



Situazione patrimoniale di Leonardo S.p.a. al 30 giugno 2024

INDICE

ORGANI SOCIALI E COMITATI	3
ANDAMENTO ECONOMICO – FINANZIARIO AL 30 GIUGNO 2024	4
<i>Key Performance Indicator (“KPI”)</i>	4
<i>Conto economico riclassificato.....</i>	5
<i>Rendiconto finanziario riclassificato</i>	6
<i>Situazione patrimoniale/finanziaria riclassificata.....</i>	6
INDICATORI DI PERFORMANCE “NON-GAAP”	8
SEDI DELLA CAPOGRUPPO	11
ANALISI DELLA SITUAZIONE ECONOMICA PATRIMONIALE ABBREVIATA AL 30 GIUGNO 2024.....	12
PROSPETTI CONTABILI BILANCIO DI ESERCIZIO AL 30 GIUGNO 2024.....	13
<i>Conto economico separato</i>	13
<i>Conto economico complessivo</i>	13
<i>Situazione finanziaria-patrimoniale.....</i>	14
<i>Rendiconto finanziario</i>	15
<i>Prospetto delle variazioni del patrimonio netto.....</i>	16
NOTE ESPLICATIVE	17
1. INFORMAZIONI GENERALI	17
2. FORMA, CONTENUTI E PRINCIPI CONTABILI APPLICATI	17
3. EVENTI E OPERAZIONI SIGNIFICATIVE DEI PRIMI SEI MESI DEL 2024.....	17
4. EVENTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PERIODO	19
5. ATTIVITÀ IMMATERIALI	19
6. ATTIVITÀ MATERIALI	20
7. DIRITTI D'USO	20
8. INVESTIMENTI IN PARTECIPAZIONI.....	21
9. CREDITI E ALTRE ATTIVITÀ NON CORRENTI	22
10. RIMANENZE	22
11. ATTIVITÀ E PASSIVITÀ DERIVANTI DA CONTRATTI.....	23
12. CREDITI COMMERCIALI E FINANZIARI.....	23
13. CREDITI E DEBITI PER IMPOSTE SUL REDDITO	23
14. ALTRE ATTIVITÀ CORRENTI	23
15. DISPONIBILITÀ E MEZZI EQUIVALENTI.....	24
16. ATTIVITÀ E PASSIVITÀ POSSEDUTE PER LA VENDITA	24
17. PATRIMONIO NETTO	24
18. DEBITI FINANZIARI	25
19. FONDI PER RISCHI E PASSIVITÀ POTENZIALI.....	27
20. BENEFICI AI DIPENDENTI	28
21. ALTRE PASSIVITÀ CORRENTI E NON CORRENTI	29
22. DEBITI COMMERCIALI.....	29
23. RICAVI	29
24. ALTRI RICAVI E COSTI OPERATIVI	30
25. COSTI PER ACQUISTI E PER IL PERSONALE.....	31
26. AMMORTAMENTI, SVALUTAZIONI E RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE.....	32
27. PROVENTI E ONERI FINANZIARI	32
28. IMPOSTE SUL REDDITO	33

ORGANI SOCIALI E COMITATI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE *(per il triennio 2023 - 2025)*

STEFANO PONTECORVO
Presidente

ROBERTO CINGOLANI
Amministratore Delegato e Direttore Generale

TRIFONE ALTIERI
Consigliere (a, b)

GIANCARLO GHISLANZONI
Consigliere (b, d)

ENRICA GIORGETTI
Consigliere (b, c)

DOMINIQUE LEVY
Consigliere (a, c)

FRANCESCO MACRÌ
Consigliere (c, d)

CRISTINA MANARA
Consigliere (a, d)

MARCELLO SALA
Consigliere (a, d)

SILVIA STEFINI
Consigliere (a, c)

ELENA VASCO
Consigliere (b, c)

STEVEN DUNCAN WOOD
Consigliere (b, d)

DOMENICA LISTA
Segretario del Consiglio di Amministrazione

* Il precedente Collegio Sindacale, il cui mandato è scaduto con l'Assemblea del 24 maggio 2024, era così composto: Luca Rossi (Presidente), Sara Fornasiero, Leonardo Quagliata, Amedeo Sacrestano, Anna Rita de Mauro (Sindaci Effettivi), Giuseppe Cerati ed Eugenio Pinto (Sindaci Supplenti).

-
- a. Componente del Comitato Controllo e Rischi
 - b. Componente del Comitato per la Remunerazione
 - c. Componente del Comitato Nomine e Governance
 - d. Componente del Comitato Sostenibilità e Innovazione

COLLEGIO SINDACALE *(per il triennio 2024 - 2026)*

Sindaci effettivi

LUCA ROSSI
Presidente

MARCO FAZZINI

GIULIA PUSTERLA

PAOLA SIMONELLI

ALESSANDRO ZAVAGLIA

Sindaci supplenti

GIUSEPPE CERATI

MONICA SCIPIONE

SERENELLA ROSSANO

FABRIZIO PEZZANI

SOCIETÀ DI REVISIONE LEGALE

EY S.p.A.
(per il periodo 2021 - 2029)

ANDAMENTO ECONOMICO – FINANZIARIO AL 30 GIUGNO 2024

Key Performance Indicator (“KPI”)

	30 giugno 2023	30 giugno 2024	Variazione %	31 dicembre 2023
Ordini	5.498	7.688	39,8%	11.789
Portafoglio ordini	26.721	30.087	12,6%	27.426
Ricavi	4.484	4.912	9,5%	9.937
EBITDA	392	425	8,4%	1.011
EBITA	192	192	0,0%	564
ROS	4,3%	3,9%	(0,4) p.p.	5,7%
EBIT	159	110	(30,8%)	411
EBIT Margin	3,5%	2,2%	(1,3) p.p.	4,1%
Risultato Netto ordinario	759	139	(81,7%)	841
Risultato Netto	759	139	(81,7%)	784
Indebitamento Netto	4.081	3.492	(14,4%)	3.555
FOCF	(104)	52	150,0%	322
ROI	1,6%	1,6%	0,0 p.p.	4,7%
Organico	30.808	31.863	3,4%	31.255

Per la definizione degli indici si rimanda al paragrafo “Indicatori alternativi di performance “non-GAAP”.

I risultati del primo semestre 2024 confermano le performance industriali dello stesso periodo del 2023.

I volumi di nuovi ordinativi si attestano su ottimi livelli, con ricavi in crescita in tutte le principali aree di Business confermando le previsioni di crescita attese.

In particolare:

- Il volume dei nuovi ordini, pari a €mil. 7.688 , evidenzia una crescita rilevante, pari al 39,8%, rispetto a giugno 2023, confermando il buon posizionamento competitivo dei prodotti e soluzioni della Società;
- i ricavi pari a €mil. 4.912 evidenziano, rispetto al 30 giugno 2023 (€mil. 4.484), un incremento del 9,5% grazie principalmente alla performance del settore Elicotteri;
- l’EBITA pari a €mil. 192 rimane invariato rispetto allo stesso periodo del 2023;
- l’EBIT pari a €mil. 110 presenta, rispetto al 2023, un decremento di €mil. 49 scontando la maggiore incidenza degli oneri di non ricorrenti di periodo;
- il risultato netto ordinario, pari a €mil. 139 (€mil. 759 al 30 giugno 2023), registra un decremento di €mil. 620 rispetto allo stesso periodo del 2023 che beneficiava principalmente di maggiori dividendi iscritti nei proventi finanziari (€mil. 187 al 30 giugno 2024; €mil. 726 al 30 giugno 2023).

