

COMUNICATO STAMPA

LEONARDO: ORDINI € 4,9 MLD (+29,3%¹), FOCF € - 688 MIL, IN CRESCITA DI CIRCA 400 MIL RISPETTO AL 1Q 2022.

RICAVI A € 3 MLD (+2,6%¹), EBITA A € 119² MIL (+4,4%³). RISULTATO NETTO € 54² MIL, IN LINEA CON IL 1Q 2022³.

CONFERMATA GUIDANCE 2023.

LEONARDO PROMOSSA INVESTMENT GRADE DA MOODY'S.

OTTIMA PERFORMANCE COMMERCIALE

- Portafoglio Ordini in crescita a € 39,1 miliardi, pari a più di 2,5 anni di produzione
- Book to Bill pari a 1,6x

SOLIDO RISULTATO OPERATIVO

- Ottima performance delle divisioni
- Recupero graduale delle Aerostrutture
- Inizio d'anno più lento per le partecipate strategiche, come previsto, con un contributo in calo di 21 milioni rispetto al 1Q 2022
- RoS a 3,9%², in linea con il 1Q 2022³

RAFFORZATA LA STRUTTURA FINANZIARIA

- Riduzione dell'indebitamento netto di € 1,1 miliardi rispetto al primo trimestre 2022, grazie al rafforzamento della generazione di cassa del Gruppo

Roma, 3 maggio 2023 – 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 2023.

*“I risultati commerciali e finanziari del primo trimestre mostrano un andamento positivo – ha dichiarato **Alessandro Profumo**, Amministratore Delegato di Leonardo – in linea con le aspettative. La performance commerciale, l'avanzamento dei programmi e la crescita della Top-Line vengono accompagnate da una performance finanziaria che vede il FOCF in continuo deciso miglioramento con ulteriori passi avanti nella riduzione del debito. Nei primi tre mesi abbiamo dimostrato ancora una volta la competitività nel business difesa/governativo e il continuo miglioramento della performance delle Aerostrutture. Il Gruppo è solido e sostenibile nel lungo periodo, con la capacità di cogliere future opportunità di crescita”.*

*“Sono inoltre orgoglioso di poter annunciare – conclude **Alessandro Profumo** – che Moody's ha appena promosso Leonardo a Investment Grade riconoscendo al Gruppo una significativa esecuzione del Piano Industriale durante la pandemia, importanti progressi sulla riduzione dell'indebitamento, solide prospettive di crescita nelle attività della Difesa, alla luce del complesso contesto geopolitico, e prudenti politiche finanziarie volte ad una continua riduzione del debito”.*

(1) Su base rettificata per escludere la contribuzione di Global Enterprise Solutions e includere la contribuzione di Hensold nel 1Q 2022 che non era stata considerata a causa di alcuni disallineamenti nel calendario finanziario.

(2) Su base rettificata per escludere l'effetto delle partecipazioni strategiche e di Hensoldt.

(3) Su base rettificata per escludere la contribuzione di Global Enterprise Solutions, delle partecipazioni strategiche e Hensoldt.

GUIDANCE 2023

In considerazione dei risultati ottenuti nel primo trimestre del 2023 e delle aspettative per i successivi, si confermano le Guidance per l'intero anno formulate in sede di predisposizione del bilancio al 31 dicembre 2022.

Di seguito la tabella riepilogativa.

		FY2022A	Guidance 2023 ⁽¹⁾
Ordini	(€ mld)	17,3	ca. 17
Ricavi	(€ mld)	14,7	15-15,6
EBITA	(€ mil)	1.218	1.260-1.310
FOCF	(€ mil)	539	ca. 600
Indebitamento Netto di Gruppo	(€ mld)	3,0	ca. 2,6 ⁽²⁾

Assumendo un valore del cambio €/USD a 1,10 €/GBP a 0,87.

(1) Sulla base delle correnti valutazioni degli impatti della situazione geopolitica sulla supply chain, sui livelli inflattivi e sull'economia globale, fatti salvi eventuali ulteriori significativi aggravamenti.

(2) Assumendo il pagamento dei dividendi di € 0,14 per azione e di nuovi contratti di leasing per ca. 100 mln.

Principali Key Performance Indicator Rettificati

I dati del primo trimestre del 2022 sopra esposti includono il contributo del business GES, ceduto nel mese di luglio 2022, e non includono il risultato del trimestre relativo a Hensoldt¹. Al fine di rendere maggiormente confrontabile l'andamento gestionale del Gruppo che, viceversa, relativamente al 2023 non include il contributo del business GES ed include i risultati del primo trimestre di Hensoldt, si riportano di seguito alcuni indicatori rettificati per il periodo comparativo:

Gruppo (milioni di euro)	3 mesi 2022 Reported	3 mesi 2022 Rettificato	3 mesi 2023	Var. %
Ordini	3.789	3.765	4.868	29,3%
Ricavi	3.006	2.958	3.034	2,6%
EBITA	132	121	105	(13,2%)
ROS	4,4%	4,1%	3,5%	(0,6) p.p.
FOCF	(1.080)	(1.081)	(688)	36,4%

