

## COMUNICATO STAMPA

**LEONARDO: PERFORMANCE IN CRESCITA A DOPPIA CIFRA SU TUTTI I PRINCIPALI INDICATORI. ORDINI € 10,3 MLD (+15,6%<sup>1</sup>), RICAVI € 8 MLD (+10,9%<sup>1</sup>), EBITA € 503 MIL (+13,3%<sup>1</sup>). FOCF € - 502 MIL IN CRESCITA DELL'8,4%<sup>1</sup>.  
CONFIRMATA LA GUIDANCE 2024.**

- Portafoglio Ordini record a oltre € 43 miliardi con book to bill pari a 1,3x
- La crescita riflette l'efficace conversione del portafoglio ordini in ricavi
- Miglioramento dell'EBITA trainato dalla crescita in Elettronica e in Elicotteri e dall'accelerazione del piano di efficientamenti
- Continuo miglioramento del FOCF, con riduzione dell'assorbimento di cassa
- Indebitamento Netto di Gruppo a € 3 miliardi (-18,3%<sup>1</sup>)
- Firmati accordi preliminari per il rafforzamento delle alleanze internazionali e il consolidamento del core business

<sup>1</sup> vs 1H23 Proforma

**Roma, 30/07/2024** – Il Consiglio di Amministrazione di Leonardo, riunitosi oggi sotto la presidenza di Stefano Pontecorvo, ha esaminato e approvato all'unanimità i risultati del primo semestre 2024.

*"I risultati del primo semestre mostrano una crescita a doppia cifra sulle principali metriche del Gruppo. In questi mesi abbiamo anche raggiunto traguardi importanti nel rafforzamento delle alleanze internazionali assumendo un ruolo attivo nella promozione della Difesa Europea. L'accordo con Rheinmetall rappresenta un'opportunità unica per lo sviluppo della nuova generazione di sistemi di difesa terrestre."* ha dichiarato **Roberto Cingolani**, Amministratore Delegato e Direttore Generale di Leonardo.

*"Procede il consolidamento del core business della difesa grazie all'accelerazione del processo di digitalizzazione e alla razionalizzazione del portafoglio con la cessione di Underwater Armaments & Systems che dà ulteriore impulso alla collaborazione tra Leonardo e Fincantieri, e l'uscita da business non-core quali IIA e Skydweller. La creazione della nuova Divisione Spazio posiziona Leonardo in segmenti di mercato in forte crescita, mentre acquisizioni mirate rafforzeranno il business della Cybersecurity. Il piano di efficientamento è pienamente operativo, con risultati superiori alle attese. Tutto questo conferma la nostra chiara direzione di marcia in linea con gli obiettivi del Piano industriale"*, ha concluso **Cingolani**.

### Risultati economico-finanziari del primo semestre 2024

Nel primo semestre del 2024 prosegue l'ottima performance dal Gruppo già registrata nel 2023, con una significativa crescita dei volumi e una solida redditività in tutti i segmenti di business, in ulteriore sensibile aumento rispetto al periodo precedente. Al fine di rendere maggiormente confrontabile l'andamento gestionale del Gruppo, gli indicatori del periodo comparativo vengono forniti nella presente Relazione anche nella versione Proforma, includendo il contributo del Gruppo Telespazio, consolidato integralmente a partire dal 1° gennaio 2024.

Gli Ordini e i Ricavi registrano un deciso incremento, rispettivamente pari al 18,8% (+15,6% rispetto al dato di giugno 2023 Proforma) e al 15,8% (+10,9% rispetto al dato Proforma), trainati in particolare dai business dell'Elettronica per la Difesa e Sicurezza e degli Elicotteri. Alla crescita dei Ricavi si affianca una crescita dell'EBITA del 17,0% (+13,3% rispetto al dato Proforma), portando il ROS del periodo al 6,3% (6,2% al 30 giugno 2023).

In miglioramento del 2,9% (8,4% rispetto al dato Proforma) anche il Free Operating Cash Flow del periodo, a dimostrazione della capacità del Gruppo di continuare il percorso di rafforzamento della generazione di cassa intrapreso, pur risentendo dell'usuale profilo infrannuale caratterizzato da

assorbimenti nella prima parte dell'anno. L'andamento del FOCF e la cessione della quota minoritaria di Leonardo DRS, intervenuta nell'ultimo trimestre del 2023, hanno determinato un conseguente riflesso positivo sull'Indebitamento Netto di Gruppo, in calo del 17,5% circa rispetto al periodo a confronto (18,3% rispetto al dato Proforma).

## Principali Key Performance Indicator

Di seguito vengono esposti i Key Performance Indicator del periodo e le principali variazioni che hanno caratterizzato l'andamento del Gruppo.

I Key Performance Indicator del periodo comparativo vengono forniti anche nella versione Proforma, includendo gli effetti del consolidamento integrale di Telespazio:

Gruppo (milioni di euro)	6 mesi 2023	6 mesi 2024	Var. %	6 mesi 2023 Proforma	Var. %	2023
<b>Ordini</b>	8.691	10.324	18,8%	8.934	15,6%	<b>17.926</b>
<b>Portafoglio ordini</b>	39.119	43.346	10,8%	40.382	7,3%	<b>39.529</b>
<b>Ricavi</b>	6.894	7.985	15,8%	7.200	10,9%	<b>15.291</b>
<b>EBITDA</b>	703	828	17,8%	730	13,4%	<b>1.883</b>
<b>EBITA*</b>	430	503	17,0%	444	13,3%	<b>1.289</b>
<b>ROS</b>	6,2%	6,3%	0,1 p.p.	6,2%	0,1 p.p.	<b>8,4%</b>
<b>EBIT**</b>	368	390	6,0%	376	3,7%	<b>1.085</b>
<b>EBIT Margin</b>	5,3%	4,9%	(0,4) p.p.	5,2%	(0,3) p.p.	<b>7,1%</b>
<b>Risultato Netto Ordinario</b>	197	189	(4,1%)	202	(6,4%)	<b>742</b>
<b>Risultato Netto</b>	208	555	166,8%	213	160,6%	<b>695</b>
<b>Indebitamento netto di Gruppo</b>	3.637	3.000	(17,5%)	3.674	(18,3%)	<b>2.323</b>
<b>FOCF</b>	(517)	(502)	2,9%	(548)	8,4%	<b>635</b>
<b>ROI</b>	10,8%	11,4%	0,6 p.p.	11,2%	0,2 p.p.	<b>11,9%</b>

\* 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 usuale, 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 partecipate strategiche (ATR, MBDA, Thales Alenia Space e Hensoldt).

## GUIDANCE 2024

In considerazione dei risultati ottenuti nel primo semestre del 2024 e delle aspettative per i successivi, si confermano le Guidance per l'intero anno formulate in sede di predisposizione del bilancio al 31 dicembre 2023.

Di seguito la tabella riepilogativa.

		FY2023A (proforma) <sup>(1)</sup>	Guidance 2024 <sup>(2)</sup>
<b>Ordini</b>	(€ mld)	18,7	ca. 19,5
<b>Ricavi</b>	(€ mld)	16,0	ca. 16,8
<b>EBITA</b>	(€ mil)	1.326	ca. 1.440
<b>FOCF</b>	(€ mil)	652	ca. 770
<b>Indebitamento Netto di Gruppo</b>	(€ mld)	2,3	ca. 2,0 <sup>(3)</sup>

Assumendo un valore del cambio €/USD a 1,15 €/GBP a 0,89.

(1) I valori esposti per l'anno 2023 valorizzano il consolidamento integrale di Telespazio, effettivo dal 2024.

(2) 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.

(3) Assumendo un incremento del pagamento dei dividendi da € 0,14 a € 0,28 per azione, nuovi contratti di leasing, investimenti strategici e altre operazioni minori.

