

**RISULTATI AL  
30 SETTEMBRE 2021**



INDICE

<b>RISULTATI DEL GRUPPO E SITUAZIONE FINANZIARIA.....</b>	<b>3</b>
<b>KEY PERFORMANCE INDICATOR PER SETTORE .....</b>	<b>9</b>
1. <i>ELICOTTERI .....</i>	<i>9</i>
2. <i>ELETTRONICA PER LA DIFESA E SICUREZZA .....</i>	<i>10</i>
3. <i>AERONAUTICA.....</i>	<i>11</i>
4. <i>SPAZIO.....</i>	<i>13</i>
<b>GUIDANCE 2021 .....</b>	<b>14</b>
<b>PRINCIPALI OPERAZIONI INTERVENUTE NEI PRIMI 9 MESI DEL 2021 ED EVENTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PERIODO .....</b>	<b>15</b>
<b>I RISULTATI DEL TERZO TRIMESTRE .....</b>	<b>18</b>
<b>NOTE ESPLICATIVE .....</b>	<b>20</b>
<i>PROVENTI E ONERI FINANZIARI .....</i>	<i>20</i>
<i>DEBITI FINANZIARI.....</i>	<i>21</i>
<i>PASSIVITÀ POTENZIALI .....</i>	<i>22</i>
• Allegato1: Area di consolidamento .....	25
• Allegato 2: Indicatori di performance “non-GAAP” .....	26
<b>DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO AI SENSI DELL’ART. 154 BIS, COMMA 2 DEL D.LGS. N. 58/98 E SUCCESSIVE MODIFICHE E INTEGRAZIONI .....</b>	<b>29</b>

## RISULTATI DEL GRUPPO E SITUAZIONE FINANZIARIA

I risultati dei primi nove mesi del 2021 consolidano la ripresa del percorso di crescita e aumento di redditività formulate in sede di bilancio al 31 dicembre 2020, evidenziando per il 2021 un progressivo e continuo miglioramento della *performance* industriale del Gruppo. I volumi di nuovi ordinativi continuano ad attestarsi 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*.

In un contesto che ancora risente di alcuni effetti della pandemia, la componente civile riflette le difficoltà evidenziate nei mesi scorsi. In particolare, la Divisione Aerostrutture fa fronte al perdurante calo dei volumi produttivi e alla conseguente insaturazione degli *assets* industriali, che determinano risultati in ulteriore flessione.

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 ("KPI")

Di seguito vengono esposti i KPI del periodo e le principali variazioni che hanno caratterizzato l'andamento del Gruppo. Approfondimenti per *business* sono trattati nella specifica sezione dedicata al *trend* di ciascun settore di attività.

	settembre 2020	settembre 2021	Variaz.	2020
Ordini	8.510	9.266	8,9%	13.754
Portafoglio ordini	34.980	35.235	0,7%	35.516
Ricavi	9.025	9.564	6,0%	13.410
EBITDA	866	921	6,4%	1.458
EBITA	497	607	22,1%	938
<i>ROS</i>	5,5%	6,3%	0,8 p.p.	7,0%
EBIT	395	445	12,7%	517
<i>EBIT Margin</i>	4,4%	4,7%	0,3 p.p.	3,9%
Risultato Netto Ordinario	135	229	69,6%	241
Risultato Netto	137	229	67,2%	243
Indebitamento Netto di Gruppo	5.884	4.690	(20,3%)	3.318
FOCF	(2.596)	(1.387)	46,6%	40
ROI	7,0%	8,5%	1,5 p.p.	11,3%
Organico	49.973	50.139	0,3%	49.882

Per la definizione degli indici si rimanda all'allegato 2 "Indicatori di performance non-GAAP".

## RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2021

	30 settembre 2020				
	Ordini	Portafoglio al 31 Dic. 2020	Ricavi	EBITA	ROS
Elicotteri	3.154	12.377	2.642	219	8,3%
Elettronica per la Difesa e Sicurezza	4.499	13.449	4.418	317	7,2%
Aeronautica	1.172	10.696	2.285	95	4,2%
<i>Di cui Velivoli</i>	772	9.512	1.704	204	12,0%
<i>Di cui Aerostrutture</i>	449	1.184	630	(47)	(7,5%)
<i>Di cui GIE ATR</i>	n.a.	n.a.	n.a.	(62)	n.a.
Spazio	-	-	-	(1)	n.a.
Altre attività	89	87	297	(133)	(44,8%)
Elisioni	(404)	(1.093)	(617)	-	n.a.
<b>Totale</b>	<b>8.510</b>	<b>35.516</b>	<b>9.025</b>	<b>497</b>	<b>5,5%</b>

	30 settembre 2021				
	Ordini	Portafoglio	Ricavi	EBITA	ROS
Elicotteri	2.391	11.945	2.719	223	8,2%
Elettronica per la Difesa e Sicurezza	5.457	14.342	4.737	425	9,0%
Aeronautica	1.908	10.128	2.492	91	3,7%
<i>Di cui Velivoli</i>	1.643	9.053	2.121	241	11,4%
<i>Di cui Aerostrutture</i>	299	1.075	405	(125)	(30,9%)
<i>Di cui GIE ATR</i>	n.a.	n.a.	n.a.	(25)	n.a.
Spazio	-	-	-	37	n.a.
Altre attività	98	80	285	(169)	(59,3%)
Elisioni	(588)	(1.260)	(669)	-	n.a.
<b>Totale</b>	<b>9.266</b>	<b>35.235</b>	<b>9.564</b>	<b>607</b>	<b>6,3%</b>

	Variazioni %				
	Ordini	Portafoglio	Ricavi	EBITA	ROS
Elicotteri	(24,2%)	(3,5%)	2,9%	1,8%	(0,1) p.p.
Elettronica per la Difesa e Sicurezza	21,3%	6,6%	7,2%	34,1%	1,8 p.p.
Aeronautica	62,8%	(5,3%)	9,1%	(4,2%)	(0,5) p.p.
<i>Di cui Velivoli</i>	112,8%	(4,8%)	24,5%	18,1%	(0,6) p.p.
<i>Di cui Aerostrutture</i>	(33,4%)	(9,2%)	(35,7%)	(166,0%)	(23,4) p.p.
<i>Di cui GIE ATR</i>	n.a.	n.a.	n.a.	59,7%	n.a.
Spazio	n.a.	n.a.	n.a.	3.800,0%	n.a.
Altre attività	10,1%	(8,0%)	(4,0%)	(27,1%)	(14,5) p.p.
Elisioni	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Totale</b>	<b>8,9%</b>	<b>(0,8%)</b>	<b>6,0%</b>	<b>22,1%</b>	<b>0,8 p.p.</b>

### **Andamento commerciale**

Le acquisizioni di **nuovi Ordini** si attestano a €mld. 9,3, in netta crescita rispetto ai primi nove 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.

