

RISULTATI AL
31 MARZO 2021



INDICE

RISULTATI DEL GRUPPO E SITUAZIONE FINANZIARIA	3
KEY PERFORMANCE INDICATOR PER SETTORE	8
1. <i>ELICOTTERI</i>	8
2. <i>ELETTRONICA PER LA DIFESA E SICUREZZA</i>	9
3. <i>AERONAUTICA</i>	10
4. <i>SPAZIO</i>	12
OUTLOOK.....	12
PRINCIPALI OPERAZIONI INTERVENUTE NEI PRIMI 3 MESI DEL 2021 ED EVENTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PERIODO	13
NOTE ESPLICATIVE.....	15
<i>PROVENTI E ONERI FINANZIARI</i>	15
<i>DEBITI FINANZIARI</i>	16
<i>PASSIVITÀ POTENZIALI</i>	17
ALLEGATI	18
• Allegato1: Area di consolidamento	18
• Allegato 2: Indicatori di performance “non-GAAP”	20
DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO AI SENSI DELL’ART. 154 BIS, COMMA 2 DEL D.LGS. N. 58/98 E SUCCESSIVE MODIFICHE E INTEGRAZIONI	23

RISULTATI DEL GRUPPO E SITUAZIONE FINANZIARIA

I risultati del primo trimestre del 2021 risultano in linea con 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, che nel primo trimestre del 2020 era stata particolarmente condizionata dall'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*.

Tale andamento testimonia la resilienza del *business* governativo/militare, in un contesto ancora caratterizzato dalla pandemia. D'altra parte, la componente civile conferma le criticità evidenziate nei mesi scorsi con, in particolare, la Divisione Aerostrutture che risente delle difficoltà associate al calo dei volumi e conseguente mancato assorbimento dei costi fissi che determinano risultati in flessione rispetto al primo trimestre del 2020

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.

	marzo 2020	marzo 2021	Variaz.	2020
Ordini	3.421	3.421	n.a.	13.754
Portafoglio ordini	37.000	36.414	(1,6%)	35.516
Ricavi	2.591	2.790	7,7%	13.410
EBITDA	159	202	27,0%	1.458
EBITA	41	95	131,7%	938
ROS	1,6%	3,4%	1,8 p.p.	7,0%
EBIT	30	75	150,0%	517
EBIT Margin	1,2%	2,7%	1,5 p.p.	3,9%
Risultato Netto Ordinario	(59)	(2)	96,6%	241
Risultato Netto	(59)	(2)	96,6%	243
Indebitamento Netto di Gruppo	4.396	4.640	5,6%	3.318
FOCF	(1.595)	(1.422)	10,8%	40
ROI	1,8%	4,1%	2,3 p.p.	11,3%
Organico	49.180	49.780	1,2%	49.882

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

RISULTATI AL 31 MARZO 2021

	31 marzo 2020				
	Ordini	Portafoglio al 31 Dic. 2020	Ricavi	EBITA	ROS
Elicotteri	1.486	12.377	704	18	2,6%
Elettronica per la Difesa e Sicurezza	1.473	13.449	1.358	80	5,9%
Aeronautica	644	10.696	644	(17)	(2,6%)
Spazio	-	-	-	(2)	n.a.
Altre attività	36	87	86	(38)	(44,2%)
Elisioni	(218)	(1.093)	(201)	-	n.a.
Totale	3.421	35.516	2.591	41	1,6%

	31 marzo 2021				
	Ordini	Portafoglio	Ricavi	EBITA	ROS
Elicotteri	855	12.401	792	31	3,9%
Elettronica per la Difesa e Sicurezza	2.133	14.357	1.494	127	8,5%
Aeronautica	621	10.760	611	(13)	(2,1%)
Spazio	-	-	-	3	n.a.
Altre attività	56	107	97	(53)	(54,6%)
Elisioni	(244)	(1.211)	(204)	-	n.a.
Totale	3.421	36.414	2.790	95	3,4%

	Variazioni %				
	Ordini	Portafoglio	Ricavi	EBITA	ROS
Elicotteri	(42,5%)	0,2%	12,5%	72,2%	1,3 p.p.
Elettronica per la Difesa e Sicurezza	44,8%	6,8%	10,0%	58,8%	2,6 p.p.
Aeronautica	(3,6%)	0,6%	(5,1%)	23,5%	0,5 p.p.
Spazio	n.a.	n.a.	n.a.	250,0%	n.a.
Altre attività	55,6%	23,0%	12,8%	(39,5%)	(10,4) p.p.
Elisioni	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Totale	n.a.	2,5%	7,7%	131,7%	1,8 p.p.