## Andamento Commerciale

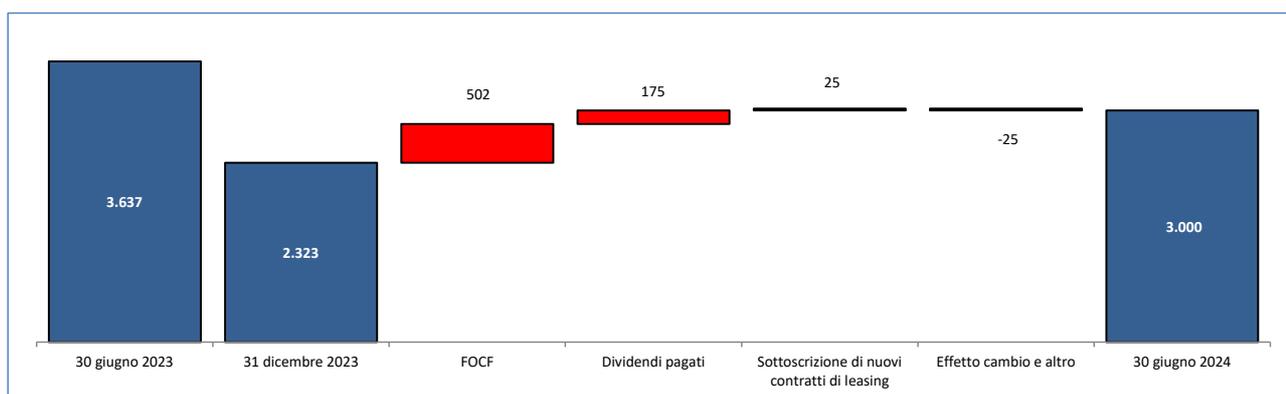
- **Ordini:** pari a **10.324 milioni di euro**, in significativo incremento (+18,8%, +15,6% sul dato Proforma) rispetto al primo semestre del 2023, grazie in particolare all'ottima performance dell'Elettronica per la Difesa e Sicurezza, in tutte le principali aree di business sia della componente EDS Europa sia della controllata DRS, e degli Elicotteri, in ambito sia governativo che commerciale. In sensibile crescita anche l'apporto della Cyber & Security Solutions e delle Aerostrutture. Il livello di Ordini del semestre equivale ad un book to bill (rapporto fra gli Ordini ed i Ricavi del periodo) pari a circa 1,3.
- **Portafoglio Ordini:** pari a **43.346 milioni di euro**, assicura una copertura in termini di produzione superiore a 2,5 anni

## Andamento Economico

- **Ricavi:** pari a **7.985 milioni di euro**, risultano in incremento rispetto al primo semestre del 2023 (+15,8%, +10,9% sul dato Proforma) in quasi tutti i settori di business. Di particolare rilievo l'apporto dell'Elettronica per la Difesa e Sicurezza e degli Elicotteri
- **EBITA:** pari a **503 milioni di euro**, riflette la solida performance dei business del Gruppo, presentando una crescita rispetto ai primi sei mesi del 2023 (+17,0%, +13,3% sul dato Proforma) in quasi tutti i Settori. Sul periodo incide particolarmente l'andamento dell'Elettronica per la Difesa e Sicurezza mentre lo Spazio risente delle previste difficoltà nel segmento manifatturiero
- **EBIT:** pari a **390 milioni di euro**, risulta parimenti in crescita (+6,0%, +3,7% sul dato Proforma), pur scontando un incremento negli oneri non ricorrenti one-off, principalmente legati agli effetti derivanti dalla positiva risoluzione e chiusura di contratti stipulati in esercizi precedenti, oltre l'ammortamento della Purchase Price Allocation legata al primo consolidamento del Gruppo Telespazio, avvenuto con decorrenza 1° gennaio 2024
- **Risultato netto ordinario:** pari a **189 milioni di euro**, (€mil. 197 nel periodo a confronto, €mil. 202 nel dato Proforma) risente del maggior carico fiscale del periodo dovuto principalmente alla maggior incidenza delle componenti estere
- **Risultato netto:** pari a **555 milioni di euro** (€mil. 208 nel periodo a confronto, €mil. 213 nel dato Proforma) include, oltre al Risultato Netto Ordinario, la plusvalenza - pari a €mil. 366 - rilevata a seguito della valutazione al *fair value* della partecipazione detenuta precedentemente nel Gruppo Telespazio, effettuata ai fini del consolidamento integrale dello stesso

## Andamento Finanziario

- **Free Operating Cash Flow (FOCF):** negativo per **502 milioni di euro** in miglioramento rispetto alla performance al 30 giugno 2023 (negativo per €mil. 517, negativo per €mil. 548 nel dato Proforma), conferma i risultati positivi raggiunti grazie alle iniziative di rafforzamento della performance operativa e del ciclo degli incassi, ad una attenta politica di investimento in un periodo di crescita del business, ad una efficiente strategia finanziaria e alla razionalizzazione e all'efficientamento del capitale circolante. Il dato evidenzia, tuttavia, l'usuale andamento infrannuale, caratterizzato da significativi assorbimenti di cassa nella prima parte dell'anno
- **Indebitamento Netto di Gruppo:** pari a **3.000 milioni di euro** si riduce (ca. €mld 0,6) rispetto a giugno 2023 grazie al rafforzamento della generazione di cassa del Gruppo e alla cessione della quota minoritaria di Leonardo DRS intervenuta nell'ultimo trimestre del 2023. Rispetto al 31 dicembre 2023 (€mil. 2.323) il dato si incrementa per effetto principalmente dell'andamento del FOCF, oltre che per il pagamento di dividendi per un importo pari a €mil. 175 (di cui €mil. 159 relativi a Leonardo S.p.a.)

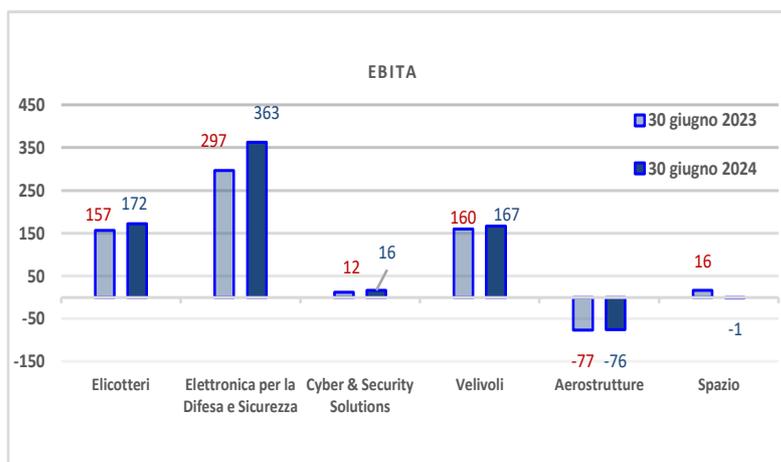
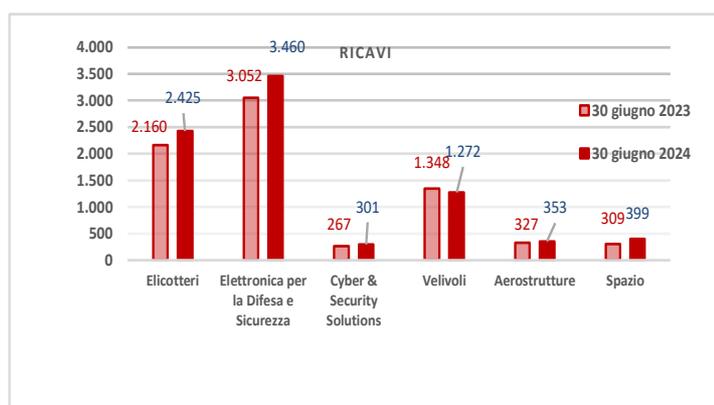
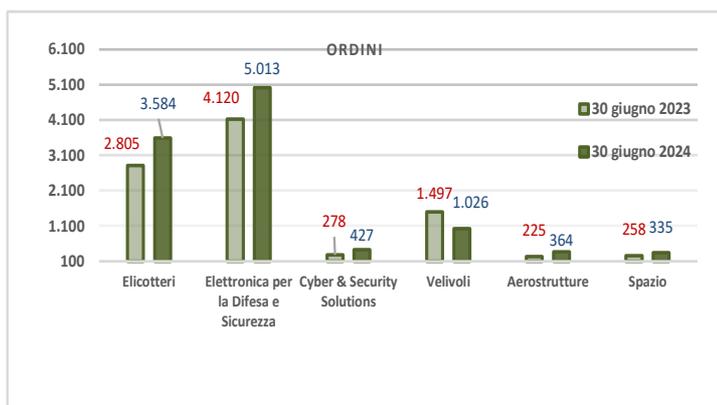


