
COMUNICATO STAMPA**LEONARDO: IL CDA APPROVA I RISULTATI DEL PRIMO TRIMESTRE 2026. ORDINI € 9,0 MLD (+31% YOY), RICAVI € 4,4 MLD (+7%), EBITA € 281 MIL (+33%). FOCF € - 411 MIL, IN MIGLIORAMENTO DEL 29%.
CONFERMATA GUIDANCE 2026**

- Portafoglio ordini sale a € 57 miliardi (+23% vs 1Q2025) anche per effetto del consolidamento del *business* IDV ⁽¹⁾
- Crescita ordini conferma il consolidato posizionamento del Gruppo nei mercati in cui opera con *book-to-bill* 2,0x
- Ricavi e EBITA in incremento in tutti i settori di business
- Risultato netto *adjusted* pari a € 184 milioni (+60% vs 1Q2025)
- FOCF in costante miglioramento, con riduzione dell'assorbimento di cassa, a dimostrazione dell'efficacia delle azioni intraprese
- Su Indebitamento Netto di Gruppo a € 3 miliardi (+44% vs 1Q2025) incide acquisizione del *business* IDV

Roma, 06/05/2026 - Il Consiglio di Amministrazione di Leonardo, riunitosi ieri sotto la presidenza di Stefano Pontecorvo, ha esaminato e approvato all'unanimità i risultati del primo trimestre 2026.

“Nel primo trimestre 2026 abbiamo conseguito ottimi risultati. Tutti i principali indicatori economico-finanziari registrano significativi progressi, a conferma dell'efficacia delle azioni commerciali e operative poste in essere dal Gruppo e della strategia tecnologica integrata alla base del Piano industriale”, ha dichiarato **Roberto Cingolani, Amministratore Delegato e Direttore Generale di Leonardo**.

“La revisione al rialzo sul rating, da parte di Moody's, e sull'outlook, da parte di Standard & Poor's, rappresentano un ulteriore segnale sulla solidità finanziaria del Gruppo. La finalizzazione dell'acquisizione del business Difesa di Iveco Group costituisce un passaggio strategico rilevante che rafforza il nostro posizionamento nella difesa terrestre, completa il portafoglio e consolida il ruolo di Leonardo come Original Equipment Manufacturer capace di integrare software, hardware e servizi digitali per la sicurezza e la difesa”, conclude Cingolani.

(1) Leonardo ha finalizzato il 18.03.2026 l'acquisizione del business Difesa di Iveco Group (Gruppo IDV), rafforzando il presidio nella Difesa terrestre e ampliando il portafoglio di piattaforme integrate. L'operazione, il cui corrispettivo è stato pari a circa € 1,6 mld., è stata finanziata con mezzi propri e il business IDV è stato integralmente consolidato nella situazione patrimoniale-finanziaria al 31 marzo 2026 del Gruppo Leonardo. L'andamento economico-finanziario del Gruppo del primo trimestre 2026, invece, non include il contributo del business IDV, in considerazione del fatto che il closing dell'operazione è avvenuto nella seconda metà di marzo 2026.



Risultati primo trimestre 2026

I risultati del primo trimestre 2026 evidenziano un'ulteriore significativa crescita del Gruppo, confermando l'efficacia delle azioni commerciali poste in essere ed evidenziando risultati economico-finanziari in deciso progresso rispetto al corrispondente periodo del 2025.

Key Performance Indicator (KPI)

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

Gruppo	3 mesi 2026	3 mesi 2025	Var. ass.	Var. %	Full Year 2025
Ordini	9.002	6.886	2.116	30,7%	23.782
Portafoglio ordini	56.805	46.184	10.621	23,0%	46.624
Ricavi	4.448	4.159	289	6,9%	19.503
EBITA	281	211	70	33,2%	1.752
ROS	6,3%	5,1%		1,2 p.p.	9,0%
Risultato Netto adjusted	184	115	69	60,0%	1.015
Indebitamento Netto di Gruppo	3.049	2.125	924	43,5%	1.001
FOCF	(411)	(580)	169	29,1%	1.011
Organico	65.455	60.288	5.167	8,6%	62.762

Nel primo trimestre 2026, gli **Ordini** si attestano a € 9,0 mld., evidenziando un incremento del 31% rispetto ai primi tre mesi del 2025 in tutti i business, a conferma del consolidato posizionamento del Gruppo nei mercati in cui opera, con un *book-to-bill* nel periodo pari a circa 2,0.

Il **Portafoglio Ordini** supera la soglia degli € 56 mld., anche per effetto del consolidamento del business IDV, che determina un impatto pari a circa € 5,6 mld., assicurando una copertura in termini di produzione superiore a 2,5 anni.