Andamento commerciale

Le acquisizioni di **nuovi ordini** si attestano a €mld. 3,4, e risultano in linea con i primi tre mesi del 2020.

Ottima *performance* commerciale del settore Elettronica per la Difesa e Sicurezza, sia nella componente Europea che statunitense. Il settore Elicotteri evidenzia una flessione influenzata dall'acquisizione, nel periodo a confronto, di un importante ordine, mentre nel settore Aeronautico il previsto calo della componente civile risulta quasi interamente compensato dalla *performance* della Divisione Velivoli.

Il *book to bill* risulta pari a circa 1,2. Il portafoglio ordini assicura una copertura in termini di produzione equivalente pari ad oltre 2,5 anni.

RISULTATI AL 31 MARZO 2021

Andamento economico.

I **Ricavi** (€mln. 2,8) del primo trimestre del 2021 mostrano un significativo incremento in tutti i settori di *business*, 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. 95 (ROS del 3,4%) registra complessivamente una significativa crescita (132%) 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.

L'**EBIT** pari a €mil. 75 presenta, rispetto al primo trimestre del 2020 (€mil. 30), un incremento rilevante (150%), nonostante l'incidenza dei costi che il Gruppo sta ancora sostenendo per l'allineamento alle indicazioni Governative in materia di COVID-19 anche a tutela della salute dei lavoratori.

Il **Risultato Netto Ordinario** (negativo per €mil. 2), pari al **Risultato Netto**, beneficia, oltre che dell'andamento dell'EBIT, del minore impatto degli oneri finanziari, al netto degli effetti fiscali correlati.

Conto economico riclassificato

(€mil.)	per i 3 mesi chiusi al 31 marzo		Variazione	Variazione %
	2020	2021		
Ricavi	2.591	2.790	199	7,7%
Costi per acquisti e per il personale	(2.420)	(2.587)		
Altri ricavi (costi) operativi netti	-	(2)		
Valutazione ad equity delle JV strategiche	(12)	1		
Ammortamenti e svalutazioni	(118)	(107)		
EBITA	41	95	54	131,7%
ROS	1,6%	3,4%	1,8 p.p.	
Proventi (Oneri) non ricorrenti	-	(11)		
Costi di ristrutturazione	(4)	(4)		
Ammortamenti attività immateriali acquisite in sede di business combination	(7)	(5)		
EBIT	30	75	45	150,0%
EBIT Margin	1,2%	2,7%	1,5 p.p.	
Proventi (Oneri) finanziari netti	(81)	(46)		
Imposte sul reddito	(8)	(31)		
Risultato Netto Ordinario	(59)	(2)	57	96,6%
Risultato connesso a discontinued operation ed operazioni straordinarie	-	-		
Risultato Netto attribuibile a:	(59)	(2)	57	96,6%
- soci della controllante	(59)	(2)		
- interessenza di pertinenza di Terzi	-	-		

