LEONARDO

Assemblea degli Azionisti 2023

Alessandro Profumo *Amministrato Delegato*

Roma

8-9 Maggio 2023

Electronics

Helicopters

Aircraft

Cyber & Security

Space

Unmanned Systems

Aerostructures

Agenda

- **Risultati del 2022**
- Andamento dei settori di attività
- Guidance 2023 e prospettive di medio-lungo periodo
- Aggiornamento industriale
- Azionariato e andamento del titolo
- Appendice

© 2022 Leonardo - Società per azioni

FY 2022: solida performance e successi commerciali

RAGGIUNTI E SUPERATI GLI OBIETTIVI

- Raggiunti o superati gli obiettivi della *Guidance*
- I risultati dimostrano ancora una volta un Gruppo solido, resiliente e sostenibile
- Leonardo è pronta a cogliere le opportunità di crescita

CONFERMATA LA SOLIDITÀ COMMERCIALE DEL GRUPPO

- Ordini pari a € 17,3 mld (+21,0%* vs 2021), in crescita in tutti i business e nettamente al di sopra della *Guidance* anche escludendo l'ordine per 32 elicotteri AW149 Polonia pari a € 1,4 mld
- *Book-to-bill* pari a 1,2x

OTTIMA PERFORMANCE FINANZIARIA; SIGNIFICATIVO INCREMENTO DEL FOCF

- Ricavi: € 14,7 mld, + 4,7%* vs 2021
- EBITA: € 1,2 mld, + 14,9%* vs 2021 *restated***
- RoS: 8,3%, +0.8 p.p. vs 2021 *restated* **
- FOCF: € 539mln, più del doppio rispetto al 2021
- Rimborso integrale delle obbligazioni in scadenza 2039 e 2040 e rimborso anticipato del *Term Loan*
- Confermati € 3 mld di FOCF cumulato nel periodo 2021-2025
- Proposto dividendo pari € 0.14 p.a.

PROGRESSI SU TEMATICHE ESG

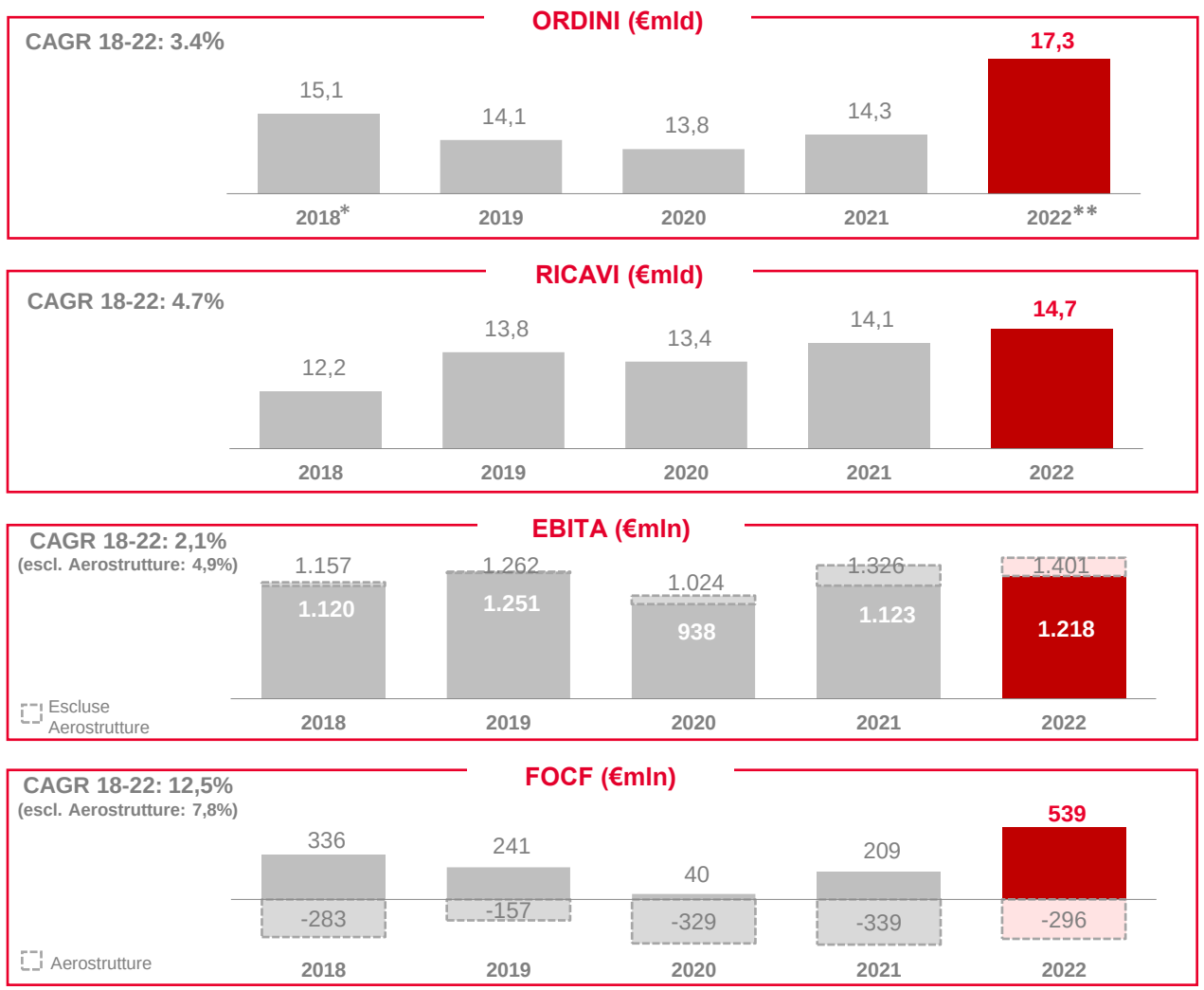
- Impegno all'iniziativa *Science Based Target* (SBTi)
- Rafforzamento della strategia per la decarbonizzazione (-15% emissioni CO_2 Scopo 1+2 vs 2021)
- Raggiunti risultati su parità di genere e inclusione (19% donne manager sul totale manager vs 15% in 2017)
- Impegno crescente verso una finanza sostenibile (55% del totale delle fonti di finanziamento legato a parametri ESG)

* Perimetro aggiustato per escludere il contributo di Global Enterprise Solutions (Agosto-Dicembre 2021)
** Rideterminato per includere gli oneri legati all'emergenza COVID, classificati come "oneri non ricorrenti" fino al bilancio 2021

© 2022 Leonardo - Società per azioni

Raggiunti con successo gli obiettivi del Piano Industriale 2018-2022

- Conseguiti risultati in linea o al di sopra delle aspettative
- Maggiore forza commerciale e finanziaria unita ad un modello di business più resiliente e sostenibile
- Affrontato con successo un periodo di cambiamenti globali senza precedenti



*€3 mld NH90 Qatar
** €1.4mld AW149 Polonia

© 2022 Leonardo - Società per azioni

Progressi importanti nei pilastri strategici

STRENGTHEN OUR «CORE»
Rafforzare il core business e le attività principali

TRANSFORM TO GROW
Aumentare la digitalizzazione per cogliere nuove opportunità

MASTER THE NEW ACCELERANDO L'INNOVAZIONE
Creare soluzioni tecnologicamente avanzate per guidare l'innovazione

Rafforzare la presenza strategica e geografica

- Sviluppo dei programmi di cooperazione internazionale es. GCAP
- Acquisizione del 25,1% di HENSOLDT
- Fusione Leonardo DRS & RADA
- Acquisizione di KOPTER

Rendere il business più moderno e agile per soddisfare le esigenze dei clienti

- Programma *Leonardo Production System*
- Piano di recupero delle Aerostrutture – confermato l'obiettivo di *breakeven* entro la fine del 2025
  - programmi di *upskilling* e *reskilling* per oltre 3.100 colleghi
- Attenzione alla *supply chain*

Innovare e creare nuove tecnologie e nuovi mercati high tech

- I *Leonardo Labs* al centro di tecnologie innovative per la ricerca e sviluppo
- Operatività del supercomputer DAVINCI-1
- Aumento delle capacità nel Digital Twin, Big Data, Cloud e Intelligenza Artificiale

© 2022 Leonardo - Società per azioni

Piena fiducia nelle prospettive di medio-lungo termine dei *core business*

Elicotteri e Velivoli

Elicotteri

Portafoglio ordini 2022: **€13,6mld**

Ricavi* 2018-2022: **+4,5%**

EBITA* 2018-2022: **+4%**

- Continua il solido momento commerciale; nuovi ordini nel 2022 per € 6mld
- Portafoglio di prodotti *leader* nel mercato mondiale
- Business difesa/governativo in crescita, sviluppo del supporto al cliente e ripresa del civile
- Continuano gli investimenti volti a cogliere nuove opportunità future

Velivoli

Portafoglio ordini 2022 **€ 8.6bn**

Ricavi*2018-2022: **+12.4%**

EBITA* 2018-2022: **+12.2%**

- Solida performance e redditività a livelli di eccellenza
- Posizione di *leadership* in programmi chiave di cooperazione europea ed internazionale, es. *GCAP*
- Risultati di lungo periodo supportati da un solido e diversificato portafoglio ordini e dal supporto al cliente

* CAGR

© 2022 Leonardo - Società per azioni

Piena fiducia nelle prospettive di medio-lungo termine dei *core business*

Elettronica e Leonardo DRS

Elettronica

Portafoglio ordini 2022 **€ 12,4 mld**

Ricavi* 2018-2022: **+4,1%**

EBITA* 2018-2022: **+9%**

- *Leader* in aree chiave es. sensori, radar, sistemi di gestione elettro-ottici e di combattimento a supporto di solidi ricavi e crescita della redditività
- Presenza strategica nei domini Aria, Terra e Mare, massimizzando le opportunità di mercato
- Ben posizionati per rispondere ai requisiti dei clienti
- Partnership proficua con Hensoldt