I **Ricavi**, in incremento a € 4,4 mld., evidenziano un diffuso e generale miglioramento rispetto ai primi tre mesi del 2025, pari al 10% al netto dell'effetto cambio negativo derivante dalla traduzione delle componenti statunitensi, principalmente Leonardo DRS nel settore dell'Elettronica per la Difesa (+7% ai cambi effettivi).

In crescita l'**EBITA**, pari a € 281 mil. (+33% rispetto al periodo comparativo). Sull'indicatore, che si conferma in sensibile aumento in tutti i settori di business, incidono in particolare le performance dell'Elettronica per la Difesa, nonostante l'impatto negativo dell'effetto cambio, gli Elicotteri e l'Aeronautica, grazie alla conferma del positivo andamento dei Velivoli e dei parziali recuperi dell'Aerostrutture e della partecipata GIE-ATR.

Il **Risultato Netto *adjusted***, pari a € 184 mil. (+60% rispetto al periodo comparativo), si presenta altresì in crescita, beneficiando dell'andamento dell'EBITA e dei minori oneri finanziari netti.

Il **Free Operating Cash Flow (FOCF)**, negativo per € 411 mil., evidenzia un miglioramento del 29% circa rispetto alla performance del periodo comparativo, negativo per € 580 mil., confermando i risultati positivi raggiunti grazie alle iniziative di rafforzamento della performance operativa e della gestione del capitale circolante. Il dato evidenzia, tuttavia, l'usuale andamento infrannuale, caratterizzato da assorbimenti di cassa nella prima parte dell'anno.

Sull'**Indebitamento Netto di Gruppo**, pari ad € 3.049 mil. e in incremento rispetto al 31 marzo 2025 (+43,5%), incide l'esborso sostenuto per le acquisizioni del business IDV, pari a circa € 1,6 mld., del restante 35% della società GEM Elettronica e del 100% di Enterprise Electronics Corporation (EEC) - effettuata per il tramite della controllata Leonardo US Corporation - in parte mitigato dall'andamento del FOCF.

Guidance 2026

In considerazione dei risultati ottenuti nel primo trimestre del 2026 e delle aspettative per i successivi, si confermano le *Guidance* per l'intero anno rese note a marzo 2026.

Di seguito la tabella riepilogativa:

	Guidance 2026 (*)
Ordini (€mld.)	ca. 25
Ricavi (€mld.)	ca. 21
EBITA (€mld.)	ca. 2,03
FOCF (€mld.)	ca. 1,11
Indebitamento Netto di Gruppo (€mld.)	ca. 0.8**

(*) Assumendo un valore del cambio €/USD a 1,18 e €/GBP a 0,86. Sulla base delle correnti valutazioni degli impatti della situazione geopolitica anche sulla supply chain, sui dazi, sui livelli inflattivi e sull'economia globale, fatti salvi eventuali ulteriori significativi effetti.

(**) Non include gli esborsi relativi all'acquisizione di Iveco Defence Vehicles

A partire dal 1° aprile 2026, i risultati economici e finanziari del Gruppo includeranno il contributo del *business* IDV, la cui operazione di acquisizione si è conclusa nella seconda metà di marzo.

Si stima preliminarmente che il contributo di IDV per i 9 mesi aprile – dicembre del 2026 ai KPI del Gruppo, non incluso nei valori di *Guidance*, sia il seguente:

Ordini € 1,2 mld.; Ricavi € 1,1 mld.; EBITA € 0,12 mld.; FOCF € 0,22 mld..

Andamento per settori di attività

Leonardo conferma il proprio percorso di crescita in tutti i settori *core* del proprio business. Di seguito si commentano i Settori in termini di performance commerciale e finanziaria:

	31 marzo 2026				
	Ordini	Portafoglio	Ricavi	EBITA	ROS
Elettronica per la Difesa	3.282	26.342	1.965	228	11,6%
Elicotteri	2.682	16.347	1.307	76	5,8%
Aeronautica	2.685	12.358	966	20	2,1%
Cyber & Security Solutions	288	1.424	201	15	7,5%
Spazio	227	1.661	227	8	3,5%
Altre attività	356	444	171	(66)	(38,6%)
<i>Elisioni</i>	(518)	(1.771)	(389)	-	n.a.
Totale	9.002	56.805	4.448	281	6,3%

	31 marzo 2025				
	Ordini	Portafoglio al 31 Dic. 2025	Ricavi	EBITA	ROS
Elettronica per la Difesa	3.063	19.305	1.843	187	10,1%
Elicotteri	2.362	15.020	1.259	70	5,6%
Aeronautica ¹	1.383	10.633	846	(3)	(0,4%)
Cyber & Security Solutions	220	1.326	168	11	6,5%
Spazio	193	1.664	200	4	2,0%
Altre attività	140	192	145	(58)	(40,0%)
<i>Elisioni</i>	(475)	(1.516)	(302)	-	n.a.
Totale	6.886	46.624	4.159	211	5,1%

