LEONARDO

Electronics

Helicopters

Aircraft

Cyber & Security

Space

Unmanned Systems

Aerostructures

Assemblea degli Azionisti 2022

Alessandro Profumo *Amministratore Delegato*

Roma

31 Maggio 2022

Agenda

- **Risultati del 2021**
- Andamento dei settori di attività
- Guidance 2022 e prospettive di medio-lungo periodo
- Aggiornamento industriale
- Azionariato e andamento del titolo
- Appendice

© 2022 Leonardo - Società per azioni

Forniamo sicurezza e protezione essenziali, sicurezza per le persone e per le nazioni….

Ciò significa preservare la pace e la stabilità, la sicurezza e la democrazia, senza le quali non esiste prosperità sociale ed economica...

© 2022 Leonardo - Società per azioni

FY2021: un anno di risultati importanti

STRETTE COLLABORAZIONI IN EUROPA

- Ottimo posizionamento in mercati chiave con prospettive di **crescita del budget di spesa per la difesa**
- **L'acquisizione del 25,1% Hensoldt** rafforza la cooperazione nel settore dell'elettronica per la difesa in Europa
- Il progetto **EuroMale** promuove la collaborazione nei settori Sicurezza e Difesa in Europa
- Ruolo chiave nel **Next Generation Civil Tiltrotor**
- Continuo slancio nei **programmi di cooperazione internazionale** (EFA, Tempest)

RITORNO ALLA CRESCITA

- Solido portafoglio ordini; **Ordini e ricavi** al di sopra dei livelli pre-pandemia (+1,5% e +3,5% vs 2019)
- Tutti i business principali, escluse le Aerostrutture, **al di sopra dei livelli pre-pandemia** su tutte le metriche
- Miglioramento della **redditività** (+0,9 p.p. vs 2020) e del ROIC (+1,1 p.p. vs 2020)
- Raggiunti o superati gli obiettivi del 2021, con un FOCF doppio rispetto alle aspettative iniziali
- Solida struttura finanziaria

CHIARO PIANO DI RECUPERO DELLE AEROSTRUTTURE

- **Azioni poste in essere e progressi** su ATR ed altri programmi
- 2021 "anno di minimo" con graduale miglioramento dal 2022

RISULTATI ESG

- **-23%** emissioni di CO2*
- **19%** assunzioni di donne con titolo STEM
- **>40%** assunzione di giovani (<30 anni)
- **50%** degli investimenti allineato agli SDG
- **50%** delle fonti di finanziamento collegate a indicatori ESG, allineati alla strategia e al LTIP

* Emissioni totali di CO2 di Scope I e II, basate sul mercato

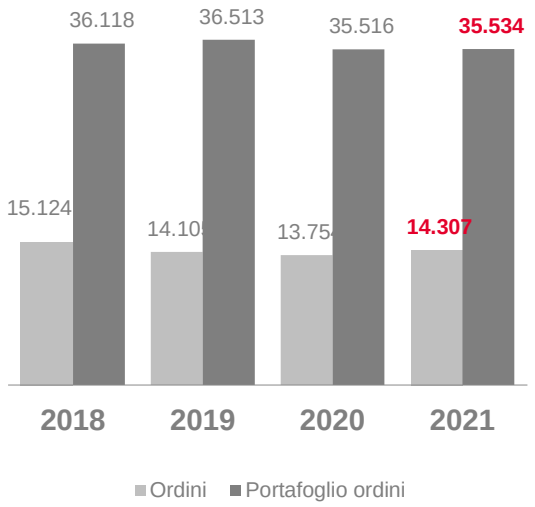
© 2022 Leonardo - Società per azioni

Conseguiti risultati in linea o al di sopra delle aspettative

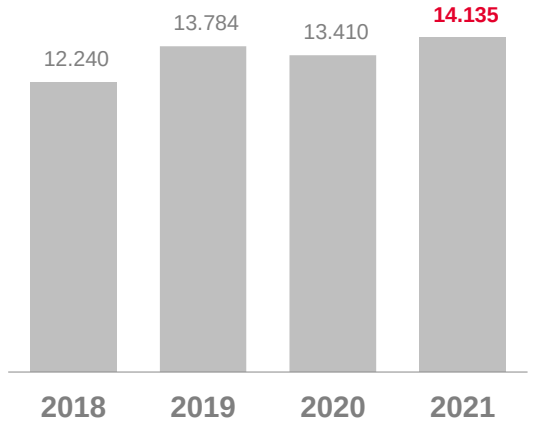
Tutti i business con risultati di sopra del 2019, eccetto le Aerostrutture

(€ milioni)

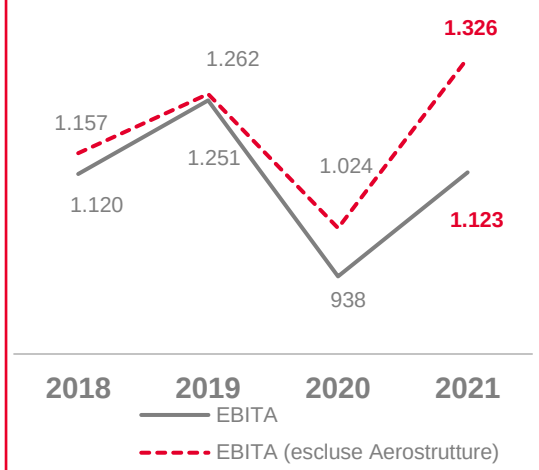
Ordini e Portafoglio ordini



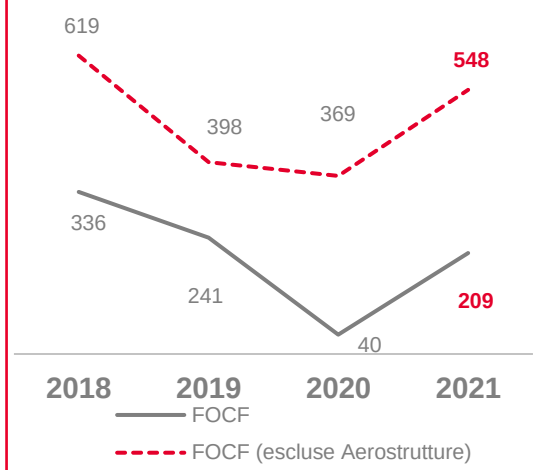
Ricavi



EBITA



FOCF



2021

- Portafoglio ordini solido e diversifcato
- Continua il *momentum* commerciale
- Book-to-bill pari a ca. 1

- Forte crescita dei ricavi, al di sopra dei livelli pre-pandemici
- 88% dei ricavi generati dal business della difesa/governativo

- Volumi maggiori e migliore redditività
- EBITA al di sopra del 2019, escluse le Aerostrutture
- ROS al 7,9% (9,4% senza ricavi passanti)
- ROIC 12,4% (11,3% nel 2020)

- FOCF significativamente in crescita, con un volume doppio rispetto alle aspettative
- Assobimento di cassa delle Aerostrutture pari a circa 330 milioni di euro, migliore delle attese

© 2022 Leonardo - Società per azioni

Piena fiducia nelle prospettive di medio-lungo termine dei principali business

Elicotteri e Velivoli

Elicotteri

Portafoglio ordini 2021 € 12,4 mld

Ricavi 2018-2021*: +3%

EBITA 2018-2021*: +4%

- Portafoglio di prodotti leader e solido portafoglio ordini
- Business della difesa/governativo robusto e business civile resiliente
- Investimenti per il futuro (AW09, AW609, Hero)
- Importanti attività di supporto al cliente e addestramento

Velivoli

Portafoglio ordini 2021 € 8,9 mld

Ricavi 2018-2021 *: +19%

EBITA 2018-2021 *: +18%

- Posizione di leadership in programmi chiave di cooperazione europea ed internazionale (EFA, JSF, EuroMale, Tempest)
- All'avanguardia nei programmi di addestramento con le piattaforme M345 e M346
- Soluzioni di addestramento avanzate per soddisfare le esigenze dei clienti
- Redittività significativa, oltre il 13%

*** CAGR**

© 2022 Leonardo - Società per azioni

Piena fiducia nelle prospettive di medio-lungo termine dei principali business

Elettronica per la Difesa e Sicurezza e Leonardo DRS

Elettronica per la Difesa e Sicurezza

Portafoglio ordini 2021 € 12,0 mld

Ricavi 2018-2021 *: +4%

EBITA 2018-2021 *: +7%

- Solido portafoglio ordini
- Solide relazioni di fiducia stabilite con i clienti a livello mondiale
- Presenza geografica bilanciata e posizionamento nei mercati con i più elevati tassi di crescita
- Ottimo posizionamento nei programmi internazionali chiave (EFA, EuroMale, Tempest)
- All'avanguardia nei sensori e nei sistemi per applicazioni multidominio