Conto economico riclassificato

(€mil.)	Note	per i 6 mesi chiusi al 30 giugno		Variazione	Variazione %
		2023	2024		
Ricavi		4.484	4.912	428	9,5%
Costi per acquisti e per il personale	(*)	(4.081)	(4.512)		
Altri ricavi(costi) operativi netti	(**)	(10)	25		
Ammortamenti e svalutazioni	(***)	(201)	(233)		
EBITA		192	192	-	0,0%
ROS		4,3%	3,9%	(0,4) p.p.	
Proventi(Oneri) non ricorrenti		(10)	(74)		
Costi di ristrutturazione		(22)	(7)		
Ammortamenti attività immateriali acquisite in sede di business combination		(1)	(1)		
EBIT		159	110	(49)	(30,8%)
EBIT Margin		3,5%	2,2%	(1,3) p.p.	
Proventi (Oneri) finanziari netti	(****)	640	80		
Imposte sul reddito		(40)	(51)		
Risultato Netto ordinario		759	139	(620)	(81,7%)
Risultato connesso a discontinued operations e operazioni straordinarie	(*****)	-	-		
Risultato Netto		759	139	(620)	(81,7%)

Note di raccordo fra le voci del conto economico riclassificato e il prospetto di conto economico, (per i dettagli si rimanda alla Nota "Indicatori alternativi di performance non-GAAP"):

(*) Include le voci "Costi per acquisti e per il personale" (esclusi gli oneri di ristrutturazione ed i costi non ricorrenti) e "Accantonamenti (assorbimenti) per contratti onerosi (perdite a finire)";

(**) Include l'ammontare netto delle voci "Altri ricavi operativi" e "Altri costi operativi" (esclusi gli oneri di ristrutturazione, i proventi (costi) non ricorrenti e gli accantonamenti (assorbimenti) per contratti onerosi (perdite a finire);

(***) Include la voce "Ammortamenti, svalutazioni e rettifiche di valore di attività finanziarie", esclusa la quota di ammortamento riferibile alle attività immateriali acquisite in sede di Business Combination, gli impairment degli avviamenti e le svalutazioni considerate come "Costi non ricorrenti";

(****) Include le voci "Proventi (Oneri) finanziari" (al netto delle plusvalenze e minusvalenze relative ad operazioni Straordinarie);

(*****) Include plusvalenze e minusvalenze relative a operazioni straordinarie (principali operazioni di acquisizione e dismissione).

Andamento Finanziario

Le disponibilità si attestano a €mil. 777 e diminuiscono di €mil.150 rispetto allo stesso periodo del 2023; il FOCF, pari a €mil. 52, si incrementa di € mil. 156 rispetto allo stesso periodo dello scorso anno. Tale incremento è attribuibile al flusso di cassa da attività operative generato nel periodo.

Rendiconto finanziario riclassificato

(€mil.)	Note	per i 6 mesi chiusi al 30 giugno		Variazione	Variazione %
		2023	2024		
Flusso di cassa generato/(utilizzato) da attività operative	(*)	(114)	97		
Dividendi ricevuti		178	133		
Flusso di cassa da attività di investimento ordinario	(**)	(168)	(178)		
Free Operating Cash Flow (FOCF)		(104)	52	156	150,0%
Operazioni strategiche	(***)	-	-		
Variazione delle altre attività di investimento	(****)	499	(324)		
Variazione netta dei debiti finanziari		(425)	(588)		
Dividendi pagati		(81)	(156)		
Incremento/(decremento) netto delle disponibilità e mezzi equivalenti		(111)	(1.016)		
Disponibilità e mezzi equivalenti al 1° gennaio		1.040	1.791		
Differenze di cambio		(1)	2		
Disponibilità e mezzi equivalenti al 30 giugno		928	777		

Note di raccordo fra le voci del rendiconto finanziario riclassificato e il prospetto di rendiconto finanziario:

(*) Include la voce "Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività operative", esclusi i pagamenti dei debiti ex lege 808/1985;

(**) Include la voce "Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività di investimento", inclusi i pagamenti e gli incassi ex lege 808/1985 e al netto dei dividendi ricevuti;

(***) Include la voce "Altre attività di investimento o disinvestimento" classificate come "Operazioni strategiche";

(****) Include le voci "Altre attività di investimento o disinvestimento", esclusi i dividendi ricevuti dalle società non consolidate, gli effetti delle operazioni classificate come "Operazioni straordinarie" e gli incassi ex lege 808/1985.

Situazione patrimoniale/finanziaria riclassificata

(€mil.)	Note	31 dicembre 2023	30 giugno 2024
Attività non correnti		15.177	14.895
Passività non correnti		(1.798)	(1.762)
Capitale fisso	(*)	13.379	13.133
Rimanenze	(**)	(658)	(603)
Crediti commerciali		3.634	3.468
Debiti commerciali		(2.802)	(2.760)
Capitale circolante		174	105
Fondi per rischi (quota corrente)		(804)	(693)
Altre attività (passività) nette correnti	(***)	(741)	(746)
Capitale circolante netto		(1.371)	(1.334)
Capitale investito netto		12.008	11.799
Patrimonio netto		8.413	8.368
Indebitamento Netto		3.555	3.492
(Attività) passività nette possedute per la vendita	(****)	40	(61)

Note di raccordo fra le voci dello stato patrimoniale riclassificato ed il prospetto di stato patrimoniale (per i dettagli si rimanda alla Nota "Indicatori alternativi di performance 'non-GAAP'):

(*) Include, rispettivamente, tutte le attività non correnti e tutte le passività non correnti, esclusi i "Debiti finanziari non correnti" e i principali crediti finanziari non correnti;

(**) Include le voci "Rimanenze", "Attività derivanti da contratti" e "Passività derivanti da contratti";
 (***) Include le voci "Crediti per imposte sul reddito" e "Altre attività correnti" (esclusi i "Derivati a copertura di poste dell'indebitamento"), al netto delle voci "Debiti per imposte sul reddito" e "Altre passività correnti" (esclusi i "Derivati a copertura di poste dell'indebitamento");
 (****) Include l'ammontare al netto delle voci "Attività non correnti possedute per la vendita" e "Passività direttamente correlate ad attività possedute per la vendita".

L'indebitamento netto risulta così composto:

Indebitamento Netto

(€mil.)	31 dicembre 2023	<i>di cui correnti</i>	30 giugno 2024	<i>di cui correnti</i>
Debiti obbligazionari	1.631	635	1.010	512
Debiti bancari	1.084	41	1.065	41
Disponibilità e mezzi equivalenti	(1.791)	(1.791)	(777)	(777)
Indebitamento bancario e obbligazionario netto	924		1.298	
Crediti finanziari correnti verso parti correlate	(507)	(507)	(386)	(386)
Altri crediti finanziari correnti	(14)	(14)	(40)	(40)
Crediti finanziari e titoli correnti	(521)		(426)	
Fair value derivati su cambi a copertura di poste dell'indebitamento	6		(4)	
Crediti finanziari non correnti verso società consolidate da Leonardo	(113)		(437)	
Altri debiti finanziari verso parti correlate	2.614	2.459	2.428	2.271
Passività per leasing verso parti correlate	498	117	484	116
Passività per leasing	97	19	91	18
Altri debiti finanziari	50	16	58	24
Indebitamento Netto	3.555		3.492	

La riconciliazione con la posizione finanziaria netta richiesta dalla comunicazione CONSOB n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, aggiornata 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 nella Nota 18 della presente relazione.

L'indebitamento netto della Società al 30 giugno 2024, si attesta a €mil. 3.492 con un decremento di €mil. 63; tale miglioramento è prevalentemente attribuibile ai flussi di incasso realizzati dalla società nei primi sei mesi del 2024.

INDICATORI DI PERFORMANCE “NON-GAAP”

Il management di Leonardo valuta le performance della Società 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 della Società, 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).