	Variazioni %				
	Ordini	Portafoglio	Ricavi	EBITA	ROS
Elettronica per la Difesa	7,1%	36,5%	6,6%	21,9%	1,5 p.p.
Elicotteri	13,5%	8,8%	3,8%	8,6%	0,2 p.p.
Aeronautica	94,1%	16,2%	14,2%	766,7%	2,5 p.p.
Cyber & Security Solutions	30,9%	7,4%	19,6%	36,4%	1,0 p.p.
Spazio	17,6%	(0,2%)	13,5%	100,0%	1,5 p.p.
Altre attività	154,3%	131,3%	17,9%	(13,8%)	1,4 p.p.
<i>Elisioni</i>	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Totale	30,7%	21,8%	6,9%	33,2%	1,2 p.p.

(¹) A partire dal 2025 le Business Unit "Velivoli" e "Aerostrutture" sono state aggregate sotto il profilo gestionale in un'unica divisione "Aeronautica". Pertanto, l'informativa settoriale del periodo comparativo è stata rideterminata, aggregandole, per tenere conto di tale modifica, includendo inoltre l'Unità Organizzativa Global Combat Air Programme (GCAP), in precedenza rilevata nelle Altre Attività.

Elettronica per la Difesa

Il primo trimestre dell'anno è caratterizzato da buona performance commerciale con volumi e redditività in crescita rispetto allo stesso periodo dell'esercizio comparativo sia nella componente Elettronica Europa sia nella controllata Leonardo DRS, nonostante il contributo al settore di quest'ultima risenta dell'effetto sfavorevole sulla traduzione del cambio USD/€. Positivo il contributo delle partecipate strategiche.

Key Performance Indicator del settore

31 marzo 2026	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS
Elettronica Europa	2.538	1.245	157	12,6%
Leonardo DRS	756	723	71	9,8%
Elisioni	(12)	(3)	-	n.a.
Totale	3.282	1.965	228	11,6%
31 marzo 2025	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS
Elettronica Europa	2.121	1.085	125	11,5%
Leonardo DRS	942	760	62	8,3%
Elisioni	-	(2)	-	n.a.
Totale	3.063	1.843	187	10,1%
Variazioni %	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS
Elettronica Europa	19,7%	14,7%	25,6%	1,1 p.p.
Leonardo DRS	(19,7%)	(4,9%)	14,5%	1,5 p.p.
Elisioni	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Totale	7,1%	6,6%	21,9%	1,5 p.p.

Cambio medio €/USD: 1,17068 (primi tre mesi del 2026) e 1,05246 (primi tre mesi del 2025)

Ordini. In crescita rispetto al primo trimestre del 2025, con particolare riferimento alla componente Elettronica Europa, che registra un *book-to-bill* pari a circa 2. In lieve flessione rispetto al periodo comparativo gli ordini della controllata Leonardo DRS, che nel primo trimestre 2025 aveva beneficiato significativamente del contributo dell'ordine IBAS (*Improved Bradley Acquisition System*). Tra le principali acquisizioni del periodo si segnalano:

Per la componente Europa:

- L'ordine SAMP-T che prevede la fornitura di radar Kronos Ground Mobile High Power (KGMHP), parte di un più ampio contratto per la fornitura di Sistemi SAMP-T NG per l'Esercito Italiano. Il radar KGMHP incorpora la più avanzata tecnologia dei radar a scansione elettronica (AESA).
- Il contratto nazionale BMD+ (*Ballistic Missile Defence plus*) prevede lo sviluppo, la fornitura e l'installazione di sensori radar Ground-Based AESA-L fissi e mobili per la sorveglianza e tracciamento delle minacce di tipo SRBM (*Short Range Ballistic Missile*) e MRBM (*Medium Range Ballistic Missile*), e lo svolgimento di uno studio per la definizione di un'architettura di tipo System of Systems, che integri ulteriori capacità ed assetti da dedicare alla Difesa Missilistica.
- L'ordine export per la fornitura di Raven che verranno installati sui velivoli Gripen progettati da SAAB. Il Raven è un radar AESA progettato per soddisfare le esigenze di rilevamento radar del controllo del fuoco e di inseguimento dei bersagli e resistente alle contromisure radar.

Per la controllata Leonardo DRS:

- L'ordine aggiuntivo nell'ambito del programma M-SHORAD (*Maneuver-Short Range Air Defense*) sistema a supporto diretto delle Brigate di Combattimento (BCT) fondamentale per neutralizzare o scoraggiare minacce aeree a bassa quota, inclusi UAS di Gruppo 3 di grandi dimensioni, velivoli ad ala rotante e ad ala fissa.
- L'ordine aggiuntivo, nell'ambito del più ampio programma ORP (*Ohio-submarine class Replacement Programme*), per la fornitura di componenti di propulsione elettrica integrati per il sottomarino di classe Columbia di nuova generazione per la Marina degli Stati Uniti.

