

**Leonardo: ricavi a € 2.790 milioni (+7,7% a/a), EBITA pari a € 95 milioni (+132% a/a). FOCF -1.422 milioni in miglioramento di 173 milioni a/a. Indebitamento a 4.640 milioni di euro (+5,6%). Questi in sintesi gli indicatori del primo trimestre 2021.**

**Guidance 2021 confermata. Piena fiducia nei fondamentali di medio-lungo periodo.**

#### Risultati in linea con il piano

- Confermata solidità del business militare/governativo
- Portafoglio Ordini pari a € 36,4 miliardi
- Ordini pari a € 3,4 miliardi, pur senza il contributo di singoli ordini di importo particolarmente rilevante
- *Book to bill* pari a 1,2x
- EBITA pari a € 95 milioni, +132%, grazie ad una solida e più alta redditività del Gruppo, escludendo le Aerostrutture
- FOCF, negativo per € 1,4 miliardi, in miglioramento in linea con il piano, riflette l'usuale stagionalità

#### Leonardo ed HENSOLDT

- Forte rationale industriale e strategico
- Cooperazione più stretta e punti di forza complementari
- Creazione di valore attraverso un migliore accesso al mercato e alla presenza su piattaforme chiave
- Garantita la solida struttura finanziaria del Gruppo anche attraverso cessioni e la quotazione di Leonardo DRS

#### Confermata la *Guidance* 2021

#### Piena fiducia nel medio-lungo periodo

- Solidità del settore militare/governativo
- Previste azioni di recupero nel business civile
- Solidi il Portafoglio e i nuovi ordini
- Nuove opportunità facendo leva su *asset*, tecnologie e capacità trasversali già esistenti

**Roma, 6 maggio 2021** – Il Consiglio di Amministrazione di Leonardo, riunitosi oggi sotto la presidenza di Luciano Carta, ha esaminato e approvato all'unanimità i risultati del primo trimestre 2021.

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 integrato al 31 dicembre 2020, evidenziando un marcato miglioramento della *performance* industriale del Gruppo, che nel primo

---

**Leonardo**, azienda globale ad alta tecnologia, è tra le prime dieci 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 2019 Leonardo ha registrato ricavi consolidati pari a 13,8 miliardi di euro e ha investito 1,5 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.

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.

*“I risultati del primo trimestre 2021 – sottolinea **Alessandro Profumo**, Amministratore Delegato di Leonardo – sono in linea con le aspettative definite recentemente con la Guidance 2021. Abbiamo registrato un buon livello di ordini e il portafoglio ordini consistente ha sostenuto la crescita dei ricavi. La redditività continua ad essere solida con un flusso di cassa in miglioramento, in linea con il piano. La solidità del settore militare e governativo mitiga gli effetti della pandemia nel settore civile. L'acquisizione della partecipazione del 25,1% di HENSOLDT rappresenta un'operazione di lungo periodo volta al rafforzamento del nostro portafoglio in un'area strategica come quella dell'elettronica per la difesa nella sensoristica. Un investimento e una partnership importanti che ci permetteranno di creare valore attraverso un migliore accesso al mercato in chiave globale, aumentando la competitività per la presenza su piattaforme chiave. La solida struttura finanziaria sarà garantita anche attraverso cessioni e la quotazione di Leonardo DRS. Continuiamo ad essere focalizzati sulla creazione di valore sostenibile per tutti i nostri stakeholder”.*

## Key Performance Indicator

Gruppo (milioni di euro)	3 mesi 2020	3 mesi 2021	Var.	Var. %	2020
<b>Ordini</b>	3.421	3.421	-	n.a.	13.754
<b>Portafoglio ordini</b>	37.000	36.414	(586)	(1,6%)	35.516
<b>Ricavi</b>	2.591	2.790	199	7,7%	13.410
<b>EBITDA (*)</b>	159	202	43	27,0%	1.458
<b>EBITA (**)</b>	41	95	54	131,7%	938
<b>ROS</b>	1,6%	3,4%	1,8 p.p.		7,0%
<b>EBIT (***)</b>	30	75	45	150,0%	517
<b>EBIT Margin</b>	1,2%	2,7%	1,5 p.p.		3,9%
<b>Risultato netto ordinario</b>	(59)	(2)	57	96,6%	241
<b>Risultato netto</b>	(59)	(2)	57	96,6%	243
<b>Indebitamento netto di Gruppo</b>	4.396	4.640	244	5,6%	3.318
<b>FOCF</b>	(1.595)	(1.422)	173	10,8%	40
<b>ROI</b>	1,8%	4,1%	2,3 p.p.		11,3%
<b>Organico</b>	49.180	49.780	600	1,2%	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

