

# Assemblea degli Azionisti 2021

Alessandro Profumo

*Amministratore Delegato*

—  
Roma, 19 Maggio 2021





# Agenda

- > **Risultati del 2020**
- > Andamento dei settori di attività
- > Aggiornamento industriale
- > Azionariato e andamento del titolo
- > Bilancio integrato
- > Appendice



## Messaggi chiave

- Abbiamo affrontato con successo il 2020, con una *performance* resiliente
- Abbiamo intrapreso un percorso di ottimizzazione del portafoglio per crescere nel nostro *core business*
- Stiamo affrontando le sfide nell'aeronautica civile
- Abbiamo solidi fondamentali che ci danno fiducia sia nel breve che nel medio / lungo termine
- Siamo ben posizionati per cogliere le opportunità post Covid



# Risultati del 2020

**Gli obiettivi 2020 sono stati raggiunti e superati a livello di Ordini e FOCF**

- Abbiamo affrontato con successo il 2020, con una performance solida e resiliente

## STRATEGIA COMMERCIALE

- Ordini pari a **€ 13,8 mld**  
(Guidance\* € 12,5 – 13,5 mld)
- Ricavi pari a **€ 13,4 mld**  
(Guidance\* € 13,2 – 14,0 mld)

## PERFORMANCE OPERATIVA

- EBITA pari a **€ 938 mil**  
(Guidance\* € 900 – 950 mil)
- RoS pari al **7,0%**
- Risultato Netto pari a **€ 243 mil**

## GENERAZIONE DI CASSA E STRATEGIA FINANZIARIA

- FOCF pari a **€ 40 mil**  
(Guidance\* pari a circa zero)
- Indebitamento Netto di Gruppo\*\* pari a **€ 3,3 mld** (in linea con la *Guidance\**)

## TRANSPARENCY INTERNATIONAL

Al primo posto nel 2020 tra le società del settore della Difesa nell'indice **Transparency International** per trasparenza e anti-corrruzione, raggiungendo la fascia A

## Member of Dow Jones Sustainability Indices

Powered by the S&P Global CSA

Confermati leader nel settore aerospazio e difesa del **Dow Jones Sustainability Index** per il secondo anno consecutivo, ed inclusi per l'undicesimo anno consecutivo



- Nella classe "A" per CDP, riconosciuti leader nella sostenibilità, con un posto nella prestigiosa "A List" per affrontare il cambiamento climatico
- Per la prima volta inclusi nel **Gender Equality Index** di Bloomberg

\* Guidance 2020 rivista a luglio 2020

\*\*Incluso l'effetto dell'FRS16, il pagamento dei dividendi e l'acquisizione di Kopter



# Abbiamo affrontato con successo il 2020 con una performance solida e resiliente

Abbiamo conseguito risultati nel quarto trimestre in linea con quanto promesso

<p><b>ROBUSTA PERFORMANCE COMMERCIALE</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Continua il <i>momentum</i> nonostante il rallentamento del settore civile</li> <li>• Forte supporto da parte dei clienti nazionali militari / governativi</li> <li>• <i>Customer support &amp; training</i> resiliente</li> </ul>	<p>PORTAFOGLIO ORDINI * € 35,5 mld</p> <p>■ Nord America ■ Resto dell'Europa ■ Resto del Mondo ■ Regno Unito ■ Italia</p> <p><small>*non include il Soft backlog</small></p>	<p>ORDINI € 13,8 mld</p> <p>■ ELICOTTERI ■ AERONAUTICA ■ ELETTRONICA PER LA DIFESA E SICUREZZA</p>	
	<p><b>SOLIDI RISULTATI</b></p>	<p>RICAVI € 13,4 mld</p> <p>■ ELICOTTERI ■ AERONAUTICA ■ ELETTRONICA PER LA DIFESA E SICUREZZA</p>	<p>EBITA € 938 ml</p> <p>■ ELICOTTERI ■ AERONAUTICA ■ ELETTRONICA PER LA DIFESA E SICUREZZA</p>	<p>ROS 7%</p> <p><b>7,9%</b> Escludendo i ricavi passanti</p>
<p><b>AMPIA LIQUIDITA' E FLESSIBILITA' FINANZIARIA</b></p>		<p>FOCF € 40 ml</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Solida <i>performance</i> nonostante la pressione nell'aeronautica civile</li> <li>• Le aerostutture hanno assorbito oltre 300 milioni di FOCF durante l'anno</li> </ul> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Forte generazione di cassa nel quarto trimestre</li> <li>• Nessuna necessità di liquidità aggiuntiva</li> <li>• Nessuna necessità di rifinanziamento fino al 2022</li> </ul>		

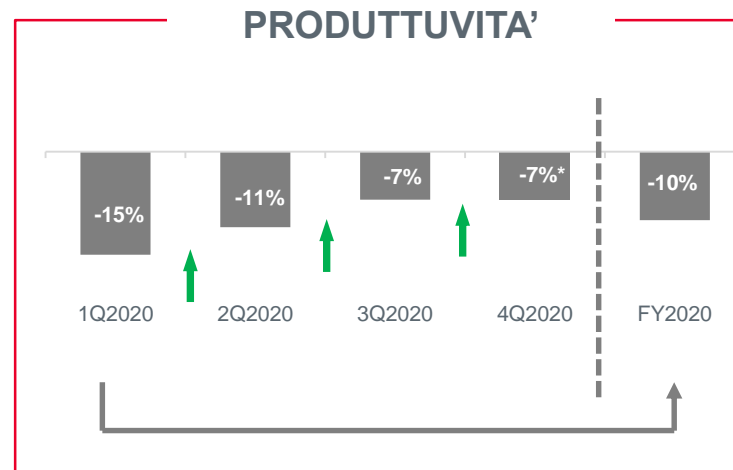
\*ROIC (Return on Invested Capital) = EBITA / Capitale Investito Netto Medio



## Abbiamo reagito con forza alla crisi

- Le azioni poste in essere per tornare ad adeguati livelli di produttività hanno portato risultati
- Oltre € 500 mil di risparmio costi, oltre le aspettative
- Riduzione degli investimenti netti di € 425 mil, un risultato al di sopra di quanto previsto nel Piano

### MIGLIORAMENTO DELLA PRODUTTIVITA'



### MANOVRE DI RISPARMIO COSTI

	BUDGET 2020	TARGET 2020	2020
COSTO DEL LAVORO	€ 2,9 mld	ca. € 450 mln	€ 540 mil ✓✓
COSTI CONTROLLABILI	€ 1,4 mld		
INVESTIMENTI NETTI	€ 700-750 mil	40-50%	€ 425 mil ✓✓

**chiara evidenza che il business è sotto controllo**



# Risultati 2020 del Gruppo

## PERFORMANCE DI GRUPPO

- **Portafoglio Ordini** pari a oltre 2,5 anni di produzione equivalente
- **Ordini** in crescita in tutti i *business* a compensazione della flessione della domanda in ambito aeronautico civile
- **Ricavi** in linea con il 2019
- **EBITA** in diminuzione per effetto della pandemia COVID-19
- **Risultato Netto** impattato dall'aggiornamento one-off della valutazione di asset materiali e immateriali in ambito civile aeronautico e dalla rilevazione dei costi straordinari (one-off) sostenuti per l'allineamento alle indicazioni governative in materia di Covid-19
- **FOCF** positivo
- **L'Indebitamento netto di Gruppo** include l'acquisizione di Kopter e gli effetti dell'IFRS 16