Ricavi. Volumi in crescita rispetto al primo trimestre del 2025 in tutte le principali aree di business (+6,6%), con particolare riferimento alla componente Elettronica Europa (+14,7%), anche per effetto del buon livello del portafoglio ordini. Negativo l'impatto del cambio USD/€ che incide negativamente su DRS.

EBITA. In miglioramento in tutte le principali aree di business, principalmente per i maggiori volumi e per la solida *execution* dei programmi sia della componente Elettronica Europa sia della controllata Leonardo DRS, nonostante il già citato impatto negativo del cambio USD/€. Positivo il contributo alla redditività del perimetro da parte delle partecipate strategiche MBDA e Hensoldt.

Dati di Leonardo DRS in USD

	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS
Leonardo DRS (\$mil.) marzo 2026	885	846	83	9,8%
Leonardo DRS (\$mil.) marzo 2025	991	799	66	8,3%

Elicotteri

Il primo trimestre del 2026 è stato caratterizzato dall'importante acquisizione del programma *New Medium Helicopter* (NMH) per il Ministero della Difesa del Regno Unito, avente ad oggetto la fornitura di n. 23 elicotteri AW149 per le Forze Armate del Paese. Positivo anche l'andamento economico, con Ricavi ed EBITA in crescita rispetto al primo trimestre del 2025.

Ordini. In aumento rispetto al primo trimestre del 2025 (+13,5%). Tra le principali acquisizioni del periodo si segnala il sopra citato contratto NMH per il Ministero della Difesa del Regno Unito.

Ricavi. In crescita, principalmente per maggiori attività sul CSS&T (*Customer Support, Services & Training*). Nel periodo sono state effettuate consegne di n. 29 nuovi elicotteri (n. 28 nello stesso periodo del 2025).

EBITA. In aumento per effetto sia dei maggiori volumi sia di una migliore redditività, con un ROS che nel periodo raggiunge il 5,8% (+0,2 p.p.).

Aeronautica

L'ottima performance commerciale registrata nel primo trimestre del 2026 è in linea con il percorso di crescita del Settore, che beneficia degli importanti ordini sulle piattaforme proprietarie.

Key Performance Indicator del settore

31 marzo 2026	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS
Velivoli	2.292	773	75	9,7%
Aerostrutture	423	222	(45)	(20,3%)
GIE ATR	n.a.	n.a.	(10)	n.a.
<i>Elisioni</i>	(30)	(29)	-	
Totale	2.685	966	20	2,1%
31 marzo 2025	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS
Velivoli	923	711	67	9,4%
Aerostrutture	497	150	(56)	(37,3%)
GIE ATR	n.a.	n.a.	(14)	n.a.
<i>Elisioni</i>	(37)	(15)	-	
Totale	1.383	846	(3)	(0,4%)
Variazioni %	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS
Velivoli	148,3%	8,7%	11,9%	0,3 p.p.
Aerostrutture	(14,9%)	48,0%	19,6%	17,0 p.p.
GIE ATR	n.a.	n.a.	28,6%	n.a.
<i>Elisioni</i>	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>	
Totale	94,1%	14,2%	766,7%	2,5 p.p.

Ordini. In sensibile crescita (+94,1%) rispetto al 31 marzo 2025. In particolare, la *Business Unit* (BU) Velivoli beneficia principalmente dei contratti per la fornitura di 12 velivoli multiruolo M-346 destinati alla Forza Aerea Austriaca (Luftstreitkräfte), per il supporto logistico della flotta di velivoli da trasporto tattico C-27J "Spartan" dell'Aeronautica Militare Italiana (AMI), per la fornitura di ulteriori 8 velivoli *Typhoon* sempre per l'AMI e per la fornitura di 20 velivoli *Typhoon* per l'Aeronautica Militare tedesca. Con riferimento alla BU Aerostrutture, si conferma il contributo agli ordini dei principali OEM Boeing, Airbus e ATR.

Ricavi. I volumi si presentano in miglioramento rispetto al periodo comparativo (+14,2%). Si conferma il trend di ripresa del mercato civile della BU Aerostrutture, per effetto delle maggiori attività su B787 e ATR, oltre alla crescita dei programmi EFA, M-346 e C-27J nella BU Velivoli. Per quest'ultima si conferma stabile il contributo del *Service* che nel primo trimestre del 2026 si attesta pari a circa il 36% dei ricavi complessivi. Dal punto di vista produttivo:

- per i programmi militari della *Business Unit* Velivoli sono state consegnate a Lockheed Martin n. 11 ali per il programma F-35 (contro n. 12 ali consegnate nello stesso periodo del 2025) e al Consorzio Eurofighter n. 1 fusoliera e n. 1 ali per il programma *Typhoon* (in linea al 2025). Per quanto riguarda i velivoli EFA Kuwait è stata registrata n. 1 consegna rispetto alle n. 2 del 2025;
- per i programmi civili della *Business Unit* Aerostrutture, sono state consegnate n. 16 sezioni di fusoliera e n. 23 stabilizzatori per il programma B787 (contro n. 15 sezioni di fusoliera e n. 16 stabilizzatori nel 2025) e n. 8 fusoliere per il programma ATR (contro n. 3 fusoliere nel 2025);

- per il consorzio GIE ATR si evidenzia una consegna, in linea al medesimo periodo del 2025.