## ANDAMENTO PER SETTORI DI ATTIVITÀ

Di seguito si riportano i Key Performance Indicator dei Settori segnalando che – a partire dal 1° gennaio 2024 – il contributo del Gruppo Telespazio è consolidato integralmente nel Settore Spazio. Inoltre, con lo scopo di fornire una modalità di rappresentazione del proprio andamento in sempre maggiore coerenza con le strategie aziendali e le dinamiche di business sottostanti, i Settori Elettronica per la Difesa e Sicurezza e Cyber & Security Solutions, aggregati fino al Bilancio 2023 nell'unico Settore Elettronica per la Difesa e Sicurezza, sono rilevati separatamente nella presente Relazione. L'andamento dei Settori verrà pertanto rappresentato e commentato con riferimento ai Settori operativi Elicotteri, Elettronica per la Difesa e Sicurezza, Cyber & Security Solutions, Velivoli, Aerostrutture e Spazio (Elicotteri, Elettronica per la Difesa e Sicurezza, Velivoli, Aerostrutture e Spazio nel bilancio 2023).

Al fine di rendere confrontabile l'andamento gestionale, gli indicatori del periodo comparativo vengono rideterminati nella presente sezione per agevolare il confronto sull'andamento. Con riferimento al Settore Spazio, il periodo comparativo è presentato nella versione Proforma, includendo il contributo del Gruppo Telespazio.

Leonardo conferma il proprio percorso di crescita in tutti i settori core del proprio business. L'andamento degli ordini, Ricavi ed EBITA per settore ha mostrato il seguente trend



6 mesi 2023 (Euro milioni)	Ordini	Ordini Proforma	Portafoglio Ordini al 31.12.2023	Portafoglio Ordini Proforma al 31.12.2023	Ricavi	Ricavi Proforma	EBITA	EBITA Proforma	ROS %	ROS% Proforma
Elicotteri	2.805	2.805	14.426	14.426	2.160	2.160	157	157	7,3%	7,3%
Elettronica per la Difesa e Sicurezza	4.120	4.120	15.890	15.890	3.052	3.052	297	297	9,7%	9,7%
Cyber & Security Solutions	278	278	993	993	267	267	12	12	4,5%	4,5%
Velivoli	1.497	1.497	7.972	7.972	1.348	1.348	160	160	11,9%	11,9%
Aerostrutture	225	225	1.095	1.095	327	327	(77)	(77)	(23,5%)	(23,5%)
<i>di cui GIE ATR</i>	-	-	-	-	-	-	(5)	(5)	<i>n.a.</i>	
Spazio	-	258	-	1.393	-	309	2	16	<i>n.a.</i>	5,2%
Altre attività	323	323	375	375	363	363	(121)	(121)	(33,3%)	(33,3%)
<i>Elisioni</i>	(557)	(572)	(1.222)	(1.241)	(623)	(626)	-	-	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>
<b>Totale</b>	<b>8.691</b>	<b>8.934</b>	<b>39.529</b>	<b>40.903</b>	<b>6.894</b>	<b>7.200</b>	<b>430</b>	<b>444</b>	<b>6,2%</b>	<b>6,2%</b>

6 mesi 2024 (Euro milioni)	Ordini	Portafoglio	Ricavi	EBITA	ROS
Elicotteri	3.584	15.666	2.425	172	7,1%
Elettronica per la Difesa e Sicurezza	5.013	17.212	3.460	363	10,5%
Cyber & Security Solutions	427	1.052	301	16	5,3%
Velivoli	1.026	7.781	1.272	167	13,1%
Aerostrutture	364	1.107	353	(76)	(21,5%)
<i>di cui GIE ATR</i>	-	-	-	(5)	-
Spazio	335	1.617	399	(1)	(0,3%)
Altre attività	377	472	398	(138)	(34,7%)
<i>Elisioni</i>	(802)	(1.561)	(623)	-	<i>n.a.</i>
<b>Totale</b>	<b>10.324</b>	<b>43.346</b>	<b>7.985</b>	<b>503</b>	<b>6,3%</b>

Var. %	Ordini	Ordini Proforma	Portafoglio Ordini al 31.12.2023	Portafoglio Ordini Proforma	Ricavi	Ricavi Proforma	EBITA	EBITA Proforma	ROS %	ROS% Proforma
Elicotteri	27,8%	27,8%	8,6%	8,6%	12,3%	12,3%	9,6%	9,6%	(0,2)p.p.	(0,2) p.p.
Elettronica per la Difesa e Sicurezza	21,7%	21,7%	8,3%	8,3%	13,4%	13,4%	22,2%	22,2%	0,8 p.p.	0,8 p.p.
Cyber & Security Solutions	53,6%	53,6%	5,9%	5,9%	12,7%	12,7%	33,3%	33,3%	0,8 p.p.	0,8 p.p.
Velivoli	(31,5%)	(31,5%)	(2,4%)	(2,4%)	(5,6%)	(5,6%)	4,4%	4,4%	1,2 p.p.	1,2 p.p.
Aerostrutture	61,8%	61,8%	1,1%	1,1%	8,0%	8,0%	1,3%	1,3%	2,0 p.p.	2,0 p.p.
<i>di cui GIE ATR</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Spazio	<i>n.a.</i>	29,8%	<i>n.a.</i>	16,1%	<i>n.a.</i>	29,1%	(150,0%)	(106,3%)	<i>n.a.</i>	(5,5) p.p.
Altre attività	16,7%	16,7%	25,9%	25,9%	9,6%	9,6%	(14,0%)	(14,0%)	(1,4)p.p.	(1,4) 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>	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>
<b>Totale</b>	<b>18,8%</b>	<b>15,6%</b>	<b>9,7%</b>	<b>6,0%</b>	<b>15,8%</b>	<b>10,9%</b>	<b>17,0%</b>	<b>13,3%</b>	<b>0,1 p.p.</b>	<b>0,1 p.p.</b>

## Elicotteri

Nel primo semestre del 2024, il Settore continua a mostrare una performance positiva, con Ordini, Ricavi ed EBITA in crescita rispetto al primo semestre del 2023. Nel periodo sono state effettuate consegne di n. 77 nuovi elicotteri (n. 82 nello stesso periodo del 2023).