Leonardo DRS

Portafoglio ordini 2022 **€ 2,7 mld**

Ricavi* 2018-2022: **+6,6%**

EBITA* 2018-2022 : **+18,5%**

- *Leadership* globale nella fornitura di sensori avanzati, strumenti informatici e sistemi di missione integrati
- Allineamento alle priorità definite dal Dipartimento della Difesa statunitense
- Rafforzamento della posizione sul mercato a seguito della fusione di Rada in Leonardo DRS e quotazione di quest'ultima

* CAGR

© 2022 Leonardo - Società per azioni

I servizi di supporto al cliente forniscono visibilità di lungo periodo

~ 4.000 Elicotteri

> 1.000 Velivoli

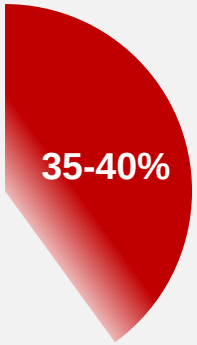
vita utile delle apparecchiature (sensori e sistemi) pari a ca. 10 anni

SERVIZI DI SUPPORTO AL CLIENTE

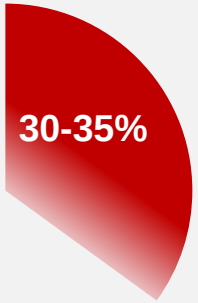
2017	2022 Target	2022
<20%	>25%	>28%
% dei ricavi di Gruppo	*% dei ricavi di Gruppo*	*% dei ricavi di Gruppo e degli ordini nel 2022*

CONTRIBUZIONE DELLE PRINCIPALI DIVISIONI AI RICAVI DA SUPPORTO AL CLIENTE

Elicotteri



Velivoli



~48.000 ore di formazione tramite simulatori di volo

Formazione di oltre 13.000 tra piloti e operatori di elicotteri e velivoli

Classificata #1 nel Ranking ProPilot *Aftersales Service Quality* (dal 2018)

- **Valore attuale netto dei servizi di supporto al cliente per i prossimi 30 anni pari a circa € 5,5 mld**

© 2022 Leonardo - Società per azioni

Gli investimenti di Leonardo per l'innovazione, la crescita e la sostenibilità

Fortemente allineati ai *Sustainable Development Goals* (SDG)

50% degli investimenti allineati ai SDG

Investimenti allineati a SDG Altri investimenti

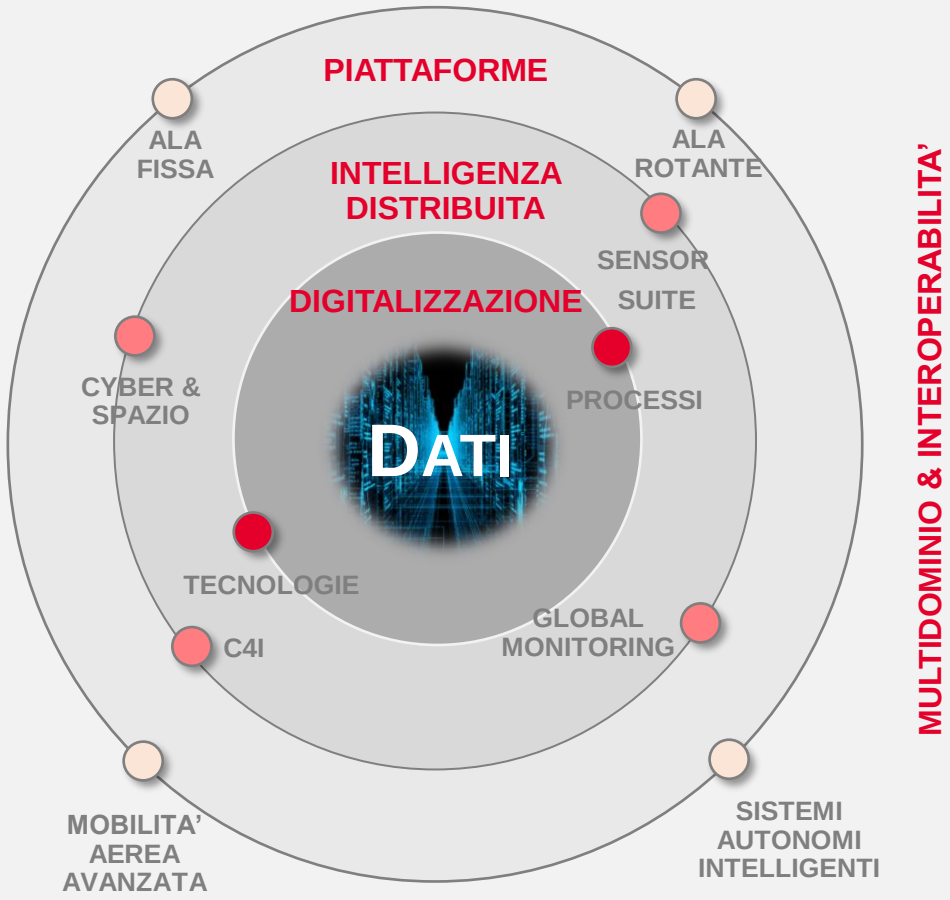
Il nostro contributo per I SDG(2)

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

(1) Include R&S capitalizzata lorda, Investimenti in attività materiali, attrezzature e altre attività immateriali
(2) L'iniziativa riguarda principalmente SDG 9 "Industria, Innovazione & Infrastrutture" seguita da SGD 8 "Lavoro dignitoso e crescita economica" e SGD 11 "Città e comunità sostenibili"

© 2022 Leonardo - Società per azioni

Interoperabilità e presenza strategica multidominio



Leadership strategica nel settore Elicotteri, Simulazione e Addestramento ed Elettronica per la Difesa Europea
Player chiave nei programmi di Cooperazione Europea e partner per la Sicurezza delle Istituzioni

Solido portafoglio, unico nel suo genere per fornire soluzioni multidominio

Sinergie nella Ricerca e Sviluppo e capacità di innovazione dei prodotti

Sfida ai modelli di business tradizionali attraverso capacità digitali

Guida nell'innovazione e nello sviluppo sostenibile e digitalizzato

© 2022 Leonardo - Società per azioni

Progressi importanti in ambito ESG nel 2022

Cambiamento climatico e impatto ambientale

- **-15% Emissioni CO_2** Scopo 1 & 2** vs 2021
- **-7%** di **energia** consumata * vs 2021
- **-4%** di **rifiuti** prodotti * vs 2021
- **-13%** di **acqua** utilizzata * vs 2021

Impegno SBTi

Impatto sociale e sulle persone

- >4,900 **nuovi assunti**
  - **24% donne**, **59%** con qualifica STEM, **44%** under 30
- **22%** donne assunte con laurea STEM rispetto al totale assunti con laurea STEM
- **19%** donne manager sul totale dei manager

Impegno per una finanza sostenibile

- **>50%** degli investimenti allineati ai SDG
- **55%** delle risorse finanziarie collegate a indicatori ESG

Riconoscimenti di terze parti

- Punteggio più alto del settore A&D nel **DJSI**
- Conferma **tra i leader del *CDP*** - *Climate Change*
- Conferma nell'indice ***Gender Equality* di Bloomberg (GEI)**
- Rating **A** da parte di **MSCI**
- Fascia più alta nella valutazione di ***Transparency International***

* Su ricavi ** Market-based

© 2022 Leonardo - Società per azioni

Risultati 2022 del Gruppo

PERFORMANCE DI GRUPPO

- **Portafoglio Ordini** pari a oltre 2,5 anni di produzione equivalente
- **Ordini,** in crescita, riflettono la solida performance commerciale (*book to bill* 1.2x)
- Forte incremento dei ricavi
- **EBITA** in crescita a doppia cifra
- **Risultato Netto** beneficia dell'incremento dell'EBITA, con minore impatto degli oneri fiscali, nonostante gli oneri relativi al riacquisto delle obbligazioni di Leonardo US Holding, e alle plusvalenze dalla cessione di GES e AAC
- **FOCF** in crescita del 158% rispetto al 2021
- **Livello di Indebitamento netto** che conferma il percorso di riduzione del debito

€ mln	2021	2022	%	Guidance 2022 Originale	Guidance 2022 Aggiornata
Ordini	14.307	17.266	*+20,7%*	Ca. 14.000	Ca. >16.000
Portafoglio ordini	35.534	37.506	*+5,5%*		
Ricavi	14.135	14.713	*+4,1%*	*13.800–14.300*	*14.400–15.000*
EBITA	1.123	1.218	*+8,5%*	*1.075–1.125*	*1.170–1.220*
RoS	*7,9%*	*8,3%*	*0,4p.p.*		
EBIT	911	961	*+5,5%*		
Margine EBIT	*6,4%*	*6,5%*	*0,1p.p.*		
Risultati netto prima delle operazioni straordinarie	587	697	*+18,7%*		
Risultato Netto	586	932	*+58,8%*		
EPS (€ centesimi)	1.019	1.623	*+59,3%*		
FOCF	209	539	*+157,9%*	*ca. 500*	*ca. 500*
Indebitamente Netto di Gruppo	3.122	3.016	*-3,4%*	*ca. 3.100*	*ca. 3.000*
Organico	50.413	51.392	*+1,9%*		