Andamento finanziario

Rendiconto finanziario riclassificato

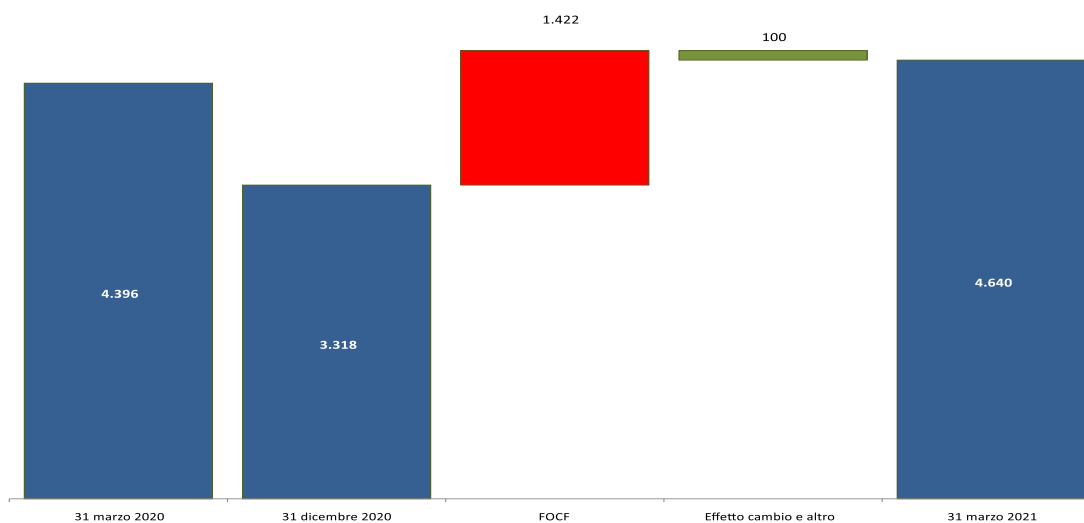
(€mil.)	per i 3 mesi chiusi al 31 marzo		Variazione	Variazione %
	2020	2021		
Flusso di cassa utilizzato da attività operative	(1.523)	(1.312)		
Dividendi ricevuti	33	-		
Flusso di cassa da attività di investimento ordinario	(105)	(110)		
Free Operating Cash Flow (FOCF)	(1.595)	(1.422)	173	10,8%
Variazione delle altre attività di investimento	2	2		
Variazione netta dei debiti finanziari	339	(402)		
Incremento/(decremento) netto delle disponibilità e mezzi equivalenti	(1.254)	(1.822)		
Disponibilità e mezzi equivalenti al 1° gennaio	1.962	2.213		
Differenze di cambio e altri movimenti	6	17		
Disponibilità e mezzi equivalenti al 31 marzo	714	408		

Il **FOCF** del primo trimestre del 2021, negativo per €mil. 1.422, risulta in significativo miglioramento (€mil. 173), pur in presenza del perdurare della situazione pandemica COVID-19. Il risultato, pur confermando l'usuale profilo infrannuale caratterizzato da significativi assorbimenti di cassa nella prima parte dell'anno, riflette il previsto positivo *trend* di miglioramento intrapreso.

L'**Indebitamento Netto di Gruppo**, pari ad €mil. 4.640, si incrementa, rispetto al 31 dicembre 2020 (€mil. 3.318), principalmente per effetto del negativo andamento del FOCF.

RISULTATI AL 31 MARZO 2021

La movimentazione dell'Indebitamento Netto di Gruppo è di seguito riportata:



Situazione patrimoniale/finanziaria riclassificata

	31 marzo 2020	31 dicembre 2020	31 marzo 2021
(€mil.)			
Attività non correnti	12.440	11.883	12.186
Passività non correnti	(2.209)	(1.996)	(1.986)
Capitale fisso	10.231	9.887	10.200
Rimanenze	1.845	1.164	2.232
Crediti commerciali	2.819	3.033	2.866
Debiti commerciali	(3.242)	(3.619)	(3.164)
Capitale circolante	1.422	578	1.934
Fondi per rischi (quota corrente)	(1.125)	(1.318)	(1.283)
Altre attività (passività) nette correnti	(828)	(598)	(710)
Capitale circolante netto	(531)	(1.338)	(59)
Capitale investito netto	9.700	8.549	10.141
Patrimonio netto di Gruppo	5.357	5.267	5.491
Patrimonio Netto di Terzi	11	11	11
Patrimonio netto	5.368	5.278	5.502
Indebitamento Netto di Gruppo	4.396	3.318	4.640
(Attività) passività nette possedute per la vendita	(64)	(47)	(1)

KEY PERFORMANCE INDICATOR PER SETTORE

Di seguito si commentano i principali indicatori per settore:

		31 marzo 2020	31 marzo 2021	Variazioni	Variazioni %
1. Elicotteri	Ordini	1.486	855	(631)	(42,5%)
	Portafoglio al 31 Dic. 2020	12.377	12.401	24	0,2%
	Ricavi	704	792	88	12,5%
	EBITA	18	31	13	72,2%
	ROS	2,6%	3,9%		1,3 p.p.
2. Elettronica per la Difesa e Sicurezza	Ordini	1.473	2.133	660	44,8%
	Portafoglio al 31 Dic. 2020	13.449	14.357	908	6,8%
	Ricavi	1.358	1.494	136	10,0%
	EBITA	80	127	47	58,8%
	ROS	5,9%	8,5%		2,6 p.p.
3. Aeronautica	Ordini	644	621	(23)	(3,6%)
	Portafoglio al 31 Dic. 2020	10.696	10.760	64	0,6%
	Ricavi	644	611	(33)	(5,1%)
	EBITA	(17)	(13)	4	23,5%
	ROS	(2,6%)	(2,1%)		0,5 p.p.
4. Spazio	EBITA	(2)	3	5	250,0%

1. Elicotteri

L'andamento del primo trimestre del 2021 evidenzia, rispetto al primo trimestre del 2020, una crescita dei Ricavi ed un miglioramento della redditività, pur in un contesto ancora caratterizzato dalla pandemia. Il volume degli ordini risulta inferiore rispetto al periodo a confronto 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 primo trimestre del 2020, del citato ordine IMOS. Tra gli ordini finalizzati nei primi 3 mesi del 2021 si segnala la registrazione del secondo ordine di 36 elicotteri TH-73A (AW119) per la *US Navy*.

Ricavi. In crescita per il *ramp-up* delle attività su programmi militari/governativi quali NH90 per il Qatar e TH-73A per la *US Navy*.

EBITA. In aumento per effetto dei maggiori volumi di ricavi e della migliore efficienza industriale, che nel primo trimestre del 2020 era stata condizionata dall'insorgere dell'emergenza COVID-19.

RISULTATI AL 31 MARZO 2021

2. Elettronica per la Difesa e Sicurezza

Il primo trimestre del 2021 è caratterizzato da un'ottima *performance* commerciale, volumi di ricavi e redditività in aumento in tutte le aree di *business* della componente europea e in Leonardo DRS, che conferma il *trend* di crescita nonostante l'effetto sfavorevole del cambio USD/€.

Si riporta di seguito la composizione dei *Key Performance Indicator* del settore:

31 marzo 2020	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS
EDS Europa	862	846	46	5,4%
Leonardo DRS	615	523	34	6,4%
Elisioni	(4)	(11)	-	n.a.
Totale	1.473	1.358	80	5,9%

31 marzo 2021	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS
EDS Europa	1.544	931	79	8,5%
Leonardo DRS	593	565	48	8,5%
Elisioni	(4)	(2)	-	n.a.
Totale	2.133	1.494	127	8,5%

Variazioni %	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS
EDS Europa	79,1%	10,0%	71,7%	3,1 p.p.
Leonardo DRS	(3,6%)	8,0%	41,2%	2,1 p.p.
Elisioni	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Totale	44,8%	10,0%	58,8%	2,6 p.p.

Cambio medio €/USD: 1,2056 (primi tre mesi del 2021) e 1,1023 (primi tre mesi del 2020)

Ordini. In significativo aumento rispetto al primo trimestre 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 Typhoon destinati a sostituire quelli 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 informatici di nuova generazione, denominati *Mounted Family of Computer Systems* (MFoCS) per i comandi di missione dell'Esercito statunitense 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 31 MARZO 2021

Ricavi. In sensibile crescita rispetto al primo trimestre del 2020 sia nella componente europea del *business* che in Leonardo DRS, nonostante l'impatto negativo del tasso di cambio USD / €.

EBITA. In aumento per effetto dei maggiori volumi e della migliore redditività rispetto a quanto registrato nel primo trimestre 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. Il risultato di DRS è in linea con le previsioni di miglioramento della redditività atteso nell'anno.

I *Key Performance Indicator* di Leonardo DRS in USD sono i seguenti:

	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS
DRS (\$mil.) marzo 2020	678	576	37	6,4%
DRS (\$mil.) marzo 2021	715	681	58	8,5%

3. Aeronautica

Il primo trimestre del 2021 evidenzia un miglioramento della redditività pur in presenza di una performance della componente civile ancora pesantemente condizionata dagli effetti della pandemia, con i previsti volumi di produzione in sensibile calo nelle Aerostrutture e ulteriori rallentamenti nella ripresa delle consegne da parte del GIE-ATR.