EBITA. Sensibile miglioramento del risultato operativo rispetto al medesimo periodo del 2025, trainato da tutti i business. In particolare, si evidenzia la crescita della BU Velivoli (+11,9%) per effetto dei maggiori volumi di attività, oltre che la parziale ripresa della BU Aerostrutture, in linea alle attese, associata ai maggiori volumi di attività che consentono una maggiore saturazione dei siti produttivi, e del consorzio GIE-ATR, nonostante consegne in linea al 2025, per effetto della riduzione dei costi.

Cyber & Security Solutions

Nel primo trimestre si rileva un'ottima performance su tutti i principali indicatori, con livello di acquisizioni in sensibile crescita ed una redditività in aumento, principalmente per maggiori volumi.

Ordini. In crescita rispetto al primo trimestre del 2025, evidenziando un book-to-bill pari a 1,4. Tra le principali acquisizioni del periodo si segnalano gli ordini aggiuntivi nell'ambito del più ampio progetto Polo Strategico Nazionale (PSN), volto a supportare le aziende della Pubblica Amministrazione nella trasformazione digitale mediante l'adozione di un modello Cloud, la razionalizzazione dei Data Center e l'adeguamento della connettività incrementando il livello di sicurezza dei dati gestiti.

Ricavi. I volumi evidenziano una crescita rispetto al primo trimestre del 2025 (+19,6%), anche per effetto delle acquisizioni conseguite nel 2025.

EBITA. In sensibile aumento (+36,4%), principalmente per i maggiori volumi e supportata dalla solida performance sulla realizzazione dei programmi.

Spazio

Il Settore evidenzia un miglioramento della performance in tutti i principali indicatori, beneficiando anche del parziale recupero della componente manifatturiera della *Space Alliance*.

Ordini. In crescita rispetto allo stesso periodo del 2025 (+17,6%), beneficiando del contributo positivo della componente manifatturiera di Leonardo, per la quale si segnalano le acquisizioni di contratti ESA sui programmi NGGM (*Next Generation Gravity Mission*), Vigil (satellite per le previsioni meteorologiche spaziali) e AEOLUS (satellite per lo studio dei venti). La performance di Telespazio è in linea con l'anno precedente e si evidenzia l'acquisizione del contratto per i servizi di costellazione per le isole Canarie.

Ricavi. In aumento rispetto allo stesso periodo dello scorso anno (+13,5%) per effetto della crescita dei business della componente Telespazio SatCom, per maggiori attività sul programma EU SAT Market (EUSM) e per la conferma dei volumi della componente manifatturiera di Leonardo.

EBITA. Sul deciso incremento rispetto alla performance del periodo comparativo (+100%) incide l'incremento dei margini sui maggiori volumi di attività del business di Telespazio e il miglioramento della performance di Thales Alenia Space, che prosegue nel percorso di efficientamento avviato nel 2024.

Operazioni industriali e finanziarie

Con riferimento alle Operazioni Industriali, in data 18 marzo 2026 si è perfezionata l'operazione di acquisto del business Difesa di Iveco Group (IDV) per un corrispettivo pari a € 1,6 mld., che rafforza il posizionamento di Leonardo quale operatore di riferimento nel settore della difesa terrestre e il proprio ruolo di *Original Equipment Manufacturer* integrato, ampliando il portafoglio con piattaforme cingolate e ruotate e abilitando l'integrazione tra veicoli e sistemi elettronici. Inoltre:

- in data 3 febbraio 2026 è stata completata, per il tramite della controllata Leonardo US Corporation, l'acquisizione della società statunitense Enterprise Electronics Corporation (EEC), specializzata nello sviluppo, produzione e manutenzione di radar meteorologici e stazioni di ricezione satellitare per applicazioni civili e militari;
- in data 18 febbraio 2026 è stato sottoscritto un *Memorandum of Understanding* con Indra Group finalizzato al rafforzamento della cooperazione nella cyber defence;
- in data 11 marzo 2026, tramite la controllata Leonardo UK Ltd, è stato sottoscritto un accordo vincolante per l'acquisizione della società britannica Bcrypt Ltd, attiva nello sviluppo di soluzioni di *cybersecurity* per ambienti ad alta classificazione, il cui closing è atteso entro il secondo trimestre del 2026.