© 2022 Leonardo - Società per azioni

Risultati 2022 di Leonardo Spa

PERFORMANCE di LEONARDO SPA

€ mln	2021	2022	%
Ordini	9.206	9.060	*-1,6%*
Portafoglio Ordini	26.480	25.866	*-2,3%*
Ricavi	9.332	9.556	*+2,4%*
EBITA	437	525	*+20,1%*
RoS	*4,7%*	*5,5%*	*0,8 p.p.*
EBIT	306	354	*+15,7%*
Margine EBIT	*3,3%*	*3,7%*	*0,4 p.p.*
Risultato Netto prima di operazioni straordinarie	177	1.701	*+861,0%*
Risultato Netto/Perdite	177	1.701	*+861,0%*
FOCF	104	484	*365,4%*
Indebitamento Netto di Gruppo	4.237	4.442	*+4,8%*
Organico	29.739	30.457	*2,4%*

© 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 31 dicembre 2022 chiuso con un utile di Euro 1.700.507.630,03.
- 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 2022 di allocare l’utile di € 1.700.507.630,03 come segue:
  - quanto a Euro 85.025.381,50, 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 24 maggio 2023, con data stacco” della cedola n. 13 coincidente con il 22 maggio 2023 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 23 maggio 2023; 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

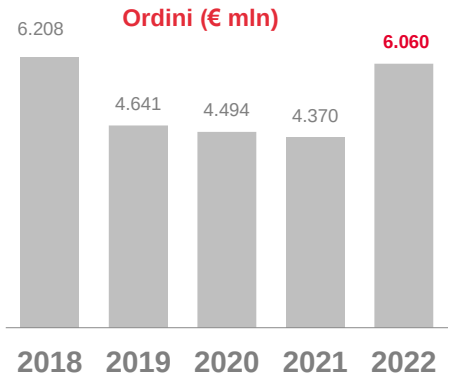
- Risultati del 2022
- **Andamento dei settori di attività**
- Guidance 2023 e prospettive di medio-lungo termine
- Aggiornamento industriale
- Azionariato e andamento del titolo
- Appendice

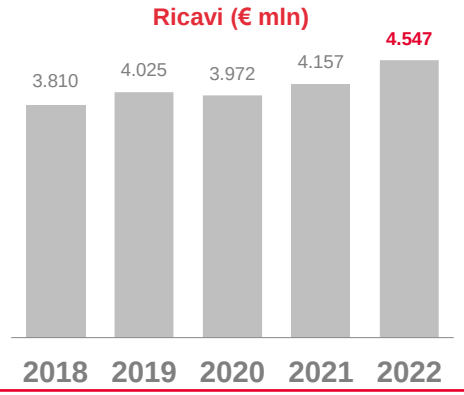
© 2022 Leonardo - Società per azioni

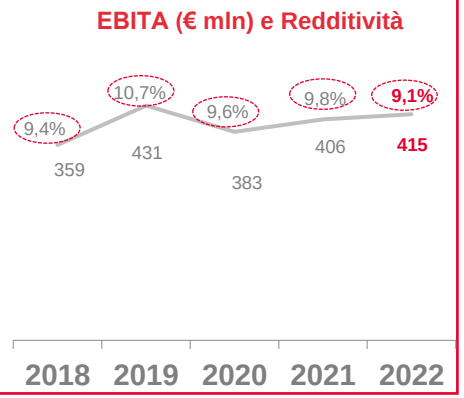
Elicotteri

Business solido, accelerata la ripresa del civile

Risultati 2018-2022





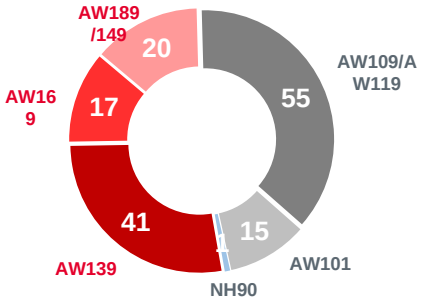


Risultati 4Q22

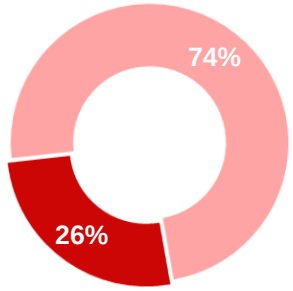
€ mln	4Q 2021	4Q 2022	Variazione
Ordini	1.979	1.437	-27,4%
Ricavi	1.438	1.393	-3,1%
EBITA	183	181	-0,5%
RoS	*12,7%*	*130%*	*+0,3 p.p.*

Consegne per programmi

2022
149 nuove unità

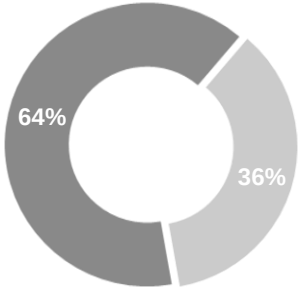


Ricavi per segmento



Civile

Difesa/Governativo



Prodotti

Supporto al cliente e addestramento/Altro

Risultati 2022

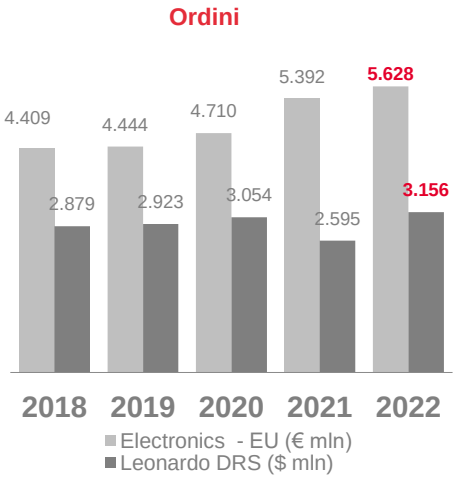
- Ordini in crescita per effetto di maggiori acquisizioni in ambito governativo, principalmente grazie all'ordine Polonia, e commerciale. Principali ordini chiave: 32 AW149 Polonia; AW119 US Navy; 10 AW139, 20 AW 119Kx, 4 AW169 LUH Italia; 5 elicotteri AW119Kx Israele; 6 AW189 China; convertiplani AW609
- Ricavi in crescita grazie principalmente alle maggiori attività sui programmi NH90 Qatar, TH-73A (AW119) US Navy, sulla linea AW169 e sul Supporto al cliente e Addestramento
- EBITA in aumento per effetto dei maggiori volumi, con redditività in linea escludendo i ricavi passanti

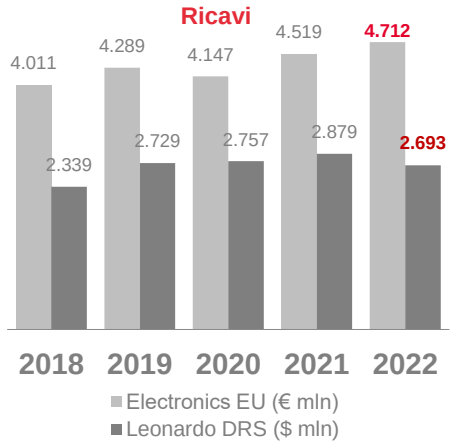
© 2022 Leonardo - Società per azioni

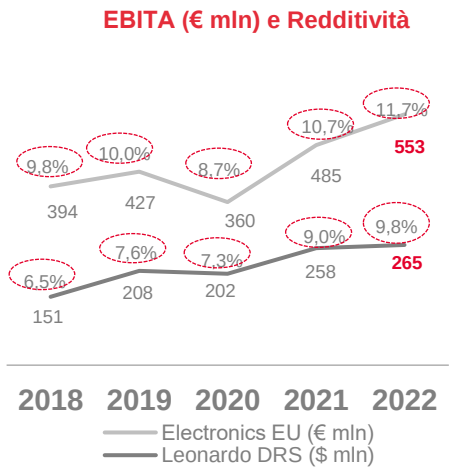
Elettronica per la difesa e la sicurezza

Ricavi e Redditività in crescita

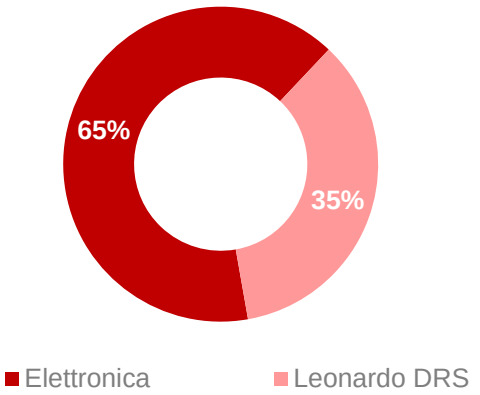
Risultati 2018-2022







Ricavi per segmento



Risultati 4Q22

ELETTRONICA - UE

€ mln	4Q 2021	4Q 2022	Variazione %
Ordini	1.529	2.134	*41,5%*
Ricavi	1.496	1.562	*7,9%*
EBITA	203	247	*21,7%*
RoS	13,6%	15,8%	*2,2 p.p.*

Leonardo DRS

$ mln(*)	4Q 2021	4Q 2022	Variazione %
Ordini	676	852	*26,0%*
Ricavi	820	820	*0,0%*
EBITA	85	104	*22,4%*
RoS	10,4%	12,7%	*2,3 p.p.*

Risultati 2022

Elettronica Europa

- Ordini: cannoni per 4 fregate F126 per Marina Militare tedesca; programma EFA Spagna. In Cyber, Cyber Information Superiority
- Ricavi in crescita grazie al portafoglio ordini e alla capacità di cogliere opportunità commerciali a livello internazionale. Volumi più elevati in GB. Effetto attività passanti
- EBITA in aumento in tutte le principali aree di business