Dal punto di vista produttivo:

- per i programmi militari della Divisione *Velivoli* sono state consegnate a Lockheed Martin n. 12 ali per il programma F-35 (n. 9 ali consegnate a marzo 2020);
- per la Divisione *Aerostrutture* sono state consegnate n. 10 sezioni di fusoliera e n. 6 stabilizzatori per il programma B787 (nel 2020 consegnate n. 36 fusoliere e n. 23 stabilizzatori) e n. 3 consegne di fusoliera per il programma ATR (n. 9 nel primo trimestre dello scorso anno).

RISULTATI AL 31 MARZO 2021

Si riporta di seguito la composizione dei *Key Performance Indicator* del settore:

31 marzo 2020	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS
Velivoli	515	431	26	6,0%
Aerostrutture	144	228	(26)	(11,4%)
GIE ATR	-	-	(17)	n.a.
Elisioni	(15)	(15)	-	n.a.
Totale	644	644	(17)	(2,6%)
31 marzo 2021	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS
Velivoli	595	510	47	9,2%
Aerostrutture	36	111	(46)	(41,4%)
GIE ATR	-	-	(14)	n.a.
Elisioni	(10)	(10)	-	n.a.
Totale	621	611	(13)	(2,1%)
Variazioni %	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS
Velivoli	15,5%	18,3%	80,8%	3,2 p.p.
Aerostrutture	(75,0%)	(51,3%)	(76,9%)	(30,0) p.p.
GIE ATR	n.a.	n.a.	17,6%	n.a.
Elisioni	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Totale	(3,6%)	(5,1%)	23,5%	0,5 p.p.

Ordini: Complessivamente in leggero calo rispetto al primo trimestre del 2020 per la riduzione dell'ordinato della Divisione *Aerostrutture* ed in particolare:

- la Divisione *Velivoli* ha registrato ordini superiori allo stesso periodo del 2020 grazie alla finalizzazione di un importante ordine export per velivoli M-346.
- la Divisione *Aerostrutture* ha risentito delle minori richieste dal consorzio GIE per il programma ATR (nessun ordine nel periodo a fronte di n. 14 ordini nel primo trimestre del 2020) e dal cliente Airbus (A220 e A321).

Ricavi. In leggera flessione rispetto allo stesso periodo del 2020, in particolare si evidenziano

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

EBITA. In miglioramento rispetto al primo trimestre del 2020. In particolare:

- per la Divisione *Velivoli* l'effetto dei maggiori volumi e la migliore efficienza industriale rispetto al primo trimestre del 2020 hanno determinato un marcato incremento della redditività;
- 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 al primo trimestre del 2020;

RISULTATI AL 31 MARZO 2021

- il consorzio GIE-ATR registra un risultato superiore a quello registrato nel primo trimestre del 2020, grazie alle azioni di contenimento dei costi a fronte del perdurare della situazione di crisi del settore (nessuna consegna effettuata così come nel primo trimestre 2020).

4. Spazio

Il primo trimestre del 2021 evidenzia un incremento del risultato rispetto stesso periodo dello scorso anno per effetto dei maggiori volumi di produzione e della migliore redditività nel segmento manifatturiero, la cui *performance* nel primo trimestre del 2020 era stata condizionata anche dai primi effetti del COVID-19; il segmento dei servizi satellitari conferma il buon andamento dello scorso anno e registra risultati sostanzialmente in linea con il primo trimestre del 2020.

OUTLOOK

In considerazione dei risultati ottenuti nel primo trimestre del 2021 e delle aspettative per i successivi, si confermano le *guidance* per l'intero anno formulate in sede di predisposizione del bilancio al 31 dicembre 2020

PRINCIPALI OPERAZIONI INTERVENUTE NEI PRIMI 3 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"). 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;
- **Accordo di collaborazione con CAE.** In data 29 marzo 2021 Leonardo e CAE hanno avviato una società, denominata "Leonardo CAE Advanced Jet Training", 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.

In data 24 marzo 2021 Leonardo US Holding, Inc. ha rinviato l'offerta pubblica iniziale ("IPO") di azioni di 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 di DRS. 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 trimestre 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;

RISULTATI AL 31 MARZO 2021

- 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.

