

Informazione Regolamentata n. 0131-56-2026	Data/Ora Inizio Diffusione 30 Luglio 2026 18:33:53	Euronext Milan
--	---	----------------

Societa' : LEONARDO

Utenza - referente : LEONARDON05 - Micelisopo Cinzia

Tipologia : 2.2

Data/Ora Ricezione : 30 Luglio 2026 18:33:53

Data/Ora Inizio Diffusione : 30 Luglio 2026 18:33:53

Oggetto : Risultati Finanziari di Leonardo al 30 giugno 2026

<i>Testo del comunicato</i>

Vedi allegato

COMUNICATO STAMPA

LEONARDO: IL CDA APPROVA I RISULTATI DEL PRIMO SEMESTRE 2026. ORDINI € 16 MLD (+45% vs 1H2025), RICAVI € 10 MLD (+12%), EBITA € 780 MIL (+34%), FOCF € - 249 MIL (+39%).

GUIDANCE 2026 RIVISTE AL RIALZO SU ORDINI, EBITA E FOCF.

- Portafoglio ordini sale a circa € 59 miliardi (+30% vs 1H2025) anche per effetto del consolidamento del *business* IDV ⁽¹⁾
- Crescita ordini conferma il consolidato posizionamento del Gruppo nei mercati in cui opera con *book-to-bill* 1,6x
- Ricavi e EBITA in incremento in tutti i settori di business
- Risultato netto *adjusted* pari a € 476 milioni (+74% vs 1H2025)
- FOCF in deciso miglioramento a dimostrazione dell'efficacia delle azioni intraprese
- Su Indebitamento Netto di Gruppo a € 3,2 miliardi (+49% vs 1H2025) incide acquisizione del *business* IDV

Roma, 30/07/2026 - Il Consiglio di Amministrazione di Leonardo, riunitosi ieri sotto la presidenza di Francesco Macrì, ha esaminato e approvato all'unanimità i risultati del primo semestre 2026.

*“I risultati del primo semestre 2026”, ha dichiarato **Lorenzo Mariani, Amministratore Delegato e Direttore Generale di Leonardo**, “confermano che Leonardo sta sviluppando tutte le principali direttrici del Piano Industriale. L'incremento del portafoglio ordini, la crescita dei ricavi e della redditività operativa, insieme al miglioramento della generazione di cassa, dimostrano la capacità del Gruppo di eseguire i programmi, aumentare i volumi produttivi e rispondere con efficacia all'evoluzione dello scenario. È su queste basi che abbiamo rivisto al rialzo la Guidance 2026, individuando nuovi target a livello di Ordini, generazione di cassa e EBITA, con un ROS al 10%”.*

*“Ora il nostro obiettivo”, aggiunge **Mariani**, “è consolidare questa traiettoria e garantire continuità nell'esecuzione del Piano Industriale, rafforzando la capacità industriale, sviluppando la supply chain, investendo nelle tecnologie chiave necessarie a rispondere alle rapide evoluzioni del mercato, anche attraverso ulteriori operazioni di M&A, e ampliando le partnership strategiche che sostengono la crescita di lungo periodo del Gruppo”.*

(1) Leonardo ha finalizzato il 18.03.2026 l'acquisizione del business Difesa di Iveco Group (Gruppo IDV). L'operazione, il cui corrispettivo è stato pari a circa € 1,6 mld., è stata finanziata con mezzi propri e il business IDV è stato integralmente consolidato nella presente situazione del Gruppo Leonardo dalla data di acquisizione.



Risultati primo semestre 2026

Il primo semestre dell'esercizio 2026 si è chiuso con un'ulteriore significativa crescita del Gruppo, confermando l'efficacia delle azioni commerciali poste in essere ed evidenziando risultati economico-finanziari in deciso progresso rispetto al corrispondente periodo del 2025.

Key Performance Indicator (KPI)

Di seguito vengono esposti i **principali Key Performance Indicator (KPI)** del periodo e le principali variazioni:

(€mil.)	giugno 2026	giugno 2025	Variazione %	2025
Ordini	16.259	11.243	44,6%	23.782
Portafoglio ordini	58.581	45.030	30,1%	46.624
Ricavi	10.003	8.919	12,2%	19.503
EBITA	780	581	34,3%	1.752
ROS	7,8%	6,5%	1,3 p.p.	9,0%
Risultato netto adjusted	476	273	74,4%	1.015
Indebitamento Netto di Gruppo	3.248	2.173	49,5%	1.001
FOCF	(249)	(408)	39,0%	1.011
Organico	66.510	61.265	8,6%	62.762
Utile per azione adjusted (€)	0,733	0,402	82,3%	1,569

In data 18 marzo 2026, Leonardo ha finalizzato l'acquisizione del business Difesa di Iveco Group (IDV), compiendo un ulteriore passo per il consolidamento della propria posizione di riferimento nel settore della difesa terrestre e rafforzando il proprio ruolo di Original Equipment Manufacturer integrato. L'operazione, il cui corrispettivo è stato pari a circa € 1,6 mld., è stata finanziata con mezzi propri e il business IDV è stato integralmente consolidato nella presente situazione del Gruppo Leonardo dalla data di acquisizione. Al fine di rendere maggiormente confrontabili le performance del Gruppo, per alcuni indicatori si riporta di seguito il dato isoperimetro, ad esclusione del contributo del business IDV rispetto al periodo comparativo:

(€mil.)	giugno 2026 isoperimetro	giugno 2025	Variazione %
Ordini	15.604	11.243	38,8%
Portafoglio ordini	52.643	45.030	16,9%
Ricavi	9.647	8.919	8,2%
EBITA	731	581	25,8%
FOCF	(226)	(408)	44,6%

Nel primo semestre 2026, gli **Ordini** si attestano a € 16,3 mld., evidenziando un generale e diffuso miglioramento (+44,6% vs 1H2025, +38,8% rispetto al dato isoperimetro), a conferma del consolidato posizionamento del Gruppo nei mercati in cui opera, con un *book to bill* nel periodo (rapporto fra gli Ordini ed i Ricavi del periodo) pari a circa 1,6x.