Il portafoglio ordini assicura una copertura in termini di produzione equivalente pari a circa 2,5 anni. Il *book to bill* (rapporto fra gli Ordini del periodo ed i Ricavi) risulta leggermente inferiore a 1.

### **Andamento economico.**

I **Ricavi** dei primi nove mesi del 2021 (€mld. 9,6) proseguono il *trend* di crescita iniziato nel 2021, trainati dall'andamento dell'Elettronica per la Difesa e Sicurezza, dalla componente *Velivoli* dell'Aeronautica ed - in misura inferiore - degli Elicotteri. Il menzionato *trend* di crescita è solo in parte attenuato dalla prevista riduzione in Aerostrutture, che continua a risentire della flessione dei *rate* produttivi sul B787 e ATR.

L'**EBITA** pari a €mil. 607 (ROS del 6,3%) registra complessivamente una significativa crescita (22%) 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* ed al *GIE ATR*, grazie alla progressiva ripresa delle consegne.

L'**EBIT** pari a €mil. 445 presenta, rispetto ai primi nove mesi del 2020 (€mil. 395), un significativo incremento (13%) 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. L'EBIT include gli effetti della rilevazione dei costi di ristrutturazione legati ai preannunciati accordi per il pensionamento anticipato della forza lavoro della divisione *Aerostrutture* su base volontaria (circa €mil. 90).

Il **Risultato Netto Ordinario** (pari ad €mil. 229), 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 e dagli oneri legati alle emissioni obbligazionarie in essere, ridottisi nel periodo in esame in seguito alla riduzione dell'esposizione obbligazionaria. 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.

## RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2021

### Conto economico riclassificato

(€mil.)	per i 9 mesi chiusi al 30 settembre		Variazione	Variazione %
	2020	2021		
Ricavi	9.025	9.564	539	6,0%
Costi per acquisti e per il personale	(8.135)	(8.619)		
Altri ricavi (costi) operativi netti	14	(66)		
Valutazione ad <i>equity</i> delle JV strategiche	(38)	42		
Ammortamenti e svalutazioni	(369)	(314)		
<b>EBITA</b>	<b>497</b>	<b>607</b>	<b>110</b>	<b>22,1%</b>
<i>ROS</i>	5,5%	6,3%	0,8 p.p.	
Proventi (Oneri) non ricorrenti	(60)	(45)		
Costi di ristrutturazione	(21)	(101)		
Ammortamenti attività immateriali acquisite in sede di <i>business combination</i>	(21)	(16)		
<b>EBIT</b>	<b>395</b>	<b>445</b>	<b>50</b>	<b>12,7%</b>
<i>EBIT Margin</i>	4,4%	4,7%	0,3 p.p.	
Proventi (Oneri) finanziari netti	(207)	(132)		
Imposte sul reddito	(53)	(84)		
<b>Risultato Netto Ordinario</b>	<b>135</b>	<b>229</b>	<b>94</b>	<b>69,6%</b>
Risultato connesso a <i>discontinued operation</i> ed operazioni straordinarie	2	-		
<b>Risultato netto attribuibile a:</b>	<b>137</b>	<b>229</b>	<b>92</b>	<b>67,2%</b>
- soci della controllante	136	228		
- interessenza di pertinenza di Terzi	1	1		

## RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2021

### Andamento finanziario

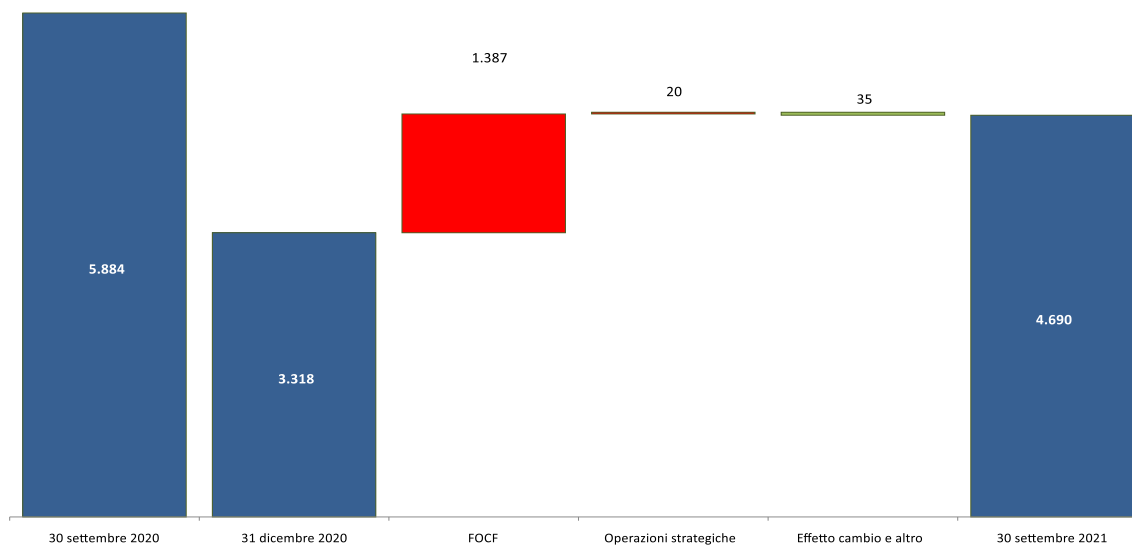
Il **FOCF** nei primi nove mesi del 2021, negativo per €mil. 1.387, presenta un significativo miglioramento rispetto al dato del 30 settembre 2020 (negativo per €mil. 2.596). Tale risultato riflette il previsto positivo *trend* di miglioramento, pur confermando l'usuale profilo infrannuale caratterizzato da significativi assorbimenti di cassa nella prima parte dell'anno.

