



RISULTATI AL
31 MARZO 2024

INDICE

RISULTATI DEL GRUPPO E SITUAZIONE FINANZIARIA.....	3
KEY PERFORMANCE INDICATOR PER SETTORE.....	9
<i>Elicotteri.....</i>	<i>10</i>
<i>Elettronica per la Difesa e Sicurezza</i>	<i>11</i>
<i>Velivoli.....</i>	<i>12</i>
<i>Aerostrutture</i>	<i>12</i>
<i>Spazio.....</i>	<i>13</i>
OUTLOOK	14
PRINCIPALI OPERAZIONI INTERVENUTE NEI PRIMI 3 MESI DEL 2024 ED EVENTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PERIODO.....	15
NOTE ESPLICATIVE	17
<i>PROVENTI E ONERI FINANZIARI</i>	<i>17</i>
<i>DEBITI FINANZIARI</i>	<i>18</i>
<i>PASSIVITÀ POTENZIALI</i>	<i>20</i>
ALLEGATI	22
ALLEGATO 1: AREA DI CONSOLIDAMENTO.....	23
ALLEGATO 2: INDICATORI DI PERFORMANCE “NON-GAAP”	24
DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO AI SENSI DELL’ART. 154 BIS, COMMA 2 DEL D.LGS. N. 58/98 E SUCCESSIVE MODIFICHE E INTEGRAZIONI	27

RISULTATI DEL GRUPPO E SITUAZIONE FINANZIARIA

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 nella presente Relazione 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.

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.

	marzo 2023	marzo 2024	Variazione %	marzo 2023 Proforma	Variazione %	2023
Ordini	4.868	5.753	18,2%	5.007	14,9%	17.926
Portafoglio ordini	39.126	43.153	10,3%	40.453	6,7%	39.529
Ricavi	3.034	3.664	20,8%	3.178	15,3%	15.291
EBITDA	238	337	41,6%	250	34,8%	1.883
EBITA	105	182	73,3%	109	67,0%	1.289
ROS	3,5%	5,0%	1,5 p.p.	3,4%	1,6 p.p.	8,4%
EBIT	93	168	80,6%	97	73,2%	1.085
EBIT Margin	3,1%	4,6%	1,5 p.p.	3,1%	1,5 p.p.	7,1%
Risultato Netto Ordinario	40	93	132,5%	42	121,4%	742
Risultato Netto	40	459	1.047,5%	42	992,9%	695
Indebitamento Netto di Gruppo	3.699	2.931	(20,8%)	3.694	(20,7%)	2.323
FOCF	(688)	(621)	9,7%	(702)	11,5%	635
ROI	10,5%	11,5%	1,0 p.p.	10,8%	0,7 p.p.	11,9%
Organico	51.627	57.171	10,7%	54.749	4,4%	53.566

Per la definizione degli indici si rimanda all'allegato 2 "Indicatori di performance non-GAAP".

RISULTATI AL 31 MARZO 2024

Di seguito vengono esposte le principali variazioni che hanno caratterizzato l'andamento del Gruppo rispetto al precedente esercizio. Approfondimenti sono presenti nella specifica sezione dedicata al *trend* di ciascun settore di attività.

	31 marzo 2023									
	Ordini	Proforma	Portafoglio al 31 Dic. 2023	Proforma al 31 Dic. 2023	Ricavi	Proforma	EBITA	Proforma	ROS	Proforma
Elicotteri	1.889	1.889	14.426	14.426	880	880	38	38	4,3%	4,3%
Elettronica per la Difesa	2.304	2.304	16.844	16.844	1.572	1.572	120	120	7,6%	7,6%
- di cui MBDA + Hensoldt			-	-			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%)
- di cui GIE ATR			-	-			(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%)
Elisioni	(315)	(328)	(1.183)	(1.202)	(301)	(303)	-	-	n.a.	n.a.
Totale	4.868	5.007	39.529	40.903	3.034	3.178	105	109	3,5%	3,4%

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

	Variazioni %									
	Ordini	Proforma	Portafoglio	Proforma	Ricavi	Proforma	EBITA	Proforma	ROS	Proforma
Elicotteri	8,2%	8,2%	7,1%	7,1%	23,3%	23,3%	42,1%	42,1%	0,7 p.p.	0,7 p.p.
Elettronica per la Difesa	29,8%	29,8%	7,8%	7,8%	13,2%	13,2%	44,2%	44,2%	2,1 p.p.	2,1 p.p.
- di cui MBDA + Hensoldt							1.300,0%	1.300,0%		
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.
- di cui GIE ATR							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.
Elisioni	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Totale	18,2%	14,9%	9,2%	5,5%	20,8%	15,3%	73,3%	67,0%	1,5 p.p.	1,6 p.p.