Riguardo alle operazioni finanziarie, nel periodo in esame è stato sottoscritto un nuovo "*Term Loan – ESG linked amortizing*" di importo pari a € 600 mil.. Si ricorda che Leonardo ha in essere due analoghi Programmi EMTN (*Euro Medium Term Note*) sulla Borsa di Lussemburgo e su Borsa Italiana, per la possibile emissione di prestiti obbligazionari sul mercato europeo di complessivi € 4 mld.. Entrambi i programmi, in scadenza a giugno 2026 e per i quali l'ammontare massimo autorizzato per l'utilizzo è cumulativo, risultano inutilizzati al 31 marzo 2026.

Ai prestiti obbligazionari in essere è attribuito un credit rating finanziario a medio lungo termine da parte delle agenzie di rating internazionali Moody's, Standard&Poor's e Fitch. Si segnala a tal riguardo che, nel mese di aprile 2026, sulla base della solida performance operativa e finanziaria evidenziata negli ultimi anni e delle prospettive di crescita, Moody's ha alzato il rating a Baa2 (da Baa3), confermando l'outlook "positivo", mentre S&P ha migliorato l'outlook da "stabile" a "positivo", confermando il rating a BBB. Al 31 marzo 2026 la situazione dei credit rating di Leonardo risulta essere la seguente, confrontata con la situazione antecedente l'ultima variazione:

Agenzia	Data ultima variazione	Situazione attuale		Situazione precedente	
		Credit Rating	Outlook	Credit Rating	Outlook
Moody's	aprile 2026	Baa2	positivo	Baa3	positivo
Standard&Poor's	aprile 2026	BBB	positivo	BBB	stabile
Fitch	agosto 2025	BBB	stabile	BBB-	positivo

Con riferimento all'impatto di variazioni positive o negative nei credit rating assegnati a Leonardo, le stesse possono determinare variazioni solo in termini di margine di tasso applicate ad alcuni dei debiti di Leonardo (*Revolving Credit Facility* e *Term Loan*). Si segnala, inoltre, che anche il *Funding Agreement* tra MBDA ed i propri azionisti prevede, inter alia, che la possibile variazione del rating assegnato a questi ultimi determini la variazione del margine applicabile.

L'odierno Consiglio ha inoltre deliberato il rinnovo, per un periodo di 12 mesi, del Programma Quadro di Emissioni Obbligazionarie EMTN (*Euro Medium Term Notes*), che prevede un prospetto base approvato dalla CONSOB e quotato presso Borsa Italiana, con plafond massimo complessivo nominale di utilizzo di Euro 4 miliardi. Il rinnovo viene effettuato annualmente dal Gruppo Leonardo nell'ambito delle proprie attività ordinarie di gestione finanziaria. Al programma, come di consueto, sarà assegnato il rating da parte di Moody's, Standard & Poor's e Fitch.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Giuseppe Aurilio, dichiara, ai sensi del comma 2 articolo 154-bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

I Risultati approvati in data odierna dal Consiglio di Amministrazione vengono messi a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito internet della Società (www.leonardo.com, sezione Investitori/Risultati e Relazioni), nonché sul sito internet del meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage (www.emarketstorage.com).

ALTRI INDICATORI DI PERFORMANCE

Gruppo	3 mesi 2026	3 mesi 2025	Var. ass.	Var. %
EBITDA	435	350	85	24,3%
EBIT	263	189	74	39,2%
EBIT Margin	5,9%	4,5%	1,4 p.p.	
Risultato Netto	184	396	(212)	(53,5%)
ROI	13,7%	12,4%	1,3 p.p.	

ANALISI DEI RISULTATI REDDITUALI CONSOLIDATI

	3 mesi 2026	3 mesi 2025	Var. YoY
Ricavi	4.448	4.159	289
Costi per acquisti e per il personale	(4.012)	(3.792)	(220)
Altri ricavi (costi) operativi netti	(14)	(16)	2
Valutazione ad equity delle partecipazioni strategiche	13	-	13
Ammortamenti e svalutazioni	(154)	(140)	(14)
EBITA	281	211	70
ROS	6,3%	5,1%	1,2 p.p.
Proventi (Oneri) non ricorrenti	(1)	(3)	2
Costi di ristrutturazione	-	(1)	1
Ammortamenti attività immateriali acquisite in sede di business combination	(17)	(18)	1
EBIT	263	189	74
EBIT Margin	5,9%	4,5%	1,4 p.p.
Proventi (oneri) finanziari netti	(23)	(35)	12
Imposte sul reddito	(56)	(39)	(17)
Risultato connesso a discontinued operation ed operazioni straordinarie	-	281	(281)
Risultato Netto	184	396	(212)
<i>di cui Gruppo</i>	<i>162</i>	<i>377</i>	<i>(215)</i>
<i>di cui Terzi</i>	<i>22</i>	<i>19</i>	<i>3</i>
Utile per Azione (Euro)			
<i>Basic e diluted</i>	<i>0,281</i>	<i>0,655</i>	<i>(0,374)</i>
Utile per Azione delle continuing operation (Euro)			
<i>Basic e diluted</i>	<i>0,281</i>	<i>0,655</i>	<i>(0,374)</i>
Utile per Azione delle discontinuing operation (Euro)			
<i>Basic e diluted</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>

