



RELAZIONE FINANZIARIA
SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2024

INDICE

ORGANI SOCIALI E COMITATI.....	3
RISULTATI DEL GRUPPO E SITUAZIONE FINANZIARIA.....	4
KEY PERFORMANCE INDICATOR PER SETTORE	11
1. <i>Elicotteri</i>	<i>12</i>
2. <i>Elettronica per la Difesa e Sicurezza.....</i>	<i>13</i>
3. <i>Cyber & Security Solutions.....</i>	<i>15</i>
4. <i>Velivoli.....</i>	<i>15</i>
5. <i>Aerostrutture.....</i>	<i>16</i>
6. <i>Spazio</i>	<i>16</i>
OUTLOOK	18
OPERAZIONI INDUSTRIALI E FINANZIARIE.....	19
OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE	22
INDICATORI DI PERFORMANCE “NON-GAAP”	23
BILANCIO CONSOLIDATO ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2024.....	28
CONTO ECONOMICO ABBREVIATO SEPARATO CONSOLIDATO.....	29
CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO	30
SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA ABBREVIATA CONSOLIDATA	31
RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO	32
PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	33
NOTE ESPLICATIVE	34
ALLEGATO: AREA DI CONSOLIDAMENTO	62
ATTESTAZIONE SUL BILANCIO SEMESTRALE ABBREVIATO CONSOLIDATO AL 30 GIUGNO 2024 AI SENSI DELL’ART. 154 BIS, COMMA 5 DEL D.LGS. N. 58/98 E SUCCESSIVE MODIFICHE E INTEGRAZIONI.....	69
RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE SULLA REVISIONE CONTABILE LIMITATA DEL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2024.....	70

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

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)

(*) 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

RISULTATI DEL GRUPPO E SITUAZIONE FINANZIARIA

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

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

In miglioramento del 2,9% (8,4% rispetto al dato Proforma) anche il Free Operating Cash Flow del periodo, a dimostrazione della capacità del Gruppo di continuare il percorso di rafforzamento della generazione di cassa intrapreso, pur risentendo dell'usuale profilo infrannuale caratterizzato da assorbimenti nella prima parte dell'anno. L'andamento del FOCF e la cessione della quota minoritaria di Leonardo DRS, intervenuta nell'ultimo trimestre del 2023, hanno determinato un conseguente riflesso positivo sull'Indebitamento Netto di Gruppo, in calo del 17,5% circa rispetto al periodo a confronto (18,3% rispetto al dato Proforma).

Key Performance Indicator ("KPI")

Di seguito vengono esposti i Key Performance Indicator del periodo e le principali variazioni che hanno caratterizzato l'andamento del Gruppo. Per la definizione dei KPI si rimanda al paragrafo "Indicatori di performance non-GAAP".

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

	giugno 2023	giugno 2024	Variazione %	giugno 2023 Proforma	Variazione %	2023
Ordini	8.691	10.324	18,8%	8.934	15,6%	17.926
Portafoglio ordini	39.119	43.346	10,8%	40.382	7,3%	39.529
Ricavi	6.894	7.985	15,8%	7.200	10,9%	15.291
EBITDA	703	828	17,8%	730	13,4%	1.883
EBITA	430	503	17,0%	444	13,3%	1.289
ROS	6,2%	6,3%	0,1 p.p.	6,2%	0,1 p.p.	8,4%
EBIT	368	390	6,0%	376	3,7%	1.085
EBIT Margin	5,3%	4,9%	(0,4) p.p.	5,2%	(0,3) p.p.	7,1%
Risultato Netto Ordinario	197	189	(4,1%)	202	(6,4%)	742
Risultato Netto	208	555	166,8%	213	160,6%	695
Indebitamento Netto di Gruppo	3.637	3.000	(17,5%)	3.674	(18,3%)	2.323
FOCF	(517)	(502)	2,9%	(548)	8,4%	635
ROI	10,8%	11,4%	0,6 p.p.	11,2%	0,2 p.p.	11,9%
Organico	52.306	58.280	11,4%	55.469	5,1%	53.566

Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2024

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

	30 giugno 2023									
	Ordini	Proforma	Portafoglio al 31 Dic. 2023	Proforma al 31. Dic 2023	Ricavi	Proforma	EBITA	Proforma	ROS	Proforma
Elicotteri	2.805	2.805	14.426	14.426	2.160	2.160	157	157	7,3%	7,3%
Elettronica per la Difesa e Sicurezza	4.120	4.120	15.890	15.890	3.052	3.052	297	297	9,7%	9,7%
Cyber & Security Solutions	278	278	993	993	267	267	12	12	4,5%	4,5%
Velivoli	1.497	1.497	7.972	7.972	1.348	1.348	160	160	11,9%	11,9%
Aerostrutture	225	225	1.095	1.095	327	327	(77)	(77)	(23,5%)	(23,5%)
- di cui GIE ATR	-	-	-	-	-	-	(5)	(5)	n.a.	
Spazio	-	258	-	1.393	-	309	2	16	n.a.	5,2%
Altre attività	323	323	375	375	363	363	(121)	(121)	(33,3%)	(33,3%)
Elisioni	(557)	(572)	(1.222)	(1.241)	(623)	(626)	-	-	n.a.	n.a.
Totale	8.691	8.934	39.529	40.903	6.894	7.200	430	444	6,2%	6,2%

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

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

Andamento commerciale ed economico

Le acquisizioni di nuovi **Ordini** si attestano a €mld. 10,3, in significativo incremento (+18,8%, +15,6% sul dato Proforma) rispetto al primo semestre del 2023, grazie in particolare all'ottima performance dell'Elettronica per la Difesa e Sicurezza, in tutte le principali aree di *business* sia della componente EDS Europa sia della controllata DRS, e degli Elicotteri, in ambito sia governativo che commerciale. In sensibile crescita anche l'apporto della *Cyber & Security Solutions* e delle Aerostrutture. Il livello di Ordini del semestre equivale ad un book to bill (rapporto fra gli Ordini ed i Ricavi del periodo) pari a circa 1,3. Il **Portafoglio Ordini** assicura una copertura in termini di produzione superiore a 2,5 anni.

I **Ricavi** (€mld. 8,0) risultano in incremento rispetto al primo semestre del 2023 (+15,8%, +10,9% sul dato Proforma) in quasi tutti i settori di *business*. Di particolare rilievo l'apporto dell'Elettronica per la Difesa e Sicurezza e degli Elicotteri.

L'**EBITA** (€mil. 503) riflette la solida *performance* dei business del Gruppo, presentando una crescita rispetto ai primi sei mesi del 2023 (+17,0%, +13,3% sul dato Proforma) in quasi tutti i Settori. Sul periodo incide particolarmente l'andamento dell'Elettronica per la Difesa e Sicurezza mentre lo Spazio risente delle previste difficoltà nel segmento manifatturiero.

L'**EBIT**, pari a €mil. 390, risulta parimenti in crescita (+6,0%, +3,7% sul dato Proforma), pur scontando un incremento negli oneri non ricorrenti *one-off*, principalmente legati agli effetti derivanti dalla positiva risoluzione e chiusura di contratti stipulati in esercizi precedenti, oltre l'ammortamento della *Purchase Price Allocation* legata al primo consolidamento del Gruppo Telespazio, avvenuto con decorrenza 1° gennaio 2024.

Il **Risultato Netto Ordinario** di €mil. 189 (€mil. 197 nel periodo a confronto, €mil. 202 nel dato Proforma) risente del maggior carico fiscale del periodo dovuto principalmente alla maggior incidenza delle componenti estere.

Il **Risultato Netto** di €mil. 555 (€mil. 208 nel periodo a confronto, €mil. 213 nel dato Proforma) include, oltre al Risultato Netto Ordinario, la plusvalenza - pari a €mil. 366 - rilevata a seguito della valutazione al *fair value* della partecipazione detenuta precedentemente nel Gruppo Telespazio, effettuata ai fini del consolidamento integrale dello stesso.

Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2024

(€mil.)	Note	per i 6 mesi chiusi al 30 giugno		Variazione	Variazione %
		2023	2024		
Ricavi		6.894	7.985	1.091	15,8%
Costi per acquisti e per il personale	(*)	(6.201)	(7.193)		
Altri ricavi (costi) operativi netti	(**)	(20)	27		
Valutazione ad equity delle partecipazioni strategiche	(***)	29	9		
Ammortamenti e svalutazioni	(****)	(272)	(325)		
EBITA		430	503	73	17,0%
ROS		6,2%	6,3%	0,1 p.p.	
Proventi (Oneri) non ricorrenti		(13)	(70)		
Costi di ristrutturazione		(31)	(15)		
Ammortamenti attività immateriali acquisite in sede di business combination		(18)	(28)		
EBIT		368	390	22	6,0%
EBIT Margin		5,3%	4,9%	(0,4) p.p.	
Proventi (Oneri) finanziari netti	(*****)	(97)	(90)		
Imposte sul reddito		(74)	(111)		
Risultato Netto Ordinario		197	189	(8)	(4,1%)
Risultato connesso a operazioni straordinarie e a discontinued operation	(*****)	11	366		
Risultato Netto		208	555	347	166,8%

Note di raccordo fra le voci del conto economico riclassificato e il prospetto di conto economico (per i dettagli si rimanda alla Nota "Indicatori 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 gli "altri ricavi (costi) operativi", esclusi gli oneri di ristrutturazione, i proventi /(costi) non ricorrenti e gli accantonamenti/assorbimenti per contratti onerosi (perdite a finire);
- (***) Include gli effetti della valutazione a patrimonio netto delle sole partecipazioni strategiche, classificata all'interno della voce "Effetto della valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto";
- (****) 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" (escluse le plusvalenze e minusvalenze relative ad operazioni Straordinarie) ed "Effetto della valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto" (esclusi i risultati delle partecipazioni strategiche).
- (*****) Include le voci "Utile (Perdita) connesso a Discontinued Operation" oltre alle plusvalenze e minusvalenze relative ad Operazioni Straordinarie (principali operazioni di acquisizione e dismissione).

Andamento finanziario

Il **FOCF** del primo semestre, negativo per €mil. 502, in miglioramento rispetto alla *performance* al 30 giugno 2023 (negativo per €mil. 517, negativo per €mil. 548 nel dato Proforma), conferma i risultati positivi raggiunti grazie alle iniziative di rafforzamento della *performance* operativa e del ciclo degli incassi, ad una attenta politica di investimento in un periodo di crescita del *business*, ad una efficiente strategia finanziaria e alla razionalizzazione e all'efficientamento del capitale circolante.

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

Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2024

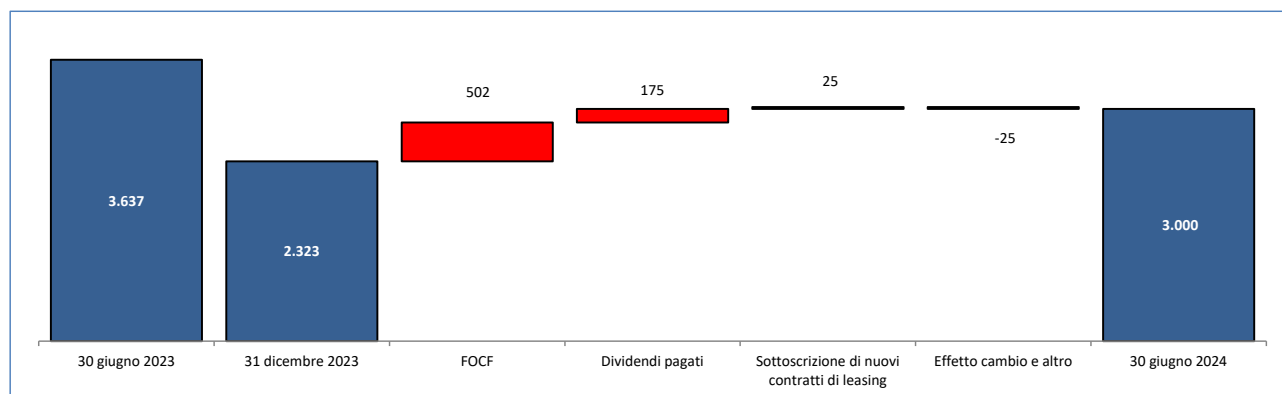
(€mil.)	Note	per i 6 mesi chiusi al 30 giugno		Variazione	Variazione %
		2023	2024		
Flusso di cassa utilizzato da attività operative	(*)	(405)	(294)		
Dividendi ricevuti		177	136		
Flusso di cassa da attività di investimento ordinario	(**)	(289)	(344)		
Free Operating Cash Flow (FOCF)		(517)	(502)	15	2,9%
Operazioni strategiche	(***)	27	-		
Variazione delle altre attività di investimento	(****)	(13)	7		
Variazione netta dei debiti finanziari		161	(686)		
Dividendi pagati		(82)	(175)		
Incremento/(decremento) netto delle disponibilità e mezzi equivalenti		(424)	(1.356)		
Disponibilità e mezzi equivalenti al 1° gennaio		1.511	2.407		
Differenze di cambio e altri movimenti		-	16		
Disponibilità e mezzi equivalenti al 30 giugno		1.087	1.067		

Note di raccordo fra le voci del rendiconto finanziario riclassificato e il prospetto di rendiconto finanziario (per i dettagli si rimanda alla Nota "Indicatori di performance "NON-GAAP"):

- (*) 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, gli effetti delle operazioni classificate come "Operazioni strategiche" e gli incassi ex Lege 808/1985.

L'**Indebitamento Netto di Gruppo**, pari ad €mil. 3.000, si riduce (ca. €mld 0,6) rispetto a giugno 2023 grazie al rafforzamento della generazione di cassa del Gruppo e alla cessione della quota minoritaria di Leonardo DRS intervenuta nell'ultimo trimestre del 2023. Rispetto al 31 dicembre 2023 (€mil. 2.323) il dato si incrementa per effetto principalmente dell'andamento del FOCF, oltre che per il pagamento di dividendi per un importo pari a €mil. 175 (di cui €mil. 159 relativi a Leonardo S.p.a.).

Movimentazione dell'Indebitamento Netto di Gruppo



Situazione patrimoniale/finanziaria riclassificata

(€mil.)	Note	30 giugno 2023	31 dicembre 2023	30 giugno 2024
Attività non correnti		13.876	14.295	15.037
Passività non correnti		(2.216)	(2.248)	(2.353)
Capitale fisso	(*)	11.660	12.047	12.684
Rimanenze	(**)	1.183	596	1.219
Crediti commerciali	(***)	3.474	3.685	3.856
Debiti commerciali	(****)	(2.739)	(3.268)	(3.299)
Capitale circolante		1.918	1.013	1.776
Fondi per rischi (quota corrente)		(1.057)	(1.087)	(986)
Altre attività (passività) nette correnti	(*****)	(978)	(1.049)	(1.138)
Capitale circolante netto		(117)	(1.123)	(348)
Capitale investito netto		11.543	10.924	12.336
Patrimonio netto di Gruppo		7.387	7.800	8.306
Patrimonio Netto di Terzi		520	761	1.091
Patrimonio netto		7.907	8.561	9.397
Indebitamento Netto di Gruppo		3.637	2.323	3.000
(Attività) passività nette possedute per la vendita	(*****)	(1)	40	(61)

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

- (*) Include, rispettivamente, tutte le attività non correnti e tutte le passività non correnti, esclusi i "Debiti finanziari non correnti".
- (**) Include le voci "Rimanenze", oltre alle attività e passività derivanti da contratti
- (***) Include i crediti commerciali classificati all'interno della voce "Crediti commerciali, incluse le attività derivanti da contratti".
- (****) Include i debiti commerciali classificati all'interno della voce "Debiti commerciali, incluse le passività derivanti da contratti".
- (*****) Include le "Altre attività correnti" e "Altre passività correnti" (esclusi i derivati a copertura di poste dell'indebitamento) ed i "Debiti per imposte su reddito".
- (*****) Include l'ammontare netto delle voci "Attività non correnti possedute per la vendita" e "Passività direttamente correlate ad attività possedute per la vendita".

Le attività e passività classificate al 30 giugno 2024 come possedute per la vendita sono rappresentate, principalmente, dal ramo "Underwater Armaments and Systems" di Leonardo, la cui finalizzazione della cessione è prevista per l'inizio del 2025, oltre alle passività emergenti per effetto degli oneri attesi dalla cessione della partecipazione nella collegata Industria Italiana Autobus, finalizzata in data 11 luglio 2024.

Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2024

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

<i>(€mil.)</i>	30 giugno 2023	<i>di cui correnti</i>	31 dicembre 2023	<i>di cui correnti</i>	30 giugno 2024	<i>di cui correnti</i>
Debiti obbligazionari	1.607	13	1.631	635	1.009	512
Debiti bancari	1.488	218	1.312	87	1.277	69
Disponibilità e mezzi equivalenti	(1.087)	(1.087)	(2.407)	(2.407)	(1.067)	(1.067)
Indebitamento bancario e obbligazionario netto	2.008		536		1.219	
Crediti finanziari correnti verso parti correlate	(114)	(114)	(183)	(183)	(276)	(276)
Altri crediti finanziari correnti	(23)	(23)	(22)	(22)	(27)	(27)
Crediti finanziari e titoli correnti	(137)		(205)		(303)	
Derivati a copertura di poste dell'indebitamento	(5)	(5)	6	6	(4)	(4)
Altri debiti finanziari verso parti correlate	1.070	970	1.292	1.192	1.376	1.276
Passività per leasing	621	78	610	79	641	82
Altri debiti finanziari	80	30	84	51	71	29
Indebitamento Netto di Gruppo	3.637		2.323		3.000	

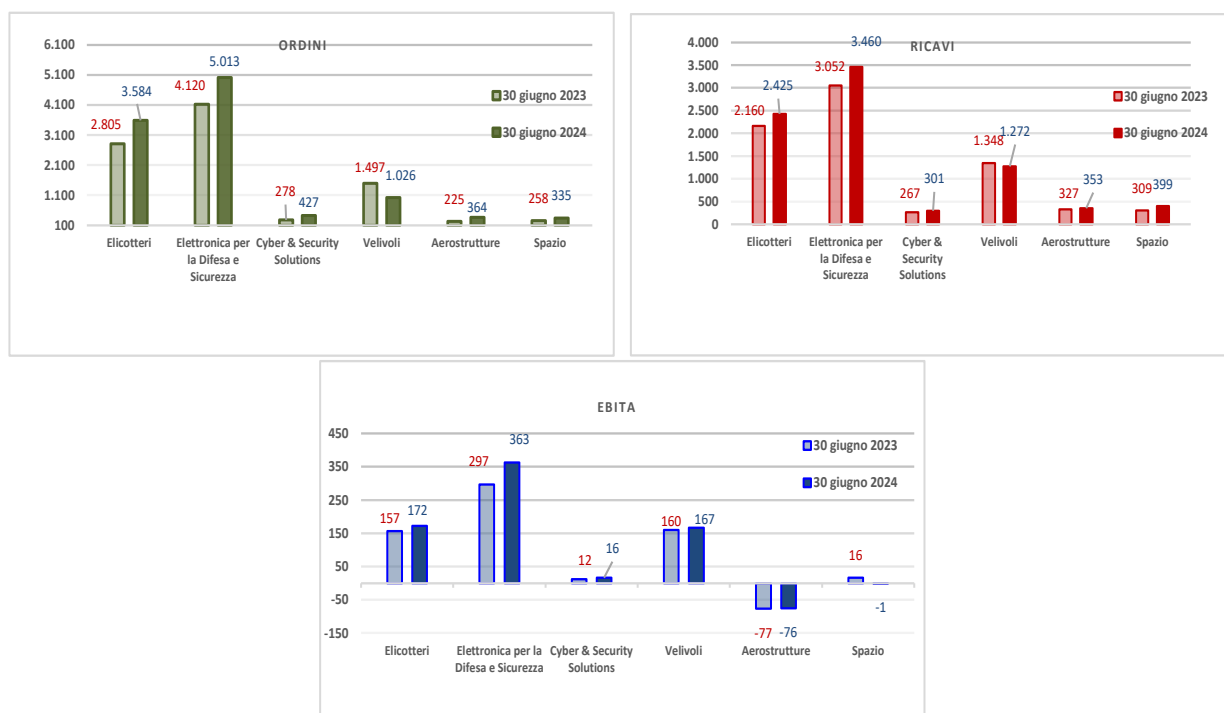
Nella sezione delle “Operazioni finanziarie”, cui si rimanda, si riportano le operazioni intervenute nel corso del periodo, unitamente alla disamina delle linee di credito detenute dal Gruppo.

KEY PERFORMANCE INDICATOR PER SETTORE

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

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

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



Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2024

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

		30 giugno 2023	30 giugno 2024	Variazioni	Variazioni %
1. Elicotteri	Ordini	2.805	3.584	779	27,8%
	Portafoglio al 31 Dic. 2023	14.426	15.666	1.240	8,6%
	Ricavi	2.160	2.425	265	12,3%
	EBITA	157	172	15	9,6%
	ROS	7,3%	7,1%		(0,2) p.p.
2. Elettronica per la Difesa e Sicurezza	Ordini	4.120	5.013	893	21,7%
	Portafoglio al 31 Dic. 2023	15.890	17.212	1.322	8,3%
	Ricavi	3.052	3.460	408	13,4%
	EBITA	297	363	66	22,2%
	ROS	9,7%	10,5%		0,8 p.p.
3. Cyber & Security Solutions	Ordini	278	427	149	53,6%
	Portafoglio al 31 Dic. 2023	993	1.052	59	5,9%
	Ricavi	267	301	34	12,7%
	EBITA	12	16	4	33,3%
	ROS	4,5%	5,3%		0,8 p.p.
4. Velivoli	Ordini	1.497	1.026	(471)	(31,5%)
	Portafoglio al 31 Dic. 2023	7.972	7.781	(191)	(2,4%)
	Ricavi	1.348	1.272	(76)	(5,6%)
	EBITA	160	167	7	4,4%
	ROS	11,9%	13,1%		1,2 p.p.
5. Aerostrutture	Ordini	225	364	139	61,8%
	Portafoglio al 31 Dic. 2023	1.095	1.107	12	1,1%
	Ricavi	327	353	26	8,0%
	EBITA	(77)	(76)	1	1,3%
	ROS	(23,5%)	(21,5%)		2,0 p.p.
6. Spazio (*)	Ordini	258	335	77	29,8%
	Portafoglio al 31 Dic. 2023	1.393	1.617	224	16,1%
	Ricavi	309	399	90	29,1%
	EBITA	16	(1)	(17)	(106,3%)
	ROS	5,2%	(0,3%)		(5,5) p.p.

(*) I valori al 30 giugno 2023 sono presentati nella versione Proforma, includendo il contributo del Gruppo Telespazio.

1. Elicotteri

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

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

- l'ordine per ulteriori n. 20 elicotteri AW139 da impiegare in missioni di assistenza sanitaria e ricerca e soccorso dall'operatore The Helicopter Company in Arabia Saudita;
- il contratto siglato con Galaxy Aerospace per n. 4 AW189 destinati alla Malaysian Maritime Enforcement Agency (MMEA) per missioni di ricerca e soccorso;

Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2024

- il contratto finalizzato all'acquisto di n. 4 elicotteri AW149 e di n. 4 elicotteri AW169 da parte del Ministero della Difesa della Macedonia del Nord;
- l'ordine da Equinor per n.5 elicotteri AW189 da utilizzare per il trasporto passeggeri sulla piattaforma continentale norvegese;
- ordini per n. 7 elicotteri AW189 nell'ambito del piano di espansione della flotta da parte di Bristow;
- l'ordine acquisito in relazione al contratto firmato tra NHIndustries e NAHEMA avente ad oggetto lo sviluppo e la qualifica della Software Release 3 (SWR3) per l'elicottero NH90.

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

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

2. Elettronica per la Difesa e Sicurezza

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

I primi sei mesi del 2024 del nuovo perimetro della EDS evidenziano un'ottima *performance* commerciale, con un book to bill superiore a 1,4, Ricavi e redditività in aumento rispetto allo stesso periodo dello scorso anno in tutte le principali aree di *business* sia della componente EDS Europa sia della controllata DRS, a conferma del trend positivo registrato già nel primo trimestre 2024.

Key Performance Indicator del settore

30 giugno 2023	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS
Elettronica Europa	2.810	1.954	213	10,9%
Leonardo DRS	1.339	1.107	84	7,6%
Elisioni	(29)	(9)	-	n.a.
Totale	4.120	3.052	297	9,7%
30 giugno 2024	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS
Elettronica Europa	3.391	2.136	251	11,8%
Leonardo DRS	1.624	1.333	112	8,4%
Elisioni	(2)	(9)	-	n.a.
Totale	5.013	3.460	363	10,5%
Variazioni %	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS
Elettronica Europa	20,7%	9,3%	17,8%	0,9 p.p.
Leonardo DRS	21,3%	20,4%	33,3%	0,8 p.p.
Elisioni	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Totale	21,7%	13,4%	22,2%	0,8 p.p.

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

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

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

Per la controllata Leonardo DRS si segnalano:

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

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

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

Dati di Leonardo DRS in USD

	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS
Leonardo DRS (\$mil.) giugno 2023	1.447	1.197	91	7,6%
Leonardo DRS (\$mil.) giugno 2024	1.756	1.441	121	8,4%

3. Cyber & Security Solutions

Il Settore *Cyber & Security Solutions* comprende, principalmente, la Divisione *Cyber & Security Solutions*. I risultati dei primi sei mesi del 2024 del Settore *Cyber & Security Solutions*, a partire dal 2024 rilevato separatamente rispetto al Settore Elettronica per la Difesa e Sicurezza, registrano un'ottima *performance* commerciale con un *book to bill* superiore a 1,4 e con volumi e redditività in crescita rispetto allo stesso periodo dello scorso anno.

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

- nell'ambito delle attività relative la *Defence & Government Business* l'ordine per la fase realizzativa inerente la Costituzione del *Joint Operation Center* (JOC) del Comando Operativo di Vertice Interforze (COVI) della Difesa, attraverso l'allestimento di Sale Operative e Data Center e lo sviluppo di funzionalità di Joint Common Operational Picture (JCOP), Political Military Economic Social Information Infrastructure (PMESII) e Information Knowledge Management (IKM);
- l'ordine volto a sviluppare nuove ed innovative soluzioni dedicate alla Piattaforma Nazionale dell'Agricoltura SIAN, recependo regole dettate dalla Politica Agricola Comunitaria Europea in termini di riconoscimento verso la domanda degli agricoltori italiani, introducendo altresì principi di sicurezza e orientamento al Cloud;
- ordini vari nell'ambito del più ampio progetto Polo Strategico Nazionale (PSN) volto a supportare le aziende della Pubblica Amministrazione nella trasformazione digitale mediante l'adozione di un modello Cloud, la razionalizzazione dei Data Center e adeguamento della connettività incrementando il livello di sicurezza dei dati gestiti.

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

EBITA. In aumento principalmente per l'incremento della redditività operativa.

4. Velivoli

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

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

Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2024

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

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

5. Aerostrutture

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

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

Key Performance Indicator del settore

30 giugno 2023	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS
Aerostrutture	225	327	(72)	(22,0%)
GIE ATR	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>	(5)	<i>n.a.</i>
Totale	225	327	(77)	(23,5%)
30 giugno 2024	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS
Aerostrutture	364	353	(71)	(20,1%)
GIE ATR	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>	(5)	<i>n.a.</i>
Totale	364	353	(76)	(21,5%)
Variazioni %	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS
Aerostrutture	61,8%	8,0%	1,4%	1,9 p.p.
GIE ATR	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>	-	<i>n.a.</i>
Totale	61,8%	8,0%	1,3%	2,0 p.p.

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

Ricavi. In miglioramento per la crescita di periodo delle attività sul programma B787.

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

6. Spazio

Nel primo semestre del 2024 il Settore registra un buon livello di acquisizioni, considerati gli effettivi positivi del PNRR nel periodo a confronto dello scorso esercizio.

Ordini. Tra le principali acquisizioni del primo semestre si segnalano:

- per il segmento servizi della controllata Telespazio:

- l'ordine per le attività preliminari nell'ambito del programma LCNS (*Lunar Communication and Navigation System*, meglio noto come MoonLight) con l'Agenzia Spaziale Europea;
- gli ordini per *Engineering Services* per ESOC (*European Space Operations Centre*);
- gli ordini per attività aggiuntive sul *Tropospheric Communication System* in Romania;
- l'ordine per attività di geo-informazione per il Ministero dell'Agricoltura e Foreste in Romania;
- l'ordine da OCCAR per servizi di support logistico (ISS) sul sistema italofrancese MUSIS CIL.
- per il segmento manifatturiero della linea di business *Space* di Leonardo S.p.a.:
 - l'ordine per la fase 2 del progetto Rubidium POP EQM finalizzato allo sviluppo di un nuovo orologio atomico con ESA;
 - l'ordine da Airbus relativo alla realizzazione di una unità di gestione e distribuzione della potenza a bordo (MPCV PCDU ESM 4-9) dello European Service Module ovvero il modulo di servizio della navicella Orion;
 - l'ordine VIGIL finalizzato alla realizzazione di uno strumento per il monitoraggio delle tempeste solari, il cui cliente è Airbus.

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

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

Al fine di evidenziare il contributo al Settore Spazio delle entità consolidate da Leonardo, si riporta di seguito l'andamento economico e reddituale al 30 giugno 2024 del *Business Space* di Leonardo S.p.a. e del Gruppo Telespazio:

30 giugno 2024	Ricavi	EBITA	ROS
Spazio	399	(1)	(0,3%)
- di cui <i>Business Space Leonardo e Gruppo Telespazio</i>	399	29	7.3%

OUTLOOK

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

Di seguito la tabella riepilogativa:

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

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

- (1) I valori esposti per l'anno 2023 valorizzano il consolidamento integrale di Telespazio, effettivo dal 2024
- (2) Sulla base delle correnti valutazioni degli impatti della situazione geopolitica sulla supply chain, sui livelli inflattivi e sull'economia globale, fatti salvi eventuali ulteriori significativi aggravamenti
- (3) Assumendo un incremento del pagamento dei dividendi da 0,14 € a 0,28 € per azione, nuovi contratti leasing, investimenti strategici e altre operazioni minori

OPERAZIONI INDUSTRIALI E FINANZIARIE

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

- **Consolidamento Gruppo Telespazio.** A seguito della modifica delle pattuizioni originariamente previste nella "Space Alliance" con Thales, intervenuta ad inizio 2024, il Gruppo Telespazio è consolidato integralmente da parte di Leonardo con decorrenza 1° gennaio 2024. L'operazione ha determinato per il Gruppo Leonardo una plusvalenza pari a circa €mil. 366, rilevata a seguito della valutazione al *fair value* della partecipazione detenuta in precedenza nel Gruppo Telespazio.
- **Acquisizione Alea.** In data 16 aprile 2024 Leonardo ha finalizzato l'acquisizione del restante 30% del capitale sociale della Alea S.r.l (di seguito "Alea"), con un esborso complessivo pari a circa €mil. 1,5. Leonardo aveva effettuato il proprio ingresso nel capitale sociale di Alea nel 2021, sottoscrivendo una quota pari al 70% del capitale sociale con l'opzione per una successiva futura acquisizione della residua quota di capitale sociale, per il tramite di un meccanismo di call. A seguito dell'esercizio del proprio diritto di opzione nei termini e nelle modalità concordati, Leonardo detiene ad oggi la totalità del capitale sociale di Alea.
- **Cessione business Underwater Armaments & Systems (UAS).** In data 9 maggio 2024, Leonardo ha comunicato di aver firmato un accordo vincolante per la vendita della linea di business *Underwater Armaments & Systems* (UAS) a Fincantieri per un importo basato su un *Enterprise Value* composto da una componente fissa di € 300 milioni, soggetto ad usuali meccanismi di aggiustamento, e da una componente variabile per massimi € 115 milioni al ricorrere di determinati obiettivi di performance per l'anno 2024, per un *Enterprise Value* totale pari a massimi € 415 milioni. Il *closing* dell'operazione è previsto per l'inizio del 2025 ed è soggetto alle autorizzazioni tipiche per tali operazioni.
- **Cessione Industria Italiana Autobus.** In data 19 giugno 2024 Leonardo ha comunicato di aver sottoscritto un accordo per la cessione a titolo definitivo della propria partecipazione in Industria Italiana Autobus a Seri Industrial S.p.A.. L'operazione è stata conclusa in data 11 luglio 2024.

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

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

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

- una linea di credito ESG-linked Revolving Credit Facility per un importo di €mil. 2.400, articolata in due tranches di €mil. 600 e di €mil. 1.800 rispettivamente in scadenza il 7 ottobre 2024 e il 7 ottobre 2026;
- ulteriori linee di credito per cassa a breve non confermate per circa €mil. 810;

Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2024

- un programma quadro per l'emissione di Cambiali Finanziarie sul mercato europeo (Multi-Currency Commercial Paper Programme) per un importo massimo pari a €mld. 1 in scadenza il 2 agosto 2025.

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

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

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

- Leonardo DRS dispone di una Revolving Credit Facility per un importo di USDmil. 275 (€mil. 257) sottoscritta in concomitanza della finalizzazione dell'operazione di fusione con RADA, totalmente inutilizzata al 30 giugno 2024;
- Leonardo US Corporation dispone di linee di credito a breve a revoca, garantite da Leonardo Spa, per USDmil. 210 (€mil. 196), utilizzate al 30 giugno 2024 per USDmil. 20 (€mil. 19);
- Leonardo US Holding dispone di linee di credito a breve a revoca, garantite da Leonardo, per USDmil. 5 (€mil. 5), non utilizzate alla data del 30 giugno 2024.

Si ricorda infine che Leonardo ha in essere un Programma EMTN (Euro Medium Term Note), rinnovato per un ulteriore periodo di 12 mesi nel mese di maggio 2024, per la possibile emissione di prestiti obbligazionari sul mercato europeo di complessivi €mld. 4 che, alla data del presente documento, risultava ancora utilizzabile per €mil. 3.000. Ai prestiti obbligazionari in essere è attribuito un credit rating finanziario a medio lungo termine da parte delle agenzie di rating internazionali Moody's, Standard&Poor's e Fitch.

Si segnala a tal riguardo che alla data di presentazione del presente documento, grazie ai risultati positivi evidenziati dal Gruppo nel corso del 2022 e 2023, la situazione dei credit rating di Leonardo risulta essere la seguente, confrontata con la situazione antecedente l'ultima variazione:

Agenzia	Data ultima variazione	Situazione precedente		Situazione attuale	
		Credit Rating	Outlook	Credit Rating	Outlook
Moody's	maggio 2023	Ba1	positivo	Baa3	stabile
Standard&Poor's	agosto 2023	BB+	positivo	BBB-	stabile
Fitch	gennaio 2022	BBB-	negativo	BBB-	stabile

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

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

Alla data del presente documento, Leonardo S.p.A. risulta essere l'unico emittente del Gruppo presente sul mercato obbligazionario. Le emissioni di Leonardo sono disciplinate da regolamenti contenenti clausole legali standard per questo tipo di operazioni effettuate da soggetti corporate sui mercati istituzionali, che non richiedono l'assunzione di alcun impegno rispetto a specifici parametri finanziari (cosiddetti financial covenant), mentre includono, tra l'altro, le clausole cosiddette di negative pledge e cross default. Con riferimento, in particolare, alle clausole di negative pledge, a Leonardo e alle sue "Material Subsidiary" (aziende di cui Leonardo detiene oltre il 50% del capitale e i cui ricavi lordi e totale attivo rappresentino almeno il 10% dei ricavi lordi e totale attivo su base consolidata) è fatto specifico divieto di creare garanzie reali o altri vincoli a garanzia del proprio indebitamento rappresentato da obbligazioni o strumenti finanziari

quotati o comunque che possano essere quotati, a meno che tali garanzie non siano estese a tutti gli obbligazionisti. Fanno eccezione a tale divieto le operazioni di cartolarizzazione e la costituzione di patrimoni destinati come da articoli 2447-bis e seguenti del Codice Civile. Le clausole di cross default determinano, invece, in capo agli obbligazionisti di ogni prestito il diritto di richiedere il rimborso anticipato delle obbligazioni in loro possesso al verificarsi di un inadempimento (“event of default”) da parte di Leonardo e/o di una “Material Subsidiary” che abbia come conseguenza un mancato pagamento al di sopra di limiti prefissati.