**Ordini**: in crescita di circa il 30% rispetto al primo semestre del 2023, a conferma dell'ottimo andamento del Settore in ambito sia governativo sia commerciale. Tra le principali acquisizioni del periodo si segnalano:

- l'ordine per ulteriori n. 20 elicotteri AW139 da impiegare in missioni di assistenza sanitaria e ricerca e soccorso dall'operatore The Helicopter Company in Arabia Saudita
- il contratto siglato con Galaxy Aerospace per n. 4 AW189 destinati alla Malaysian Maritime Enforcement Agency (MMEA) per missioni di ricerca e soccorso
- il contratto finalizzato all'acquisto di n. 4 elicotteri AW149 e di n. 4 elicotteri AW169 da parte del Ministero della Difesa della Macedonia del Nord
- l'ordine da Equinor per n.5 elicotteri AW189 da utilizzare per il trasporto passeggeri sulla piattaforma continentale norvegese
- ordini per n. 7 elicotteri AW189 nell'ambito del piano di espansione della flotta da parte di Bristow
- l'ordine acquisito in relazione al contratto firmato tra NHIndustries e NAHEMA avente ad oggetto lo sviluppo e la qualifica della Software Release 3 (SWR3) per l'elicottero NH90

**Ricavi**: in crescita principalmente per maggiori attività sulle linee di elicotteri dual use oltre che sul CSS&T.

**EBITA**: in aumento per effetto principalmente dei maggiori Ricavi, con una redditività sostanzialmente in linea.

## Elettronica per la Difesa e Sicurezza

Come già rappresentato, a partire dal 2024 è stato scorporato dall'Elettronica per la Difesa e Sicurezza (EDS) il business Cyber & Security Solutions, incluso nel Settore fino al Bilancio 2023 e ora rilevato separatamente. Il nuovo perimetro EDS comprende, principalmente, la Divisione Elettronica, la controllata Leonardo DRS e le partecipate strategiche MBDA e Hensoldt. Al fine di rendere confrontabile l'andamento gestionale, gli indicatori del periodo comparativo del Settore EDS sono stati rideterminati.

I primi sei mesi del 2024 del nuovo perimetro della EDS evidenziano un'ottima performance commerciale, con un book to bill superiore a 1.4x, Ricavi e redditività in aumento rispetto allo stesso periodo dello scorso anno in tutte le principali aree di business sia della componente EDS Europa sia della controllata DRS, a conferma del trend positivo registrato già nel primo trimestre 2024:

<b>6 mesi 2023</b> (Milioni di Euro)	<b>Ordini</b>	<b>Ricavi</b>	<b>EBITA</b>	<b>ROS %</b>
EDS Europa	2.810	1.954	213	10,9%
Leonardo DRS	1.339	1.107	84	7,6%
<i>Elisioni</i>	(29)	(9)	-	<i>n.a.</i>
<b>Totale</b>	<b>4.120</b>	<b>3.052</b>	<b>297</b>	<b>9,7%</b>

<b>6 mesi 2024</b> (Milioni di Euro)	<b>Ordini</b>	<b>Ricavi</b>	<b>EBITA</b>	<b>ROS %</b>
EDS Europa	3.391	2.136	251	11,8%
Leonardo DRS	1.624	1.333	112	8,4%
<i>Elisioni</i>	(2)	(9)	-	<i>n.a.</i>
<b>Totale</b>	<b>5.013</b>	<b>3.460</b>	<b>363</b>	<b>10,5%</b>

<b>Variazioni %</b>	<b>Ordini</b>	<b>Ricavi</b>	<b>EBITA</b>	<b>ROS %</b>
EDS Europa	20,7%	9,3%	17,8%	0,9 p.p.
Leonardo DRS	21,3%	20,4%	33,3%	0,8 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>21,7%</b>	<b>13,4%</b>	<b>22,2%</b>	<b>0,8 p.p.</b>

*Cambio medio €/USD: 1,0812 (primi sei mesi del 2024) e 1,0811 (primi sei mesi del 2023)*

	<b>Ordini</b>	<b>Ricavi</b>	<b>EBITA</b>	<b>ROS %</b>
Leonardo DRS (\$ mil) – 6 mesi 2023	1.447	1.197	91	7,6%
Leonardo DRS (\$ mil) – 6 mesi 2024	1.756	1.441	121	8,4%

**Ordini:** in significativa crescita rispetto allo stesso periodo del 2023. Nell'ambito del perimetro della Elettronica Europa, tra le principali acquisizioni del periodo si segnalano:

- l'ordine in ambito navale per la fornitura e installazione di sistemi di combattimento che rientrano nel più ampio programma per il rinnovamento delle unità per il pattugliamento di superficie della Marina Militare Italiana;
- per il programma VTLM (Veicolo Tattico Leggero Multiruolo), la fornitura di sistemi di comunicazione radio di nuova generazione (SDR) Software Defined Radio e la fornitura di apparecchiature per le comunicazioni satellitari, che conferiranno capacità Satcom-On-The-Move (SOTM), che equipaggeranno i veicoli di nuova generazione in dotazione all'Esercito Italiano in grado di assicurare la mobilità e sicurezza nei teatri operativi a media/alta intensità e di raggiungere aree interessate da stati di calamità
- nell'ambito del più ampio programma Blindo Centauro 2, che ha lo scopo di soddisfare le esigenze di reggimento di cavalleria di linea dell'Esercito Italiano, l'ordine per l'equipaggiamento dell'ultima tranche di 28 esemplari che saranno dotati tra l'altro di torre HITFACT e sistemi di Comunicazione Comando e Controllo;
- per quanto riguarda i Sistemi di Difesa, vari ordini export per la fornitura di larghi calibri multiruolo in ambito navale

Per la controllata Leonardo DRS si segnalano:

- l'ordine aggiuntivo, nell'ambito del più ampio programma ORP (Ohio-submarine class Replacement Programme), per la fornitura di componenti di propulsione elettrica integrati per il sottomarino di classe Columbia di nuova generazione per la Marina degli Stati Uniti
- l'ordine per la produzione di FWS-I (Family of Weapon Sights – Individual), ovvero mirini che si collegano in modalità wireless ai sistemi di visione montati sul casco, tra cui il binocolo potenziato con occhiali per la visione notturna (ENVG-B) e il sistema visivo integrato di nuova generazione (IVAS)
- l'ordine AROS 2.0 (Aerial Refueling Operator Station) per la produzione di sistemi che verranno installati dal cliente sui nuovi velivoli cisterna KC-46 Pegasus dell'USAF. L'AROS è stato progettato per far sedere due operatori nella parte anteriore dell'aerocisterna, utilizzando display per ciascun operatore rispetto ai tanker tradizionali che utilizzano un solo operatore seduto o prono in coda che guarda fuori dal finestrino

**Ricavi:** volumi in crescita rispetto allo stesso periodo dello scorso anno, con particolare riferimento alla componente Elettronica Europa, conseguenza del progressivo e continuo incremento di backlog. Anche per la controllata Leonardo DRS si registrano volumi in aumento, anche per effetto dei maggiori ordini.

**EBITA:** redditività in significativa crescita in tutte le principali aree di business sia della componente Elettronica Europa sia della controllata DRS, principalmente per i maggiori volumi del periodo. Positivo il contributo alla redditività del perimetro da parte della JV MBDA mentre Hensoldt evidenzia un risultato leggermente inferiore rispetto al periodo comparativo.

## Cyber & Security Solutions

Il Settore Cyber & Security Solutions comprende, principalmente, la Divisione Cyber & Security Solutions. I risultati dei primi sei mesi del 2024 del Settore Cyber & Security Solutions, a partire dal 2024 rilevato separatamente rispetto al Settore Elettronica per la Difesa e Sicurezza, registrano un'ottima performance commerciale con un book to bill superiore a 1 e con volumi e redditività in crescita rispetto allo stesso periodo dello scorso anno.

**Ordini:** in sensibile crescita rispetto a giugno 2023. Tra le principali acquisizioni del periodo si segnalano:

- nell'ambito delle attività relative la Defence & Government Business l'ordine per la fase realizzativa inerente 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);
- l'ordine volto a sviluppare nuove ed innovative soluzioni dedicate alla Piattaforma Nazionale dell'Agricoltura SIAN, recependo regole dettate dalla Politica Agricola Comunitaria Europea in termini di riconoscimento verso la domanda degli agricoltori italiani, introducendo altresì principi di sicurezza e orientamento al Cloud;
- ordini vari nell'ambito del più ampio progetto Polo Strategico Nazionale (PSN) volto a supportare le aziende della Pubblica Amministrazione nella trasformazione digitale mediante l'adozione di un modello Cloud, la razionalizzazione dei Data Center e adeguamento della connettività incrementando il livello di sicurezza dei dati gestiti

**Ricavi:** volumi in crescita rispetto allo stesso periodo del 2023, anche per effetto dei maggiori ordini di periodo.

**EBITA:** in aumento principalmente per l'incremento della redditività operativa.

## Velivoli

Il Settore Velivoli presenta un ulteriore miglioramento della redditività del business già registrata nel 2023, supportata da un'importante performance del business militare. Dal punto di vista produttivo, per i programmi militari della Divisione Velivoli sono state consegnate a Lockheed Martin n. 23 ali per il programma F-35 (contro n. 21 ali consegnate nel primo semestre 2023) e al Consorzio Eurofighter n. 4 fusoliere e n. 3 ali per il programma Typhoon (contro n. 3 fusoliere e n. 4 ali consegnate nello stesso periodo del 2023). Sono state effettuate 2 consegne di velivoli Kuwait rispetto alle 3 registrate nel primo semestre 2023.