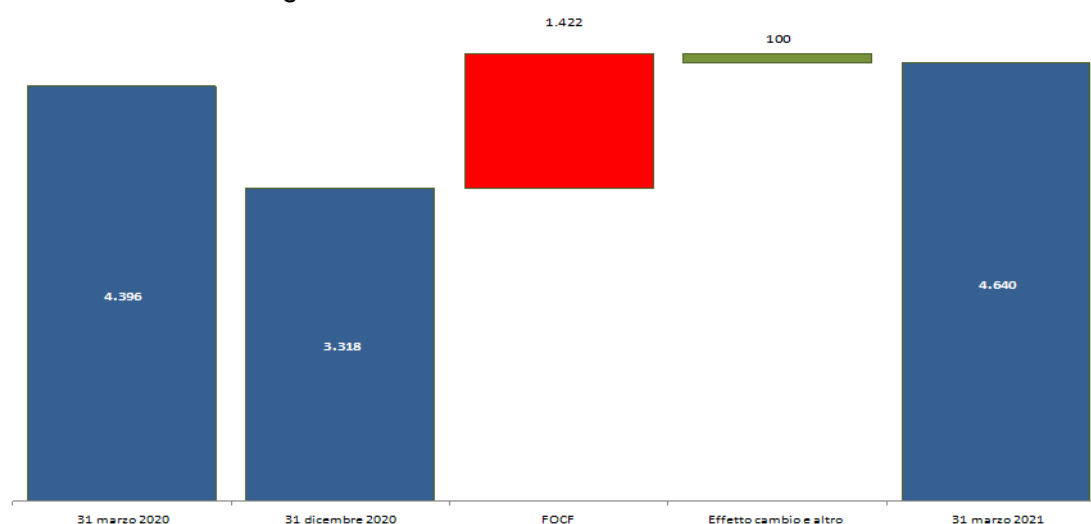
- **Ordini:** pari a **3.421 milioni di euro** risultano in linea con i primi tre mesi del 2020. Ottima performance commerciale del settore *Elettronica per la Difesa e Sicurezza* sia nella componente Europea che statunitense. Il settore *Elicotteri* evidenzia una flessione influenzata dall'acquisizione, 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*
- **Portafoglio Ordini:** pari a **36.414 milioni di euro**, assicura una copertura in termini di produzione equivalente pari ad oltre 2,5 anni

## Andamento Economico

- **Ricavi:** pari a **2.790 milioni di euro**, 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
- **EBITA:** pari a **95 milioni di euro** (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
- **EBIT:** pari a **75 milioni di euro**, presenta, rispetto al primo trimestre del 2020 (€ 30 mil), 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
- **Risultato netto ordinario:** negativo per **2 milioni di euro**, pari al **Risultato Netto** beneficia, oltre che dell'andamento dell'EBIT, del minore impatto degli oneri finanziari, al netto degli effetti fiscali correlati

## Andamento Finanziario

- **Free Operating Cash Flow (FOCF):** negativo per **1.422 milioni di euro**, risulta in significativo miglioramento (€ 173 mil), 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
- **Indebitamento Netto di Gruppo:** pari a **4.640 milioni di euro** si incrementa, rispetto al 31 dicembre 2020 (€ 3.318 mil), principalmente per effetto del negativo andamento del FOCF che risente della consueta stagionalità



**GUIDANCE 2021**

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 integrato al 31 dicembre 2020. Le stime per l'esercizio 2021 e il consuntivo 2020 sono di seguito riepilogati

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

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

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

**ANDAMENTO PER SETTORI DI ATTIVITA'**

<b>3 mesi 2020</b> <i>(Milioni di Euro)</i>	<b>Ordini</b>	<b>Portafoglio ordini al 31.12.2020</b>	<b>Ricavi</b>	<b>EBITA</b>	<b>ROS %</b>
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%)
<i>Elisioni</i>	<i>(218)</i>	<i>(1.093)</i>	<i>(201)</i>	-	<i>n.a.</i>
<b>Totale</b>	<b>3.421</b>	<b>35.516</b>	<b>2.591</b>	<b>41</b>	<b>1,6%</b>