Leonardo DRS

Portafoglio ordini 2021 € 2,2 mld

Ricavi 2018-2021 *: +7%

EBITA 2018-2021 *: +19%

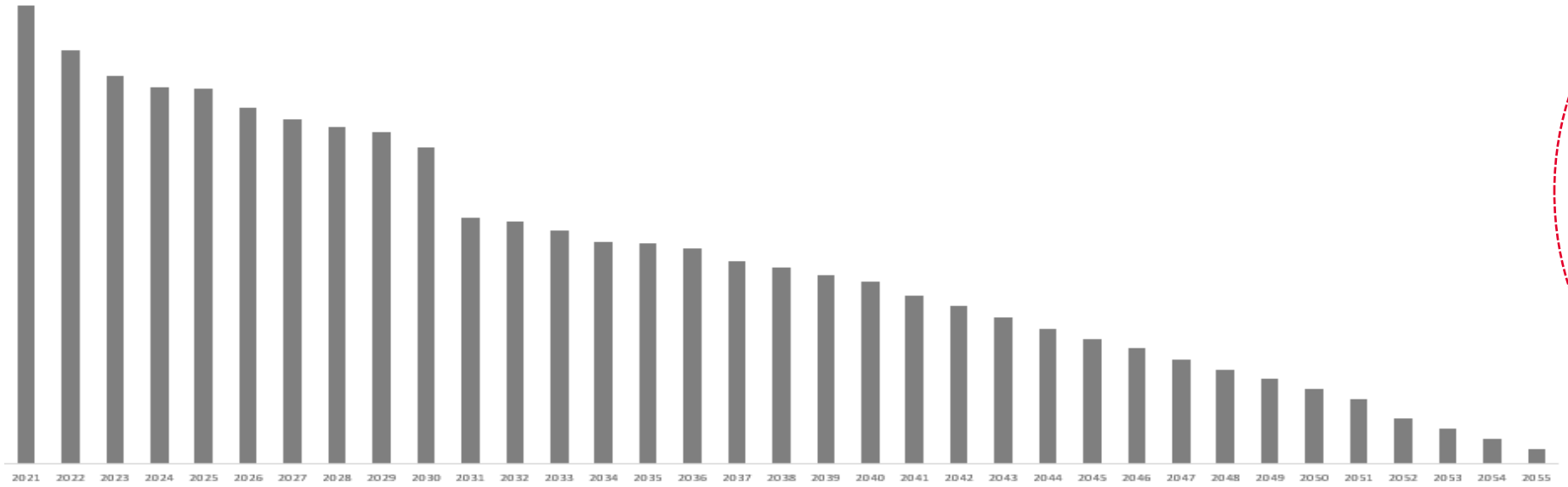
- Solido portafoglio ordini
- Crescita della *top line* confermata, allineamento alle priorità definite del Dipartimento della Difesa americano
- Confermata l'incremento della redditività guidata dall'evoluzione dei programmi dalla fase di sviluppo a quella di produzione

*** CAGR**

© 2022 Leonardo - Società per azioni

Servizi di supporto al cliente sulla flotta esistente con un valore attuale netto pari a € 5,3 mld

- **Valore intrinseco inerziale dei servizi di supporto clienti: una pietra miliare della futura generazione di cassa**
- **Flotta esistente pari a circa** 4.000 elicotteri ed oltre 1.000 velivoli
  - Valore tangibile e ricavi inerziali visibili nei prossimi decenni
  - Escludendo ulteriori acquisti, nei prossimi 30 anni i servizi di supporto al cliente sulla flotta esistente genereranno, al netto dei costi, oltre 10 miliardi di euro pari ad un valore attuale netto pari a € 5,3 mld
    - La maggioranza è generata da elicotteri e velivoli, grazie alla longevità delle piattaforme
    - Per l'Elettronica per la difesa, la vita utile delle apparecchiature (Sensori e sistemi) è di ca. 10 anni in media



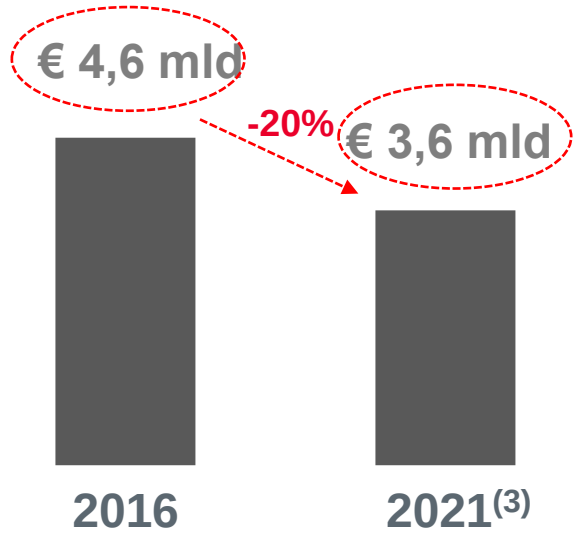
Business profittevole, pari circa al 30% dei ricavi e del portafoglio ordini 2021

Resiliente durante la pandemia

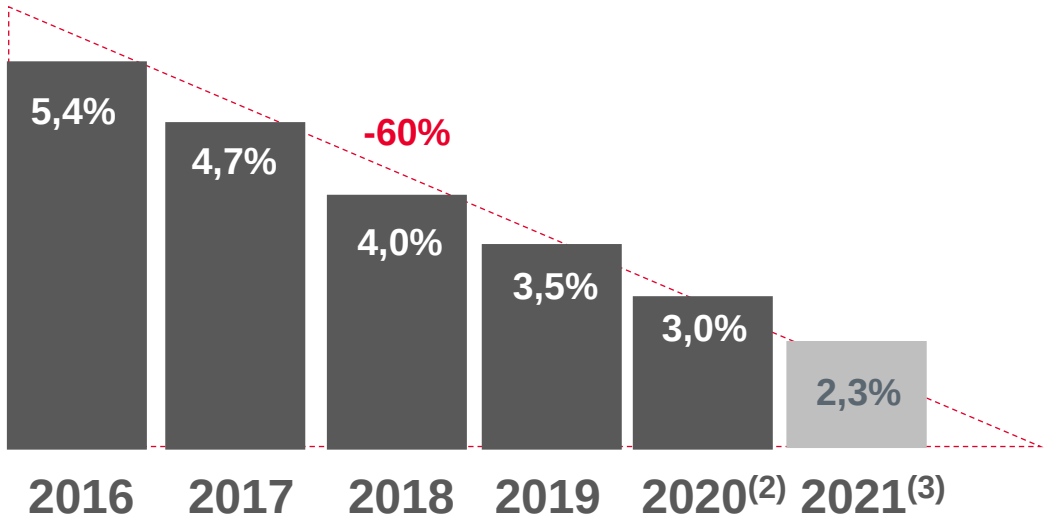
© 2022 Leonardo - Società per azioni

Ridotto il debito di circa il 20% e il costo del debito di circa il 60%

Debito lordo(1)



Costo del debito(1)



TARGET 2022-23E
≤ 3,0%

- Significativa riduzione del debito nel 2021 rispetto al 2016
- Costo medio del debito a "livelli minimi"
- Costo del debito sotto controllo, nonostante i previsti aumenti dei tassi di interesse

(1) Include emissione BEI, Term Loan e CDP.
(2) Pro forma per il rimborso del prestito obbligazionario di gennaio 2021 e il rimborso del finanziamento BEI
(3) Pro forma per il rimborso del prestito obbligazionario gennaio 2022

© 2022 Leonardo - Società per azioni

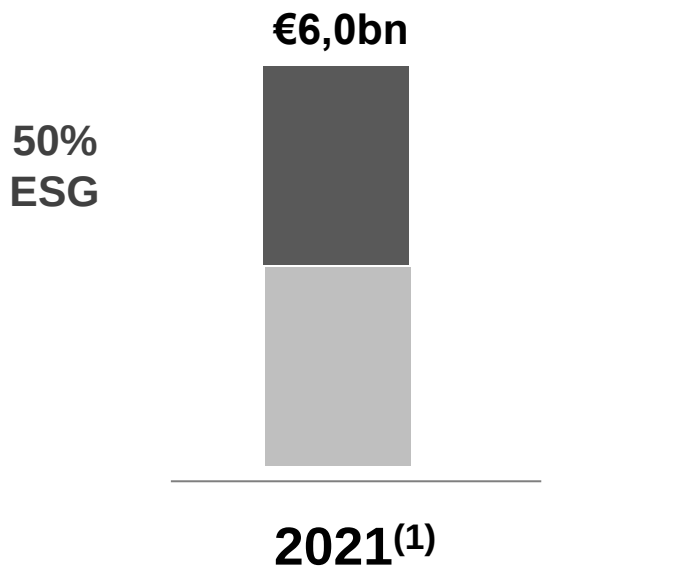
Il 50% delle fonti di finanziamento è legato ad obiettivi “ESG"

Due operazioni finanziarie legate ad obiettivi ESG sottoscritte nel 2021

€ 2,4 mld **ESG Revolving Credit Facility** (“RCF”)

€ 600 mln **ESG Term Loan** (per rifinanziare il debito in scadenza a gennaio 2022)

Fonti di finanziamento



KPI delle operazioni finanziarie pienamente allineati alla strategia ESG e al Piano di Incentivazione di Lungo Termine

 # 1 **Riduzione delle emissioni di CO_2**

 # 2 **Impiego di donne con titolo di studio STEM**

(1) Pro forma per il rimborso del prestito obbligazionario gennaio 2022

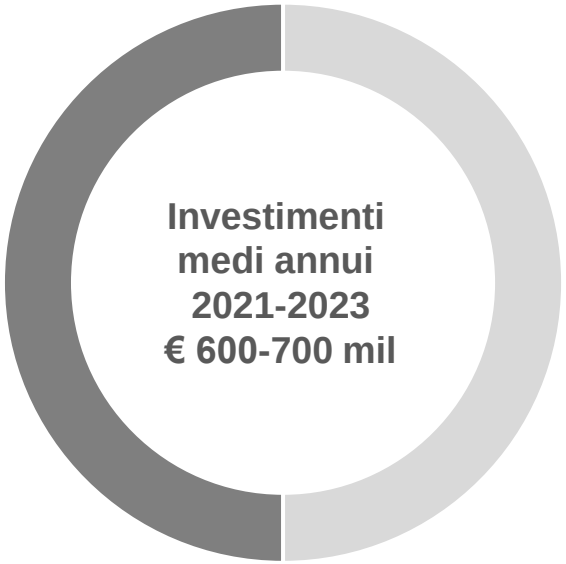
© 2022 Leonardo - Società per azioni

Contribuiamo al raggiungimento degli SDG attraverso investimenti e innovazione

50% degli investimenti allineati ai SDG

- Gli investimenti medi annuali ammontano a circa 600-700 €mil.(1)
- Leonardo si impegna a mantenere circa il 50% degli investimenti allineati agli SDG
- Le iniziative impattano principalmente su SDG 9 “Imprese, innovazione e infrastrutture”, SDG 8 “Lavoro dignitoso e crescita economica” e SDG 11 “Città e comunità sostenibili”

Investimenti allineati agli SDG



Investimenti allineati agli SDG Altri investimenti

Principali contributi agli SDG



- Assicurare infrastrutture resilienti, incrementare processi digitali ed efficienti e sviluppare tecnologie con impatti green
- Migliorare efficienza e produttività nell’uso delle risorse attraverso innovazione e promozione della sicurezza sul lavoro
- Supportare città sicure e resilienti, prevenendo i disastri e intervenendo per fornire aiuto nelle emergenze
- Promuovere la riduzione dei rifiuti, il riciclo e il riuso, riducendo di conseguenza l’impatto ambientale
- Potenziare capacità e competenze
- Aumentare l’efficienza energetica e incrementare la quota da energie rinnovabili

