COMUNICATO STAMPA

# LEONARDO: RISULTATI DEI PRIMI NOVE MESI IN CRESCITA

***Business militare/governativo solido e resiliente***
- ***Con risultati superiori ai livelli pre-pandemici***
- *Pari all'87% dei Ricavi del Gruppo*

***Solidi risultati dei primi nove mesi***
- *Portafoglio Ordini pari a € 35,2 miliardi*
- *Ottima performance commerciale: Ordini a € 9,3 mld (+9% a/a)*
- *Top line in crescita: Ricavi a € 9,6 mld (+6% a/a)*
- *EBITA a € 607 mln, +22% a/a, e redditività in crescita*
- *FOCF in netto miglioramento, più lineare rispetto al 2020*
- *Solida posizione finanziaria e nessuna esigenza di rifinanziamento nel breve periodo*

***Impegno concreto in ambito ESG: Firmato il primo strumento finanziario legato ad obiettivi ESG; Leonardo Global Compact Lead per il secondo anno consecutivo***

***Aggiornamento sulle Aerostrutture***
- *Segnali positivi in alcuni segmenti del mercato*
- *ATR, Airbus ed altri programmi in miglioramento, B787 ancora sfidante*
- *Intraprese azioni volte al miglioramento dell'efficienza industriale e della flessibilità*
- *Graduale recupero con breakeven atteso alla fine del 2025*

***Confermata la Guidance 2021***

***Solide basi e fondamentali confermano la fiducia nel medio-lungo periodo***

---

**Roma, 4 novembre 2021** – Il Consiglio di Amministrazione di Leonardo, riunitosi oggi sotto la presidenza di Luciano Carta, ha esaminato e approvato all'unanimità i risultati dei primi nove mesi 2021.

"*I risultati dei primi nove mesi sono molto positivi* – sottolinea **Alessandro Profumo**, Amministratore Delegato di Leonardo – *con una performance superiore ai livelli pre-pandemici nel militare/governativo (87% dei Ricavi di Gruppo), che ha più che compensato il business civile ancora sfidante. Il Portafoglio Ordini garantisce visibilità, la Top line è in crescita così come l'EBITA e il FOCF. Confermiamo la Guidance 2021 e le prospettive di medio-lungo periodo basate su solidi fondamentali di Gruppo. Abbiamo recentemente firmato la prima Revolving Credit Facility "ESG-linked" e siamo stati riconfermati Global Compact Lead a testimonianza dell'impegno continuo riconosciuto in ambito ESG".*

## Risultati dei primi 9 mesi 2021

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.

## Aggiornamento sulle Aerostrutture

Prima della pandemia il piano di ristrutturazione delle Aerostrutture procedeva al di sopra alle aspettative. La crisi del traffico aereo conseguente al COVID ha tuttavia interrotto il processo di miglioramento. Si evidenziano segnali positivi in alcuni segmenti del mercato. L'ATR, i programmi Airbus e gli altri programmi sono in ripresa, mentre il B787 risente ancora degli effetti della pandemia. Sono state intraprese azioni volte al miglioramento dell'efficienza industriale e della flessibilità nelle Aerostrutture per ridurre gli effetti nel breve-medio periodo e per garantire il futuro del business nel lungo periodo. Sulla base delle attuali condizioni si conferma che il 2021 sarà l'anno più impattato per le Aerostrutture, con una ripresa graduale che porterà al *breakeven* alla fine del 2025.

## Key Performance Indicator dei primi nove mesi 2021

| Gruppo *(milioni di euro)* | 9 mesi 2020 | 9 mesi 2021 | Var. | Var. % | 2020 |
|---|---|---|---|---|---|
| ***Ordini*** | 8.510 | 9.266 | 756 | 8,9% | 13.754 |
| ***Portafoglio ordini*** | 34.980 | 35.235 | 255 | 0,7% | 35.516 |
| ***Ricavi*** | 9.025 | 9.564 | 539 | 6,0% | 13.410 |
| ***EBITDA (*)*** | 866 | 921 | 55 | 6,4% | 1.458 |
| ***EBITA (**)*** | 497 | 607 | 110 | 22,1% | 938 |
| ***ROS*** | 5,5% | 6,3% | 0,8 p.p. | | 7,0% |
| ***EBIT (***)*** | 395 | 445 | 50 | 12,7% | 517 |
| ***EBIT Margin*** | 4,4% | 4,7% | 0,3 p.p. | | 3,9% |
| ***Risultato netto ordinario*** | 135 | 229 | 94 | 69,6% | 241 |
| ***Risultato netto*** | 137 | 229 | 92 | 67,2% | 243 |
| ***Indebitamento netto di Gruppo*** | 5.884 | 4.690 | (1.194) | (20,3%) | 3.318 |
| ***FOCF*** | (2.596) | (1.387) | 1.209 | 46,6% | 40 |
| ***ROI*** | 7,0% | 8,5% | 1,5 p.p. | | 11,3% |
| ***Organico*** | 49.973 | 50.139 | 166 | 0,3% | 49.882 |