Portafoglio Ordini sale a circa € 59 mld., anche per effetto del consolidamento del business IDV, che determina un impatto pari a circa € 6 mld., assicurando una copertura in termini di produzione superiore a 2,6 anni.

I **Ricavi**, pari a € 10,0 mld., evidenziano un miglioramento in tutti i settori di *business* (+12,2% vs 1H2025, +8,2% isoperimetro), nonostante l'incidenza negativa del tasso di cambio sul contributo delle componenti statunitensi, principalmente Leonardo DRS nel settore dell'Elettronica per la Difesa. Al netto di tale componente l'incremento dei Ricavi rispetto al periodo comparativo isoperimetro è in miglioramento di circa il 10,0%.

La crescita dei Ricavi, associato a un incremento della redditività operativa, con un ROS pari al 7,8% (+1,3 p.p. rispetto al 30 giugno 2025), sostiene la solida crescita dell'**EBITA**, pari a € 780 mil. (+34,3% vs 1H2025, +25,8% isoperimetro). Sull'indicatore, che si conferma in sensibile aumento in tutti i settori di *business*, incidono le *performance* dell'Elettronica per la Difesa, nonostante il già citato impatto negativo dell'effetto cambio, il positivo andamento dei Velivoli e il miglioramento dell'Aerostrutture e della partecipata GIE-ATR.

Il **Risultato Netto adjusted**, pari a € 476 mil. (+74,4% vs 1H2025), si presenta in significativa crescita, beneficiando dell'andamento dell'EBITA e dei minori oneri finanziari netti.

Il **Free Operating Cash Flow** (FOCF), negativo per € 249 mil. (negativo per € 226 mil. isoperimetro), evidenzia un profilo di assorbimento di cassa, tipico nei primi mesi dell'anno, in deciso miglioramento rispetto al primo semestre dell'anno precedente (+39,0%, +44,6% isoperimetro), ad evidenza dell'efficacia delle azioni messe in atto da parte del Gruppo.

Sull'**Indebitamento Netto di Gruppo**, pari ad € 3.248 mil., in incremento rispetto al 30 giugno 2025 (+49,5%), incide l'esborso di € 1,6 mld sostenuto per l'acquisizione del business IDV, in parte mitigato dal sopracitato andamento del FOCF.

Guidance 2026 rivista al rialzo

Nel secondo trimestre dell'anno è proseguita l'ottima *performance* del Gruppo, supportata da un significativo miglioramento commerciale in tutte le divisioni, unitamente ad una forte crescita della redditività e della generazione di cassa.

In tale contesto, il Gruppo rivede al rialzo la Guidance 2026 come segue, anche includendo il contributo previsto dal consolidamento di IDV:

- **Ordini** da circa € 26,2 miliardi **a circa € 28,2 miliardi**;
- **EBITA** da circa € 2,15 miliardi **a circa € 2,21 miliardi**, con l'obiettivo di ROS a doppia cifra;
- **FOCF** da circa € 1,32 miliardi **a circa € 1,37 miliardi**;
- **Indebitamento netto di Gruppo** in calo da circa € 2,3 miliardi **a circa € 2,2 miliardi**.

Confermate le previsioni dei Ricavi per l'anno 2026 pari a circa € 22,1 miliardi.

Di seguito la tabella riepilogativa:

	<i>FY 2025</i>	<i>Guidance 2026*</i>	<i>Contributo IDV 9 mesi</i>	<i>FY 2026 Precedente Guidance di Gruppo (incluso contributo IDV)</i>	<i>FY 2026 Nuova Guidance di Gruppo *</i>
Ordini (€bn.)	23,8	c. 25	c. 1,2	c. 26,2	c. 28,2
Ricavi (€bn.)	19,5	c. 21	c. 1,1	c. 22,1	c. 22,1
EBITA (€bn.)	1,75	c. 2,03	c. 0,12	c. 2,15	c. 2,21
FOCF (€bn.)	1,01	c. 1,1	c. 0,22	c. 1,32	c. 1,37
Indebitamento Netto di Gruppo (€bn.)	1,0	c. 0,8**	<i>n.a.</i>	c. 2,3**	a. 2,2***

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

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

(***) Non include l'acquisizione di Raft annunciata da Leonardo DRS o ulteriori operazioni di M&A.

Andamento per settori di attività

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

	30 giugno 2026				
	Ordini	Portafoglio	Ricavi	EBITA	ROS
Elettronica per la Difesa	7.033	27.631	4.512	557	12,3%
Elicotteri	4.529	16.629	2.904	210	7,2%
Aeronautica	4.148	12.787	2.004	108	5,4%
Cyber & Security Solutions	519	1.441	420	39	9,3%
Spazio	461	1.606	499	18	3,6%
Altre attività	413	337	395	(152)	(38,5%)
<i>Elisioni</i>	<i>(844)</i>	<i>(1.850)</i>	<i>(731)</i>	-	<i>n.a.</i>
Totale	16.259	58.581	10.003	780	7,8%

