

PRESS RELEASE

**LEONARDO: RISULTATI DEL PRIMO TRIMESTRE CONFERMANO PERFORMANCE IN CRESCITA SU TUTTI I PRINCIPALI INDICATORI. ORDINI € 5,8 MLD (+14,9%<sup>1</sup>), RICAVI A € 3,7 MLD (+15,3%<sup>1</sup>), EBITA A € 182 MIL (+67%<sup>1</sup>). FOCF € - 621 MIL, IN CRESCITA DI 11,5%<sup>1</sup>. CONFERMATA LA GUIDANCE 2024.**

- Portafoglio Ordini record a più di € 43 miliardi
- Book to bill pari a 1,6x riflette la solida performance commerciale
- La crescita riflette l'efficace conversione del portafoglio ordini in ricavi
- Miglioramento dell'EBITA trainato dalla crescita in Elettronica e in Elicotteri e dalle azioni di efficientamento
- Incremento dell'efficienza: piano in linea con il raggiungimento degli obiettivi del 2024
- Continuo miglioramento del FOCF, con riduzione dell'assorbimento di cassa
- Indebitamento Netto di Gruppo a € 2.931 milioni (-20,7%<sup>1</sup>)

1 – vs 1Q23 pro-forma

**Roma, 7/05/2024** – Il Consiglio di Amministrazione di Leonardo, riunitosi oggi sotto la presidenza di Stefano Pontecorvo, ha esaminato e approvato all'unanimità i risultati del primo trimestre 2024.

*“Siamo pienamente focalizzati sull'esecuzione del Piano Industriale. Il consolidamento del core business della difesa procede molto bene grazie all'accelerazione del processo di digitalizzazione che crea nuove opportunità in termini di ricavi e genera efficienze sui costi; stiamo incorporando l'Intelligenza Artificiale e il Digital Twin in tutti i cataloghi prodotto e lavorando sul digital continuum delle Forze Armate.”* - ha dichiarato **Roberto Cingolani, Amministratore Delegato e Direttore Generale di Leonardo**

*Le future attività sono rafforzate dalla riorganizzazione e dai cambiamenti di Governance che hanno permesso la creazione della nuova Divisione Spazio, l'accelerazione delle attività nella Cyber Security e lo sviluppo di una strategia che faccia leva sull'Intelligenza Artificiale Generativa e sulle capacità multidominio per tutte le piattaforme di Leonardo. Il piano di efficientamento è pienamente operativo e in linea con il raggiungimento del target previsto a fine anno. Infine, per quanto riguarda la crescita inorganica del Piano, stiamo continuando a rafforzare le alleanze internazionali assumendo un ruolo attivo nella promozione della Difesa Europea. Tutto ciò ci permetterà di ottenere forte crescita, maggiore redditività e migliore conversione di EBITA in cassa.”* – ha concluso **Cingolani**.

## Risultati primo trimestre 2024

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

Gli Ordini registrano un deciso incremento del 18,2% (+14,9% rispetto al dato di marzo 2023 proformato), trainati in particolare dalla componente Europea del business dell'Elettronica per la Difesa e Sicurezza.

I Ricavi sono in crescita del 20,8% (+15,3% rispetto al dato proformato), grazie principalmente all'andamento dell'Elettronica per la Difesa e Sicurezza e degli Elicotteri. Alla crescita dei Ricavi si affianca una significativa e rilevante crescita dell'EBITA del 73,3% (+67,0% rispetto al dato proformato), portando il ROS del periodo al 5% (3,5% al 31 marzo 2023).

In miglioramento del 9,7% (11,5% rispetto al dato proformato) 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 determina un conseguente riflesso positivo sull'Indebitamento Netto di Gruppo, in calo del 21% circa rispetto al periodo a confronto, includendo anche l'effetto della monetizzazione della partecipazione in Leonardo DRS.

### Key performance indicator (KPI)

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, incluse le variazioni percentuali in confronto con le metriche proforma.

