastrutture fondamentali, rafforzando la presenza di Leonardo nello sviluppo di prodotti e soluzioni per il mercato della sicurezza, emergenza e Difesa. Successivamente, nel mese di aprile 2021 Larimart ha acquisito un'ulteriore quota pari al 15%. L'esborso complessivo di Larimart è stato pari a € 6 mil.
- **Accordo di collaborazione con CAE.** Il 29 marzo 2021 Leonardo e CAE hanno avviato una società, denominata "Leonardo CAE Advanced Jet Training", creata per fornire supporto alle attività della International Flight Training School (IFTS) dal supporto tecnico logistico ai velivoli M-346 ai sistemi di simulazione di terra (*Ground Based Training System*) fino alla gestione operativa delle infrastrutture IFTS
- **Acquisizione di Hensoldt AG.** Il 24 aprile 2021 Leonardo ha stipulato un accordo con Square Lux Holding II S.à r.l., società controllata da fondi assistiti da Kohlberg Kravis & Roberts & Co. L.P., per l'acquisizione di una quota del 25,1% di HENSOLDT AG. La società è leader in Germania nel campo dei sensori per applicazioni in ambito difesa e sicurezza, come confermato dai recenti importanti contratti acquisiti (e.g. EFA, Pegasus), ed aveva già un consolidato rapporto di collaborazione con Leonardo in importanti programmi quali EFA, MALE, IFF. La

finalizzazione dell'operazione è soggetta alle consuete approvazioni da parte delle autorità competenti ed è prevista nel secondo semestre del 2021 e comporterà un esborso pari a circa € 606 milioni o € 23 per azione

- **Acquisizione di Alea.** L'8 Giugno 2021 Leonardo ha firmato un contratto preliminare per l'acquisizione del 70% del capitale sociale di Alea, società specializzata in software di comunicazione *mission critical* per soluzioni multimediali conformi agli *standard* internazionali su reti a larga banda LTE/5G. Grazie all'operazione Leonardo rafforza il portafoglio d'offerta nelle comunicazioni professionali, al fine di garantire nuove funzionalità e *performance* avanzate a supporto della gestione delle emergenze, della pubblica sicurezza, delle aziende, delle infrastrutture critiche e dei trasporti

In data 24 marzo 2021 Leonardo US Holding, Inc. ha rinviato l'offerta pubblica iniziale ("IPO") di una quota di minoranza di Leonardo DRS in quanto, nonostante l'interesse degli investitori nel corso del *roadshow* all'interno della fascia di prezzo definita, le avverse condizioni di mercato non hanno consentito un'adeguata valutazione della società. DRS continua ad essere una parte fondamentale del portafoglio di business di Leonardo e un'IPO verrà valutata nuovamente quando le condizioni di mercato saranno favorevoli e sarà possibile ottenere un'IPO di successo con una valutazione appropriata di questo business strategico.

Operazioni finanziarie

Nel corso del primo semestre del 2021 non è stata perfezionata sul mercato dei capitali alcuna nuova operazione. Tuttavia nel mese di gennaio 2021 Leonardo ha provveduto:

- all'utilizzo per € 200 mil del finanziamento sottoscritto nel mese di dicembre 2020 con Banca Europea degli Investimenti (BEI), finalizzato a sostenere taluni progetti di investimento previsti nel piano industriale del Gruppo
- alla cancellazione anticipata, richiesta a fine dicembre 2020, del residuo importo di circa € 250 mil del *Term Loan* sottoscritto nel mese di maggio 2020 con un *pool* di banche internazionali in occasione dell'emergenza COVID
- al rimborso della parte residua (€ 739 mil) dell'emissione obbligazionaria di gennaio 2015 per originari € 950 mil, giunta alla sua naturale scadenza

Nel mese di giugno è stato inoltre rinnovato per un ulteriore periodo di 12 mesi il Programma EMTN (*Euro Medium Term Note*), che regola possibili emissioni di obbligazioni sul mercato europeo per un valore nominale massimo di € 4 mld. Alla data del presente documento il Programma risulta utilizzato per complessivi € 2,2 mld.

Leonardo, oltre ad essere l'emittente di tutte le obbligazioni in Euro collocate sul mercato a valere del citato programma EMTN, riveste il ruolo di garante per le emissioni obbligazionarie emesse da Leonardo US Holding Inc. sul mercato statunitense. Le emissioni del Gruppo 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*, agli emittenti del Gruppo, a Leonardo e alle loro "*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 degli emittenti del Gruppo e/o di Leonardo e/o di una "*Material Subsidiary*" che abbia come conseguenza un mancato pagamento al di sopra di limiti prefissati.