	30 giugno 2025				
	Ordini	Portafoglio al 31 Dic. 2025	Ricavi	EBITA	ROS
Elettronica per la Difesa	5.385	19.305	3.795	425	11,2%
Elicotteri	3.396	15.020	2.789	202	7,2%
Aeronautica	2.212	10.633	1.913	55	2,9%
Cyber & Security Solutions	453	1.326	359	29	8,1%
Spazio	413	1.664	436	17	3,9%
Altre attività	267	192	302	(147)	(48,7%)
<i>Elisioni</i>	<i>(883)</i>	<i>(1.516)</i>	<i>(675)</i>	-	<i>n.a.</i>
Totale	11.243	46.624	8.919	581	6,5%

	Variazioni %				
	Ordini	Portafoglio	Ricavi	EBITA	ROS
Elettronica per la Difesa	30,6%	43,1%	18,9%	31,1%	1,1 p.p.
Elicotteri	33,4%	10,7%	4,1%	4,0%	0,0 p.p.
Aeronautica	87,5%	20,3%	4,8%	96,4%	2,5 p.p.
Cyber & Security Solutions	14,6%	8,7%	17,0%	34,5%	1,2 p.p.
Spazio	11,6%	(3,5%)	14,4%	5,9%	(0,3) p.p.
Altre attività	54,7%	75,5%	30,8%	(3,4%)	10,2 p.p.
<i>Elisioni</i>	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>
Totale	44,6%	25,6%	12,2%	34,3%	1,3 p.p.

Elettronica per la Difesa

Dalla data di acquisizione, il settore include il *business* IDV, nel più ampio perimetro della componente Elettronica Europa.

Il primo semestre 2026 è stato caratterizzato da buona *performance* commerciale con volumi e redditività in crescita rispetto allo stesso periodo dell'esercizio comparativo, con particolare riferimento alla componente isoperimetro della Elettronica Europa. Buona la *performance* della controllata Leonardo DRS, il cui contributo al settore risente dell'effetto sfavorevole sulla traduzione del cambio USD/€. Positivo l'andamento di IDV ed il contributo delle partecipate strategiche.

Key Performance Indicator del settore

30 giugno 2026	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS
Elettronica Europa	5.378	3.010	393	13,1%
Leonardo DRS	1.688	1.507	164	10,9%
Elisioni	(33)	(5)	-	n.a.
Totale	7.033	4.512	557	12,3%
30 giugno 2025	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS
Elettronica Europa	3.706	2.312	294	12,7%
Leonardo DRS	1.687	1.489	131	8,8%
Elisioni	(8)	(6)	-	n.a.
Totale	5.385	3.795	425	11,2%
Variazioni %	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS
Elettronica Europa	45,1%	30,2%	33,7%	0,4 p.p.
Leonardo DRS	0,1%	1,2%	25,2%	2,1 p.p.
Elisioni	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Totale	30,6%	18,9%	31,1%	1,1 p.p.

Cambio medio €/USD: 1,1670 (primi sei mesi del 2026) e 1,0930 (primi sei mesi del 2025)

Ordini. In crescita rispetto allo stesso periodo del 2025 (+30,6%), con particolare riferimento alla componente isoperimetro dell'Elettronica Europa, che registra un *book-to-bill* pari a circa 1,8x. Buona la *performance* commerciale sia della controllata IDV sia di Leonardo DRS, che registrano un *book to bill* rispettivamente pari a circa 1,9x e 1,1x. Quest'ultima risente in particolare dell'impatto negativo del cambio USD/€. Tra le principali acquisizioni del periodo si segnalano:

Per la componente Elettronica Europa:

- l'ordine per la fornitura di radar Kronos Ground Mobile High Power (KGMHP), parte del contratto per la fornitura di Sistemi SAMP-T NG per l'Esercito Italiano;
- il contratto nazionale per lo sviluppo, la fornitura e l'installazione di sensori radar di tipo SRBM (Short Range Ballistic Missile), e lo svolgimento di uno studio per la definizione di un'architettura di tipo *System of Systems*, che integri ulteriori capacità ed assetti da dedicare alla difesa missilistica;
- l'ordine export per la fornitura di radar Raven che verranno installati sui velivoli Gripen progettati da SAAB;
- il contratto con Abu Dhabi Ship Building (ADSB), la divisione navale del Gruppo EDGE, per la fornitura di sistemi di combattimento navali di nuova generazione destinati alla Marina del Kuwait.

Con riferimento al neo-acquisito *business* IDV, si evidenzia:

- l'ordine aggiuntivo di 860 autocarri tattici militari per il Ministero della Difesa rumeno (nell'ambito del più ampio accordo quadro per un totale di oltre 2.900 autocarri);
- Il contratto che prevede la fornitura di 34 piattaforme blindate anfibia 8x8 SUPERAV, per il Ministero della Difesa spagnolo.

Per la controllata Leonardo DRS:

- l'ordine aggiuntivo nell'ambito del programma M-SHORAD (Maneuver-Short Range Air Defense), sistema fondamentale per neutralizzare o scoraggiare minacce aeree a bassa quota;
- l'ordine aggiuntivo, nell'ambito del più ampio programma ORP (Ohio-submarine class Replacement Programme), per la fornitura di componenti di propulsione elettrica integrati per il sottomarino di classe Columbia di nuova generazione per la Marina degli Stati Uniti.

Ricavi. Volumi in crescita rispetto allo stesso periodo del 2025 (+18,9%) in tutte le principali aree di *business* e con particolare riferimento alla componente isoperimetro dell'Elettronica Europa (+15% vs 1H2025), anche per effetto del buon livello del portafoglio ordini. Per la controllata Leonardo DRS si registrano volumi in crescita (+8% vs 1H2025), nonostante la contribuzione della stessa al Gruppo risenta dell'impatto negativo del cambio USD/€.