- **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”).
- **Risultato Netto Ordinario:** è dato dal Risultato Netto ante risultato delle discontinued operation ed effetti delle operazioni straordinarie (acquisizioni e dismissioni).
- **Risultato Netto:** coincide con l'Utile (perdita) netto.
- **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:

	<i>Note</i>	31 dicembre 2023	30 giugno 2024
Indebitamento finanziario netto com. CONSOB n. DEM/6064293		3.880	4.143
Debiti non correnti verso MIMIT legge 808/85/ESMA	21	(212)	(214)
Crediti finanziari non correnti verso società consolidate da Leonardo		(113)	(437)
Indebitamento netto (KPI)		3.555	3.492

- **Free Operating Cash-Flow (FOCF):** è ottenuto come somma del cash-flow generato (utilizzato) dalla gestione operativa e 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 precedente.
- **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.

Situazione Patrimoniale al 30 giugno 2024

Leonardo S.p.A.

Si riportano, inoltre, di seguito i prospetti di raccordo fra le voci degli schemi riclassificati di conto economico e stato patrimoniale rispetto ai prospetti contabili al 30 giugno 2024.

<i>(€mil.)</i>	Schema di bilancio	Ammortamenti PPA	Costi di ristrutturazione e costi non ricorrenti	Contratti onerosi (perdite a finire)	Operazioni straordinarie	Riclassificato
Ricavi	4.912					4.912
Costi per acquisti e per il personale	(4.560)		7	41		(4.512)
Altri ricavi (costi) operativi netti	(8)		74	(41)		25
Ammortamenti e svalutazioni	(234)	1				(233)
EBITA						192
Proventi (oneri) non ricorrenti			(74)			(74)
Costi di ristrutturazione			(7)			(7)
Ammortamenti attività immateriali acquisite in sede di business combination		(1)				(1)
EBIT						110
Proventi (Oneri) finanziari netti	80					80
Imposte sul reddito	(51)					(51)
Risultato Netto ordinario						139
Risultato connesso a discontinued operations e operazioni straordinarie	-					-
Risultato Netto	139					139

Situazione Patrimoniale al 30 giugno 2024

Leonardo S.p.A.

(€mil.)	Schema di bilancio	Crediti finanziari e liquidità	Debiti finanziari	Derivati su poste indebitamento	Riclassificato
Attività non correnti	15.333	(438)			14.895
Passività non correnti	(3.915)		2.153		(1.762)
Capitale fisso					13.133
Attività correnti	12.039	(1.201)		(4)	10.834
Passività correnti	(15.150)		2.982		(12.168)
Capitale circolante netto					(1.334)
Totale Patrimonio Netto	8.368				8.368
Indebitamento Netto		(1.639)	5.135	(4)	3.492
(Attività) passività nette possedute per la vendita	(61)				(61)

SEDI DELLA CAPOGRUPPO

Le sedi della Capogruppo sono le seguenti:

- Sede legale: Roma, Piazza Monte Grappa, 4
- Sede secondaria: Genova, Corso Perrone, 118

ANALISI DELLA SITUAZIONE ECONOMICA PATRIMONIALE ABBREVIATA AL 30
GIUGNO 2024

PROSPETTI CONTABILI BILANCIO DI ESERCIZIO AL 30 GIUGNO 2024

Conto economico separato

(€mil.)	Note	per i 6 mesi chiusi al 30 giugno			
		2023	Di cui con parti correlate	2024	Di cui con parti correlate
Ricavi	23	4.484	1.297	4.912	1.333
Altri ricavi operativi	24	173	11	180	7
Costi per acquisti e per il personale	25	(4.131)	(717)	(4.560)	(742)
Ammortamenti, svalutazioni e rettifiche di valore di attività finanziarie	26	(212)		(234)	
Altri costi operativi	24	(155)	-	(188)	-
Risultato prima delle imposte e degli oneri finanziari		159		110	
Proventi finanziari	27	788	7	291	15
Oneri finanziari	27	(148)	(50)	(211)	(67)
Utile/(Perdita) prima delle imposte e degli effetti delle Discontinued Operation		799		190	
Imposte sul reddito	28	(40)		(51)	
Utile/(Perdita) netto		759		139	

Conto economico complessivo

(€mil.)	per i 6 mesi chiusi al 30 giugno	
	2023	2024
Utile/(perdita) del periodo	<u>759</u>	<u>139</u>
Altre componenti di conto economico complessivo:		
<u>Componenti che non possono essere riclassificate nell'utile (perdita) di periodo:</u>		
- Rivalutazione piani a benefici definiti:		
. rivalutazione	(2)	-
. differenza cambio	-	-
- Effetto fiscale	-	-
	<u>(2)</u>	<u>-</u>
<u>Componenti che possono essere in seguito riclassificate nell'utile (perdita) di periodo:</u>		
- Variazioni cash-flow hedge:		
. variazione generata nel periodo	59	(52)
. trasferimento nell'utile (perdita) del periodo	5	14
- Effetto fiscale	(15)	9
	<u>49</u>	<u>(29)</u>
Totale altre componenti di conto economico complessivo, al netto degli effetti fiscali:	47	(29)
Utile (Perdita) complessivo	<u>806</u>	<u>110</u>

Situazione finanziaria-patrimoniale

(€mil.)	Note	31 dicembre 2023	<i>Di cui con parti correlate</i>	30 giugno 2024	<i>Di cui con parti correlate</i>
Attività immateriali	5	3.223		3.205	
Attività materiali	6	980		963	
Diritti d'uso	7	590		575	
Investimenti in partecipazioni	8	9.426		9.280	
Crediti	9	175	130	481	438
Attività per imposte differite	28	865		795	
Altre attività non correnti	9	31		34	
Attività non correnti		15.290		15.333	
Rimanenze	10	4.187		4.480	
Attività derivanti da contratti	11	2.365		2.345	
Crediti commerciali	12	3.628	1.438	3.472	1.415
Crediti per imposte sul reddito	13	60		68	
Crediti finanziari	12	521	507	426	386
Altre attività correnti	14	513	25	471	61
Disponibilità e mezzi equivalenti	15	1.791		777	
Attività correnti		13.065		12.039	
Attività non correnti possedute per la vendita	16	-		235	
Totale attività		28.355		27.607	
Capitale sociale		2.499		2.499	
Altre riserve		5.914		5.869	
Totale Patrimonio Netto	17	8.413		8.368	
Debiti finanziari non correnti	18	2.685	535	2.153	525
Benefici ai dipendenti	20	232		218	
Fondi per rischi ed oneri non correnti	19	706		671	
Passività per imposte differite	28	96		90	
Altre passività non correnti	21	763	152	783	159
Passività non correnti		4.482		3.915	
Passività derivanti da contratti	11	7.211		7.430	
Debiti commerciali	22	2.802	826	2.760	770
Debiti finanziari correnti	18	3.288	2.576	2.982	2.387
Debiti per imposte sul reddito	13	3		2	
Fondi per rischi ed oneri correnti	19	804		693	
Altre passività correnti	21	1.312	128	1.283	28
Passività correnti		15.420		15.150	
<i>Passività direttamente correlate ad attività possedute per la vendita</i>	16	40		174	
Totale passività		19.942		19.239	
Totale passività e patrimonio netto		28.355		27.607	

Rendiconto finanziario

(€mil.)	<i>per i 6 mesi chiusi al 30 giugno</i>			
	2023	<i>Di cui con parti correlate</i>	2024	<i>Di cui con parti correlate</i>
Flusso di cassa lordo da attività operative	466		427	
Variazioni crediti/debiti commerciali, attività/passività derivanti da contratti e rimanenze	(303)	(94)	(143)	(38)
Variazione delle altre attività e passività operative e fondi rischi ed oneri	(125)	(67)	(85)	(126)
Oneri finanziari incassati (pagati) netti	(97)	(43)	(101)	(52)
Imposte sul reddito incassate (pagate)	(61)		(2)	
Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività operative	(120)		96	
Investimenti in attività materiali ed immateriali	(177)		(178)	
Cessioni di attività materiali ed immateriali	14			
Dividendi incassati	700		163	
Altre attività di investimento	(22)	(20)	(353)	(334)
Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività di investimento	515		(368)	
Rimborso di prestiti obbligazionari	-		(600)	
Variazione netta degli altri debiti finanziari	(425)	(447)	12	(94)
Dividendi pagati	(81)		(156)	
Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività di finanziamento	(506)		(744)	
Incremento/(decremento) netto delle disponibilità e mezzi equivalenti	(111)		(1.016)	
Differenze di cambio	(1)		2	
Disponibilità e mezzi equivalenti al 1° gennaio	1.040		1.791	
Disponibilità e mezzi equivalenti al 30 giugno	928		777	