Si ricorda, peraltro, che *covenant* finanziari sono presenti nella linea di credito *Revolving Credit Facility* di € 1.800 mil, 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 annuali, ed ampiamente rispettati al 31 dicembre 2020. Gli stessi *covenant* sono presenti nel contratto di finanziamento con CDP per € 100 mil, e nel *Term Loan* di € 500 mil; inoltre, conformemente alle previsioni contrattuali che prevedevano tale possibilità, detti *covenant* sono stati estesi anche a tutti i prestiti BEI in essere (complessivamente utilizzati al 30 giugno 2021 per € 583 mil), oltre che a taluni finanziamenti concessi negli anni passati da banche statunitensi in favore di Leonardo DRS.

Ai prestiti obbligazionari in essere è attribuito un *credit rating* finanziario a medio lungo termine da parte delle agenzie di *rating* internazionali Moody's Investor Service (Moody's), Standard&Poor's e Fitch. Alla data di presentazione del presente documento la situazione dei *credit rating* di Leonardo risulta 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	ottobre 2018	Ba1	positivo	Ba1	stabile
Standard&Poor's	aprile 2020	BB+	positivo	BB+	stabile
Fitch	maggio 2020	BBB-	stabile	BBB-	negativo

Con riferimento all'impatto di variazioni positive o negative nei *credit rating* assegnati a Leonardo, non ci sono clausole di default legate al *credit rating*. Gli unici possibili effetti di eventuali ulteriori modifiche nel *rating* sono relativi a maggiori o minori oneri finanziari su alcuni dei debiti del Gruppo, con particolare riferimento alla *Revolving Credit Facility* e al *Term Loan* secondo quanto previsto nei relativi accordi. Per completezza, infine, si segnala che il *Funding Agreement* tra MBDA ed i suoi azionisti prevede, inter alia, che la possibile riduzione del *rating* assegnato agli azionisti determini il progressivo incremento dei tassi di interesse. Inoltre, al di sotto di una determinata soglia di *rating* (per almeno due agenzie di *rating* su tre, BB- per Standards & Poor's, BB- per Fitch e Ba3 per Moody's) MBDA potrà determinare di volta in volta il margine applicabile. Sono infine previste soglie di *rating* al raggiungimento delle quali MBDA potrà richiedere agli azionisti il rilascio di una garanzia bancaria.

Il Consiglio di Amministrazione di Leonardo, riunitosi in data odierna, ha approvato il progetto di fusione per incorporazione in Leonardo S.p.a. di Vitrociset S.p.A., società direttamente e interamente controllata, focalizzata sulla fornitura di soluzioni e servizi a supporto del Cliente per la gestione operativa degli assetti tecnologici, con applicazioni nei settori difesa, sicurezza e spazio.

L'operazione si inquadra nel complessivo progetto di razionalizzazione strategico/societaria di alcuni asset di Leonardo, in funzione di una più efficiente ed efficace operatività delle sue attività industriali, a completamento del processo di integrazione/interazione tra le due società avviato nel 2019 con l'acquisizione dell'intero capitale sociale di Vitrociset.

Il progetto di fusione per incorporazione è stato approvato in data odierna anche dal Consiglio di Amministrazione di Vitrociset.

Ai sensi della disciplina vigente, l'operazione verrà successivamente sottoposta all'Assemblea straordinaria della società incorporanda e al Consiglio di Amministrazione di Leonardo. L'operazione di fusione - con applicazione delle semplificazioni previste dalla normativa per le operazioni di concentrazione di società interamente possedute - è basata sulle ultime situazioni patrimoniali approvate dalle due società (al 30 giugno 2021), avrà effetto - anche ai fini contabili e fiscali - con decorrenza dal 1° gennaio 2022 e non comporterà per Leonardo alcuna emissione di nuove azioni, né assegnazione di azioni della stessa. Non è, inoltre, prevista alcuna modifica dello Statuto sociale di Leonardo.

La documentazione inerente alla descritta operazione verrà messa a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità di cui alla vigente disciplina.

La suddetta operazione ("di minore rilevanza") beneficia dell'esenzione dall'applicazione della "Procedura per le Operazioni con Parti Correlate" adottata dal Consiglio di Amministrazione di Leonardo, prevista per le operazioni poste in essere con società controllate, ai sensi dell'art. 14, comma 2 del Regolamento Consob n. 17221/2010 (e s.m.i.) e dell'art. 11.2, lett. e) della citata Procedura.