(1) Include R&S capitalizzata lorda, Investimenti in attività materiali, attrezzature e altre attività immateriali

© 2022 Leonardo - Società per azioni

I risultati raggiunti dimostrano la valenza delle scelte fatte

Continuiamo ad implementare il nostro Piano strategico **“Be Tomorrow-2030”**

Rafforzare il Core

- Acquisizione del 25,1% di Hensoldt
- L’AW09 integra la gamma esistente di elicotteri
- Continue opportunità nei programmi di cooperazione internazionale (EuroMale)

Transformarsi per Crescere

- Piano chiaro per il recupero e il rilancio delle Aerostrutture
- Proposta di creazione di un Hub strategico nazionale per l'infrastruttura cloud nazionale

Gestire il Nuovo

- Focus R&S orientato a cogliere maggiori opportunità di crescita guidate dall’innovazione tecnologica: I Leonardo Labs
- Capacità di calcolo e archiviazione alla base del nostro nuovo approccio integrato
- Nuove opportunità di crescita come partner nel Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza

© 2022 Leonardo - Società per azioni

Risultati 2021 del Gruppo

PERFORMANCE DI GRUPPO

- **Portafoglio Ordini** pari ad oltre 2,5 anni di produzione equivalente
- **Ordini** in crescita riflettono la solida performance commerciale (book to bill 1x)
- Forte crescita dei **ricavi**, al di sopra dei livelli pre-pandemici
- **EBITA** al di sopra del 2019, escluse le Aerostrutture
- **Risultato Netto** che beneficia dell'incremento dell'EBITA, parzialmente compensato dai costi legati al COVID e dai costi di ristrutturazione per il prepensionamento del personale delle Aerostrutture come da accordo siglato con i Sindacati a luglio 2021. Minor impatto dell'attività di hedging e minori oneri finanziari
- **FOCF** significativamente in crescita
- Livello di **Indebitamento netto** che conferma il percorso di riduzione

€ milioni	2020	2021	%	Guidance 2021
Ordini	13.754	14.307	*4.0%*	Ca. 14,000
Portafoglio Ordini	35.516	35.534	*0.1%*	
Ricavi	13.410	14.135	*5.4%*	*13,800–14,300*
EBITA	938	1.123	*19.7%*	*1,075–1,125*
RoS	*7.0%*	*7.9%*	*+0.9*	
EBIT	517	911	*76.2%*	
Margine EBIT	*3.9%*	*6.4%*	*2.5 p.p.*	
Risultato Netto Ordinario	241	587	*142.7%*	
Risultato Netto	243	587	*143.6%*	
EPS (€ centesimi)	0.419	1.017	*141.6%*	
FOCF	40	209	*422.5%*	*ca. 100*
Indebitamento Netto di Gruppo	3.318	3.122	*-5.9%*	*ca. 3,200*
Organico	49.882	50.413	*1.1%*	

Free Operating Cash-Flow (FOCF): la somma dei flussi di cassa generati (utilizzati) dalle attività operative (che comprende interessi e imposte pagate), i flussi di cassa generati (utilizzati) dall'attività di investimento ordinaria (impianti, attrezzature ed attività immateriali) e dividendi ricevuti

© 2022 Leonardo - Società per azioni

Risultati 2021 di Leonardo Spa

PERFORMANCE di LEONARDO SPA

€ mln	2020	2021	change
Ordini	8,362	9,206	*+10.1%*
Portafoglio Ordini	27,160	26,480	*-2.5%*
Ricavi	8,654	9,332	*+7.8%*
EBITA	404	437	*+8.2%*
RoS	*4.7%*	*4,7%*	*0.0 p.p.*
EBIT	50	306	*+512.0%*
Margine EBIT	*0.6%*	*3.3%*	*0.7 p.p.*
Risultato Netto Ordinario	-93	177	*+290.3%*
Risultato Netto	-93	177	*+290.3%*
FOCF	-48	104	*316.7%*
Indebitamento Netto	4,114	4,237	*+3.0%*
Organico	29,227	29,730	*1.8%*

© 2022 Leonardo - Società per azioni

Proposta all'Assemblea

- Il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea degli Azionisti il bilancio relativo all'Esercizio 2021, chiuso con un utile di € 177.237.632,93
- A tale riguardo, il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato di proporre all'Assemblea, chiamata ad approvare la relazione del Consiglio di Amministrazione e il bilancio al 31 dicembre 2021, di destinare l'utile relativo all'Esercizio 2021 di € 177.237.632,93 come segue:
  - quanto a Euro 8.861.881,65, corrispondenti al 5% dell'utile stesso, a riserva legale;
  - quanto a Euro 0,14, a titolo di dividendo, ponendolo in pagamento, al lordo delle eventuali ritenute di legge, a decorrere dal 22 giugno 2022, con "data stacco" della cedola n. 12 coincidente con il 20 giugno 2022 e "record date" (ossia, data di legittimazione al pagamento del dividendo stesso, ai sensi dell'art. 83-terdecies del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58 e dell'art. 2.6.6, comma 2, del Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.) coincidente con il 21 giugno 2022; quanto sopra con riferimento a ciascuna azione ordinaria che risulterà in circolazione alla data di stacco cedola, escluse le azioni proprie in portafoglio a quella data, fatto salvo il regime di quelle che risulteranno effettivamente assegnate, in virtù dei vigenti piani di incentivazione, nell'esercizio in corso;
  - quanto al residuo, a utili a nuovo

© 2022 Leonardo - Società per azioni

Agenda

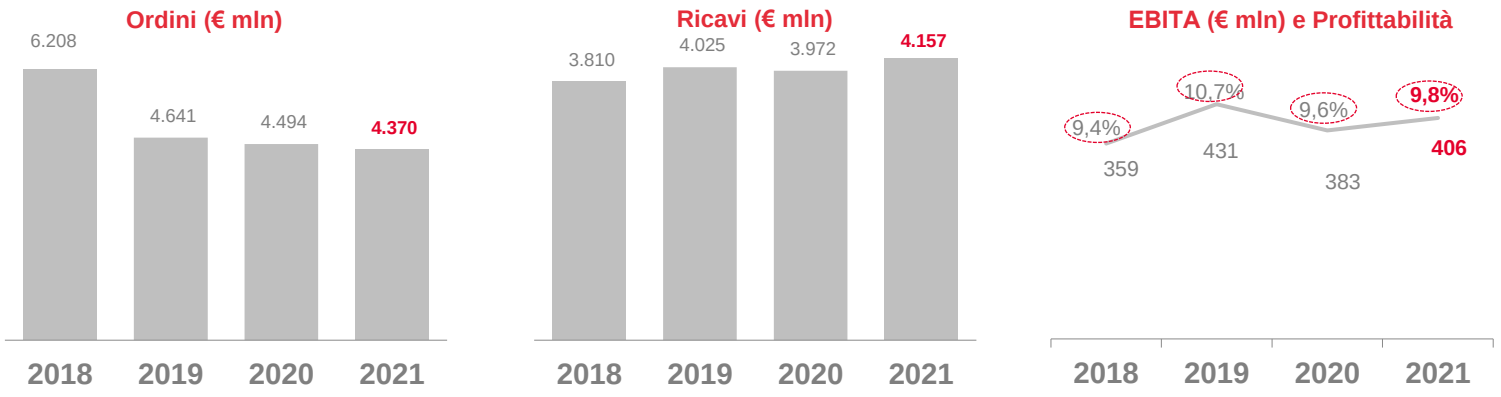
- Risultati del 2021
- **Andamento dei settori di attività**
- Guidance 2022 e prospettive di medio-lungo periodo
- Aggiornamento industriale
- Azionariato e andamento del titolo
- Appendice

© 2022 Leonardo - Società per azioni

Elicotteri

Business solido, ripresa del civile

Risultati 2018-2021



Risultati 4Q21

€ mln	4Q 2020	4Q 2021	Variazione %
Ordini	1,340	1,979	*+47.7%*
Ricavi	1,330	1,438	*+8.1%*
EBITA	164	183	*+11.6%*
RoS	*12.3%*	*12.7%*	*+0.4 p.p.*

Risultati 2021

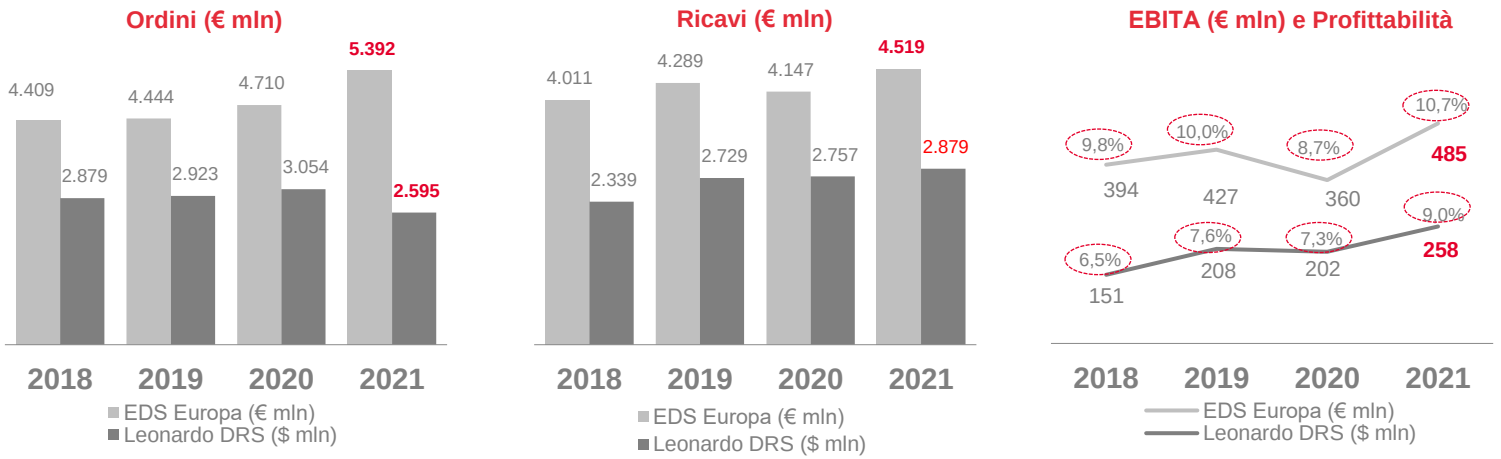
- Ordini civili in crescita. Principali odini chiave: 72 TH-73A per US Navy, tranche successiva di NEES per l'Esercito Italiano, 18 AW139 per Saudi, 8 AW139 per Guardia di Finanza italiana. 18 AW169M LUH per MoD austriaco
- Ricavi: crescita del business difesa/governativo (NH90 Qatar e TH-73A US Navy); AW189/AW149; lieve calo in civile
- Redditività in linea con il 2020; volumi maggiori