Si ricorda che covenant finanziari sono presenti sia nella ESG-linked Revolving Credit Facility che nel Term Loan ESG-linked sottoscritti nel 2021 e prevedono il rispetto da parte di Leonardo di due indici Finanziari (Indebitamento Netto di Gruppo esclusi i debiti verso le joint venture MBDA e Thales Alenia Space e le passività per leasing /EBITDA inclusi gli ammortamenti di diritti d’uso) non superiore a 3,75 e EBITDA (inclusi gli ammortamenti di diritti d’uso)/Net interest non inferiore a 3,25) testati con cadenza annuale sui dati consolidati, ampiamente rispettati al 31 dicembre 2023. Gli stessi covenant sempre testati con cadenza annuale, sono presenti nel contratto di finanziamento con CDP di € mil. 100 nonché in tutti i prestiti BEI in essere (complessivamente utilizzati al 30 giugno 2024 per €mil. 463).

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

- Riduzione delle emissioni di CO2 del Gruppo¹; tale KPI è incluso nella RCF e nel Term Loan sottoscritti nel 2021 così come nel finanziamento “Sustainability-Linked” concesso dalla Banca Europea degli Investimenti nel 2022;
- Promozione dell’occupazione femminile con lauree nelle discipline STEM; tale KPI è incluso nella RCF e nel Term Loan sottoscritti nel 2021;
- Aumento potenza di calcolo pro capite del Gruppo²; tale KPI è incluso nel finanziamento “Sustainability-Linked” concesso dalla Banca Europea degli Investimenti nel 2022.

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

Informativa ai sensi degli artt. 70 e 71 del Regolamento Emittenti Consob

La Società, con delibera del Consiglio di Amministrazione in data 23 gennaio 2013, ha aderito al regime di semplificazione previsto dagli artt. 70, comma 8 e 71, comma 1-bis del Regolamento Emittenti adottato con Delibera Consob n. 11971/1999 e s.m.i., avvalendosi pertanto della facoltà di derogare agli obblighi di pubblicazione dei documenti informativi prescritti in occasione di operazioni significative di fusione, scissione, aumento di capitale mediante conferimento di beni in natura, acquisizione o cessione.

Rischi principali per i residui mesi dell’esercizio

I principali rischi identificati a cui il Gruppo sarà prevedibilmente esposto nei successivi sei mesi dell’esercizio sono gli stessi già descritti nel Bilancio integrato 2023 nella sezione “Gestione dei rischi”.

¹ Calcolato come rapporto tra intensità delle emissioni/ricavi generati dal Gruppo.

² Calcolato come numero di flops/numero dei dipendenti del Gruppo con sede in Italia.

Gli aggiornamenti relativi a specifiche posizioni di rischio sono illustrati nella Nota 17 del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2024.

OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Leonardo ha adottato nel 2010 una specifica “Procedura per le Operazioni con Parti Correlate” (di seguito la “Procedura”) – ultimo aggiornamento ottobre 2023 - ai sensi del “Regolamento recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate” emanato dalla Consob con Delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 e s.m.i. (di seguito il “Regolamento”), nonché in attuazione dell’art. 2391-bis del Codice Civile. La citata Procedura è disponibile sul sito internet della Società (www.leonardo.com, sezione Corporate Governance, area “Operazioni con Parti Correlate”).

Ai sensi dell’art. 5, comma 8, del Regolamento, si segnala che nel primo semestre 2024 non sono state concluse operazioni di maggiore rilevanza (così come definite dall’art. 4, comma 1, lett. a) ed identificate dalla menzionata Procedura ai sensi dell’All. 3 al Regolamento), né altre operazioni con parti correlate che abbiano influito in misura rilevante sulla situazione patrimoniale consolidata o sui risultati del Gruppo Leonardo nel periodo di riferimento.

Non sono intervenute modifiche o sviluppi delle operazioni con parti correlate descritte nella Relazione sulla Gestione dell’esercizio 2023.

INDICATORI DI PERFORMANCE “NON-GAAP”

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

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

- **Ordini:** include i contratti sottoscritti con la committenza nel periodo che abbiano sostanza commerciale e rappresentino un obbligo da parte di entrambe le controparti in merito all'adempimento degli stessi.
- **Portafoglio ordini:** è dato dalla somma del portafoglio del periodo precedente e degli ordini acquisiti, al netto dei ricavi del periodo di riferimento.
- **EBITDA:** è dato dall'EBITA, come di seguito definito, prima degli ammortamenti (esclusi quelli relativi ad attività immateriali derivanti da operazioni di *business combination*) e delle svalutazioni (al netto di quelle relative all'avviamento o classificate tra i “costi non ricorrenti”).
- **EBITA:** è ottenuto depurando l'EBIT, come di seguito definito, dai seguenti elementi:
 - eventuali *impairment* dell'avviamento;
 - ammortamenti ed eventuali *impairment* della porzione del prezzo di acquisto allocato ad attività immateriali nell'ambito di operazioni di *business combination*, così come previsto dall'IFRS 3;
 - costi di ristrutturazione, nell'ambito di piani definiti e rilevanti. Rientrano in tale voce sia i costi del personale che tutti gli altri oneri riconducibili a dette ristrutturazioni (svalutazioni di attività, costi di chiusura di siti, costi di rilocalizzazione, etc.);
 - altri oneri o proventi di natura non ordinaria, riferibili, cioè, a eventi di particolare significatività ed eccezionalità non riconducibili all'andamento ordinario dei business di riferimento. La voce include gli oneri sostenuti in occasione di operazioni di M&A, gli oneri connessi 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*).

Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2024

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

(€mil.)

	per i 6 mesi chiusi al 30 giugno	
	2023	2024
Risultato prima delle imposte e degli oneri finanziari	339	381
Valutazione ad equity delle partecipazioni strategiche	29	9
EBIT	368	390
Ammortamenti attività immateriali acquisite in sede di business combination	18	28
Costi di ristrutturazione	31	15
(Proventi) Oneri non ricorrenti	13	70
EBITA	430	503

Gli oneri non ricorrenti del periodo riflettono principalmente gli effetti derivanti dalla definitiva chiusura di contenziosi e dalla positiva risoluzione dei contratti, stipulati in esercizi precedenti e riferiti, rispettivamente, alla realizzazione dello stadio Al Bayt di DOHA con GSIC e PSC e ad un sistema di controllo del traffico aereo con il cliente Nav Canada. Con particolare riferimento alla commessa DOHA, a seguito della duplice transazione intervenuta a fine giugno 2024 che ha riguardato sia il contenzioso arbitrale contro il *general contractor* GSIC sia il contenzioso dinanzi al Tribunale di Roma contro PSC, Leonardo ha ottenuto il pagamento di una rilevante parte della somma riconosciuta dal lodo arbitrale e rilevato oneri a fronte dei valori residui, pari a circa €mil. 28 netti. Con riguardo a Nav Canada, tenendo conto del procedimento di mediazione in atto, Leonardo ha rilevato oneri per €mil. 35 a fronte dei residui valori esposti nel circolante netto.

L'ammortamento della *Purchase Price Allocation* include la componente legata al primo consolidamento del Gruppo Telespazio, avvenuto con decorrenza 1° gennaio 2024.

- **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), rilevata negli "effetti della valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto".
- **Risultato Netto Ordinario:** è dato dal Risultato Netto ante risultato delle discontinued operation ed effetti delle operazioni straordinarie (principali operazioni di acquisizione e dismissione) La riconciliazione è di seguito presentata:

(€mil.)

	per i 6 mesi chiusi al 30 giugno	
	2023	2024
Risultato Netto	208	555
Effetti delle operazioni straordinarie	(11)	(366)
Risultato netto ordinario	197	189

- **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

Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2024

finanziario. 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 fornita:

	31 dicembre 2023	30 giugno 2024
Indebitamento finanziario netto com. CONSOB n. DEM/6064293/ESMA	2.535	3.214
Debiti verso MIMiT L. 808/1985	(212)	(214)
Indebitamento Netto di Gruppo (KPI)	2.323	3.000

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

Si riportano di seguito i prospetti di raccordo fra le voci degli schemi riclassificati presentati nella Relazione sulla Gestione rispetto ai prospetti di Conto Economico, Stato Patrimoniale e Rendiconto finanziario con riferimento al periodo corrente:

Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2024

	Schema di bilancio	Ammortamenti PPA	Costi di ristrutturazione e costi non ricorrenti	Partecipazioni strategiche	Contratti onerosi (perdite a finire)	Operazioni straordinarie	Riclassificato
Ricavi	7.985						7.985
Costi per acquisti e personale	(7.232)		19		20		(7.193)
Altri ricavi (costi) operativi	(19)		66		(20)		27
Valutazione ad equity delle partecipazioni strategiche				9			9
Ammortamenti, svalutazioni e rettifiche di valore di attività finanziarie	(353)	28					(325)
EBITA							503
Proventi (Oneri) non ricorrenti			(70)				(70)
Costi di ristrutturazione			(15)				(15)
Ammortamenti attività immateriali acquisite in sede di business combination		(28)					(28)
EBIT							390
Proventi (oneri) finanziari	268						
Effetto della valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	17						
Proventi (Oneri) finanziari netti	285			(9)		(366)	(90)
Imposte sul reddito	(111)						(111)
Risultato Netto Ordinario							189
Risultato connesso a operazioni straordinarie e a discontinued operation	-					366	366
Risultato Netto	555	-	-	-	-	-	555

	Schema di bilancio	Crediti finanziari e liquidità	Debiti finanziari	Derivati su poste indebitamento	Riclassificato
Attività non correnti	15.037				15.037
Passività non correnti	(4.759)		2.406		(2.353)
Capitale fisso					12.684
Attività correnti	16.297	(1.370)		(4)	14.923
Passività correnti	(17.239)		1.968		(15.271)
Capitale circolante netto					(348)
Patrimonio Netto di Gruppo	8.306				8.306
Patrimonio Netto di Terzi	1.091				1.091
Totale Patrimonio Netto	9.397				9.397
Indebitamento Netto di Gruppo		(1.370)	4.374	(4)	3.000
(Attività) passività nette possedute per la vendita	(61)				(61)

Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2024

	Schema di bilancio	Dividendi ricevuti	Debiti diritti di regia/ incassi e pagamenti l. 808	Operazioni strategiche	Riclassificato
Flusso di cassa utilizzato da attività operative	(296)		2		(294)
Dividendi ricevuti		136			136
Investimenti in attività materiali ed immateriali	(344)				
Cessioni di attività materiali ed immateriali	2				
Flusso di cassa da attività di investimento ordinario	(342)		(2)		(344)
Free Operating Cash Flow (FOCF)					(502)
Operazioni strategiche					-
Altre attività di investimento	143	(136)			7
Flusso di cassa utilizzato da attività di investimento	(199)				
Dividendi pagati	(175)				(175)
Rimborso di prestiti obbligazionari	(600)				
Variazione netta degli altri debiti finanziari	(86)				
Variazione netta dei debiti finanziari	(686)				(686)
Flusso di cassa utilizzato da attività di finanziamento	(861)				
Incremento/(decremento) netto delle disponibilità e mezzi equivalenti	(1.356)				(1.356)
Disponibilità e mezzi equivalenti al 1° gennaio	2.407				2.407
Differenze di cambio e altri movimenti	16				16
Disponibilità e mezzi equivalenti al 30 giugno	1.067	-	-	-	1.067

**BILANCIO CONSOLIDATO ABBREVIATO AL 30 GIUGNO
2024**

CONTO ECONOMICO ABBREVIATO SEPARATO CONSOLIDATO

(€mil.)	Note	per i 6 mesi chiusi al 30 giugno			
		2023	Di cui con parti correlate	2024	Di cui con parti correlate
Ricavi	21	6.894	1.050	7.985	1.015
Costi per acquisti e personale	23	(6.259)	(323)	(7.232)	(271)
Ammortamenti, svalutazioni e rettifiche di valore di attività finanziarie	24	(300)		(353)	
Altri ricavi (costi) operativi	22	4	2	(19)	2
Risultato prima delle imposte e degli oneri finanziari		339		381	
Proventi (oneri) finanziari	25	(77)	(16)	268	(27)
Effetto della valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	26	20		17	
Utile (perdita) prima delle imposte e degli effetti delle discontinued operation		282		666	
Imposte sul reddito	27	(74)		(111)	
Utile (Perdita) connessa a discontinued operation		-		-	
Utile (perdita) netto/a attribuibile a:		208		555	
- soci della controllante		196		526	
- interessenza di pertinenza di Terzi		12		29	
Utile (perdita) per Azione	29	0,341		0,914	
Base e diluito continuing operation		0,341		0,914	
Base e diluito discontinued operation		n.a		n.a	

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

(€mil.)	Note	per i 6 mesi chiusi al 30 giugno	
		2023	2024
Utile (perdita) del periodo		<u>208</u>	<u>555</u>
Altre componenti di conto economico complessivo:			
<u>Componenti che non saranno in seguito riclassificate nell'utile (perdita) di periodo:</u>			
- Valutazione piani a benefici definiti:	15	12	23
<i>. rivalutazione</i>		5	24
<i>. differenza cambio</i>		7	(1)
- Effetto fiscale	15	<u>(3)</u>	<u>(5)</u>
		<u>9</u>	<u>18</u>
<u>Componenti che saranno o potrebbero essere in seguito riclassificate nell'utile (perdita) di periodo:</u>			
- Variazioni cash-flow hedge:	15	67	(45)
<i>. variazione generata nel periodo</i>		66	(58)
<i>. trasferimento nell'utile (perdita) del periodo</i>		1	13
- Differenze di traduzione	15	2	153
<i>. variazione generata nel periodo</i>		2	146
<i>. trasferimento nell'utile (perdita) del periodo</i>		-	7
- Effetto fiscale	15	<u>(16)</u>	<u>11</u>
		<u>53</u>	<u>119</u>
<u>Quota di pertinenza delle "Altre componenti di conto economico complessivo" delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto</u>		6	21
Totale altre componenti di conto economico complessivo, al netto degli effetti fiscali:		<u>68</u>	<u>158</u>
Utile (perdita) complessivo, attribuibile a:		<u>276</u>	<u>713</u>
- Soci della controllante		272	661
- Interessenze di pertinenza di terzi		4	52
Utile (perdita) complessivo attribuibile ai soci della controllante:		<u>272</u>	<u>661</u>
- delle continuing operation		272	661
- delle discontinued operation		-	-

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA ABBREVIATA CONSOLIDATA

(€mil.)	Note	31 dicembre 2023	Di cui con parti correlate	30 giugno 2024	Di cui con parti correlate
Attività immateriali	8	7.565		8.543	
Attività materiali e investimenti immobiliari	9	2.592		2.678	
Diritti d'uso	10	560		579	
Attività per imposte differite		1.213		1.158	
Altre attività non correnti	11	2.365	17	2.079	-
Attività non correnti		14.295		15.037	
Rimanenze		5.693		6.214	
Crediti commerciali, incluse le attività derivanti da contratti	13	7.321	826	7.867	821
Crediti finanziari		205	183	303	276
Altre attività correnti	14	772	5	846	39
Disponibilità e mezzi equivalenti		2.407		1.067	
Attività correnti		16.398		16.297	
Attività non correnti possedute per la vendita	28	-		235	
Totale attività		30.693		31.569	
Capitale sociale	15	2.499		2.499	
Altre riserve		5.301		5.807	
Patrimonio Netto di Gruppo		7.800		8.306	
Patrimonio Netto di Terzi		761		1.091	
Totale Patrimonio Netto		8.561		9.397	
Debiti finanziari non correnti	16	2.885	100	2.406	100
Benefici ai dipendenti	18	301		314	
Fondi per rischi ed oneri non correnti	17	778		755	
Passività per imposte differite		268		365	
Altre passività non correnti	19	901	-	919	-
Passività non correnti		5.133		4.759	
Debiti commerciali, incluse le passività derivanti da contratti	20	12.001	437	12.305	443
Debiti finanziari correnti	16	2.044	1.192	1.968	1.276
Debiti per imposte sul reddito		104		84	
Fondi per rischi ed oneri correnti	17	1.087		986	
Altre passività correnti	19	1.723	42	1.896	5
Passività correnti		16.959		17.239	
Passività direttamente correlate ad attività possedute per la vendita	28	40		174	
Totale passività		22.132		22.172	
Totale passività e patrimonio netto		30.693		31.569	

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(€mil.)	Note	per i 6 mesi chiusi al 30 giugno			
		2023	Di cui con parti correlate	2024	Di cui con parti correlate
Flusso di cassa lordo da attività operative	30	771		870	
Variazioni dei crediti/debiti commerciali, attività/passività derivanti da contratti e rimanenze	30	(746)	1	(871)	18
Variazione delle altre attività e passività operative e fondi rischi ed oneri		(207)	(49)	(111)	(72)
Oneri finanziari netti pagati		(98)	(16)	(98)	(27)
Imposte sul reddito incassate/(pagate)		(130)		(86)	
Flusso di cassa utilizzato da attività operative		(410)		(296)	
Investimenti in attività materiali ed immateriali		(296)		(344)	
Cessioni di attività materiali ed immateriali		12		2	
Altre attività di investimento	30	191	-	143	-
Flusso di cassa utilizzato da attività di investimento		(93)		(199)	
Dividendi pagati		(82)		(175)	
Rimborso di prestiti obbligazionari		-		(600)	
Variazione netta degli altri debiti finanziari		161	51	(86)	13
Flusso di cassa utilizzato da attività di finanziamento		79		(861)	
Disponibilità e mezzi equivalenti al 1° gennaio		1.511		2.407	
Incremento/(decremento) netto delle disponibilità e mezzi equivalenti		(424)		(1.356)	
Differenze di cambio e altri movimenti		-		16	
Disponibilità e mezzi equivalenti al 30 giugno		1.087		1.067	