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

Dati di Leonardo DRS in USD

	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS
Leonardo DRS (\$mil.) giugno 2026	1.970	1.758	191	10,9%
Leonardo DRS (\$mil.) giugno 2025	1.844	1.628	143	8,8%

Elicotteri

Il primo semestre del 2026 è stato caratterizzato da un'ottima *performance* commerciale, soprattutto grazie all'acquisizione del programma *New Medium Helicopter (NMH)* per il Ministero della Difesa del Regno Unito, avente ad oggetto la fornitura di n. 23 elicotteri AW149. L'andamento economico è in linea con le aspettative, con Ricavi ed EBITA in crescita rispetto allo stesso periodo del 2025. Nel periodo sono state effettuate consegne di n. 81 nuovi elicotteri (n. 72 nel primo semestre 2025).

Ordini. In aumento rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (+33,4%), con un *book to bill* pari a 1,6x. Tra le principali acquisizioni del periodo si segnalano:

- il già citato contratto NMH con il Ministero della Difesa del Regno Unito per n. 23 elicotteri AW149;
- ordini per complessivi altri n. 101 elicotteri *dual use* (n. 77 gli elicotteri totali *dual use* acquisiti nel primo semestre del 2025), principalmente per clienti *export*;
- l'ordine per l'estensione del programma *Integrated Merlin Operational Support (IMOS)*, anch'esso per il Ministero della Difesa del Regno Unito.

A livello complessivo, gli ordini in ambito governativo contribuiscono sul totale per il 69% rispetto al 31% della quota commerciale.

Ricavi. In crescita rispetto al primo semestre del 2025 (+4,1%), per maggiori attività sia su alcune linee di elicotteri, sia sul CSS&T (*Customer Support, Services & Training*). Le attività di CSS&T incidono per circa il 40% sul totale dei ricavi.

EBITA. In aumento per effetto principalmente dei maggiori ricavi. Il ROS, in linea con le attese, è del 7,2%, pari al valore registrato nel primo semestre dell'anno precedente.

Aeronautica

Ottima *performance* commerciale e reddituale registrata nel primo semestre 2026, in linea con il percorso di crescita del Settore, evidenziando un significativo incremento rispetto al primo semestre 2025.

Key Performance Indicator del settore

30 giugno 2026	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS
Velivoli	3.623	1.597	183	11,5%
Aerostrutture	610	481	(66)	(13,7%)
GIE ATR	n.a.	n.a.	(9)	n.a.
Elisioni	(85)	(74)	-	
Totale	4.148	2.004	108	5,4%
30 giugno 2025	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS
Velivoli	1.578	1.616	180	11,1%
Aerostrutture	698	334	(96)	(28,7%)
GIE ATR	n.a.	n.a.	(29)	n.a.
Elisioni	(64)	(37)	-	
Totale	2.212	1.913	55	2,9%
Variazioni %	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS
Velivoli	129,6%	(1,2%)	1,7%	0,4 p.p.
Aerostrutture	(12,6%)	44,0%	31,3%	15,0 p.p.
GIE ATR	n.a.	n.a.	69,0%	n.a.
Elisioni	n.a.	n.a.	n.a.	
Totale	87,5%	4,8%	96,4%	2,5 p.p.

Ordini. In forte crescita rispetto al primo semestre del 2025 (+87,5%), con un *book to bill* pari a circa 2,1x. In particolare, si conferma consistente il contributo della Business Unit (BU) Velivoli, che beneficia delle importanti acquisizioni nel segmento dei Trainers (M-346) per l'Austria e per l'Italia, oltre ai velivoli Typhoon da parte della Germania e dell'Italia. Con riferimento alla BU Aerostrutture, gli ordini si presentano in linea con le attese, con la conferma della ripresa delle consegne da parte dei principali OEM.

Ricavi. I volumi si presentano in lieve miglioramento rispetto al primo semestre 2025 (+4,8%). La BU Velivoli registra ricavi sostanzialmente in linea al 2025; gli slittamenti sul programma Kuwait, causati dalla situazione di crisi in Medio Oriente, sono stati compensati dalla crescita sulle altre linee di *business*, con particolare evidenza delle piattaforme proprietarie (M-346 e C-27J). Nell'ambito della BU Velivoli si evidenzia la crescita del contributo del Service, che nel primo semestre del 2026 si attesta a circa il 38% dei ricavi complessivi, beneficiando dell'incremento delle attività di supporto del programma Kuwait. Con riferimento alla BU Aerostrutture, si segnalano maggiori volumi di ricavi (+44,0%) su tutte le linee di *business*, che beneficiano dell'incremento della *demand* dei principali OEM, in particolare per i programmi B787 e ATR. Dal punto di vista produttivo:

- per i programmi militari della BU Velivoli:
 - consegnate a Lockheed Martin n. 26 ali per il programma F-35 (contro n. 27 ali consegnate nel primo semestre 2025):

- consegnate n.6 fusoliere e n.6 ali al Consorzio Eurofighter per il programma Typhoon (contro n. 5 fusoliere e n. 5 ali consegnate nello stesso periodo del 2025);
- consegnato un Typhoon al Kuwait, rispetto ai 4 registrati nel 1H2025;
- per i programmi civili della BU Aerostrutture:
 - consegnate n. 39 sezioni di fusoliera e n. 39 stabilizzatori per il programma B787 (contro n. 30 fusoliere e n. 28 stabilizzatori nel 1H2025);
 - consegnate n. 20 fusoliere per il programma ATR (contro n. 9 fusoliere nel 1H2025);
- per il consorzio GIE ATR, n. 8 consegne rispetto alle n. 7 registrate nel medesimo periodo del 2025.