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 chiusura del periodo, in data 24 aprile, Leonardo ha stipulato un accordo con Square Lux Holding II S.à r.l per l'acquisizione di una quota del 25,1% di HENSOLDT AG ("HENSOLDT") al prezzo di ca. €mil. 606 (€ 23 per azione). HENSOLDT è la società *leader* in Germania nel campo dei sensori per applicazioni in ambito difesa e sicurezza, con un portafoglio in continua espansione nella cyber security, gestione dei dati e robotica. A seguito della finalizzazione dell'operazione, Leonardo diventerà il maggior azionista di HENSOLDT insieme a Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW), partecipata all'80% dalla Repubblica Federale Tedesca. KfW ha concordato l'acquisizione di una partecipazione del 25,1% in HENSOLDT a marzo 2021.

La finalizzazione dell'operazione, attesa nella seconda metà del 2021, è soggetta alle condizioni abituali, incluse le autorizzazioni normative in Germania e in un numero selezionato di Paesi.

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, sezione Investitori/Bilanci e Relazioni), nonché sul sito internet del meccanismo di stoccaggio autorizzato NIS-Storage (www.emarketstorage.com).

Nella predisposizione della presente situazione al 31 marzo 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 31 marzo 2020.

La presente situazione, approvata dal Consiglio di Amministrazione del 6 maggio 2021, non è soggetta a revisione contabile.

PROVENTI E ONERI FINANZIARI

	per i 3 mesi chiusi al 31 marzo	
	2020	2021
Interessi	(38)	(34)
Commissioni	(3)	(4)
Risultati fair value a conto economico	(11)	-
Premi pagati/incassati su forward	(16)	(1)
Differenze cambio	(4)	1
Altri proventi e (oneri) finanziari	(7)	(11)
Effetto della valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	(2)	3
	(81)	(46)

L'andamento degli oneri finanziari netti nel primo trimestre del 2021 non risulta 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*.

DEBITI FINANZIARI

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

<i>(€mil.)</i>	31 marzo 2020	<i>di cui correnti</i>	31 dicembre 2020	<i>di cui correnti</i>	31 marzo 2021	<i>di cui correnti</i>
Debiti obbligazionari	2.680	24	3.220	835	2.418	575
Debiti bancari	1.259	353	896	48	1.205	167
Disponibilità e mezzi equivalenti	(714)	(714)	(2.213)	(2.213)	(408)	(408)
Indebitamento bancario e obbligazionario netto	3.225		1.903		3.215	
Crediti finanziari correnti verso parti correlate	(145)	(145)	(149)	(149)	(94)	(94)
Altri crediti finanziari correnti	(41)	(41)	(18)	(18)	(21)	(21)
Crediti finanziari e titoli correnti	(186)		(167)		(115)	
Derivati a copertura di poste dell'indebitamento	19	19	(6)	(6)	(12)	(12)
Passività per leasing verso parti correlate	35	3	30	3	32	4
Altri debiti finanziari verso parti correlate	804	704	881	781	854	754
Passività per leasing	399	59	525	72	529	61
Altri debiti finanziari	100	77	152	85	137	68
Indebitamento Netto di Gruppo	4.396		3.318		4.640	

La riconciliazione con la posizione finanziaria netta richiesta dalla comunicazione CONSOB n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006 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), giunto alla sua naturale scadenza nel mese di gennaio 2021.

L'incremento dei debiti bancari, viceversa, è attribuibile essenzialmente all'utilizzo delle linee di credito a revoca per un ammontare pari a €mil. 117 ed all'utilizzo del finanziamento di €mil. 200 sottoscritto nel mese di dicembre 2020 con la Banca Europea degli Investimenti, a supporto di investimenti in ricerca, sviluppo e innovazione.

Per un'analisi in merito alle clausole relative alle emissioni obbligazionarie in essere (*financial covenant*, *negative pledge* e *cross default*) si rimanda a quanto illustrato nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2020.

PASSIVITÀ POTENZIALI

Rispetto alla situazione al 31 dicembre 2020 commentata nel Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2020, cui si rimanda, non si segnalano aggiornamenti con riferimento ai contenziosi civili in corso.