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

(€mil.)	Capitale sociale	Uti a nuovo e altre riserve	Riserva cash-flow hedge	Riserva da rivalutazione piani a benefici definiti	Riserva di traduzione	Totale patrimonio netto di Gruppo	Interessi di terzi	Totale patrimoni o netto
1 gennaio 2023	2.499	4.975	(74)	(38)	(179)	7.183	516	7.699
Utile (perdita) del periodo		196				196	12	208
Altre componenti del conto economico complessivo		3	58	5	10	76	(8)	68
Totale componenti del conto economico complessivo	-	199	58	5	10	272	4	276
Dividendi deliberati		(81)	-	-	-	(81)	(1)	(82)
Acquisto azioni proprie, al netto quota ceduta						-		-
Totale operazioni con soci, rilevate direttamente nel Patrimonio netto	-	(81)	-	-	-	(81)	(1)	(82)
Quote di terzi legate ad aggregazioni aziendali						-		-
Altri movimenti		13				13	1	14
30 giugno 2023	2.499	5.106	(16)	(33)	(169)	7.387	520	7.907
1 gennaio 2024	2.499	5.660	(16)	(121)	(222)	7.800	761	8.561
Utile (perdita) del periodo		526				526	29	555
Altre componenti del conto economico complessivo		(1)	(27)	19	144	135	23	158
Totale componenti del conto economico complessivo	-	525	(27)	19	144	661	52	713
Dividendi deliberati		(162)				(162)	(15)	(177)
Acquisto azioni proprie, al netto quota ceduta						-		-
Totale operazioni con soci, rilevate direttamente nel Patrimonio netto	-	(162)	-	-	-	(162)	(15)	(177)
Quote di terzi legate ad aggregazioni aziendali						-	292	292
Altri movimenti		7	1	(1)		7	1	8
30 giugno 2024	2.499	6.030	(42)	(103)	(78)	8.306	1.091	9.397

NOTE ESPLICATIVE

1. INFORMAZIONI GENERALI

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

Il Gruppo rappresenta un importante operatore industriale nel settore delle alte tecnologie, attivo nei settori degli Elicotteri, Elettronica per la Difesa e Sicurezza, Cyber Security & Solutions, Velivoli, Aerostrutture e Spazio.

2. FORMA, CONTENUTI E PRINCIPI CONTABILI APPLICATI

La relazione finanziaria semestrale del Gruppo al 30 giugno 2024 è predisposta in ottemperanza a quanto disposto dall'art. 154 ter c. 2 del D.Lgs n. 58/98 - T.U.F. - e successive modificazioni e integrazioni. Il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2024, incluso nella relazione finanziaria semestrale, è stato redatto in conformità allo IAS 34 "Bilanci Intermedi" emanato dall'International Accounting Standard Board (IASB), ed è costituito dal conto economico abbreviato separato consolidato, conto economico complessivo consolidato, situazione patrimoniale/finanziaria abbreviata consolidata, rendiconto finanziario consolidato, prospetto della variazione del patrimonio netto consolidato, nonché dalle relative note esplicative.

Le note esplicative, in accordo con lo IAS 34, 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 del Gruppo. Pertanto, la presente relazione finanziaria semestrale deve essere letta unitamente al bilancio consolidato 2023. Similmente, gli schemi della situazione patrimoniale/finanziaria e del conto economico sono pubblicati 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 della presente relazione finanziaria semestrale sono stati applicati gli stessi principi contabili, criteri di rilevazione e misurazione, nonché criteri di consolidamento adottati nella redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2023 e della relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2023.

Si precisa che il Gruppo adotta il semestre quale periodo intermedio di riferimento ai fini dell'applicazione dello IAS 34 e della definizione di bilancio intermedio ivi indicata.

Di seguito si riportano i tassi di cambio delle principali valute utilizzati per la predisposizione della presente relazione finanziaria semestrale:

	30 giugno 2023		31 dicembre 2023	30 giugno 2024	
	medio	finale	finale	medio	finale
Dollaro U.S.A.	1,0811	1,0866	1,1050	1,0812	1,0705
Lira Sterlina	0,8766	0,8583	0,8691	0,8546	0,8464

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2024 del Gruppo Leonardo è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione del 30 luglio 2024. La pubblicazione è stata effettuata nella stessa data.

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

Il presente bilancio semestrale consolidato abbreviato è assoggettato a revisione contabile limitata da parte di EY S.p.A..

3. ASPETTI DI PARTICOLARE SIGNIFICATIVITÀ E STIME RILEVANTI DA PARTE DEL MANAGEMENT

Non si rilevano variazioni in relazione all'identificazione degli aspetti di particolare significatività che richiedono stime rilevanti da parte del management rispetto a quanto riportato nella Nota 4 del bilancio consolidato 2023, cui si rimanda.

Si segnala che, ad inizio 2024, Leonardo e Thales hanno sottoscritto un *amendment* che modifica le pattuizioni originariamente previste nella cosiddetta "Space Alliance" la quale, tra l'altro, disciplina la *governance* di Telespazio e Thales Alenia Space. Le conclusioni raggiunte ad esito delle approfondite analisi e del giudizio applicato dal *management* hanno comportato, in applicazione di quanto disposto dall'IFRS 10, il consolidamento del gruppo Telespazio - precedentemente classificato quale *joint venture* – da parte del Gruppo Leonardo a partire dall'esercizio 2024.

4. STAGIONALITÀ DEL BUSINESS DI RIFERIMENTO

Flussi finanziari correlati alle attività di business

I settori di business nei quali il Gruppo maggiormente opera si caratterizzano usualmente per una marcata concentrazione delle consegne e dei flussi di incassi da clienti negli ultimi mesi dell'esercizio. Tale aspetto degli incassi ha effetto sia sui cash flow infrannuali che sulla variabilità della situazione debitoria del Gruppo nei diversi periodi dell'esercizio, caratterizzati da sostanziali miglioramenti negli ultimi mesi dell'anno solare.

5. EFFETTI DI MODIFICHE NEI PRINCIPI CONTABILI ADOTTATI

Nel periodo non sono intervenute modifiche significative nell'applicazione dei principi contabili da parte del Gruppo rispetto a quelli utilizzati per la redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2023. In particolare, gli *Amendment* agli IAS 1, IAS 7, IFRS7 e IFRS 16 non hanno comportato effetti significativi sui dati semestrali di Gruppo.

Inoltre, il D.lgs. 27 dicembre 2023 n. 209, recante l'attuazione della riforma in materia di fiscalità internazionale, ha recepito la Direttiva del Consiglio dell'Unione Europea n. 2022/2523/UE, che implementa le regole sviluppate dall'OCSE in materia di Pillar 2 e *Global Minimum Tax* ("*Model Rules*" o anche "*GloBE Rules*"). Le nuove regole impositive sono entrate in vigore a partire dal 1° gennaio 2024. Il Gruppo Leonardo si è prontamente attivato al fine di garantire il corretto adempimento degli obblighi normativi in vigore e valutare i possibili impatti della suddetta disciplina che, allo stato attuale delle analisi, non appaiono significativi.

6. PRINCIPALI EVENTI ED OPERAZIONI INTERVENUTE NEI PRIMI 6 MESI DEL 2024 ED EVENTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PERIODO

Con riferimento alla *termination for default* formalizzata 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 di diritto francese partecipata da Leonardo, Airbus Helicopters e Fokker Aerostructure), nel mese di maggio 2024 la procedura di mediazione, avviata nel mese di aprile 2023, è stata sospesa senza il raggiungimento di un accordo. Il 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 a 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, ritenendo la *termination* giuridicamente infondata e ragionevolmente contestabile per mancanza di basi fattuali e legali e per errata interpretazione del contratto e della legge norvegese, nonché per violazione degli obblighi di riservatezza.

Con riferimento al procedimento arbitrale che coinvolgeva - da un lato - Leonardo S.p.a. e PSC S.p.A. (congiuntamente definite, come unincorporated joint venture, "LP") e - dall'altro - 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 27 giugno 2024 le parti hanno 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 stesso.

Nel mese di gennaio 2024 il Gruppo ha finalizzato la modifica degli accordi sottostanti la "Space Alliance" con il socio Thales, per la componente relativa a Telespazio. La natura delle modifiche apportate ai patti parasociali ha modificato la qualificazione del Gruppo Telespazio e conseguentemente, a partire dal 2024, i dati di quest'ultima vengono consolidati integralmente da Leonardo. Il *fair value* del Gruppo Telespazio è stato determinato in €mil. 886, generando una plusvalenza pari a circa €mil. 366, per i cui ulteriori dettagli si veda la Nota 12 relativa alle aggregazioni aziendali.

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* totale pari a massimi € 415 milioni, composto da una componente fissa pari a € 300 milioni, soggetto agli usuali meccanismi di aggiustamento, e da una componente variabile, correlata a determinati obiettivi di performance per l'anno 2024, pari a massimi € 115 milioni. Il *closing* dell'operazione è previsto per l'inizio del 2025. Di conseguenza le attività e passività afferenti il business UAS sono state classificate come detenute per la vendita, per i cui ulteriori dettagli si veda la Nota 28 relativa alle attività e passività detenute per la vendita.

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 nel presente bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2024.

In data 11 luglio 2024 è stata finalizzata la cessione a titolo definitivo della partecipazione in Industria Italiana Autobus a Seri Industrial S.p.A.. Le passività emergenti per effetto degli oneri attesi dalla cessione sono state classificate, già nel Bilancio 2023, tra le attività e passività detenute per la vendita, per i cui ulteriori dettagli si veda la Nota 28. Non ci sono ulteriori eventi di rilievo intervenuti dopo la chiusura del periodo di riferimento.

Con riferimento al periodo a confronto, si ricorda che il Gruppo aveva perfezionato la cessione del ramo d'azienda ATM della società americana Selex ES, LLC ad Indra Air Traffic, Inc., interamente controllata dalla società spagnola Indra Sistemas S.A., per un corrispettivo, al netto dei costi di vendita, pari circa USDmil. 37. A fronte di tale operazione il Gruppo aveva rilevato nel primo semestre 2023 una plusvalenza pari a circa €mil. 11.

Inoltre, nel mese di maggio 2023 era stato integrato l'accordo di prepensionamento ex art. 4 Legge 92/2012 - c.d. Legge Fornero - fino ad un massimo di n. 490 dipendenti e dirigenti in forza alle funzioni Corporate e di Staff di Leonardo S.p.a., Leonardo Global Solutions e Leonardo Logistics. L'ampliamento del perimetro di tale manovra aveva comportato la rilevazione nel primo semestre 2023 di oneri aggiuntivi per €mil. 20.

Con riferimento alla NDMA, descritta in precedenza, si rammenta che la procedura di mediazione, tesa a cercare di addivenire ad una soluzione di reciproca soddisfazione, era stata avviata nel mese di aprile 2023.

7. INFORMATIVA DI SETTORE

Le Divisioni e le società attraverso cui il Gruppo opera sono aggregate, ai fini del reporting interno ed esterno, nei sei settori di business di riferimento: Elicotteri, Elettronica per la Difesa e Sicurezza, Cyber Security & Solutions, Velivoli, Aerostrutture e Spazio. Il segmento Altre attività include le attività di Corporate e quelle residuali. Si segnala che fino al bilancio 2023 i Settori Elettronica per la Difesa e Sicurezza e Cyber Security & Solutions erano aggregati nell'unico settore Elettronica per la Difesa e Sicurezza, successivamente scorporato per fornire una rappresentazione in più stretta coerenza con le strategie aziendali e le dinamiche di *business* sottostanti. I dati del primo semestre del 2023 sono stati pertanto rideterminati coerentemente nell'informativa comparativa.

Il Gruppo valuta l'andamento dei propri settori operativi e l'allocazione delle risorse finanziarie sulla base dei ricavi e dell'EBITA (si veda anche il paragrafo "Indicatori di performance NON-GAAP" inserito nella Relazione sulla gestione). Ai fini di una corretta interpretazione delle informazioni fornite si segnala che i risultati delle partecipazioni strategiche (GIE ATR, MBDA, Thales Alenia Space e Hensoldt) sono inclusi nell'EBITA dei settori di appartenenza che, viceversa, non riflettono la relativa componente di ricavi.

Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2024

I risultati dei settori al 30 giugno 2024, a confronto con quelli del primo semestre del 2023 sono i seguenti:

per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2023	Elicotteri	Elettronica per la Difesa e Sicurezza	Cyber & Security Solutions	Velivoli	Aerostrutture	Spazio	Altre attività	Elisioni	Totale
Ricavi	2.160	3.052	267	1.348	327	-	363	(623)	6.894
Ricavi intersettoriali (*)	(2)	(354)	(9)	(26)	(39)	-	(193)	623	-
Ricavi terzi	2.158	2.698	258	1.322	288	-	170	-	6.894
EBITA	157	297	12	160	(77)	2	(121)	-	430
Investimenti	91	96	4	40	24	-	33	-	288

per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2024	Elicotteri	Elettronica per la Difesa e Sicurezza	Cyber & Security Solutions	Velivoli	Aerostrutture	Spazio	Altre attività	Elisioni	Totale
Ricavi	2.425	3.460	301	1.272	353	399	398	(623)	7.985
Ricavi intersettoriali (*)	(2)	(329)	(23)	(27)	(33)	(4)	(205)	623	-
Ricavi terzi	2.423	3.131	278	1.245	320	395	193	-	7.985
EBITA	172	363	16	167	(76)	(1)	(138)	-	503
Investimenti	132	111	4	32	18	8	44	-	349

(*) I ricavi intersettoriali comprendono i ricavi tra Divisioni ed imprese del Gruppo consolidate appartenenti a settori diversi

Di seguito si riporta la disaggregazione dei ricavi per area geografica e settore di appartenenza:

per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2023	Elicotteri	Elettronica per la Difesa e Sicurezza	Cyber & Security Solutions	Velivoli	Aerostrutture	Spazio	Altre attività	Elisioni	Totale
Italia	414	540	162	215	39	-	214	(563)	1.021
Regno Unito	260	648	40	-	-	-	2	(48)	902
Resto d'Europa	468	470	9	448	89	-	136	(7)	1.613
Nord America	239	1.145	19	221	160	-	2	(3)	1.783
Resto del Mondo	779	249	37	464	39	-	9	(2)	1.575
Ricavi	2.160	3.052	267	1.348	327	-	363	(623)	6.894
Ricavi intersettoriali (*)	(2)	(354)	(9)	(26)	(39)	-	(193)	623	-
Ricavi terzi	2.158	2.698	258	1.322	288	-	170	-	6.894

per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2024	Elicotteri	Elettronica per la Difesa e Sicurezza	Cyber & Security Solutions	Velivoli	Aerostrutture	Spazio	Altre attività	Elisioni	Totale
Italia	405	735	237	259	43	134	251	(558)	1.506
Regno Unito	393	556	56	-	-	23	-	(47)	981
Resto d'Europa	530	494	14	421	102	214	131	(14)	1.892
Nord America	390	1.321	17	229	206	4	-	(4)	2.163
Resto del Mondo	707	354	(23)	363	2	24	16	-	1.443
Ricavi	2.425	3.460	301	1.272	353	399	398	(623)	7.985
Ricavi intersettoriali (*)	(2)	(329)	(23)	(27)	(33)	(4)	(205)	623	-
Ricavi terzi	2.423	3.131	278	1.245	320	395	193	-	7.985

(*) I ricavi intersettoriali comprendono i ricavi tra Divisioni ed imprese del Gruppo consolidate appartenenti a settori diversi

Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2024

La riconciliazione tra EBITA e Risultato prima delle imposte e degli oneri finanziari per i periodi presentati è la seguente:

<u>per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2023</u>	Elicotteri	Elettronica per la Difesa e Sicurezza	Cyber & Security Solutions	Velivoli	Aerostrutture	Spazio	Altre attività	Totale
EBITA	157	297	12	160	(77)	2	(121)	430
Ammortamenti attività immateriali acquisite in sede di business combination	(2)	(16)	-	-	-	-	-	(18)
Costi di ristrutturazione	(3)	(15)	-	(1)	-	-	(12)	(31)
Proventi/Oneri non ricorrenti	-	(4)	(9)	-	-	-	-	(13)
EBIT	152	262	3	159	(77)	2	(133)	368
Valutazione ad equity delle partecipazioni strategiche	-	(32)	-	-	5	(2)	-	(29)
Risultato prima delle imposte e degli oneri finanziari	152	230	3	159	(72)	-	(133)	339

<u>per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2024</u>	Elicotteri	Elettronica per la Difesa e Sicurezza	Cyber & Security Solutions	Velivoli	Aerostrutture	Spazio	Altre attività	Totale
EBITA	172	363	16	167	(76)	(1)	(138)	503
Ammortamenti attività immateriali acquisite in sede di business combination	(2)	(15)	-	-	-	(11)	-	(28)
Costi di ristrutturazione	-	(7)	(1)	-	-	(1)	(6)	(15)
Proventi/Oneri non ricorrenti	-	(37)	(29)	-	(4)	-	-	(70)
EBIT	170	304	(14)	167	(80)	(13)	(144)	390
Valutazione ad equity delle partecipazioni strategiche	-	(44)	-	-	5	30	-	(9)
Risultato prima delle imposte e degli oneri finanziari	170	260	(14)	167	(75)	17	(144)	381

8. ATTIVITÀ IMMATERIALI

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

	31 dicembre 2023	30 giugno 2024	Investimenti nei 6 mesi al	
			30 giugno 2023	30 giugno 2024
Avviamento	3.899	4.485	-	-
Costi di sviluppo	1.135	1.137	63	73
Oneri non ricorrenti	1.789	1.817	46	65
Concessioni, licenze e marchi	243	250	2	6
Acquisite per aggregazioni aziendali	317	648	-	-
Altre attività immateriali	182	206	17	28
	7.565	8.543	128	172

L'incremento netto rispetto al 31 dicembre 2023 è principalmente dovuto al primo consolidamento del Gruppo Telespazio e alle differenze di traduzione.