EBITA. Sensibile crescita del risultato operativo registrato nel primo semestre del 2026 (+96,4% vs 1H2025), sostenuto dal significativo miglioramento del risultato della BU Aerostrutture, che conferma il *trend* di ripresa per effetto dei maggiori volumi con un incremento della saturazione dei siti produttivi. Il risultato della BU Velivoli risulta in linea al primo semestre del 2025. Per quanto riguarda il consorzio GIE ATR, con l'incremento delle consegne e di azioni di efficientamento, si evidenzia un importante miglioramento dei risultati rispetto al medesimo periodo del 2025.

Cyber & Security Solutions

Il primo semestre 2026 registra un buon andamento commerciale, con volumi e redditività in aumento rispetto al periodo comparativo, a conferma della tendenza positiva avviata già nel primo trimestre del 2026.

Ordini. In crescita rispetto al primo semestre del 2025 (+14,6%), evidenziando un *book to bill* pari a 1,2x. Tra le principali acquisizioni si segnalano diversi ordinativi nell'ambito del più ampio progetto Polo Strategico Nazionale (PSN), finalizzato a supportare le amministrazioni pubbliche nel percorso di trasformazione digitale.

Ricavi. In significativa crescita rispetto al 1H2025 (+17,0%), principalmente per effetto della maggiore contribuzione della componente italiana della divisione di Leonardo.

EBITA. Solida *execution* dei programmi con una redditività in aumento, principalmente per effetto dei maggiori volumi e del miglior assorbimento dei costi di struttura.

Spazio

Il Settore evidenzia un miglioramento della *performance* commerciale, confermando la redditività del *business*.

Ordini. La divisione registra ordini superiori al primo semestre del 2025 (+11,6%), beneficiando della crescita nell'ambito manifatturiero di Leonardo su tutte le linee di *business*. In particolare, si segnalano le acquisizioni di contratti ESA sui programmi NGGM (Next Generation Gravity Mission), Vigil (satellite per

le previsioni meteorologiche spaziali) e AEOLUS (satellite per lo studio dei venti). Per Telespazio, che presenta una lieve flessione rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, si evidenzia l'acquisizione del contratto per i servizi di costellazione per le isole Canarie.

Ricavi. In crescita rispetto ai primi sei mesi del 2025 (+14,4%), principalmente per i maggiori volumi registrati in tutte le linee di *business* di Telespazio. In linea i ricavi della componente manifatturiera di Leonardo.

EBITA. Leggermente superiore alla *performance* del primo semestre del 2025, per effetto del maggior contributo di Telespazio mentre risultano sostanzialmente in linea all'anno precedente il risultato del *business* manifatturiero di Leonardo e della *joint venture* Thales Alenia Space.

Operazioni industriali e finanziarie

Con riferimento alle **Operazioni Industriali**, in data 18 marzo 2026 si è perfezionata l'operazione di acquisto del business Difesa di Iveco Group (IDV) per un corrispettivo pari a € 1,6 mld. Ulteriori operazioni del 1H2026:

- in data 18 febbraio 2026 è stato sottoscritto un *Memorandum of Understanding* con Indra Group finalizzato al rafforzamento della cooperazione nella cyber defence;
- in data 23 marzo 2026 è stata acquisita la restante quota della società GEM Elettronica, pari al 35% e per un corrispettivo pari a circa € 33 mil., ora detenuta in maniera totalitaria;
- in data 30 aprile 2026, tramite la controllata Leonardo UK Ltd e un corrispettivo pari a circa € 37 mil. (GBP 32 mil.), è stata perfezionata l'acquisizione della società britannica Becrypt Ltd, attiva nello sviluppo di soluzioni di cybersecurity per ambienti ad alta classificazione.

Nei primi sei mesi del 2026 sono state completate ulteriori operazioni di acquisizione minori, anche attraverso società controllate.

Infine, si segnala che, dopo la chiusura del periodo di riferimento, Leonardo DRS ha sottoscritto un accordo definitivo per l'acquisizione della società Raft, fornitrice di software ad architettura aperta per applicazioni di missione. Il perfezionamento dell'acquisizione è previsto per il quarto trimestre del 2026, per un corrispettivo pari a circa \$ 450 mil.

Operazioni finanziarie. Nel 1H2026 è stato sottoscritto un nuovo "Term Loan – ESG linked amortizing" di importo pari a € 600 mil.

Successivamente alla chiusura del primo semestre 2026 e in adempimento alla delibera dell'Assemblea degli Azionisti del 7 maggio 2026, Leonardo ha avviato il programma di acquisto di azioni proprie, in linea con i termini già comunicati al mercato, acquistando complessivamente 880 mila azioni per un controvalore di circa € 42 mil. Il programma, autorizzato per un quantitativo massimo di n. 2 milioni di azioni ordinarie Leonardo (pari a circa lo 0,345% del capitale sociale) e per un periodo massimo di diciotto mesi a far data dalla suddetta delibera, è destinato al servizio delle esigenze connesse ai correnti Piani di Incentivazione a Lungo Termine e di Azionariato Diffuso, nonché di eventuali altri piani di azionariato.

Nel mese di giugno 2026, Leonardo ha rinnovato per ulteriori 12 mesi il Programma EMTN (Euro Medium Term Note), quotato presso Borsa Italiana e sottoposto alla vigilanza CONSOB per la possibile emissione di prestiti obbligazionari sul mercato europeo di complessivi € 4 mld., interamente inutilizzato al 30 giugno 2026. Ai prestiti obbligazionari in essere è attribuito un credit rating finanziario a medio lungo termine da parte delle agenzie di *rating* internazionali Moody's, Standard & Poor's e Fitch.