<b>3 mesi 2021</b> <i>(Milioni di Euro)</i>	<b>Ordini</b>	<b>Portafoglio ordini</b>	<b>Ricavi</b>	<b>EBITA</b>	<b>ROS %</b>
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%)
<i>Elisioni</i>	<i>(244)</i>	<i>(1.211)</i>	<i>(204)</i>	-	<i>n.a.</i>
<b>Totale</b>	<b>3.421</b>	<b>36.414</b>	<b>2.790</b>	<b>95</b>	<b>3,4%</b>

<b>Variazioni %</b>	<b>Ordini</b>	<b>Portafoglio ordini</b>	<b>Ricavi</b>	<b>EBITA</b>	<b>ROS %</b>
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.
<i>Elisioni</i>	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>
<b>Totale</b>	<b>n.a.</b>	<b>2,5%</b>	<b>7,7%</b>	<b>131,7%</b>	<b>1,8 p.p.</b>

**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

## 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/€

<b>3 mesi 2020</b> (Milioni di Euro)	<b>Ordini</b>	<b>Ricavi</b>	<b>EBITA</b>	<b>ROS %</b>
EDS – Europa	862	846	46	5,4%
Leonardo DRS	615	523	34	6,4%
<i>Elisioni</i>	(4)	(11)	-	<i>n.a.</i>
<b>Totale</b>	<b>1.473</b>	<b>1.358</b>	<b>80</b>	<b>5,9%</b>

<b>3 mesi 2021</b> (Milioni di Euro)	<b>Ordini</b>	<b>Ricavi</b>	<b>EBITA</b>	<b>ROS %</b>
Elettronica – Europa	1.544	931	79	8,5%
Leonardo DRS	593	565	48	8,5%
<i>Elisioni</i>	(4)	(2)	-	<i>n.a.</i>
<b>Totale</b>	<b>2.133</b>	<b>1.494</b>	<b>127</b>	<b>8,5%</b>

<b>Variazioni %</b>	<b>Ordini</b>	<b>Ricavi</b>	<b>EBITA</b>	<b>ROS %</b>
Elettronica – Europa	79,1%	10,0%	71,7%	3,1 p.p.
Leonardo DRS	(3,6%)	8,0%	41,2%	2,1 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>44,8%</b>	<b>10,0%</b>	<b>58,8%</b>	<b>2,6 p.p.</b>

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 *Leonardo 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)

**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

	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS %
Leonardo DRS (\$ mil) – 3 mesi 2020	678	576	37	6,4%
Leonardo DRS (\$ mil) – 3 mesi 2021	715	681	58	8,5%

## 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

<b>3 mesi 2020</b> (Milioni di Euro)	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.
<b>Totale</b>	<b>644</b>	<b>644</b>	<b>(17)</b>	<b>(2,6%)</b>

<b>3 mesi 2021</b> (Milioni di Euro)	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.
<b>Totale</b>	<b>621</b>	<b>611</b>	<b>(13)</b>	<b>(2,1%)</b>

<b>Variazioni %</b>	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.
<b>Totale</b>	<b>(3,6%)</b>	<b>(5,1%)</b>	<b>23,5%</b>	<b>0,5 p.p.</b>

## Velivoli

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)

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

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

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



## Aerostrutture

Dal punto di vista produttivo 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)

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

EBITA: 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

## GIE-ATR

EBITA: il consorzio 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)

## 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

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

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 Il S.à r.l per l'acquisizione di una quota del 25,1% di HENSOLDT AG ("HENSOLDT") al prezzo di ca. € 606 mil (€ 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.

\*\*\*\*\*

L'odierno Consiglio ha inoltre deliberato il rinnovo per ulteriori 12 mesi del Programma Quadro di Emissioni Obbligazionarie EMTN (Euro Medium Term Notes), mantenendo invariato il plafond massimo complessivo di utilizzo di Euro 4 miliardi (già utilizzato complessivamente per circa Euro 2,2 miliardi nominali). Il rinnovo viene effettuato annualmente dal Gruppo Leonardo nell'ambito delle proprie attività ordinarie di gestione finanziaria. Al programma, come di consueto, sarà assegnato il rating da parte di Moody's, Standard & Poor's e Fitch.

\*\*\*\*\*

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](http://www.leonardocompany.com), sezione Investitori/Risultati e Relazioni), nonché sul sito internet del meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)).