Leonardo DRS

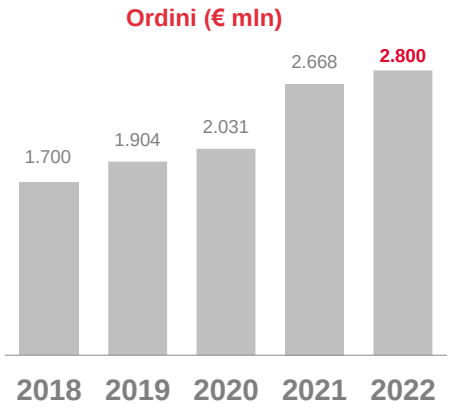
- Ordini ulteriori nelle quattro aree tecnologiche chiave della sensoristica avanzata, *network computing, force protection* e generazione e propulsione elettrica
- I volumi di DRS risultano in flessione per alcuni slittamenti registrati nella *supply chain*, più che compensati dall'impatto positivo del tasso di cambio USD/€
- EBITA conferma il trend positivo

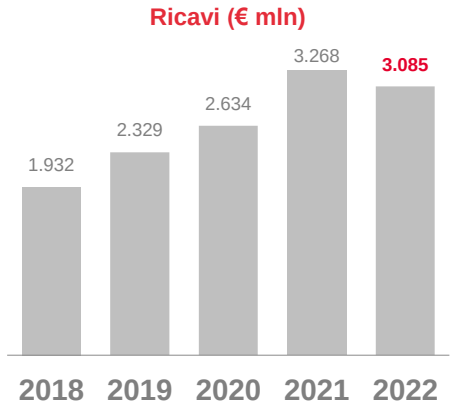
© 2022 Leonardo - Società per azioni

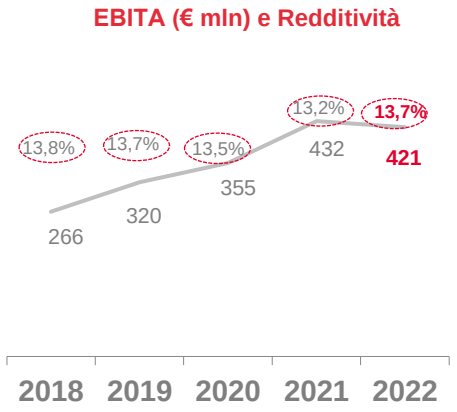
* Tasso di cambio medio €/$ 1.18 nell'esercizio 2021; tasso di cambio medio nell'esercizio 2022 €/$ @ 1.05

Velivoli
Solida performance

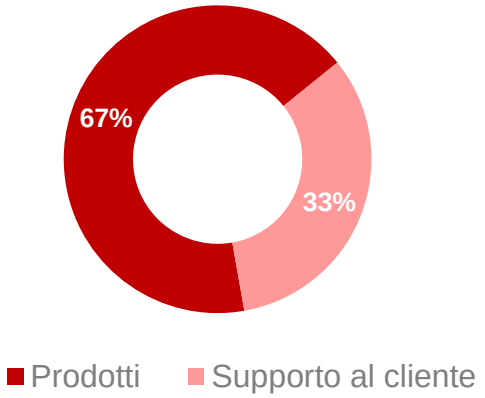
Risultati 2018-2022







Ricavi 2022 per piattaforma



Risultati 4Q22

€ mln	4Q 2021	4Q 2022	Variazione %
Ordini	1.025	1.163	13,5%
Ricavi	1.147	1.126	-1,8%
EBITA	191	176	-7,9%
RoS	16,7%	15,6%	-0,9 p.p.

Risultati 2022

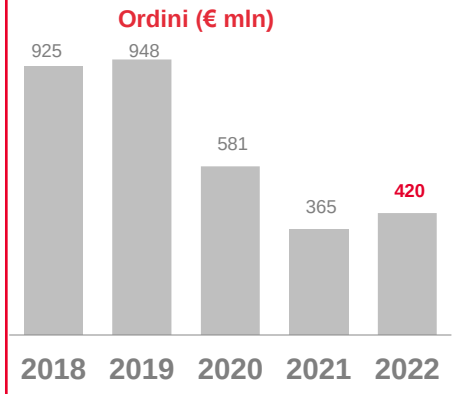
- Ordini in crescita rispetto al 2021. Si segnalano 20 EFA Spagna, C-27J Slovenia, Euromale e ammodernamento avionico della flotta C-27J AMI
- Ricavi in leggera flessione a causa di minori volumi di produzione del programma EFA Kuwait e dello slittamento di alcuni ordini export
- Si conferma la solida redditività trainata dalla linea di business dei caccia

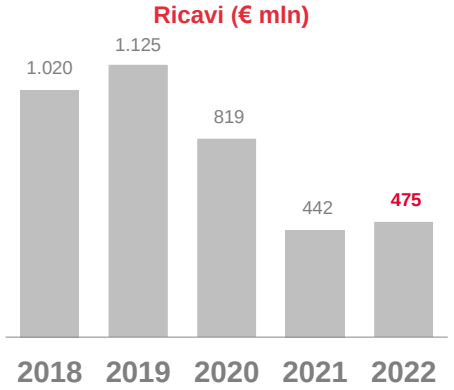
© 2022 Leonardo - Società per azioni

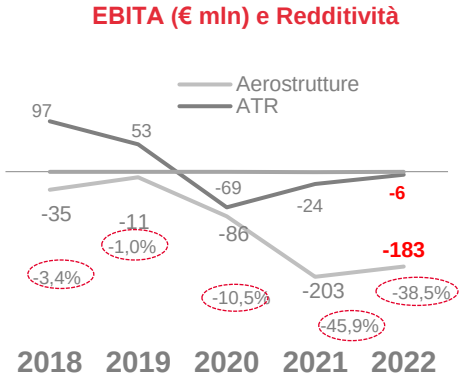
Aerostrutture e ATR

Recupero graduale

Risultati 2018-2022







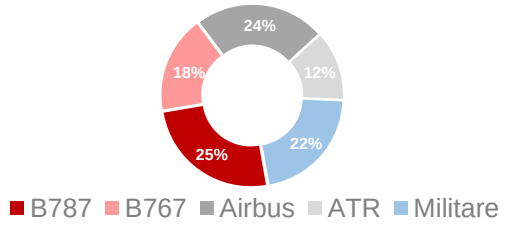
Aerostrutture

	€ mln	4Q 2021	4Q 2022	Variazione %
Ordini		66	78	18,2%
Ricavi		37	124	235,1%
EBITA		-78	-49	37,2%
RoS		-210,8%	-39.5	171,3 p.p.

ATR

	€ mln	4Q 2021	4Q 2022	Var %
EBITA		1	-2	-300%

Ricavi 2022 per programma



Risultati 2022

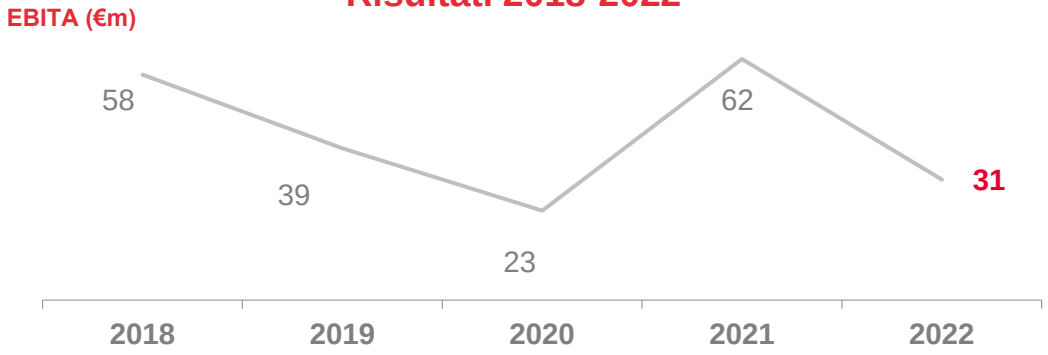
- Ordini in crescita su programmi A220 e A321, a conferma del trend. Stabili i programmi ATR e Boeing
- Ricavi in aumento grazie all'incremento delle consegne effettuate al consorzio GIE ATR e della domanda sui programmi Airbus
- EBITA: il dato del 2022 riflette il miglioramento dell'insaturazione dei siti produttivi

© 2022 Leonardo - Società per azioni

Spazio

Recupero della Manifattura e conferma della solida performance nei Servizi Satellitari

Risultati 2018-2022



Risultati 4Q22

€ mln	4Q 2021	4Q 2022	% Change
EBITA	25	21	-16,0%

Risultati 2022

- Il settore risente ancora della performance della Manifattura, condizionata da fattori esogeni (es. la crisi russo-ucraina, con rilevazione di oneri per rischi legati a contratti verso la Russia, e incremento dei fenomeni inflattivi)
- Ricavi in leggero aumento e redditività che beneficia del maggior contributo dell' Osservazione, Esplorazione e Navigazione rispetto alle Telecomunicazioni
- Il segmento dei Servizi Satellitari registra una solida performance in termini di volumi ed un risultato in deciso aumento, beneficiando del maggior contributo del business Satellite Systems and Operations

© 2022 Leonardo - Società per azioni

Agenda

- Risultati 2022
- Andamento dei settori di attività
- **Guidance 2023 e prospettive di medio-lungo termine**
- Aggiornamento industriale
- Azionariato e andamento del titolo
- Appendice

© 2022 Leonardo - Società per azioni

Outlook 2023

	2022A	2023E[1]
ORDINI (€mld)	17.3	ca.17
RICAVI (€mld)	14.7	15-15.6
EBITA (€mln)	1.218	1.260-1.310
FOCF (€mln)	539	ca. 600
DEBITO NETTO (€mld)	3.0	ca. 2.6[2]