Nel mese di aprile 2026, sulla base della solida performance operativa e finanziaria evidenziata negli ultimi anni e delle prospettive di crescita, Moody's ha alzato il rating a Baa2 (da Baa3), confermando l'*outlook* "positivo", mentre S&P ha migliorato l'*outlook* da "stabile" a "positivo", confermando il *rating* a BBB. Al 30 giugno 2026, la situazione dei credit rating di Leonardo risulta essere la seguente, confrontata con la situazione antecedente l'ultima variazione:

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

Con riferimento all'impatto di variazioni positive o negative nei credit rating assegnati a Leonardo, le stesse possono determinare variazioni solo in termini di margine di tasso applicato 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.

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

ALTRI INDICATORI DI PERFORMANCE

(€mil.)	giugno 2026	giugno 2025	Variazione %
EBITDA	1.122	884	26,9%
EBIT	661	432	53,0%
EBIT Margin	6,6%	4,8%	1,8 p.p.
Risultato Netto	456	542	(15,9%)
ROI	14,8%	12,8%	2,0 p.p.

ANALISI DEI RISULTATI REDDITUALI CONSOLIDATI

	6 mesi 2026	6 mesi 2025	Var. YoY	2° trimestre 2026 (unaudited)	2° trimestre 2025 (unaudited)	Var. YoY
Ricavi	10.003	8.919	1.084	5.555	4.760	795
Costi per acquisti e per il personale	(8.892)	(8.049)	(843)	(4.880)	(4.257)	(623)
Altri ricavi (costi) operativi netti	(37)	(2)	(35)	(23)	14	(37)
Valutazione ad equity delle partecipazioni strategiche	48	16	32	35	16	19
Ammortamenti e svalutazioni	(342)	(303)	(39)	(188)	(163)	(25)
EBITA	780	581	199	499	370	129
ROS	7,8%	6,5%	1,3 p.p.	9,0%	7,8%	1,2 p.p.
Proventi (Oneri) non ricorrenti	(65)	(103)	38	(64)	(100)	36
Costi di ristrutturazione	(19)	(10)	(9)	(19)	(9)	(10)
Ammortamenti attività immateriali acquisite in sede di business combination	(35)	(36)	1	(18)	(18)	-
EBIT	661	432	229	398	243	155
EBIT Margin	6,6%	4,8%	1,8 p.p.	7,2%	5,1%	2,1 p.p.
Proventi (oneri) finanziari netti	(45)	(59)	14	(22)	(24)	2
Imposte sul reddito	(160)	(100)	(60)	(104)	(61)	(43)
Risultato connesso a discontinued operation ed operazioni straordinarie	-	269	(269)	-	(12)	12
Risultato Netto	456	542	(86)	272	146	126
<i>di cui Gruppo</i>	<i>403</i>	<i>501</i>	<i>(98)</i>	<i>241</i>	<i>124</i>	<i>117</i>
<i>di cui Terzi</i>	<i>53</i>	<i>41</i>	<i>12</i>	<i>31</i>	<i>22</i>	<i>9</i>
Utile per Azione (Euro)						
<i>Basic e diluted</i>	<i>0,698</i>	<i>0,869</i>	<i>(0,171)</i>	<i>0,417</i>	<i>0,214</i>	<i>0,203</i>
Utile per Azione delle continuing operation (Euro)						
<i>Basic e diluted</i>	<i>0,698</i>	<i>0,869</i>	<i>(0,171)</i>	<i>0,417</i>	<i>0,214</i>	<i>0,203</i>
Utile per Azione delle discontinuing operation (Euro)						
<i>Basic e diluted</i>	-	-	-	-	-	-

RISULTATO NETTO ADJUSTED			
	6 mesi 2026	6 mesi 2025	Var. YoY
Risultato Netto	456	542	(86)
Risultato connesso a discontinued operation e operazioni straordinarie	-	(269)	269
Proventi (Oneri) non ricorrenti	28	-	28
Effetto fiscale su componenti non cash	(8)	-	(8)
Risultato Netto adjusted	476	273	203
- di cui soci della controllante	423	232	191

ANALISI DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE/ FINANZIARIA RICLASSIFICATA				
	€mil.	30.6.2026	31.12.2025	30.6.2025
Attività non correnti		17.176	15.418	14.938
Passività non correnti		(2.367)	(2.293)	(2.367)
Capitale Fisso		14.809	13.125	12.571
Rimanenze		1.146	578	1.564
Crediti commerciali		4.636	3.893	3.634
Debiti commerciali		(3.922)	(3.504)	(3.511)
Capitale Circolante		1.860	967	1.687
Fondi per rischi (quota corrente)		(1.169)	(1.002)	(961)
Altre attività (passività) nette correnti		(1.396)	(1.361)	(1.003)
Capitale circolante netto		(705)	(1.396)	(277)
Capitale investito netto		14.104	11.729	12.294
Patrimonio netto di Gruppo		9.670	9.560	8.999
Patrimonio netto di terzi		1.196	1.180	1.122
Patrimonio netto		10.866	10.740	10.121
Indebitamento Netto di Gruppo		3.248	1.001	2.173
(Attività)/Passività nette possedute per la vendita		(10)	(12)	-