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto

<i>(€mil.)</i>	Capitale sociale	Utili a nuovo	Riserva cash-flow hedge	Riserva da rivalutazione piani a benefici definiti	Avanzo	Totale patrimonio netto
1° gennaio 2023	2.499	4.572	(58)	(60)	706	7.659
Utile (perdita) del periodo	-	784	-	-	-	784
Altre componenti del conto economico complessivo	-	-	52	(8)	-	44
Totale componenti del conto economico complessivo	-	784	52	(8)	-	828
Dividendi deliberati	-	-	-	-	-	-
Riacquisto azioni proprie, al netto quota ceduta	-	(81)	-	-	-	(81)
Totale operazioni con soci, rilevate direttamente nel Patrimonio netto	-	(81)	-	-	-	(81)
Effetto Fusioni/Scissioni	-	-	-	-	-	-
Piani di stock option/grant - valore delle prestazioni prestate	-	10	-	-	-	10
Altri movimenti	-	(3)	-	-	-	(3)
31 dicembre 2023	2.499	5.282	(6)	(68)	706	8.413
1° gennaio 2024	2.499	5.282	(6)	(68)	706	8.413
Utile (perdita) del periodo	-	139	-	-	-	139
Altre componenti del conto economico complessivo	-	-	(29)	-	-	(29)
Totale componenti del conto economico complessivo	-	139	(29)	-	-	110
Dividendi deliberati	-	(162)	-	-	-	(162)
Totale operazioni con soci, rilevate direttamente nel Patrimonio netto	-	(162)	-	-	-	(162)
Piani di stock option/grant - valore delle prestazioni prestate	-	7	-	-	-	7
Altri movimenti	-	-	-	-	-	-
30 giugno 2024	2.499	5.266	(35)	(68)	706	8.368

NOTE ESPLICATIVE

1. INFORMAZIONI GENERALI

Leonardo SpA è una società per azioni domiciliata in Roma (Italia), Piazza Monte Grappa 4, quotata alla Borsa Italiana (FTSE MIB).

La Società è un importante operatore industriale nel settore delle alte tecnologie, attivo nei settori di business degli *Elicotteri, Elettronica per la Difesa e Sicurezza, Velivoli e Aerostrutture*.

2. FORMA, CONTENUTI E PRINCIPI CONTABILI APPLICATI

Le note esplicative sono riportate in forma sintetica e non includono tutte le informazioni richieste in sede di bilancio annuale, essendo riferite esclusivamente a quelle componenti che, per importo, composizione o variazioni, risultano essenziali ai fini della comprensione della situazione economica, finanziaria e patrimoniale della Società. Pertanto, la presente situazione deve essere letta unitamente al bilancio 2023.

Similmente, gli schemi della situazione patrimoniale/finanziaria e conto economico sono redatti in forma sintetica rispetto a quanto fatto per il bilancio annuale. La riconciliazione con gli schemi di fine anno è riportata, per le voci aggregate negli schemi sintetici, nelle relative note di commento.

Nella predisposizione la presente situazione sono stati applicati gli stessi principi contabili e criteri di redazione adottati nella redazione del Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023 - a eccezione di quelli specificamente applicabili alle situazioni intermedie - e della situazione al 30 giugno 2023. I nuovi principi che hanno trovato applicazione a partire dal 1° gennaio 2024 non hanno comportato effetti significativi sul presente resoconto intermedio.

Tutti i valori sono esposti in milioni di euro salvo quando diversamente indicato.

La presente situazione non è assoggettata a revisione legale dei conti.

3. EVENTI E OPERAZIONI SIGNIFICATIVE DEI PRIMI SEI MESI DEL 2024

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

- **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 tale tipo di operazioni. A seguito di tale accordo le attività e passività collegate alla linea di business Underwater sono state classificate tra le attività e passività possedute per la vendita (vedi Nota 16).

- 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.
- La Leonardo International S.p.A. nel mese di novembre 2023 ha incassato dalla Leonardo US Holding LLC, a titolo di restituzione della riserva di sovrapprezzo azioni, l'importo di \$mil. 165, conseguentemente, ad aprile 2024, la Leonardo International S.p.A., a titolo di restituzione di riserve in conto capitale ha restituito alla Leonardo il controvalore di €mil. 151;
- 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.

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. 10.614, di cui €mil. 3.358 ancora disponibili al 30 giugno 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. 3.000.

4. EVENTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PERIODO

Non si rilevano eventi significativi avvenuti dopo il 30 giugno 2024 ad eccezione dell'operazione di cessione della partecipazione Industria Italiana Autobus già commentata nel paragrafo precedente.

5. ATTIVITÀ IMMATERIALI

Il dettaglio della voce degli investimenti di periodo è il seguente:

	31 dicembre 2023	30 giugno 2024	di cui investimenti nei 6 mesi al	
			30 giugno 2023	30 giugno 2024
Avviamento	708	708	-	-
Costi di sviluppo	429	400	25	27
Oneri non ricorrenti	1.691	1.716	44	64
Concessioni, licenze e marchi	240	234	1	1
Acquisite per aggregazioni aziendali	36	35	-	-
Altre attività immateriali	119	112	12	15
	3.223	3.205	82	107

La voce, per i primi sei mesi del 2024, si decrementa di €mil. 18 per effetto netto degli ammortamenti di periodo e dei nuovi investimenti al netto dei relativi contributi nonché il decremento, per €mil. 32, della attività immateriali collegate alla linea di business *Underwater* riclassificate tra le attività/passività possedute per la vendita (vedi Nota 16).

Gli investimenti di periodo, pari a €mil. 107 (€mil. 82 al 30 giugno 2023), sono principalmente attribuibili ai settori Elicotteri (€mil. 59) e Velivoli (€mil. 29).

Gli impairment test sui costi di sviluppo e oneri non ricorrenti vengono effettuati - qualora ne ricorrano i presupposti - utilizzando il metodo del discounted cash flows. I flussi di cassa utilizzati sono quelli dei business plan di prodotto, attualizzati sulla base di un tasso (WACC) determinato applicando il metodo del Capital Asset Pricing Model.

L'avviamento viene allocato sulle cash generating unit (CGU) o gruppi di CGU, individuate facendo riferimento alla struttura organizzativa, gestionale e di controllo del Gruppo che prevede, come noto, quattro settori di business.

Al 30 giugno 2024 il dettaglio degli avviamenti iscritti per settore è il seguente:

	30 giugno 2023	30 giugno 2024
Elicotteri	459	459
Elettronica per la Difesa e Sicurezza	189	189
Velivoli	60	60
	708	708

Si segnala che per i programmi già ammessi ai benefici della Legge 808/85 e classificati come funzionali alla sicurezza nazionale, la quota parte di oneri non ricorrenti capitalizzati per i quali si è in attesa del perfezionamento dei presupposti giuridici necessari per la classificazione fra i crediti, viene separatamente classificata all'interno della voce "altre attività non correnti" (Nota 9). Il relativo importo viene determinato

sulla base di una stima del management che tiene conto sia della ragionevole certezza dell'ottenimento che degli effetti derivanti dal time value nel caso l'ottenimento degli stessi risultati differito in più esercizi. I crediti per contributi accertati a fronte dei costi capitalizzati (qui esposti al netto di tali contributi) sono illustrati nella Nota 24.