Relativamente 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, si segnala che in data 23 marzo 2021 si è concluso il procedimento pendente dinanzi al Tribunale di Napoli avente ad oggetto gli appalti affidati all'allora Elsag Datamat (ora Selex ES SpA) e a un'altra società per la realizzazione, rispettivamente, del sistema integrato di monitoraggio del traffico della città di Napoli e dei sistemi di videosorveglianza per alcuni comuni della provincia di Napoli. La Società è stata assolta perché il fatto non era previsto dalla legge come reato. In tale procedimento risultavano imputati, *inter alia*, un dipendente dell'allora Elsag Datamat per i delitti di cui agli artt. 353 e 326 c.p., l'ex Amministratore Delegato e un dipendente dell'allora Elsag Datamat per il reato di cui agli artt. 326, 353 e 416 c.p. nei cui confronti è stata emessa sentenza di proscioglimento.

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Luciano Carta

ALLEGATI

ALLEGATO1: AREA DI CONSOLIDAMENTO

Le variazioni nell'area di consolidamento al 31 marzo 2021 rispetto al 31 marzo 2020 sono di seguito elencate:

SOCIETA'	EVENTO	MESE
<u>Società entrate nel perimetro di consolidamento:</u>		
Kopter Group AG	acquisizione	aprile 2020
Kopter Design AG	acquisizione	aprile 2020
Kopter Germany GmbH	acquisizione	aprile 2020
Kopter North America LLC	acquisizione	aprile 2020
Leonardo Advanced Jet training S.r.l.	costituzione	aprile 2020
Precision Aviation Services PTY Ltd	acquisizione	aprile 2020
Precision Aviation Trading Academy PTY Ltd	acquisizione	aprile 2020
Precision Aviation Property PTY Ltd	acquisizione	aprile 2020
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
<u>Società uscite dal perimetro di consolidamento:</u>		
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
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
<u>Società oggetto di fusione:</u>		
Società incorporata	Società incorporante	Mese
Bredamenarinibus S.p.A.	SO.GE.PA. S.p.A.	agosto 2020
SELEX Service Management S.p.A. (in liq.)	SELEX ES S.p.A. (in liq.)	agosto 2020
Kopter Design AG	Kopter Group AG	gennaio 2021

RISULTATI AL 31 MARZO 2021

Società che hanno cambiato denominazione sociale:

Vecchia denominazione	Nuova denominazione	Mese
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

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 non ricorrenti o estranei alla gestione ordinaria.

Di seguito sono descritte, così come richiesto dalla Comunicazione CESR/05 - 178b, le componenti di ciascuno di tali indicatori:

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

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

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

RISULTATI AL 31 MARZO 2021

(€mil.)	per i 3 mesi chiusi al 31 marzo	
	2020	2021
Risultato prima delle imposte e degli oneri finanziari	42	74
Risultati delle Joint Venture strategiche	(12)	1
EBIT	30	75
Ammortamenti attività immateriali acquisite in sede di business combination	7	5
Costi di ristrutturazione	4	4
(Proventi) Oneri non ricorrenti	-	11
EBITA	41	95

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 è di seguito presentata:

	31 dicembre 2020	31 marzo 2021
Indebitamento finanziario netto com. CONSOB n. DEM/6064293	3.324	4.652
Derivati a copertura di poste dell'indebitamento	(6)	(12)
Indebitamento Netto di Gruppo (KPI)	3.318	4.640

Si riportano di seguito le informazioni finanziarie richieste dalla comunicazione CONSOB n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006:

RISULTATI AL 31 MARZO 2021

	31 dicembre 2020	<i>Di cui con parti correlate</i>	31 marzo 2021	<i>Di cui con parti correlate</i>
Liquidità	(2.213)		(408)	
Crediti finanziari correnti	(167)	<i>(149)</i>	(115)	<i>(94)</i>
Debiti bancari correnti	48		167	
Parte corrente dell'indebitamento non corrente	835		575	
Altri debiti finanziari correnti	941	<i>784</i>	887	<i>758</i>
Indebitamento finanziario corrente	1.824		1.629	
Indebitamento finanziario corrente netto (disponibilità)	(556)		1.106	
Debiti bancari non correnti	848		1.038	
Obbligazioni emesse	2.385		1.843	
Altri debiti finanziari non correnti	647	<i>127</i>	665	<i>128</i>
Indebitamento finanziario non corrente	3.880		3.546	
Indebitamento finanziario netto	3.324		4.652	

- **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, 6 maggio 2021

Il Dirigente preposto alla redazione
dei documenti contabili societari

(Alessandra Genco)