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

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

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

## Andamento Commerciale

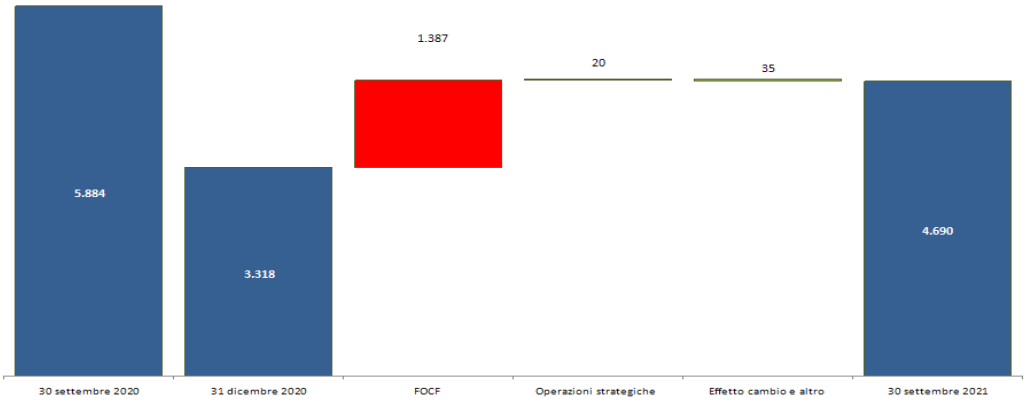
- **Ordini:** pari a **9.266 milioni di euro** in netta crescita rispetto ai primi nove mesi del 2020. Ottima *performance* commerciale della componente Europea del settore Elettronica per la Difesa e Sicurezza e della componente di Velivoli dell'Aeronautica. Il settore Elicotteri evidenzia una flessione influenzata dall'acquisizione, nel periodo a confronto, dell'ordine IMOS, mentre nel settore Aeronautico perdura il calo della componente civile
- **Portafoglio Ordini:** pari a **35.235 milioni di euro,** assicura una copertura in termini di produzione equivalente pari a circa 2,5 anni

## Andamento Economico

- **Ricavi:** pari a **9.564 milioni di euro**, 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
- **EBITA:** pari a **607 milioni di euro** (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
- **EBIT:** pari a **445 milioni di euro,** 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)
- **Risultato netto ordinario**: pari a **229 milioni di euro**, pari al **Risultato Netto**, beneficia, oltre che dell'andamento dell'EBIT, del minore impatto degli oneri finanziari che, nel periodo a confronto, sono stati fortemente impattati dalla componente legata all'attività di copertura dell'esposizione al rischio di cambio 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

## Andamento Finanziario

- ***Free Operating Cash Flow* (FOCF):** negativo per **1.387 milioni di euro,** 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
- **Indebitamento Netto di Gruppo:** pari a **4.690 milioni di euro** si incrementa, rispetto al 31 dicembre 2020 (€mil. 3.318), per effetto principalmente del sopradetto andamento del FOCF



## *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:

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

*Assumendo un progressivo miglioramento della situazione sanitaria globale con conseguente progressiva normalizzazione delle condizioni operative e di mercato
**Assumendo nessun pagamento del dividendo per l'esercizio 2020
Assumendo un valore del cambio €/USD a 1,18 ed €/GBP a 0,90