¹ La partecipazione in Hensoldt è stata acquisita nel mese di gennaio 2022. Tuttavia, a causa del disallineamento dei calendari finanziari, i risultati del Gruppo del primo trimestre del 2022 non includevano ancora il contributo di Hensoldt

Andamento Commerciale

- **Ordini:** pari a **4.868 milioni di euro**, in significativo incremento (+28,5%, +29,3% sul dato Rettificato) rispetto al primo trimestre del 2022, grazie in particolare all'ottima performance degli Elicotteri legata principalmente agli ordini di n. 18 AW 169 destinati al Ministero della Difesa austriaco e n. 13 MH 139 per la US Air Force, con una crescita costante degli ordini nell'Elettronica per la Difesa e Sicurezza. Il livello di ordinativi del trimestre equivale ad un book to bill (rapporto fra gli Ordini ed i Ricavi del periodo) pari a circa 1,6
- **Portafoglio Ordini:** pari a **39.126 milioni di euro**, assicura una copertura in termini di produzione superiore a 2,5 anni

Andamento Economico

- **Ricavi:** pari a **3.034 milioni di euro** risultano allineati al primo trimestre del 2022 in tutti i settori di business (+2,6% sul dato Rettificato), con un incremento dell'Elettronica per la difesa e Sicurezza ed un lieve incremento delle Aerostrutture
- **EBITA:** pari a **105 milioni di euro**, riflette la solida performance dei business del Gruppo e risulta altresì influenzata dall'andamento delle partecipazioni strategiche che, nel periodo, presentano un risultato negativo di €mil. 14 (positivo di €mil. 7 nel dato Rettificato del primo trimestre del 2022). La performance industriale del Gruppo – escludendo l'apporto delle partecipazioni strategiche – risulta in crescita di circa il 4% rispetto al dato Rettificato del primo trimestre del 2022.

Di seguito si riporta il confronto dell'EBITA che esclude il contributo di GES, di Hensoldt e delle JV strategiche:

Gruppo (milioni di euro)	3 mesi 2022 rettificato	3 mesi 2023	Var. %
Ricavi	2.958	3.034	2,6%
EBITA	121	105	(13,2%)
<i>di cui Divisioni e DRS</i>	114	119	+4,4%
<i>di cui JV strategiche e Hensoldt</i>	7	-14	-21
ROS	4,1%	3,5%	(0,6) p.p.
ROS Divisioni e DRS	3,9%	3,9%	-

- **EBIT:** pari a **93 milioni di euro**, (€mil. 123 nel primo trimestre del 2022) risente dell'andamento dell'EBITA e dell'ammortamento della Purchase Price Allocation legata all'acquisizione di Rada, perfezionatasi nel 2022
- **Risultato netto ordinario:** pari a **40 milioni di euro**, (€mil. 74 nel periodo a confronto), pari al **Risultato Netto**, riflette rispetto al primo trimestre del 2022 l'andamento delle partecipazioni non strategiche, valutate ad equity
- **Risultato netto** che esclude il contributo di GES, di Hensoldt e delle JV strategiche nell'EBITA (stima gestionale), pari a **54 milioni di euro** (€mil. 56 nel periodo a confronto)



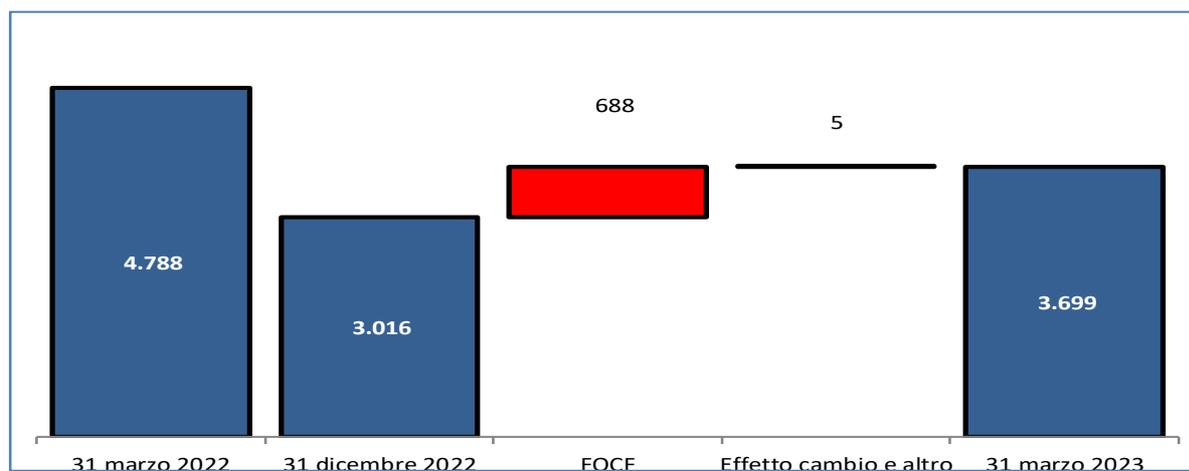
(*) Escludendo il contributo di GES, Hensoldt e le partecipazioni strategiche