RISULTATO NETTO ADJUSTED			
	3 mesi 2026	3 mesi 2025	Var. YoY
Risultato Netto	184	396	(212)
Risultato connesso a discontinued operation e operazioni straordinarie	-	(281)	281
Proventi (Oneri) non ricorrenti	-	-	-
Effetto fiscale su componenti non cash	-	-	-
Risultato Netto adjusted	184	115	69
<i>- di cui soci della controllante</i>	<i>162</i>	<i>96</i>	<i>66</i>

ANALISI DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE/ FINANZIARIA RICLASSIFICATA				
	<i>€mil.</i>	31.3.2026	31.12.2025	31.3.2025
Attività non correnti		17.051	15.418	15.353
Passività non correnti		(2.335)	(2.293)	(2.267)
Capitale Fisso		14.716	13.125	13.086
Rimanenze		1.152	578	1.590
Crediti commerciali		4.397	3.893	3.662
Debiti commerciali		(3.682)	(3.504)	(3.746)
Capitale Circolante		1.867	967	1.506
Fondi per rischi (quota corrente)		(1.118)	(1.002)	(1.005)
Altre attività (passività) nette correnti		(1.466)	(1.361)	(962)
Capitale circolante netto		(717)	(1.396)	(461)
Capitale investito netto		13.999	11.729	12.625
Patrimonio netto di Gruppo		9.771	9.560	9.328
Patrimonio netto di terzi		1.191	1.180	1.172
Patrimonio netto		10.962	10.740	10.500
Indebitamento Netto di Gruppo		3.049	1.001	2.125
(Attività)/Passività nette possedute per la vendita		(12)	(12)	-

RENDICONTO FINANZIARIO RICLASSIFICATO		
<i>€mil.</i>	3 mesi 2026	3 mesi 2025
Flusso di cassa utilizzato da attività operative	(221)	(401)
Flusso di cassa da attività di investimento ordinario	(190)	(179)
Free operating cash-flow (FOCF)	(411)	(580)
Operazioni strategiche	(1.506)	287
Variazione delle altre attività di investimento	(12)	1
Variazione netta dei debiti finanziari	179	(367)
Dividendi pagati	(6)	(6)
Incremento/(decremento) netto delle disponibilità e mezzi equivalenti	(1.756)	(665)
Disponibilità liquide 1° gennaio	3.238	2.556
Differenze di cambio e altri movimenti	11	(14)
Incremento/(decremento) netto delle disponibilità e mezzi equivalenti da discontinued operation	-	(8)
Disponibilità e mezzi equivalenti al 31 marzo	1.493	1.869

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO						
<i>€mil.</i>	31 marzo 2026	di cui correnti	31 dicembre 2025	di cui correnti	31 marzo 2025	di cui correnti
Debiti obbligazionari			512	512	502	502
Debiti bancari	1.999	219	1.428	82	1.246	74
Altri debiti finanziari (*)	165	126	388	349	251	208
Disponibilità e mezzi equivalenti	(1.493)	(1.493)	(3.238)	(3.238)	(1.869)	(1.869)
Altri crediti finanziari correnti (*)	(27)	(27)	(23)	(23)	(22)	(22)
Derivati a copertura di poste dell'indebitamento	10	10	(6)	(6)	(7)	(7)
Indebitamento netto di Gruppo, escluse le passività per leasing e i debiti/(crediti) finanziari netti verso le joint venture	654		(939)		101	
Debiti/(Crediti) finanziari verso joint venture	1.770	1.770	1.332	1.332	1.405	1.405
Passività per leasing	625	109	608	97	619	90
Indebitamento Netto di Gruppo	3.049	-	1.001	-	2.125	-

(*) include la quota relativa ai rapporti con parti correlate, escluse le joint venture.

DATI AZIONARI			
	3 mesi 2026	3 mesi 2025	Var. YoY
Media delle azioni durante il periodo (in migliaia)	576.965	575.777	1.188
Risultato Netto (al netto degli interessi di minoranza) (€mil.)	162	377	(215)
Risultato delle continuing operation (al netto degli interessi di minoranza) (€mil.)	162	377	(215)
BASIC E DILUTED EPS (EURO)	0,281	0,655	0,374
BASIC E DILUTED EPS delle continuing operation (EURO)	0,281	0,655	0,374