#### Rendiconto finanziario riclassificato

(€mil.)	per i 9 mesi chiusi al 30 settembre		Variazione	Variazione %
	2020	2021		
Flusso di cassa utilizzato da attività operative	(2.444)	(1.022)		
Dividendi ricevuti	53	26		
Flusso di cassa da attività di investimento ordinario	(205)	(391)		
<b>Free Operating Cash Flow (FOCF)</b>	<b>(2.596)</b>	<b>(1.387)</b>	<b>1.209</b>	<b>46,6%</b>
Operazioni strategiche	(200)	(20)		
Variazione delle altre attività di investimento	1	3		
Variazione netta dei debiti finanziari	1.335	(364)		
Dividendi pagati	(81)	-		
<b>Incremento/(decremento) netto delle disponibilità e mezzi equivalenti</b>	<b>(1.541)</b>	<b>(1.768)</b>		
Disponibilità e mezzi equivalenti al 1° gennaio	1.962	2.213		
Differenze di cambio e altri movimenti	(16)	22		
<b>Disponibilità e mezzi equivalenti al 30 settembre</b>	<b>405</b>	<b>467</b>		

L'**Indebitamento Netto di Gruppo**, pari ad €mil. 4.690, si incrementa, rispetto al 31 dicembre 2020 (€mil. 3.318), per effetto principalmente del sopradetto andamento del FOCF.

Movimentazione dell'Indebitamento Netto di Gruppo



Situazione patrimoniale/finanziaria riclassificata

	30 settembre 2020	31 dicembre 2020	30 settembre 2021
(€mil.)			
Attività non correnti	12.109	11.883	12.507
Passività non correnti	(2.146)	(1.996)	(2.186)
<b>Capitale fisso</b>	<b>9.963</b>	<b>9.887</b>	<b>10.321</b>
Rimanenze	2.868	1.164	2.147
Crediti commerciali	2.992	3.033	3.128
Debiti commerciali	(3.179)	(3.619)	(3.002)
<b>Capitale circolante</b>	<b>2.681</b>	<b>578</b>	<b>2.273</b>
Fondi per rischi (quota corrente)	(1.180)	(1.318)	(1.176)
Altre attività (passività) nette correnti	(560)	(598)	(827)
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>941</b>	<b>(1.338)</b>	<b>270</b>
<b>Capitale investito netto</b>	<b>10.904</b>	<b>8.549</b>	<b>10.591</b>
Patrimonio netto di Gruppo	5.068	5.267	5.891
Patrimonio Netto di Terzi	11	11	10
<b>Patrimonio netto</b>	<b>5.079</b>	<b>5.278</b>	<b>5.901</b>
<b>Indebitamento Netto di Gruppo</b>	<b>5.884</b>	<b>3.318</b>	<b>4.690</b>
<b>(Attività) passività nette possedute per la vendita</b>	<b>(59)</b>	<b>(47)</b>	<b>-</b>



## KEY PERFORMANCE INDICATOR PER SETTORE

		30 settembre 2020	30 settembre 2021	Variazioni	Variazioni %
<b>1. Elicotteri</b>	Ordini	3.154	2.391	(763)	(24,2%)
	Portafoglio al 31 Dic. 2020	12.377	11.945	(432)	(3,5%)
	Ricavi	2.642	2.719	77	2,9%
	EBITA	219	223	4	1,8%
	ROS	8,3%	8,2%		(0,1) p.p.
<b>2. Elettronica per la Difesa e Sicurezza</b>	Ordini	4.499	5.457	958	21,3%
	Portafoglio al 31 Dic. 2020	13.449	14.342	893	6,6%
	Ricavi	4.418	4.737	319	7,2%
	EBITA	317	425	108	34,1%
	ROS	7,2%	9,0%		1,8 p.p.
<b>3. Aeronautica</b>	Ordini	1.172	1.908	736	62,8%
	Portafoglio al 31 Dic. 2020	10.696	10.128	(568)	(5,3%)
	Ricavi	2.285	2.492	207	9,1%
	EBITA	95	91	(4)	(4,2%)
	ROS	4,2%	3,7%		(0,5) p.p.
<b>4. Spazio</b>	EBITA	(1)	37	38	3.800,0%

### 1. Elicotteri

L'andamento dei primi nove mesi del 2021 conferma il *trend* di crescita, rispetto ai primi nove mesi del 2020, di Ricavi ed EBITA, nonostante la componente civile risenta ancora di un mercato tuttora caratterizzato dalla pandemia. Il volume degli ordini risulta inferiore per effetto dell'acquisizione, nel periodo a confronto, del contratto IMOS (*Integrated Merlin Operational Support*) per il Ministero della Difesa del Regno Unito.

**Ordini.** In diminuzione per effetto dell'acquisizione, nel 2020, dell'ordine IMOS, oltre che a causa dello slittamento all'ultimo trimestre del 2021 di alcune previste acquisizioni. Tra le principali acquisizioni del periodo 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 e di n. 8 elicotteri AW139 per la Guardia di Finanza Italiana.

**Ricavi.** In lieve crescita per maggiori ricavi sulle linee AW189/AW149 oltre che per il *ramp-up* delle attività su taluni programmi militari/governativi, quali NH90 per il Qatar e TH-73A per la *US Navy*.

**EBITA.** Aumento sostanzialmente in linea con la crescita dei ricavi.

## RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2021

### 2. Elettronica per la Difesa e Sicurezza

I nove mesi del 2021 sono caratterizzati 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, a conferma del *trend* di aumento della redditività registrato a partire dall'inizio dell'anno.

#### Key Performance Indicator del settore

30 settembre 2020	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS
EDS Europa	2.246	2.731	216	7,9%
Leonardo DRS	2.262	1.719	101	5,9%
Elisioni	(9)	(32)	-	n.a.
<b>Totale</b>	<b>4.499</b>	<b>4.418</b>	<b>317</b>	<b>7,2%</b>
30 settembre 2021	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS
EDS Europa	3.861	3.023	281	9,3%
Leonardo DRS	1.603	1.720	144	8,4%
Elisioni	(7)	(6)	-	n.a.
<b>Totale</b>	<b>5.457</b>	<b>4.737</b>	<b>425</b>	<b>9,0%</b>
Variazioni %	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS
EDS Europa	71,9%	10,7%	30,1%	1,4 p.p.
Leonardo DRS	(29,1%)	0,1%	42,6%	2,5 p.p.
Elisioni	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Totale</b>	<b>21,3%</b>	<b>7,2%</b>	<b>34,1%</b>	<b>1,8 p.p.</b>

Cambio medio €/USD: 1,1967 (primi nove mesi del 2021) e 1,1241 (primi nove mesi del 2020)

**Ordini.** In significativo aumento rispetto allo stesso periodo dello scorso anno. 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 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 (Sistema Controllo del Territorio) incentrato su soluzioni innovative per il supporto alle attività istituzionali dell'Arma dei Carabinieri e dello Stato Maggiore della Difesa. In ambito Automazione si cita l'ordine per potenziare la gestione logistica dei sistemi di smistamento bagagli, che saranno dotati della tecnologia di sicurezza approvata dalla *European Civil Aviation Conference* (ECAC) per 10 aeroporti spagnoli.