Gruppo (milioni di euro)	3 mesi 2023	3 mesi 2024	Var. %	3 mesi 2023 Proforma	Var. %	2023
<b>Ordini</b>	4.868	5.753	18,2%	5.007	14,9%	<b>17.926</b>
<b>Portafoglio ordini</b>	39.126	43.153	10,3%	40.453	6,7%	<b>39.529</b>
<b>Ricavi</b>	3.034	3.664	20,8%	3.178	15,3%	<b>15.291</b>
<b>EBITDA*</b>	238	337	41,6%	250	34,8%	<b>1.883</b>
<b>EBITA**</b>	105	182	73,3%	109	67,0%	<b>1.289</b>
<b>ROS</b>	3,5%	5,0%	1,5 p.p.	3,4%	1,6 p.p.	<b>8,4%</b>
<b>EBIT***</b>	93	168	80,6%	97	73,2%	<b>1.085</b>
<b>EBIT Margin</b>	3,1%	4,6%	1,5 p.p.	3,1%	1,5 p.p.	<b>7,1%</b>
<b>Risultato Netto Ordinario</b>	40	93	132,5%	42	121,4%	<b>742</b>
<b>Risultato Netto</b>	40	459	1.047,5%	42	992,9%	<b>695</b>
<b>Indebitamento netto di Gruppo</b>	3.699	2.931	(20,8%)	3.694	(20,7%)	<b>2.323</b>
<b>FOCF</b>	(688)	(621)	9,7%	(702)	11,5%	<b>635</b>
<b>ROI</b>	10,5%	11,5%	1,0 p.p.	10,8%	0,7 p.p.	<b>11,9%</b>

(\*) 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 riferite all'avviamento o classificate come "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, riferibile, cioè, a eventi di particolare significatività 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 partecipazioni strategiche (ATR, MBDA, Thales Alenia Space e Hensoldt).

## GUIDANCE 2024

In considerazione dei risultati ottenuti nel primo trimestre del 2024 e delle aspettative per i successivi, si confermano le Guidance per l'intero anno rese note a marzo.

Di seguito la tabella riepilogativa:

		FY2023A <sup>1</sup> (Proforma)	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

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

<sup>1</sup> I valori esposti per l'anno 2023 valorizzano il consolidamento integrale di Telespazio, effettivo dal 2024

<sup>2</sup> 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

## Andamento Commerciale

- **Ordini:** pari a **5.753 milioni di euro**, in significativo incremento (+18,2%, +14,9% rispetto al dato Proforma) rispetto ai primi tre mesi del 2023, grazie all'importante apporto dell'Elettronica per la Difesa e Sicurezza, in tutte le aree di business della sua componente Europea, al contributo degli Elicotteri e anche al miglioramento dell'Aerostrutture (+101% rispetto al periodo precedente)  
Il livello di Ordini del periodo equivale ad un book to bill (rapporto fra gli Ordini ed i Ricavi del periodo) pari a circa 1,6
- **Portafoglio Ordini:** pari a **43.153 milioni di euro**, e assicura una copertura in termini di produzione superiore a 2,5 anni