## ANDAMENTO PER SETTORI DI ATTIVITA'

| **9 mesi 2020** *(Milioni di Euro)* | **Ordini** | **Portafoglio ordini al 31.12.2020** | **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% |
| *di cui Velivoli* | *772* | *9.512* | *1.704* | *204* | *12,0%* |
| *di cui Aerostrutture* | *449* | *1.184* | *630* | *(47)* | *(7,5%)* |
| *di cui GIE ATR* | *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.* |
| **Totale** | **8.510** | **35.516** | **9.025** | **497** | **5,5%** |

| **9 mesi 2021** *(Milioni di Euro)* | **Ordini** | **Portafoglio ordini** | **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% |
| *di cui Velivoli* | *1.643* | *9.053* | *2.121* | *241* | *11,4%* |
| *di cui Aerostrutture* | *299* | *1.075* | *405* | *(125)* | *(30,9%)* |
| *di cui GIE ATR* | *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.* |
| **Totale** | **9.266** | **35.235** | **9.564** | **607** | **6,3%** |

| **Variazioni %** | **Ordini** | **Portafoglio ordini** | **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. |
| *di cui Velivoli* | *112,8%* | *(4,8%)* | *24,5%* | *18,1%* | *(0,6) p.p.* |
| *di cui Aerostrutture* | *(33,4%)* | *(9,2%)* | *(35,7%)* | *(166,0%)* | *(23,4) p.p.* |
| *di cui GIE ATR* | *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.* |
| **Totale** | **8,9%** | **(0,8%)** | **6,0%** | **22,1%** | **0,8 p.p.** |

## 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

## 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.

| **9 mesi 2020** *(Milioni di Euro)* | **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.* |
| **Totale** | **4.499** | **4.418** | **317** | **7,2%** |

| **9 mesi 2021** *(Milioni di Euro)* | **Ordini** | **Ricavi** | **EBITA** | **ROS %** |
|---|---|---|---|---|
| Elettronica – Europa | 3.861 | 3.023 | 281 | 9,3% |
| Leonardo DRS | 1.603 | 1.720 | 144 | 8,4% |
| *Elisioni* | *(7)* | *(6)* | - | *n.a.* |
| **Totale** | **5.457** | **4.737** | **425** | **9,0%** |

| **Variazioni %** | **Ordini** | **Ricavi** | **EBITA** | **ROS %** |
|---|---|---|---|---|
| Elettronica – 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.* |
| **Totale** | **21,3%** | **7,2%** | **34,1%** | **1,8 p.p.** |

*Cambio medio €/USD: 1,1967 (primi nove mesi del 2021) e 1,12412 (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 Leonardo DRS si segnalano gli ulteriori ordini per la produzione dei sistemi modulari *hardware* denominati *Mounted Family of Computer Systems* (MFoCS) da installare sui veicoli da combattimento terrestre per il supporto alla manovrabilità e alla logistica per l'esercito degli Stati Uniti e l'ordine IM-SHORAD per fornitura iniziale di un *Mission Equipment Package*, da integrare sui veicoli pesanti di tipo

*striker* e che consentirà di neutralizzare le minacce aeree a bassa quota incluso quelli a controllo remoto (droni).

***Ricavi**:* in crescita 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.

| | Ordini | Ricavi | EBITA | ROS % |
|---|---|---|---|---|
| Leonardo DRS ($ mil) – 9 mesi 2020 | 2.543 | 1.932 | 114 | 5,9% |
| Leonardo DRS ($ mil) – 9 mesi 2021 | 1.919 | 2.059 | 173 | 8,4% |

## 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.

| **9 mesi 2020** *(Milioni di Euro)* | **Ordini** | **Ricavi** | **EBITA** | **ROS %** |
|---|---|---|---|---|
| Velivoli | 772 | 1.704 | 204 | 12,0% |
| Aerostrutture | 449 | 630 | (47) | (7,5%) |
| GIE ATR | - | - | (62) | n.a. |
| *Elisioni* | *(49)* | *(49)* | - | *n.a.* |
| **Totale** | **1.172** | **2.285** | **95** | **4,2%** |

| **9 mesi 2021** *(Milioni di Euro)* | **Ordini** | **Ricavi** | **EBITA** | **ROS %** |
|---|---|---|---|---|
| Velivoli | 1.643 | 2.121 | 241 | 11,4% |
| Aerostrutture | 299 | 405 | (125) | (30,9%) |
| GIE ATR | - | - | (25) | n.a. |
| *Elisioni* | *(34)* | *(34)* | - | *n.a.* |
| **Totale** | **1.908** | **2.492** | **91** | **3,7%** |

| **Variazioni %** | **Ordini** | **Ricavi** | **EBITA** | **ROS %** |
|---|---|---|---|---|
| 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.* |
| **Totale** | **62,8%** | **9,1%** | **(4,2%)** | **(0,5) p.p.** |

### Velivoli

Dal punto di vista produttivo per i programmi militari della Divisone sono state consegnate a Lockheed Martin n. 32 ali per il programma F-35 (n.27 ali consegnate a settembre 2020).