**Ordini:** risultano inferiori allo stesso periodo dell'anno precedente, in ragione dello slittamento di acquisizioni al secondo semestre 2024. Tra le principali acquisizioni dell'anno in corso, si evidenziano la componente logistica in ambito EFA e C-27J, oltre alla fornitura delle Ali per il programma JSF.

**Ricavi:** in flessione rispetto al primo semestre 2023, per lo slittamento degli ordini export e per le minori attività passanti.

**EBITA:** superiore ai primi sei mesi del 2023, incrementando ulteriormente l'alto livello di redditività, sostenuta principalmente dai programmi della linea Fighter.

## Aerostrutture

Il Settore evidenzia un incremento dei volumi, con risultati in linea al primo semestre 2023. Dal punto di vista industriale si evidenzia quanto segue.

- consegnate n. 23 sezioni di fusoliera per il programma B787 (contro n. 18 fusoliera nel 2023) e n. 16 consegne di fusoliera per il programma ATR (contro n. 13 fusoliera nel 2023);
- per il GIE si segnalano n. 11 consegne rispetto alle n. 12 registrate nel medesimo periodo del 2023

<b>6 mesi 2023</b> <i>(Milioni di Euro)</i>	<b>Ordini</b>	<b>Ricavi</b>	<b>EBITA</b>	<b>ROS %</b>
Aerostrutture	225	327	(72)	(22,0%)
GIE ATR	n.a.	n.a.	(5)	n.a.
<b>Totale</b>	<b>225</b>	<b>327</b>	<b>(77)</b>	<b>(23,5%)</b>

<b>6 mesi 2024</b> <i>(Milioni di Euro)</i>	<b>Ordini</b>	<b>Ricavi</b>	<b>EBITA</b>	<b>ROS %</b>
Aerostrutture	364	353	(71)	(20,1%)
GIE ATR	n.a.	n.a.	(5)	n.a.
<b>Totale</b>	<b>364</b>	<b>353</b>	<b>(76)</b>	<b>(21,5%)</b>

<b>Variazioni %</b>	<b>Ordini</b>	<b>Ricavi</b>	<b>EBITA</b>	<b>ROS %</b>
Aerostrutture	61,8%	8,0%	1,4%	1,9 p.p.
GIE ATR	n.a.	n.a.	-	n.a.
<b>Totale</b>	<b>61,8%</b>	<b>8,0%</b>	<b>1,3%</b>	<b>2,0 p.p.</b>

**Ordini:** il settore registra un importante incremento rispetto allo scorso anno, beneficiando della ripresa degli ordini per fusoliera Boeing e ATR e dell'incremento degli ordini Airbus.

**Ricavi:** in miglioramento per la crescita di periodo delle attività sul programma B787.

**EBITA:** il risultato del consorzio GIE è in linea al primo semestre 2023 avendo pressoché confermato lo stesso numero di consegne. Lo stesso vale per la divisione Aerostrutture dove il miglioramento dell'insaturazione dei siti produttivi ha compensato l'incremento dei costi di produzione quali costo del lavoro e costi energetici.

## Spazio

Nel primo semestre del 2024 il Settore registra un buon livello di acquisizioni, considerati gli effettivi positivi del PNRR nel periodo a confronto dello scorso esercizio. Nella tabella di seguito si evidenzia l'andamento economico e la redditività al 30 giugno 2024 del Settore Spazio, anche con specifico riferimento al Business Space di Leonardo e al Gruppo Telespazio:

6 mesi 2024 (Milioni di Euro)	Ricavi	EBITA	ROS %
Spazio	399	(1)	(0,3%)
<i>di cui Business Space Leonardo e Telespazio</i>	399	29	7,3%

**Ordini:** tra le principali acquisizioni del primo semestre si segnalano:

- per il segmento servizi della controllata Telespazio:
  - l'ordine per le attività preliminari nell'ambito del programma LCNS (Lunar Communication and Navigation System, meglio noto come MoonLight) con l'Agenzia Spaziale Europea
  - gli ordini per Engineering Services per ESOC (European Space Operations Centre)
- per il segmento manifatturiero della linea di business Space di Leonardo S.p.a.:
  - l'ordine per la fase 2 del progetto Rubidium POP EQM finalizzato allo sviluppo di un nuovo orologio atomico con ESA

**Ricavi:** Si segnalano, per la controllata Telespazio, volumi in crescita grazie alla migliore performance delle Lob Satellite Systems and Operations e Geo Information, in particolare su programmi istituzionali.

**EBITA:** nel segmento servizi, la controllata Telespazio registra un risultato operativo in crescita rispetto a quello dello scorso esercizio. Nel segmento manifatturiero si segnala che la performance della partecipata nella Space Alliance risente, come previsto, dei significativi incrementi nei costi di sviluppo inerenti al business delle telecomunicazioni commerciali, non riflesse nel primo semestre dello scorso esercizio.

## Operazioni industriali

Di seguito sono riportate le principali operazioni industriali avvenute nel corso del 2024:

- Consolidamento Gruppo Telespazio.** A seguito della modifica delle pattuizioni originariamente previste nella "Space Alliance" con Thales, intervenuta ad inizio 2024, il Gruppo Telespazio è consolidato integralmente da parte di Leonardo con decorrenza 1° gennaio 2024. L'operazione ha determinato per il Gruppo Leonardo una plusvalenza pari a circa €mil. 366, rilevata a seguito della valutazione al fair value della partecipazione detenuta in precedenza nel Gruppo Telespazio.
- Acquisizione Alea.** In data 16 aprile 2024 Leonardo ha finalizzato l'acquisizione del restante 30% del capitale sociale della Alea S.r.l (di seguito "Alea"), con un esborso complessivo pari a circa €mil. 1,5. Leonardo aveva effettuato il proprio ingresso nel capitale sociale di Alea nel 2021, sottoscrivendo una quota pari al 70% del capitale sociale con l'opzione per una successiva futura acquisizione della residua quota di capitale sociale, per il tramite di un meccanismo di call. A seguito dell'esercizio del proprio diritto di opzione nei termini e nelle modalità concordati, Leonardo detiene ad oggi la totalità del capitale sociale di Alea.
- Cessione business Underwater Armaments & Systems (UAS).** In data 9 maggio 2024, Leonardo ha comunicato di aver firmato un accordo vincolante per la vendita della linea di business

Underwater Armaments & Systems (UAS) a Fincantieri per un importo basato su un Enterprise Value composto da una componente fissa di € 300 milioni, soggetto ad usuali meccanismi di aggiustamento, e da una componente variabile per massimi € 115 milioni al ricorrere di determinati obiettivi di performance per l'anno 2024, per un Enterprise Value totale pari a massimi € 415 milioni. Il closing dell'operazione è previsto per l'inizio del 2025 ed è soggetto alle autorizzazioni tipiche per tali operazioni.

- **Cessione Industria Italiana Autobus.** In data 19 giugno 2024 Leonardo ha comunicato di aver sottoscritto un accordo per la cessione a titolo definitivo della propria partecipazione in Industria Italiana Autobus a Seri Industrial S.p.A.. L'operazione è stata conclusa in data 11 luglio 2024.