La voce "Altre attività" accoglie principalmente software, attività immateriali in corso di realizzazione e gli accenti.

6. ATTIVITÀ MATERIALI

	31 dicembre 2023	30 giugno 2024	di cui investimenti nei 6 mesi al	
			30 giugno 2023	30 giugno 2024
Terreni e fabbricati	53	58	-	-
Impianti e macchinari	261	271	3	1
Attrezzature	260	259	21	14
Altre attività materiali	406	375	60	51
	980	963	84	66

La voce si decrementa per €mil. 17 per effetto dei nuovi investimenti al netto degli ammortamenti di periodo e per €mil. 11 e per la riclassifica nelle attività e passività possedute per la vendita della linea di business *Underwater* (vedi Nota 16). Gli investimenti del periodo ammontano a € mil. 66 (€mil. 84 al 30 giugno 2023).

DIRITTI D'USO

	31 dicembre 2023	30 giugno 2024	di cui sottoscrizione contratti nei 6 mesi al	
			30 giugno 2023	30 giugno 2024
Diritti d'uso su terreni e fabbricati	571	554	10	-
Diritti d'uso su altre attività materiali	19	21	1	6
	590	575	11	6

Nel corso del 2024 la voce si è decrementa di €mil. 15 principalmente per effetto degli ammortamenti di periodo al netto delle nuove sottoscrizioni e variazioni contrattuali.

Le locazioni con una durata inferiore a 12 mesi e quelle aventi ad oggetto beni di modesto valore sono rilevati nella voce "costi per acquisti" (Nota 25).

7. INVESTIMENTI IN PARTECIPAZIONI

	31 dicembre 2023			30 giugno 2024		
	Partecipazioni	Fondi rischi	Totale	Partecipazioni	Fondi rischi	Totale
1° gennaio	9.638	(5)	9.633	9.426	(4)	9.422
Acquisizioni/sottoscrizioni	64	1	65	36	-	36
Restituzione di capitale	(171)		(171)	(151)		(151)
Riprese di valore/(Svalutazioni)	(32)	-	(32)	-	-	-
Cessioni	(73)	-	(73)	(31)	-	(31)
Altri movimenti	-	-	-	-	-	-
30 giugno	9.426	(4)	9.422	9.280	(4)	9.276

Con riferimento alle variazioni intervenute nel periodo si segnalano, in particolare, le seguenti operazioni:

- versamento in conto capitale a favore della Società Polo Strategico Nazionale SpA per €mil. 4;
- acquisizione tramite distribuzione di dividendi in natura della partecipazione Leonardo Eletronics US Inc. da parte della Leonardo UK Ltd con contestuale cessione della stessa alla Leonardi US Holding LLC per un valore pari a €mil.31. Con tale operazione la percentuale di possesso della Leonardo US Holding LLC passa dal 53,11% al 53,53%;
- acquisizione del restante 30% della Alea S.p.A. per €mil. 2, con tale operazione la Leonardo detiene il 100% della partecipazione;
- la restituzione di capitale, pari a €mil. 151, della Leonardo International Spa (vedi Nota 3).

Le variazioni delle partecipazioni intervenute nel corso dei primi sei mesi del 2024 sono di seguito elencate:

Società	Evento	Mese
NATIONAL QUANTUM SCIENCE AND TECHNOLOGY INSTITUTE S.C. A R.L.	acquisizione	gennaio 2024
LEONARDO ELETTRONICS US Inc.	acquisizione	marzo 2024
LEONARDO ELETTRONICS US Inc.	cessione	marzo 2024
CAF ITALIA 2000 S.R.L.	acquisizione	maggio 2024
SPACE IT UP S.C.A.R.L.	acquisizione	giugno 2024
WASS SUBMARINE SYSTEMS Srl	costituzione	giugno 2024
Società che hanno cambiato denominazione sociale:		
Vecchia denominazione	Nuova denominazione	Mese
VEGA DEUTSCHLAND GMBH	LEONARDO GMBH	febbraio 2024

8. CREDITI E ALTRE ATTIVITÀ NON CORRENTI

	31 dicembre 2023	30 giugno 2024
Crediti per interventi L. 808/1985 differiti	6	6
Crediti verso parti correlate	130	438
Altri crediti non correnti	39	37
Crediti non correnti	175	481
Risconti attivi - quote non correnti	2	1
Oneri non ricorrenti in attesa di interventi L.808/1985	29	33
Attività non correnti	31	34

I crediti non correnti si incrementano per €mil. 306 riconducibili principalmente alle parti correlate.

9. RIMANENZE

	31 dicembre 2023	30 giugno 2024
Materie prime, sussidiarie e di consumo	1.810	1.835
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	1.152	1.413
Prodotti finiti e merci	47	-
Attività derivanti da contratti point in time	233	336
Acconti a fornitori	945	896
	4.187	4.480

Le rimanenze registrano un incremento di periodo pari a €mil. 293.

A fronte delle rimanenze sono iscritti fondi svalutazione, per complessivi €mil. 596 (€mil. 591 al 31 dicembre 2023), a copertura delle situazioni di obsolescenza, slow moving o qualora il valore di iscrizione risulti superiore al valore netto di realizzo.

Nella voce "Attività derivanti da contratti point in time" sono rilevati gli avanzamenti di produzione rilevati su contratti che non rispettano i requisiti per la rilevazione dei ricavi over time.

10. ATTIVITÀ E PASSIVITÀ DERIVANTI DA CONTRATTI

	31 dicembre 2023	30 giugno 2024
Attività derivanti da contratti (lorde)	4.404	4.268
Passività derivanti da contratti	(2.039)	(1.923)
Attività derivanti da contratti (nette)	2.365	2.345
Passività derivanti da contratti (lorde)	7.419	7.518
Attività derivanti da contratti	(208)	(88)
Passività derivanti da contratti (nette)	7.211	7.430

Le attività derivanti da contratti, pari a €mil. 2.345 (€mil. 2.365 nel 2023), includono il valore netto delle attività svolte per importi superiori agli acconti ricevuti dai clienti. Analogamente le passività derivanti da contratti, pari a €mil. 7.430 (€mil. 7.211 nel 2023), accolgono la fattispecie contraria.

Tale compensazione è effettuata limitatamente alle attività e passività derivanti da contratti e non anche alle attività derivanti da contratti at point in time classificate nelle rimanenze. Qualora gli acconti risultino non incassati alla data di bilancio il valore corrispondente è iscritto tra i crediti verso clienti.

11. CREDITI COMMERCIALI E FINANZIARI

	31 dicembre 2023		30 giugno 2024	
	Commerciali	Finanziari	Commerciali	Finanziari
Crediti	2.602	33	2.429	59
Fondo svalutazione crediti	(412)	(19)	(372)	(19)
Crediti correnti verso parti correlate	1.438	507	1.415	386
	3.628	521	3.472	426

La voce “Fondo svalutazione crediti” recepisce principalmente gli effetti dell’applicazione del principio IFRS 9.

12. CREDITI E DEBITI PER IMPOSTE SUL REDDITO

I crediti e i debiti per imposte sul reddito al 30 giugno 2024, ammontano rispettivamente €mil. 68 (€mil.60 al 31 dicembre 2023) e €mil. 2 (€mil. 3 al 31 dicembre 2023).

Le imposte dirette di periodo sono iscritte al netto degli acconti versati nell’esercizio.