Andamento commerciale ed economico

Le acquisizioni di nuovi **Ordini** si attestano a €mld. 5,8, 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. Il **Portafoglio Ordini** supera la soglia record dei 43 miliardi di Euro e assicura una copertura in termini di produzione superiore a 2,5 anni.

I **Ricavi** (€mld. 3,7) 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.

L'**EBITA** (€mil. 182) 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* dell'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.

L'**EBIT** (€mil. 168) risente del miglioramento dell'EBITA e presenta un incremento rilevante (80,6%) rispetto al primo trimestre del 2023 (€mil. 93).

Il **Risultato Netto Ordinario** di €mil. 93 (€mil. 40 nel periodo a confronto) riflette il miglioramento dell'EBIT, parzialmente compensato dal maggior carico fiscale rilevato nel periodo.

Il **Risultato Netto** di €mil. 459 (€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.

Conto economico riclassificato

(€mil.)	per i 3 mesi chiusi al 31 marzo		Variazione	Variazione %
	2023	2024		
Ricavi	3.034	3.664	630	20,8%
Costi per acquisti e per il personale	(2.776)	(3.319)		
Altri ricavi (costi) operativi netti	(4)	(4)		
Valutazione ad equity delle partecipazioni strategiche	(14)	(4)		
Ammortamenti e svalutazioni	(135)	(155)		
EBITA	105	182	77	73,3%
ROS	3,5%	5,0%	1,5 p.p.	
Proventi (Oneri) non ricorrenti	(3)	(1)		
Costi di ristrutturazione	(1)	(5)		
Ammortamenti attività immateriali acquisite in sede di business combination	(8)	(8)		
EBIT	93	168	75	80,6%
EBIT Margin	3,1%	4,6%	1,5 p.p.	
Proventi (Oneri) finanziari netti	(41)	(44)		
Imposte sul reddito	(12)	(31)		
Risultato Netto Ordinario	40	93	53	132,5%
Risultato connesso a discontinued operation ed operazioni straordinarie	-	366		
Risultato netto attribuibile a:	40	459	419	1.047,5%
- soci della controllante	36	447		
- interessenza di pertinenza di Terzi	4	12		

Andamento finanziario

Il FOCF nel primo trimestre 2024, negativo per €mil. 621, 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.

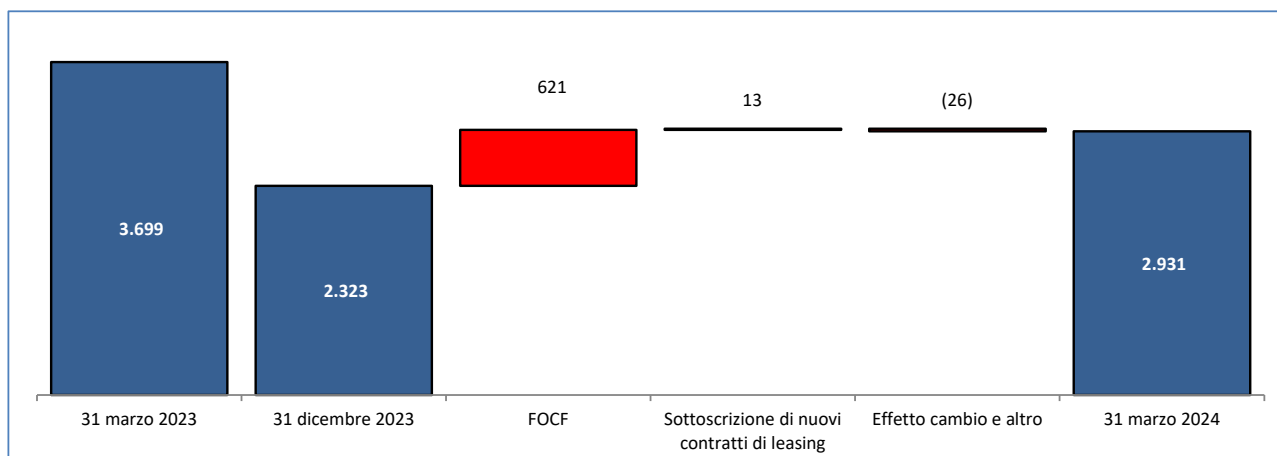
Il dato evidenzia, tuttavia, l'usuale andamento infrannuale, caratterizzato da assorbimenti di cassa nella prima parte dell'anno.