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

ANALISI DEI RISULTATI REDDITUALI CONSOLIDATI						
€mil.	6 mesi 2020	6 mesi 2021	Var. YoY	2° trimestre 2020	2° trimestre 2021	Var. YoY
Ricavi	5.878	6.345	467	3.287	3.555	268
Costi per acquisti e per il personale	(5.337)	(5.749)	(412)	(2.917)	(3.162)	(245)
Altri ricavi (costi) operativi netti	26	(18)	(44)	26	(16)	(42)
Valutazione ad <i>equity</i> delle JV strategiche	(24)	29	53	(12)	28	40
Ammortamenti e svalutazioni	(251)	(207)	44	(133)	(100)	33
EBITA	292	400	108	251	305	54
ROS	5,0%	6,3%	1,3 p.p.	7,6%	8,6%	1,0 p.p.
Proventi (Oneri) non ricorrenti	(45)	(35)	10	(45)	(24)	21
Costi di ristrutturazione	(6)	(7)	(1)	(2)	(3)	(1)
Ammortamenti attività immateriali acquisite in sede di <i>business combination</i>	(14)	(11)	3	(7)	(6)	1
EBIT	227	347	120	197	272	75
EBIT Margin	3,9%	5,5%	1,6 p.p.	6,0%	7,7%	1,7 p.p.
Proventi (oneri) finanziari netti	(139)	(88)	51	(58)	(42)	16
Imposte sul reddito	(29)	(82)	(53)	(21)	(51)	(30)
Risultato netto ordinario	59	177	118	118	179	61
Risultato connesso a <i>discontinued operation</i> ed operazioni straordinarie	1	-	(1)	1	-	(1)
Risultato Netto	60	177	117	119	179	60
di cui Gruppo	59	176	117	118	178	60
di cui Terzi	1	1	-	1	1	-
Utile per Azione (Euro)						
Basic e diluted	0,103	0,306	0,203	0,206	0,309	0,103
Utile per Azione delle <i>continuing operation</i> (Euro)						
Basic e diluted	0,101	0,306	0,205	0,204	0,309	0,105
Utile per Azione delle <i>discontinuing operation</i> (Euro)						
Basic e diluted	0,002	-	(0,002)	0,002	-	(0,002)

ANALISI DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE/ FINANZIARIA CONSOLIDATA

	<i>€mil.</i>	30.06.2020	31.12.2020	30.06.2021
Attività non correnti		12.120	11.883	12.313
Passività non correnti		(2.237)	(1.996)	(2.001)
Capitale Fisso		9.883	9.887	10.312
Rimanenze		2.404	1.164	1.888
Crediti commerciali		2.803	3.033	3.137
Debiti commerciali		(3.144)	(3.619)	(2.998)
Capitale Circolante		2.063	578	2.027
Fondi per rischi (quota corrente)		(1.192)	(1.318)	(1.153)
Altre attività (passività) nette correnti		(794)	(598)	(789)
Capitale circolante netto		77	(1.338)	85
Capitale investito netto		9.960	8.549	10.397
Patrimonio netto di Gruppo		4.930	5.267	5.775
Patrimonio netto di terzi		11	11	9
Patrimonio netto		4.941	5.278	5.784
Indebitamento Netto di Gruppo		5.074	3.318	4.613
(Attività)/Passività nette possedute per la vendita		(55)	(47)	-

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

	<i>€mil.</i>	6 mesi 2020	6 mesi 2021
Flusso di cassa utilizzato da attività operative		(1.878)	(1.146)
Dividendi ricevuti		53	26
Flusso di cassa da attività di investimento ordinario		(64)	(260)
Free operating cash-flow (FOCF)		(1.889)	(1.380)
Operazioni strategiche		(200)	(6)
Variazione delle altre attività di investimento		5	6
Variazione netta dei debiti finanziari		631	(460)
Dividendi pagati		(81)	0
Incremento/(decremento) netto delle disponibilità e mezzi equivalenti		(1.534)	(1.840)
Disponibilità liquide 1° gennaio		1.962	2.213
Differenze di cambio e altri movimenti		1	14
Disponibilità e mezzi equivalenti al 30 giugno		429	387

COMPOSIZIONE DELL'INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO CONSOLIDATO