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).

## RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2021

**Ricavi.** In crescita 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 escludendo l'effetto sfavorevole del tasso di cambio USD/€.

**EBITA.** In aumento per effetto dei maggiori volumi e della migliore redditività rispetto a quanto registrato nei primi nove mesi del 2020 che avevano risentito, con particolare riferimento alla componente europea, degli 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 dovuto al passaggio in produzione di alcuni programmi di sviluppo.

### Dati di Leonardo DRS in USD

	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS
DRS (\$mil.) settembre 2020	2.543	1.932	114	5,9%
DRS (\$mil.) settembre 2021	1.919	2.059	173	8,4%

### 3. Aeronautica

I primi nove mesi del 2021 confermano il buon andamento della Divisione Velivoli e una *performance* della componente civile ancora condizionata dagli effetti della pandemia sul traffico aereo civile, con volumi di produzione in sensibile calo nella Divisione Aerostrutture e livelli di consegne ancora bassi, seppur in netta ripresa rispetto al 2020, da parte del GIE-ATR.

Dal punto di vista produttivo:

- per i programmi militari della Divisione *Velivoli* sono state consegnate a Lockheed Martin n. 32 ali per il programma F-35 (n.27 ali consegnate a settembre 2020);
- per la Divisione *Aerostrutture* sono state consegnate n. 32 sezioni di fusoliera e n. 16 stabilizzatori per il programma B787 (nel 2020 consegnate n. 90 fusoliere e n. 58 stabilizzatori) e n. 10 consegne di fusoliera per il programma ATR (n. 19 nei primi nove mesi dello scorso anno).

**Key Performance Indicator del settore**

<b>30 settembre 2020</b>	<b>Ordini</b>	<b>Ricavi</b>	<b>EBITA</b>	<b>ROS</b>
Velivoli	772	1.704	204	12,0%
Aerostrutture	449	630	(47)	(7,5%)
GIE ATR	-	-	(62)	n.a.
Elisioni	(49)	(49)	-	n.a.
<b>Totale</b>	<b>1.172</b>	<b>2.285</b>	<b>95</b>	<b>4,2%</b>
<b>30 settembre 2021</b>	<b>Ordini</b>	<b>Ricavi</b>	<b>EBITA</b>	<b>ROS</b>
Velivoli	1.643	2.121	241	11,4%
Aerostrutture	299	405	(125)	(30,9%)
GIE ATR	-	-	(25)	n.a.
Elisioni	(34)	(34)	-	n.a.
<b>Totale</b>	<b>1.908</b>	<b>2.492</b>	<b>91</b>	<b>3,7%</b>
<b>Variazioni %</b>	<b>Ordini</b>	<b>Ricavi</b>	<b>EBITA</b>	<b>ROS</b>
Velivoli	112,8%	24,5%	18,1%	(0,6) p.p.
Aerostrutture	(33,4%)	(35,7%)	(166,0%)	(23,4) p.p.
GIE ATR	n.a.	n.a.	59,7%	n.a.
Elisioni	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Totale</b>	<b>62,8%</b>	<b>9,1%</b>	<b>(4,2%)</b>	<b>(0,5) p.p.</b>

**Ordini:** In crescita per le importanti acquisizioni della Divisione Velivoli che hanno più che compensato la prevista flessione nella componente civile, ed in particolare:

- la Divisione *Velivoli* ha registrato ordini superiori allo stesso periodo del 2020 grazie alla finalizzazione di significativi ordini *export* per i velivoli M-346;
- la Divisione *Aerostrutture* non ha ricevuto nuovi ordini dal consorzio GIE/ATR e da Boeing con riferimento al B787, pur continuando a registrare ordini in linea con il periodo a confronto con riferimento ai programmi Airbus A220 e A321.

**Ricavi.** In crescita per effetto dell'incremento dei volumi della Divisione Velivoli che ha più che compensato la flessione della Divisione *Aerostrutture*; in particolare si evidenziano

- maggiori volumi di produzione della Divisione *Velivoli* sulla linea di business dei trainers M-346 e del programma Kuwait;
- flessione della Divisione *Aerostrutture*, che risente della riduzione dei *rate* produttivi sui programmi B787 e ATR.

**EBITA.** Valori di settore sostanzialmente in linea con il periodo precedente per effetto del miglioramento della divisione *Velivoli* e del GIE/ATR che ha compensato l'attesa flessione della divisione *Aerostrutture*. In particolare:

- per la Divisione *Velivoli* l'EBITA beneficia dell'effetto dei maggiori volumi;
- per la Divisione *Aerostrutture* la prevista riduzione dei volumi di attività e la conseguente insaturazione dei siti produttivi hanno determinato un risultato in netto calo rispetto ai primi nove mesi del 2020;
- il consorzio GIE-ATR registra un risultato superiore a quello dei primi nove mesi del 2020 grazie alle azioni di contenimento dei costi e all'incremento delle consegne (16 consegne nel 2021 rispetto ad una sola consegna del 2020).

### 4. Spazio

I primi 9 mesi del 2021 evidenziano 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 periodo a confronto risentiva degli effetti del COVID-19.

Il segmento dei servizi satellitari conferma il buon andamento dello scorso anno, e registra risultati operativi fondamentalmente in linea con il periodo a confronto.

Alle *performance* industriali citate si aggiunge 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".