© 2022 Leonardo - Società per azioni

Elettronica per la difesa e sicurezza

Ricavi e redditività in crescita

Risultati 2018-2021



Risultati 4Q21

EDS Europa

€ mln	4Q 2020	4Q 2021	Variazione %
Ordini	2,464	1,529	*-38.0%*
Ricavi	1,416	1,496	*5.6%*
EBITA	145	203	*40.0%*
RoS	10.2%	13.6%	*3.4 p.p.*

LEONARDO DRS

$ mln(*)	4Q 2020	4Q 2021	Variazione %
Ordini	511	676	*32.3%*
Ricavi	825	820	*-0.6%*
EBITA	88	85	*-3.4%*
RoS	10.7%	10.4%	*-0.3 p.p.*

Risultati 2021

Elettronica Europa

- Ordini: EFA Germania e equipaggiamento per 2 sottomarini U212 Near Future (NFS); Evoluzione C2D/N. In Cyber, SICOTE (Territory Control System)
- Consegne, portafoglio ordini e nuove opportunità a livello globale
- Volumi e redditività più elevati, impattati dalle restrizioni COVID 19 nel 2020

Leonardo DRS

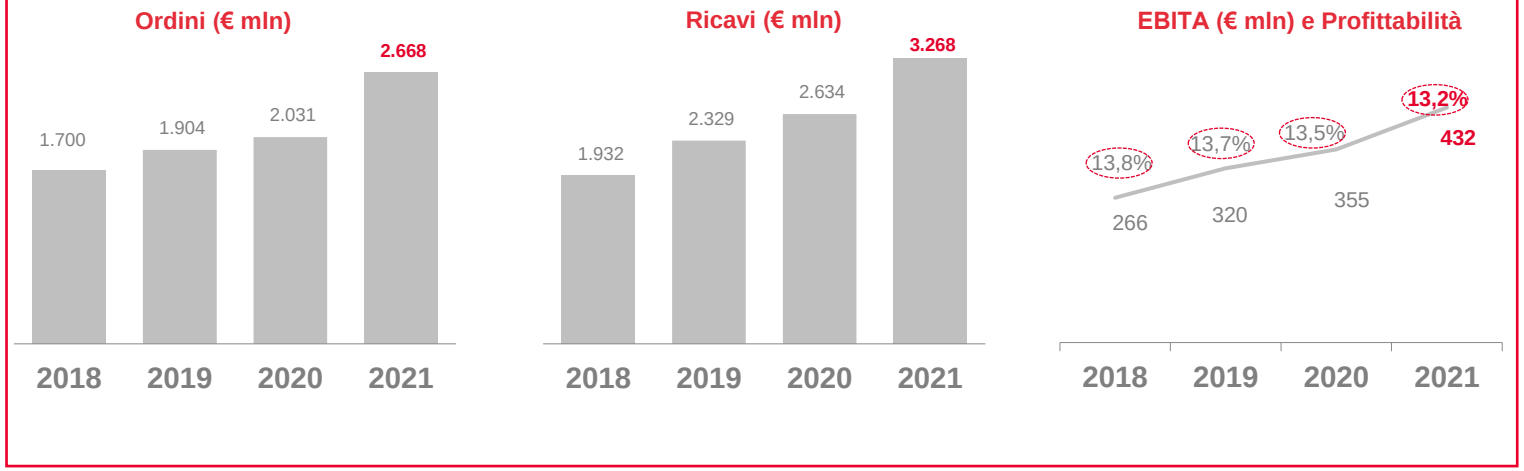
- Ordini: MFoCS (Mounted Family of Computer Systems) per l'esercito degli Stati Uniti, IM-SHORAD (Initial-Maneuver-Short Range Air Defense)
- Ricavi +4,4% in USD, a conferma del percorso di crescita – effetto cambio negativo
- Confermato l'incremento dei margini principalmente dovuti alla transizione dei programmi dalla fase di produzione a quella di sviluppo

* tasso di cambio medio €/$ 1,1422 nell'esercizio 2020; tasso di cambio medio €/$ 1,1827 nell'esercizio 2021

© 2022 Leonardo - Società per azioni

Velivoli
Solida performance

Risultati 2018-2021



Risultati 4Q21

€ mln	4Q 2020	4Q 2021	Variazione %
Orders	1,259	1,025	-18.6%
Revenues	930	1,147	23.4%
EBITA	151	191	26.7%
RoS	16.2%	16.7%	0.5 p.p.

Risultati 2021

- Ordini: 16 M-346, JSF, supporto logistico per EFA
- Aumento dei ricavi trainato da M-346 e da EFA Kuwait
- +22% EBITA trainato principalmente dai volumi

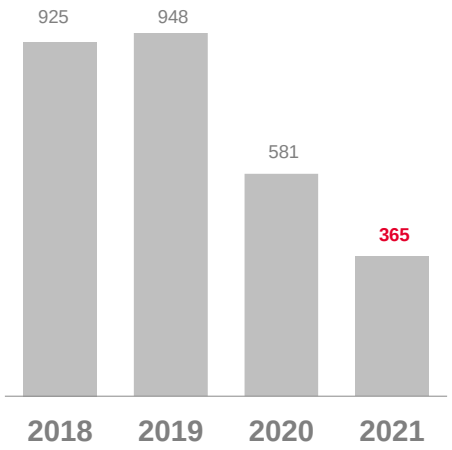
© 2022 Leonardo - Società per azioni

Aerostrutture e ATR

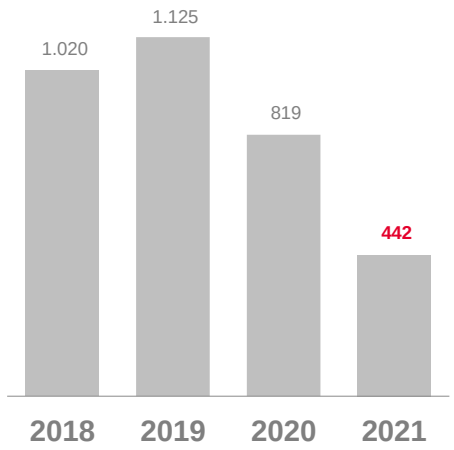
Recupero graduale

Risultati 2018-2021

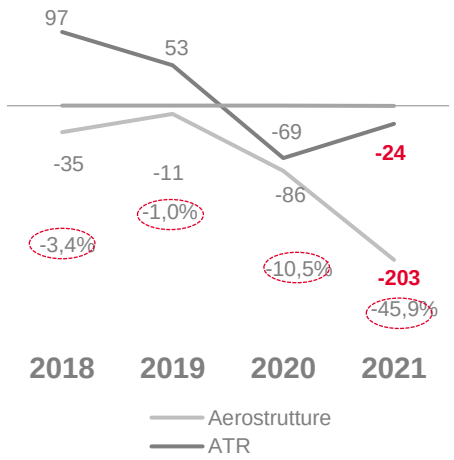
Ordini (€ mln)



Ricavi (€ mln)



EBITA (€ mln) e Profittabilità



Risultati 4Q21

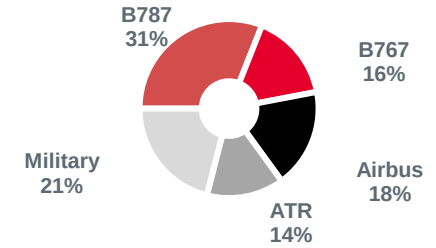
Aerostructures

€ mln	4Q 2020	4Q 2021	% Change
Orders	132	66	-49.9%
Revenues	189	37	-80.6%
EBITA	-39	-78	98.9%
RoS	-20.7%	-212.4%	-191.7 p.p.

ATR

€ mln	4Q 2020	4Q 2021	% Change
EBITA	-7	1	114,3%

Ricavi 2021 Aerostrutture per programma



Risultati 2021

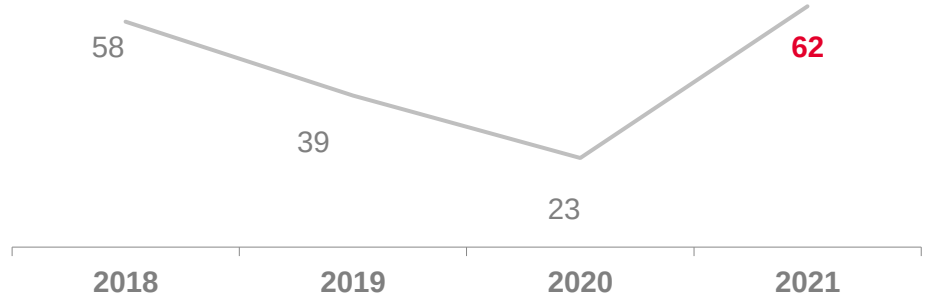
- Minore domanda da Boeing (B787) e GIE-ATR; in crescita A220 e A321
- Debolezza dei ricavi a causa del rallentamento della produzione di B787 e ATR come previsto
- Volumi inferiori e riduzione delle ore produttive con impatto negativo sul recupero dei costi fissi e utilizzo delle risorse

© 2022 Leonardo - Società per azioni

Space
Miglioramento dei risultati

Risultati 2018-2021

EBITA (€ mln) e Profittabilità



Risultati 4Q21

€ mln	4Q 2020	4Q 2021	% Change
EBITA	24	25	4,2%

2021 Results

- Recupero nella Manifattura e confermata solida performance nei Servizi satellitari

© 2022 Leonardo - Società per azioni

Agenda

- Risultati del 2021
- Andamento dei settori di attività
- **Guidance 2022 e prospettive di medio-lungo periodo**
- Aggiornamento industriale
- Azionariato e andamento del titolo
- Appendice

© 2022 Leonardo - Società per azioni

Guidance 2022

		FY2021A	Guidance FY2022[1]
Ordini	*(€ mld)*	14,3	ca. 15,0
Ricavi	*(€ mld)*	14,1	14,5-15,0
EBITA	*(€ mln)*	1.123	1.180-1.220[2]
FOCF	*(€ mln)*	209	ca. 500
Indebitamento netto di Gruppo	*(€ mld)*	3,1	ca.3,1[3]

Assumendo un valore del cambio €/USD a 1,18 ed €/GBP a 0,90

(1) Sulla base delle correnti valutazioni degli impatti della situazione geopolitica e sanitaria sulla supply chain e sull'economia globale, fatti salvi eventuali ulteriori significativi aggravamenti
(2) Include i costi di mitigazione covid-19 precedentemente contabilizzati negli oneri non ricorrenti sotto EBITA
(3) include l'acquisizione del 25,1% di Hensoldt, l'ipotesi di cessione di business per circa 300 milioni di euro oltre all'erogazione dei dividendi per € 0.14 p.a.