Rendiconto finanziario riclassificato

(€mil.)	per i 3 mesi chiusi al 31 marzo		Variazione	Variazione %
	2023	2024		
Flusso di cassa utilizzato da attività operative	(558)	(474)		
Flusso di cassa da attività di investimento ordinario	(130)	(147)		
Free Operating Cash Flow (FOCF)	(688)	(621)	67	9,7%
Variazione delle altre attività di investimento	(4)	(12)		
Variazione netta dei debiti finanziari	255	9		
Incremento/(decremento) netto delle disponibilità e mezzi equivalenti	(437)	(624)		
Disponibilità e mezzi equivalenti al 1° gennaio	1.511	2.407		
Differenze di cambio e altri movimenti	(4)	35		
Disponibilità e mezzi equivalenti al 31 marzo	1.070	1.818		

L'**Indebitamento Netto di Gruppo**, pari ad €mil. 2.931, 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 sopracitato usuale andamento del FOCF.

Movimentazione dell'Indebitamento Netto di Gruppo

RISULTATI AL 31 MARZO 2024

Situazione patrimoniale/finanziaria riclassificata

(€mil.)	31 marzo 2023	31 dicembre 2023	31 marzo 2024
Attività non correnti	13.901	14.295	15.003
Passività non correnti	(2.169)	(2.248)	(2.264)
Capitale fisso	11.732	12.047	12.739
Rimanenze	1.102	596	1.053
Crediti commerciali	3.376	3.685	3.767
Debiti commerciali	(2.582)	(3.268)	(3.137)
Capitale circolante	1.896	1.013	1.683
Fondi per rischi (quota corrente)	(1.061)	(1.087)	(1.077)
Altre attività (passività) nette correnti	(1.144)	(1.049)	(1.050)
Capitale circolante netto	(309)	(1.123)	(444)
Capitale investito netto	11.423	10.924	12.295
Patrimonio netto di Gruppo	7.237	7.800	8.327
Patrimonio Netto di Terzi	512	761	1.081
Patrimonio netto	7.749	8.561	9.408
Indebitamento Netto di Gruppo	3.699	2.323	2.931
(Attività) passività nette possedute per la vendita	(25)	40	(44)

Le attività e passività classificate al 31 marzo 2024 come possedute per la vendita sono rappresentate, principalmente, dal ramo “*Underwater Armaments and Systems*” di Leonardo, la cui finalizzazione della cessione è prevista per la fine del 2024, oltre alle passività emergenti per effetto degli oneri attesi dalla probabile cessione della partecipazione nella collegata Industria Italiana Autobus.

KEY PERFORMANCE INDICATOR PER SETTORE

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*:



RISULTATI AL 31 MARZO 2024

Di seguito si commentano i Settori in termini di *performance* commerciale e finanziaria:

		31 marzo 2023	31 marzo 2024	Variazioni	Variazioni %
1. Elicotteri	Ordini	1.889	2.043	154	8,2%
	Portafoglio al 31 Dic. 2023	14.426	15.444	1.018	7,1%
	Ricavi	880	1.085	205	23,3%
	EBITA	38	54	16	42,1%
	ROS	4,3%	5,0%		0,7 p.p.
2. Elettronica per la Difesa e Sicurezza	Ordini	2.304	2.991	687	29,8%
	Portafoglio al 31 Dic. 2023	16.844	18.163	1.319	7,8%
	Ricavi	1.572	1.780	208	13,2%
	EBITA	120	173	53	44,2%
	ROS	7,6%	9,7%		2,1 p.p.
3. Velivoli	Ordini	731	568	(163)	(22,3%)
	Portafoglio al 31 Dic. 2023	7.972	7.993	21	0,3%
	Ricavi	559	570	11	2,0%
	EBITA	54	55	1	1,9%
	ROS	9,7%	9,6%		(0,1) p.p.
4. Aerostrutture	Ordini	126	253	127	100,8%
	Portafoglio al 31 Dic. 2023	1.095	1.172	77	7,0%
	Ricavi	151	175	24	15,9%
	EBITA	(56)	(43)	13	23,2%
	ROS	(37,1%)	(24,6%)		12,5 p.p.
5. Spazio	Ordini	152	102	(50)	(32,9%)
	Portafoglio al 31 Dic. 2023	1.393	1.334	(59)	4,2%
	Ricavi	146	160	14	9,6%
	EBITA	5	(2)	(7)	(140,0%)
	ROS	3,4%	(1,3%)		(4,7) p.p.

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.

RISULTATI AL 31 MARZO 2024

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.

Key Performance Indicator del settore

31 marzo 2023	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS
EDS Europa	1.624	1.046	89	8,5%
Leonardo DRS	698	530	31	5,8%
Elisioni	(18)	(4)	-	n.a.
Totale	2.304	1.572	120	7,6%
31 marzo 2024	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS
EDS Europa	2.242	1.147	123	10,7%
Leonardo DRS	750	634	50	8,0%
Elisioni	(1)	(1)	-	n.a.
Totale	2.991	1.780	173	9,7%
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.
Elisioni	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Totale	29,8%	13,2%	44,2%	2,1 p.p.

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

Ordini.

Sensibilmente superiori rispetto allo stesso periodo del 2023. Tra le principali acquisizioni del periodo si evidenziano, 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.

RISULTATI AL 31 MARZO 2024

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.

Dati di Leonardo DRS in USD

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

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 fusoliera 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 si evidenzia quanto segue:

- consegnate n. 18 sezioni di fusoliera e n. 12 stabilizzatori per il programma B787 (nel 2023 consegnate n. 10 fusoliera 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.

Key Performance Indicator del settore

31 marzo 2023	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS
Aerostrutture	126	151	(40)	(26,5%)
GIE ATR	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>	(16)	<i>n.a.</i>
Totale	126	151	(56)	(37,1%)
31 marzo 2024	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS
Aerostrutture	253	175	(36)	(20,6%)
GIE ATR	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>	(7)	<i>n.a.</i>
Totale	253	175	(43)	(24,6%)
Variazioni %	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS
Aerostrutture	100,8%	15,9%	10,0%	5,9 p.p.
GIE ATR	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>	56,3%	<i>n.a.</i>
Totale	100,8%	15,9%	23,2%	12,5 p.p.

Ordini. Il settore Aerostrutture registra un importante incremento rispetto allo scorso anno, beneficiando della ripresa degli ordini per fusoliere 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.

OUTLOOK

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 2024.

Di seguito la tabella riepilogativa:

	Valori bilancio 2023 (Pro-forma)⁽¹⁾	Guidance 2024⁽²⁾
Ordini (€mld.)	18,7	ca. 19,5
Ricavi (€mld.)	16,0	ca. 16,8
EBITA (€mil.)	1.326	ca. 1.440
FOCF (€mil.)	652	ca. 770
Indebitamento Netto di Gruppo (€mld.)	2,3	ca. 2,0

Assumendo un valore del cambio €/USD a 1,15 ed €/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*

Principali operazioni intervenute nei primi 3 mesi del 2024 ed eventi di rilievo intervenuti dopo la chiusura del periodo

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)

RISULTATI AL 31 MARZO 2024

- 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.

NOTE ESPLICATIVE

La situazione approvata in data odierna dal Consiglio di Amministrazione viene messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale, presso Borsa Italiana S.p.A., sul sito internet della Società (www.leonardo.com, sezione Investitori/Bilanci e Relazioni), nonché sul sito internet del meccanismo di stoccaggio autorizzato NIS-Storage (www.emarketstorage.com).