Con riferimento al consolidamento del Gruppo Telespazio, per i cui maggiori dettagli si rimanda alla Nota 12 sulle "aggregazioni di imprese", il processo di *purchase price allocation*, non ancora concluso come consentito dall'IFRS 3, ha comportato l'iscrizione di un avviamento pari a circa €mil. 502 e di attività immateriali acquisite per aggregazioni industriali per circa €mil. 349. Sull'incremento dell'avviamento influisce inoltre l'effetto positivo realizzato sulle attività espresse in USD e GBP.

Gli *impairment test* condotti al 31 dicembre 2023 avevano evidenziato significativi margini positivi (cd. *headroom*) per tutte le *Cash Generating Unit* ("CGU") sulle quali è allocato l'avviamento del Gruppo. I margini ampiamente positivi erano inoltre stati confermati a seguito delle analisi di sensitività svolte sulle principali assunzioni alla base dei test. In considerazione di ciò e dell'andamento delle CGU, al 30 giugno 2024 non si ravvisa la presenza di *impairment indicator* tali da richiedere l'aggiornamento dei suddetti test. Rispetto al 31 dicembre 2023, le CGU sulle quali è allocato l'avviamento hanno risentito della separazione dei Settori Elettronica per la Difesa e Sicurezza e *Cyber & Security Solutions*, effettuata per fornire una rappresentazione in più stretta coerenza con le strategie aziendali e le dinamiche di business sottostanti, aggregati fino al Bilancio 2023 nell'unico Settore Elettronica per la Difesa e Sicurezza e che ora rappresentano due CGU distinte. L'avviamento in precedenza allocato alla "Elettronica per la Difesa e Sicurezza_Divisioni Leonardo" è stato ri-attribuito sulla base dei valori relativi delle nuove CGU.

Con riferimento agli oneri non ricorrenti, gli *impairment* dell'esercizio si riferiscono a svalutazioni legate a Velivoli. Non sono stati ravvisati ulteriori indicatori di *impairment* rispetto alle valutazioni condotte in occasione della predisposizione del Bilancio 2023, anche con riferimento ai costi di sviluppo.

Risultano in essere impegni di acquisto di attività immateriali per €mil. 14 (€mil. 21 al 31 dicembre 2023).

9. ATTIVITÀ MATERIALI ED INVESTIMENTI IMMOBILIARI

	31 dicembre 2023	30 giugno 2024	Investimenti nei 6 mesi al	
			30 giugno 2023	30 giugno 2024
Terreni e fabbricati	943	1.015	1	7
Impianti e macchinari	415	459	7	8
Attrezzature	389	391	24	18
Altre attività materiali	845	813	128	144
	2.592	2.678	160	177

Risultano in essere impegni di acquisto di attività materiali per €mil. 251 (€mil. 217 al 31 dicembre 2023).

10. DIRITTI D'USO

	31 dicembre 2023	30 giugno 2024	Sottoscrizione contratti nei 6 mesi al	
			30 giugno 2023	30 giugno 2024
Diritti d'uso su terreni e fabbricati	514	529	69	15
Diritti d'uso su impianti a macchinari	18	20	2	1
Diritti d'uso su attrezzature e infrastrutture	-	5	-	1
Diritti d'uso su altre attività materiali	28	25	4	8
	560	579	75	25

L'incremento del periodo è dovuto alla sottoscrizione di nuovi contratti.

11. ALTRE ATTIVITÀ NON CORRENTI

	31 dicembre 2023	30 giugno 2024
Crediti per interventi L. 808/1985 differiti	6	6
Attività nette piani a benefici definiti	167	200
Crediti verso parti correlate (Nota 31)	17	-
Altri crediti non correnti	41	51
Crediti non correnti	231	257
Risconti attivi - quote non correnti	4	3
Investimenti in partecipazioni	2.101	1.786
Oneri non ricorrenti in attesa di interventi L.808/1985	29	33
Attività non correnti	2.134	1.822
	2.365	2.079

Sul decremento delle partecipazioni influisce, per €mil. 220, il de-consolidamento della partecipazione in Telespazio, fino al 31 dicembre 2023 rilevata con il metodo del patrimonio netto all'interno della voce e dal 1° gennaio 2024 consolidata integralmente, oltre i dividendi deliberati nel periodo dalle società valutate con il metodo del patrimonio netto (circa €mil. 137), parzialmente compensati dal risultato delle partecipazioni strategiche (€mil. 9).

12. AGGREGAZIONI DI IMPRESE

Dal 2005, nell'ambito della "Space Alliance", Leonardo detiene una partecipazione pari al 67% del Gruppo Telespazio, che rappresenta uno dei principali operatori al mondo nel campo dei servizi satellitari. Sino al 31 dicembre 2023 tale partecipazione era qualificata come *joint venture* e valutata con il metodo del patrimonio netto, per un valore pari a circa €mil.220.

Nel corso del primo semestre 2024 il Gruppo Leonardo e Thales hanno siglato un *amendment* che ha modificato le pattuizioni originariamente previste nella "Space Alliance" e comportato il consolidamento integrale del Gruppo Telespazio da parte di Leonardo, a partire dal 1° gennaio 2024. L'operazione si configura come una *business combination* senza il pagamento di corrispettivo che, coerentemente con quanto disposto dall'IFRS 3 per tali fattispecie, è figurativamente rappresentato dal *fair value* della società acquisita alla data di valutazione, pari a €mil. 886.

La valutazione al *fair value* della partecipazione detenuta precedentemente dal Gruppo in Telespazio ha generato una plusvalenza, rilevata nei proventi finanziari, pari a circa €mil. 366 (determinata come differenza tra il *fair value* dell'interessenza detenuta da Leonardo nel Gruppo Telespazio al 31 dicembre 2023 – pari a circa €mil. 593, equivalente al 67% del *fair value* del Gruppo Telespazio, pari a circa €mil. 886 – e il valore della partecipazione contabilizzata con il metodo del patrimonio netto alla data di acquisizione – pari a circa €mil. 220 – oltre -€mil. 7 relativi alla riserva di conversione riclassificata nell'utile/(perdita) dell'esercizio).

Con riferimento ai valori oggetto di acquisizione, si segnala che non si è ancora completato il processo di *purchase price allocation*, così come consentito dall'IFRS 3. Pertanto, il *fair value* delle singole attività e passività potrebbe risultare differente al termine del processo di allocazione, il cui completamento è previsto entro il bilancio al 31 dicembre 2024.

Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2024

Leonardo ha determinato in via provvisoria il *fair value* delle attività nette acquisite come di seguito riportato:

	Valori contabili	Fair value adjustments	Fair value
Attività non correnti	385	(211)	174
Attività correnti	428	-	428
Attività acquisite	813	(211)	602
Passività non correnti	(92)		(92)
Passività correnti	(378)		(378)
Passività assunte	(470)		(470)
Attività nette acquisite, escluso l'avviamento			132
Valutazione al fair value del Gruppo Telespazio (100%)			886
Attività immateriali derivanti da aggregazione aziendale, al netto delle relative imposte differite passive			252
Avviamento			502

Le attività immateriali derivanti dall'aggregazione aziendale, iscritte in via provvisoria per circa €mil. 349, sono relative alla *Customer relationship* e al *Backlog*. Su tali *intangible asset* sono state rilevate le relative imposte differite passive per circa €mil. 97.

Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti acquisiti a seguito dell'operazione sono pari a €mil. 23. Le interessenze di terzi sono state determinate al *fair value* e sono pari a €mil. 292.

Il Gruppo ha inoltre perfezionato nel mese di aprile 2024 l'acquisizione del restante 30% del capitale sociale della Alea S.r.l., con un esborso complessivo pari a circa €mil. 1,5.

Nel periodo comparativo non erano state rilevate operazioni di aggregazioni di imprese.

13. CREDITI COMMERCIALI, INCLUSE LE ATTIVITÀ DERIVANTI DA CONTRATTI

	31 dicembre 2023	30 giugno 2024
Crediti commerciali	2.859	3.035
Crediti commerciali verso parti correlate (Nota 31)	826	821
	3.685	3.856
Attività derivanti da contratti	3.636	4.011
	7.321	7.867

Per le principali fattispecie di rischio di credito che caratterizzano l'attività del Gruppo si rinvia alla Nota 37 del bilancio consolidato al 31 dicembre 2023.

14. ALTRE ATTIVITÀ CORRENTI

	31 dicembre 2023	30 giugno 2024
Crediti per imposte sul reddito	91	107
Derivati attivi	207	133
Altre attività correnti:	474	606
<i>Risconti attivi - quote correnti</i>	140	155
<i>Crediti per contributi</i>	61	70
<i>Crediti verso dipendenti e istituti di previdenza</i>	36	40
<i>Crediti per imposte indirette</i>	94	100
<i>Altri crediti verso parti correlate (Nota 31)</i>	5	39
<i>Altre attività</i>	138	202
	772	846

La seguente tabella illustra la gerarchia dei *fair value* per le attività e passività finanziarie del Gruppo valutate al *fair value*. Il *fair value* degli strumenti derivati (classificati nelle altre attività e passività correnti) è determinato sulla base di tecniche di valutazione che prendono a riferimento parametri osservabili sul mercato (c.d. "Livello 2"). Il *fair value* dell'*earn-out* legato all'acquisizione di Kopter è stato determinato sulla base di tecniche di valutazione che non prendono a riferimento parametri osservabili sul mercato (c.d. "Livello 3"), attualizzando la stima dei corrispettivi variabili che saranno dovuti sulla base della stima del raggiungimento dei traguardi definiti.

	31 dicembre 2023			30 giugno 2024		
	livello 2	livello 3	Totale	livello 2	livello 3	Totale
Attività non correnti	-	-	-	-	-	-
Attività correnti	207	-	207	133	-	133
Passività non correnti	-	17	17	-	17	17
Passività correnti	175	-	175	163	-	163

Il *fair value* complessivo delle attività a servizio dei piani pensionistici è pari ad €mil. 2.284 (€mil. 2.371 al 31 dicembre 2023), classificato fra le attività non correnti ed a decremento dei Benefici ai dipendenti.

15. PATRIMONIO NETTO**Capitale sociale**

	Numero azioni ordinarie	Valore nominale	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)
31 dicembre 2023	575.307.275	2.544	(26)	(19)	2.499
Acquisto azioni proprie, al netto quota ceduta	-	-	-	-	-
30 giugno 2024	575.307.275	2.544	(26)	(19)	2.499
<i>così composto:</i>					
Azioni in circolazione	578.150.395	2.544	-	(19)	2.525
Azioni proprie	(2.843.120)	-	(26)	-	(26)

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

Il prospetto della movimentazione del Patrimonio del Gruppo e di Terzi è riportato nella sezione dei prospetti contabili. Di seguito è riportato il dettaglio degli effetti fiscali relativi alle voci degli utili e perdite rilevati nel patrimonio netto di Gruppo nonché delle altre componenti del conto economico complessivo relative alle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto:

	<i>Gruppo - società consolidate</i>			<i>Gruppo - società valutate ad equity</i>		
	Valore ante imposte	Effetto fiscale	Valore netto	Valore ante imposte	Effetto fiscale	Valore netto
per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2023						
Rivalutazioni su piani a benefici definiti	11	(3)	8	(4)	1	(3)
Variazione cash-flow hedge	67	(16)	51	9	(2)	7
Differenza di traduzione	11	-	11	(1)	-	(1)
Valutazioni fair value to OCI	-	-	-	3	-	3
Totale	89	(19)	70	7	(1)	6
per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2024						
Rivalutazioni su piani a benefici definiti	23	(5)	18	3	(2)	1
Variazione cash-flow hedge	(45)	11	(34)	7	-	7
Differenza di traduzione	130	-	130	14	-	14
Valutazioni fair value to OCI	-	-	-	(1)	-	(1)
Totale	108	6	114	23	(2)	21

Le componenti del conto economico complessivo che non potranno essere riclassificate nell'utile (perdita) di periodo, al 30 giugno 2024 pari a €mil. 18 (€mil. 9 al 30 giugno 2023), includono la quota Gruppo – società consolidate e la quota Terzi delle “Rivalutazioni su piani a benefici definiti”; le componenti del conto economico complessivo che potranno essere riclassificate nell'utile (perdita) di periodo, al 30 giugno 2024 pari a €mil. 112 (€mil. 53 al 30 giugno 2023), includono la quota Gruppo – società consolidate e la quota Terzi della “Variazione cash-flow hedge” e della “Differenza di traduzione”.

La movimentazione della riserva Cost of Hedge e i relativi effetti fiscali sono rilevati all'interno della Variazione cash-flow hedge.

Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2024

Il dettaglio degli utili e perdite rilevate nel patrimonio netto dei Terzi, al netto degli eventuali effetti fiscali, è il seguente:

	<i>Interessi di terzi</i>		
	Valore ante imposte	Effetto fiscale	Valore netto
per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2023			
Rivalutazioni su piani a benefici definiti	1	-	1
Variazione cash-flow hedge	-	-	-
Differenza di traduzione	(9)	-	(9)
Totale	(8)	-	(8)
per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2024			
Rivalutazioni su piani a benefici definiti	-	-	-
Variazione cash-flow hedge	-	-	-
Differenza di traduzione	23	-	23
Totale	23	-	23

16. DEBITI FINANZIARI

	31 dicembre 2023		30 giugno 2024	
	Non correnti	Correnti	Non correnti	Correnti
Obbligazioni	996	635	497	512
Debiti verso banche	1.225	87	1.208	69
Passività per leasing	531	79	559	82
Altri debiti finanziari verso parti correlate (Nota 31)	100	1.192	100	1.276
Altri debiti finanziari	33	51	42	29
	2.885	2.044	2.406	1.968

Il decremento dei debiti obbligazionari rispetto al 31 dicembre 2023 è attribuibile all'avvenuto rimborso dell'emissione di Leonardo S.p.a. per €mil. 600, giunta alla sua naturale scadenza nel mese di giugno 2024.

Si ricorda che i covenant finanziari sono presenti sia nella ESG-linked Revolving Credit Facility sia nel Term Loan ESG-linked sottoscritti nel 2021 e prevedono il rispetto da parte di Leonardo di due indici Finanziari (Indebitamento Netto di Gruppo esclusi i debiti verso le joint venture MBDA e Thales Alenia Space e le passività per leasing /EBITDA inclusi gli ammortamenti di diritti d'uso) non superiore a 3,75 e EBITDA (inclusi gli ammortamenti di diritti d'uso)/Net interest non inferiore a 3,25) testati con cadenza annuale sui dati consolidati, ampiamente rispettati al 31 dicembre 2023. Gli stessi covenant, sempre testati con cadenza annuale, sono presenti nel contratto di finanziamento con CDP di € mil. 100 nonché in tutti i prestiti BEI in essere (complessivamente utilizzati al 30 giugno 2024 per €mil. 463).

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

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

Nel semestre sono state effettuate operazioni di cessione di crediti pro-soluto per un valore complessivo di circa €mil. 46 (€mil. 84 nel primo semestre del 2023).

Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2024

Di seguito si riporta il dettaglio dei prestiti obbligazionari in essere al 30 giugno 2024.

Emittente	Anno di emissione	Scadenza	Valuta	Importo nominale outstanding (mil.)	Coupon annuo	Tipologia di offerta
LDO	2005	2025	€	500	4,875%	Istituzionale Europeo
LDO	2020	2026	€	500	2,375%	Istituzionale Europeo

Tutte le obbligazioni sono quotate alla Borsa del Lussemburgo ed emesse nell'ambito del programma EMTN di massimi €mld. 4. L'operazione è stata autorizzata ai sensi dell'art.129 D.Lgs. n. 385/93.

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:

(€mil.)	31 dicembre 2023	30 giugno 2024
A - Disponibilità liquide	(2.407)	(1.067)
C - Altre attività finanziarie correnti	(205)	(303)
D - Liquidità	(2.612)	(1.370)
E - Debito finanziario corrente (*)	1.409	1.456
F - Parte corrente del debito finanziario non corrente	635	512
G - Indebitamento finanziario corrente	2.044	1.968
H - Indebitamento finanziario corrente netto (disponibilità)	(568)	598
I - Debito finanziario non corrente (*)	2.885	2.406
J - Strumenti di debito (**)	6	(4)
K - Debiti commerciali e altri debiti non correnti	212	214
L - Indebitamento finanziario non corrente	3.103	2.616
M - Totale Indebitamento finanziario	2.535	3.214

(*) Include debiti per leasing per €mil. 641, di cui €mil. 82 correnti (€mil. 610 al 31 dicembre 2023, di cui €mil. 79 correnti)

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

17. FONDI PER RISCHI E PASSIVITÀ POTENZIALI

	31 dicembre 2023		30 giugno 2024	
	Non correnti	Correnti	Non correnti	Correnti
Garanzie prestate	10	21	10	21
Ristrutturazione	108	81	109	47
Imposte	5	68	6	66
Garanzia prodotti	83	205	77	211
Contratti onerosi (perdite a finire)	-	337	-	296
Altri fondi	572	375	553	345
	778	1.087	755	986

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 agli accordi di prepensionamento siglati nei precedenti esercizi.