In data 3 luglio 2024 Leonardo e Rheinmetall hanno siglato un Memorandum of Understanding finalizzato allo sviluppo industriale e alla successiva commercializzazione del nuovo Main Battle Tank (MBT) e della nuova piattaforma Lynx per il programma Armoured Infantry Combat System (AICS) in seno ai programmi dei sistemi terrestri dell'Esercito italiano. L'accordo prevede la creazione di una nuova Joint Venture paritetica, con sede in Italia, che sarà il Lead System Integrator, prime-contractor e system integrator, in entrambi i programmi italiani e definirà anche la roadmap per la partecipazione nel futuro Main Ground Combat System (MGCS) europeo.

## Operazioni finanziarie

Nel corso del primo semestre 2024 non è stata perfezionata sul mercato dei capitali alcuna nuova operazione. Tuttavia, nel mese di giugno 2024 è stato rimborsato il prestito obbligazionario di Leonardo S.p.a. di €mil. 600 emesso a giugno 2017, giunto alla sua naturale scadenza.

Al 30 giugno 2024 Leonardo S.p.A. dispone, per le esigenze di finanziamento delle attività ordinarie del Gruppo, di fonti di liquidità per complessivi €mil. 4.210 circa, tutte non utilizzate alla data e così composte:

- una linea di credito ESG-linked Revolving Credit Facility per un importo di €mil. 2.400, articolata in due tranches di €mil. 600 e di €mil. 1.800 rispettivamente in scadenza il 7 ottobre 2024 e il 7 ottobre 2026
- 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 in scadenza il 2 agosto 2025

La Società dispone inoltre di un finanziamento "Sustainability-Linked" di €mil. 260 concesso dalla Banca Europea degli Investimenti - con contratto sottoscritto nel mese di novembre 2022 – anch'esso interamente non utilizzato alla data del presente documento.

Inoltre, Leonardo dispone di linee di credito bancarie per firma non confermate per complessivi €mil. 10.979, di cui €mil. 3.385 ancora disponibili al 30 giugno 2024.

Altre controllate del Gruppo infine dispongono delle seguenti linee di credito:

- Leonardo DRS dispone di una Revolving Credit Facility per un importo di USDmil. 275 (€mil. 257) sottoscritta in concomitanza della finalizzazione dell'operazione di fusione con RADA, totalmente inutilizzata al 30 giugno 2024;
- Leonardo US Corporation dispone di linee di credito a breve a revoca, garantite da Leonardo Spa, per USDmil. 210 (€mil. 196), utilizzate al 30 giugno 2024 per USDmil. 20 (€mil. 19);

- Leonardo US Holding dispone di linee di credito a breve a revoca, garantite da Leonardo, per USDmil. 5 (€mil. 5), non utilizzate alla data del 30 giugno 2024

Si ricorda infine che Leonardo ha in essere un Programma EMTN (Euro Medium Term Note), rinnovato per un ulteriore periodo di 12 mesi nel mese di maggio 2024, 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. 3.000. Ai prestiti obbligazionari in essere è attribuito un credit rating finanziario a medio lungo termine da parte delle agenzie di rating internazionali Moody's, Standard&Poor's e Fitch.

Si segnala a tal riguardo che alla data di presentazione del presente documento, grazie ai risultati positivi evidenziati dal Gruppo nel corso del 2022 e 2023, 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	maggio 2023	Ba1	positivo	Baa3	stabile
Standard & Poor's	agosto 2023	BB+	positivo	BBB-	stabile
Fitch	gennaio 2022	BBB-	negativo	BBB-	stabile

Con riferimento all'impatto di variazioni positive o negative nei credit rating assegnati a Leonardo, le stesse possono determinare variazioni solo in termini di margine di tasso applicate ad alcuni dei debiti di Leonardo (Revolving Credit Facility e Term Loan).

Si segnala, inoltre, che anche il Funding Agreement tra MBDA ed i propri azionisti prevede, inter alia, che la possibile variazione del rating assegnato a questi ultimi determini la variazione del margine applicabile.

Alla data del presente documento, Leonardo S.p.A. risulta essere l'unico emittente del Gruppo presente sul mercato obbligazionario. Le emissioni di Leonardo sono disciplinate da regolamenti contenenti clausole legali standard per questo tipo di operazioni effettuate da soggetti corporate sui mercati istituzionali, che non richiedono l'assunzione di alcun impegno rispetto a specifici parametri finanziari (cosiddetti financial covenant), mentre includono, tra l'altro, le clausole cosiddette di negative pledge e cross default. Con riferimento, in particolare, alle clausole di negative pledge, a Leonardo e alle sue "Material Subsidiary" (aziende di cui Leonardo detiene oltre il 50% del capitale e i cui ricavi lordi e totale attivo rappresentino almeno il 10% dei ricavi lordi e totale attivo su base consolidata) è fatto specifico divieto di creare garanzie reali o altri vincoli a garanzia del proprio indebitamento rappresentato da obbligazioni o strumenti finanziari quotati o comunque che possano essere quotati, a meno che tali garanzie non siano estese a tutti gli obbligazionisti. Fanno eccezione a tale divieto le operazioni di cartolarizzazione e la costituzione di patrimoni destinati come da articoli 2447-bis e seguenti del Codice Civile. Le clausole di cross default determinano, invece, in capo agli obbligazionisti di ogni prestito il diritto di richiedere il rimborso anticipato delle obbligazioni in loro possesso al verificarsi di un inadempimento ("event of default") da parte di Leonardo e/o di una "Material Subsidiary" che abbia come conseguenza un mancato pagamento al di sopra di limiti prefissati.

Si ricorda che covenant finanziari sono presenti sia nella ESG-linked Revolving Credit Facility che nel Term Loan ESG-linked sottoscritti nel 2021 e prevedono il rispetto da parte di Leonardo di due indici

Finanziari (Indebitamento Netto di Gruppo esclusi i debiti verso le joint venture MBDA e Thales Alenia Space e le passività per leasing /EBITDA inclusi gli ammortamenti di diritti d'uso) non superiore a 3,75 e EBITDA (inclusi gli ammortamenti di diritti d'uso)/Net interest non inferiore a 3,25) testati con cadenza annuale sui dati consolidati, ampiamente rispettati al 31 dicembre 2023. Gli stessi covenant sempre testati con cadenza annuale, sono presenti nel contratto di finanziamento con CDP di € mil. 100 nonché in tutti i prestiti BEI in essere (complessivamente utilizzati al 30 giugno 2024 per €mil. 463).

Inoltre, nei finanziamenti ESG-linked illustrati sono previste clausole di adeguamento del margine in base al raggiungimento di determinati indicatori (KPIs) legati agli obiettivi ESG. In particolare:

- Riduzione delle emissioni di CO2 del Gruppo ; tale KPI è incluso nella RCF e nel Term Loan sottoscritti nel 2021 così come nel finanziamento “Sustainability-Linked” concesso dalla Banca Europea degli Investimenti nel 2022;
- Promozione dell'occupazione femminile con lauree nelle discipline STEM; tale KPI è incluso nella RCF e nel Term Loan sottoscritti nel 2021;
- Aumento potenza di calcolo pro capite del Gruppo ; tale KPI è incluso nel finanziamento “Sustainability-Linked” concesso dalla Banca Europea degli Investimenti nel 2022.

Covenant finanziari, in linea con le standard practices statunitensi, sono inoltre previsti nei finanziamenti bancari concessi in favore di Leonardo DRS, a seguito della sua quotazione sul mercato. Anche tali indici finanziari, (Indebitamento Netto / EBITA adj non superiore a 3,75 e EBITA adj /Net interest non inferiore a 3,0, da determinare sulla base dei dati desumibili dal bilancio US GAAP del Gruppo Leonardo DRS) risultavano rispettati alla data dell'ultima rilevazione contabile.

\*\*\*\*\*

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.