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

*Ricavi:* maggiori volumi di produzione della Divisione sulla linea di business dei trainers M-346 e del programma Kuwait

*EBITA:* per la Divisone l'EBITA beneficia dell'effetto dei maggiori volumi

### Aerostrutture

Per la Divisione 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 fusoliere per il programma ATR (n. 19 nei primi nove mesi dello scorso anno).

*Ordini:* la Divisione 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:* flessione della Divisione, che risente della riduzione dei *rate* produttivi sui programmi B787 e ATR
*EBITA:* per la Divisione la prevista riduzione dei volumi di attività e la conseguente insaturazione dei siti produttivi hanno determinato un risultato in netto calo rispetto ai primi nove mesi del 2020

GIE-ATR

*EBITA:* 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)

## 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".

## 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.

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 $CO_2$ 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.

**********

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

**********

I Risultati approvati in data odierna dal Consiglio di Amministrazione vengono messi a disposizione del pubblico presso la sede sociale, presso Borsa Italiana S.p.A., sul sito internet della Società (www.leonardocompany.com, sezione Investitori/Risultati e Relazioni), nonché sul sito internet del meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage (www.emarketstorage.com).

| ANALISI DEI RISULTATI REDDITUALI CONSOLIDATI | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| *€mil.* | **9 mesi 2020** | **9 mesi 2021** | **Var. YoY** | **3° trimestre 2020** | **3° trimestre 2021** | **Var. YoY** |
| Ricavi | 9.025 | 9.564 | 539 | 3.147 | 3.219 | 72 |
| Costi per acquisti e per il personale | (8.135) | (8.619) | (484) | (2.798) | (2.870) | (72) |
| Altri ricavi (costi) operativi netti | 14 | (66) | (80) | (12) | (48) | (36) |
| Valutazione ad *equity* delle JV strategiche | (38) | 42 | 80 | (14) | 13 | 27 |
| Ammortamenti e svalutazioni | (369) | (314) | 55 | (118) | (107) | 11 |
| **EBITA** | **497** | **607** | **110** | **205** | **207** | **2** |
| *ROS* | *5,5%* | *6,3%* | *0,8 p.p.* | *6,5%* | *6,4%* | *(0,1) p.p.* |
| Proventi (Oneri) non ricorrenti | (60) | (45) | 15 | (15) | (10) | 5 |
| Costi di ristrutturazione | (21) | (101) | (80) | (15) | (94) | (79) |
| Ammortamenti attività immateriali acquisite in sede di *business combination* | (21) | (16) | 5 | (7) | (5) | 2 |
| **EBIT** | **395** | **445** | **50** | **168** | **98** | **(70)** |
| *EBIT Margin* | *4,4%* | *4,7%* | *0,3 p.p.* | *5,3%* | *3,0%* | *(2,3) p.p.* |
| Proventi (oneri) finanziari netti | (207) | (132) | 75 | (68) | (44) | 24 |
| Imposte sul reddito | (53) | (84) | (31) | (24) | (2) | 22 |
| **Risultato netto ordinario** | **135** | **229** | **94** | **76** | **52** | **(24)** |
| Risultato connesso a *discontinued operation* ed operazioni straordinarie | 2 | - | (2) | 1 | - | (1) |
| **Risultato Netto** | **137** | **229** | **92** | **77** | **52** | **(25)** |
| *di cui Gruppo* | *136* | *228* | *92* | *77* | *52* | *(25)* |
| *di cui Terzi* | *1* | *1* | - | - | - | - |
| **Utile per Azione (Euro)** | | | | | | |
| *Basic e diluted* | *0,237* | *0,396* | *0,159* | *0,134* | *0,090* | *(0,044)* |
| **Utile per Azione delle *continuing operation* (Euro)** | | | | | | |
| *Basic e diluted* | *0,233* | *0,396* | *0,163* | *0,132* | *0,090* | *(0,042)* |
| **Utile per Azione delle *discontinuing operation* (Euro)** | | | | | | |
| *Basic e diluted* | *0,004* | *-* | *(0,004)* | *0,002* | *-* | *(0,002)* |