Nella Nota Integrativa del bilancio consolidato al 31 dicembre 2023, si è dato conto, relativamente ai rischi, dei procedimenti penali che coinvolgono, a vario titolo, società del Gruppo. Rispetto a quanto rappresentato in tale bilancio, cui si rinvia per un’ampia illustrazione, 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 del Gruppo 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 il Gruppo è soggetto passivo, non è stato effettuato alcun accantonamento specifico in quanto si ritiene ragionevole, allo stato delle attuali conoscenze, che tali controversie possano essere risolte in maniera soddisfacente e senza significativi riflessi sul Gruppo. Rispetto a quanto già descritto in sede di predisposizione del bilancio consolidato 2023, al quale si rimanda, si segnalano i seguenti aggiornamenti:

- con riferimento al giudizio promosso dinanzi al Tribunale di Napoli da Firema in A.S. nei confronti di amministratori, sindaci e revisori contabili della Firema Trasporti (R.G. 32257/13) per farne dichiarare la responsabilità per il dissesto cagionato alla società, nel quale Leonardo e AnsaldoBreda sono state chiamate in causa da alcuni di questi ultimi con richiesta di condanna al risarcimento diretto in favore dell’attrice del danno che dovesse essere accertato, riunito con l’azione promossa da GMR contro Leonardo e AnsaldoBreda per abuso di dipendenza economica dinanzi al Tribunale di Napoli (R.G. 16312/15), preso atto delle posizioni delle parti in merito alla proposta conciliativa formulata dal Giudice, a seguito delle udienze del 14 marzo 2024 e 21 maggio 2024, lo stesso ha rinviato la causa all’udienza del 19 settembre 2024 per l’acquisizione del parere del Comitato di Sorveglianza di Firema in A.S. relativamente alla proposta conciliativa. Stante quanto sopra, le operazioni peritali sono sospese;
- 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 del Gruppo, in virtù della loro complessità, del loro avanzato contenuto tecnologico e della natura dei committenti sono talora caratterizzati da controversie con i clienti riferibili alla rispondenza dei lavori eseguiti alle configurazioni richieste dal cliente e alle performance dei prodotti forniti. A fronte delle criticità prevedibili il Gruppo provvede ad adeguare i costi stimati per l’esecuzione dei contratti, anche tenendo conto delle possibili evoluzioni di tali controversie.

Relativamente ai contratti in corso di esecuzione caratterizzati da incertezze e problematiche oggetto di discussione con i clienti si segnala che:

- 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 incrementato di ulteriori circa € 11 milioni. 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 presente relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2024.

18. BENEFICI AI DIPENDENTI

	31 dicembre 2023			30 giugno 2024		
	Passività	Attività	Netto	Passività	Attività	Netto
Fondo TFR	204	-	204	212	-	212
Piani a benefici definiti	53	167	(114)	60	200	(140)
Piani a contribuzione definita	44	-	44	42	-	42
	301	167	134	314	200	114

Il dato del fondo TFR si incrementa per effetto del consolidamento integrale del gruppo Telespazio.

L’incremento del surplus dei piani pensionistici esteri è legato principalmente all’andamento dei piani dell’area UK.

19. ALTRE PASSIVITÀ CORRENTI E NON CORRENTI

	31 dicembre 2023		30 giugno 2024	
	Non correnti	Correnti	Non correnti	Correnti
Debiti verso dipendenti	54	517	52	693
Risconti passivi	84	206	82	230
Debiti verso istituzioni sociali	-	217	-	231
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	-	128	-	95
Derivati passivi	-	175	-	163
Altri debiti	342	416	356	459
Altri debiti verso parti correlate (Nota 31)	-	42	-	5
	901	1.723	919	1.896

Gli altri debiti non correnti includono, in particolare, il debito verso la Bell Helicopter per €mil. 267 (€mil. 258 al 31 dicembre 2023), derivante dall'acquisizione totalitaria del programma AW609.

20. DEBITI COMMERCIALI, INCLUSE LE PASSIVITÀ DERIVANTI DA CONTRATTI

	31 dicembre 2023	30 giugno 2024
Debiti verso fornitori	2.831	2.856
Debiti commerciali verso parti correlate (Nota 31)	437	443
Debiti commerciali	3.268	3.299
Passività derivanti da contratti	8.733	9.006
	12.001	12.305

21. RICAVI

	per i 6 mesi chiusi al 30 giugno	
	2023	2024
Ricavi provenienti da contratti con i clienti	5.854	6.776
Variazione delle attività derivanti da contratti	(10)	194
Ricavi da parti correlate (Nota 31)	1.050	1.015
	6.894	7.985

La disaggregazione per timing di rilevazione, viceversa, è di seguito riportata:

	2023	2024
Ricavi rilevati at point in time	1.255	1.307
Ricavi rilevati over time	5.639	6.678
	6.894	7.985

La disaggregazione per area geografica e settore di business, è riportata nella Nota 7.

22. 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 formazione di ricerca e sviluppo	25	-	25	51	-	51
Differenze cambio su partite operative	72	(66)	6	60	(61)	(1)
Imposte indirette	-	(17)	(17)	-	(19)	(19)
Oneri di ristrutturazione	-	(4)	(4)	-	(1)	(1)
Assorbimenti (accantonamenti) fondi rischi	120	(140)	(20)	141	(193)	(52)
Altri	33	(21)	12	23	(22)	1
Altri da parti correlate (Nota 31)	2	-	2	2	-	2
	252	(248)	4	277	(296)	(19)

23. COSTI PER ACQUISTI E PERSONALE

	<i>per i 6 mesi chiusi al 30 giugno</i>	
	2023	2024
Costi per acquisti di materie	2.448	2.828
Costi per acquisti di servizi	1.763	2.162
Costi verso parti correlate (Nota 31)	323	271
Costi per il personale	2.183	2.518
<i>Salari, stipendi e contributi</i>	1.963	2.297
<i>Costi relativi a piani a benefici definiti</i>	20	12
<i>Costi relativi a piani a contribuzione definita</i>	76	100
<i>Oneri netti di ristrutturazione</i>	27	10
<i>Altri costi per il personale</i>	97	99
Variazione rimanenze prodotti finiti in corso di lavorazione e semilavorati	(321)	(394)
Costi capitalizzati per costruzioni interne	(137)	(153)
	6.259	7.232

Il Gruppo ha rilevato nel semestre canoni di locazione a breve termine per €mil. 21 e canoni di locazione di beni di modesto valore per €mil. 10.

I Costi per il personale risentono dell'andamento dell'organico medio, sul quale impatta il consolidamento integrale del Gruppo Telespazio. L'organico medio al 30 giugno 2024 (n. 57.160 risorse) si incrementa rispetto al 30 giugno 2023 (n. 51.437), di cui 3.238 relativi al Gruppo Telespazio.

L'organico puntuale dettagliato per qualifica è invece il seguente:

	31 dicembre 2023	30 giugno 2024	Variazione
Dirigenti (*)	1.220	1.257	37
Quadri	6.579	7.630	1.051
Impiegati	32.336	35.807	3.471
Operai (**)	13.431	13.586	155
	53.566	58.280	4.714

(*) *comprende i piloti*

(**) *comprende gli intermedi*

Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2024

Si riporta di seguito la suddivisione dell'organico puntuale per settore:

	31 dicembre 2023	30 giugno 2024	Variazione
Elicotteri	13.359	14.032	673
Elettronica per la Difesa e Sicurezza	23.198	22.916	(282)
Cyber & Security Solutions	2.397	2.584	187
Velivoli	7.145	7.482	337
Aerostrutture	4.090	4.103	13
Spazio	-	3.774	3.774
Altre	3.377	3.389	12
	53.566	58.280	4.714

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

	per i 6 mesi chiusi al 30 giugno	
	2023	2024
Ammortamento attività immateriali	88	117
<i>Costi di sviluppo</i>	14	26
<i>Oneri non ricorrenti</i>	24	25
<i>Acquisite per aggregazioni aziendali</i>	18	28
<i>Concessioni, licenze e marchi</i>	13	14
<i>Altre attività immateriali</i>	19	24
Ammortamento attività materiali e investimenti immobiliari	141	151
Ammortamento diritto d'uso	46	49
Impairment di altre attività	-	19
Rettifiche di valore di attività finanziarie	25	17
	300	353

L'incremento degli ammortamenti derivanti da aggregazioni aziendali è legato al consolidamento del Gruppo Telespazio, avvenuto con decorrenza 1° gennaio 2024 e che ha comportato l'iscrizione provvisoria di *intangible asset* soggetti ad ammortamento pluriennale, per i cui ulteriori dettagli si veda la Nota 12 relativa alle aggregazioni aziendali.

L'*impairment* di altre attività del periodo accoglie svalutazioni legate a un programma dei Velivoli.

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.

25. PROVENTI E ONERI FINANZIARI

	<i>per i 6 mesi chiusi al 30 giugno</i>					
	2023			2024		
	Proventi	Oneri	Netto	Proventi	Oneri	Netto
Interessi	12	(58)	(46)	40	(59)	(19)
Interessi su passività per leasing	-	(11)	(11)	-	(14)	(14)
Commissioni su finanziamenti	-	(4)	(4)	-	(5)	(5)
Altre commissioni	-	(2)	(2)	-	-	-
Risultati fair value a conto economico	5	(5)	-	2	(15)	(13)
Premi pagati/incassati su forward	19	(19)	-	26	(35)	(9)
Differenze cambio	16	(13)	3	30	(28)	2
Proventi (oneri) verso parti correlate (Nota 31)	2	(18)	(16)	6	(33)	(27)
Altri proventi e (oneri) finanziari	26	(27)	(1)	370	(17)	353
	80	(157)	(77)	474	(206)	268

Il significativo incremento dei proventi e oneri finanziari netti è principalmente riconducibile alla plusvalenza realizzata a seguito della valutazione al *fair value* della partecipazione detenuta precedentemente dal Gruppo in Telespazio, pari a circa €mil.366 e per i cui ulteriori dettagli si veda la Nota 12 relativa alle aggregazioni aziendali.

Al netto di tale componente, l'andamento dei proventi e oneri finanziari nel primo semestre del 2024 si presenta sostanzialmente in linea con il dato di giugno 2023, rispetto al quale si evidenziano una riduzione degli interessi passivi netti e un minor valore delle poste valutate a *fair value*, oltre a maggiori oneri finanziari verso parti correlate.

26. EFFETTO DELLA VALUTAZIONE DELLE PARTECIPAZIONI CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO

	<i>per i 6 mesi chiusi al 30 giugno</i>	
	2023	2024
<i>Space Alliance</i>	2	(30)
MBDA	41	55
GIE ATR	(5)	(5)
Hensoldt	(9)	(11)
Partecipazioni strategiche	29	9
Altre	(9)	8
	20	17

Il decremento nel risultato delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto è legato all'andamento delle partecipazioni strategiche, sulle quali impatta il risultato della JV Thales, che risente delle previste difficoltà nel segmento manifatturiero dello Spazio, parzialmente compensato dall'ottima performance della MBDA e dell'andamento delle partecipazioni non strategiche.

Si segnala che a seguito del consolidamento integrale del Gruppo Telespazio, il risultato della *Space Alliance* al 30 giugno 2024 accoglie esclusivamente il contributo della JV Thales. Viceversa, il dato comparativo includeva anche la componente relativa a Telespazio.

27. IMPOSTE SUL REDDITO

	per i 6 mesi chiusi al 30 giugno	
	2023	2024
Imposte correnti	(35)	(69)
Imposte relative ad esercizi precedenti	2	22
(Accantonamenti) assorbimenti per contenziosi fiscali	3	2
Imposte differite nette	(44)	(66)
	(74)	(111)

28. ATTIVITÀ POSSEDUTE PER LA VENDITA E DISCONTINUED OPERATION

Le attività e passività classificate al 30 giugno 2024 come possedute per la vendita sono rappresentate, principalmente, dal ramo “*Underwater Armaments and Systems*” di Leonardo, la cui finalizzazione della cessione è prevista per l’inizio del 2025, oltre alle passività emergenti per effetto degli oneri attesi dalla cessione della partecipazione nella collegata Industria Italiana Autobus, finalizzata in data 11 luglio 2024. I valori al 31 dicembre 2023 si riferivano esclusivamente agli oneri legati alla cessione della Industria Italiana Autobus.

Il dettaglio è di seguito riportato:

	31 dicembre 2023	30 giugno 2024
Attività non correnti	-	52
Attività correnti	-	183
Attività possedute per la vendita	-	235
Passività non correnti	-	4
Passività correnti	40	170
Passività direttamente correlate ad attività possedute per la vendita	40	174
	(40)	61

Al 30 giugno 2024 e 2023 non sono presenti *discontinued operations*.

29. UTILE PER AZIONE

	per i 6 mesi chiusi al 30 giugno	
	2023	2024
Media delle azioni durante il periodo (in migliaia)	575.307	575.307
Risultato Netto (al netto degli interessi di minoranza) (€mil.)	196	526
Risultato delle continuing operation (al netto degli interessi di minoranza) (€mil.)	196	526
Risultato delle discontinued operation (al netto degli interessi di minoranza) (€mil.)	-	-
Utile (perdita) per azione base e diluito (EPS) (€)	0,341	0,914
Utile (perdita) per azione base e diluito (EPS) delle continuing operation (€)	0,341	0,914
Utile (perdita) per azione base e diluito (EPS) delle discontinued operation (€)	n.a	n.a.

L'utile per azione base al 30 giugno 2024, così come quello relativo al periodo a confronto, risulta uguale all'utile per azione diluito, in quanto non sono presenti elementi diluitivi.

30. FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITÀ OPERATIVE E DI INVESTIMENTO

	per i 6 mesi chiusi al 30 giugno	
	2023	2024
Risultato Netto	208	555
Ammortamenti e svalutazioni	300	353
Effetti della valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	(20)	(17)
Imposte sul reddito	74	111
Costi per piani a benefici definiti	20	12
Oneri e proventi finanziari netti	77	(268)
Accantonamenti netti a fondi rischi e svalutazione magazzino	102	101
Altre poste non monetarie	10	23
	771	870

Le variazioni del capitale circolante sono così composte:

	per i 6 mesi chiusi al 30 giugno	
	2023	2024
Rimanenze	(247)	(521)
Attività e passività derivanti da contratti	(34)	(114)
Crediti e debiti commerciali	(465)	(236)
	(746)	(871)

Le variazioni delle altre attività di investimento o disinvestimento includono i dividendi ricevuti e gli effetti delle acquisizioni e cessioni di partecipazioni, e sono così composte:

	2023	2024
Operazioni strategiche	27	-
Dividendi ricevuti	177	136
Variazione di altre attività di investimento o disinvestimento	(13)	7
	191	143

La variazione di altre attività di investimento include la cassa derivante dall'aggregazione aziendale di Telespazio, pari a circa €mil. 23 e per i cui ulteriori dettagli si veda la Nota 12.

31. OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

I rapporti con parti correlate sono effettuati alle normali condizioni di mercato, così come sono regolati i crediti e i debiti produttivi di interessi, ove non regolati da specifiche condizioni contrattuali. Di seguito si evidenziano gli importi relativi ai saldi patrimoniali ed economici. L'incidenza sui flussi finanziari delle operazioni con parti correlate è invece riportata direttamente nello schema di rendiconto finanziario.

Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2024

CREDITI AL 31 dicembre 2023

Collegate

	Crediti finanziari non correnti	Altri crediti non correnti	Crediti finanziari correnti	Crediti commerciali	Altri crediti correnti	Totale
NH Industries SAS				339		339
Eurofighter Jagdflugzeug GmbH				68		68
AgustaWestland Aviation Services LLC				21		21
Iveco - Oto Melara Scarl				18		18
Hensoldt AG				12		12
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10			4	27		31

I.V.

Thales Alenia Space SAS			175	22		197
Orizzonte - Sistemi Navali SpA				34		34
GIE ATR				33		33
MBDA SAS				21		21
Telespazio S.p.A.	17		2	11	4	34
Polo Strategico Nazionale SpA				10		10
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10				14		14

Altre imprese e consorzi

Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10			2	13		15
--	--	--	---	----	--	----

Imprese Controllate o sottoposte a influenza notevole del MEF

Ministero dell'Economia e delle Finanze				101		101
Cassa Depositi e Prestiti SpA				47		47
Poste Italiane SpA				12		12
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10				23	1	24
Totale	17	-	183	826	5	1.031

Incidenza % sul totale del periodo

100,0% - 89,3% 22,4% 2,6%

Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2024

CREDITI AL 30 giugno 2024

Collegate

Credit finanziari non correnti	Altri crediti non correnti	Credit finanziari correnti	Credit commerciali	Altri crediti correnti	Totale
			313		313
NH Industries SAS			42		42
Eurofighter Jagdflugzeug GmbH			39		39
Iveco - Oto Melara Scarl			34		34
AgustaWestland Aviation Services LLC			18		18
Macchi Hurel Dubois SAS		5	33		38
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10					

I.V.

			34	37	71
GIE ATR			32		32
MBDA SAS		270	18		288
Thales Alenia Space SAS			12		12
Orizzonte - Sistemi Navali SpA			13		13
Polo Strategico Nazionale SpA			12	1	13
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10					

Altre imprese e consorzi

			13		13
Consorzio Protezione Balistiche Italia		1	9	1	11
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10					

Imprese Controllate o sottoposte a influenza notevole del MEF

			95		95
Ministero dell'Economia e delle Finanze			65		65
Cassa Depositi e Prestiti SpA			11		11
Poste Italiane SpA			28		28
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10					
Totale	-	-	276	821	39
					1.136

Incidenza % sul totale del periodo

- - 91,1% 21,3% 15,7%

Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2024

DEBITI AL 31 dicembre 2023

Collegate

	Debiti finanziari non correnti	Altri debiti non correnti	Debiti finanziari correnti	Debiti commerciali	Altri debiti correnti	Totale
NH Industries SAS				144		144
Eurofighter Jagdflugzeug GmbH			75	136		211
Gulf System Logistic Services Company WLL				38		38
Hensoldt AG				17		17
Elettronica SpA				13		13
Leonardo Helicopteres Algerie			20			20
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10			1	17	3	21

I.V.