© 2022 Leonardo - Società per azioni

Incremento del FOCF nel 2021 e 2022

Cash flow conversion al netto delle Aerostrutture pari a circa il 70% nel 2022

FOCF 2021

€ 209 mln

- Crescita dell'EBITA del 20% circa
- Massima attenzione agli incassi
- Attenta gestione del capitale circolante

- 548 milioni di euro di FOCF escludendo le Aerostrutture
- Tasso di conversione dell'EBITA in cassa di circa il 50% escludendo le Aerostrutture
- Tasso di conversione dell'EBITA in cassa di Gruppo di circa il 24%

FOCF 2022(*)

ca. € 500 mln

- Crescita dei ricavi
- Crescita dell'EBITA
- Gestione disciplinata della cassa

- Assorbimento di cassa delle Aerostrutture in diminuzione
- Tasso di conversione dell'EBITA in cassa di circa il 70% escludendo le Aerostrutture
- Tasso di conversione dell'EBITA in cassa di Gruppo di circa il 55%

FOCF 2021-2025(*)

ca. € 3mld cumulati

- Crescita dei ricavi "mid single digit"
- Crescita dell'EBITA "High single digit"
- Continua gestione disciplinata della cassa
- Ritorno alla normalità della contribuzione dalle Joint venture

- € 3 mld includendo le Aerostrutture
- Pareggio economico e finanziario delle Aerostrutture nel 2025
- Tasso di conversione dell'EBITA in cassa di Gruppo >70%

(*) Sulla base delle correnti valutazioni degli impatti della situazione geopolitica e sanitaria sulla supply chain e sull'economia globale, fatti salvi eventuali ulteriori significativi aggravamenti

© 2022 Leonardo - Società per azioni

Obiettivi di medio-lungo termine

Basati sui solidi fondamentali del nostro business

OBIETTIVI 2022-2026(*)

ORDINI	Confermati per > **€ 80 bn** cumulati Book to bill >1
ORDINI E RICAVI	Confermato CAGR **fascia media a singola cifra**
EBITA	Confermato CAGR **fascia alta a singola cifra** Profittabilità in crescita, a cifra doppia a fine Piano
FOCF	**Aumento** nel 2022 Confermato per ca. **€ 3 bn cumulati** nel 2021-2025 (escludendo le cessioni ed includendo le Aerosrutture)
TASSO DI CONVERSIONE DELL'EBITA IN CASSA	**> 70%** nel 2025-2026 **ca. 70%** nel 2022, escludendo le Aerosrutture
ROIC	**>13% in 2024**

(*) Sulla base delle correnti valutazioni degli impatti della situazione geopolitica e sanitaria sulla supply chain e sull'economia globale, fatti salvi eventuali ulteriori significativi aggravamenti

© 2022 Leonardo - Società per azioni

Piena fiducia nei fondamentali di Gruppo

- Ripreso il percorso di crescita
- Continua forte attività commerciale a livello globale che alimenta il portafoglio ordini
- Crescita del ricavi in tutti i settori del business della difesa/governativo
- Solida redditività che beneficia di volumi crescenti e solida performance industriali
- Generazione di cassa strutturalmente più solida ed in aumento

© 2022 Leonardo - Società per azioni

Agenda

- Risultati del 2021
- Andamento dei settori di attività
- Guidance 2022 e prospettive di medio-lungo periodo
- **Aggiornamento industriale**
- Azionariato e andamento del titolo
- Appendice

© 2022 Leonardo - Società per azioni

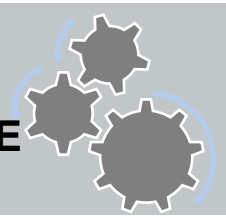
Aerostrutture: positivo avanzamento del piano di rilancio delineato lo scorso novembre

- Piano chiaro per il rilancio delle Aerostrutture basato su:
  - Riposizionamento aziendale
  - Miglioramento della redditività
  - Minore assorbimento di cassa
- Traffico aereo su corto-medio raggio in aumento
- Segnali positivi per ATR
- Traffico aereo su lungo raggio ancora sfidante

© 2022 Leonardo - Società per azioni

Il piano di recupero delle aerostrutture è sula giusta strada

Il 2021 è l'anno peggiore, graduale miglioramento dal 2022

	AVANZAMENTO
PIANO D'AZIONE 	• Piano di cassa integrazione concordato con i sindacati • Riduzione della forza lavoro di circa 800 unità, principalmente attraverso il nuovo regime pensionistico • Collaborazione con Vertical Aerospace per lo sviluppo della fusoliera del velivolo elettrico VX4 • Ulteriori attività/diversificazione (ad esempio attraverso pacchetti di lavoro aggiuntivi)
AIRBUS	• Incremento produzione A321 • Nuova linea di assemblaggio A220
ATR	• Recupero più veloce del previsto • Consegne triplicate (31 nel 2021 vs 10 nel 2020) • Strategia chiara per rafforzare la leadership di ATR nel mercato regionale, fornendo piattaforme sostenibili e convenienti (es. nuove motorizzazioni, SAF, ecc.) • Ampliamento del portafoglio (es. Cargo, STOL)
B787	• Ripresa delle consegne del B787 • Pareggio economico/finanziario a partire dalla consegna della fusoliera n. 1.406 grazie al profilo di produzione previsto e alla revisione di prezzo del contratto
ALTRI PROGRAMMI	• EuroMALE - significative ricadute industriali sugli stabilimenti di Grottaglie e Foggia
DIFESA	• Eurofighter e JSF

PAREGGIO ECONOMICO-FINANZIARIO DELLE AEROSTRUTTURE

Confermato alla fine del 2025

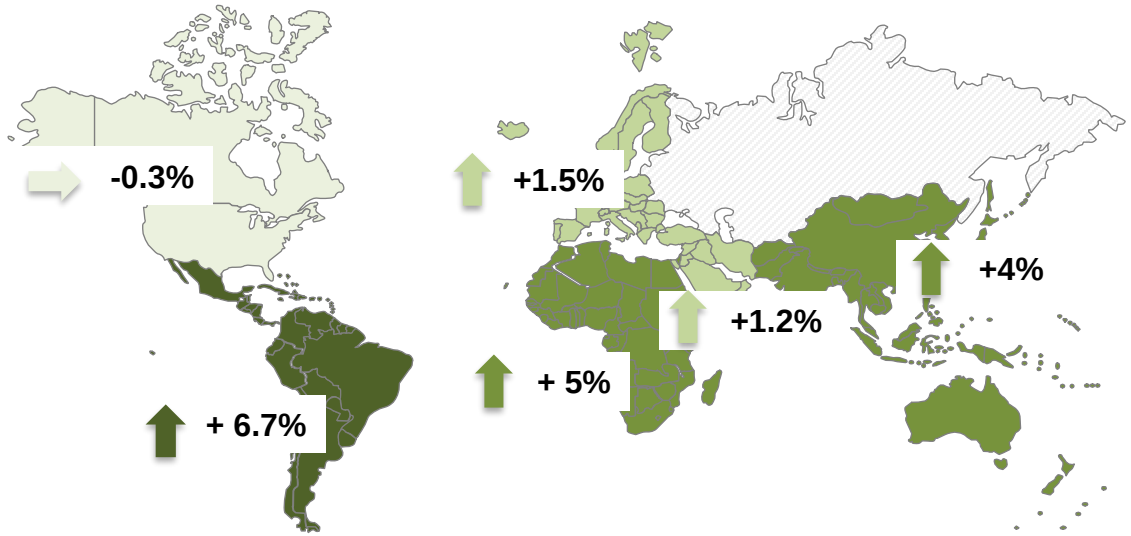
© 2022 Leonardo - Società per azioni

Opportunità commerciali in crescita guidate da un trend positiv del mercato della difesa e dai nostri punti di forza nazionali e internazionali

AEROSPAZIO E DIFESA

- Valore medio annuo del mercato A&D: **€ 780 mld**
- Tasso di crescita del mercato A&D nei prossimi 5 anni: ca. **6%**
- Obiettivo di Leonardo: **20%** del mercato A&D

CAGR 2021-2026 DEL BUDGET DELLA DIFESA



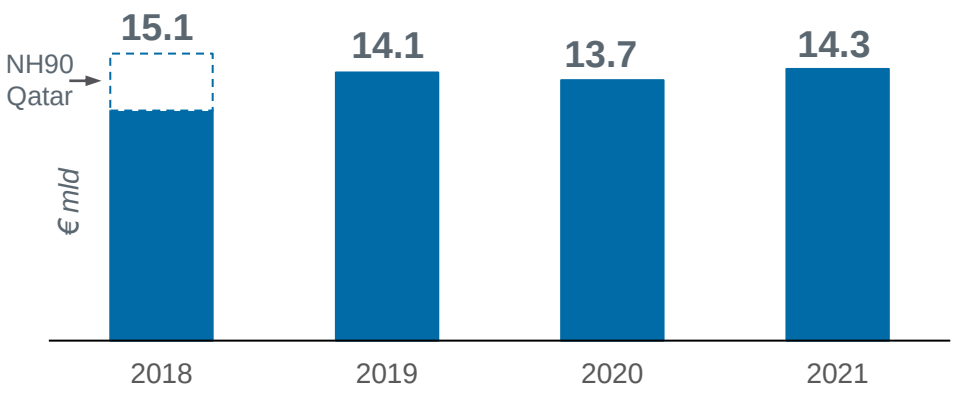
Fonte: IHS Jane's 2022; analisi Leonardo