	2019	2020	% change	Guidance 2020
€ mil				
Ordini	14.105	13.754	-2,5%	Ca. 14.000
Portafoglio Ordini	36.513	35.516	-2,7%	
Ricavi	13.784	13.410	-2,7%	13.800–14.300
EBITA	1.251	938	-25,0%	1.075–1.125
RoS	9,1%	7%	-2,1 p.p.	
EBIT	1.153	517	-55,2%	
Margine EBIT	8,4%	3,9%	-4,5 p.p.	
Risultato Netto Ordinario	722	241	-66,6%	
Risultato Netto	822	243	-70,4%	
EPS (€ centesimi)	1,428	0,419	-70,7%	
FOCF	241	40	-83,4%	ca. 100
Indebitamento Netto di Gruppo	2.847	3.318	+16,5%	ca. 3.200
Organico	49.530	49.882	+0,7%	

*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



# Risultati 2020 di Leonardo Spa

## PERFORMANCE DI LEONARDO SPA

	FY 2019	FY 2020	% change
€ mil			
Ordini	9.163	8.362	-8,7%
Portafoglio Ordini	27.987	27.160	-3,0%
Ricavi	9.010	8.654	-4,0%
EBITA	568	404	-28,9%
RoS	6,3%	4,7%	-1,6 p.p.
EBIT	538	50	-90,7%
Margine EBIT	6,0%	0,6%	-5,4 p.p.
Risultato Netto Ordinario	390	-93	-123,8%
Risultato Netto	390	-93	-123,8%
EPS (€ centesimi)	0,674	n.a.	n.a.
FOCF	-264	-48	81,8%
Indebitamento Netto	3.874	4.114	+6,2%
Organico	29.348	29.227	-0,4%





# La sostenibilità a supporto delle nostre performance future

Per le Persone, per il Pianeta e per la Prosperità

## CAPITALI

### Persone e competenze

- 49.882 dipendenti
- ~8.800 persone in R&S e ingegneria

### Risorse finanziarie

- 1,6 €mld. in R&S
- 8,9 €mld. in acquisti di beni e servizi
- 8,5 €mld. capitale investito netto

### Tecnologie e proprietà intellettuale

- 6,1 petaflop di potenza di calcolo
- 27,1 petabyte di capacità di archiviazione
- 9 Leonardo Labs

### Assets industriali

- 103 siti e stabilimenti principali
- ~300 €mil. investimenti in attività materiali

### Relazioni e collaborazioni

- ~70 Università e centri di ricerca
- ~11.000 fornitori

### Risorse energetiche e naturali

- 100% energia elettrica da fonte rinnovabile in Italia e nel Regno Unito
- 52% rifiuti recuperati

## MODELLO DI BUSINESS

R&S



Operation



Investimenti su persone e competenze  
Efficienza energetica e industriale  
Catena di fornitura sostenibile

Soluzioni e supporto  
al cliente

Settori di business



## RISULTATI E IMPATTI

### Risultati economico-finanziari

- 13,4 € mld. ricavi
- 13,8 € mld. ordini
- 35,5 € mld. portafoglio ordini

### Persone



- 3.222 nuovi assunti, 43% con titoli di studio STEM, 41% under 30 e 23% donne
- ~800.000 ore di formazione erogate ai dipendenti
- ~780 percorsi formativi attivati con il sistema educativo
- -41% riduzione del tasso di infortuni

### Pianeta



- -8% intensità prelievi idrici
- -8% intensità rifiuti prodotti
- -3% intensità dei consumi energetici
- 28.770 tonnellate di CO<sub>2</sub> evitate grazie all'utilizzo di sistemi virtuali di training

### Prosperità



- ~50% degli investimenti allineati agli SDG
- 124.000 occupati e 10,5 €mld. di valore aggiunto diretto, indiretto e indotto generati in Italia (dati 2019)
- ~250 operatori utilizzano elicotteri Leonardo per elisoccorso




# Risultati ESG raggiunti nel 2020

## Indicatori di performance e riconoscimenti


### GOVERNANCE

- 42% di **donne** nel **Consiglio di Amministrazione**
  - Impegno verso i **Principi per l'integrazione degli SDG negli investimenti e nella finanza** (CFO Principles on Integrated SDG Investments and Finance) del Global Compact delle Nazioni Unite
  - Nuovi target ESG proposti nello schema di **incentivazione di breve e lungo termine** della politica di remunerazione 2021
- 
  - Confermati **Industry leader** nei **Dow Jones Sustainability Indices**
  - Ammessi nella fascia **A** del **Defence Companies Index on Anti-Corruption and Corporate Transparency (DCI)** elaborato da **Transparency International**
  - Nominati **UN Global Compact LEAD**

### PERSONE

- 3.222 **nuovi assunti**, 43% con titoli di studio STEM, 41% under 30 e 23% donne
  - ~800.000 ore di **formazione** erogate ai dipendenti
  - 17% **donne in posizioni manageriali** sul totale quadri e dirigenti
  - ~780 **percorsi formativi** attivati con il sistema educativo
  - - 41% riduzione del tasso di **infortuni**
- 
  - Ammessi al **Bloomberg Gender Equality Index**

### PIANETA

- -8% intensità **prelievi idrici**
  - -8% intensità **rifiuti prodotti**
  - -3% intensità dei **consumi energetici**
  - 28.770 **tonnellate di CO<sub>2</sub>** evitate grazie all'utilizzo di sistemi virtuali di training
- 
  - Entrati a far parte della **Climate A List 2020** di **CDP**

### PROSPERITÀ

- 1,6 €mld. in **R&S**
- ~50% degli **investimenti allineati agli SDG**
- Collaborazioni con più di 70 **università e centri di ricerca**
- 198 gigaflops di **potenza di calcolo pro capite**
- 874 gigabyte di **capacità di archiviazione pro capite**
- 82% degli **acquisti** relativi ai **mercati domestici**, con una filiera di oltre **7.000 PMI**
- 124.000 **occupati** e 10,5 €mld. di **valore aggiunto diretto, indiretto e indotto** generati in Italia (dati 2019)



## Proposta all'Assemblea

- Il Consiglio di Amministrazione di Leonardo ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti:
  - di approvare la relazione del Consiglio di Amministrazione e il bilancio al 31 dicembre 2020
  - di approvare la proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione di coprire la perdita relativa all'esercizio 2020 di Euro 93.152.464,65 attraverso l'utilizzo degli utili a nuovo



# Aggiornamento sulle operazioni strategiche nell' Elettronica per la Difesa e Sicurezza

## Europa

- **Acquisizione del 25,1% di Hensoldt**
  - Accordo per l'acquisto del 25,1% di HENSOLDT, leader in Germania nell'elettronica per la difesa, per ca. €606mln
  - L'accordo permetterà un'ulteriore collaborazione tra le due società e una presenza strategica nel mercato tedesco della difesa in rapida crescita
  - Garantita la solida struttura finanziaria anche attraverso cessioni e la quotazione di Leonardo DRS
  - Finalizzazione dell'operazione soggetta alle approvazioni da parte delle autorità competenti, prevista nella seconda metà del 2021
- **Acquisizione del 30% di GEM elettronica**
  - L'operazione consentirà un ulteriore rafforzamento nel settore navale