MBDA SAS			1.070	14		1.084
Telespazio SpA			26	3	2	31
GIE ATR				3	35	38
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10				20	1	21

Altre imprese e consorzi

Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10				3		3
--	--	--	--	---	--	---

Imprese Controllate o sottoposte a influenza notevole del MEF

Cassa Depositi e Prestiti SpA	100			1	1	102
Enel SpA				26		26
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10				2		2
Totale	100	-	1.192	437	42	1.771

Incidenza % sul totale del periodo

3,5% - 58,3% 13,4% 3,1%

Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2024

DEBITI AL 30 giugno 2024

Collegate

Eurofighter Jagdflugzeug GmbH
 NH Industries SAS
 Gulf System Logistic Services Company WLL
 Elettronica SpA
 Hensoldt AG
 Leonardo Helicopteres Algerie
 Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10

I.V.

MBDA SAS
 Thales Alenia Space SAS
 Rotorsim Srl
 Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10

Altre imprese e consorzi

Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10

Imprese Controllate o sottoposte a influenza notevole del MEF

Cassa Depositi e Prestiti SpA
 ENEL SpA
 Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10

Totale

Debiti finanziari non correnti	Altri debiti non correnti	Debiti finanziari correnti	Debiti commerciali	Altri debiti correnti	Totale
		45	155		200
			133		133
			30		30
			14		14
			13		13
		20			20
		1	9	3	13
		1.210	27		1.237
			16		16
			10		10
			14	1	15
			4		4
100			1	1	102
			16		16
			1		1
100	-	1.276	443	5	1.824

Incidenza % sul totale del periodo

4,2% - 64,8% 13,4% 0,3%

I crediti commerciali sono di seguito commentati, unitamente ai ricavi verso parti correlate. I crediti finanziari si riferiscono principalmente ai rapporti finanziari verso le *joint venture*. I debiti finanziari verso parti correlate includono, in particolare, i debiti delle società del Gruppo verso MBDA per €mil. 1.210 (€mil. 1.070 al 31 dicembre 2023), verso la società Eurofighter per €mil. 45 (€mil. 75 al 31 dicembre 2023), e debiti per decimi da versare verso la Leonardo Helicopteres Algerie per €mil. 20. L'esposizione finanziaria verso Cassa Depositi e Prestiti (€mil. 100) si riferisce al finanziamento sottoscritto nel 2020 a supporto di investimenti in ricerca, sviluppo ed innovazione previsti nel Piano Industriale.

Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2024

per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2023

Collegate

	Ricavi	Altri ricavi operativi	Costi	Altri costi operativi	Proventi finanziari	Oneri finanziari
Eurofighter Jagdflugzeug GmbH	456		150			1
NH Industries SAS	133					
Iveco-Oto Melara Scarl	54		1			
Hensoldt AG	20		53			
Macchi Hurel Dubois SAS	18					
AgustaWestland Aviation Services LLC	11					
Elettronica SpA			25			
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10	17		10		1	

J.V.

Orizzonte - Sistemi Navali SpA	68					
GIE ATR	62		3			
MBDA SAS	29		16			15
Thales Alenia Space SAS	22		1		1	
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10	3	2	14			

Altre imprese e consorzi

Consorzio Protezioni Balistiche Italia	11					
Panavia Aircraft GmbH	13					
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10	6		1			

Imprese Controllate o sottoposte a influenza notevole del MEF

Cassa Depositi e Prestiti SpA	81		1			2
Poste Italiane SpA	13					
ENEL SpA	4		48			
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10	29					

Totale	1.050	2	323	-	2	18
---------------	--------------	----------	------------	----------	----------	-----------

<i>Incidenza % sul totale del periodo</i>	<i>15,2%</i>	<i>0,8%</i>	<i>5,2%</i>	<i>-</i>	<i>2,5%</i>	<i>11,5%</i>
---	--------------	-------------	-------------	----------	-------------	--------------

Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2024

per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2024

Collegate

Eurofighter Jagdflugzeug GmbH
NH Industries SAS
Iveco-Oto Melara Scarl
SPACEOPAL GmbH
Macchi Hurel Dubois SAS
AgustaWestland Aviation Services LLC
Hensoldt AG
Elettronica SpA
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10

I.V.

GIE ATR
Orizzonte - Sistemi Navali SpA
MBDA SAS
Thales Alenia Space SAS
Polo Strategico Nazionale SpA
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10

Altre imprese e consorzi

Panavia Aircraft GmbH
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10

Imprese Controllate o sottoposte a influenza notevole del MEF

Cassa Depositi e Prestiti SpA
Poste Italiane SpA
ENAV SpA
ENEL SpA
Altre di importo unitario inferiore a €Mil. 10

Totale

Ricavi	Altri ricavi operativi	Costi	Altri costi operativi	Proventi finanziari	Oneri finanziari
366		59			1
117					
98		1			1
37	1				
20					
19					
13		44			
1		28			
15		4		1	
78		5			
51		1			
40		34			31
25		10		5	
18					
2	1	11			
11					
12		2			
26					
24					
11					
3		64			
28		8			
1.015	2	271	-	6	33

Incidenza % sul totale del periodo

12,7% 0,7% 3,7% - 1,3% 16,0%

Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2024

I crediti commerciali ed i ricavi più significativi, oltre quelli verso le *joint venture*, sono relativi alle società:

- Eurofighter nell'ambito del programma aeronautico EFA;
- NH Industries nell'ambito del programma elicotteristico NH90;
- Iveco-Otomelara Scarl per la produzione e l'assistenza postvendita di mezzi terrestri per difesa e sicurezza;

I costi, oltre quelli verso le *joint venture*, sono relativi principalmente a:

- Eurofighter Jagdflugzeug GmbH nell'ambito del già citato programma, in decremento per la riduzione delle consegne dei *major items* per assemblaggio velivoli per cliente Kuwait;
- Elettronica Spa per il supporto alla flotta dei veicoli EFA e in ambito del programma GCAP.



Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

(Stefano Pontecorvo)

ALLEGATO: AREA DI CONSOLIDAMENTO

Elenco delle Società consolidate con il metodo integrale (importi in valuta)

Denominazione	Sede	Società partecipante	Valuta	Capitale sociale	% di possesso nel Gruppo		% contribuzione al Gruppo
					Diretto	Indiretto	
3083683 NOVA SCOTIA LIMITED	Halifax, Nova Scotia (Canada)	ENGINEERED SUPPORT SYSTEMS INC	CAD	-		100	72,30
AGUSTAWESTLAND INDIA PRIVATE LTD (IN LIQ.)	New Delhi (India)	LEONARDO PARTECIPAZIONI SPA AGUSTAWESTLAND LTD	INR	11.519.450		100	100
AGUSTAWESTLAND INTERNATIONAL LTD	Yeovil, Somerset (UK)	AGUSTAWESTLAND LTD	GBP	511.000		100	100
AGUSTAWESTLAND LTD	Yeovil, Somerset (UK)	LEONARDO UK LTD	GBP	1.520.304		100	100
AGUSTAWESTLAND PHILADELPHIA CO	Wilmington, Delaware (USA)	LEONARDO US CORPORATION	USD	20.000.000		100	100
ALEA SRL	Polcenigo (Pordenone)	LEONARDO SPA	EUR	120.000	100		100
ALENIA AERMACCHI SPA	Roma	LEONARDO PARTECIPAZIONI SPA	EUR	120.000		100	100
ANSALDOBREDA SPA	Roma	LEONARDO PARTECIPAZIONI SPA	EUR	10.000.000		100	100
DAYLIGHT DEFENCE LLC	Wilmington, Delaware (USA)	DAYLIGHT SOLUTIONS INC	USD	-		100	72,30
DAYLIGHT SOLUTIONS INC	Wilmington, Delaware (USA)	LEONARDO DRS INC	USD	1		100	72,30
DISPOSITIVI PROTEZIONE INDIVIDUALE D.P.I. SRL	Roma	LARIMART SPA	EUR	309.600		77,92	46,752
DRS ADVANCED ISR LLC	Wilmington, Delaware (USA)	DRS DEFENSE SOLUTIONS LLC	USD	-		100	72,30
DRS DEFENSE SOLUTIONS LLC	Wilmington, Delaware (USA)	LEONARDO DRS INC	USD	-		100	72,30
DRS ENVIRONMENTAL SYSTEMS INC	Wilmington, Delaware (USA)	ENGINEERED SUPPORT SYSTEMS INC	USD	2		100	72,30
DRS HOMELAND SECURITY SOLUTIONS INC	Wilmington, Delaware (USA)	LEONARDO DRS INC	USD	1		100	72,30
DRS INTERNATIONAL INC	Wilmington, Delaware (USA)	LEONARDO DRS INC	USD	1		100	72,30
DRS NAVAL POWER SYSTEMS INC	Wilmington, Delaware (USA)	LEONARDO DRS INC	USD	1		100	72,30
DRS NETWORK & IMAGING SYSTEMS LLC	Wilmington, Delaware (USA)	LEONARDO DRS INC	USD	-		100	72,30
DRS SIGNAL SOLUTIONS INC	Wilmington, Delaware (USA)	DRS DEFENSE SOLUTIONS LLC	USD	10		100	72,30
DRS SURVEILLANCE SUPPORT SYSTEMS INC	Wilmington, Delaware (USA)	LEONARDO DRS INC	USD	1		100	72,30
DRS SUSTAINMENT SYSTEMS INC	Wilmington, Delaware (USA)	ENGINEERED SUPPORT SYSTEMS INC	USD	1.000		100	72,30
DRS SYSTEMS MANAGEMENT LLC	Wilmington, Delaware (USA)	LEONARDO DRS INC	USD	1		100	72,30
DRS SYSTEMS INC	Wilmington, Delaware (USA)	LEONARDO DRS INC	USD	1		100	72,30
DRS RADA TECHNOLOGIES LTD	Netanya (Israele)	LEONARDO DRS INC	ILS	1.491.527		100	72,30
DRS TECHNOLOGIES CANADA INC	Wilmington, Delaware (USA)	LEONARDO DRS INC	USD	1		100	72,30
DRS TECHNOLOGIES CANADA LTD	Kanata, Ontario (Canada)	DRS TECHNOLOGIES CANADA INC	CAD	100		100	72,30
DRS TECHNOLOGIES SAUDI ARABIA LLC	Riyadh (Arabia Saudita)	LEONARDO DRS INC	SAR	2.000.000		49	39,64
DRS TECHNOLOGIES UK LIMITED	Yeovil, Somerset (UK)	LEONARDO UK LTD	GBP	1		100	100
DRS TRAINING & CONTROL SYSTEMS LLC	Tallahassee, Florida (USA)	DRS DEFENSE SOLUTIONS LLC	USD	510		100	72,30

Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2024

Elenco delle Società consolidate con il metodo integrale (importi in valuta)

Denominazione	Sede	Società partecipante	Valuta	Capitale sociale	% di possesso nel Gruppo		% contribuzione al Gruppo
					Diretto	Indiretto	
DRS UNMANNED TECHNOLOGIES INC	Wilmington, Delaware (USA)	DRS TRAINING & CONTROL SYSTEMS LLC	USD	1		100	72,30
E2E ENGINEERING LIMITED	Luton (UK)	TELESPAZIO UK LTD	GBP	489		100	67
E2E SATCOM LIMITED	Luton (UK)	E2E ENGINEERING LIMITED	GBP	900		100	67
E2E SERVICES LIMITED	Luton (UK)	E2E ENGINEERING LIMITED	GBP	300		100	67
E - GEOS SPA	Matera	TELESPAZIO SPA	EUR	5.000.000		80	53,60
EARTHLAB LUXEMBOURG SA	Mamer (Lussemburgo)	TELESPAZIO BELGIUM SRL TELESPAZIO FRANCE SAS E - GEOS SPA	EUR	4.875.000		100	64,72
ENGINEERED COIL COMPANY	Jefferson City, Missouri (USA)	ENGINEERED SUPPORT SYSTEMS INC	USD	1.000		100	72,30
ENGINEERED SUPPORT SYSTEMS INC	Jefferson City, Missouri (USA)	LEONARDO DRS INC	USD	1		100	72,30
ESSI RESOURCES LLC	Frankfort, Kentucky (USA)	DRS SUSTAINMENT SYSTEMS INC	USD	-		100	72,30
GAF AG	Monaco (Germania)	E - GEOS SPA	EUR	256.000		100	53,60
KOPTER GERMANY GMBH	HÖHENKIRCHEN-Siegersbrunn (Germania)	KOPTER GROUP AG	EUR	25.000		100	100
KOPTER GROUP AG	Mollis, Glarona Nord (Svizzera)	LEONARDO SPA	CHF	32.000.000	100		100
LARIMART SPA	Roma	LEONARDO SPA	EUR	2.500.000	60		60
LAUREL TECHNOLOGIES PARTNERSHIP	Wilmington, Delaware (USA)	DRS SYSTEMS MANAGEMENT LLC DRS SIGNAL SOLUTIONS INC	USD	-		100	72,30
LEONARDO AUSTRALIA PTY LTD	Essendon, Victoria (Australia)	LEONARDO INTERNATIONAL SPA	AUD	8.366.301		100	100
LEONARDO BELGIUM SA	Grace Hollogne (Belgio)	LEONARDO INTERNATIONAL SPA SELEX ES INTERNATIONAL LTD	EUR	500.000		100	100
LEONARDO CAE ADVANCED JET TRAINING SRL	Villasor (Cagliari)	LEONARDO SPA	EUR	49.040.000	50		50
LEONARDO (CHINA) CO. LTD	Beijing (Cina)	LEONARDO INTERNATIONAL SPA	USD	800.000		100	100
LEONARDO DO BRASIL LTDA	Itapevi (Brasile)	LEONARDO INTERNATIONAL SPA SELEX ES INTERNATIONAL LTD	BRL	48.241.788		100	100
LEONARDO DRS INC	Wilmington, Delaware (USA)	LEONARDO US HOLDING LLC	USD	262.454.115		72,30	72,30
LEONARDO ELECTRONICS US INC	Wilmington, Delaware (USA)	LEONARDO US CORPORATION	USD	32.750.000		100	100
LEONARDO FOR AVIATION SERVICES (SPC)	Kuwait City (Kuwait)	LEONARDO SPA	KWD	300.000	100		100
LEONARDO GERMANY GMBH	Neuss (Germania)	LEONARDO INTERNATIONAL SPA SELEX ES INTERNATIONAL LTD	EUR	2.500.000		100	100
LEONARDO GLOBAL SOLUTIONS SPA	Roma	LEONARDO SPA	EUR	51.000.000	100		100
LEONARDO GMBH	Colonia (Germania)	LEONARDO INTERNATIONAL SPA	EUR	25.700		100	100
LEONARDO HELICOPTERS USA INC	Wilmington, Delaware (USA)	AGUSTAWESTLAND PHILADELPHIA CO	USD	-		100	100
LEONARDO INTERNATIONAL SPA	Roma	LEONARDO SPA	EUR	1.000.000	100		100
LEONARDO LOGISTICS SPA	Roma	LEONARDO SPA	EUR	100.000	100		100
LEONARDO LOGISTICS POLAND SP Z O.O	Swidnik (Polonia)	LEONARDO LOGISTICS SPA	PLN	5.000		100	100
LEONARDO MALAYSIA SDN BHD	Kuala Lumpur (Malesia)	LEONARDO INTERNATIONAL SPA	MYR	2.500.000		100	100

Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2024

Elenco delle Società consolidate con il metodo integrale (importi in valuta)

Denominazione	Sede	Società partecipante	Valuta	Capitale sociale	% di possesso nel Gruppo		% contribuzione al Gruppo
					Diretto	Indiretto	
LEONARDO PARTECIPAZIONI SPA	Roma	LEONARDO SPA	EUR	1.000.000	100		100
LEONARDO PENSION SCHEME (TRUSTEE) LIMITED	Yeovil, Somerset (UK)	LEONARDO UK LTD	GBP	1		100	100
LEONARDO PORTUGAL SA	Porto Salvo Oeiras (Portogallo)	LEONARDO INTERNATIONAL SPA	EUR	100.000		100	100
LEONARDO ROMANIA AEROSPACE, DEFENCE & SECURITY SA	Ploiesti (Romania)	LEONARDO INTERNATIONAL SPA SELEX ES INTERNATIONAL LTD	RON	10.847.960		100	100
LEONARDO SAUDI LTD	Riyadh (Arabia Saudita)	LEONARDO UK LTD SELEX ES (PROJECTS) LTD	SAR	500.000		100	100
LEONARDO SOUTH AFRICA (PTY) LTD	Pretoria (Sud Africa)	LEONARDO INTERNATIONAL SPA	ZAR	1.500		100	100
LEONARDO TECHNOLOGIES AND MARKETING SERVICES EGYPT LLC	Il Cairo (Egitto)	LEONARDO INTERNATIONAL SPA SELEX ES INTERNATIONAL LTD	USD	150.000		100	100
LEONARDO TECHNOLOGIES & SERVICES LTD	Nairobi (Kenya)	LEONARDO INTERNATIONAL SPA	KES	109.600.000		100	100
LEONARDO TURKEI HAVACILIK SAVUNMA VE GUVENLIK SISTEMLERI AS	Ankara (Turchia)	LEONARDO INTERNATIONAL SPA SELEX ES INTERNATIONAL LTD	TRY	79.557.009		100	100
LEONARDO UK LTD	Londra (UK)	LEONARDO SPA	GBP	314.500.100	100		100
LEONARDO US AIRCRAFT LLC	Wilmington, Delaware (USA)	LEONARDO US SUBHOLDING LLC	USD	100		100	100
LEONARDO US AUTOMATION INC	Wilmington, Delaware (USA)	LEONARDO US CORPORATION	USD	10		100	100
LEONARDO US CORPORATION	Wilmington, Delaware (USA)	LEONARDO US HOLDING LLC	USD	10		100	100
LEONARDO US HOLDING LLC	Wilmington, Delaware (USA)	LEONARDO SPA LEONARDO INTERNATIONAL SPA	USD	10	53,53	46,47	100
LEONARDO US SUBHOLDING LLC	Wilmington, Delaware (USA)	LEONARDO US CORPORATION	USD	100		100	100
OTO MELARA NORTH AMERICA LLC	Wilmington, Delaware (USA)	LEONARDO DRS INC	USD	-		100	72,30
PARTECH SYSTEMS PTY LTD	Yerriyong (Australia)	LEONARDO AUSTRALIA PTY LTD	AUD	330		100	100
PIVOTAL POWER INC	Halifax, Nova Scotia (Canada)	3083683 NOVA SCOTIA LIMITED	CAD	-		100	72,30
PRECISION AVIATION PROPERTY PTY LTD	Pretoria (Sud Africa)	LEONARDO SOUTH AFRICA (PTY) LTD	ZAR	100		100	100
PRECISION AVIATION TRAINING ACADEMY PTY LTD	Pretoria (Sud Africa)	LEONARDO SOUTH AFRICA (PTY) LTD	ZAR	1.000		100	100
RADA INNOVATIONS LLC	Delaware (USA)	RADA SENSORS INC	USD	1		100	72,30
RADA SENSORS INC	Delaware (USA)	DRS RADA TECHNOLOGIES LTD	USD	100		100	72,30
RADA TECHNOLOGIES LLC	Delaware (USA)	RADA SENSORS INC	USD	1		100	72,30
RARTEL SA	Bucarest (Romania)	TELESPAZIO SPA	RON	468.500		61,06	40,91
REGIONALNY PARK PRZEMYSLOWY SWIDNIK SP Z O.O	Swidnik (Polonia)	PZL-SWIDNIK SA	PLN	7.072.000		73,88	73,88
SELEX ELSAG LTD	Basildon, Essex (UK)	LEONARDO UK LTD	GBP	25.800.100		100	100
SELEX ES AUSTRALIA PTY LTD	Melbourne (Australia)	LEONARDO INTERNATIONAL SPA	AUD	500.000		100	100
LEONARDO US CYBER AND SECURITY SOLUTIONS LLC (ex Selex ES LLC)	Wilmington, Delaware (USA)	LEONARDO US SUBHOLDINGS LLC	USD	100		100	100
SELEX ES INTERNATIONAL LTD	Basildon, Essex (UK)	LEONARDO INTERNATIONAL SPA	GBP	100		100	100
SELEX ES MALAYSIA SDN BHD	Kuala Lumpur (Malesia)	LEONARDO INTERNATIONAL SPA	MYR	500.000		100	100

Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2024

Elenco delle Società consolidate con il metodo integrale (importi in valuta)

Denominazione	Sede	Società partecipante	Valuta	Capitale sociale	% di possesso nel Gruppo		% contribuzione al Gruppo
					Diretto	Indiretto	
T - S HOLDING CORPORATION	Austin, Texas (USA)	TECH-SYM LLC	USD	280.000		100	72,30
TECH-SYM LLC	Carson City, Nevada (USA)	LEONARDO DRS INC	USD	10		100	72,3
TELESPAZIO ARGENTINA SA	Buenos Aires (Argentina)	TELESPAZIO SPA TELESPAZIO BRASIL SA	ARS	9.950.000		100	66,958
TELESPAZIO BELGIUM SRL	Transinne (Belgio)	TELESPAZIO SPA TELESPAZIO FRENCH GUIANA SARL	EUR	1.282.750		100	67
TELESPAZIO BRASIL SA	Rio de Janeiro (Brasile)	TELESPAZIO LATIN AMERICA LTDA	BRL	58.724.000		98,77	66,18
TELESPAZIO FRANCE SAS	Tolosa (Francia)	TELESPAZIO SPA	EUR	33.670.000		100	67
TELESPAZIO FRENCH GUIANA SARL	KOUROU (Guyana Francese)	TELESPAZIO SPA	EUR	7.625		100	67
TELESPAZIO GERMANY GMBH	Darmstadt (Germania)	TELESPAZIO SPA TELESPAZIO FRANCE SAS	EUR	44.150		100	67
TELESPAZIO IBERICA SL	Madrid (Spagna)	TELESPAZIO SPA	EUR	2.230.262		100	67
TELESPAZIO LATIN AMERICA LTDA	Rio de Janeiro (Brasile)	TELESPAZIO SPA TELESPAZIO UK LTD	BRL	56.444.390		100	67
TELESPAZIO SPA	Roma	LEONARDO SPA	EUR	50.000.000	67		67
TELESPAZIO UK LTD	Luton (UK)	TELESPAZIO SPA	GBP	14.400.048		100	67
TELESPAZIO UK SL	Madrid (Spagna)	TELESPAZIO UK LTD	EUR	3.100		100	67
TTI TACTICAL TECHNOLOGIES INC	Ottawa, Ontario (Canada)	LEONARDO UK LTD	CAD	2.500.001		100	100
UTM SYSTEMS & SERVICES SRL	Roma	LEONARDO SPA TELESPAZIO SPA	EUR	6.620.000	66,67	33,33	89,00
WASS SUBMARINE SYSTEMS SRL	Livorno	LEONARDO SPA	EUR	100.000	100		100
WYTWORKNIA SPRZETU KOMUNIKACYJNEGO "PZL-SWIDNIK" SPOLKA AKCYJNA	Swidnik (Polonia)	LEONARDO SPA	PLN	137.401.350	100		100

Elenco delle Società consolidate con il metodo del patrimonio netto (importi in valuta)

Denominazione	Sede	Società partecipante	Valuta	Capitale sociale	% di possesso nel Gruppo		% contribuzione al Gruppo
					Diretto	Indiretto	
ADVANCED AIR TRAFFIC SYSTEMS SDN BHD	Shah Alam (Malesia)	SELEX ES INTERNATIONAL LTD	MYR	10.000.000		30	30
AGUSTAWESTLAND AVIATION SERVICES LLC	Abu Dhabi (Emirati Arabi Uniti)	LEONARDO SPA	AED	58.010.000	30		30
AIRBUS TELESPAZIO CAPACITY OPERATOR SAS	Issy Les Moulineaux (Francia)	TELESPAZIO FRANCE SAS	EUR	11.000.000		49	32,83
AMSH BV	Rotterdam (Olanda)	LEONARDO SPA	EUR	36.296.316	50		50
AVIO SPA	Roma	LEONARDO SPA	EUR	90.964.213	29,63		29,63
BLCAT INC	Ottawa, Ontario (Canada)	LEONARDO CANADA CO	CAD	100		50	50
CNBM LEONARDO (SHANGHAI) AEROSTRUCTURES CO. LTD	Shanghai (Cina)	LEONARDO SPA	USD	200.000.000	30		30
C-27J AVIATION SERVICES INC	Ottawa, Ontario (Canada)	LEONARDO CANADA CO	CAD	10.000		30	30
CONSORZIO ATR GIE	Tolosa (Francia)	LEONARDO SPA	USD	-	50		50
D-FLIGHT SPA	Roma	UTM SYSTEMS & SERVICES SRL	EUR	83.333		40	35,60
ELETTRONICA SPA	Roma	LEONARDO SPA	EUR	9.000.000	31,333		31,33

Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2024

Elenco delle Società consolidate con il metodo del patrimonio netto (importi in valuta)

Denominazione	Sede	Società partecipante	Valuta	Capitale sociale	% di possesso nel Gruppo		% contribuzione al Gruppo
					Diretto	Indiretto	
EUROFIGHTER JAGDFLUGZEUG GMBH	Hallbergmoos (Germania)	LEONARDO SPA	EUR	2.556.459	21		21
EUROFIGHTER SIMULATION SYSTEMS GMBH (IN LIQ.)	Monaco (Germania)	LEONARDO SPA	EUR	260.000	24		24
EUROMIDS SAS	Parigi (Francia)	LEONARDO SPA	EUR	40.500	25		25
GULF SYSTEMS LOGISTICS SERVICES COMPANY WLL	Kuwait City (Kuwait)	ALENIA AERMACCHI SPA	KWD	75.000		40	40
G.E.M. ELETTRONICA SRL	San Benedetto del Tronto (Ascoli Piceno)	LEONARDO SPA	EUR	4.500.000	30		30
HELIVERT JOINT STOCK COMPANY	Mosca (Russia)	LEONARDO SPA	RUB	325.010.000	50		50
HENSOLDT AG	Taufkirchen (Germania)	LEONARDO SPA	EUR	115.500.000	22,8		22,80
IAMCO - INTERNATIONAL AEROSPACE MANAGEMENT COMPANY SCRL	Venezia	LEONARDO SPA	EUR	208.000	25		25
ICARUS SCPA (IN LIQ.)	Torino	LEONARDO GLOBAL SOLUTIONS SPA	EUR	3.192.724		53,06	53,06
INDUSTRIA ITALIANA AUTOBUS SPA	Roma	LEONARDO SPA	EUR	24.115.593	40,12		40,12
INMOVE ITALIA SRL	Napoli	ANSALDOBREDA SPA	EUR	14.441		100	100
IVECO - OTO MELARA SC A RL	Roma	LEONARDO SPA	EUR	40.000	50		50
JIANGXI CHANGHE AGUSTA HELICOPTER CO LTD	Jingdezhen (Cina)	LEONARDO SPA	CNY	6.000.000	40		40
LEONARDO AEROSPACE DEFENSE & SECURITY INDIA PRIVATE LTD	New Delhi (India)	LEONARDO INTERNATIONAL SPA SELEX ES INTERNATIONAL LTD	INR	30.000.000		100	100
LEONARDO CANADA CO	Halifax, Nova Scotia (Canada)	LEONARDO INTERNATIONAL SPA	CAD	298.421		100	100
LEONARDO ELECTRONICS PENSION SCHEME (TRUSTEE) LTD	Yeovil, Somerset (UK)	LEONARDO UK LTD	GBP	100		100	100
LEONARDO FOR TRADING OF MACHINERY EQUIPMENT AND DEVICES WLL	Kuwait City (Kuwait)	LEONARDO INTERNATIONAL SPA	KWD	303.000		93	93
LEONARDO FUTUREPLANNER (TRUSTEE) LIMITED	Yeovil, Somerset (UK)	LEONARDO UK LTD	GBP	1		100	100
LEONARDO HELICOPTERES ALGERIE SPA	Bir Mourad Rais (DZ) (Algeria)	LEONARDO SPA LEONARDO INTERNATIONAL SPA	EUR	55.000.000	39	10	49
LEONARDO HELICOPTERS PENSION SCHEME (TRUSTEE) LTD	Yeovil, Somerset (UK)	LEONARDO UK LTD	GBP	1		100	100
LEONARDO HISPANIA SAU (IN LIQ.)	Loriguilla, Valencia (Spagna)	LEONARDO INTERNATIONAL SPA	EUR	5.189.019		100	100
LEONARDO MW Ltd	Basildon, Essex (UK)	LEONARDO UK LTD	GBP	1		100	100
LEONARDO LIMITED	Yeovil, Somerset (UK)	LEONARDO UK LTD	GBP	1		100	100
LEONARDO POLAND SP Z O.O	Varsavia (Polonia)	LEONARDO INTERNATIONAL SPA	PLN	850.000		100	100
LEONARDO SINGAPORE PTE. LTD	Singapore (Singapore)	LEONARDO INTERNATIONAL SPA	USD	150.000		100	100
LEONARDO TECHNOLOGY PAKISTAN (SMC-PRIVATE) LIMITED	Islamabad (Pakistan)	LEONARDO INTERNATIONAL SPA	PKR	30.000.000		100	100
LEONARDO & CODEMAR SA (IN LIQ.)	Maricà (Brasile)	LEONARDO INTERNATIONAL SPA	BRL	4.010.000		51	51
LIBYAN ITALIAN ADVANCED TECHNOLOGY CO	Tripoli (Libia)	LEONARDO SPA LEONARDO PARTECIPAZIONI SPA	EUR	8.000.000	25	25	50
MACCHI HUREL DUBOIS SAS	Versailles (Francia)	LEONARDO SPA	EUR	100.000	50		50
MBDA SAS	Parigi (Francia)	AMSH BV	EUR	53.824.021		50	25
NHINDUSTRIES SAS	Aix en Provence (Francia)	LEONARDO SPA	EUR	306.000	32		32

Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2024

Elenco delle Società consolidate con il metodo del patrimonio netto (importi in valuta)

Denominazione	Sede	Società partecipante	Valuta	Capitale sociale	% di possesso nel Gruppo		% contribuzione al Gruppo
					Diretto	Indiretto	
ORIZZONTE - SISTEMI NAVALI SPA	Genova	LEONARDO SPA	EUR	20.000.000	49		49
POLO STRATEGICO NAZIONALE SPA	Roma	LEONARDO SPA	EUR	3.000.000	25		25
ROTORSIM SRL	Sesto Calende (Varese)	LEONARDO SPA	EUR	9.800.000	50		50
ROTORSIM USA LLC	Wilmington, Delaware (USA)	AGUSTAWESTLAND PHILADELPHIA CO	USD	12.607.452		50	50
SELEX ES (PROJECTS) LTD	Basildon, Essex (UK)	LEONARDO UK LTD	GBP	100		100	100
SPACEOPAL GMBH	Monaco (Germania)	TELESPAZIO SPA	EUR	500.000		50	33,50
THALES ALENIA SPACE SAS	Cannes (Francia)	LEONARDO SPA	EUR	918.037.500	33		33
TORPEDO SOUTH AFRICA (PTY) LTD	Gauteng (Sud Africa)	LEONARDO SPA	ZAR	-	49		49
VITROCISSET JADWALEAN LTD	Riyadh (Arabia Saudita)	LEONARDO SPA	SAR	2.000.000	45		45

Elenco delle Società controllate e collegate valutate al costo (importi in valuta)

Denominazione	Sede	Società partecipante	Valuta	Capitale sociale	% di possesso nel Gruppo		% contribuzione al Gruppo
					Diretto	Indiretto	
ADVANCED MALE AIRCRAFT LLC	Al Ain, Muwajji (Emirati Arabi Uniti)	LEONARDO SPA	AED	200.000	49		49
ELSACOM - UKRAINE JOINT STOCK COMPANY	Kiev (Ucraina)	LEONARDO PARTECIPAZIONI SPA	UAH	7.945.000		49	49

Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2024

Le variazioni nell'area di consolidamento al 30 giugno 2024 rispetto al 30 giugno 2023 sono di seguito elencate:

Società	Evento	Mese
<u>Società entrate nel perimetro di consolidamento:</u>		
E2E Engineering Ltd	acquisizione	novembre 2023
E2E Satcom Ltd	acquisizione	novembre 2023
E2E Services Ltd	acquisizione	novembre 2023
Leonardo Us Automation Inc.	costituzione	febbraio 2024
Leonardo Pension Scheme (Trustee) Ltd (*)	costituzione	aprile 2024
Leonardo Technologies and Marketing Services Egypt Llc (*)	costituzione	maggio 2024
Wass Submarine Systems Srl	costituzione	giugno 2024

Società uscite dal perimetro di consolidamento:

Nessuna variazione da segnalare

Società oggetto di fusione:

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

Società che hanno cambiato denominazione sociale:

Vecchia denominazione	Nuova denominazione	Mese
Vega Deutschland GmbH	Leonardo GmbH	marzo 2024
Selex Es Llc	Leonardo US Cyber and Security Solutions Llc	aprile 2024

(*): società valutate ad equity

A partire dal 1° gennaio 2024 il Gruppo Telespazio, valutato con il metodo del patrimonio netto sino al Bilancio Consolidato 2023, è consolidato integralmente da parte del Gruppo Leonardo.

**ATTESTAZIONE SUL BILANCIO SEMESTRALE ABBREVIATO CONSOLIDATO
AL 30 GIUGNO 2024 AI SENSI DELL'ART. 154 BIS, COMMA 5 DEL D.LGS.
N. 58/98 E SUCCESSIVE MODIFICHE E INTEGRAZIONI**

1. I sottoscritti Roberto Cingolani in qualità di Amministratore Delegato e Direttore Generale e Alessandra Genco in qualità di Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Leonardo Società per azioni attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio semestrale abbreviato consolidato al 30 giugno 2024.

2. Al riguardo si segnala che non sono emersi aspetti di rilievo.

3. Si attesta, inoltre, che:

3.1 Il bilancio semestrale abbreviato consolidato:

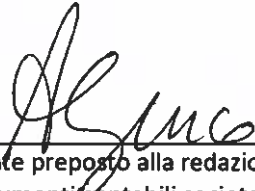
- è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
- corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- è redatto in conformità all'art. 154-ter del citato D. Lgs n. 58/98 e successive modifiche e integrazioni, è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.

3.2 La relazione intermedia sulla gestione comprende un'analisi attendibile dei riferimenti agli eventi importanti che si sono verificati nei primi sei mesi dell'esercizio e alla loro incidenza sul bilancio semestrale abbreviato consolidato, unitamente a una descrizione dei principali rischi e incertezze per i sei mesi restanti dell'esercizio. La relazione intermedia sulla gestione comprende, altresì, un'analisi attendibile delle informazioni sulle operazioni rilevanti con parti correlate.

La presente attestazione viene resa anche ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 154-bis, comma 2, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58.

Roma, 30 luglio 2024


L'Amministratore Delegato e
Direttore Generale
(Roberto Cingolani)


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

Leonardo S.p.A.

**Bilancio consolidato semestrale abbreviato
al 30 giugno 2024**

**Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio
consolidato semestrale abbreviato**

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale abbreviato

Agli Azionisti della
Leonardo S.p.A.

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dai prospetti del conto economico abbreviato separato, del conto economico complessivo, della situazione patrimoniale-finanziaria abbreviata, del rendiconto finanziario, delle variazioni del patrimonio netto e dalle relative note esplicative della Leonardo S.p.A. e sue controllate (Gruppo Leonardo) al 30 giugno 2024. Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. E' nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Leonardo al 30 giugno 2024 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Roma, 1 agosto 2024

EY S.p.A.



Riccardo Rossi
(Revisore Legale)