13. ALTRE ATTIVITÀ CORRENTI

	31 dicembre 2023	30 giugno 2024
Derivati attivi	189	114
Risconti attivi - quote correnti	80	81
Crediti per contributi	61	65
Crediti verso dipendenti e istituti di previdenza	35	37
Crediti per imposte indirette	49	34
Crediti per interventi L. 808/1985 differiti	-	-
Altri crediti verso parti correlate	25	61
Altre attività	74	79
	513	471

La voce si decrementa rispetto al 31 dicembre 2023 di €mil. 42 principalmente a fronte di una diminuzione di €mil. 75 dei derivati attivi e dei crediti per imposte indirette per €mil. 15.

14. DISPONIBILITÀ E MEZZI EQUIVALENTI

L'importo delle "disponibilità e mezzi equivalenti" al 30 giugno 2024, pari a €mil. 777 (€mil. 1.791 al 31 dicembre 2023), è generato, principalmente, dai flussi netti di incasso realizzati dalle divisioni della Società durante l'esercizio.

15. ATTIVITÀ E PASSIVITÀ POSSEDUTE PER LA VENDITA

	31 dicembre 2023	30 giugno 2024
Attività non correnti	-	32
Attività correnti	-	203
Totale attività	-	235
Rettifiche di valore per adeguamento al prezzo di vendita	-	-
Attività possedute per la vendita	-	235
Passività non correnti	-	147
Passività correnti	40	27
Passività direttamente correlate ad attività possedute per la vendita	40	174
	40	61

Le attività e passività classificate al 30 giugno 2024 come possedute per la vendita sono rappresentate, principalmente, dalla linea di business *Underwater*, la cui finalizzazione della cessione è prevista per l'inizio del 2025 (vedi Nota 3) per un valore netto attivo di €mil.88, oltre alle passività emergenti per effetto degli oneri attesi dalla cessione della partecipazione nella collegata Industria Italiana Autobus, conclusa in data 11 luglio 2024 per €mil. 27.

16. PATRIMONIO NETTO

	31 dicembre 2023	30 giugno 2024
Capitale	2.499	2.499
Riserva legale	412	451
Riserva straordinaria	392	392
Riserva per utili/(perdite) attuariali a patrimonio netto	(68)	(67)
Riserva cash flow hedges	(6)	(35)
Riserva da stock grant	54	61
Riserva avanzo di fusione/scissione	706	706
Utili a nuovo e altre riserve	3.640	4.222
Utile/(Perdita) netto	784	139
Patrimonio netto	8.413	8.368

La composizione del capitale sociale è la seguente e non presenta variazioni rispetto al periodo precedente:

	Numero azioni ordinarie	Valore nominale	Valore azioni proprie	Costi sostenuti al netto effetto fiscale	Totale
Azioni in circolazione	578.150.395	2.544	-	(19)	2.525
Azioni proprie	(2.843.120)	-	(26)	-	(26)
30 giugno 2024	575.307.275	2.544	(26)	(19)	2.499

Il capitale sociale, interamente sottoscritto e versato, è rappresentato da n. 578.150.395 azioni ordinarie del valore nominale di euro 4,40 cadauna, comprensive di n. 2.843.120 azioni proprie.

Al 30 giugno 2024 il Ministero dell'Economia e delle Finanze possedeva a titolo di proprietà il 30,204% circa delle azioni.

La riserva include le variazioni di fair value relative alle componenti efficaci dei derivati utilizzati dalla Società a copertura della propria esposizione in valuta al netto degli effetti fiscali differiti, sino al momento in cui il sottostante coperto si manifesta. Quando tale presupposto si realizza, la riserva viene riversata a conto economico a compensazione degli effetti generati dalla manifestazione economica dell'operazione oggetto di copertura. In accordo con quanto disposto dall'IFRS 9 in materia di hedge accounting, la riserva include inoltre la variazione fair value della componente a termine dei contratti forward (punti premio), riversata a conto economico nel momento di manifestazione dell'elemento coperto.

La riserva da rivalutazione accoglie gli effetti della valutazione degli utili e perdite attuariali con riferimento al Trattamento di Fine Rapporto.

17. DEBITI FINANZIARI

	31 dicembre 2023			30 giugno 2024		
	Non correnti	Correnti	Totale	Non correnti	Correnti	Totale
Obbligazioni	996	635	1.631	498	512	1.010
Debiti verso banche	1.043	41	1.084	1.023	41	1.064
Passività per leasing	78	19	97	73	18	91
Passività per leasing verso parti correlate	381	117	498	368	116	484
Altri debiti finanziari verso parti correlate	154	2.459	2.613	157	2.271	2.428
Altri debiti finanziari	33	17	50	34	24	58
	2.685	3.288	5.973	2.153	2.982	5.135

La voce si decrementa rispetto al 31 dicembre 2024 di €mil. 838 ed è principalmente attribuibile alla diminuzione dei debiti obbligazionari a seguito dell'avvenuto rimborso di €mil. 600 emesso a giugno 2017, giunto alla sua naturale scadenza, nonché per effetto della variazione degli altri debiti finanziari verso parti correlate per €mil. 199.

Obbligazioni

I debiti sui prestiti obbligazionari in essere, quotati alla Borsa del Lussemburgo, sono i seguenti:

Anno di emissione	Scadenza	Valuta	Importo nominale outstanding (mil.) (*)	Coupon annuo	Tipologia di offerta
2005	2025	€	500	4,88%	Istituzionale Europeo
2020	2026	€	500	2,38%	Istituzionale Europeo

(*) Importi nominali residui per le emissioni obbligazionarie oggetto di buy-back

Si riportano di seguito le informazioni finanziarie predisposte secondo lo schema richiesto 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.

	31 dicembre 2023	30 giugno 2024
A - Disponibilità liquide	(1.791)	(777)
C - Altre attività finanziarie correnti	-	-
D - Liquidità	(1.791)	(777)
E - Debito finanziario corrente (*)	2.133	2.044
F - Parte corrente del debito finanziario non corrente	635	512
G - Indebitamento finanziario corrente	2.768	2.556
H - Indebitamento finanziario corrente netto (disponibilità)	977	1.780
I - Debito finanziario non corrente (*)	2.685	2.153
J - Strumenti di debito (**)	6	(4)
K - Debiti commerciali e altri debiti non correnti	212	214
L - Indebitamento finanziario non corrente	2.903	2.363
M - Totale Indebitamento finanziario	3.880	4.143

(*) Include debiti per leasing per €mil.575, di cui €mil. 134 correnti (€mil. 595 al 31 dicembre 2023, di cui €mil. 136 correnti)

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

Sulla base delle attuali interpretazioni, è stata inclusa nella voce "Debiti commerciali e altri debiti non correnti" della su esposta Dichiarazione di Indebitamento, il valore dei debiti per erogazioni ricevute dal MIMIT a sostegno dello sviluppo di programmi non di sicurezza nazionale ammessi ai benefici della Legge 808/85 ancorché, per sua natura, lo stesso non rivesta carattere finanziario.

La riconciliazione con l'indebitamento finanziario netto come KPI è la seguente:

	Note	31 dicembre 2023	30 giugno 2024
Indebitamento finanziario netto com. CONSOB n. DEM/6064293		3.880	4.143
Debiti non correnti verso MIMIT legge 808/85/ESMA	21	(212)	(214)
Crediti finanziari non correnti verso società consolidate da Leonardo		(113)	(437)
Indebitamento netto (KPI)		3.555	3.492

18. FONDI PER RISCHI E PASSIVITÀ POTENZIALI

	31 dicembre 2023		30 giugno 2024	
	Non correnti	Correnti	Non correnti	Correnti
Garanzie prestate	-	21	-	21
Ristrutturazione	107	64	103	33
Penali	5	9	2	7
Garanzia prodotti	64	182	60	183
Contratti onerosi (perdite a finire)	-	224	-	179
Altri fondi	530	304	506	270
	706	804	671	693

La voce “Altri fondi” include principalmente fondi a fronte di rischi di criticità su contratti, in particolare dei settori *Velivoli, Aerostrutture, Elicotteri ed Elettronica per la Difesa e Sicurezza*.