\*\*\*\*\*

<b>ANALISI DEI RISULTATI REDDITUALI CONSOLIDATI</b>			
<i>€mil.</i>	<b>1° trimestre 2020</b>	<b>1° trimestre 2021</b>	<b>Var. YoY</b>
Ricavi	2.591	2.790	199
Costi per acquisti e per il personale	(2.420)	(2.587)	(167)
Altri ricavi (costi) operativi netti	-	(2)	(2)
Valutazione ad <i>equity</i> delle JV strategiche	(12)	1	13
Ammortamenti e svalutazioni	(118)	(107)	11
<b>EBITA</b>	<b>41</b>	<b>95</b>	<b>54</b>
<i>ROS</i>	1,6%	3,4%	1,8 p.p.
Proventi (Oneri) non ricorrenti	-	(11)	(11)
Costi di ristrutturazione	(4)	(4)	-
Ammortamenti attività immateriali acquisite in sede di <i>business combination</i>	(7)	(5)	2
<b>EBIT</b>	<b>30</b>	<b>75</b>	<b>45</b>
<i>EBIT Margin</i>	1,2%	2,7%	1,5 p.p.
Proventi (oneri) finanziari netti	(81)	(46)	35
Imposte sul reddito	(8)	(31)	(23)
<b>Risultato netto ordinario</b>	<b>(59)</b>	<b>(2)</b>	<b>57</b>
Risultato connesso a <i>discontinued operation</i> ed operazioni straordinarie	-	-	-
<b>Risultato Netto</b>	<b>(59)</b>	<b>(2)</b>	<b>57</b>
<i>di cui Gruppo</i>	<i>(59)</i>	<i>(2)</i>	<i>57</i>
<i>di cui Terzi</i>	-	-	-
<b>Utile per Azione (Euro)</b>			
<i>Basic e diluted</i>	<i>(0,103)</i>	<i>(0,003)</i>	<i>0,100</i>
<b>Utile per Azione delle <i>continuing operation</i> (Euro)</b>			
<i>Basic e diluted</i>	<i>(0,103)</i>	<i>(0,003)</i>	<i>0,100</i>
<b>Utile per Azione delle <i>discontinuing operation</i> (Euro)</b>			
<i>Basic e diluted</i>	-	-	-

## ANALISI DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE/ FINANZIARIA CONSOLIDATA

	31.03.2020	31.12.2020	31.03.2021
<i>€mil.</i>			
Attività non correnti	12.440	11.883	12.186
Passività non correnti	(2.209)	(1.996)	(1.986)
<b>Capitale Fisso</b>	<b>10.231</b>	<b>9.887</b>	<b>10.200</b>
Rimanenze	1.845	1.164	2.232
Crediti commerciali	2.819	3.033	2.866
Debiti commerciali	(3.242)	(3.619)	(3.164)
<b>Capitale Circolante</b>	<b>1.422</b>	<b>578</b>	<b>1.934</b>
Fondi per rischi (quota corrente)	(1.125)	(1.318)	(1.283)
Altre attività (passività) nette correnti	(828)	(598)	(710)
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>(531)</b>	<b>(1.338)</b>	<b>(59)</b>
<b>Capitale investito netto</b>	<b>9.700</b>	<b>8.549</b>	<b>10.141</b>
Patrimonio netto di Gruppo	5.357	5.267	5.491
Patrimonio netto di terzi	11	11	11
<b>Patrimonio netto</b>	<b>5.368</b>	<b>5.278</b>	<b>5.502</b>
<b>Indebitamento Netto di Gruppo</b>	<b>4.396</b>	<b>3.318</b>	<b>4.640</b>
<b>(Attività)/Passività nette possedute per la vendita</b>	<b>(64)</b>	<b>(47)</b>	<b>(1)</b>

## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

	3 mesi 2020	3 mesi 2021
<i>€mil.</i>		
Flusso di cassa utilizzato da attività operative	(1.523)	(1.312)
Dividendi ricevuti	33	-
Flusso di cassa da attività di investimento ordinario	(105)	(110)
<b>Free operating cash-flow (FOCF)</b>	<b>(1.595)</b>	<b>(1.422)</b>
Operazioni strategiche	-	-
Variazione delle altre attività di investimento	2	2
Variazione netta dei debiti finanziari	339	(402)
Dividendi pagati	-	-
<b>Incremento/(decremento) netto delle disponibilità e mezzi equivalenti</b>	<b>(1.254)</b>	<b>(1.822)</b>
<b>Disponibilità liquide 1° gennaio</b>	<b>1.962</b>	<b>2.213</b>
Differenze di cambio e altri movimenti	6	17
Incremento netto delle disponibilità e mezzi equivalenti delle <i>discontinued operation</i>	-	-
<b>Disponibilità e mezzi equivalenti al 31 marzo</b>	<b>714</b>	<b>408</b>