3 mesi 2026 (in Euro milioni)	Elettronica per la Difesa	Elicotteri	Aeronautica	Cyber & Security Solutions	Spazio	Altre attività	Elisioni	Totale
Ordini	3.282	2.682	2.685	288	227	356	(518)	9.002
Portafoglio ordini	26.342	16.347	12.358	1.424	1.661	444	(1.771)	56.805
Ricavi	1.965	1.307	966	201	227	171	(389)	4.448
EBITA	228	76	20	15	8	(66)	-	281
ROS	11,6%	5,8%	2,1%	7,5%	3,5%	(38,6%)	n.a.	6,3%
EBIT	216	75	20	15	3	(66)	-	263
Ammortamenti totali	62	28	13	3	11	24	-	141
Investimenti in immobilizzazioni	52	56	26	3	14	24	-	175
Organico	27.501	14.557	12.515	3.116	4.156	3.610	-	65.455

3 mesi 2025 (in Euro milioni)	Elettronica per la Difesa	Elicotteri	Aeronautica	Cyber & Security Solutions	Spazio	Altre attività	Elisioni	Totale
Ordini	3.063	2.362	1.383	220	193	140	(475)	6.886
Portafoglio ordini (31.12.2025)	19.305	15.020	10.633	1.326	1.664	192	(1.516)	46.624
Ricavi	1.843	1.259	846	168	200	145	(302)	4.159
EBITA	187	70	(3)	11	4	(58)	-	211
ROS	10,1%	5,6%	(0,4%)	6,5%	2,0%	(40,0%)	n.a.	5,1%
EBIT	174	69	(3)	11	(2)	(60)	-	189
Ammortamenti totali	60	25	16	3	10	23	-	137
Investimenti in immobilizzazioni	64	67	29	3	5	15	-	183
Organico (31.12.2025)	25.028	14.644	12.368	2.991	4.139	3.592	-	62.762

Composizione degli indicatori di performance (KPI):

- **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, 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, inclusa la quota di competenza del Gruppo, al netto della componente fiscale, relativa alle partecipate strategiche; ammortamenti ed eventuali *impairment* della porzione del prezzo di acquisto allocato a attività immateriali nell'ambito di operazioni di *business combination*, così come previsto dall'IFRS 3, inclusa la quota di competenza del Gruppo, al netto della componente fiscale, relativa alle partecipate strategiche; 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.), inclusa la quota di competenza del Gruppo, al netto della componente fiscale, relativa alle partecipate strategiche; altri oneri o proventi di natura straordinaria o non usuale, riferibili cioè ad eventi di particolare significatività ed eccezionalità non riconducibili all'andamento ordinario dei business di riferimento. Rientrano in tale voce gli oneri sostenuti in occasione di operazioni di M&A, gli oneri connessi a business e/o prodotti e sistemi in dismissione, la rilevazione di perdite su contratti divenuti onerosi a seguito di eventi di natura non operativa, inclusa la quota di competenza del Gruppo, al netto della componente fiscale, relativa alle partecipate strategiche. 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") la quota parte di competenza del Gruppo dei risultati delle Partecipazioni strategiche (MBDA, GIE ATR, Thales e Hensoldt).
- **Ebit margin:** è calcolato come rapporto tra l'EBIT ed i ricavi.
- **Risultato netto adjusted:** è dato Risultato Netto, depurato del "risultato connesso a *discontinued operation ed operazioni straordinarie*" e della quota non monetaria, al netto della componente fiscale, dei "Proventi (oneri) non ricorrenti".
- **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.
- **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.
- **Return on Investments (ROI):** è calcolato come rapporto tra l'EBITA ed il valore medio del capitale investito netto nei due periodi presentati a confronto.
- **Organico:** è dato dal numero dei dipendenti iscritti a libro matricola all'ultimo giorno del periodo di riferimento.

Leonardo è un gruppo industriale internazionale, tra le principali realtà mondiali dell'Aerospazio, Difesa e Sicurezza (AD&S). Con oltre 60mila dipendenti nel mondo, opera per la sicurezza globale attraverso i settori degli Elicotteri, Elettronica, Aeronautica, Cyber & Security e Spazio, ed è partner dei più importanti programmi internazionali come Eurofighter, JSF, NH-90, FREMM, GCAP e Eurodrone. Leonardo dispone di rilevanti capacità produttive in Italia, Regno Unito, Polonia e USA, e si avvale anche di società controllate, joint venture e partecipazioni, tra cui Leonardo DRS (71,4%), MBDA (25%), ATR (50%), Hensoldt (22,8%), Telespazio (67%), Thales Alenia Space (33%) e Avio (19,3%). Quotata alla Borsa di Milano (LDO), nel 2024 Leonardo ha registrato nuovi ordini per 20,9 miliardi di euro, con un portafoglio ordini di 44,2 miliardi di euro e ricavi consolidati per 17,8 miliardi di euro. Inclusa anche nell'indice MIB ESG, l'azienda fa parte dal 2010 dei Dow Jones Sustainability Indices (DJSI).