RENDICONTO FINANZIARIO		
	€mil.	
Flusso di cassa utilizzato da attività operative	211	(271)
Dividendi ricevuti	24	238
Flusso di cassa da attività di investimento ordinario	(484)	(375)
Free operating cash-flow (FOCF)	(249)	(408)
Operazioni strategiche	(1.555)	446
Variazione delle altre attività di investimento	(12)	(1)
Variazione netta dei debiti finanziari	(62)	(388)
Dividendi pagati	(391)	(327)
Incremento/(decremento) netto delle disponibilità e mezzi equivalenti	(2.269)	(678)
Disponibilità liquide 1° gennaio	3.238	2.556
Differenze di cambio e altri movimenti	17	(62)
Incremento/(decremento) netto delle disponibilità e mezzi equivalenti da discontinued operation	-	(8)
Disponibilità e mezzi equivalenti al 30 giugno	986	1.808

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO						
	€mil.	30 giugno 2026	di cui correnti	31 dicembre 2025	di cui correnti	30 giugno 2025
Debiti obbligazionari	-	-	-	512	512	505
Debiti bancari	1.885	725	725	1.428	82	1.522
Altri debiti finanziari (*)	134	91	91	388	349	219
Disponibilità e mezzi equivalenti	(986)	(986)	(986)	(3.238)	(3.238)	(1.808)
Altri crediti finanziari correnti (*)	(159)	(159)	(159)	(23)	(23)	(28)
Derivati a copertura di poste dell'indebitamento	(2)	(2)	(2)	(6)	(6)	7
Indebitamento netto di Gruppo, escluse le passività per leasing e i debiti/(crediti) finanziari netti verso le joint venture	872			(939)		417
Debiti/(Crediti) finanziari verso joint venture	1.752	1.752	1.752	1.332	1.332	1.147
Passività per leasing	624	101	101	608	97	609
Indebitamento Netto di Gruppo	3.248	-	-	1.001	-	2.173

DATI AZIONARI			
	6 mesi 2026	6 mesi 2025	Var YoY
Media delle azioni durante il periodo (in migliaia)	577.092	576.437	655
Risultato Netto (al netto degli interessi di minoranza) (€mil.)	403	501	(98)
Risultato delle continuing operation (al netto degli interessi di minoranza) (€mil.)	403	501	(98)
BASIC E DILUTED EPS (EURO)	0,698	0,869	(0,171)
BASIC E DILUTED EPS delle continuing operation (EURO)	0,698	0,869	(0,171)
Risultato Netto adjusted (al netto degli interessi di minoranza) (€mil.)	423	232	191
Risultato adjusted delle continuing operation (al netto degli interessi di minoranza) (€mil.)	423	232	191
BASIC E DILUTED EPS adjusted (EURO)	0,733	0,402	0,331
BASIC E DILUTED EPS adjusted delle continuing operation (EURO)	0,733	0,402	0,331

6 mesi 2026 (in Euro milioni)	Elettronica per la Difesa	Elicotteri	Aeronautica	Cyber & Security Solutions	Spazio	Altre attività	Elisioni	Totale
Ordini	7.033	4.529	4.148	519	461	413	(844)	16.259
Portafoglio ordini	27.631	16.629	12.787	1.441	1.606	337	(1.850)	58.581
Ricavi	4.512	2.904	2.004	420	499	395	(731)	10.003
EBITA	557	210	108	39	18	(152)	-	780
ROS	12,3%	7,2%	5,4%	9,3%	3,6%	(38,5%)	n.a.	7,8%
EBIT	532	190	81	37	7	(186)	-	661
Ammortamenti totali	127	65	33	9	21	49	-	304
Investimenti in immobilizzazioni	136	115	56	10	76	58	-	451
Organico	28.195	14.511	12.700	3.292	4.194	3.618	-	66.510

6 mesi 2025 (in Euro milioni)	Elettronica per la Difesa	Elicotteri	Aeronautica	Cyber & Security Solutions	Spazio	Altre attività	Elisioni	Totale
Ordini	5.385	3.396	2.212	453	413	267	(883)	11.243
Portafoglio ordini (31.12.2025)	19.305	15.020	10.633	1.326	1.664	192	(1.516)	46.624
Ricavi	3.795	2.789	1.913	359	436	302	(675)	8.919
EBITA	425	202	55	29	17	(147)	-	581
ROS	11,2%	7,2%	2,9%	8,1%	3,9%	(48,7%)	n.a.	6,5%
EBIT	391	110	55	29	2	(155)	-	432
Ammortamenti totali	107	56	38	7	20	46	-	274
Investimenti in immobilizzazioni	129	134	55	8	14	46	-	386
Organico (31.12.2025)	25.028	14.644	12.368	2.991	4.139	3.592	-	62.762

2° trimestre 2026 (in Euro milioni)	Elettronica per la Difesa	Elicotteri	Aeronautica	Cyber & Security Solutions	Spazio	Altre attività	Elisioni	Totale
Ordini	3.751	1.847	1.463	231	234	57	(326)	7.257
Ricavi	2.547	1.597	1.038	219	272	224	(342)	5.555
EBITA	329	134	88	24	10	(86)	-	499
ROS	12,9%	8,4%	8,5%	11,0%	3,7%	(38,4%)	<i>n.a.</i>	9,0%
EBIT	316	115	61	22	4	(120)	-	398
Ammortamenti totali	65	37	20	6	10	25	-	163
Investimenti in immobilizzazioni	84	59	30	7	62	34	-	276

2° trimestre 2025 (in Euro milioni)	Elettronica per la Difesa	Elicotteri	Aeronautica	Cyber & Security Solutions	Spazio	Altre attività	Elisioni	Totale
Ordini	2.322	1.034	829	233	220	127	(408)	4.357
Ricavi	1.952	1.530	1.067	191	236	157	(373)	4.760
EBITA	238	132	58	18	13	(89)	-	370
ROS	12,2%	8,6%	5,4%	9,4%	5,5%	(56,7%)	<i>n.a.</i>	7,8%
EBIT	217	41	58	18	4	(95)	-	243
Ammortamenti totali	47	31	22	4	10	23	-	137
Investimenti in immobilizzazioni	65	67	26	5	9	31	-	203