Il decremento del fondo “Ristrutturazione” riflette principalmente gli utilizzi correlati all’accordo di prepensionamento ex art. 4 Legge 92/2012 – c.d. Legge Fornero – siglato nel 2022 e integrato nel 2023.

Nella Nota Integrativa del bilancio d’esercizio al 31 dicembre 2023, si è dato conto, relativamente ai rischi, dei procedimenti penali che coinvolgono, a vario titolo, la Leonardo. Rispetto a quanto rappresentato in tale bilancio, cui si rinvia, non si sono verificati aggiornamenti nel corso dei primi sei mesi del 2024.

* * * * *

Con riferimento ai rischi derivanti da contenziosi civili, tributari e amministrativi si sottolinea come l’attività delle società della Leonardo si rivolga a settori e mercati ove molte problematiche, sia attive che passive, sono risolte soltanto dopo un significativo lasso di tempo, specialmente nei casi in cui la controparte è rappresentata da committenza pubblica. In applicazione dei principi contabili di riferimento, sono state accantonate le passività per rischi ritenuti probabili e quantificabili. Per alcune controversie nelle quali la Leonardo è soggetto passivo, non è stato effettuato alcun accantonamento specifico in quanto si ritiene ragionevolmente, allo stato delle attuali conoscenze, che tali controversie possano essere risolte in maniera soddisfacente e senza significativi riflessi sulla Società. Rispetto a quanto già descritto in sede di predisposizione del Bilancio d’esercizio 2023, al quale si rimanda, si segnalano i seguenti aggiornamenti:

- con riferimento al procedimento arbitrale 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”), in data 6 ottobre 2023 il Tribunale Arbitrale aveva provveduto all’emissione del lodo condannando GSIC al pagamento nei confronti di LP di circa € 146,5 milioni netti; tale importo era stato modificato dal riconoscimento, in data 7 marzo 2024, dell’istanza di correzione del lodo presentata da LP per ulteriori € 11 milioni circa. In data 27 giugno 2024 le parti hanno quindi raggiunto un accordo transattivo avente ad oggetto il pagamento a LP di un importo pari a €mil.120 a fronte della rinuncia di qualsiasi ulteriore azione e/o pretesa tra le parti relativa al lodo arbitrale.
- il giudizio promosso dal Sig. Pio Deiana (per far dichiarare l’invalidità di un atto di transazione stipulato con la ex Ansaldo Industria) dinanzi alla Corte di Appello di Roma, interrotto in seguito al decesso di quest’ultimo e riassunto dalla sorella. In corso di causa è stata rilevata l’esistenza di un altro erede del de cuius e all’ultima udienza del 26 ottobre 2022, il Giudice ha dichiarato la contumacia di quest’ultimo e ha fissato l’udienza del 18 dicembre 2024 per la precisazione delle conclusioni.

* * * * *

Si segnala, inoltre, che i contratti a lungo termine della Leonardo, 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 la Società 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:

- Con riferimento al procedimento arbitrale 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"), in data 6 ottobre 2023 il Tribunale Arbitrale aveva provveduto all'emissione del lodo condannando GSIC al pagamento nei confronti di LP di circa € 146,5 milioni netti; in data 7 marzo 2024, a seguito dell'istanza di correzione del lodo presentata da LP tale importo era stato poi incrementato di ulteriori € 11 milioni circa. In data 27 giugno 2024 le parti hanno quindi raggiunto un accordo transattivo avente ad oggetto il pagamento a LP di parte della somma riconosciuta dal lodo arbitrale a fronte della rinuncia a qualsiasi ulteriore azione e/o pretesa tra le parti relativa al lodo arbitrale.
- Con riferimento alla *termination for default*, a causa di asseriti ritardi e non conformità, formalizzata nel mese di giugno 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 avevano avviato una procedura di mediazione. Nel mese di maggio 2024 la mediazione si è conclusa senza successo e in data 24 maggio 2024 NDMA ha citato NHI e le sue *parent companies* dinnanzi al Tribunale di Oslo. NHI ha presentato la propria difesa e la sua domanda riconvenzionale. Le parti hanno accettato di aderire ad un nuovo processo di mediazione guidato dal Tribunale di Oslo, la cui prima udienza è fissata nel mese di febbraio 2025. La posizione di NHI, confermata da Leonardo, relativamente al contenzioso come rappresentato in sede di Bilancio al 31 dicembre 2023, resta immutata.
- 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*. È in corso una negoziazione tra le parti per pervenire in tempi brevi a una soluzione conciliativa, il cui probabile esito è già stato riflesso nella presenta relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2024.

19. BENEFICI AI DIPENDENTI

	31 dicembre 2023	30 giugno 2024
TFR	191	179
Piani a contribuzione definita	41	39
	232	218

Il TFR si riduce essenzialmente per effetto dei prepensionamenti ex art. 4 Legge 92/2012 (c.d. Legge Fornero).

20. ALTRE PASSIVITÀ CORRENTI E NON CORRENTI

	31 dicembre 2023		30 giugno 2024	
	Non correnti	Correnti	Non correnti	Correnti
Debiti verso dipendenti (*)	39	386	37	519
Risconti passivi	132	133	138	147
Debiti verso istituzioni sociali	-	192	-	196
Debiti verso MIMIT L. 808/1985	212	1	214	1
Debiti verso MIMIT per diritti di regia L. 808/1985	209	21	215	19
Debiti per imposte indirette	-	83	-	55
Derivati passivi	-	156	-	140
Altri debiti verso parti correlate	152	128	159	28
Altre passività	19	212	20	178
	763	1.312	783	1.283

(*) La voce non corrente include gli altri benefici ai dipendenti relativi ai premi di anzianità

La voce si decrementa rispetto al 2023 per €mil. 9 e risente, tra gli altri, della diminuzione dei derivati passivi per €mil. 16, determinata in particolare dall'oscillazione del cambio Euro/dollaro US.

I risconti passivi comprendono canoni già incassati in esercizi precedenti relativi ai contratti di cessione della licenza d'uso del marchio "Ansaldo", royalties e contributi incassati.

I debiti verso il Ministero delle Imprese e del Made in Italy (MIMIT) a valere sulla Legge 808/85, sono relativi a debiti per diritti di regia maturati su programmi qualificati come di "sicurezza nazionale" e assimilati, oltre a debiti per erogazioni ricevute dal MIMIT a sostegno dello sviluppo di programmi non di sicurezza nazionale e assimilati ammessi ai benefici della Legge 808/85.

Le altre passività si riferiscono, in particolare, ad accordi e penali contrattuali per €mil. 49 ed a provvigioni e royalties per €mil. 43.

21. DEBITI COMMERCIALI

	31 dicembre 2023	30 giugno 2024
Debiti verso fornitori	1.976	1.990
Debiti commerciali verso parti correlate	826	770
	2.802	2.760

22. RICAVI

	per i 6 mesi chiusi al 30 giugno	
	2023	2024
Ricavi proveniente da contratti con i clienti	3.280	3.480
Variazione delle attività derivanti da contratti	(93)	99
Ricavi e variazione delle attività derivanti da contratti da parti correlate	1.297	1.333
Totale ricavi	4.484	4.912

La disaggregazione dei ricavi per timing di rilevazione è di seguito riportata:

	<i>per i 6 mesi chiusi al 30 giugno</i>	
	2023	2024
Ricavi rilevati at point in time	794	781
Ricavi rilevati over time	3.690	4.131
Totale	4.484	4.912

I ricavi sono realizzati nelle seguenti aree geografiche:

	<i>per i 6 mesi chiusi al 30 giugno</i>	
	2023	2024
Italia	971	1.375
Regno Unito	251	255
Resto d'Europa	1.366	1.444
Stati Uniti d'America	501	610
Resto del Mondo	1.395	1.228
	4.484	4.912