| ANALISI DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE/ FINANZIARIA CONSOLIDATA | | | |
|---|---|---|---|
| *€mil.* | **30.09.2020** | **31.12.2020** | **30.09.2021** |
| Attività non correnti | 12.109 | 11.883 | 12.507 |
| Passività non correnti | (2.146) | (1.996) | (2.186) |
| **Capitale Fisso** | **9.963** | **9.887** | **10.321** |
| Rimanenze | 2.868 | 1.164 | 2.147 |
| Crediti commerciali | 2.992 | 3.033 | 3.128 |
| Debiti commerciali | (3.179) | (3.619) | (3.002) |
| **Capitale Circolante** | **2.681** | **578** | **2.273** |
| Fondi per rischi (quota corrente) | (1.180) | (1.318) | (1.176) |
| Altre attività (passività) nette correnti | (560) | (598) | (827) |
| **Capitale circolante netto** | **941** | **(1.338)** | **270** |
| **Capitale investito netto** | **10.904** | **8.549** | **10.591** |
| Patrimonio netto di Gruppo | 5.068 | 5.267 | 5.891 |
| Patrimonio netto di terzi | 11 | 11 | 10 |
| **Patrimonio netto** | **5.079** | **5.278** | **5.901** |
| **Indebitamento Netto di Gruppo** | **5.884** | **3.318** | **4.690** |
| **(Attivita)/Passività nette possedute per la vendita** | **(59)** | **(47)** | **-** |

| RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO | | |
|---|---|---|
| *€mil.* | **9 mesi 2020** | **9 mesi 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) |
| **Free operating cash-flow (FOCF)** | **(2.596)** | **(1.387)** |
| Operazioni strategiche | (200) | (20) |
| Variazione delle altre attività di investimento | 1 | 3 |
| Variazione netta dei debiti finanziari | 1.335 | (364) |
| Dividendi pagati | (81) | 0 |
| **Incremento/(decremento) netto delle disponibilità e mezzi equivalenti** | **(1.541)** | **(1.768)** |
| **Disponibilità liquide 1° gennaio** | **1.962** | **2.213** |
| Differenze di cambio e altri movimenti | (16) | 22 |
| **Disponibilità e mezzi equivalenti al 30 settembre** | **405** | **467** |

## COMPOSIZIONE DELL'INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO CONSOLIDATO

| *€mil.* | 30.09.2020 | 31.12.2020 | 30.09.2021 |
|---|---|---|---|
| Debiti obbligazionari | 3.199 | 3.220 | 2.451 |
| Debiti bancari | 1.932 | 896 | 1.270 |
| Disponibilità e mezzi equivalenti | (405) | (2.213) | (467) |
| **Indebitamento bancario e obbligazionario netto** | **4.726** | **1.903** | **3.254** |
| Crediti finanziari correnti verso parti correlate | (147) | (149) | (65) |
| Altri crediti finanziari correnti | (36) | (18) | (18) |
| **Crediti finanziari e titoli correnti** | **(183)** | **(167)** | **(83)** |
| Derivati a copertura di poste dell'indebitamento | (3) | (6) | 10 |
| Altri debiti finanziari verso parti correlate | 696 | 881 | 834 |
| Passività per leasing | 507 | 525 | 532 |
| Passività per leasing verso parti correlate | 31 | 30 | 30 |
| Altri debiti finanziari | 110 | 152 | 113 |
| **Indebitamento netto di Gruppo** | **5.884** | **3.318** | **4.690** |

## DATI AZIONARI

| | 9 mesi 2020 | 9 mesi 2021 | *Var YoY* |
|---|---|---|---|
| Media delle azioni durante il periodo (in migliaia) | 575.043 | 575.203 | 160 |
| Risultato Netto (al netto degli interessi di minoranza) *(€mil.)* | 136 | 228 | 92 |
| Risultato delle *continuing operation* (al netto degli interessi di minoranza) *(€mil.)* | 134 | 228 | 94 |
| Risultato delle *discontinued operation* (al netto degli interessi di minoranza) *(€mil.)* | 2 | - | (2) |
| **BASIC E DILUTED EPS (EURO)** | **0,237** | **0,396** | **0,159** |
| **BASIC E DILUTED EPS delle *continuing operation* (EURO)** | **0,233** | **0,396** | **0,163** |