© 2022 Leonardo - Società per azioni

Continua il trend di crescita degli Ordini

SOLIDI RISULTATI DEGLI ORDINI NEL PERIODO 2018-2021

Valore cumulato:
Ca. **€57 mld**



PROSPETTIVE POSITIVE SUPPORTATE DAL MODELLO COMMERCIALE

- Forte posizionamento nei principali mercati nazionali
- Posizione competitiva in paesi strategici chiave
- Avanzamento della presenza internazionale

BEN POSIZIONATI IN PROGRAMMI EUROPEI ED INTERNAZIONALI



- JSF
- Eurofighter
- Eurodrone (EuroMALE)
- Tempest

OBIETTIVO 2022-2026

Valore cumulato:
Ca. € 80 mld

© 2022 Leonardo - Società per azioni

Ben posizionati e focalizzati nella ricerca e sviluppo per catturare le opportunità di crescita guidate dalla tecnologia

LEONARDO LABS

10 Leonardo Labs (in 6 regioni in Italia e 1 in America)

30 unità di ricerca

4 laboratori esterni congiunti

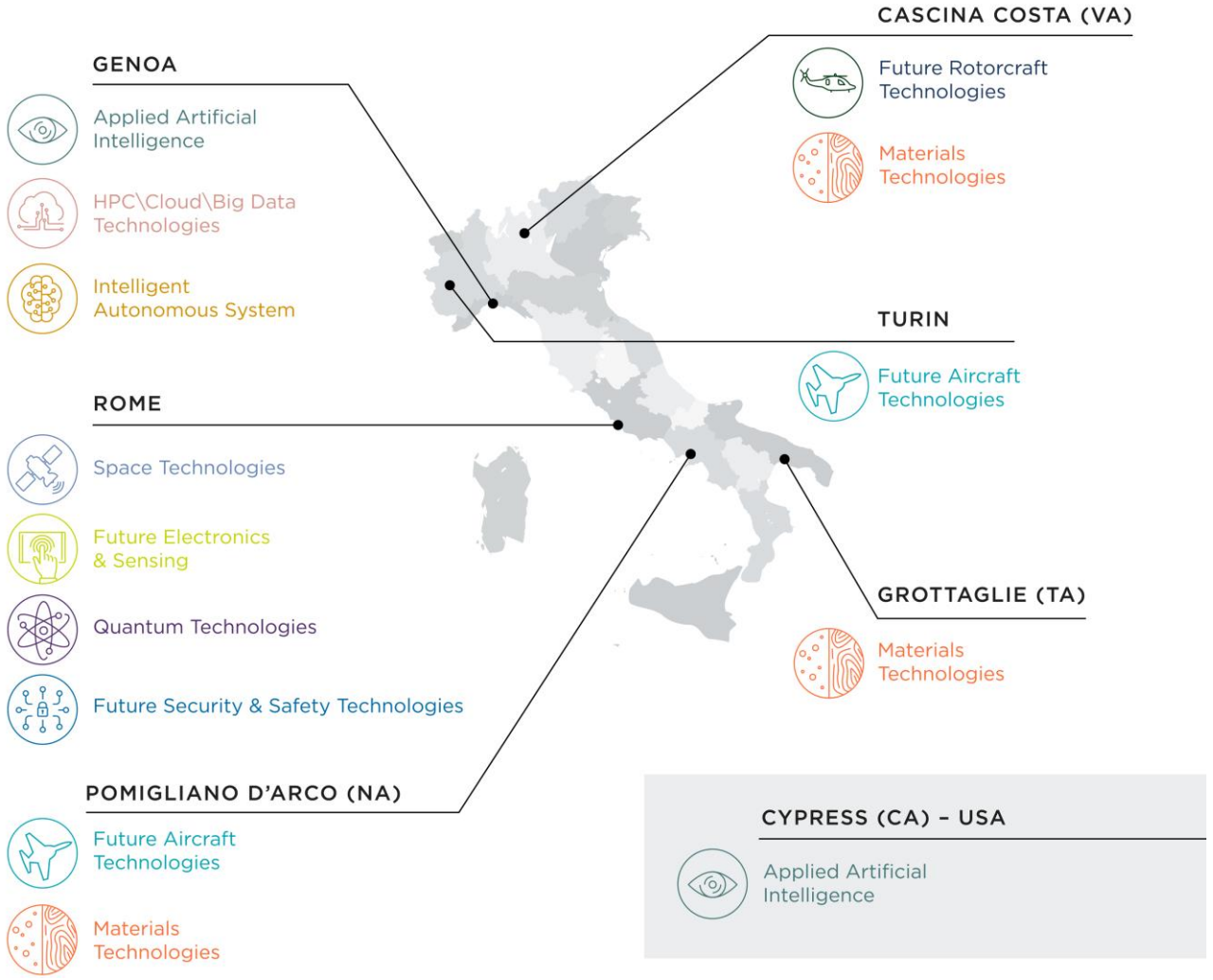
130 ricercatori nel 2022

DAVINCI-1 HPC

7° nel settore aerospaziale dopo la NASA e JAXA

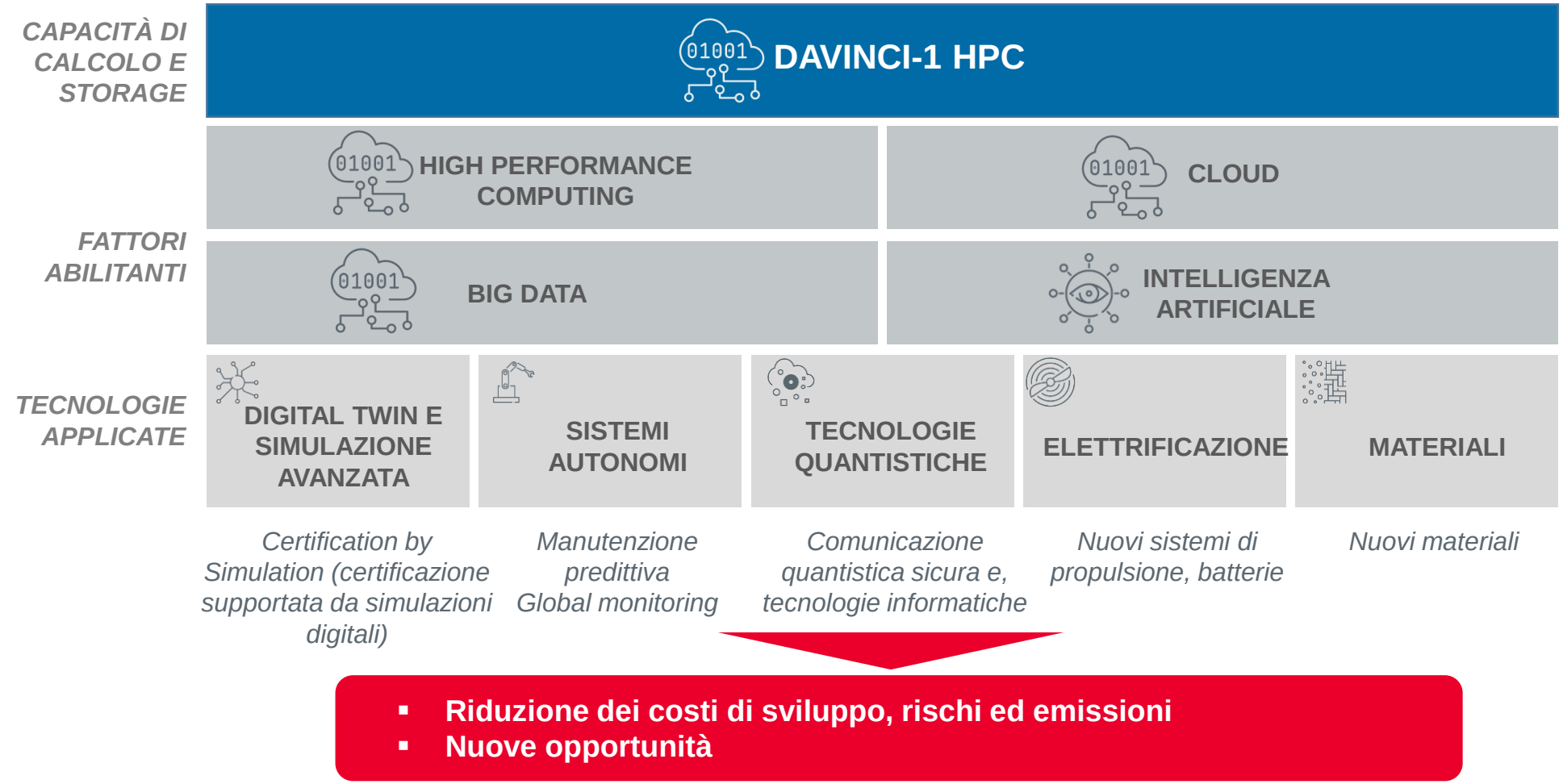
5 Pflops di potenza di calcolo

20 PByte di capacità cumulativa di storage



© 2022 Leonardo - Società per azioni

Approccio focalizzato su specifiche aree di ricerca con l'obiettivo di creare valore per i nostri clienti



© 2022 Leonardo - Società per azioni

Nuove opportunità di crescita: partner nel Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza grazie ad asset e competenze distintive

AREE DI PROGETTO IDENTIFICATE DA LEONARDO

Global Monitoring



Monitorare su base continua e mettere in sicurezza le infrastrutture critiche del paese

Logistica



Contribuire allo sviluppo di una logistica multimodale connessa, automatizzata e sicura per una efficace movimentazione di persone, mezzi e merci