## Stati Uniti

- **IPO di una quota di minoranza di DRS**
  - Operazione volta a consentire al mercato finanziario di valutare al meglio il valore intrinseco di DRS
  - Leonardo continua a credere nel ruolo strategico e nelle prospettive di DRS e a supportarne lo sviluppo all'interno del Gruppo
  - L'operazione, rinviata per le avverse condizioni di mercato nonostante l'interesse degli investitori durante il roadshow, verrà riconsiderata quando le condizioni di mercato saranno più favorevoli, consentendo un'adeguata valutazione di DRS



## Riponiamo fiducia nei fondamentali del nostro business e siamo ben posizionati nel medio-lungo periodo

- I business principali hanno conseguito buoni risultati, con resilienza delle attività militari/governative
- Abbiamo affrontato le sfide di breve termine in uno scenario complesso
- Abbiamo annunciato una solida *guidance* per il 2021 su ordini e ricavi, con una robusta crescita di EBITA e FOCF, nonostante l'aeronautica civile
- Siamo ben posizionati per cogliere le opportunità post Covid, sfruttando le nostre capacità trasversali
- Abbiamo fiducia nelle prospettive di medio-lungo periodo e continueremo ad investire su di esse
- Approccio sostenibile volto a migliorare le nostre performance future



# Agenda

- > Risultati del 2020
- > **Andamento dei settori di attività**
- > Aggiornamento industriale
- > Azionariato e andamento del titolo
- > Bilancio integrato
- > Appendice

## Elicotteri: il business militare-governativo supporta la crescita



€ mil	4° trimestre 2019	4° trimestre 2020	Δ %	2019	2020	Δ %
Ordini	2.407	1.340	-44,3%	4.641	4.494	-3,2%
Ricavi	1.289	1.330	+3,2%	4.025	3.972	-1,3%
EBITA	161	164	+1,9%	431	383	-11,1%
RoS	12,5%	12,3%	-0,2 p.p.	10,7%	9,6%	-1,1 p.p.

### RISULTATI 2020

- Ordini: particolarmente significative le commesse acquisite nel segmento militare/governativo, a conferma del posizionamento del settore elicotteristico di Leonardo nel mercato di riferimento, che hanno compensato la riduzione della domanda nel civile
- Ricavi: le attività su NH90 Qatar e TH-73A US hanno compensato la riduzione prevista su alcuni programmi e le consegne civili
- EBITA: gli effetti della minore efficienza dovuta al COVID-19 e di un mix meno favorevole sono stati mitigati da azioni volte al recupero della produttività e al contenimento dei costi. Il 2019 ha beneficiato di una revisione del regime pensionistico del Regno Unito

## Elettronica per la difesa e sicurezza: solida performance industriale



	4° trimestre 2019	4° trimestre 2020	Δ %	2019	2020	Δ %
Ordini	1.780	2.464	38,4%	4.444	4.710	+6,0%
Ricavi	1.551	1.416	-8,7%	4.289	4.147	-3,3%
EBITA	190	144	-24,2%	427	360	-15,7%
RoS	12,4%	10,2%	-2,4p.p.	10,0%	8,7%	-1,3p.p.

### RISULTATI 2020

- Incremento degli ordini guidato dai radar di nuova generazione (Eurofighter Typhoon del Regno Unito), IMOS (Integrated Merlin Operational Support), veicoli Blindo Centauro 2 italiani e 4 sistemi Vulcano per la Marina olandese
- Lieve flessione dei ricavi dovuta agli impatti del COVID-19
- EBITA: effetto mix influenzato da programmi in fase di sviluppo e costi aggiuntivi nel business dell'Automazione. Effetti COVID-19 parzialmente compensati da iniziative di contenimento dei costi e miglioramento dell'efficienza



## Leonardo DRS: sviluppo di programmi chiave per il futuro



	4° trimestre 2019	4° trimestre 2020	Δ %	2019	2020	Δ %
\$ mil						
Ordini	670	511	-23,7%	2.923	3.054	+4,5%
Ricavi	913	825	-9,6%	2.729	2.757	+1,0%
EBITA	92	88	-4,3%	208	202	-2,9%
RoS	10,1%	10,7%	+0,6 p.p.	7,6%	7,3%	-0,3 p.p.

Tasso medio di cambio €/€ @ 1.1195 nel 2019  
Tasso medio di cambio €/€ @ 1.1422 nel 2020

### RISULTATI 2020

- Solida performance commerciale (i.e. MFOCS e sistemi navali CVN80 e CVN81 per la marina americana)
- Solida performance dei ricavi; il 2019 beneficiava del picco nelle consegne APS (Active Protection System)
- EBITA: effetto mix influenzato da programmi in fase di sviluppo, chiave per il futuro

## Velivoli: solida performance

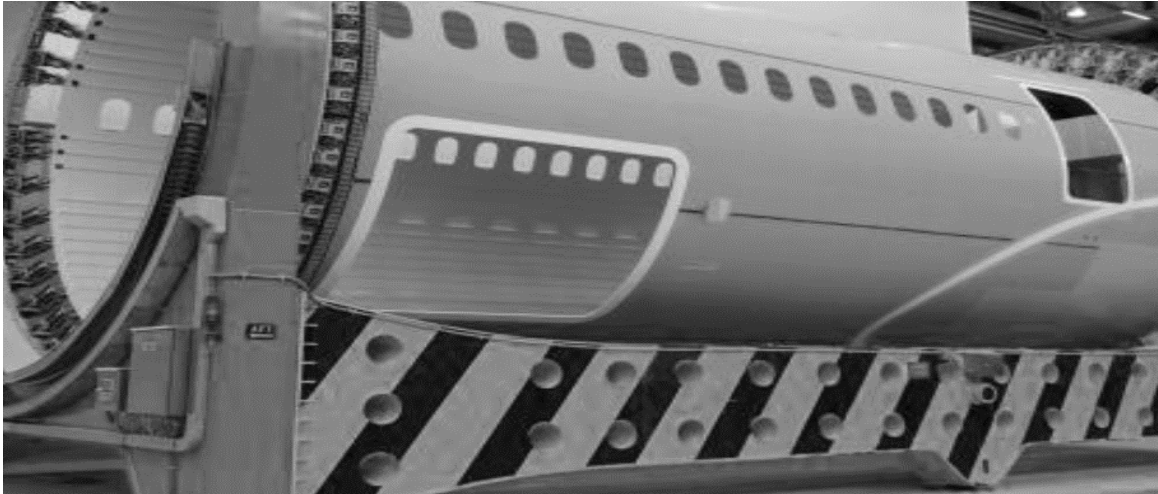


	4° trimestre 2019	4° trimestre 2020	Δ %	2019	2020	Δ %
Ordini	383	1.259	+221,9%	1.904	2.031	6,7%
Ricavi	827	930	+15,6%	2.329	2.634	+13,1%
EBITA	132	151	+14,4%	320	355	+10,9%
RoS	15,9%	16,2%	-0,01 p.p.	+13,7%	+13,5%	-0,2 p.p.