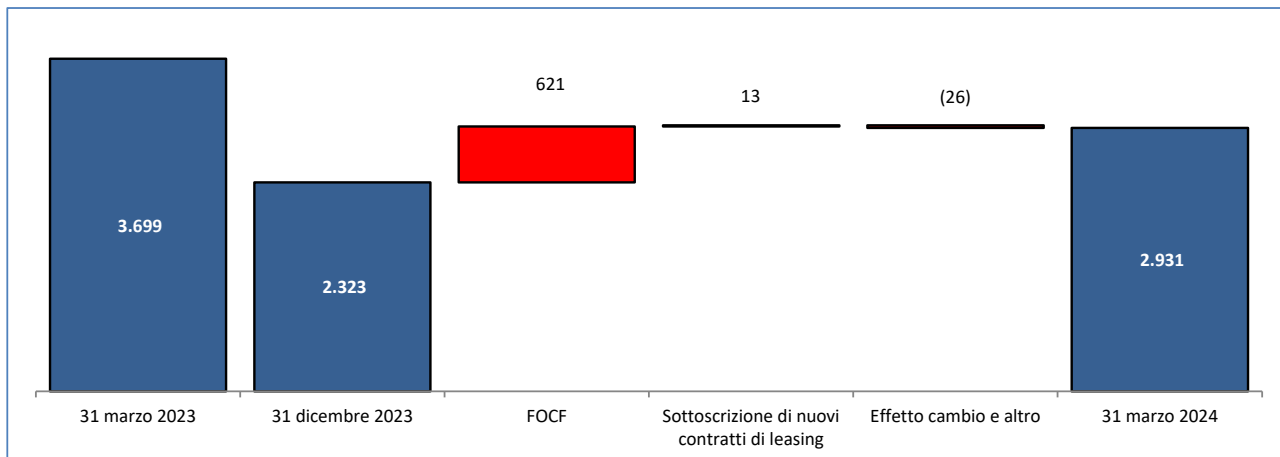
## Andamento Economico

- **Ricavi:** pari a **3.664 milioni di euro** risultano in incremento rispetto ai primi tre mesi del 2023 (+20,8%, +15,3% sul dato Proforma) in tutti i settori di business. Di particolare rilievo l'apporto dell'Elettronica per la Difesa e Sicurezza e degli Elicotteri
- **EBITA:** pari a **182 milioni di euro** riflette la solida *performance* dei business del Gruppo, presentando una significativa crescita rispetto ai primi tre mesi del 2023 (+73,3%, +67,0% sul dato Proforma) in quasi tutti i Settori. Sul periodo incide particolarmente l'andamento dell'Elettronica per la Difesa e Sicurezza e degli Elicotteri, oltre alla performance delle Aerostrutture che mostra, a conferma del percorso di miglioramento intrapreso, una minore perdita rispetto al dato comparativo. Al contrario, lo Spazio risente delle previste difficoltà nel segmento manifatturiero
- **EBIT:** pari a **168 milioni di euro**, risente del miglioramento dell'EBITA e presenta un incremento rilevante (80,6%) rispetto al primo trimestre del 2023 (€mil. 93)
- **Risultato netto ordinario:** pari a **93 milioni di euro** (€mil. 40 nel periodo a confronto) riflette il miglioramento dell'EBIT, parzialmente compensato dal maggior carico fiscale rilevato nel periodo
- **Risultato netto:** pari a **459 milioni di euro** (€mil. 40 nel periodo a confronto) include, oltre al Risultato Netto Ordinario, la plusvalenza rilevata a seguito della valutazione al *fair value* del Gruppo Telespazio, effettuata ai fini del consolidamento integrale dello stesso

## Andamento Finanziario

- **Free Operating Cash Flow (FOCF):** negativo per **621 milioni di euro**, in miglioramento rispetto alla *performance* del primo trimestre del 2023 (negativo per €mil. 688, negativo per €mil. 702 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 assorbimenti di cassa nella prima parte dell'anno
- **Indebitamento Netto di Gruppo:** pari a **2.931 milioni di euro**, si riduce in misura significativa (€mld. 0,8 circa) rispetto a marzo 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.

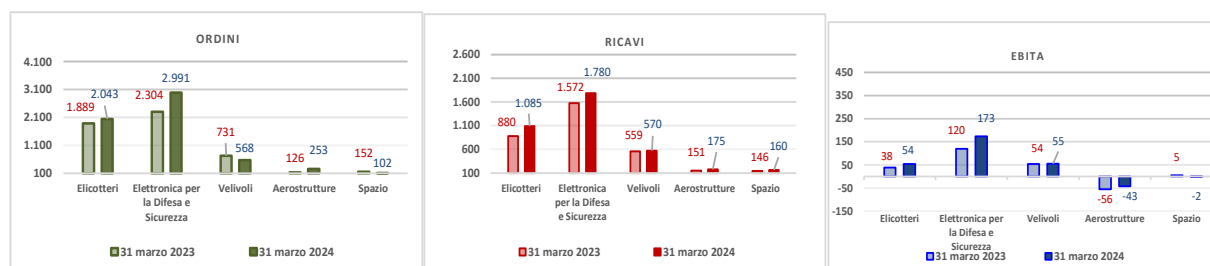
Rispetto al 31 dicembre 2023 (€mil. 2.323) il dato si incrementa per effetto principalmente del sopradetto usuale andamento del FOCF



## ANDAMENTO PER SETTORI DI ATTIVITÀ

Di seguito si riportano i Key Performance Indicator dei Settori ricordando che – a partire dal 1 gennaio 2024 – il contributo del Gruppo Telespazio è consolidato integralmente nel Settore Spazio. Al fine di rendere confrontabile l'andamento gestionale, gli indicatori del periodo comparativo del Settore Spazio vengono forniti nella presente Sezione 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*:



3 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	1.889	1.889	14.426	14.426	880	880	38	38	4,3%	4,3%
Elettronica per la Difesa e Sicurezza	2.304	2.304	16.844	16.844	1.572	1.572	120	120	7,6%	7,6%
<i>di cui MBDA+Hensoldt</i>		-	-	-		-	1	1		
Velivoli	731	731	7.972	7.972	559	559	54	54	9,7%	9,7%
Aerostrutture	126	126	1.095	1.095	151	151	(56)	(56)	(37,1%)	(37,1%)
<i>di cui GIE ATR</i>		-	-	-		-	(16)	(16)		
Spazio	-	152	-	1.393	-	146	1	5	n.a.	3,4%
Altre attività	133	133	375	375	173	173	(52)	(52)	(30,1%)	(30,1%)
<i>Elisioni</i>	(315)	(328)	(1.183)	(1.202)	(301)	(303)	-	-	n.a.	n.a.
<b>Totale</b>	<b>4.868</b>	<b>5.007</b>	<b>39.529</b>	<b>40.903</b>	<b>3.034</b>	<b>3.178</b>	<b>105</b>	<b>109</b>	<b>3,5%</b>	<b>3,4%</b>

3 mesi 2024 (Euro milioni)	Ordini	Portafoglio	Ricavi	EBITA	ROS
Elicotteri	2.043	15.444	1.085	54	5,0%
Elettronica per la Difesa e Sicurezza	2.991	18.163	1.780	173	9,7%
<i>di cui MBDA + Hensoldt</i>				14	
Velivoli	568	7.993	570	55	9,6%
Aerostrutture	253	1.172	175	(43)	(24,6%)
<i>di cui GIE ATR</i>				(7)	
Spazio	102	1.334	160	(2)	(1,3%)
Altre attività	301	539	192	(55)	(28,6%)
<i>Elisioni</i>	(505)	(1.492)	(298)	-	n.a.
<b>Totale</b>	<b>5.753</b>	<b>43.153</b>	<b>3.664</b>	<b>182</b>	<b>5,0%</b>

Var. %	Ordini	Ordini Proforma	Portafoglio Ordini al 31.12.2023	Portafoglio Ordini Proforma	Ricavi	Ricavi Proforma	EBITA	EBITA Proforma	ROS %	ROS% Proforma
Elicotteri	8,2%	8,2%	7,1%	7,1%	23,3%	23,3%	42,1%	42,1%	0,7p.p.	0,7 p.p.
Elettronica per la Difesa e Sicurezza	29,8%	29,8%	7,8%	7,8%	13,2%	13,2%	44,2%	44,2%	2,1p.p.	2,1 p.p.
<i>di cui MBDA+Hensoldt</i>							1300,0%	1300,0%		
Velivoli	(22,3%)	(22,3%)	0,3%	0,3%	2,0%	2,0%	1,9%	1,9%	(0,1) p.p.	(0,1) p.p.
Aerostrutture	100,8%	100,8%	7,0%	7,0%	15,9%	15,9%	23,2%	23,2%	12,5 p.p.	12,5 p.p.
<i>di cui GIE ATR</i>							56,3%	56,3%		
Spazio	n.a.	(32,9%)	n.a.	(4,2%)	n.a.	9,6%	(300,0%)	(140,0%)	n.a.	(4,7) p.p.
Altre attività	126,3%	126,3%	43,7%	43,7%	11,0%	11,0%	(5,8%)	(5,8%)	1,5 p.p.	1,5 p.p.
<i>Elisioni</i>	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Totale</b>	<b>18,2%</b>	<b>14,9%</b>	<b>9,2%</b>	<b>5,5%</b>	<b>20,8%</b>	<b>15,3%</b>	<b>73,3%</b>	<b>67,0%</b>	<b>1,5 p.p.</b>	<b>1,6 p.p.</b>

## Elicotteri

Nel primo trimestre del 2024, il Settore continua a mostrare una *performance* positiva, con tutti gli indicatori in miglioramento rispetto al primo trimestre del 2023. Nel periodo sono state effettuate consegne di n. 31 nuovi elicotteri rispetto alle n. 28 registrate nel 2023.

**Ordini:** in crescita rispetto al primo trimestre 2023 (+8,2%), a conferma del buon andamento del Settore. 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.

**Ricavi:** in crescita principalmente per incrementi sulle linee di elicotteri *dual use*.

**EBITA:** in aumento per effetto dei maggiori ricavi, con una redditività in leggero miglioramento.

## Elettronica per la Difesa e Sicurezza

Il primo trimestre dell'anno è caratterizzato da un'ottima performance commerciale in tutte le principali aree di business, con particolare riferimento alla componente europea che mostra Ricavi e redditività in aumento rispetto allo stesso periodo dello scorso anno. Per quanto riguarda LDO DRS si evidenzia una crescita su tutti i principali indicatori.