## GUIDANCE 2021

In considerazione dei risultati ottenuti nei primi nove mesi del 2021 e dei piani di attività per i mesi successivi, e sulla base del 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:

	<i><b>Valori bilancio 2020</b></i>	<i><b>Outlook 2021</b></i>
Ordini (€mld.)	13,8	ca. 14
Ricavi (€mld.)	13,4	13,8 - 14,3
EBITA (€mil.)	938	1.075 - 1.125
FOCF (€mil.)	40	ca. 100
Indebitamento Netto di Gruppo (€mld.)	3,3	ca. 3,2

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

## PRINCIPALI OPERAZIONI INTERVENUTE NEI PRIMI 9 MESI DEL 2021 ED EVENTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PERIODO

### 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 €mil. 5. 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 €mil. 6;
- **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 nell'ultimo trimestre del 2021 e comporterà un esborso pari a circa €mil. 606 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. Il *closing* dell'operazione è avvenuto in data 3 agosto 2021. L'esborso complessivo è stato di €mil. 3;

- **Acquisizione Ascendant Engineering Solutions.** In data 5 agosto 2021 Leonardo DRS ha annunciato di aver acquisito Ascendant Engineering Solutions (AES), leader nella progettazione, sviluppo e produzione di sistemi *gimbal* multisensore ad alte prestazioni per il mercato in crescita dei gruppi 1, 2 e 3 UAS dei servizi militari statunitensi. Questa acquisizione consentirà a Leonardo DRS di integrare i propri componenti e sistemi elettro-ottici e a infrarossi all'avanguardia con i *gimbal* avanzati AES, al fine di offrire soluzioni in grado di affrontare il mercato in rapida crescita delle piattaforme militari leggere, compresi gli *unmanned aerial systems* (UAS) di piccole dimensioni;
- **Fusione per incorporazione di Vitrociset.** In data 30 settembre 2021 il Consiglio di Amministrazione di Leonardo ha approvato la fusione per incorporazione nella Società di Vitrociset S.p.A. Decorsi i termini di legge si procederà quindi alla stipula del relativo atto di fusione, che avrà effetto – anche ai fini contabili e fiscali – con decorrenza dal 1° gennaio 2022. La fusione rappresenta il completamento del processo di integrazione tra le due società avviato nel 2019 con l'acquisizione dell'intero capitale di Vitrociset.

Si segnala che 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 dei primi nove mesi 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 € mil. 200 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 €mil. 250 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 (€mil. 739) dell'emissione obbligazionaria di gennaio 2015 per originari €mil. 950, 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 €mld. 4. Alla data del presente documento il Programma risulta utilizzato per complessivi €mld. 2,2.



## RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2021

Al 30 settembre 2021 Leonardo dispone, per le esigenze di finanziamento delle attività ordinarie del Gruppo, di linee di credito complessivamente per €mil. 3.795 circa, così composte: due *Revolving Credit Facilities* - la prima stipulata nel 2018 dell'importo di €mil. 1.800 e la seconda stipulata a maggio 2020 dell'importo di €mil. 1.250, entrambe inutilizzate alla data - ed ulteriori linee di credito per cassa a breve non confermate per circa €mil. 745, utilizzate per €mil. 220 al 30 settembre 2021. Inoltre, la controllata Leonardo US Holding dispone di linee di credito a breve a revoca in dollari, garantite da Leonardo Spa, per un controvalore complessivo di €mil. 242, interamente non utilizzate alla data del 30 settembre 2021. Infine, Leonardo dispone di linee di credito bancarie per firma non confermate per complessivi €mil. 10.508, di cui €mil. 3.845 disponibili al 30 settembre 2021.

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

Successivamente alla data di chiusura del terzo trimestre, nel mese di ottobre 2021, Leonardo ha provveduto alla sottoscrizione, con un sindacato di banche internazionali e nazionali, di una *ESG-linked Revolving Credit Facility* per un importo di € 2,4 miliardi, articolata in una *tranche* di € 1,8 miliardi di durata pari a 5 anni e una *tranche* di € 600 milioni di durata pari a 3 anni. La nuova linea di credito sostituisce le due *Revolving Credit Facilities* esistenti - di €mil. 1.800 e di €mil. 1.250 - che sono state contestualmente cancellate, riducendo il costo complessivo della provvista a disposizione per le esigenze finanziarie del Gruppo ed estendendone la durata fino al 2026. Alla linea *ESG-linked Revolving Credit Facility* si applicano i medesimi *covenants* finanziari già presenti negli altri contratti sottoscritti da Leonardo.

In linea con la strategia di sostenibilità di Leonardo, la nuova linea di credito si lega per la prima volta a specifici indicatori ESG, tra cui la riduzione delle emissioni di CO2 attraverso l'eco-efficienza dei processi industriali e la promozione dell'occupazione femminile con lauree nelle discipline STEM. I suddetti parametri ESG contribuiscono, inoltre, al raggiungimento dei *Sustainable Development Goals* (SDG) che sono alla base di circa il 50% degli investimenti del Gruppo. Il raggiungimento degli obiettivi legati agli indicatori ESG attiverà un meccanismo di aggiustamento del margine applicato alla linea di credito.

## I RISULTATI DEL TERZO TRIMESTRE

### Conto economico riclassificato

(€mil.)	per i tre mesi chiusi al 30 settembre	
	2020	2021
Ricavi	3.147	3.219
Costi per acquisti e per il personale	(2.798)	(2.870)
Altri ricavi (costi) operativi netti	(12)	(48)
Valutazione ad equity delle JV strategiche	(14)	13
Ammortamenti e svalutazioni	(118)	(107)
<b>EBITA</b>	<b>205</b>	<b>207</b>
	6,5%	6,4%
Proventi (Oneri) non ricorrenti	(15)	(10)
Costi di ristrutturazione	(15)	(94)
Ammortamenti attività immateriali acquisite in sede di <i>business combination</i>	(7)	(5)
<b>EBIT</b>	<b>168</b>	<b>98</b>
	5,3%	3,0%
Proventi (Oneri) finanziari netti	(68)	(44)
Imposte sul reddito	(24)	(2)
<b>Risultato Netto Ordinario</b>	<b>76</b>	<b>52</b>
Risultato connesso a <i>discontinued operation</i> ed operazioni straordinarie	1	-
<b>Risultato Netto</b>	<b>77</b>	<b>52</b>

## RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2021

L'analisi degli indicatori del terzo trimestre per settore è riportata di seguito:

<b>Terzo trimestre 2020</b>	<b>Ordini</b>	<b>Ricavi</b>	<b>EBITA</b>	<b>ROS</b>
Elicotteri	628	949	80	8,4%
Elettronica per la Difesa e Sicurezza	1.641	1.521	151	9,9%
Aeronautica	194	772	19	2,5%
Spazio	-	-	9	<i>n.a.</i>
Altre attività	24	102	(54)	(52,9%)
<i>Elisioni</i>	<i>(81)</i>	<i>(197)</i>	-	<i>n.a.</i>
<b>Totale</b>	<b>2.406</b>	<b>3.147</b>	<b>205</b>	<b>6,5%</b>
<b>Terzo trimestre 2021</b>	<b>Ordini</b>	<b>Ricavi</b>	<b>EBITA</b>	<b>ROS</b>
Elicotteri	382	829	75	9,0%
Elettronica per la Difesa e Sicurezza	1.839	1.537	128	8,3%
Aeronautica	568	981	44	4,5%
Spazio	-	-	14	<i>n.a.</i>
Altre attività	15	90	(54)	(60,0%)
<i>Elisioni</i>	<i>(220)</i>	<i>(218)</i>	-	<i>n.a.</i>
<b>Totale</b>	<b>2.584</b>	<b>3.219</b>	<b>207</b>	<b>6,4%</b>
<b>Variazioni %</b>	<b>Ordini</b>	<b>Ricavi</b>	<b>EBITA</b>	<b>ROS</b>
Elicotteri	(39,2%)	(12,6%)	(6,3%)	0,6 p.p.
Elettronica per la Difesa e Sicurezza	12,1%	1,1%	(15,2%)	(1,6) p.p.
Aeronautica	192,8%	27,1%	131,6%	2,0 p.p.
Spazio	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>	55,6%	<i>n.a.</i>
Altre attività	(37,5%)	(11,8%)	<i>n.a.</i>	(7,1) p.p.
<i>Elisioni</i>	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>
<b>Totale</b>	<b>7,4%</b>	<b>2,3%</b>	<b>1,0%</b>	<b>(0,1) p.p.</b>

## NOTE ESPLICATIVE

La situazione approvata in data odierna dal Consiglio di Amministrazione viene messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale, presso Borsa Italiana S.p.A., sul sito internet della Società ([www.leonardocompany.com](http://www.leonardocompany.com), sezione Investitori/Bilanci e Relazioni), nonché sul sito internet del meccanismo di stoccaggio autorizzato NIS-Storage ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)).

Nella predisposizione della presente situazione al 30 settembre 2021 - da leggere unitamente al bilancio consolidato al 31 dicembre 2020 - 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 2020 – con esclusione di quelli specificamente applicabili alle situazioni intermedie - e della situazione al 30 settembre 2020.

La presente situazione, approvata dal Consiglio di Amministrazione del 4 novembre 2021, non è soggetta a revisione contabile.

### PROVENTI E ONERI FINANZIARI

	per i 9 mesi chiusi al 30 settembre	
	2020	2021
Interessi	(128)	(104)
Commissioni	(17)	(13)
Risultati fair value a conto economico	10	6
Premi pagati/incassati su forward	(45)	(11)
Differenze cambio	(5)	2
Altri proventi e (oneri) finanziari	(23)	(20)
Effetto della valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	1	8
	<b>(207)</b>	<b>(132)</b>

L'andamento degli oneri finanziari netti nei primi nove mesi dei 2021 risulta solo lievemente impattato dalla componente legata al *fair value* e premi pagati su *forward*, che aveva viceversa fortemente penalizzato il periodo a confronto. In particolare la diminuzione dei premi pagati è correlata al sensibile restringimento del differenziale tra le curve dei tassi (euro vs USD) che sono la base del valore dei premi *forward*.

Gli interessi, inoltre, risentono della riduzione dell'esposizione obbligazionaria in essere.

## DEBITI FINANZIARI

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

(€mil.)	30 settembre 2020	di cui correnti	31 dicembre 2020	di cui correnti	30 settembre 2021	di cui correnti
Debiti obbligazionari	3.199	803	3.220	835	2.451	603
Debiti bancari	1.932	1.079	896	48	1.270	269
Disponibilità e mezzi equivalenti	(405)	(405)	(2.213)	(2.213)	(467)	(467)
<b>Indebitamento bancario e obbligazionario netto</b>	<b>4.726</b>		<b>1.903</b>		<b>3.254</b>	
Crediti finanziari correnti verso parti correlate	(147)	(147)	(149)	(149)	(65)	(65)
Altri crediti finanziari correnti	(36)	(36)	(18)	(18)	(18)	(18)
<b>Crediti finanziari e titoli correnti</b>	<b>(183)</b>		<b>(167)</b>		<b>(83)</b>	
Derivati a copertura di poste dell'indebitamento	(3)	(3)	(6)	(6)	10	10
Passività per leasing verso parti correlate	31	3	30	3	30	4
Altri debiti finanziari verso parti correlate	696	596	881	781	834	734
Passività per leasing	507	65	525	72	532	78
Altri debiti finanziari	110	50	152	85	113	47
<b>Indebitamento Netto di Gruppo</b>	<b>5.884</b>		<b>3.318</b>		<b>4.690</b>	

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 fornita nell'allegato 2.

Il decremento dei debiti obbligazionari rispetto al 31 dicembre 2020 è attribuibile all'avvenuto rimborso dell'emissione di residui nominali €mil. 739 (originari nominali €mil. 950), giunta alla sua naturale scadenza nel mese di gennaio 2021.

L'incremento dei debiti bancari risente del tiraggio, avvenuto nel mese di gennaio 2021, del finanziamento di €mil. 200 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.

Alcune linee di credito e posizioni debitorie del Gruppo prevedono il rispetto di "financial covenants" legati a 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 (peggiore per la quota di ammortamenti di diritti d'uso) non superiore a 3,75 e EBITDA (peggiore per la quota di ammortamenti di diritti d'uso)/Net interest non inferiore a 3,25. Tali covenants sono testati con cadenza annuale sui dati consolidati di fine anno e la probabilità di default non è considerata significativa da parte del management. Come riportato nel Bilancio Integrato 2020 i test sui dati del bilancio 2020 hanno evidenziato valori ampiamente all'interno dei parametri sopra descritti.

### PASSIVITÀ POTENZIALI

Nella Nota Integrativa del bilancio consolidato al 31 dicembre 2020, 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, nonché alle evoluzioni contenute nella relazione finanziaria al 30 giugno 2021, si evidenziano di seguito gli ulteriori aggiornamenti avvenuti nel terzo trimestre del 2021, 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.