(**) Escludendo il contributo di Hensoldt e delle partecipazioni strategiche

(***) Riflette l'andamento delle partecipazioni non strategiche, valutate ad equity

Andamento Finanziario

- Free Operating Cash Flow (FOCF):** negativo per **688 milioni di euro**, presenta un significativo miglioramento (+36,3%) rispetto al primo trimestre del 2022 (negativo per €mil. 1.080). Il dato consolida i positivi risultati delle iniziative di rafforzamento della performance operativa, della razionalizzazione ed efficientamento del capitale circolante, di una attenta politica di investimento in un periodo di crescita del business e di una efficiente strategia finanziaria. Il previsto positivo trend di miglioramento conferma tuttavia l'usuale profilo infrannuale, caratterizzato da significativi assorbimenti di cassa nella prima parte dell'anno
- Indebitamento Netto di Gruppo:** pari a **3.699 milioni di euro** si riduce in misura rilevante di ca. € 1,1 miliardi rispetto a marzo 2022 grazie al rafforzamento della generazione di cassa del Gruppo. Rispetto al 31 dicembre 2022 (€mil. 3.016), si incrementa per effetto principalmente del sopradetto usuale andamento del FOCF



Risultati economico-finanziari del primo trimestre 2023

Nei primi tre mesi del 2023 prosegue la buona performance del Gruppo già registrata nell'esercizio 2022.

Le nuove acquisizioni di ordinativi evidenziano un rilevante incremento, in particolare con il contributo elicotteristico, a conferma del rafforzamento della posizione di mercato per il Gruppo.

I Ricavi risultano sostanzialmente in linea con il primo trimestre del 2022, evidenziando segnali di ripresa anche nel settore Aerostrutture.

Solida redditività operativa dei segmenti di business, con un minor apporto delle partecipazioni strategiche.

In deciso miglioramento, di oltre il 36%, il flusso di cassa del trimestre, con conseguente positivo riflesso sull'Indebitamento Netto di Gruppo.

Key Performance Indicator dei primi tre mesi 2023

Gruppo (milioni di euro)	3 mesi 2022	3 mesi 2023	Var.	Var. %	2022
Ordini	3.789	4.868	1.079	28,5%	17.266
Portafoglio ordini	36.278	39.126	2.848	7,9%	37.506
Ricavi	3.006	3.034	28	0,9%	14.713
EBITDA (*)	251	238	(13)	(5,2%)	1.763
EBITA (**)	132	105	(27)	(20,5%)	1.218
ROS	4,4%	3,5%	(0,9) p.p.		8,3%
EBIT (***)	123	93	(30)	(24,4%)	961
EBIT Margin	4,1%	3,1%	(1,0) p.p.		6,5%
Risultato netto ordinario	74	40	(34)	(45,9%)	697
Risultato netto	74	40	(34)	(45,9%)	932
Indebitamento netto di Gruppo	4.788	3.699	(1.089)	(22,7%)	3.016
FOCF	(1.080)	(688)	392	36,3%	539
ROI	10,8%	10,5%	(0,3) p.p.		12,0%

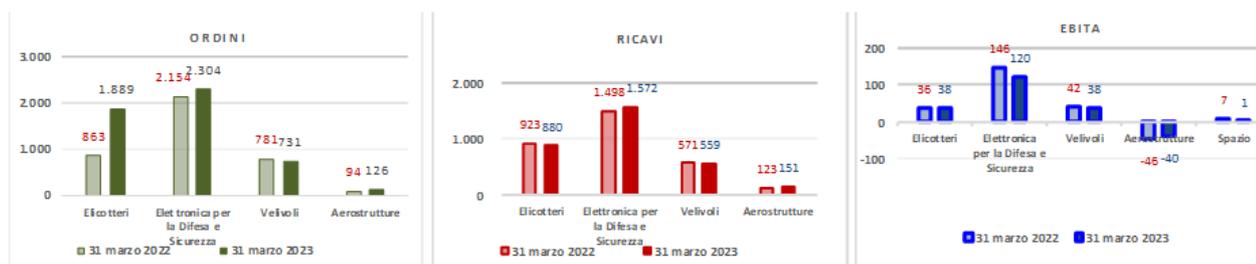
(*) L'EBITDA è dato dall'EBITA, come di seguito definito, prima degli ammortamenti (esclusi quelli relativi ad attività immateriali derivanti da operazioni di business combination) e delle svalutazioni (al netto di quelle relative all'avviamento o classificate tra i "costi non ricorrenti").

(**) 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 (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 partecipazioni strategiche (MBDA, GIE ATR, TAS, Telespazio e Hensoldt), rilevata negli "effetti della valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto".