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)	-	<i>n.a.</i>
<b>Totale</b>	<b>2.304</b>	<b>1.572</b>	<b>120</b>	<b>7,6%</b>

3 mesi 2024 (Milioni di Euro)	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS %
EDS Europa	2.242	1.147	123	10,7%
Leonardo DRS	750	634	50	8,0%
<i>Elisioni</i>	(1)	(1)	-	<i>n.a.</i>
<b>Totale</b>	<b>2.991</b>	<b>1.780</b>	<b>173</b>	<b>9,7%</b>

Variazioni %	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS %
EDS Europa	38,1%	9,7%	38,2%	2,2 p.p.
Leonardo DRS	7,4%	19,6%	61,3%	2,2 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>29,8%</b>	<b>13,2%</b>	<b>44,2%</b>	<b>2,1 p.p.</b>

Cambio medio €/USD: 1,08574 (primi tre mesi del 2024) e 1,07299 (primi tre mesi del 2023)

	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS %
Leonardo DRS (\$ mil) – 3 mesi 2023	749	569	33	5,8%
Leonardo DRS (\$ mil) – 3 mesi 2024	815	688	55	8,0%

**Ordini:** sensibilmente superiori rispetto allo stesso periodo del 2023. Tra le principali acquisizioni del periodo si evidenziano, per la componente Europa.

Per la componente Europa:

- in ambito navale, l'ordine 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;
- nell'ambito del più ampio programma Veicolo Tattico Leggero Multiruolo (VTLM), la fornitura di sistemi di comunicazione radio di nuova generazione Software Defined Radio (SDR) 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 dei Sistemi di Difesa, vari ordini export per la fornitura di larghi calibri multiruolo in ambito navale.

Per quanto riguarda 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.

**Ricavi:** volumi in crescita rispetto allo stesso periodo dello scorso anno (+13,2%), in particolare nella componente Europea, in conseguenza del progressivo e continuo incremento di backlog. Anche i volumi della Leonardo DRS si presentano in aumento.

**EBITA:** in decisa crescita in tutte le principali aree di business sia della componente Europea sia della LDO DRS, determinata dai maggiori volumi e dalla minore incidenza dei costi di struttura. In miglioramento il contributo alla redditività del perimetro da parte delle partecipate strategiche, con particolare riferimento a MBDA.

## Velivoli

Il Settore Velivoli conferma l'elevata redditività del business già registrata nel 2023, con 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. 9 ali per il programma F-35 (n.10 ali consegnate nel primo trimestre 2023) e al Consorzio Eurofighter n. 2 fusoliere e n. 1 ala per il programma Typhoon (n.1 fusoliera e n. 2 ali consegnate nel primo trimestre 2023). Nessuna consegna di velivoli Typhoon al Kuwait, rispetto alle n.2 registrate nel 2023.

**Ordini:** il Settore ha registrato ordini leggermente inferiori allo stesso periodo del 2023. Nel 2024 si evidenziano importanti ordini per la componente logistica in ambito EFA e C-27J oltre alla fornitura delle ali per il programma JSF di Lockheed Martin.

**Ricavi:** in leggero incremento rispetto al 2023 per effetto dei maggiori volumi di produzione dei programmi di cooperazione internazionale.

**EBITA:** leggermente superiore al primo trimestre del 2023, confermando l'alto livello di redditività, sostenuta principalmente dai programmi internazionali della linea Fighter.



## Aerostrutture

Il Settore Aerostrutture conferma il percorso di miglioramento iniziato già nel 2022. Si evidenzia per il settore l'impatto positivo della riduzione dell'insaturazione del sito di Grottaglie e l'incremento delle consegne del Consorzio GIE-ATR.