- Il 22 maggio 2019 la Corte di Cassazione ha rigettato i ricorsi proposti avverso la sentenza con cui la Corte d'Appello di Milano, in data 8 gennaio 2018, aveva assolto l'ex Presidente e Amministratore Delegato di Leonardo e l'ex Amministratore Delegato di AgustaWestland SpA dai reati di cui agli artt. 110, 112 n. 1, 318, 321 e 322 bis, co. 2, n. 2 c.p. e all'art. 2 del D.Lgs. 74/2000, nell'ambito del procedimento avviato in relazione alla fornitura di 12 elicotteri AW 101 VIP/VVIP al Governo Indiano.

In relazione alle società, invece, si rammenta che, in data 25 luglio 2014, il Pubblico Ministero, ai sensi dell'art. 58 D.Lgs. 231/2001, aveva disposto l'archiviazione del procedimento a carico di Leonardo, ritenendo il coinvolgimento della Società, all'esito delle indagini svolte, privo di fondamento dal punto di vista fattuale e giuridico. La Procura procedente aveva altresì riconosciuto che la Società sin dal 2003 ha adottato, concretamente attuato e costantemente aggiornato un Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo astrattamente idoneo alla prevenzione di reati del tipo di quelli oggetto di contestazione, rivolgendo attenzione anche agli aspetti di *compliance* al fine di garantire adeguati standard di correttezza ed eticità. Inoltre in data 28 agosto 2014 il GIP del Tribunale di Busto Arsizio – in accoglimento delle richieste formulate dalle società di applicazione di sanzioni amministrative ai sensi degli artt. 63 del D.Lgs. 231/2001 e 444 ss. c.p.p. – aveva applicato ad AgustaWestland SpA la sanzione amministrativa pecuniaria di € 80.000 e ad AgustaWestland Ltd la sanzione amministrativa pecuniaria di € 300.000 nonché la confisca per equivalente della somma di €mil. 7,5. A tal riguardo, il 20 aprile 2021 la Corte di Appello di Brescia, a seguito delle domande di revisione delle suddette sentenze proposte, rispettivamente, da AgustaWestland SpA e da AgustaWestland Ltd, ha revocato le sentenze impugnate ed ha assolto le predette società; essendo decorsi i termini per l'eventuale ricorso per cassazione, la sentenza è divenuta definitiva.

Per quanto attiene all'indagine avviata nel febbraio 2013 dall'Autorità Giudiziaria Indiana (CBI) per i medesimi fatti di cui sopra, in data 2 febbraio 2018 è stato notificato ad AgustaWestland International Ltd un invito a comparire all'udienza del 30 maggio 2018 dinanzi alla Patiala House Court di New Delhi nell'ambito del procedimento penale ivi instaurato contro la predetta società ed altri soggetti, tra cui Leonardo Spa.

In data 13 aprile 2018 la Procura di Milano ha notificato a Leonardo Spa il suddetto invito a comparire all'udienza del 30 maggio 2018. La Società ha proposto incidente di esecuzione dinanzi al GIP del Tribunale di Milano, rigettato in data 22 maggio 2018, nonché ricorso

dinanzi al TAR Lazio. La Società ha esperito le medesime azioni giudiziarie anche con riferimento alla notifica dell'invito a comparire all'udienza del 10 settembre 2018. Il TAR Lazio, con sentenze del 3 luglio 2019, ha rigettato i ricorsi proposti da Leonardo Spa; avverso i suddetti provvedimenti la Società ha proposto appello. Il Consiglio di Stato con sentenze del 7 maggio 2020 ha accolto gli appelli proposti da Leonardo.

Leonardo Spa ha esperito le medesime azioni giudiziarie, dinanzi al Giudice amministrativo e dinanzi al GIP del Tribunale di Milano anche con riferimento alle notifiche dell'invito a comparire alle udienze fissate per il 18 settembre 2019 e per il 18 dicembre 2019. Il Tar Lazio, con sentenza del 24 settembre 2021, ha rigettato i ricorsi proposti; pendono i termini per l'appello dinanzi al Consiglio di Stato.

AgustaWestland International Ltd è, invece, comparsa alle udienze fissate nell'ambito del procedimento avviato dal Central Bureau of Investigation, il giudizio prosegue dinanzi alla Patiala House Court New Delhi.

In data 28 agosto 2019 la Procura di Milano ha notificato a Leonardo Spa un invito a comparire all'udienza del 18 settembre 2019 nell'ambito di un ulteriore procedimento avviato dall'Autorità Giudiziaria Indiana (Directorate of Enforcement) in relazione alla fornitura di 12 elicotteri AW 101 VIP/VVIP al Governo Indiano. La Società, anche in merito a tale notifica, ha proposto incidente di esecuzione dinanzi al GIP del Tribunale di Milano nonché ricorso dinanzi al TAR Lazio. Con la pronuncia del 24 settembre 2021 di cui sopra, il Tar Lazio ha rigettato il ricorso proposto e pendono i termini per l'appello dinanzi al Consiglio di Stato.

Si segnala, infine, che in data 11 febbraio 2020 è stato notificato ad AgustaWestland International Ltd un invito a comparire nell'ambito del procedimento avviato dall'Autorità Giudiziaria Indiana (Directorate of Enforcement).

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.

\* \* \* \* \*

Relativamente agli accantonamenti per rischi a fronte di 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. Ovviamente, 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 della relazione finanziaria al 30 giugno 2021, alla quale si rimanda, si segnalano i seguenti aggiornamenti:

- il 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), nel quale Leonardo e AnsaldoBreda sono state chiamate in causa, è rinviato all'udienza del 23 novembre 2021 per la riunione con il giudizio R.G. n. 16312/15 promosso dinanzi al Tribunale di Napoli da GMR contro Leonardo e AnsaldoBreda per abuso nell'attività di direzione e coordinamento.
- il giudizio promosso dal Sig. Pio Deiana dinanzi alla Corte di Appello di Roma - interrotto per l'intervenuto decesso di quest'ultimo – è stato riassunto da uno degli eredi, Silvia Deiana, e la prossima udienza è prevista per il 12 ottobre 2021.