| 9 mesi 2020 (in Euro milioni) | Elicotteri | Elettronica per la Difesa e Sicurezza | Aeronautica | Spazio | Altre attività | Elisioni | Totale |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Ordini | 3.154 | 4.499 | 1.172 | - | 89 | (404) | **8.510** |
| Portafoglio ordini (31.12.2020) | 12.377 | 13.449 | 10.696 | - | 87 | (1.093) | **35.516** |
| Ricavi | 2.642 | 4.418 | 2.285 | - | 297 | (617) | **9.025** |
| **EBITA** | **219** | **317** | **95** | **(1)** | **(133)** | **-** | **497** |
| *ROS* | *8,3%* | *7,2%* | *4,2%* | *n.a.* | *(44,8%)* | *n.a.* | ***5,5%*** |
| **EBIT** | **192** | **259** | **84** | **(1)** | **(139)** | **-** | **395** |
| Ammortamenti totali | 59 | 100 | 99 | - | 54 | - | **312** |
| Investimenti in immobilizzazioni | 92 | 132 | 70 | - | 40 | - | **334** |
| Organico (31.12.2020) | 12.326 | 24.504 | 11.278 | | 1.774 | - | **49.882** |

| 9 mesi 2021 (in Euro milioni) | Elicotteri | Elettronica per la Difesa e Sicurezza | Aeronautica | Spazio | Altre attività | Elisioni | Totale |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Ordini | 2.391 | 5.457 | 1.908 | - | 98 | (588) | **9.266** |
| Portafoglio ordini | 11.945 | 14.342 | 10.128 | - | 80 | (1.260) | **35.235** |
| Ricavi | 2.719 | 4.737 | 2.492 | - | 285 | (669) | **9.564** |
| **EBITA** | **223** | **425** | **91** | **37** | **(169)** | **-** | **607** |
| *ROS* | *8,2%* | *9,0%* | *3,7%* | *n.a.* | *(59,3%)* | *n.a.* | ***6,3%*** |
| **EBIT** | **208** | **394** | **(21)** | **37** | **(173)** | **-** | **445** |
| Ammortamenti totali | 61 | 107 | 49 | - | 57 | - | **274** |
| Investimenti in immobilizzazioni | 143 | 151 | 62 | - | 35 | - | **391** |
| Organico | 12.374 | 24.754 | 11.232 | - | 1.779 | - | **50.139** |

| 3° trimestre 2020 (in Euro milioni) | Elicotteri | Elettronica per la Difesa e Sicurezza | Aeronautica | Spazio | Altre attività | Elisioni | Totale |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Ordini | 628 | 1.641 | 194 | - | 24 | (81) | **2.406** |
| Ricavi | 949 | 1.521 | 772 | - | 102 | (197) | **3.147** |
| **EBITA** | **80** | **151** | **19** | **9** | **(54)** | **-** | **205** |
| *ROS* | *8,4%* | *9,9%* | *2,5%* | *n.a.* | *(52,9%)* | *n.a.* | ***6,5%*** |
| **EBIT** | **65** | **136** | **14** | **9** | **(56)** | **-** | **168** |
| Ammortamenti totali | 20 | 33 | 30 | - | 18 | - | **101** |
| Investimenti in immobilizzazioni | 58 | 45 | 15 | - | 13 | - | **131** |

| 3° trimestre 2021 (in Euro milioni) | Elicotteri | Elettronica per la Difesa e Sicurezza | Aeronautica | Spazio | Altre attività | Elisioni | Totale |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Ordini | 382 | 1.839 | 568 | - | 15 | (220) | **2.584** |
| Ricavi | 829 | 1.537 | 981 | - | 90 | (218) | **3.219** |
| **EBITA** | **75** | **128** | **44** | **14** | **(54)** | **-** | **207** |
| *ROS* | *9,0%* | *8,3%* | *4,5%* | *n.a.* | *(60,0%)* | *n.a.* | ***6,4%*** |
| **EBIT** | **71** | **118** | **(50)** | **14** | **(55)** | **-** | **98** |
| Ammortamenti totali | 22 | 36 | 18 | - | 20 | - | **96** |
| Investimenti in immobilizzazioni | 47 | 52 | 22 | - | 19 | - | **140** |

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

**Ufficio stampa**
Tel +39 0632473313
leonardopressoffice@leonardocompany.com

**Investor Relations**
Tel +39 0632473512
ir@leonardocompany.com

leonardocompany.com