### RISULTATI 2020

- Ordini: ottima performance grazie ai contratti per la modernizzazione della flotta EFA Germania, F-35 e servizi di supporto logistico per C-27J ed EFA, nonostante alcuni ritardi nelle esportazioni dovuti al COVID-19
- Il programma EFA Kuwait, in crescita, ha più che compensato i rallentamenti legati al COVID-19 a livello di ricavi e EBITA
- Le azioni di contenimento costi hanno supportato la redditività

## Aerostrutture: fortemente impattate dalla flessione del mercato civile



	4° trimestre 2019	4° trimestre 2020	Δ %	2019	2020	Δ %
Ordini	413	132	-62,9%	948	581	-38,7%
Ricavi	279	189	-24,0%	1.125	819	-27,2%
EBITA	16	-39	-337,5%	-11	-86	-681,8%
RoS	5,7%	-20,7%	-23,6 p.p.	-1,0%	-10,5%	-9,5 p.p.

### RISULTATI 2020

- Riduzione degli ordini a seguito della flessione del mercato dell'aviazione commerciale (per il B787, 80 fusoliere nel 2020 contro 154 nel 2019)
- Minori ricavi dovuti alla riduzione dei ratei produttivi di B787 e ATR
- La riduzione delle ore produttive ha impattato negativamente sul recupero dei costi fissi, impatto solo parzialmente compensato dalle manovre di contenimento dei costi e dal provento associato all'accordo sullo stop of work dell'A380
- Diminuzione delle consegne ATR (10 velivoli consegnati nel 2020 vs 68 nel 2019 a causa della flessione del mercato civile)

## Spazio: solida performance della componente Servizi Satellitari



	4° trimestre 2019	4° trimestre 2020	Δ %	2019	2020	Δ %
EBITA	16	24	+50,0%	39	23	-41,0%

### RISULTATI 2020

- Solida performance della componente Servizi Satellitari
- Calo della manifattura
- Produttività impattata dal COVID e da maggiori costi sui programmi di telecomunicazioni in parte mitigati dal miglioramento dell'efficienza e da minori oneri di ristrutturazione



# Agenda

- > Risultati del 2020
- > Andamento dei settori di attività
- > **Aggiornamento industriale**
- > Azionariato e andamento del titolo
- > Bilancio integrato
- > Appendice



# Chiario percorso per migliorare l'efficienza, affrontare i problemi nel medio-lungo periodo e mitigare gli effetti nel breve periodo

**Focus su temi strutturali, principalmente nel business civile, per migliorare la redditività e il flusso di cassa**

- Revisione delle opzioni strategiche per accelerare la trasformazione e affrontare i problemi strutturali
  - **Aerostrutture**: approccio proattivo
  - **ATR**: rafforzare la *leadership* mondiale nel business dei Turboprop
  - **Elettronica**: avviato piano di miglioramento dell'efficienza
  - Intraprese azioni di riassetto del portafoglio per il business dell'**Automazione**



# I risultati raggiunti dimostrano la valenza delle scelte fatte

Il Piano strategico "Be Tomorrow-2030" è basato sui 3 principi: "strengthen the core", "transform to grow" e "master the new"

## Acquisizione di KOPTER

- Rafforzare la *leadership* mondiale nei *core businesses*
- Entrare in un nuovo segmento di elicotteri
- Aprire a nuove opportunità di mercato
- Nuove competenze per sviluppi futuri verso tecnologie più dirompenti (ad es. propulsione ibrida/elettrica)

## Innovazione

- In prima linea sul fronte "innovazione"
  - Leonardo Labs
  - HPC "davinci-1"
- Promozione di capacità chiave i.e. *big data*, *cloud*, intelligenza artificiale, realtà aumentata, simulazione
- Miglioramento delle capacità *core* trasversali alle divisioni
  - Velivoli
  - Elicotteri
  - Radar
  - Sensori
  - C&C



# Prossimo obiettivo: affrontare le sfide post Covid nell'aeronautica civile

## Due percorsi diversi per Aerostrutture e ATR

### AEROSTRUTTURE

#### Agire per affrontare i problemi: una chiara tabella di marcia

- Razionalizzare i siti industriali
- Continuare a investire per aumentare l'efficienza / flessibilità
- Riduzione del personale
  - Pensionamenti anticipati (VAN positivo)
  - *Upskilling / Reskilling* e redistribuzione all'interno del Gruppo
  - Identificazione di ulteriori modalità per raggiungere l'obiettivo di riduzione del personale
- Affrontare i problemi e prendere decisioni
  - Migliorare la collaborazione sui materiali compositi (i.e con Solvay)
  - Diversificare le produzioni nei siti (es. EuroDrone)
  - Revisione del contratto A220 (con benefici a partire dal secondo semestre del 2023)

### ATR

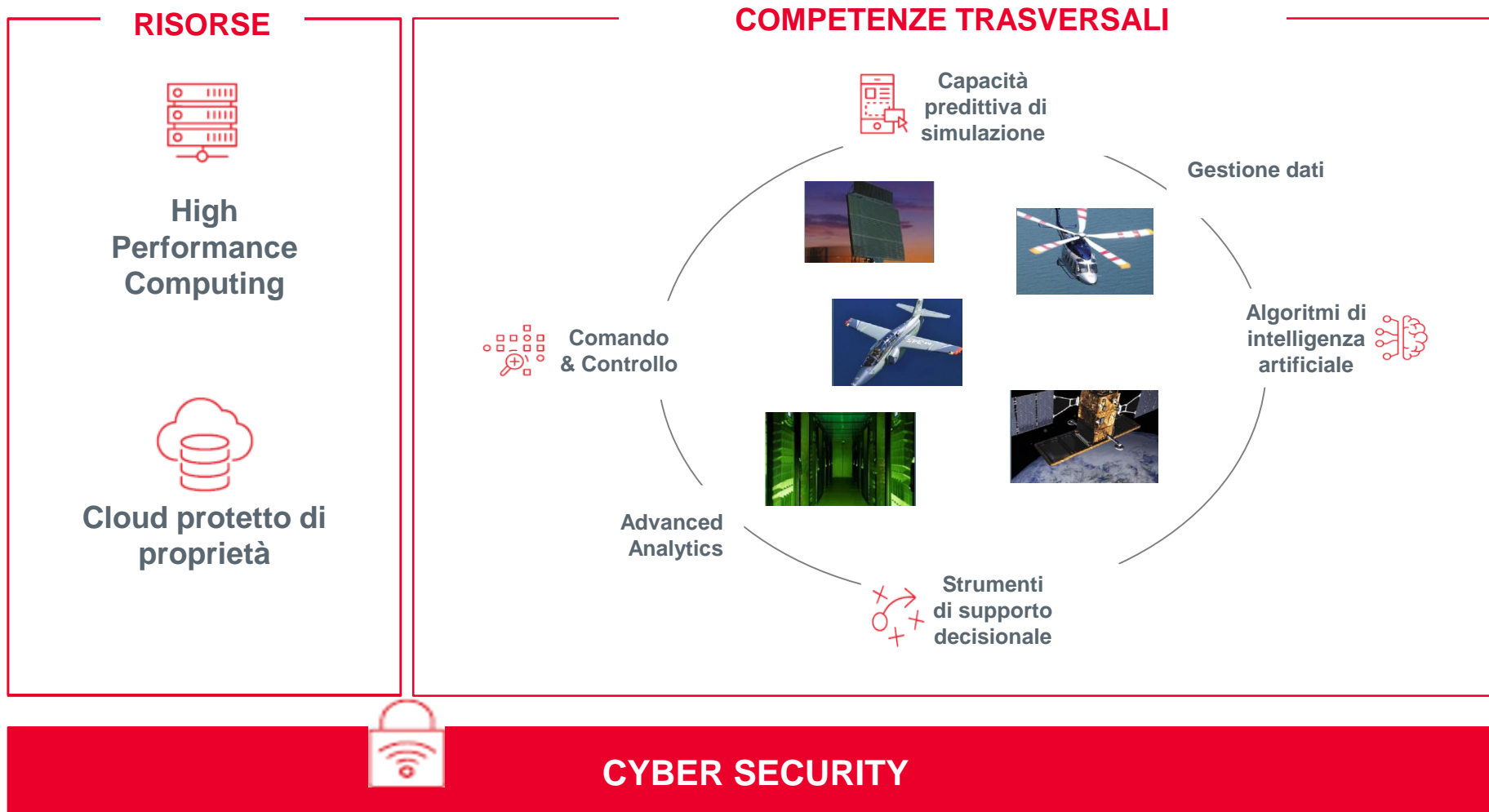
#### Rafforzare la leadership nel mercato regionale