Nella predisposizione della presente situazione al 31 marzo 2024 – da leggere unitamente al bilancio consolidato al 31 dicembre 2023 – sono stati applicati gli stessi principi contabili, criteri di rilevazione e misurazione, nonché criteri di consolidamento adottati nella redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2023 – con esclusione di quelli specificamente applicabili alle situazioni intermedie – e della situazione al 31 marzo 2023.

La presente situazione, approvata dal Consiglio di Amministrazione del 7 maggio 2024, non è soggetta a revisione contabile.

PROVENTI E ONERI FINANZIARI

(€mil.)	per i 3 mesi chiusi al 31 marzo	
	2023	2024
Interessi	(30)	(17)
Commissioni	(2)	(3)
Risultati fair value a conto economico	2	(6)
Premi pagati/incassati su forward	1	(2)
Differenze cambio	-	1
Altri proventi e (oneri) finanziari	(14)	(18)
Effetto della valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	2	1
	(41)	(44)

L'andamento degli oneri finanziari netti nel primo trimestre del 2024 si presenta sostanzialmente in linea con il dato di marzo 2023; rispetto ai primi tre mesi dell'anno precedente, si evidenziano una riduzione degli interessi passivi netti e un minor valore (*fair value*) degli strumenti derivati.

DEBITI FINANZIARI

Di seguito si riporta la composizione dell'Indebitamento Netto di Gruppo:

(€mil.)	31 marzo 2023	di cui correnti	31 dicembre 2023	di cui correnti	31 marzo 2024	di cui correnti
Debiti obbligazionari	1.603	10	1.631	635	1.607	1.110
Debiti bancari	1.570	296	1.312	87	1.327	100
Disponibilità e mezzi equivalenti	(1.070)	(1.070)	(2.407)	(2.407)	(1.818)	(1.818)
Indebitamento bancario e obbligazionario netto	2.103		536		1.116	
Crediti finanziari correnti verso parti correlate	(43)	(43)	(183)	(183)	(190)	(190)
Altri crediti finanziari correnti	(17)	(17)	(22)	(22)	(25)	(25)
Crediti finanziari e titoli correnti	(60)		(205)		(215)	
Derivati a copertura di poste dell'indebitamento	(7)	(7)	6	6	(1)	(1)
Altri debiti finanziari verso parti correlate	983	883	1.292	1.192	1.319	1.219
Passività per leasing	573	78	610	79	642	79
Altri debiti finanziari	107	46	84	51	70	27
Indebitamento Netto di Gruppo	3.699		2.323		2.931	

La riconciliazione con la posizione finanziaria netta richiesta dalla comunicazione CONSOB n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, aggiornate con quanto previsto dall'orientamento ESMA 32-382-1138 del 4 marzo 2021 così come recepito dal richiamo di attenzione CONSOB n. 5/21 del 29 aprile 2021 è fornita nell'allegato 2.

A valle del rimborso anticipato, avvenuto nel 2022, delle obbligazioni emesse sul mercato statunitense da Leonardo US Holding, 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 i 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

RISULTATI AL 31 MARZO 2024

consolidati, ampiamente rispettati al 31 dicembre 2023. Gli stessi covenant sono presenti nel contratto di finanziamento con CDP di € mil. 100 nonché in tutti i prestiti BEI in essere (complessivamente utilizzati al 31 marzo 2024 per €mil. 481).

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. 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.

PASSIVITÀ POTENZIALI

Nel corso del trimestre non si sono verificati aggiornamenti con riferimento ai procedimenti penali in corso rispetto a quanto illustrato nel Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2023, cui si rimanda.