Dal punto di vista industriale:

- consegnate n. 18 sezioni di fusoliera e n. 12 stabilizzatori per il programma B787 (nel 2023 consegnate n. 10 fusoliere e n. 8 stabilizzatori) e n. 7 consegne di fusoliera per il programma ATR (n. 6 nel 2023);
- per il GIE-ATR si registrano 4 consegne rispetto alle 2 registrate nel 2023, confermando il trend di ripresa nella crescita di volumi

3 mesi 2023 (Milioni di Euro)	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS %
Aerostrutture	126	151	(40)	(26,5%)
GIE ATR	n.a.	n.a.	(16)	n.a.
<b>Totale</b>	<b>126</b>	<b>151</b>	<b>(56)</b>	<b>(37,1%)</b>

3 mesi 2024 (Milioni di Euro)	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS %
Aerostrutture	253	175	(36)	(20,6%)
GIE ATR	n.a.	n.a.	(7)	n.a.
<b>Totale</b>	<b>253</b>	<b>175</b>	<b>(43)</b>	<b>(24,6%)</b>

Variazioni %	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS %
Aerostrutture	100,8%	15,9%	10,0%	5,9 p.p.
GIE ATR	n.a.	n.a.	56,3%	n.a.
<b>Totale</b>	<b>100,8%</b>	<b>15,9%</b>	<b>23,2%</b>	<b>12,5 p.p.</b>

**Ordini:** il settore Aerostrutture registra un importante incremento rispetto allo scorso anno, beneficiando della ripresa degli ordini per fusoliera Boeing e dell'incremento degli ordini Airbus per A321.

**Ricavi:** in crescita, beneficiando dell'incremento delle attività sul programma B787.

**EBITA:** il miglioramento dell'insaturazione dei siti produttivi, in particolare Grottaglie, e l'incremento delle consegne da parte del Consorzio GIE-ATR, hanno determinato un incremento del risultato rispetto allo stesso periodo del 2023.

## Spazio

Nel primo trimestre del 2024 il Settore registra un buon livello di acquisizioni tenendo conto che nel periodo a confronto dello scorso esercizio ha beneficiato degli effetti positivi del PNRR.

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

- 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) e
- gli ordini per attività aggiuntive sul Tropospheric Communication System in Romania.

**Ricavi.** si segnalano, per la controllata Telespazio, volumi in crescita grazie alle performances delle *Lob Satellite Systems and Operations* e *Geo Information*.

**EBITA.** la controllata Telespazio registra un risultato operativo in linea con quello dello scorso anno mentre il segmento manifatturiero della *Space Alliance* risente, come previsto, dei significativi incrementi nei costi di sviluppo inerenti il business delle telecomunicazioni commerciali, non riflessi nel primo trimestre dello scorso esercizio.

## **Operazioni industriali**

Con riferimento alle Operazioni Industriali, si segnala che, a seguito dell'intervenuta modifica delle pattuizioni originariamente previste nella "Space Alliance" con Thales, Leonardo ha, di fatto, acquisito una posizione di controllo nel Gruppo Telespazio che è quindi consolidato integralmente con decorrenza 1° gennaio 2024. Il processo di *purchase price allocation*, dalle cui risultanze preliminari emerge una plusvalenza per il Gruppo Leonardo pari a circa €mil. 366, rappresentativa di un valore di *fair value* del Gruppo Telespazio pari a circa €mil. 885, è tutt'ora in corso.

Inoltre, 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.

## **Operazioni finanziarie**

Nel corso del primo trimestre 2024 non è stata perfezionata sul mercato dei capitali alcuna nuova operazione.

Al 31 marzo 2024 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 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. 11.033, di cui €mil. 3.301 ancora disponibili al 31 marzo 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. 254) sottoscritta in concomitanza della finalizzazione dell'operazione di fusione con RADA, totalmente inutilizzata al 31 marzo 2024;
- Leonardo US Corporation dispone di linee di credito a breve a revoca, garantite da Leonardo Spa, per USDmil. 210 (€mil. 194), utilizzate al 31 marzo 2024 per USDmil. 42 (€mil. 39)
- 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 31 marzo 2024.

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 nominali €mil. 1.600) 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.

\*\*\*\*\*

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 un importo di circa Euro 1,6 miliardi). 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 Consiglio di Amministrazione, sentito il Comitato Controllo e Rischi, ha altresì nominato Salvatore Lampone (già Responsabile dell'unità organizzativa Risk Management della Società) quale nuovo Chief Audit Executive di Leonardo, Responsabile dell'unità organizzativa Group Internal Audit a far data dal 15 maggio 2024, in sostituzione di Marco Di Capua. A seguito di tale nomina, Salvatore Lampone subentrerà inoltre a Marco Di Capua quale membro interno dell'Organismo di Vigilanza della Società in base al relativo statuto.