- Continua il solido momento commerciale, con *book-to-bill*>1x
- Ottimi risultati nella gestione delle pressioni inflazionistiche
- Miglioramento continuo del FOCF e focus sul percorso di riduzione dell'indebitamento

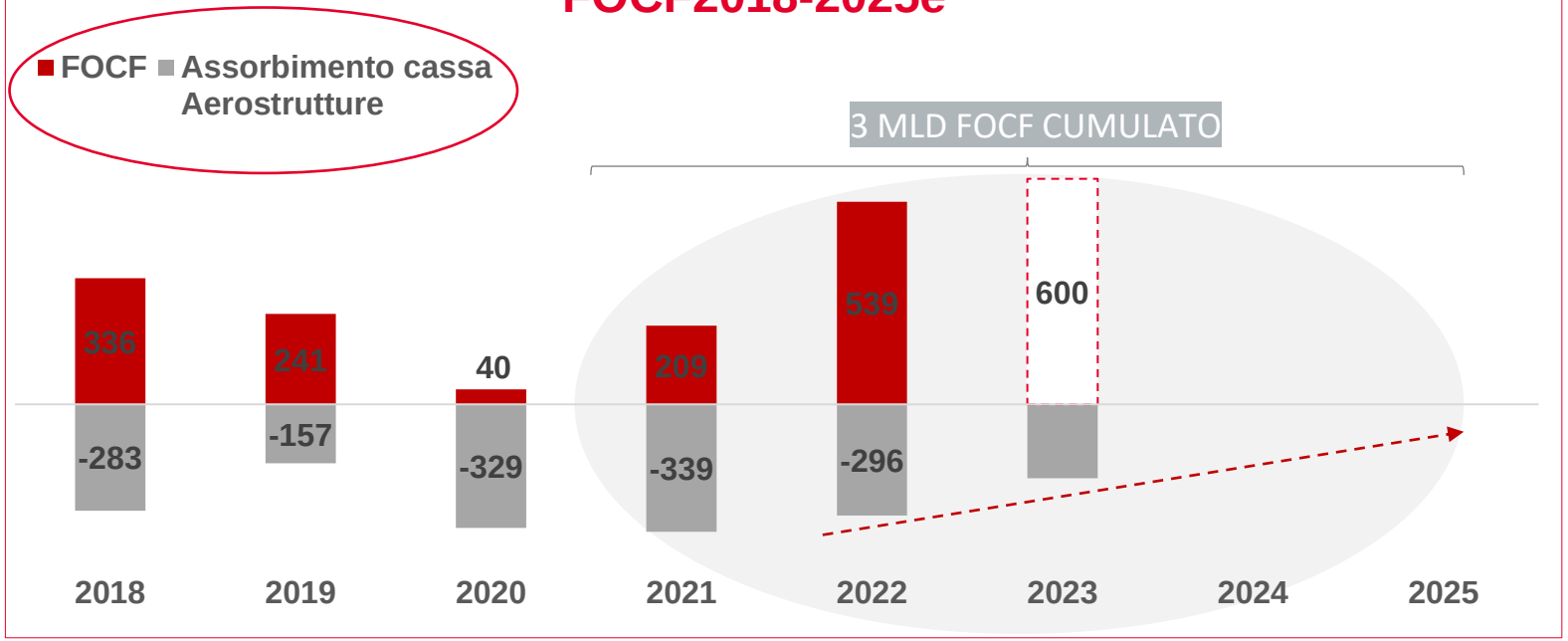
Tasso di cambio del 2023 previsto: € / USD = 1.10 e € / GBP = 0.87
1) Basato sulla valutazione attuale circa gli effetti derivanti dale situazioni geopolitiche sulla supply chain, sull'economia globale e assumendo che la situazione non subisca un ulteriore peggioramento
2) Includendo il pagamento del dividendi di € 0.14 p.s. e nuovi contratti di leasing per ca 100 mln

© 2022 Leonardo - Società per azioni

Risultati in linea con l'obiettivo di miglioramento del FOCF

(€ mln)

FOCF2018-2025e



Raggiunti tutti gli obiettivi del 2022 sulla generazione di cassa

- ca. 70% conversione dell'EBITA in cassa escl. Aerostrutture — 70%
- Riduzione dell'assorbimento di cassa delle Aerostrutture vs 2021 — Miglioramento di €40mln
- ca. 55% conversione dell'EBITA in cassa di Gruppo — 55%

Principali elementi

- Crescita dei ricavi "*mid-single digit*"
- Crescita EBITA "*high-single digit*"
- Continua gestione disciplinata della cassa
- Contribuzione significativa dalle *Joint Venture*
- Pareggio delle Aerostrutture nel 2025

Focus sulla riduzione dell'indebitamento

© 2022 Leonardo - Società per azioni

Fiducia nel medio periodo

Basato sui solidi fondamentali del business

PRIORITA' CHIAVE ESG

- SUPPORTARE GLI OBIETTIVI COMMERCIALI E INDUSTRIALI
- TECNOLOGIA E INNOVAZIONE FATTORI ABILITANTI DELLA CRESCITA SOSTENIBILE
- SODDISFARE E ANTICIPARE LE ESIGENZE DEL CLIENTE
- COLLABORARE CON I FORNITORI
- RAFFORZARE IL CAPITALE UMANO E LE COMPETENZE PER IL FUTURO
- TRASPARENZA E INTEGRITÀ AL CENTRO DEL BUSINESS
- ESG ALLA BASE DELL'ALLOCAZIONE DEL CAPITALE E DEI RENDIMENTI NEL LUNGO TERMINE

OBIETTIVI ESG

	TARGET 2023 – 2027[1]
ORDINI	Ordini cumulati 2022-2026 ca € 90 mld (vs € 80 mld piano precedente) *Book to bill* >1
RICAVI	Confermato CAGR dei ricavi "*mid-single digit*" ricavi cumulati 2023-2027ca € 85 mld
EBITA	Confermato CAGR "*high-single digit*" RoS in aumento, a doppia cifra a fine Piano
FOCF	Confermati ca. € 3 mld FOCF cumulato 2021-2025 *(incluse Aerostrutture)*
CASH FLOW CONVERSION	ca. 70% nel 2022, ecluse Aerostrutture ca. 70% dal 2025, incluse Aerostrutture
ROIC	ca. 13% nel 2025

1) Basato sulla valutazione attuale circa gli effetti derivanti dalla situazione geopolitica sulla supply chain, sull'economia globale e assumendo che la situazione non subisca un ulteriore peggioramento

© 2022 Leonardo - Società per azioni

Piena fiducia nei fondamentali di Gruppo

- Leonardo è più forte, robusta, resiliente e sostenibile
- Pronta a cogliere nuove opportunità
- Solida attività commerciale globale e incremento del portafoglio ordini
- Forte crescita nel business difesa/governativo
- Redditività robusta data dall’incremento dei volumi e dalla performance industriale
- Generazione di cassa in crescita e riduzione dell’indebitamento
- Digitalizzazione e supercomputer alla base della competitività tecnologica e di prodotto
- Confermato l’impegno sulle tematiche ESG per una crescita di lungo periodo
- Impegno nella creazione di valore per tutti gli *stakeholder*

© 2022 Leonardo - Società per azioni

Agenda

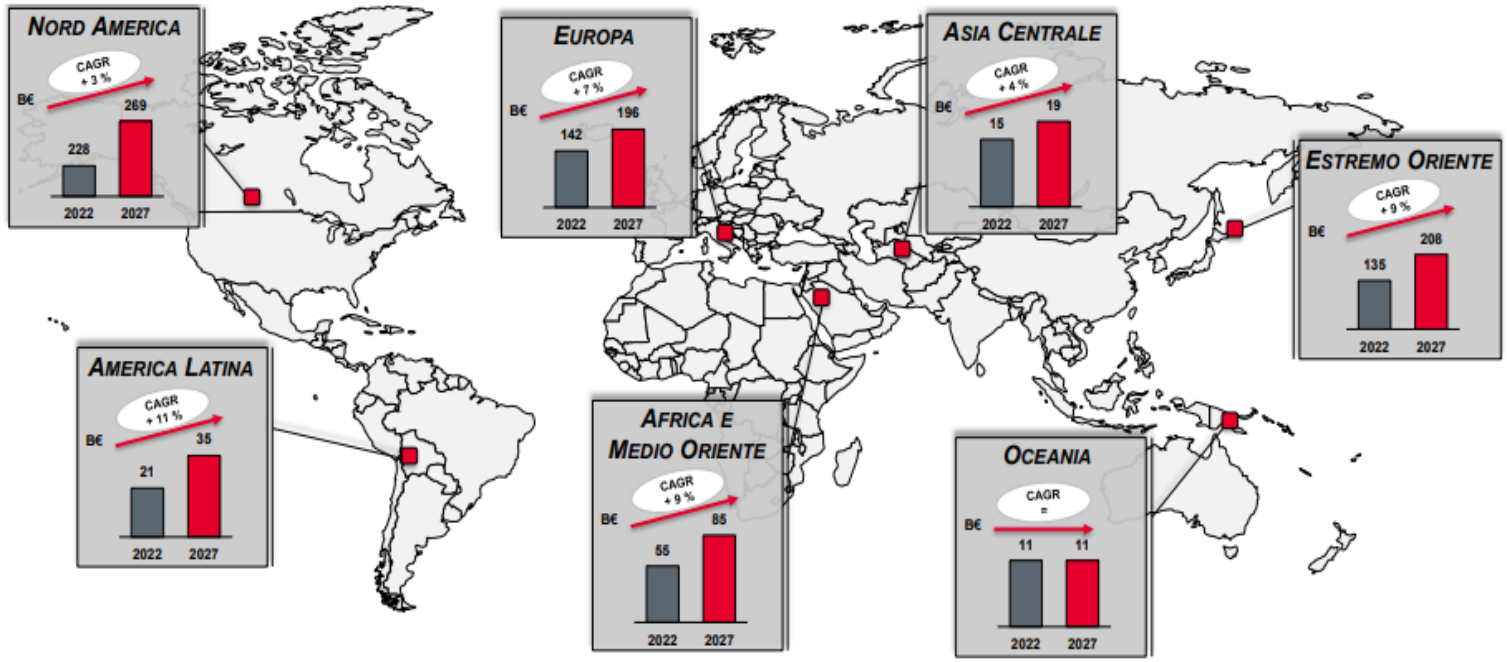
- Risultati 2022
- Andamento dei settori di attività
- Guidance 2023 e prospettive di medio-lungo periodo
- **Aggiornamento industriale**
- Azionariato e andamento del titolo
- Appendice