ANDAMENTO PER SETTORI DI ATTIVITÀ

Di seguito si riportano i Key Performance Indicator dei Settori ricordando che - a partire dal bilancio 2022- il Gruppo ha definito una modalità di rappresentazione del proprio andamento in sempre maggiore coerenza con le strategie aziendali e le dinamiche di business sottostanti. L'andamento dei settori è pertanto rappresentato e commentato con riferimento ai settori operativi Elicotteri, Elettronica per la Difesa e Sicurezza, Velivoli, Aerostrutture e Spazio (Elicotteri, Elettronica per la Difesa e Sicurezza, Aeronautica e Spazio nei risultati al 31 marzo 2022, rideterminati per agevolare il confronto sull'andamento).



3 mesi 2022 (Milioni di Euro)	Ordini	Portafoglio ordini 31.12.2022	Ricavi	EBITA	ROS %
Elicotteri	863	13.614	923	36	3,9%
Elettronica per la Difesa e Sicurezza	2.154	15.160	1.498	146	9,7%
<i>di cui Hensoldt + MBDA</i>	-	-	-	16	-
Velivoli	781	8.554	571	42	7,4%
<i>di cui GIE ATR</i>	-	-	-	(10)	-
Aerostrutture	94	1.075	123	(46)	(37,4%)
Spazio	-	-	-	7	n.a.
Altre attività	68	360	135	(53)	(39,3%)
<i>Elisioni</i>	(171)	(1.257)	(244)	-	n.a.
Totale	3.789	37.506	3.006	132	4,4%

3 mesi 2023 (Milioni di Euro)	Ordini	Portafoglio ordini	Ricavi	EBITA	ROS %
Elicotteri	1.889	14.619	880	38	4,3%
Elettronica per la Difesa e Sicurezza	2.304	15.692	1.572	120	7,6%
<i>di cui Hensoldt + MBDA</i>	-	-	-	1	-
Velivoli	731	8.741	559	38	6,8%
<i>di cui GIE ATR</i>	-	-	-	(16)	-
Aerostrutture	126	1.058	151	(40)	(26,5%)
Spazio	-	-	-	1	n.a.
Altre attività	133	391	173	(52)	(30,1%)
<i>Elisioni</i>	(315)	(1.375)	(301)	-	n.a.
Totale	4.868	39.126	3.034	105	3,5%

Variazioni %	Ordini	Portafoglio ordini	Ricavi	EBITA	ROS %
Elicotteri	118,9%	7,4%	(4,7%)	5,6%	0,4 p.p.
Elettronica per la Difesa e Sicurezza	7,0%	3,5%	4,9%	(17,8%)	(2,1) p.p.
<i>di cui Hensoldt + MBDA</i>	-	-	-	(93,8%)	-
Velivoli	(6,4%)	2,2%	(2,1%)	(9,5%)	(0,6) p.p.
<i>di cui GIE ATR</i>	-	-	-	(60,0%)	-
Aerostrutture	34,0%	(1,6%)	22,8%	13,0%	10,9 p.p.
Spazio	n.a.	n.a.	n.a.	(85,7%)	n.a.
Altre attività	95,6%	8,6%	28,1%	1,9%	9,2 p.p.
<i>Elisioni</i>	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Totale	28,5%	4,3%	0,9%	(20,5%)	(0,9) p.p.

Elicotteri

Il Settore continua a mostrare una ottima performance commerciale, evidenziando un incremento particolarmente significativo degli Ordini rispetto allo stesso periodo del 2022. Se si esclude l'apporto in riduzione di volumi passanti, i Ricavi sono in crescita rispetto al primo trimestre del 2022, con una redditività sostanzialmente allineata. Nel periodo sono state effettuate consegne di n. 28 nuovi elicotteri rispetto alle n. 19 registrate nel primo trimestre 2022.

Ordini: in crescita di circa il 120% per effetto di maggiori acquisizioni in ambito sia Governativo che Commerciale. Tra le principali acquisizioni del periodo si segnalano:

- contratto, firmato nell'ambito dell'emendamento all'Accordo Government-to-Government (G2G) Italia-Austria siglato lo scorso dicembre 2022, per la fornitura di ulteriori n. 18 elicotteri AW169M LUH (Light Utility Helicopter) destinati al Ministero della Difesa austriaco;
- i contratti per il Mid Life Upgrade (MLU) di per n.3 elicotteri AW159 e di n. 2 elicotteri AW101 per clienti export;
- il contratto con Boeing per la fornitura di n.13 elicotteri relativo all'avvio della fase produttiva del programma MH-139 per la US Air Force;
- ordini vari, prevalentemente legati ad AW139 in ambito Commerciale

Ricavi: leggera flessione per il minor contributo del programma NH90 Qatar, come preventivato.

EBITA: in lieve aumento rispetto al primo trimestre 2022.