Composizione degli indicatori di performance (KPI):

- **Ordini:** include i contratti sottoscritti con la committenza nel periodo che abbiano sostanza commerciale e rappresentino un obbligo da parte di entrambe le controparti in merito all'adempimento degli stessi.
- **Portafoglio ordini:** è dato dalla somma del portafoglio del periodo precedente e degli ordini acquisiti, al netto dei ricavi del periodo di riferimento.
- **EBITDA:** è dato dall'EBITA, prima degli ammortamenti (esclusi quelli relativi ad attività immateriali derivanti da operazioni di business combination) e delle svalutazioni (al netto di quelle relative all'avviamento o classificate tra i "costi non ricorrenti").
- **EBITA:** è ottenuto depurando l'EBIT, come di seguito definito, dai seguenti elementi: eventuali *impairment* dell'avviamento, inclusa la quota di competenza del Gruppo, al netto della componente fiscale, relativa alle partecipate strategiche; ammortamenti ed eventuali *impairment* della porzione del prezzo di acquisto allocato a attività immateriali nell'ambito di operazioni di *business combination*, così come previsto dall'IFRS 3, inclusa la quota di competenza del Gruppo, al netto della componente fiscale, relativa alle partecipate strategiche; costi di ristrutturazione, nell'ambito di piani definiti e rilevanti. Rientrano in tale voce sia i costi del personale che tutti gli altri oneri riconducibili a dette ristrutturazioni (svalutazioni di attività, costi di chiusura di siti, costi di rilocalizzazione, etc.), inclusa la quota di competenza del Gruppo, al netto della componente fiscale, relativa alle partecipate strategiche; altri oneri o proventi di natura straordinaria o non usuale, riferibili cioè ad eventi di particolare significatività ed eccezionalità non riconducibili all'andamento ordinario dei business di riferimento quali, ad esempio, gli oneri sostenuti in occasione di operazioni di M&A, gli oneri connessi a business e/o prodotti e sistemi in dismissione, gli effetti derivanti dalla definitiva chiusura di contenziosi e/o contratti significativi, *impairment* di attività significativi e aventi carattere eccezionale, la rilevazione di perdite su contratti divenuti onerosi a seguito di eventi di natura non operativa, inclusa la quota di competenza del Gruppo, al netto della componente fiscale, relativa alle partecipate strategiche. L'EBITA così determinato è utilizzato nel calcolo del ROS (*return on sales*) e del ROI (*return on investment*).
- **Return on Sales (ROS):** è calcolato come rapporto tra l'EBITA ed i ricavi.
- **EBIT:** è ottenuto aggiungendo al risultato prima delle imposte e degli oneri finanziari (cioè il risultato prima dei "proventi e oneri finanziari", degli "effetti della valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto", delle "imposte sul reddito" e dell'"utile (perdita) connesso alle discontinued operation") la quota parte di competenza del Gruppo dei risultati delle Partecipazioni strategiche (MBDA, GIE ATR, Thales e HENSOLDT), rilevata negli "effetti della valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto", al netto degli effetti relativi alle principali operazioni di acquisizione e dismissione (operazioni straordinarie).
- **Ebit margin:** è calcolato come rapporto tra l'EBIT ed i ricavi.
- **Risultato netto adjusted:** è dato Risultato Netto, depurato del "risultato connesso a discontinued operation ed operazioni straordinarie" e della quota non monetaria, al netto della componente fiscale, dei "Proventi (oneri) non ricorrenti". Il Risultato netto adjusted così determinato è utilizzato, per la parte di competenza dei soci della controllante, nel calcolo dell'Utile per azione adjusted.
- **Risultato Netto:** coincide con l'Utile (perdita) netto.
- **Indebitamento Netto di Gruppo:** include liquidità, crediti finanziari e titoli correnti, al netto dei debiti finanziari (correnti e non correnti) e del fair value dei derivati a copertura di poste dell'indebitamento finanziario.
- **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 Legge 808/1985.
- **Return on Investments (ROI):** è calcolato come rapporto tra l'EBITA ed il valore medio del capitale investito netto nei due periodi presentati a confronto.
- **Organico:** è dato dal numero dei dipendenti iscritti a libro matricola all'ultimo giorno del periodo di riferimento.

Leonardo è un gruppo industriale internazionale che realizza capacità tecnologiche multidominio per la sicurezza globale. Protagonista dei principali programmi strategici dell'Aerospazio, Difesa e Sicurezza, conta oltre 62.000 dipendenti nel mondo e opera nei settori dell'Elettronica, Elicotteri, Aeronautica, Cyber & Security e Spazio. L'azienda ha una significativa presenza industriale in Italia, Regno Unito, Polonia e Stati Uniti ed è attiva in 150 Paesi anche attraverso società controllate, joint venture e partecipazioni. Leonardo è partner tecnologico e industriale di Governi, Amministrazioni della Difesa, Istituzioni e imprese. Quotata alla Borsa di Milano (LDO), nel 2025 ha registrato nuovi ordini per 23,8 miliardi di euro, un portafoglio ordini di 46,6 miliardi di euro e ricavi consolidati per 19,5 miliardi di euro. Inclusa nell'indice MIB ESG, l'azienda fa parte dal 2010 dei Dow Jones Sustainability Indices (DJSI).