© 2022 Leonardo - Società per azioni

Driver solidi alla base dell'attività commerciale nel medio periodo

Prospettive positive nei principali mercati della difesa

- CAGR del mercato A&D per i prossimi 5 anni: **ca. 6%**
- Valore medio annuo del settore A&D: **ca. €800 mld**
  - Obiettivo Leonardo: ca **15% del mercato A&D globale**



Spesa per la difesa % del PIL

- **Italia**: 2% del PIL in spese per la difesa nel **2028** *
- **UK**: Aumento della spesa al 3% del PIL entro il **2030**
- **Polonia**: Aumento della spesa al 4% del PIL nel **2023**

* Nel 2006, il ministri della difesa NATO accettarono di impegnarsi ad un minimo del 2% del loro PIL da destinare alle spese per la difesa così da continuare ad assicurare l'alleanza militare

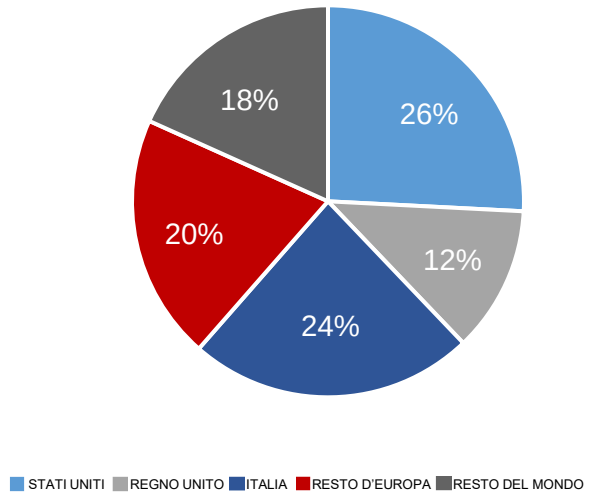
© 2022 Leonardo - Società per azioni

Ottima performance degli ordini e miglioramento della visibilità di lungo periodo

Ben posizionati per cogliere le opportunità future

ORDINI 2018-2022

Valore cumulato:
Ca. **€75 mld**



PUNTI DI FORZA DEL GRUPPO

- Posizione solida nei principali mercati domestici
- Rafforzata la posizione sui mercati internazionali
- Partner su grandi programmi a lungo termine
- Abilità uniche nel combinare operabilità e capacità multidominio

OPPORTUNITA' IN VARI BUSINESS

- **Opportunità in**
  - Elicotteri
  - Programmi proprietari in Velivoli (es. Sistemi di addestramento)
  - Programmi internazionali
  - Attività di *follow-up* su Eurofighter, trasversali a Velivoli, Elettronica, e Supporto al Cliente
- **Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza (Italia)**
  - Digitalizzazione Cloud (Polo Strategico Nazionale)
  - Monitoraggio Globale (Infrastrutture critiche, ambiente, ..)

INCREMENTO ORDINI ATTESI NEL 2022-2026

Valore Cumulato ca. € 90 mld
(vs ca. € 80 mld nel Piano precedente**)**

© 2022 Leonardo - Società per azioni

Ben posizionati per catturare le opportunità nel Monitoraggio Globale

Punti di forza

Esperienza nella creazione e gestione di sale di controllo, sia mercato civile e della difesa

Soluzioni sicure e analisi predittive integrate basate su dati provenienti da fonti diverse

Piattaforme di Calcolo e archiviazione (es. analisi predittive, analisi big data, machine learning)

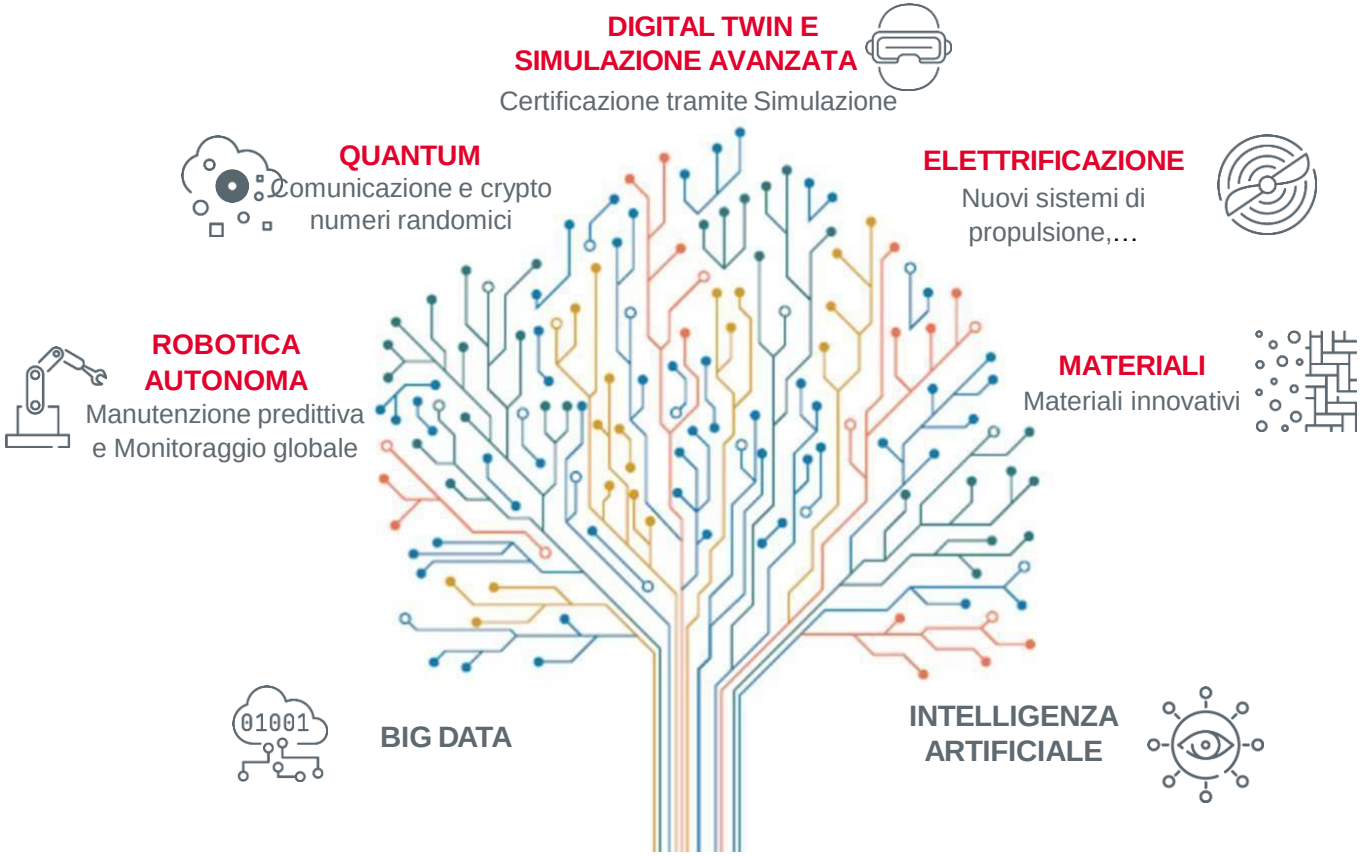
Soluzioni modulari

Integrazione di dati e sistemi provenienti da terze parti (es, Smart Road, Road Asset Management)

© 2022 Leonardo - Società per azioni

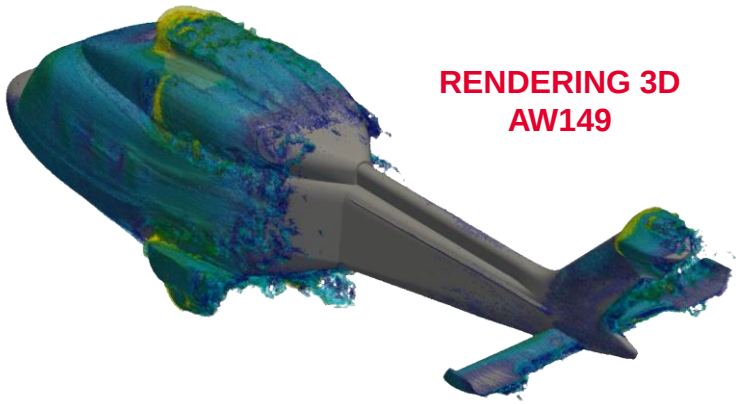
L’innovazione è la chiave del futuro

Le capacità del Gruppo e l’innovazione tecnologica alla base della crescita commerciale di lungo periodo