Elettronica per la Difesa e Sicurezza

Il primo trimestre dell'anno è caratterizzato da una performance commerciale in crescita in tutte le aree di business. Anche il volume dei ricavi registra un incremento nella componente Europea.

Redditività in linea nella componente europea, mentre DRS risente del diverso mix produttivo:

3 mesi 2022 (Milioni di Euro)	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS %
EDS Europa	1.489	955	91	9,5%
Leonardo DRS	665	545	55	10,1%
<i>Elisioni</i>	-	(2)	-	n.a.
Totale	2.154	1.498	146	9,7%

3 mesi 2023 (Milioni di Euro)	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS %
EDS Europa	1.624	1.046	89	8,5%
Leonardo DRS	698	530	31	5,8%
<i>Elisioni</i>	(18)	(4)	-	n.a.
Totale	2.304	1.572	120	7,6%

Variazioni %	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS %
EDS Europa	9,1%	9,5%	(2,2%)	(1,0) p.p.
Leonardo DRS	5,0%	(2,8%)	(43,6%)	(4,3) p.p.
<i>Elisioni</i>	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Totale	7,0%	4,9%	(17,8%)	(2,1) p.p.

Cambio medio €/USD: 1,07299 (primi tre mesi del 2023) e 1,1225 (primi tre mesi del 2022)

	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS %
Leonardo DRS (\$ mil) – 3 mesi 2022	747	612	62	10,1%
Leonardo DRS (\$ mil) – 3 mesi 2023	749	569	33	5,8%

Come indicato in precedenza, i dati del primo trimestre del 2022 includono il contributo del business GES e non includono i risultati di Hensoldt del primo trimestre. Si riportano pertanto di seguito gli indicatori del settore, rettificati per il periodo comparativo:

Gruppo (milioni di euro)	3 mesi 2022 Reported	3 mesi 2022 Rettificato	3 mesi 2023	Var. %
Ordini	2.154	2.130	2.304	8,2%
Ricavi	1.498	1.450	1.572	8,4%
EBITA	146	135	120	(11,1%)
ROS	9,7%	9,3%	7,6%	(1,7) p.p.

Ordini: In crescita in tutte le aree di business, nonostante il diverso perimetro di riferimento. Tra le principali acquisizioni del periodo si evidenziano l'ordine per la fornitura di Posti Comando su tenda per Brigata e Reggimento per l'Esercito Italiano che rientra nell'ambito del più ampio programma di ammodernamento delle Capacità C2 multidominio terrestre al fine di garantire alle citate unità una capacità di C2 moderna, altamente modulare, per un impiego efficace in tutto lo spettro delle Operazioni Multi-Dominio. In ambito export si segnala l'ordine per la fornitura di sistemi di difesa che equipaggeranno le navi di classe OPV per la Marina delle Filippine e relativo supporto logistico.

Per la Divisione Cyber si cita l'ordine per la Costituzione del Joint Operation Center (JOC) del Comando Operativo di Vertice Interforze (COVI) della Difesa, attraverso l'allestimento di Sale Operative e Data Center e lo sviluppo di funzionalità di Joint Common Operational Picture (JCOP), Political Military Economic Social Information Infrastructure (PMESII) e Information Knowledge Management (IKM).

Leonardo DRS, nell'ambito del più ampio programma ORP (Ohio-submarine class Replacement Programme), ha ricevuto un ordine aggiuntivo per la fornitura di componenti di propulsione elettrica integrati per il sottomarino di classe Columbia di nuova generazione per la Marina degli Stati Uniti. Inoltre, si evidenziano gli ordini aggiuntivi per la fornitura di contromisure ad infrarossi per la protezione delle piattaforme ad ala rotante e basculante, dalle minacce di sistemi d'arma ad infrarossi, in dotazione alle forze armate degli Stati Uniti.

Ricavi: volumi in crescita nella componente EDS Europa. I volumi di Leonardo DRS sono in lieve riduzione principalmente per il diverso perimetro di riferimento (lo scorso anno il perimetro ha registrato l'uscita del business GES avvenuta nel mese di agosto). Escludendo tale effetto i volumi della controllata sono sostanzialmente in linea rispetto al primo trimestre del 2022 (+6,6 % sul dato Rettificato in Euro).

EBITA: in linea in tutte le principali aree di business della componente EDS Europa. In DRS si evidenzia una flessione della redditività rispetto al primo trimestre del 2022, che aveva beneficiato in particolare di un mix favorevole di attività e del minor assorbimento dei costi fissi nel periodo.

Velivoli

Il Settore Velivoli conferma l'elevata redditività del business militare.

Il consorzio GIE-ATR - pur confermando le consegne effettuate nello stesso periodo del 2022 - evidenzia un calo della redditività.