\*\*\*\*\*

## **Il CdA ha deliberato l'avvio della fusione per incorporazione di UTM in Leonardo Spa**

Il Consiglio di Amministrazione di Leonardo, nella riunione odierna, ha inoltre approvato il progetto di fusione per incorporazione in Leonardo S.p.a. di UTM Systems & Services S.r.l., società focalizzata sullo sviluppo ed erogazione di servizi di gestione del traffico aereo a bassa quota di aeromobili a pilotaggio remoto e di tutte le altre tipologie di aeromobili che rientrano nella categoria degli unmanned aerial vehicles (“UAV”).

Il progetto di fusione per incorporazione è stato approvato in data odierna anche dal Consiglio di Amministrazione di UTM.

L'operazione, proposta per ragioni di carattere economico-organizzativo e, più in particolare, di razionalizzazione e semplificazione della catena societaria nell'ambito del Programma relativo alla fornitura di Servizi UTM ad ENAV, prevede – prima della stipula dell'Atto di Fusione – l'acquisto da parte di Leonardo (che attualmente detiene il 66,666% del capitale di UTM) della partecipazione detenuta da Telespazio S.p.A. nella stessa UTM (33,333%) che, pertanto, diverrebbe interamente partecipata da Leonardo. In esito alla fusione, Leonardo provvederà direttamente ad erogare i servizi attualmente svolti da UTM.

Ai sensi della disciplina vigente, l'operazione – con applicazione delle semplificazioni previste dalla normativa per le operazioni di concentrazione di società interamente controllate – verrà sottoposta per approvazione all'Assemblea straordinaria della società incorporanda e al Consiglio di Amministrazione di Leonardo. La fusione è basata sulle ultime situazioni patrimoniali al 30 giugno 2024 approvate in data odierna dalle due società, avrà efficacia (anche contabile e fiscale) con decorrenza dal 1° gennaio

---

2025 e non comporterà per Leonardo alcuna emissione di nuove azioni, né assegnazione di azioni della stessa. Non è, inoltre, prevista alcuna modifica dello Statuto sociale di Leonardo.

La documentazione inerente alla descritta fusione verrà messa a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità di cui alla vigente disciplina.

L'operazione ha beneficiato dell'esclusione dall'applicazione delle disposizioni regolamentari e procedurali in materia di operazioni tra parti correlate, trattandosi di operazione da porre in essere con società controllata, nonché "di Importo Esiguo" ai sensi della "Procedura per le Operazioni con Parti Correlate" adottata dal Consiglio di Amministrazione di Leonardo.

\*\*\*\*\*

ANALISI DEI RISULTATI REDDITUALI CONSOLIDATI						
	1° semestre 2023	1° semestre 2024	Var. YoY	2° trimestre 2023	2° trimestre 2024	Var. YoY
<i>€mil.</i>						
Ricavi	6.894	7.985	1.091	3.860	4.321	461
Costi per acquisti e per il personale	(6.201)	(7.193)	(992)	(3.425)	(3.874)	(449)
Altri ricavi (costi) operativi netti	(20)	27	47	(16)	31	47
Valutazione ad equity delle JV strategiche	29	9	(20)	43	13	(30)
Ammortamenti e svalutazioni	(272)	(325)	(53)	(137)	(170)	(33)
<b>EBITA</b>	<b>430</b>	<b>503</b>	<b>73</b>	<b>325</b>	<b>321</b>	<b>(4)</b>
<i>ROS</i>	6,2%	6,3%	0,1 p.p.	8,4%	7,4%	(1,0) p.p.
Proventi (Oneri) non ricorrenti	(13)	(70)	(57)	(10)	(69)	(59)
Costi di ristrutturazione	(31)	(15)	16	(30)	(10)	20
Ammortamenti attività immateriali acquisite in sede di business combination	(18)	(28)	(10)	(10)	(20)	(10)
<b>EBIT</b>	<b>368</b>	<b>390</b>	<b>22</b>	<b>275</b>	<b>222</b>	<b>(53)</b>
<i>EBIT Margin</i>	5,3%	4,9%	(0,4) p.p.	7,1%	5,1%	(2,0) p.p.
Proventi (oneri) finanziari netti	(97)	(90)	7	(56)	(46)	10
Imposte sul reddito	(74)	(111)	(37)	(62)	(80)	(18)
<b>Risultato netto ordinario</b>	<b>197</b>	<b>189</b>	<b>(8)</b>	<b>157</b>	<b>96</b>	<b>(61)</b>
Risultato connesso a operazioni straordinarie e discontinued operation	11	366	355	11	-	(11)
<b>Risultato Netto</b>	<b>208</b>	<b>555</b>	<b>347</b>	<b>168</b>	<b>96</b>	<b>(72)</b>
<i>di cui Gruppo</i>	196	526	330	160	79	(81)
<i>di cui Terzi</i>	12	29	17	8	17	9
<b>Utile per Azione (Euro)</b>						
<i>Basic e diluted</i>	0,341	0,914	0,573	0,278	0,137	(0,141)
<b>Utile per Azione delle continuing operation (Euro)</b>						
<i>Basic e diluted</i>	0,341	0,914	0,573	0,278	0,137	(0,141)
<b>Utile per Azione delle discontinuing operation (Euro)</b>						
<i>Basic e diluted</i>	-	-	-	-	-	-

**ANALISI DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE/ FINANZIARIA CONSOLIDATA**

	<i>€mil.</i>	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>30.06.2024</b>
Attività non correnti		13.876	14.295	15.037
Passività non correnti		(2.216)	(2.248)	(2.353)
<b>Capitale Fisso</b>		<b>11.660</b>	<b>12.047</b>	<b>12.684</b>
Rimanenze		1.183	596	1.219
Crediti commerciali		3.474	3.685	3.856
Debiti commerciali		(2.739)	(3.268)	(3.299)
<b>Capitale Circolante</b>		<b>1.918</b>	<b>1.013</b>	<b>1.776</b>
Fondi per rischi (quota corrente)		(1.057)	(1.087)	(986)
Altre attività (passività) nette correnti		(978)	(1.049)	(1.138)
<b>Capitale circolante netto</b>		<b>(117)</b>	<b>(1.123)</b>	<b>(348)</b>
<b>Capitale investito netto</b>		<b>11.543</b>	<b>10.924</b>	<b>12.336</b>
Patrimonio netto di Gruppo		7.387	7.800	8.306
Patrimonio netto di terzi		520	761	1.091
<b>Patrimonio netto</b>		<b>7.907</b>	<b>8.561</b>	<b>9.397</b>
<b>Indebitamento Netto di Gruppo</b>		<b>3.637</b>	<b>2.323</b>	<b>3.000</b>
<b>(Attività)/Passività nette possedute per la vendita</b>		<b>(1)</b>	<b>40</b>	<b>(61)</b>

**RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO**

	<i>€mil.</i>	<b>6 mesi 2023</b>	<b>6 mesi 2024</b>
Flusso di cassa utilizzato da attività operative		(405)	(294)
Dividendi ricevuti		177	136
Flusso di cassa da attività di investimento ordinario		(289)	(344)
<b>Free operating cash-flow (FOCF)</b>		<b>(517)</b>	<b>(502)</b>
Operazioni strategiche		27	-
Variazione delle altre attività di investimento		(13)	7
Variazione netta dei debiti finanziari		161	(686)
Dividendi Pagati		(82)	(175)
<b>Incremento/(decremento) netto delle disponibilità e mezzi equivalenti</b>		<b>(424)</b>	<b>(1.356)</b>
Disponibilità liquide 1° gennaio		1.511	2.407
Differenze di cambio e altri movimenti		-	<b>16</b>
<b>Disponibilità e mezzi equivalenti al 30 giugno</b>		<b>1.087</b>	<b>1.067</b>