\*\*\*\*\*

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

**ANALISI DEI RISULTATI REDDITUALI CONSOLIDATI**

	1° trimestre 2023	1° trimestre 2024	Var. YoY
	<i>€mil.</i>		
Ricavi	3.034	3.664	630
Costi per acquisti e per il personale	(2.776)	(3.319)	(543)
Altri ricavi (costi) operativi netti	(4)	(4)	-
Valutazione ad equity delle JV strategiche	(14)	(4)	10
Ammortamenti e svalutazioni	(135)	(155)	(20)
<b>EBITA</b>	<b>105</b>	<b>182</b>	<b>77</b>
	<i>ROS</i>		
	3,5%	5,0%	1,5 p.p.
Proventi (Oneri) non ricorrenti	(3)	(1)	2
Costi di ristrutturazione	(1)	(5)	(4)
Ammortamenti attività immateriali acquisite in sede di business combination	(8)	(8)	-
<b>EBIT</b>	<b>93</b>	<b>168</b>	<b>75</b>
	<i>EBIT Margin</i>		
	3,1%	4,6%	1,5 p.p.
Proventi (oneri) finanziari netti	(41)	(44)	(3)
Imposte sul reddito	(12)	(31)	(19)
<b>Risultato netto ordinario</b>	<b>40</b>	<b>93</b>	<b>53</b>
Risultato connesso a <i>discontinued operation</i> ed operazioni straordinarie	-	366	366
<b>Risultato Netto</b>	<b>40</b>	<b>459</b>	<b>419</b>
	<i>di cui Gruppo</i>		
	36	447	411
	<i>di cui Terzi</i>		
	4	12	8
<b>Utile per Azione (Euro)</b>			
	<i>Basic e diluted</i>		
	0,063	0,777	0,714
<b>Utile per Azione delle continuing operation (Euro)</b>			
	<i>Basic e diluted</i>		
	0,063	0,777	0,714
<b>Utile per Azione delle discontinuing operation (Euro)</b>			
	<i>Basic e diluted</i>		
	-	-	-

**ANALISI DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE/ FINANZIARIA CONSOLIDATA**

	<i>€mil.</i>	<b>31.03.2023</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.03.2024</b>
Attività non correnti		13.901	14.295	15.003
Passività non correnti		(2.169)	(2.248)	(2.264)
<b>Capitale Fisso</b>		<b>11.732</b>	<b>12.047</b>	<b>12.739</b>
Rimanenze		1.102	596	1.053
Crediti commerciali		3.376	3.685	3.767
Debiti commerciali		(2.582)	(3.268)	(3.137)
<b>Capitale Circolante</b>		<b>1.896</b>	<b>1.013</b>	<b>1.683</b>
Fondi per rischi (quota corrente)		(1.061)	(1.087)	(1.077)
Altre attività (passività) nette correnti		(1.144)	(1.049)	(1.050)
<b>Capitale circolante netto</b>		<b>(309)</b>	<b>(1.123)</b>	<b>(444)</b>
<b>Capitale investito netto</b>		<b>11.423</b>	<b>10.924</b>	<b>12.295</b>
Patrimonio netto di Gruppo		7.237	7.800	8.327
Patrimonio netto di terzi		512	761	1.081
<b>Patrimonio netto</b>		<b>7.749</b>	<b>8.561</b>	<b>9.408</b>
<b>Indebitamento Netto di Gruppo</b>		<b>3.699</b>	<b>2.323</b>	<b>2.931</b>
<b>(Attività)/Passività nette possedute per la vendita</b>		<b>(25)</b>	<b>40</b>	<b>(44)</b>

**RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO**

	<i>€mil.</i>	<b>3 mesi 2023</b>	<b>3 mesi 2024</b>
Flusso di cassa utilizzato da attività operative		(558)	(474)
Dividendi ricevuti		-	-
Flusso di cassa da attività di investimento ordinario		(130)	(147)
<b>Free operating cash-flow (FOCF)</b>		<b>(688)</b>	<b>(621)</b>
Operazioni strategiche		-	-
Variazione delle altre attività di investimento		(4)	(12)
Variazione netta dei debiti finanziari		255	9
<b>Incremento/(decremento) netto delle disponibilità e mezzi equivalenti</b>		<b>(437)</b>	<b>(624)</b>
<b>Disponibilità liquide 1 gennaio</b>		<b>1.511</b>	<b>2.407</b>
Differenze di cambio e altri movimenti		(4)	35
<b>Disponibilità e mezzi equivalenti al 31 marzo</b>		<b>1.070</b>	<b>1.818</b>