Dal punto di vista produttivo:

- per i programmi militari della Divisione Velivoli sono state consegnate a Lockheed Martin n. 10 ali per il programma F-35 (n.11 ali e 2 final assy consegnate nel primo trimestre 2022). Si evidenzia inoltre, l'accettazione di 2 velivoli Typhoon al Kuwait presso lo stabilimento di Caselle rispetto alle 2 consegne del 2022;
- per il GIE si evidenziano 2 consegne, in linea con quanto consuntivato nel 2022

3 mesi 2022 (Milioni di Euro)	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS %
Velivoli	781	571	52	9,1%
GIE ATR	n.a.	n.a.	(10)	n.a.

3 mesi 2023 (Milioni di Euro)	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS %
Velivoli	731	559	54	9,7%
GIE ATR	n.a.	n.a.	(16)	n.a.

Variazioni %	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS %
Velivoli	(6,4%)	(2,1%)	3,8%	0,6 p.p.
GIE ATR	n.a.	n.a.	(60,0%)	n.a.

Ordini: la Divisione Velivoli ha registrato ordini inferiori allo stesso periodo del 2022, che beneficiava dell'importante ordine per la prima fase di progettazione del sistema aereo a pilotaggio remoto Euromale. Nel 2023 si evidenziano gli ordini per la componente logistica dell'EFA, per due velivoli ATR in versione speciale e l'anticipazione degli ordini per il programma JSF.

Ricavi: in leggera flessione, per effetto dei minori volumi di produzione del programma Kuwait.

EBITA: in flessione per effetto del minor contributo del consorzio GIE-ATR. In particolare:

- per la Divisione Velivoli è confermato l'alto livello di redditività, sostenuta principalmente dai programmi internazionali del Typhoon;
- il consorzio GIE-ATR registra un risultato inferiore a quello del 2022 per effetto dei rallentamenti nella catena di fornitura e nel differente mix delle consegne effettuate

Aerostrutture

Le Aerostrutture confermano il trend di miglioramento già registrato a partire dal 2022. In particolare, si registra un incremento dei carichi produttivi che riducono l'effetto di insaturazione del sito di Grottaglie. Dal punto di vista produttivo sono state consegnate n. 10 sezioni di fusoliera e n. 8 stabilizzatori per il programma B787 (nel 2022 consegnate n. 3 fusoliere e n. 3 stabilizzatori) e n. 6 consegne di fusoliera per il programma ATR (n. 2 nel 2022).

Ordini: il settore evidenzia un incremento rispetto allo scorso anno, beneficiando degli ordini da parte del cliente Boeing per il programma B787. Sostanzialmente stabile la richiesta nei programmi con i clienti GIE-ATR e Airbus.

Ricavi: in crescita, grazie alle maggiori consegne al consorzio GIE ATR ed al programma B787.

EBITA: la redditività del settore risente positivamente della riduzione di insaturazione dei siti produttivi, in particolare Grottaglie.

Spazio

Il primo trimestre del 2023 evidenzia un risultato in flessione a causa della performance operativa del segmento manifatturiero, che sconta in questa fase un volume di attività di ricerca e sviluppo più elevato.

Il segmento dei servizi satellitari conferma invece il trend positivo, con risultati in crescita rispetto al primo trimestre del 2022.

Operazioni industriali

Non si rilevano **Operazioni Industriali** intervenute nel corso del primo trimestre del 2023.

Con riferimento al processo di concentrazione delle attività detenute da Leonardo negli USA in un unico soggetto giuridico avviato nel corso del 2022, nei primi tre mesi del 2023 si sono perfezionate le seguenti operazioni:

- Leonardo US Corporation ha costituito la Leonardo US Subholding, interamente detenuta;
- Leonardo US Corporation ha conferito a Leonardo US Subholding la propria partecipazione in Leonardo US Aircraft;
- Leonardo International ha conferito a Leonardo US Holding la propria partecipazione in Selex ES Inc. La stessa partecipazione è stata, successivamente, trasferita da Leonardo US Holding a Leonardo US Corporation, e da questa a Leonardo US Subholding

Inoltre, si segnala che nel mese di maggio 2023 si è perfezionata la cessione del business ATM di Selex ES Inc., in seguito all'ottenimento delle consuete autorizzazioni di legge.

Operazioni finanziarie

Nel corso del primo trimestre 2023 non è stata perfezionata sul mercato dei capitali alcuna nuova operazione.

Al 31 marzo 2023 Leonardo SpA dispone, per le esigenze di finanziamento delle attività ordinarie del Gruppo, di fonti di liquidità per complessivi €mil. 4.210 circa, tutte non utilizzate al 31 marzo 2023 e così composte:

- una linea di credito ESG-linked Revolving Credit Facility per un importo di €mil. 2.400, articolata in due tranches;
- ulteriori linee di credito per cassa a breve non confermate per circa €mil. 810;

- un programma quadro per l'emissione di Cambiali Finanziarie sul mercato europeo (Multi-Currency Commercial Paper Programme) per un importo massimo pari a €mld. 1

Leonardo DRS dispone di una Revolving Credit Facility per un importo di USDmil. 275 sottoscritta in concomitanza della finalizzazione dell'operazione di fusione con RADA, utilizzata al 31 marzo 2023 per USDmil. 215 (€mil. 198).