DAVINCI-1 HPC: ESEMPIO ELICOTTERI

- Applicazione del Digital Twin per la manutenzione predittiva
- Minimizzazione dei tempi di sperimentazione e calcolo
- Riduzione dei costi di sviluppo e dei rischi



RENDERING 3D AW149

© 2022 Leonardo - Società per azioni

L’innovazione è la chiave del futuro: il Global Combat Air Programme (GCAP)

L’innovativo “Sistema dei Sistemi” che connette tutti i domini

AZIENDE LEADER DEL PROGRAMMA

BAE SYSTEMS

MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES

LEONARDO

- TUTTI I DOMINI
- CONNETTIVITA’
- AUTOMAZIONE
- INTELLIGENZA ARTIFICIALE BIG DATA
- DIGITAL TWIN
- SECURE BY DESIGN

© 2022 Leonardo - Società per azioni

Piano di recupero delle Aerostrutture in linea con le attese

Confermato il pareggio economico-finanziario entro la fine del 2025

	AVANZAMENTO
PIANO D'AZIONE	• Riduzione della forza lavoro pari a 20% • Riduzione dei costi grazie all'automazione e alla digitalizzazione • Fase finale del piano di investimenti per una maggiore efficienza produttiva • Nuove opportunità
AIRBUS	• Incremento dei volumi per i programmi A220 e A321 • Completato l'investimento per la linea di assemblaggio all'avanguardia dell'A220
ATR	• Strategia chiara per rafforzare la leadership di ATR nel mercato regionale, fornendo piattaforme sostenibili e convenienti • Nuova linea di assemblaggio all'avanguardia che riduce i tempi di produzione e garantisce standard qualitativi più elevati
BOEING 787	• Tasso di produzione nel 2022 < 2/m; previsto aumento della produzione a 4-5 unità al mese nel 2023, in aumento a 10/m entro il 2025 • 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
DIFESA	• Produzione solida e redditizia per i programmi Eurofighter e JSF • Significativi impatti industriali legati a Euromale negli stabilimenti di Grottaglie e Foggia

Punto di pareggio economico-finanziario delle Aerostrutture

→ **Confermato entro la fine del 2025**

© 2022 Leonardo - Società per azioni

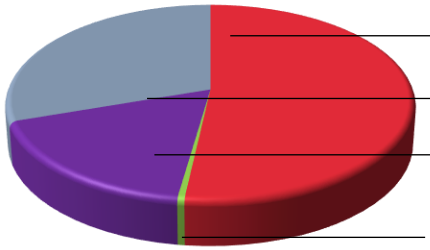
Agenda

- Risultati 2022
- Andamento dei settori di attività
- Guidance 2023 e prospettive di medio-lungo periodo
- Aggiornamento Industriale
- **Azionariato e andamento titolo**
- Appendice

© 2022 Leonardo - Società per azioni

Composizione Azionariato

COMPOSIZIONE DELL'AZIONARIATO



51,8% Investitori Istituzionali

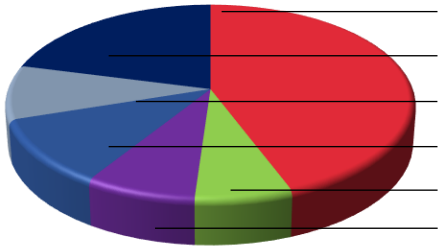
30,2% Ministero dell'Economia e delle Finanze

17,5% Investitori Individuali

0,5% Azioni Proprio

DISTRIBUZIONE GEOGRAFICA DEL FLOTTANTE DELL'AZIONARIATO ISTITUZIONALE

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



53% Nord America

17,6% Regno Unito

7,2% Francia

9,7% Rest d'Europa

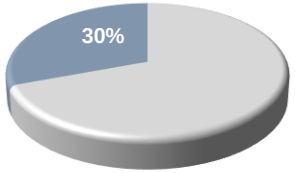
6,9% Italia

5,6% Resto del Mondo

FIRMATARI DI PRINCIPLES FOR RESPONSIBLE INVESTMENT (PRI)

- Ca il 30% dell'azionariato è rappresentato da firmatari PRI

PRI Principles for Responsible Investment

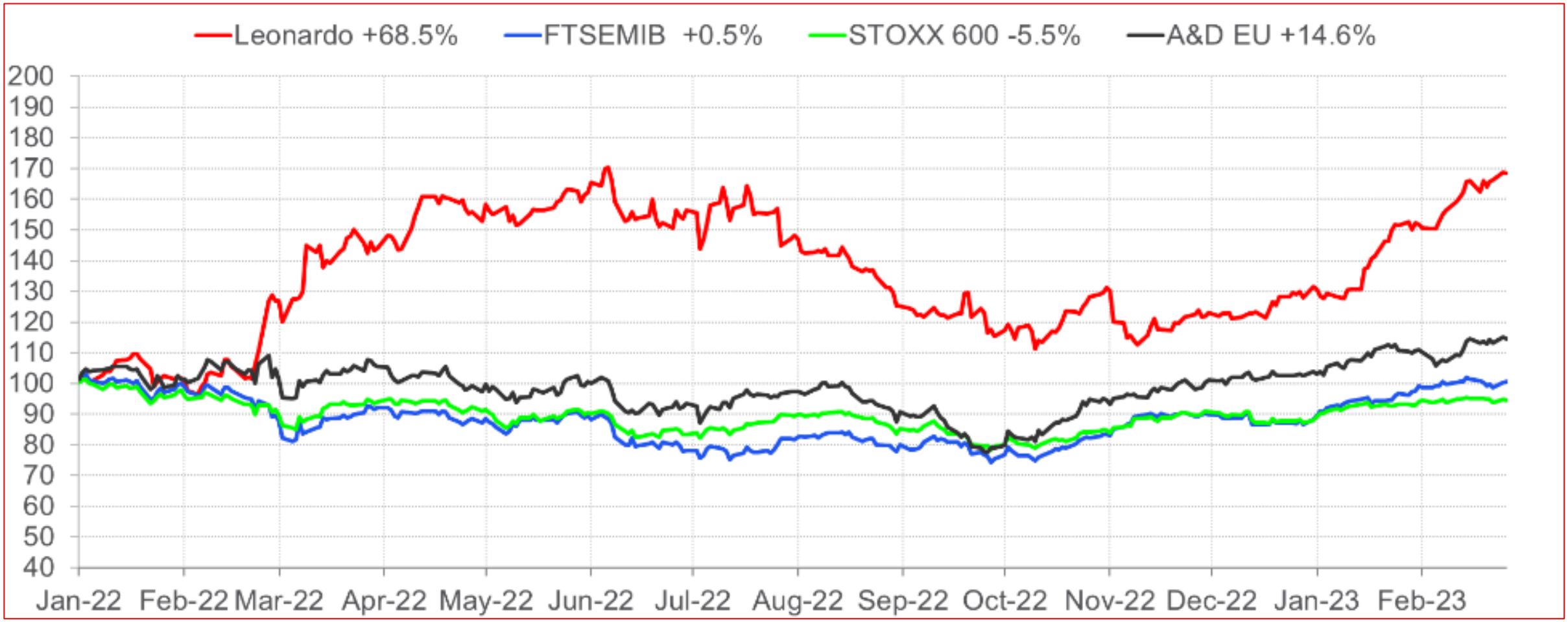


Aggiornato Febbraio 2023

© 2022 Leonardo - Società per azioni

Andamento del titolo nel corso del 2022

2 gennaio 2022 – 28 febbraio 2023



A&D EU = Bloomberg EMEA Aerospace Defence Index

© 2022 Leonardo - Società per azioni

Agenda

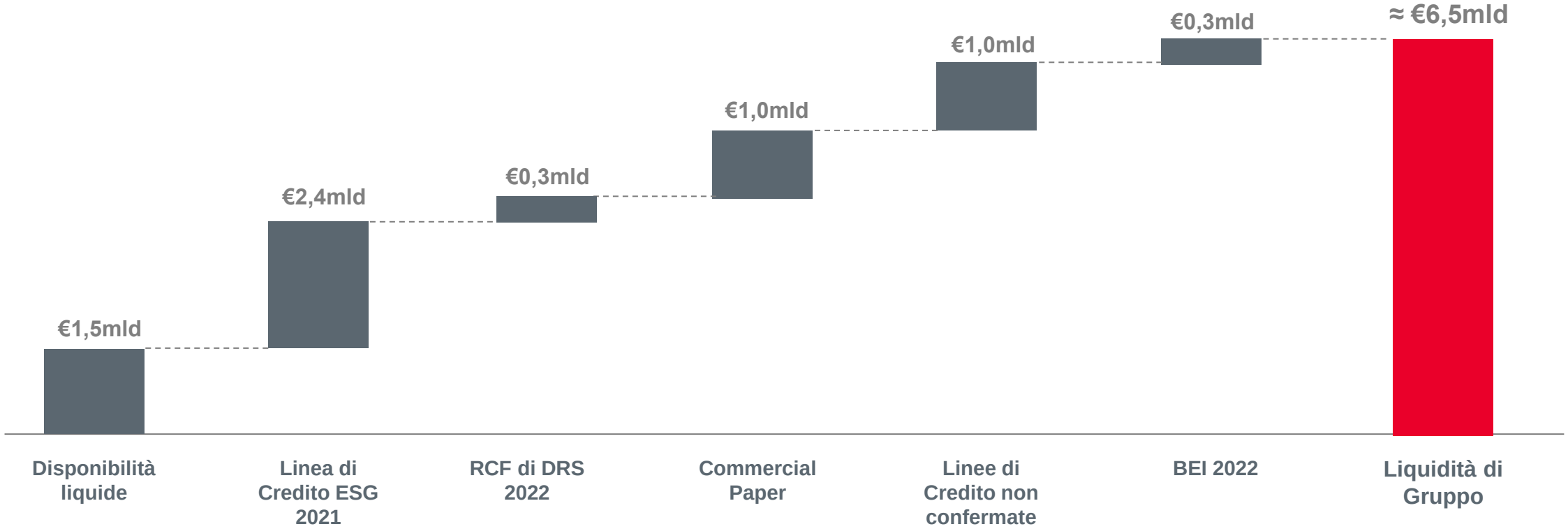
- Risultati 2022
- Andamento dei settori di attività
- Guidance 2023 e prospettive di medio-lungo periodo
- Aggiornamento industriale
- Azionariato andamento titolo
- **Appendice**