- Ripresa del segmento Turboprop prevista prima rispetto al mercato dell'aeronautica civile
  - Il 2020 è stato l'anno peggiore (10 consegne)
- Leader nel mercato regionale
  - Flotte ATR in volo
  - 6 Ordini
  - 85 nuove rotte
- Buone opportunità di mercato (es. sostituzioni)
- Piano di efficienza industriale
  - Miglioramento della redditività
  - Ampliamento del portafoglio (STOL)
  - Nuova versione Cargo



# Nuove opportunità post COVID

Sfruttare le risorse, le capacità e le tecnologie esistenti per supportare la «Next Gen» italiana ed europea





# Nuove opportunità post COVID.... Un ruolo chiave da svolgere nella ripresa dell'Italia

## Piattaforma tecnologica di Leonardo

(Cloud nazionale – High Performance Computer – Intelligenza artificiale – Capacità predittiva di simulazione – Strumenti di support decisionale– C2 – Cyber)



**Stream di progetto**

<p><b>GLOBAL MONITORING</b> Monitorare su base continua e mettere in sicurezza le infrastrutture critiche del paese</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Osservaz. satellitare</li> <li>Multilevel control room</li> <li>Droni</li> <li>Velivoli antincendio</li> </ul>	<p><b>SMART CITIES</b> Incrementare il livello di sicurezza e resilienza delle città favorendo la mobilità sostenibile</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Osservaz. satellitare</li> <li>Sensori urbani</li> <li>Sistemi di trasporto intelligenti</li> </ul>	<p><b>SANITÀ</b> Contribuire allo sviluppo di un sistema sanitario efficiente e interconnesso</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Gestione dati</li> <li>Realtà virtuale aumentata</li> <li>Sistemi di trasporto autonomi (Droni)</li> </ul>	<p><b>DIGITAL PA</b> Favorire l'erogazione di servizi pubblici digitali facilmente fruibili, efficienti e sicuri</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Piattaforme modulari</li> <li>Tecnologia Blockchain</li> <li>Servizi satellitari</li> </ul>	<p><b>LOGISTICA</b> Contribuire allo sviluppo di una logistica multimodale connessa, automatizzata e sicura</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Gestione sicura dati</li> <li>Porti e aeroporti</li> </ul>
---	---	---	---	---

### Priorità del Governo Italiano

- Digitalizzazione, innovazione e competitività
- Rivoluzione verde e transizione ecologica
- Infrastrutture per la mobilità
- Istruzione, formazione, ricerca e cultura
- Equità sociale, di genere e territoriale
- Salute

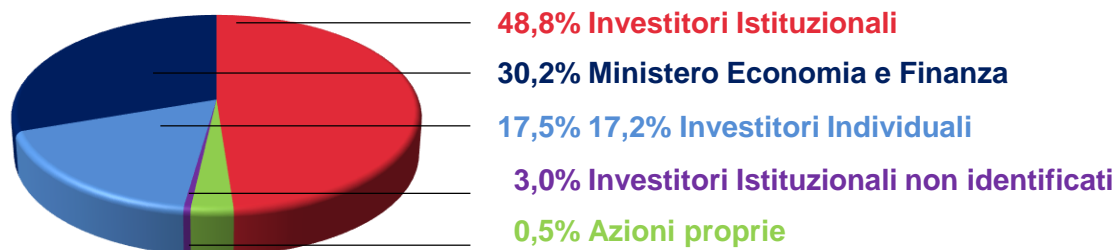



# Agenda

- > Risultati del 2020
- > Andamento dei settori di attività
- > Aggiornamento industriale
- > **Azionariato e andamento del titolo**
- > Bilancio integrato
- > Appendice

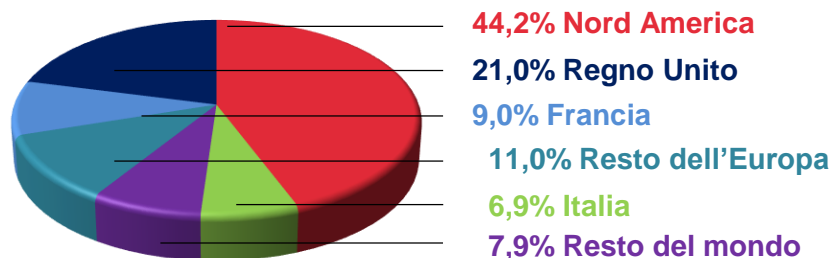
# La maggior parte dell'azionariato è rappresentato da Investitori Istituzionali

## COMPOSIZIONE DELL'AZIONARIATO



## DISTRIBUZIONE GEOGRAFICA DEL FLOTTANTE DELL'AZIONARIATO ISTITUZIONALE

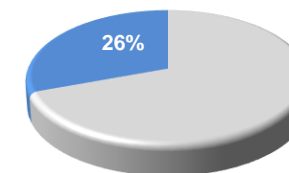
- Oltre il 90% del flottante è detenuto da Fondi Internazionali