Spazio



Contribuire alla crescita della Space Economy quale attività strategica per lo sviluppo economico del Paese

PA digitale



Favorire l'erogazione di servizi pubblici digitali facilmente fruibili, efficienti e sicuri

Smart City



Incrementare il livello di sicurezza e resilienza delle città favorendo la mobilità sostenibile e la comunicazione diretta con i cittadini

Sanità



Contribuire allo sviluppo di un sistema sanitario efficiente e interconnesso

Ricerca



Promuovere l'innovazione e la diffusione delle tecnologie, favorendo la transizione verso un'economia basata sulla conoscenza

20 potenziali opportunità

- **Polo Strategico Nazionale per l'infrastruttura cloud nazionale**
- **Monitoraggio infrastruttura autostradale**
- **Sistemi di mobilità sostenibile**
- **Monitoraggio ambientale**

© 2022 Leonardo - Società per azioni

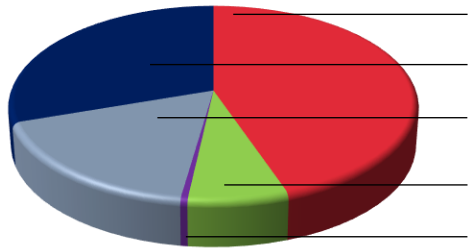
Agenda

- Risultati del 2021
- Andamento dei settori di attività
- Guidance 2022 e prospettive di medio-lungo periodo
- Aggiornamento industriale
- **Azionariato e andamento del titolo**
- Appendice

© 2022 Leonardo - Società per azioni

Composizione Azionariato

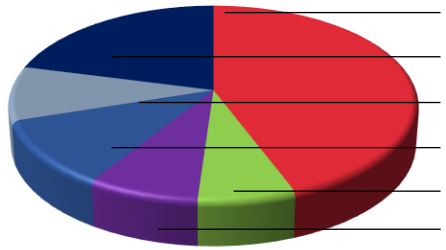
COMPOSIZIONE DELL'AZIONARIATO



- 44,7% Investitori Istituzionali
- 30,2% Ministero Economia e Finanza
- 17,5% Investitori Individuali
- 7,1% Investitori Istituzionali non identificati
- 0,5% Azioni proprie

DISTRIBUZIONE GEOGRAFICA DEL FLOTTANTE DELL'AZIONARIATO ISTITUZIONALE

- Oltre il 90% del flottante è detenuto da Fondi Internazionali

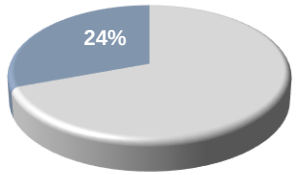


- 46,4% Nord America
- 26,4% Regno Unito
- 7,1% Francia
- 8,5% Resto dell'Europa
- 6,7% Italia
- 4,9% Resto del mondo

FIRMATARI DI *PRINCIPLES FOR RESPONSIBLE INVESTMENT* (PRI)

- Ca il 24% dell'azionariato è rappresentato da firmatari PRI

PRI Principles for Responsible Investment

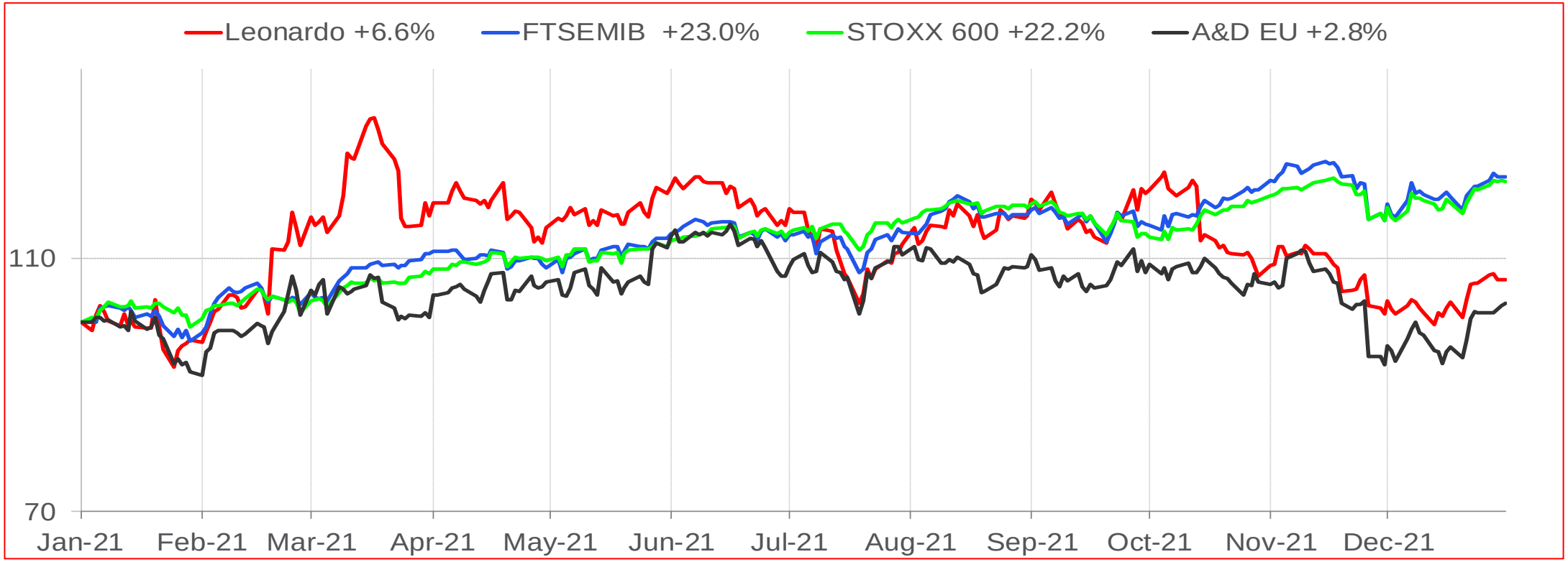


Dati aggiornati a febbraio 2022

© 2022 Leonardo - Società per azioni

Andamento del titolo nel corso del 2021

4 gennaio – 31 dicembre 2021



*A&D EU = Bloomberg EMEA Aerospace Defence Index.

© 2022 Leonardo - Società per azioni

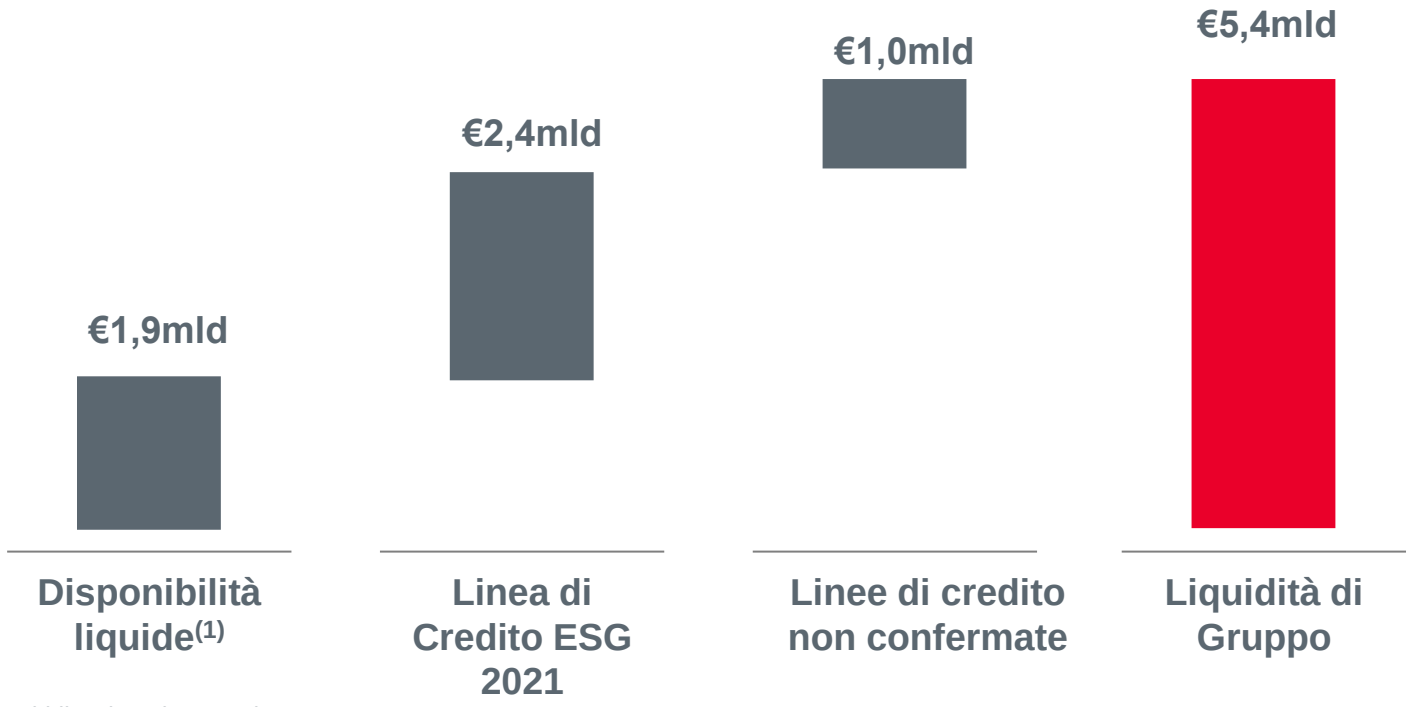
Agenda

- Risultati del 2021
- Andamento dei settori di attività
- Guidance 2022 e prospettive di medio-lungo periodo
- Aggiornamento industriale
- Azionariato e andamento del titolo
- **Appendice**

© 2022 Leonardo - Società per azioni

La solida liquidità del Gruppo garantisce un'adeguata flessibilità finanziaria

- Linee di credito disponibili
  - Nuova Linea di Credito ESG firmata ad ottobre 2021 pari a € 2,4 mld
  - Linee di credito in essere non confermate pari a € 1,0 mld
- Con le disponibilità liquide(1) garantiscono una liquidità del Gruppo di ca. 5,4 miliardi di euro