23. ALTRI RICAVI E COSTI OPERATIVI

	<i>per i 6 mesi chiusi al 30 giugno</i>					
	2023			2024		
	Ricavi	Costi	Netto	Ricavi	Costi	Netto
Contributi per spese di ricerca e sviluppo (*)	13	-	13	21	-	21
Altri contributi in conto esercizio	2	-	2	3	-	3
Assorbimenti/Accantonamenti fondi rischi	72	(87)	(15)	93	(122)	(29)
Differenze cambio su partite operative	52	(48)	4	38	(45)	(7)
Rimborsi assicurativi	6	-	6	2	-	2
Imposte indirette	-	(4)	(4)	-	(4)	(4)
Altri ricavi (costi) operativi	17	(16)	1	16	(17)	(1)
Altri ricavi (costi) operativi da parti correlate	11	-	11	7	-	7
	173	(155)	18	180	(188)	(8)

24. COSTI PER ACQUISTI E PER IL PERSONALE

	per i 6 mesi chiusi al 30 giugno	
	2023	2024
Acquisti di materiali da terzi	1.490	1.663
Variazione delle rimanenze di materie prime	(70)	(40)
Costi per acquisti da parti correlate	370	295
Costi per acquisti di materie	1.790	1.918
Acquisti di servizi da terzi	1.079	1.313
Costi per leasing	23	26
Costi per royalty	9	4
Costi per servizi da parti correlate	347	447
Costi per acquisti di servizi	1.458	1.790
Salari e stipendi	852	926
Oneri previdenziali e assistenziali	241	257
Costi relativi a piani a contribuzione definita	56	61
Contenziosi con il personale	(2)	-
Oneri netti di ristrutturazione	26	12
Altri costi del personale al netto dei recuperi	2	4
Costi per il personale	1.175	1.260
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti, in corso di lavorazione e semilavorati	(207)	(323)
Costi capitalizzati per costruzioni interne	(85)	(85)
Totale costi per acquisti e personale	4.131	4.560

La voce si incrementa di €mil. 429 essenzialmente per l'acquisto dei materiali e dei servizi correlati con l'aumento dei ricavi.

I costi del personale registrano un incremento di €mil. 85 correlato all'aumento dell'organico medio operante al 30 giugno 2024, pari a 31.130 unità, che presenta, rispetto al 30 giugno 2023, un incremento pari a 1.016 unità.

Il dato dell'organico puntuale al 30 giugno 2024, pari a 31.863 unità presenta, rispetto al 2023 un incremento di 1.055 unità.

Di seguito si riporta l'organico suddiviso per categoria:

	Organico medio			Organico puntuale		
	30 giugno 2023	30 giugno 2024	Variazione	30 giugno 2023	30 giugno 2024	Variazione
Dirigenti (*)	856	806	(50)	868	817	(51)
Quadri	3.569	3.668	99	3.596	3.707	111
Impiegati	18.494	19.564	1.070	19.131	20.289	1.158
Operai (**)	7.195	7.092	(103)	7.213	7.050	(163)
Totale	30.114	31.130	1.016	30.808	31.863	1.055

(*) Comprende i piloti

(**) Comprende gli intermedi

Si evidenzia come il dato dell'organico medio sia influenzato dalla presenza in organico di personale operante in part-time ed in aspettativa.

25. AMMORTAMENTI, SVALUTAZIONI E RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE

	per i 6 mesi chiusi al 30 giugno	
	2023	2024
Ammortamento attività immateriali	62	75
<i>Costi di sviluppo</i>	10	20
<i>Oneri non ricorrenti</i>	24	24
<i>Acquisite per aggregazioni aziendali</i>	1	1
<i>Concessioni, licenze e marchi</i>	13	15
<i>Altre attività immateriali</i>	14	15
Ammortamento attività materiali e investimenti immobiliari	69	67
Ammortamento diritto d'uso	61	59
Impairment di altre attività	-	19
Rettifiche di valore di attività finanziarie	20	14
<i>Attività e passività derivanti da contratti</i>	11	2
<i>Crediti operativi</i>	9	12
<i>Altre attività finanziarie</i>		
	212	234

Gli ammortamenti, svalutazioni e rettifiche di valore di attività finanziarie si incrementano, rispetto al primo semestre del 2023, di €mil. 22. Le rettifiche di valore di attività finanziarie si riferiscono alle valutazioni condotte periodicamente al fine di valutare la recuperabilità delle attività finanziarie iscritte nel bilancio d'esercizio, coerentemente con le disposizioni dell'IFRS 9 in materia di impairment.

26. PROVENTI E ONERI FINANZIARI

	per i 6 mesi chiusi al 30 giugno					
	2023			2024		
	Proventi	Oneri	Netto	Proventi	Oneri	Netto
Interessi verso/da banche	8	(17)	(9)	30	(25)	5
Interessi su passività per leasing	-	(1)	(1)	-	(2)	(2)
Interessi e altri oneri su obbligazioni	-	(24)	(24)	-	(23)	(23)
Commissioni	-	(6)	(6)	-	(3)	(3)
Dividendi	726	-	726	187	-	187
Premi pagati/incassati su Interest Rate Swap	2	-	2	5	-	5
Premi pagati/incassati su forward	19	(15)	4	22	(31)	(9)
Risultati fair value a conto economico	5	(2)	3	2	(14)	(12)
Differenze cambio	10	(9)	1	26	(27)	(1)
Proventi (oneri) verso parti correlate	7	(50)	(43)	15	(67)	(52)
Altri proventi e (oneri) finanziari	11	(24)	(13)	4	(19)	(15)
	788	(148)	640	291	(211)	80

I proventi al netto degli oneri finanziari ammontano a €mil. 80 (€mil. 640 al 30 giugno 2023) e si riducono di €mil. 560, rispetto al primo semestre del 2023. La variazione è principalmente attribuibile alla riduzione del valore dei dividendi con particolare riferimento, tra gli altri, al dividendo erogato dalla Leonardo UK che nel primo semestre 2023 ammontava ad € mil. 464.

27. IMPOSTE SUL REDDITO

La voce imposte sul reddito è così composta:

	per i 6 mesi chiusi al 30 giugno	
	2023	2024
IRES	(32)	-
IRAP	(8)	(4)
Beneficio da consolidato fiscale	-	9
Imposte relative ad esercizi precedenti	1	10
Accantonamenti per contenziosi fiscali	3	(1)
Imposte differite nette	(1)	(65)
Altre imposte	(3)	-
Totale imposte sul reddito	(40)	(51)

Le imposte differite sono originate dalle seguenti differenze:

	per i 6 mesi chiusi al 30 giugno	
	2023	2024
Imposte anticipate su perdite fiscali	(3)	36
Attività materiali e immateriali	(3)	(4)
Fondi rischi e svalutazioni	6	(26)
Altre	(1)	(71)
Imposte differite a conto economico	(1)	(65)

	31 dicembre 2023			30 giugno 2024		
	Stato Patrimoniale			Stato Patrimoniale		
	Attive	Passive	Netto	Attive	Passive	Netto
Imposte anticipate su perdite fiscali	19	-	19	55	-	55
Attività materiali e immateriali	22	(30)	(8)	18	(34)	(16)
Fondi rischi e svalutazioni	601	-	601	571	-	571
Altre	184	(37)	147	115	(38)	77
Imposte differite di stato patrimoniale	826	(67)	759	759	(72)	687
Su strumenti derivati cash flow- hedge	28	(25)	3	25	(14)	11
Su utili e perdite attuariali	11	(4)	7	11	(4)	7
Imposte differite rilevate nel patrimonio netto	39	(29)	10	36	(18)	18
	865	(96)	769	795	(90)	705



Piazza Monte Grappa, 4

00195 Roma – Italia

Tel. +39 06 324731

Fax +39 06 3208621

leonardo.com