© 2022 Leonardo - Società per azioni

La solida liquidità del Gruppo garantisce un'adeguata flessibilità finanziaria

- Linee di credito disponibili
  - Linea di Credito ESG firmata ad ottobre 2021 pari a € 2,4 mld
  - Linee di credito non confermate in essere pari a € 1,0 mld
  - Programma Commercial Paper, firmato ad agosto 2022, pari a € 1,0 mld
  - Nuovo finanziamento «*Sustainability-Linked*» BEI pari a € 0,3 mld

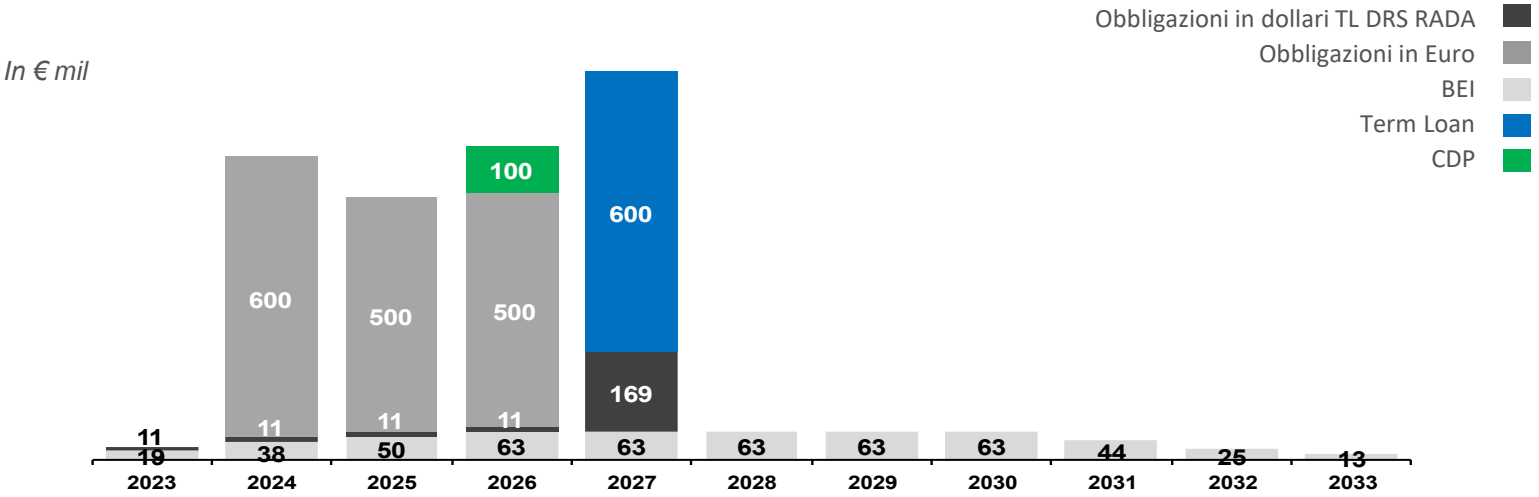
  insieme alla *Revolving Credit Facility* firmata a novembre 2022 da Leonardo DRS, in seguito alla fusione con RADA, pari a $ 0,3 mld e alle disponibilità liquide, garantiscono una liquidità del Gruppo di ca. € 6,5 mld



© 2022 Leonardo - Società per azioni

Profilo di scadenza del debito equilibrato

SCADENZA DEL DEBITO
Vita media: ≈ 3,3 anni



Condizioni di rimborso di nuovi strumenti di debito

- Leonardo DRS, a seguito della fusione con la società RADA, ha sottoscritto un finanziamento complessivo di $500mil con scadenza 5 anni (di cui $225mil Term Loan interamente utilizzati al 31 dicembre 2022 e una *Revolving Credit Facility* per $275mil interamente non utilizzati al 31 dicembre 2022)

CREDIT RATING

	Ad oggi	Prima dell'ultima review	Data della review
Moody's	Ba1 / *Outlook Positivo*	Ba1 / *Outlook Stabile*	Luglio 2022
S&P	BB+ / *Outlook Positivo*	BB+ / *Outlook Stabile*	Maggio 2022
Fitch	BBB- / *Outlook Stabile*	BBB- / *Outlook Negativo*	Gennaio 2022

© 2022 Leonardo - Società per azioni

Costi di Ricerca & Sviluppo capitalizzati come immobilizzazioni immateriali al 31 dicembre 2022

€ mln	Autofinanziati Sicurezza Nazionale	Autofinanziati Altro	Totale
Saldo di apertura al 1 gennaio 2022	**1.760**	**849**	**2.609**
Costi lordi di R&S capitalizzati	98	133	231
Ammortamenti e cancellazioni	(85)	(40)	(125)
Eliminazioni	-	(1)	(1)
Subtotale	**13**	**92**	**105**
Altre variazioni (*)	1	2	3
Costi netti di R&S capitalizzati	**14**	**94**	**108**
31 dicembre 2022	**1.774**	**943**	**2.717**

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

© 2022 Leonardo - Società per azioni

Le iniziative Capex che allineano il nostro portafoglio ai SDG rappresentano il 50% del totale

Nuove iniziative per migliorare l'efficienza dei processi industriali

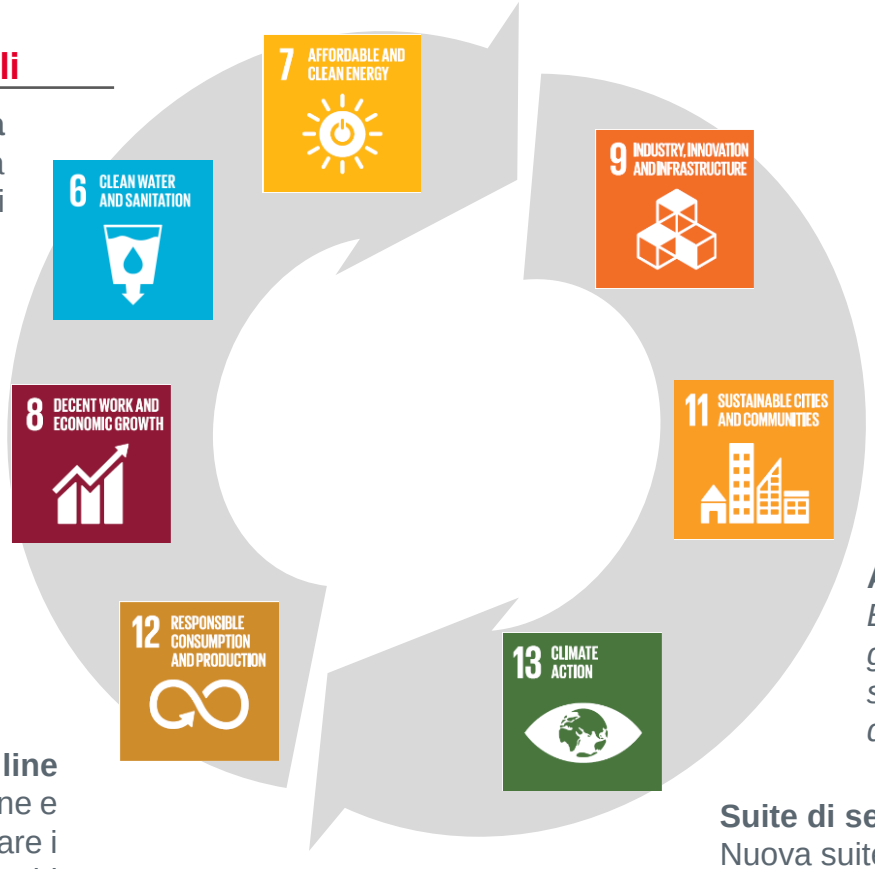
Efficienza energetica
Transizione alla tecnologia LED per la maggior parte dei siti industriali

Efficienza nella gestione dell'acqua
Riduzione del consumo attraverso la modernizzazione delle reti idriche e corretto recupero delle acque reflue

Progetti di reindustrializzazione
Implementazione dell'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 macchine per aumentare i livelli di produzione e ridurre gli sprechi

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 inclusi nel nostro portafoglio allineato ai SDG

M-346 and M-345
I nostri addestratori grazie a un miglior utilizzo dei sistemi di simulazione riescono a ridurre le ore di volo contribuendo a ridurre le emissioni e l'impronta di carbonio

AW609
Primo convertiplano ad essere certificato, rappresenterà una tecnologia abilitante per la prosperità e il progresso combinando i benefici dell'elicottero a quelli dell'ala fissa

AW169
Elicottero leggero intermedio dotato di alta tecnologia: garantisce elevate prestazioni, rappresentando anche una soluzione per un pianeta più sostenibile essendo 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 riducono il consumo di energia e aumentano la sostenibilità dei processi produttivi

Falco Xplorer
RPAS progettato per la sorveglianza strategica multi-sensore. L'incremento della performance in termini di persistenza consente di ridurre le emissioni e di ottimizzare il profilo di volo, riducendo l'impronta di carbonio

© 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