\* \* \* \* \*

Si ricorda, 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, rispetto a quanto già descritto in sede di predisposizione della relazione finanziaria al 30 giugno 2021, alla quale si rimanda, che nell'ambito del procedimento arbitrale instaurato dalla JV L&P nei confronti della JV GSIC, in data 29 luglio 2021 GSIC ha depositato il proprio *memorial of defence and counterclaim* tramite il quale è stato precisato l'importo della sua domanda riconvenzionale pari a QAR 755 mln (circa € 180 milioni al cambio del 30 settembre 2021).

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Luciano Carta



## ALLEGATO1: AREA DI CONSOLIDAMENTO

Le variazioni nell'area di consolidamento al 30 settembre 2021 rispetto al 30 settembre 2020 sono di seguito elencate:

SOCIETA'	EVENTO	MESE
<b><u>Società entrate nel perimetro di consolidamento:</u></b>		
Leonardo Helicopters Usa Inc.	costituzione	novembre 2020
Leonardo For Aviation Services (SPC)	costituzione	gennaio 2021
Dispositivi Protezione Individuale D.P.I. Srl	acquisizione	febbraio 2021
G.E.M. Elettronica Srl	acquisizione	aprile 2021
Alea Srl	acquisizione	agosto 2021
<b><u>Società uscite dal perimetro di consolidamento:</u></b>		
Westland Support Services Ltd	cancellazione	ottobre 2020
Eurofighter Aircraft Management GmbH (in liq.)	cancellazione	ottobre 2020
Selex Es India Private Limited (in liq.)	cancellazione	novembre 2020
Drs Technical Services GmbH & Co. KG	cancellazione	gennaio 2021
Win Bluewater Services Private Ltd (in liq.)	cancellazione	febbraio 2021
Leonardo International Ltd (*)	cancellazione	marzo 2021
Selex Es Ltd	cancellazione	marzo 2021
Vega Consulting Services Ltd	cancellazione	marzo 2021
<b><u>Società oggetto di fusione:</u></b>		
<b><u>Società incorporata</u></b> Kopter Design AG	<b><u>Società incorporante</u></b> Kopter Group AG	<b><u>MESE</u></b> gennaio 2021
<b><u>Società che hanno cambiato denominazione sociale:</u></b>		
<u>Vecchia denominazione</u>	<u>Nuova denominazione</u>	<u>Mese</u>
Telespazio Vega Deutschland GmbH	Telespazio Germany GmbH	gennaio 2021
Telespazio Vega UK Ltd	Telespazio UK Ltd	gennaio 2021
Telespazio Vega UK SL	Telespazio UK SL	gennaio 2021
Precision Aviation Services PTY Ltd	Leonardo South Africa (PTY) Ltd	febbraio 2021
Selex Es Saudi Arabia Ltd	Leonardo Saudi Ltd	febbraio 2021
Leonardo MW Ltd	Leonardo UK Ltd	marzo 2021
Cardprize Two Ltd	Leonardo MW Ltd	marzo 2021
Leonardo Advanced Jet Training Srl	Leonardo Cae Advanced Jet Training Srl	aprile 2021
Vitrociset Belgium Sprl	Telespazio Belgium Srl	giugno 2021
Vitrociset France Sarl	Telespazio French Guiana Sarl	giugno 2021
Fata Logistic Systems Spa	Leonardo Logistics Spa	settembre 2021

(\*): società valutate al costo

## ALLEGATO 2: 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*).

## RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2021

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

(€mil.)	per i 9 mesi chiusi al 30 settembre	
	2020	2021
Risultato prima delle imposte e degli oneri finanziari	433	403
Risultati delle Joint Venture strategiche	(38)	42
<b>EBIT</b>	<b>395</b>	<b>445</b>
Ammortamenti attività immateriali acquisite in sede di business combination	21	16
Costi di ristrutturazione	21	101
(Proventi) Oneri non ricorrenti	60	45
<b>EBITA</b>	<b>497</b>	<b>607</b>

Gli oneri non ricorrenti del periodo si riferiscono a costi sostenuti per l'allineamento alle indicazioni Governative in materia di COVID-19, per il supporto alle strutture Governative nella gestione dell'emergenza.

- **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 Joint Venture strategiche del Gruppo (ATR, MBDA, Thales Alenia Space e Telespazio), 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).
- **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 presentata:

	31 dicembre 2020	30 settembre 2021
A - Disponibilità liquide	(2.213)	(467)
C - Altre attività finanziarie correnti	(167)	(83)
<b>D - Liquidità</b>	<b>(2.380)</b>	<b>(550)</b>
E - Debito finanziario corrente (*)	989	1.132
F - Parte corrente del debito finanziario non corrente	835	603
<b>G - Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>1.824</b>	<b>1.735</b>
<b>H - Indebitamento finanziario corrente netto (disponibilità)</b>	<b>(556)</b>	<b>1.185</b>
I - Debito finanziario non corrente (*)	3.880	3.495
J - Strumenti di debito (**)	(6)	10

## RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2021

---

<b>L - Indebitamento finanziario non corrente</b>	<b>3.874</b>	<b>3.505</b>
<b>M - Totale Indebitamento finanziario</b>	<b>3.318</b>	<b>4.690</b>

(\*) Include debiti per leasing per €mil. 562, di cui €mil. 82 correnti (€mil. 555 al 31 dicembre 2020, di cui €mil. 75 correnti)

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

Tale schema rappresenta la preliminare rappresentazione del Gruppo, alla luce degli attuali orientamenti ed interpretazioni disponibili. Pertanto, lo schema suesposto potrebbe subire variazioni alla luce di ulteriori chiarimenti interpretativi da parte dei *regulator*.

- **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 due periodi presentati a confronto.
- **Organico:** è dato dal numero dei dipendenti iscritti a libro matricola all'ultimo giorno del periodo di riferimento.

**DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO AI SENSI DELL'ART.  
154 BIS, COMMA 2 DEL D. LGS. N. 58/98 E SUCCESSIVE  
MODIFICHE E INTEGRAZIONI**

La sottoscritta Alessandra Genco, Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Leonardo Società per azioni attesta, in conformità a quanto previsto dal secondo comma dell'art. 154 bis del Decreto Legislativo n. 58/1998 e successive modifiche e integrazioni, che la presente situazione corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Roma, 4 novembre 2021

---

Il Dirigente preposto alla redazione  
dei documenti contabili societari

(Alessandra Genco)