Leonardo US Holding dispone di linee di credito a breve a revoca, garantite da Leonardo Spa, per USDmil. 190 (€mil. 175), utilizzate al 31 marzo 2023 per USDmil. 56 (€mil. 51).

Infine, Leonardo dispone di linee di credito bancarie per firma non confermate per complessivi €mil. 10.102, di cui €mil. 2.841 disponibili al 31 marzo 2023.

La società dispone inoltre di un finanziamento €mil. 260 concesso dalla Banca Europea degli Investimenti - con contratto sottoscritto nel mese di novembre 2022 - interamente non utilizzato alla data del presente documento.

Si ricorda infine che Leonardo ha in essere un Programma EMTN (Euro Medium Term Note) per la possibile emissione di prestiti obbligazionari sul mercato europeo di complessivi €mld. 4 che, alla data del presente documento, risultava ancora utilizzabile per €mil. 2.400. Ai prestiti obbligazionari in essere (pari a complessivi €mil. 1.600) 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.

In considerazione:

- dell'esecuzione del Piano Industriale condotta dal Gruppo anche durante la pandemia
- di una significativa riduzione del debito realizzata negli ultimi 12-18 mesi e dall'impegno a ridurlo ulteriormente nel prosieguo
- del mantenimento di una stabile remunerazione verso gli azionisti
- delle forti prospettive di crescita per il Gruppo, dimostrate anche dal profilo di ordini acquisiti nel 2022, oltre che del settore della Difesa nel suo complesso, anche alla luce del complesso contesto geopolitico

Il 3 maggio del corrente anno Moody's ha migliorato il rating di Leonardo riportandolo ad un livello Investment Grade, Baa3 rispetto al precedente Ba1, con outlook stabile.

Alla data di presentazione del presente documento la situazione dei credit rating di Leonardo risulta quindi 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	maggio 2023	Ba1	positivo	Baa3	stabile
Standard&Poor's	maggio 2022	BB+	stabile	BB+	positivo
Fitch	gennaio 2022	BBB-	negativo	BBB-	stabile

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 1,6 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.leonardo.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

<i>€mil.</i>	1° trimestre 2022	1° trimestre 2023	Var. YoY
Ricavi	3.006	3.034	28
Costi per acquisti e per il personale	(2.786)	(2.776)	10
Altri ricavi (costi) operativi netti	18	(4)	(22)
Valutazione ad equity delle JV strategiche	13	(14)	(27)
Ammortamenti e svalutazioni	(119)	(135)	(16)
EBITA	132	105	(27)
<i>ROS</i>	4,4%	3,5%	(0,9) p.p.
Proventi (Oneri) non ricorrenti	(1)	(3)	(2)
Costi di ristrutturazione	(2)	(1)	1
Ammortamenti attività immateriali acquisite in sede di business combination	(6)	(8)	(2)
EBIT	123	93	(30)
<i>EBIT Margin</i>	4,1%	3,1%	(1,0) p.p.
Proventi (oneri) finanziari netti	(30)	(41)	(11)
Imposte sul reddito	(19)	(12)	7
Risultato netto ordinario	74	40	(34)
Risultato connesso a <i>discontinued operation</i> ed operazioni straordinarie	-	-	-
Risultato Netto	74	40	(34)
<i>di cui Gruppo</i>	74	36	(38)
<i>di cui Terzi</i>	-	4	4
Utile per Azione (Euro)			
<i>Basic e diluted</i>	0,129	0,063	(0,066)
Utile per Azione delle continuing operation (Euro)			
<i>Basic e diluted</i>	0,129	0,063	(0,066)
Utile per Azione delle discontinuing operation (Euro)			
<i>Basic e diluted</i>	-	-	

ANALISI DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE/ FINANZIARIA CONSOLIDATA

	<i>€mil.</i>	31.03.2022	31.12.2022	31.03.2023
Attività non correnti		13.479	13.943	13.901
Passività non correnti		(2.150)	(2.174)	(2.169)
Capitale Fisso		11.329	11.769	11.732
Rimanenze		1.547	975	1.102
Crediti commerciali		3.418	3.338	3.376
Debiti commerciali		(2.859)	(3.054)	(2.582)
Capitale Circolante		2.106	1.259	1.896
Fondi per rischi (quota corrente)		(1.119)	(1.078)	(1.061)
Altre attività (passività) nette correnti		(981)	(1.260)	(1.144)
Capitale circolante netto		6	(1.079)	(309)
Capitale investito netto		11.335	10.690	11.423
Patrimonio netto di Gruppo		6.521	7.183	7.237
Patrimonio netto di terzi		27	516	512
Patrimonio netto		6.548	7.699	7.749
Indebitamento Netto di Gruppo		4.788	3.016	3.699
(Attività)/Passività nette possedute per la vendita		(1)	(25)	(25)