## FIRMATARI DI

## PRINCIPLES FOR RESPONSIBLE INVESTMENT (PRI)

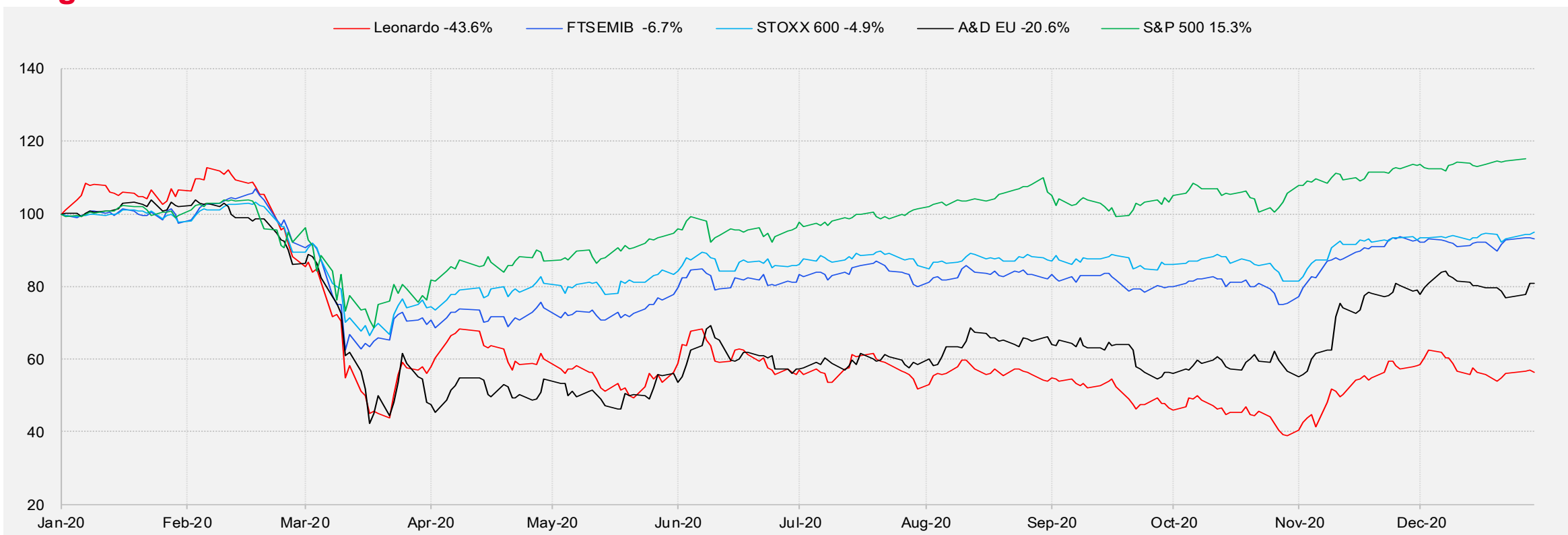
- Ca il 26% dell'azionariato è rappresentato da firmatari PRI



Dati aggiornati a marzo 2021

# Nel 2020 il mercato e il titolo Leonardo sono stati significativamente impattati dal COVID-19

**2 gennaio 2020 – 31 dicembre 2020**



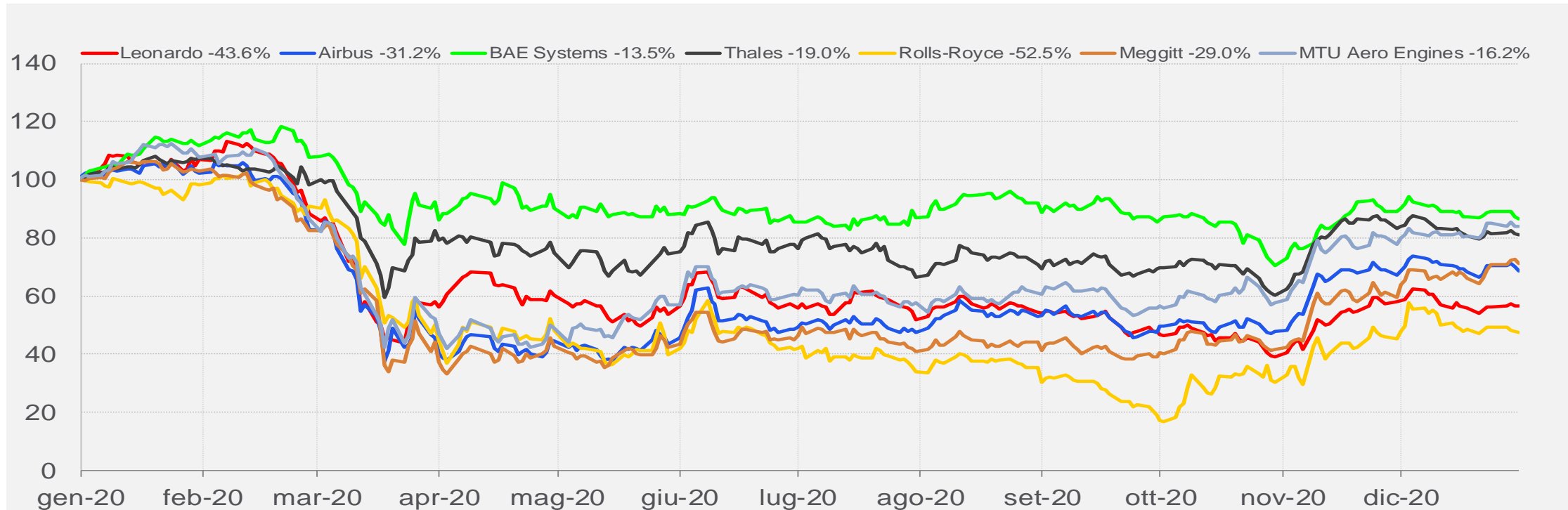
\*A&D EU = Bloomberg EMEA Aerospace Defence Index.

- Nel 2020, prima della pandemia da COVID 19, il titolo Leonardo ha sovraperformato gli indici di mercato
- Da marzo 2020 il dilagare della pandemia in Europa (a partire dall'Italia) e la sospensione del traffico aereo hanno avuto un impatto significativo sulla performance del settore Aerospazio e Difesa europeo e, in particolare, di Leonardo