<i>€mil.</i>	30.06.2020	31.12.2020	30.06.2021
Debiti obbligazionari	2.696	3.220	2.429
Debiti bancari	1.699	896	1.176
Disponibilità e mezzi equivalenti	(429)	(2.213)	(387)
Indebitamento bancario e obbligazionario netto	3.966	1.903	3.218
Crediti finanziari correnti verso parti correlate	(156)	(149)	(83)
Altri crediti finanziari correnti	(31)	(18)	(27)
Crediti finanziari e titoli correnti	(187)	(167)	(110)
Derivati a copertura di poste dell'indebitamento	12	(6)	(1)
Passività per leasing verso parti correlate	32	30	31
Altri debiti finanziari verso parti correlate	713	881	851
Passività per leasing	439	525	521
Altri debiti finanziari	99	152	103
Indebitamento netto di Gruppo	5.074	3.318	4.613

DATI AZIONARI

	6 mesi 2020	6 mesi 2021	Var YoY
Media delle azioni durante il periodo (in migliaia)	575.008	575.174	166
Risultato Netto (al netto degli interessi di minoranza) (<i>€mil.</i>)	59	176	117
Risultato delle <i>continuing operation</i> (al netto degli interessi di minoranza) (<i>€mil.</i>)	58	176	118
Risultato delle <i>discontinued operation</i> (al netto degli interessi di minoranza) (<i>€mil.</i>)	1	-	(1)
BASIC E DILUTED EPS (EURO)	0,103	0,306	0,203
BASIC E DILUTED EPS delle <i>continuing operation</i> (EURO)	0,101	0,306	0,205

6 mesi 2020 (in Euro milioni)	Elicotteri	Elettronica per la Difesa e Sicurezza	Aeronautica	Spazio	Altre attività	Elisioni	Totale
Ordini	2.526	2.858	978	-	65	(323)	6.104
Portafoglio ordini (31.12.2020)	12.377	13.449	10.696	-	87	(1.093)	35.516
Ricavi	1.693	2.897	1.513	-	195	(420)	5.878
EBITA	139	166	76	(10)	(79)	-	292
ROS	8,2%	5,7%	5,0%	n.a.	(40,5%)	n.a.	5,0%
EBIT	127	123	70	(10)	(83)	-	227
Ammortamenti totali	39	67	70	-	35	-	211
Investimenti in immobilizzazioni Organico (31.12.2020)	34	87	55	-	27	-	203
	12.326	24.504	11.278		1.774	-	49.882

6 mesi 2021 (in Euro milioni)	Elicotteri	Elettronica per la Difesa e Sicurezza	Aeronautica	Spazio	Altre attività	Elisioni	Totale
Ordini	2.009	3.618	1.340	-	83	(368)	6.682
Portafoglio ordini	12.393	14.021	10.543	-	96	(1.170)	35.883
Ricavi	1.890	3.200	1.511	-	195	(451)	6.345
EBITA	148	297	47	23	(115)	-	400
ROS	7,8%	9,3%	3,1%	n.a.	(59,0%)	n.a.	6,3%
EBIT	137	277	28	23	(118)	-	347
Ammortamenti totali	39	71	30	-	37	-	178
Investimenti in immobilizzazioni Organico	96	99	40	-	16	-	251
	12.367	24.642	11.209	-	1.762	-	49.980

2° trimestre 2020 (in Euro milioni)	Elicotteri	Elettronica per la Difesa e Sicurezza	Aeronautica	Spazio	Altre attività	Elisioni	Totale
Ordini	1.040	1.385	334	-	29	(105)	2.683
Ricavi	989	1.539	869	-	109	(219)	3.287
EBITA	121	86	93	(8)	(41)	-	251
ROS	12,2%	5,6%	10,7%	n.a.	(37,6%)	n.a.	7,6%
EBIT	112	52	87	(8)	(46)	-	197
Ammortamenti totali	23	33	33	-	19	-	108
Investimenti in immobilizzazioni	-	45	29	-	18	-	92

2° trimestre 2021 (in Euro milioni)	Elicotteri	Elettronica per la Difesa e Sicurezza	Aeronautica	Spazio	Altre attività	Elisioni	Totale
Ordini	1.154	1.485	719	-	27	(124)	3.261
Ricavi	1.098	1.706	900	-	98	(247)	3.555
EBITA	117	170	60	20	(62)	-	305
ROS	10,7%	10,0%	6,7%	n.a.	(63,3%)	n.a.	8,6%
EBIT	112	160	44	20	(64)	-	272
Ammortamenti totali	22	37	15	-	20	-	94
Investimenti in immobilizzazioni	53	53	23	-	13	-	142