### COMPOSIZIONE DELL'INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO

€mil.	31.03.2023	31.12.2023	31.03.2024
Debiti obbligazionari	1.603	1.631	1.607
Debiti bancari	1.570	1.312	1.328
Disponibilità e mezzi equivalenti	(1.070)	(2.407)	(1.818)
<b>Indebitamento bancario e obbligazionario netto</b>	<b>2.103</b>	<b>536</b>	<b>1.116</b>
Crediti finanziari correnti verso parti correlate	(43)	(183)	(190)
Altri crediti finanziari correnti	(17)	(22)	(25)
<b>Crediti finanziari e titoli correnti</b>	<b>(60)</b>	<b>(205)</b>	<b>(215)</b>
Derivati a copertura di poste dell'indebitamento	(7)	6	(1)
Altri debiti finanziari verso parti correlate	983	1.292	1.319
Passività per leasing	573	610	642
Altri debiti finanziari	107	84	70
<b>Indebitamento netto di Gruppo</b>	<b>3.699</b>	<b>2.323</b>	<b>2.931</b>

### DATI AZIONARI

	3 mesi 2023	3 mesi 2024	Var. YoY
Media delle azioni durante il periodo (in migliaia)	575.307	575.307	-
Risultato Netto (al netto degli interessi di minoranza) (€mil.)	36	447	411
Risultato delle <i>continuing operation</i> (al netto degli interessi di minoranza) (€mil.)	36	447	411
Risultato delle <i>discontinued operation</i> (al netto degli interessi di minoranza) (€mil.)	-	-	-
<b>BASIC E DILUTED EPS (EURO)</b>	0,063	0,777	0,714
<b>BASIC E DILUTED EPS delle <i>continuing operation</i> (EURO)</b>	0,063	0,777	0,714
<b>BASIC E DILUTED EPS delle <i>discontinuing operation</i> (EURO)</b>	-	-	-

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 31.12.2023	14.426	16.844	7.972	1.095	-	375	(1.183)	39.529
Ricavi	880	1.572	559	151	-	173	(301)	3.034
<b>EBITA</b>	<b>38</b>	<b>120</b>	<b>54</b>	<b>(56)</b>	<b>1</b>	<b>(52)</b>	-	<b>105</b>
<i>Margine EBITA</i>	4,3%	7,6%	9,7%	(37,1%)	n.a.	(30,1%)	n.a.	3,5%
<b>EBIT</b>	<b>37</b>	<b>110</b>	<b>54</b>	<b>(56)</b>	<b>1</b>	<b>(53)</b>	-	<b>93</b>
Ammortamenti totali	21	50	5	13	-	23	(2)	110
Investimenti in immobilizzazioni	45	45	14	10	-	13	-	127

3 mesi 2024 (in Euro milioni)	Elicotteri	Elettronica per la Difesa e Sicurezza	Velivoli	Aerostrutture	Spazio	Altre attività	Elisioni	Totale
Ordini	2.043	2.991	568	253	102	301	(505)	5.753
Portafoglio ordini	15.444	18.163	7.993	1.172	1.334	539	(1.492)	43.153
Ricavi	1.085	1.780	570	175	160	192	(298)	3.664
<b>EBITA</b>	<b>54</b>	<b>173</b>	<b>55</b>	<b>(43)</b>	<b>(2)</b>	<b>(55)</b>	-	<b>182</b>
<i>Margine EBITA</i>	5,0%	9,7%	9,6%	(24,6%)	(1,3%)	(28,6%)	n.a.	5,0%
<b>EBIT</b>	<b>52</b>	<b>160</b>	<b>55</b>	<b>(43)</b>	<b>(2)</b>	<b>(54)</b>	-	<b>168</b>
Ammortamenti totali	23	60	11	9	6	24	(2)	131
Investimenti in immobilizzazioni	62	47	12	11	2	18	-	152

Leonardo è una delle principali aziende industriali dell'Aerospazio, Difesa e Sicurezza (AD&S) a livello globale. Con 51mila dipendenti nel mondo, è attiva nel settore 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, operando attraverso 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 2022 Leonardo ha registrato nuovi ordini per 17,3 miliardi di euro, con un portafoglio ordini di 37,5 miliardi di euro e ricavi consolidati per 14,7 miliardi di euro. Inclusa 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