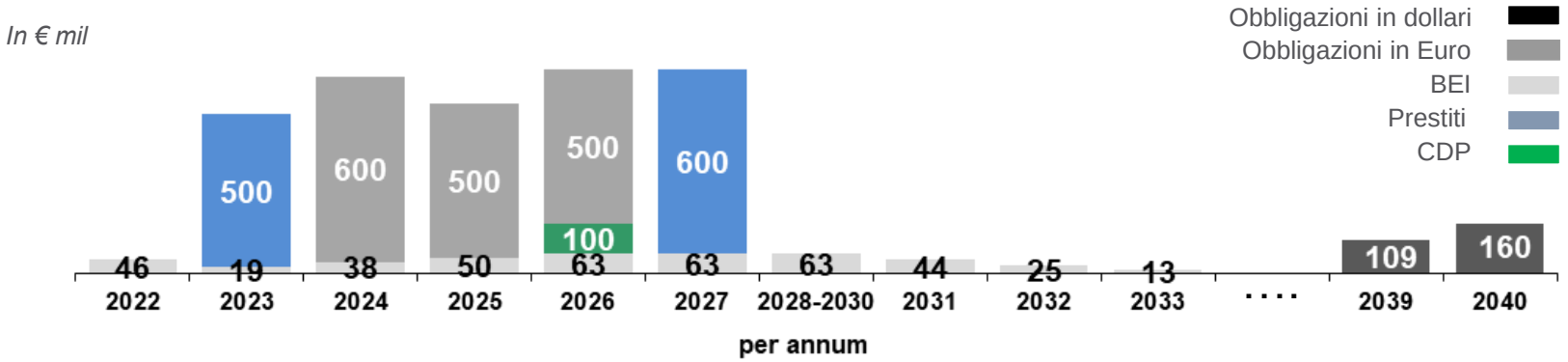
(1) Pro forma per il rimborso del prestito obbligazionario gennaio 2022.

© 2022 Leonardo - Società per azioni

Profilo di scadenza del debito equilibrato

SCADENZA DEL DEBITO

Vita media: ≈ 4,8 years (1)



Condizioni di rimborso di nuovi strumenti di debito

- €600 mln di prestito a termine ESG sottoscritto a dicembre 2021 ha un rimborso bullet nel 2027

CREDIT RATING

	Ad oggi	Prima dell'ultima review	Data della review
Moody's	Ba1 / *Stable Outlook*	Ba1 / *Positive Outlook*	October 2018
S&P	BB+ / *Positive Outlook*	BB+ / *Stable Outlook*	May 2022
Fitch	BBB- / *Stable Outlook*	BBB- / *Negative Outlook*	January 2022

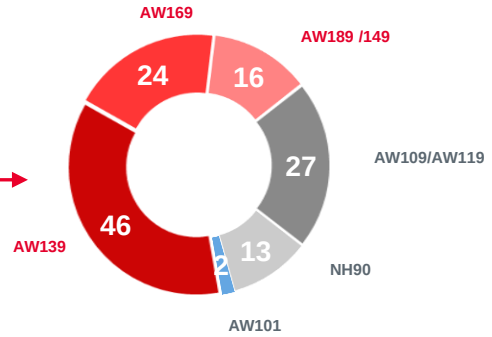
(1) Pro forma per il rimborso del prestito obbligazionario gennaio 2022

© 2022 Leonardo - Società per azioni

Elicotteri

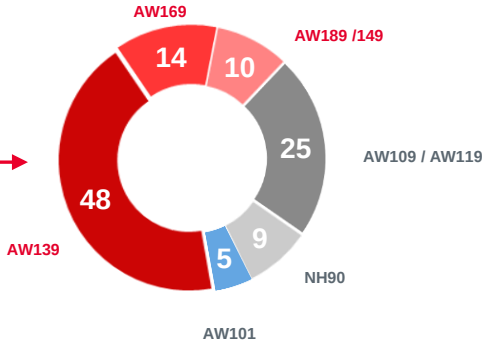
CONSEGNE PER PROGRAMMA

Anno 2021 = 128 nuove unità



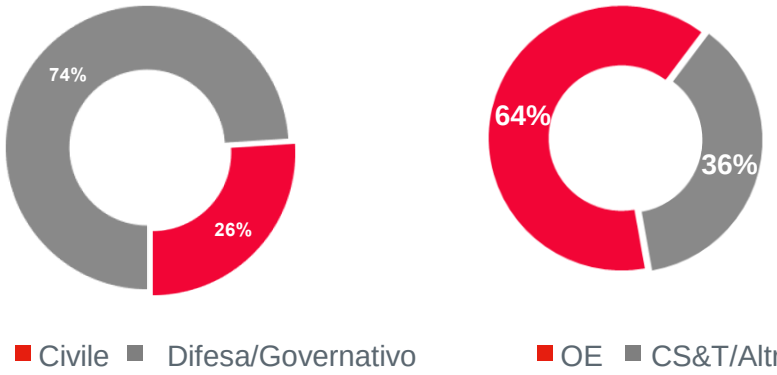
AW FAMILY

Anno 2020 = 111 nuove unità

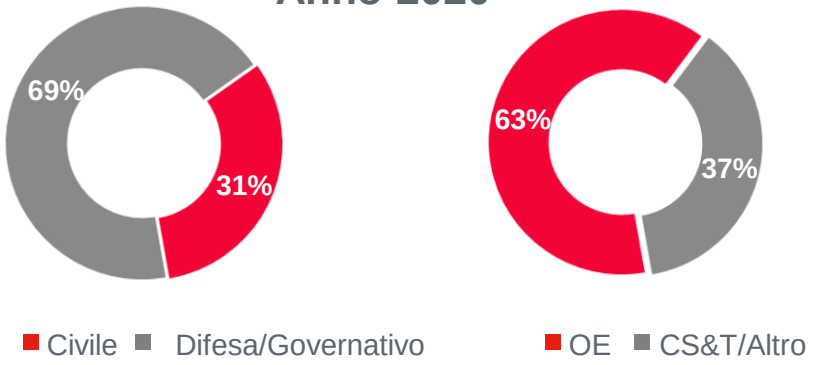


RICAVI PER CLIENTE/SEGMENTO

Anno 2021



Anno 2020



© 2022 Leonardo - Società per azioni

Costi di Ricerca & Sviluppo capitalizzati come immobilizzazioni immateriali al 31 dicembre 2021

€ mln	Autofinanziati Sicurezza Nazionale	Autofinanziati Altro	Totale
Saldo di apertura al 1 gennaio 2021	**1,710**	**713**	**2,423**
Costi lordi di R&S capitalizzati	118	160	278
Ammortamenti e cancellazioni	(75)	(44)	(119)
Eliminazioni	-	(2)	(2)
Subtotale	**43**	**114**	**157**
Altre variazioni (*)	7	22	29
Costi netti di R&S capitalizzati	**50**	**136**	**186**
Saldo di apertura al 1 gennaio 2021	**1,760**	**849**	**2,609**

(*) Movimentazioni senza effetti sulla cassa nè sul conto economico

© 2022 Leonardo - Società per azioni

50% degli investimenti allineati ai SDG: principali iniziative

Nuove iniziative per migliorare l'efficienza dei processi industriali

Efficienza energetica
Installazione della tecnologia LED nella maggior parte dei siti industriali

Progetti di reindustrializzazione
Automazione e soluzioni digitali per incrementare la competitività e l'affidabilità dei prodotti per programmi attuali e futuri (ATR e EuroMALE)

Barrel production line
Miglioramento delle line di produzione e sostituzione delle machine per aumentare I livelli di produzione e ridurre gli sprechi durante

Digitalizzazione
Digitalizzazione dei processi di ingegneria e manutenzione grazie all' upgrade di applicazioni (come SAP e il Product Life-cycle Management) per ridurre gli sprechi e migliorare la qualità



Nuovi prodotti allineati ai SDG

M-346 e M-345
Virtualizzazione dei sistemi di addestramento per ridurre le ore di volo, contribuendo a ridurre le emissioni e l'impronta di carbonio

AW609
Primo convertiplano ad essere certificato: mette insieme i benefici dell'elicottero a quelli dell'ala fissa, contribuendo allo sviluppo e al progresso tecnologico

AW169
Elicottero leggero intermedio dotato di alta tecnologia: garantisce elevate prestazioni, rappresentando una soluzione per un pianeta più sostenibile e caratterizzato da elevata capacità operativa in condizioni difficili

Suite di sensori integrati
Nuova suite di radar multifunzionali AESA per piattaforme navali con tecnologie all'avanguardia. I nuovi materiali e il processo di produzione delle antenne AESA riducono il consumo di energia e aumentano la sostenibilità dei processi produttivi

© 2022 Leonardo - Società per azioni

SAFE HARBOR STATEMENT

NOTE: Some of the statements included in this document are not historical facts but rather statements of future expectations, also related to future economic and financial performance, to be considered forward-looking statements. These forward-looking statements are based on Company's views and assumptions as of the date of the statements and involve known and unknown risks and uncertainties that could cause actual results, performance or events to differ materially from those expressed or implied in such statements. Given these uncertainties, you should not rely on forward-looking statements.

The following factors could affect our forward-looking statements: the ability to obtain or the timing of obtaining future government awards; the availability of government funding and customer requirements both domestically and internationally; changes in government or customer priorities due to programme reviews or revisions to strategic objectives (including changes in priorities to respond to terrorist threats or to improve homeland security); difficulties in developing and producing operationally advanced technology systems; the competitive environment; economic business and political conditions domestically and internationally; programme performance and the timing of contract payments; the timing and customer acceptance of product deliveries and launches; our ability to achieve or realise savings for our customers or ourselves through our global cost-cutting programme and other financial management programmes; and the outcome of contingencies (including completion of any acquisitions and divestitures, litigation and environmental remediation efforts).

These are only some of the numerous factors that may affect the forward-looking statements contained in this document.

The Company undertakes no obligation to revise or update forward-looking statements as a result of new information since these statements may no longer be accurate or timely.

© 2022 Leonardo - Società per azioni

CONTACTS

Valeria Ricciotti

Head of Investor Relations and Credit Rating Agencies

+39 06 32473.697

valeria.ricciotti@leonardo.com

Leonardo Investor Relations and Credit Rating Agencies

+39 06 32473.512

ir@leonardo.com