* * * * *

Relativamente ai contenziosi civili in corso - rispetto a quanto già descritto nel Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2023, al quale si rimanda – si segnala che con riferimento ai giudizi – riuniti dinanzi al Tribunale di Napoli - e avviati, da un lato, da Firema in A.S. nei confronti di amministratori, sindaci e revisori contabili della Firema Trasporti (R.G. 32257/13) per farne dichiarare la responsabilità per il dissesto cagionato alla società, nel quale Leonardo e AnsaldoBreda sono state chiamate in causa da alcuni di questi ultimi con richiesta di condanna al risarcimento diretto in favore dell’attrice del danno che dovesse essere accertato (presuntivamente indicato in €mil. 262, somma pari allo stato passivo della Firema), dall’altro, da GMR contro Leonardo e AnsaldoBreda per abuso di dipendenza economica (R.G. 16312/15), a scioglimento della riserva assunta all’udienza del 14 marzo 2024 il Giudice ha formulato alle parti la proposta di conciliazione e ha disposto la comparizione personale delle parti, o dei loro procuratori a conoscenza dei fatti della causa, ai fini del tentativo di conciliazione e della manifestazione delle parti della volontà di adesione alla proposta conciliativa, all’udienza del 21 maggio 2024.

* * * * *

In riferimento ai contratti a lungo termine del Gruppo, in virtù della loro complessità, del loro avanzato contenuto tecnologico e della natura dei committenti sono talora caratterizzati da controversie con i clienti riferibili alla rispondenza dei lavori eseguiti alle configurazioni richieste dal cliente e alle performance dei prodotti forniti. A fronte delle criticità prevedibili il Gruppo provvede ad adeguare i costi stimati per l’esecuzione dei contratti, anche tenendo conto delle possibili evoluzioni di tali controversie. Relativamente ai contratti in corso di esecuzione caratterizzati da incertezze e problematiche oggetto di discussione con i clienti si segnala che nell’ambito dell’arbitrato promosso da Leonardo S.p.a. e PSC S.p.A. (congiuntamente definite, come unincorporated joint venture, “LP”) nei confronti di Galfar Misnad Engineering & Contracting W.L.L., Salini-Impregilo S.p.A. (oggi Webuild) e Cimolai S.p.A. (congiuntamente definite, come unincorporated joint venture, “GSIC”), a seguito dell’emissione del lodo finale del 7 marzo 2024, LP ha depositato dinnanzi al Tribunale Arbitrale una nuova istanza di correzione per errori materiali, per la quale si è in attesa della pubblicazione del nuovo lodo corretto.

Con riferimento alla richiesta di *termination for default* a causa di asseriti ritardi e non conformità dei prodotti formalizzata nel corso del 2022 dall’Agenzia del Ministero della Difesa Norvegese (NDMA) a valere sul contratto per la fornitura di n. 14 elicotteri NH90 stipulato con NH Industries (NHI, società partecipata da Leonardo, Airbus Helicopters e Fokker Aerostructure), nel mese di aprile 2023 le parti hanno iniziato una procedura di mediazione. La posizione di NHI, confermata da Leonardo, resta immutata rispetto a quanto rappresentato in sede di Bilancio al 31 dicembre 2023, ritenendo tale richiesta giuridicamente infondata e ragionevolmente contestabile nelle sedi opportune per mancanza di basi fattuali e legali e per errata interpretazione del contratto e della legge norvegese, nonché per violazione degli obblighi di riservatezza. Il 18 marzo u.s. sono iniziate le udienze dinnanzi ai mediatori e il 20 marzo u.s., attesa l’eccessiva distanza di posizioni tra le parti, la mediazione è stata sospesa; le parti hanno successivamente manifestato la volontà di estendere la mediazione fino al 7 maggio 2024. In virtù dell’accordo di mediazione, una volta estinta la stessa senza il raggiungimento di un accordo, ciascuna parte potrà avviare un procedimento giudiziale dinnanzi al Tribunale di Oslo.

Con riferimento al contratto stipulato con Nav Canada in data 21 luglio 2015, emendato nel 2019, per la fornitura di beni e servizi inerenti alla sostituzione di 12 sistemi radar presso altrettanti siti ("*Terminal Surveillance Radar (TSR) Replacement Project*"), nel mese di marzo 2024 il cliente ha formalizzato una *notice of termination*, qualificandola in alternativa come "*for default*" o, ove non ne ricorrano i presupposti, "*for convenience*", per presunti inadempimenti contrattuali da parte di Leonardo nella fase di ulteriore collaudo ("*Final Site Acceptance Test*" o "*FSAT*") introdotta con l'emendamento di cui sopra. Inoltre, Nav Canada ha successivamente tentato di escutere un *Performance Bond* pari a 4.000.000 CAD. Leonardo ritiene la risoluzione per inadempimento giuridicamente infondata e ragionevolmente contestabile nelle sedi opportune per mancanza di basi fattuali e legali. È stato convenuto tra le parti un incontro da tenersi nella prima decade di maggio per valutare una soluzione conciliativa.