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

	<i>€mil.</i>	3 mesi 2022	3 mesi 2023
Flusso di cassa utilizzato da attività operative		(978)	(558)
Dividendi ricevuti		1	-
Flusso di cassa da attività di investimento ordinario		(103)	(130)
Free operating cash-flow (FOCF)		(1.080)	(688)
Operazioni strategiche		(608)	-
Variazione delle altre attività di investimento		1	(4)
Variazione netta dei debiti finanziari		(418)	255
Dividendi pagati		-	-
Incremento/(decremento) netto delle disponibilità e mezzi equivalenti		(2.105)	(437)
Disponibilità liquide 1° gennaio		2.479	1.511
Differenze di cambio e altri movimenti		9	(4)
Disponibilità e mezzi equivalenti al 31 marzo		383	1.070

ANALISI DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE/ FINANZIARIA CONSOLIDATA

<i>€mil.</i>	31.03.2022	31.12.2022	31.03.2023
Debiti obbligazionari	1.875	1.628	1.603
Debiti bancari	1.706	1.350	1.570
Disponibilità e mezzi equivalenti	(383)	(1.511)	(1.070)
Indebitamento bancario e obbligazionario netto	3.198	1.467	2.103
Crediti finanziari correnti verso parti correlate	(32)	(56)	(43)
Altri crediti finanziari correnti	(16)	(49)	(17)
Crediti finanziari e titoli correnti	(48)	(105)	(60)
Derivati a copertura di poste dell'indebitamento	16	19	(7)
Altri debiti finanziari verso parti correlate	956	962	983
Passività per leasing	562	570	573
Altri debiti finanziari	104	103	107
Indebitamento netto di Gruppo	4.788	3.016	3.699

DATI AZIONARI

	3 mesi 2022	3 mesi 2023	Var. YoY
Media delle azioni durante il periodo (in migliaia)	575.307	575.307	-
Risultato Netto (al netto degli interessi di minoranza) (<i>€mil.</i>)	74	36	(38)
Risultato delle <i>continuing operation</i> (al netto degli interessi di minoranza) (<i>€mil.</i>)	74	36	(38)
Risultato delle <i>discontinued operation</i> (al netto degli interessi di minoranza) (<i>€mil.</i>)	-	-	-
BASIC E DILUTED EPS (EURO)	0,129	0,063	(0,066)
BASIC E DILUTED EPS delle <i>continuing operation</i> (EURO)	0,129	0,063	(0,066)
BASIC E DILUTED EPS delle <i>discontinuing operation</i> (EURO)	-	-	-

3 mesi 2022 (in Euro milioni)	Elicotteri	Elettronica per la Difesa e Sicurezza	Velivoli	Aerostrutture	Spazio	Altre attività	Elisioni	Totale
Ordini	863	2.154	781	94	-	68	(171)	3.789
Portafoglio ordini al 31.12.2022	13.614	15.160	8.554	1.075	-	360	(1.257)	37.506
Ricavi	923	1.498	571	123	-	135	(244)	3.006
EBITA	36	146	42	(46)	7	(53)	-	132
<i>Margine EBITA</i>	3,9%	9,7%	7,4%	(37,4%)	<i>n.a.</i>	(39,3%)	<i>n.a.</i>	4,4%
EBIT	35	140	43	(46)	7	(56)	-	123
Ammortamenti totali	20	39	7	11	-	21	-	98
Investimenti in immobilizzazioni	40	44	7	9	-	7	-	107

3 mesi 2023 (in Euro milioni)	Elicotteri	Elettronica per la Difesa e Sicurezza	Velivoli	Aerostrutture	Spazio	Altre attività	Elisioni	Totale
Ordini	1.889	2.304	731	126	-	133	(315)	4.868
Portafoglio ordini	14.619	15.692	8.741	1.058	-	391	(1.375)	39.126
Ricavi	880	1.572	559	151	-	173	(301)	3.034
EBITA	38	120	38	(40)	1	(52)	-	105
<i>Margine EBITA</i>	4,3%	7,6%	6,8%	(26,5%)	<i>n.a.</i>	(30,1%)	<i>n.a.</i>	3,5%
EBIT	37	110	38	(40)	1	(53)	-	93
Ammortamenti totali	21	50	5	13	-	23	(2)	110
Investimenti in immobilizzazioni	45	45	14	10	-	13	-	127

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 Solutions e Spazio). Quotata alla Borsa di Milano (LDO), nel 2021 Leonardo ha registrato ricavi consolidati pari a 14,1 miliardi di euro e ha investito 1,8 miliardi di euro in Ricerca e Sviluppo. L'azienda dal 2010 è all'interno dei Dow Jones Sustainability Indices (DJSI), confermandosi anche nel 2022 tra le aziende leader globali nella sostenibilità. Leonardo è inoltre inclusa nell'indice MIB ESG.

Ufficio stampa

Tel +39 0632473313
leonardopressoffice@leonardo.com

Investor Relations

Tel +39 0632473512
ir@leonardo.com

leonardo.com