# Significativi effetti del COVID sul settore Aerospazio e Difesa, con una ripresa dal mese di novembre 2021

**2 gennaio 2020 – 30 dicembre 2020**

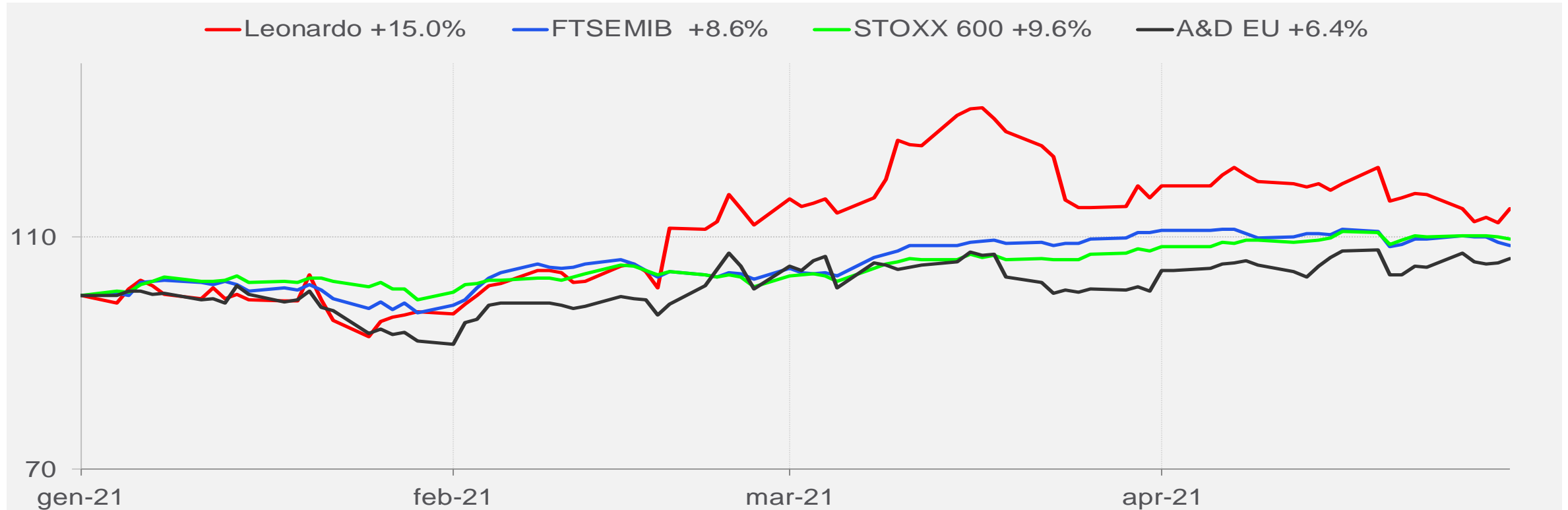


- Primi segnali di ripresa a partire da novembre 2020 trainati dall'ottimismo del mercato a seguito delle notizie in merito all'avvio della campagna vaccinale



# Trend positivo dei mercati nel 2021, ottima performance del titolo Leonardo

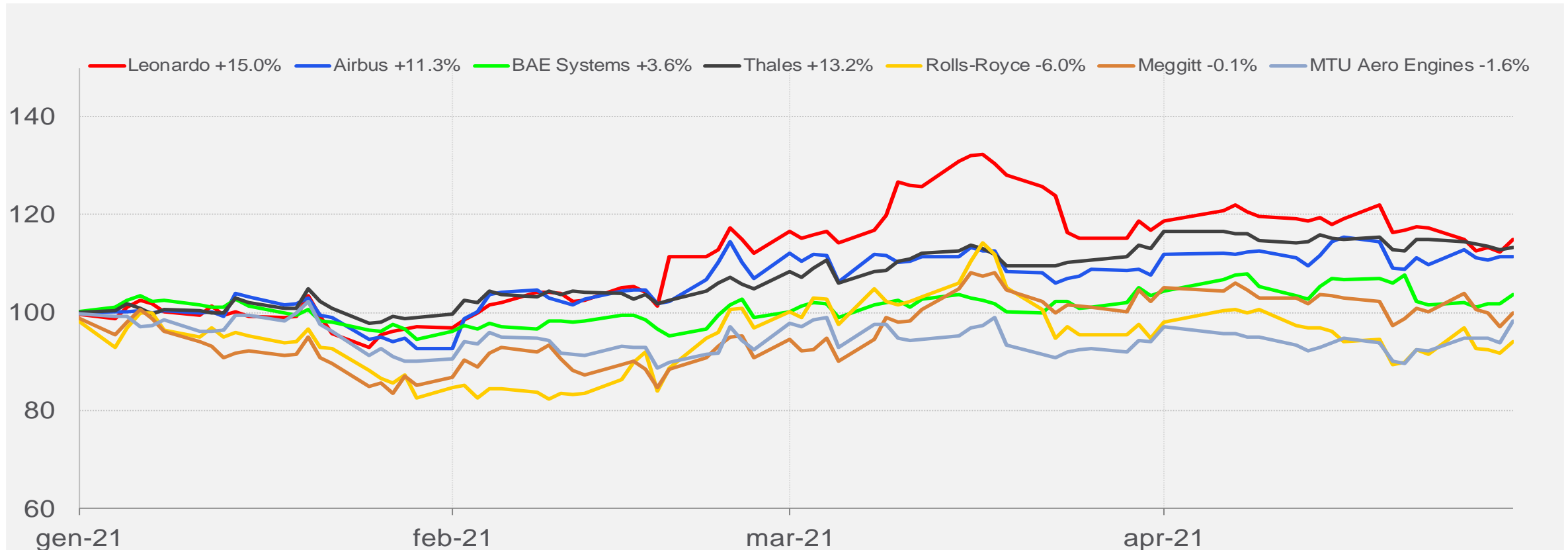
## 1 gennaio 2021 – 30 aprile 2021



- Nel 2021, i mercati finanziari hanno registrato un trend positivo. Gli investitori prevedono uno scenario positivo e opportunità a valle della pandemia trainati da segnali di forte ripresa economica, bassa inflazione, politica monetaria accomodante e riduzione dei rischi politici
- Il titolo Leonardo ha registrato una performance superiore ai principali indici europei

# Performance del titolo Leonardo superiore alle società europee dell'Aerospazio e Difesa

1 gennaio 2021 – 30 aprile 2021



- Il titolo Leonardo ha registrato una performance significativa dall'inizio del 2021, superiore ai principali peers europei, grazie all'annuncio dell'IPO di DRS e alle aspettative di generazione di cassa nel medio lungo periodo





# Agenda

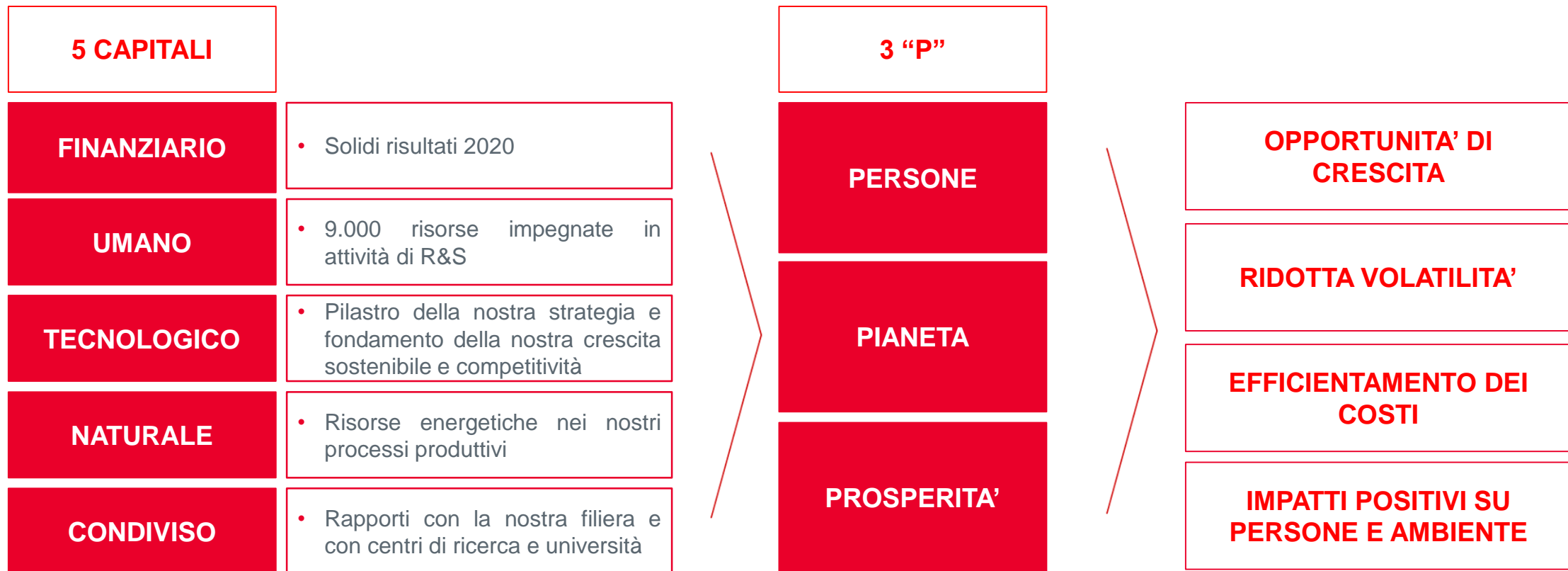
- > Risultati del 2020
- > Andamento dei settori di attività
- > Aggiornamento industriale
- > Azionariato e andamento del titolo
- > **Bilancio integrato**
- > Appendice