### COMPOSIZIONE DELL'INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO

<i>€mil.</i>	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>30.06.2024</b>
Debiti obbligazionari	1.607	1.631	1.009
Debiti bancari	1.488	1.312	1.277
Disponibilità e mezzi equivalenti	(1.087)	(2.407)	(1.067)
<b>Indebitamento bancario e obbligazionario netto</b>	<b>2.008</b>	<b>536</b>	<b>1.219</b>
Crediti finanziari correnti verso parti correlate	(114)	(183)	(276)
Altri crediti finanziari correnti	(23)	(22)	(27)
<b>Crediti finanziari e titoli correnti</b>	<b>(137)</b>	<b>(205)</b>	<b>(303)</b>
Derivati a copertura di poste dell'indebitamento	(5)	6	(4)
Altri debiti finanziari verso parti correlate	1.070	1.292	1.376
Passività per leasing	621	610	641
Altri debiti finanziari	80	84	71
<b>Indebitamento Netto di Gruppo</b>	<b>3.637</b>	<b>2.323</b>	<b>3.000</b>

### DATI AZIONARI

	<b>6 mesi 2023</b>	<b>6 mesi 2024</b>	<b>Var. YoY</b>
Media delle azioni durante il periodo (in migliaia)	575.307	575.307	-
Risultato Netto (al netto degli interessi di minoranza) ( <i>€mil.</i> )	196	526	330
Risultato delle <i>continuing operation</i> (al netto degli interessi di minoranza) ( <i>€mil.</i> )	196	526	330
Risultato delle <i>discontinued operation</i> (al netto degli interessi di minoranza) ( <i>€mil.</i> )	-	-	-
<b>BASIC E DILUTED EPS (EURO)</b>	0,341	0,914	0,573
<b>BASIC E DILUTED EPS delle <i>continuing operation</i> (EURO)</b>	0,341	0,914	0,573
<b>BASIC E DILUTED EPS delle <i>discontinuing operation</i> (EURO)</b>	-	-	-

6 mesi 2023 (in Euro milioni)	Elicotteri	Elettronica per la Difesa e Sicurezza	Cyber & Security Solutions	Velivoli	Aerostrutture	Spazio	Altre attività	Elisioni	Totale
Ordini	2.805	4.120	278	1.497	225	-	323	(557)	<b>8.691</b>
Portafoglio ordini al 31.12.2023	14.426	15.890	993	7.972	1.095	-	375	(1.222)	<b>39.529</b>
Ricavi	2.160	3.052	267	1.348	327	-	363	(623)	<b>6.894</b>
<b>EBITA</b>	<b>157</b>	<b>297</b>	<b>12</b>	<b>160</b>	<b>(77)</b>	<b>2</b>	<b>(121)</b>	-	<b>430</b>
<i>Margine EBITA</i>	7,3%	9,7%	4,5%	11,9%	(23,5%)	n.a.	(33,3%)	n.a.	<b>6,2%</b>
<b>EBIT</b>	<b>152</b>	<b>262</b>	<b>3</b>	<b>159</b>	<b>(77)</b>	<b>2</b>	<b>(133)</b>	-	<b>368</b>
Ammortamenti totali	44	95	6	12	25	-	47	-	<b>229</b>
Investimenti in immobilizzazioni	91	96	4	40	24	-	33	-	<b>288</b>

6 mesi 2024 (in Euro milioni)	Elicotteri	Elettronica per la Difesa e Sicurezza	Cyber & Security Solutions	Velivoli	Aerostrutture	Spazio	Altre attività	Elisioni	Totale
Ordini	3.584	5.013	427	1.026	364	335	377	(802)	<b>10.324</b>
Portafoglio ordini	15.666	17.212	1.052	7.781	1.107	1.617	472	(1.561)	<b>43.346</b>
Ricavi	2.425	3.460	301	1.272	353	399	398	(623)	<b>7.985</b>
<b>EBITA</b>	<b>172</b>	<b>363</b>	<b>16</b>	<b>167</b>	<b>(76)</b>	<b>(1)</b>	<b>(138)</b>	-	<b>503</b>
<i>Margine EBITA</i>	7,1%	10,5%	5,3%	13,1%	(21,5%)	(0,3%)	(34,7%)	n.a.	<b>6,3%</b>
<b>EBIT</b>	<b>170</b>	<b>304</b>	<b>(14)</b>	<b>167</b>	<b>(80)</b>	<b>(13)</b>	<b>(144)</b>	-	<b>390</b>
Ammortamenti totali	47	107	6	21	17	22	48	-	<b>268</b>
Investimenti in immobilizzazioni	132	111	4	32	18	8	44	-	<b>349</b>

2° trimestre 2023 (in Euro milioni)	Elicotteri	Elettronica per la Difesa e Sicurezza	Cyber & Security Solutions	Velivoli	Aerostrutture	Spazio	Altre attività	Elisioni	Totale
Ordini	916	1.979	112	766	99	-	190	(239)	<b>3.823</b>
Ricavi	1.280	1.600	137	789	176	-	190	(312)	<b>3.860</b>
<b>EBITA</b>	<b>119</b>	<b>183</b>	<b>6</b>	<b>106</b>	<b>(21)</b>	<b>1</b>	<b>(69)</b>	-	<b>325</b>
<i>Margine EBITA</i>	9,3%	11,4%	4,4%	13,4%	(11,9%)	n.a.	(36,3%)	n.a.	<b>8,4%</b>
<b>EBIT</b>	<b>115</b>	<b>157</b>	<b>(2)</b>	<b>121</b>	<b>(37)</b>	<b>1</b>	<b>(80)</b>	-	<b>275</b>
Ammortamenti totali	23	48	3	7	12	-	26	-	<b>119</b>
Investimenti in immobilizzazioni	46	53	2	26	14	-	20	-	<b>161</b>

2° trimestre 2024 (in Euro milioni)	Elicotteri	Elettronica per la Difesa e Sicurezza	Cyber & Security Solutions	Velivoli	Aerostrutture	Spazio	Altre attività	Elisioni	Totale
Ordini	1.541	2.213	223	458	111	233	76	(284)	<b>4.571</b>
Ricavi	1.340	1.801	162	702	178	239	206	(307)	<b>4.321</b>
<b>EBITA</b>	<b>118</b>	<b>198</b>	<b>8</b>	<b>112</b>	<b>(33)</b>	<b>1</b>	<b>(83)</b>	-	<b>321</b>
<i>Margine EBITA</i>	8,8%	11,0%	4,9%	16,0%	(18,5%)	n.a.	(40,3%)	n.a.	<b>7,4%</b>
<b>EBIT</b>	<b>118</b>	<b>152</b>	<b>(22)</b>	<b>112</b>	<b>(37)</b>	<b>(11)</b>	<b>(90)</b>	-	<b>222</b>
Ammortamenti totali	24	50	3	10	8	16	26	-	<b>137</b>
Investimenti in immobilizzazioni	70	65	3	20	7	6	26	-	<b>197</b>

---

**Leonardo** è un gruppo industriale internazionale, tra le principali realtà mondiali dell'Aerospazio, Difesa e Sicurezza (AD&S). Con 53mila dipendenti nel mondo, opera per la sicurezza globale attraverso i settori degli Elicotteri, Elettronica, Velivoli, Cyber & Security e Spazio, ed è partner dei più importanti programmi internazionali del settore come Eurofighter, NH-90, FREMM, GCAP e Eurodrone. Leonardo dispone di rilevanti capacità produttive in Italia, Regno Unito, Polonia e USA, e si avvale anche di società controllate, joint venture e partecipazioni, tra cui Leonardo DRS (72,3%), MBDA (25%), ATR (50%), Hensoldt (22,8%), Telespazio (67%), Thales Alenia Space (33%) e Avio (29,6%). Quotata alla Borsa di Milano (LDO), nel 2023 Leonardo ha registrato nuovi ordini per 17,9 miliardi di euro, con un portafoglio ordini di 39,5 miliardi di euro e ricavi consolidati per 15,3 miliardi di euro. Inclusa anche nell'indice MIB ESG, l'azienda fa parte dal 2010 dei Dow Jones Sustainability Indices (DJSI).

**Ufficio stampa**

Tel +39 0632473313  
leonardopressoffice@leonardo.com

**Investor Relations**

Tel +39 0632473512  
ir@leonardo.com

leonardo.com