**COMPOSIZIONE DELL'INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO CONSOLIDATO**

<i>€mil.</i>	<b>31.03.2020</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.03.2021</b>
Debiti obbligazionari	2.680	3.220	2.418
Debiti bancari	1.259	896	1.205
Disponibilità e mezzi equivalenti	(714)	(2.213)	(408)
<b>Indebitamento bancario e obbligazionario netto</b>	<b>3.225</b>	<b>1.903</b>	<b>3.215</b>
Crediti finanziari correnti verso parti correlate	(145)	(149)	(94)
Altri crediti finanziari correnti	(41)	(18)	(21)
<b>Crediti finanziari e titoli correnti</b>	<b>(186)</b>	<b>(167)</b>	<b>(115)</b>
Derivati a copertura di poste dell'indebitamento	19	(6)	(12)
Passività per leasing verso parti correlate	35	30	32
Altri debiti finanziari verso parti correlate	804	881	854
Passività per leasing	399	525	529
Altri debiti finanziari	100	152	137
<b>Indebitamento netto di Gruppo</b>	<b>4.396</b>	<b>3.318</b>	<b>4.640</b>

**DATI AZIONARI**

	<b>3 mesi 2020</b>	<b>3 mesi 2021</b>	<b>Var YoY</b>
Media delle azioni durante il periodo (in migliaia)	575.008	575.174	166
Risultato Netto (al netto degli interessi di minoranza) ( <i>€mil.</i> )	(59)	(2)	57
Risultato delle <i>continuing operation</i> (al netto degli interessi di minoranza) ( <i>€mil.</i> )	(59)	(2)	57
Risultato delle <i>discontinued operation</i> (al netto degli interessi di minoranza) ( <i>€mil.</i> )	-	-	-
<b>BASIC E DILUTED EPS (EURO)</b>	<b>(0,103)</b>	<b>(0,003)</b>	<b>0,100</b>
<b>BASIC E DILUTED EPS delle <i>continuing operation</i> (EURO)</b>	<b>(0,103)</b>	<b>(0,003)</b>	<b>0,100</b>

3 mesi 2020 (in Euro milioni)	Elicotteri	Elettronica per la Difesa e Sicurezza	Aeronautica	Spazio	Altre attività	Elisioni	Totale
Ordini	1.486	1.473	644	-	36	(218)	<b>3.421</b>
Portafoglio ordini (31.12.2020)	12.377	13.449	10.696	-	87	(1.093)	<b>35.516</b>
Ricavi	704	1.358	644	-	86	(201)	<b>2.591</b>
<b>EBITA</b>	<b>18</b>	<b>80</b>	<b>(17)</b>	<b>(2)</b>	<b>(38)</b>	-	<b>41</b>
ROS	2,6%	5,9%	(2,6%)	n.a.	(44,2%)	n.a.	<b>1,6%</b>
<b>EBIT</b>	<b>15</b>	<b>71</b>	<b>(17)</b>	<b>(2)</b>	<b>(37)</b>	-	<b>30</b>
Ammortamenti totali	16	34	37	-	16	-	<b>103</b>
Investimenti in immobilizzazioni	34	42	26	-	8	-	<b>110</b>
Organico (31.12.2020)	12.326	24.504	11.278	-	1.774	-	<b>49.882</b>

3 mesi 2021 (in Euro milioni)	Elicotteri	Elettronica per la Difesa e Sicurezza	Aeronautica	Spazio	Altre attività	Elisioni	Totale
Ordini	855	2.133	621	-	56	(244)	<b>3.421</b>
Portafoglio ordini	12.401	14.357	10.760	-	107	(1.211)	<b>36.414</b>
Ricavi	792	1.494	611	-	97	(204)	<b>2.790</b>
<b>EBITA</b>	<b>31</b>	<b>127</b>	<b>(13)</b>	<b>3</b>	<b>(53)</b>	-	<b>95</b>
ROS	3,9%	8,5%	(2,1%)	n.a.	(54,6%)	n.a.	<b>3,4%</b>
<b>EBIT</b>	<b>25</b>	<b>117</b>	<b>(16)</b>	<b>3</b>	<b>(54)</b>	-	<b>75</b>
Ammortamenti totali	17	34	15	-	18	-	<b>84</b>
Investimenti in immobilizzazioni	43	46	17	-	3	-	<b>109</b>
Organico	12.355	24.411	11.223	-	1.791	-	<b>49.780</b>