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Stefano Pontecorvo

ALLEGATI

ALLEGATO 1: AREA DI CONSOLIDAMENTO

Le variazioni nell'area di consolidamento al 31 marzo 2024 rispetto al 31 marzo 2023 sono di seguito elencate:

Società	Evento	Mese
<u>Società entrate nel perimetro di consolidamento:</u>		
Cnbm Leonardo (Shanghai) Aerostructures Co. Ltd (*)	costituzione	aprile 2023
E2E Engineering Ltd	acquisizione	novembre 2023
E2E Satcom Ltd	acquisizione	novembre 2023
E2E Services Ltd	acquisizione	novembre 2023
Leonardo Us Automation Inc.	costituzione	febbraio 2024

Società uscite dal perimetro di consolidamento:

Nessuna variazione da segnalare

Società oggetto di fusione:

Società incorporata	Società incorporante	Mese
Agustawestland Spa	Leonardo Partecipazioni Spa	marzo 2024
Selex Es Spa (in liquidazione)	Leonardo Partecipazioni Spa	marzo 2024

Società che hanno cambiato denominazione sociale:

Vecchia denominazione	Nuova denominazione	Mese
Vega Deutschland GmbH	Leonardo GmbH	marzo 2024

A partire dal 1° gennaio 2024 il Gruppo Telespazio, consolidato con il metodo del patrimonio netto sino al Bilancio Consolidato 2023, è consolidato integralmente a seguito dell'acquisizione di una posizione di controllo da parte del Gruppo Leonardo

(*): società valutata ad equity

ALLEGATO 2: INDICATORI DI PERFORMANCE “NON-GAAP”

Il *management* di Leonardo valuta le *performance* del Gruppo e dei segmenti di *business* sulla base di alcuni indicatori non previsti dagli IFRS. In particolare, l'EBITA è utilizzato come principale indicatore di redditività, in quanto permette di analizzare la marginalità del Gruppo, eliminando gli effetti derivanti dalla volatilità originata da elementi economici di natura non ricorrente, eccezionali o estranei alla gestione ordinaria.

Di seguito sono descritte, così come richiesto dalla Comunicazione Consob 0092543 del 3 dicembre 2015 in recepimento degli orientamenti ESMA 2015/1415 in tema di Indicatori alternativi di *performance* le componenti di ciascuno di tali indicatori:

- **Ordini:** include i contratti sottoscritti con la committenza nel periodo che abbiano sostanza commerciale e rappresentino un obbligo da parte di entrambe le controparti in merito all'adempimento degli stessi.
- **Portafoglio ordini:** è dato dalla somma del portafoglio del periodo precedente e degli ordini acquisiti, al netto dei ricavi del periodo di riferimento.
- **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”).
- **EBITA:** è ottenuto depurando l'EBIT, come di seguito definito, dai seguenti elementi:
 - eventuali impairment dell'avviamento;
 - ammortamenti ed eventuali impairment della porzione del prezzo di acquisto allocato ad attività immateriali nell'ambito di operazioni di *business combination*, così come previsto dall'IFRS 3;
 - costi di ristrutturazione, nell'ambito di piani definiti e rilevanti. Rientrano in tale voce sia i costi del personale che tutti gli altri oneri riconducibili a dette ristrutturazioni (svalutazioni di attività, costi di chiusura di siti, costi di rilocalizzazione, etc.);
 - 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. La voce include gli oneri sostenuti in occasione di operazioni di M&A, gli oneri commessi a business e/o prodotti e sistemi in dismissione, e la rilevazione di perdite su contratti divenuti onerosi a seguito di eventi di natura non operativa.

L'EBITA così determinato è utilizzato nel calcolo del ROS (return on sales) e del ROI (return on investment).

La riconciliazione tra risultato prima delle imposte e degli oneri finanziari, l'EBIT e l'EBITA è di seguito presentata:

RISULTATI AL 31 MARZO 2024

(€mil.)

	per i 3 mesi chiusi al 31 marzo	
	2023	2024
Risultato prima delle imposte e degli oneri finanziari	107	172
Valutazione ad equity delle partecipazioni strategiche	(14)	(4)
EBIT	93	168
Ammortamenti attività immateriali acquisite in sede di business combination	8	8
Costi di ristrutturazione	1	5
(Proventi) Oneri non ricorrenti	3	1
EBITA	105	182

- **Return on Sales (ROS):** è calcolato come rapporto tra l'EBITA ed i ricavi.
- **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 e Hensoldt), rilevata negli "effetti della valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto".
- **Risultato Netto Ordinario:** è dato dal Risultato Netto ante risultato delle discontinued operation ed effetti delle operazioni straordinarie (acquisizioni e dismissioni).
- **Indebitamento Netto di Gruppo:** include liquidità, crediti finanziari e titoli correnti, al netto dei debiti finanziari (correnti e non correnti) e del fair value dei derivati a copertura di poste dell'indebitamento finanziario, nonché dei principali crediti non correnti. La riconciliazione con la posizione finanziaria netta richiesta dalla comunicazione CONSOB n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, aggiornate con quanto previsto dall'orientamento ESMA 32-382-1138 del 4 marzo 2021 così come recepito dal richiamo di attenzione CONSOB n. 5/21 del 29 aprile 2021, è di seguito presentata:

(€mil.)

	31 dicembre 2023	31 marzo 2024
A - Disponibilità liquide	(2.407)	(1.818)
C - Altre attività finanziarie correnti	(205)	(215)
D - Liquidità	(2.612)	(2.033)
E - Debito finanziario corrente (*)	1.409	1.425
F - Parte corrente del debito finanziario non corrente	635	1.110
G - Indebitamento finanziario corrente	2.044	2.535
H - Indebitamento finanziario corrente netto (disponibilità)	(568)	502
I - Debito finanziario non corrente (*)	2.885	2.430
J - Strumenti di debito (**)	6	(1)
K - Debiti commerciali e altri debiti non correnti	212	213
L - Indebitamento finanziario non corrente	3.103	2.642
M - Totale Indebitamento finanziario	2.535	3.144

(*) Include debiti per leasing per €mil. 79 nei debiti correnti ed €mil. 563 nei debiti non correnti (€mil. 79 correnti e €mil. 531 non correnti al 31 dicembre 2023)

(**) Include il fair value dei derivati su cambi a copertura di poste dell'indebitamento

- **Free Operating Cash-Flow (FOCF):** è ottenuto come somma del cash-flow generato (utilizzato) dalla gestione operativa (con esclusione delle variazioni relative a poste dell'Indebitamento Netto di Gruppo) del cash-flow generato (utilizzato) dall'attività di investimento ordinario (attività materiali, immateriali e partecipazioni, al netto dei flussi di cassa riferibili a operazioni di acquisto o cessione di partecipazioni che, per loro natura o per rilevanza, si configurano come "investimenti strategici"), dei dividendi ricevuti e degli incassi ex Lege 808/1985. La modalità di costruzione del FOCF è presentata all'interno del cash flow riclassificato riportato nel capitolo "Risultati del gruppo e situazione finanziaria".
- **Return on Investments (ROI):** è calcolato come rapporto tra l'EBITA ed il valore medio del capitale investito netto nei 12 mesi antecedenti il periodo.
- **Organico:** è dato dal numero dei dipendenti iscritti a libro matricola all'ultimo giorno del periodo di riferimento.

**DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO AI SENSI
DELL'ART. 154 *BIS*, COMMA 2 DEL D.LGS. N. 58/98 E
SUCCESSIVE MODIFICHE E INTEGRAZIONI**

La sottoscritta Alessandra Genco, Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Leonardo Società per azioni attesta, in conformità a quanto previsto dal secondo comma dell'art. 154 bis del Decreto Legislativo n. 58/1998 e successive modifiche e integrazioni, che la presente situazione corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Roma, 7 maggio 2024

Il Dirigente preposto alla redazione
dei documenti contabili societari
(Alessandra Genco)