# Siamo certi che i valori ESG migliorino le nostre prestazioni future

## Principali risultati raggiunti

- L'attenzione alle tematiche ESG è fondamentale e fa parte del nostro viaggio da 10 anni



# Contribuiamo al raggiungimento degli SDG attraverso investimenti e innovazione

- Nel biennio 2021-2022, Leonardo investirà annualmente, in media, 600-700 €mil.<sup>(1)</sup>
- Leonardo si impegna per mantenere circa il 50% degli investimenti allineati agli SDG
- Le iniziative impattano principalmente gli 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

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

(2) Include SDG 6, SDG 14 e SDG 15

## 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
		Potenziare capacità e competenze
		Promuovere la riduzione dei rifiuti, il riciclo e il riuso, riducendo di conseguenza l'impatto ambientale
		Aumentare l'efficienza energetica e incrementare la quota da energie rinnovabili
		Rafforzare la consapevolezza e le capacità di istituzioni e individui rispetto alla mitigazione, all'adattamento e alla prevenzione dei cambiamenti climatici

# Obiettivi ESG per il periodo 2021-2030

## Integrati nella nostra catena del valore e a supporto degli SDG

### Governance

<b>Promuovere un modello di business responsabile</b>	Emissione Linea Guida di Trade Compliance che includa Human Rights Impact Assessment (HRIA) e sviluppo di tool per la valutazione del rischio Paese per Leonardo SpA	2021
	Estensione Direttiva Trade Compliance al Gruppo	2022
	Rinnovo/mantenimento della certificazione del sistema di gestione anti-corrruzione ISO 37001:2016 "Anti-Bribery Management System"	2023
	Estensione della formazione su business compliance ad altre tipologie di terze parti (distributori/reseller), rendendola requisito obbligatorio per la finalizzazione dell'incarico	2022



### Impatti sugli SDG



### Persone

<b>Attrarre e promuovere talenti</b>	Oltre 100 ore di formazione per ogni dipendente nel periodo 2018-2022	2022
	Almeno 40% di under 30 sul totale assunzioni	2022
<b>Promuovere un ambiente inclusivo</b>	Almeno 32% di donne sul totale assunzioni	2022
	30% di donne sul totale delle assunzioni in area STEM	2025
	20% di donne nei livelli dirigenziali	2025



# Obiettivi ESG per il periodo 2021-2030

## Integrati nella nostra catena del valore e a supporto degli SDG

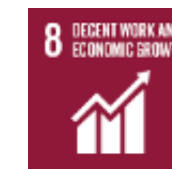
### Pianeta

<b>Ridurre il consumo di energia e le emissioni di CO<sub>2</sub></b>	Riduzione del consumo di energia elettrica del 10%*	2025
	Riduzione delle emissioni di Scopo I + Scopo II (Location Based) del 4%*	2025
	Riduzione delle emissioni di Scopo I + Scopo II (Market Based) del 40%**	2030
<b>Ridurre gli impatti ambientali</b>	Riduzione dei prelievi idrici del 10%*	2025
	Riduzione della quantità di rifiuti prodotti del 10%*	2025

### Prosperità

<b>Sviluppare la catena di fornitura</b>	Implementazione di programmi di sviluppo della supply chain e partnership di medio lungo termine, con focus sulle PMI, per migliorare la sostenibilità del business	2023
	Gestire oltre il 75% del valore ordinato dalle Divisioni di Leonardo attraverso piattaforme di digital collaboration***	2022
	Sensibilizzazione/formazione su SDG e strumenti di supporto per il reporting a oltre l'80% dei fornitori chiave (oltre 500 fornitori)	2023
	100% dei partner LEAP2020 con target e piani definiti su green energy, riduzione emissioni di CO <sub>2</sub> , riciclo rifiuti, consumo acqua	2023
<b>Rafforzare la capacità di digitalizzazione e di elaborazione</b>	Aumento potenza di calcolo pro capite del 40%****	2025
	Aumento capacità di archiviazione pro capite del 40%****	2025

### Impatti sugli SDGs



\* Calcolato in rapporto ai ricavi. Baseline anno 2019

\*\* Riduzione in valore assoluto. Baseline anno 2019

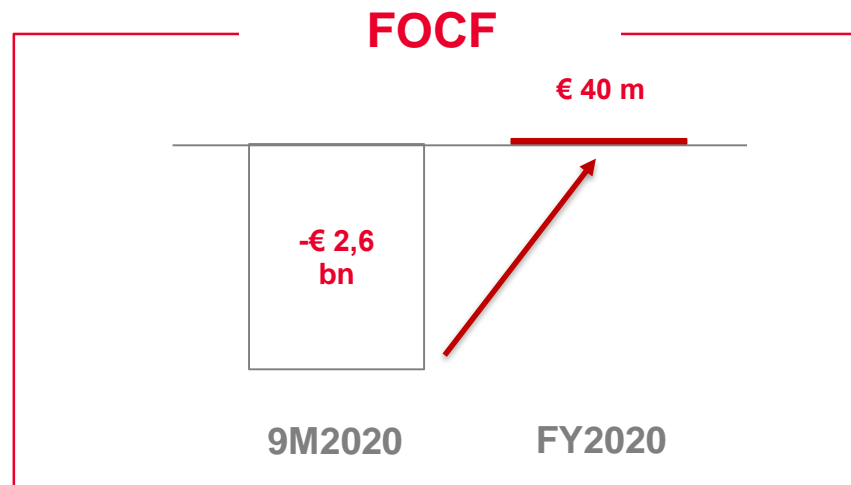
\*\*\* Include i fornitori ricorrenti. Leonardo DRS non è inclusa nel perimetro

\*\*\*\* Calcolato come numero di Flops e di Byte in rapporto ai dipendenti in Italia. Baseline anno 2020

# APPENDICE

## Significativa generazione di cassa nel quarto trimestre 2020

- Performance resiliente a livello di FOCF come previsto e promesso
- Capitale circolante sotto controllo nelle attività non civili
- Minori investimenti, che beneficiano anche dell'incasso di contributi governativi
- Azioni di contenimento dei costi
- La solida performance di Gruppo ha compensato il crescente peso dell'aeronautica civile

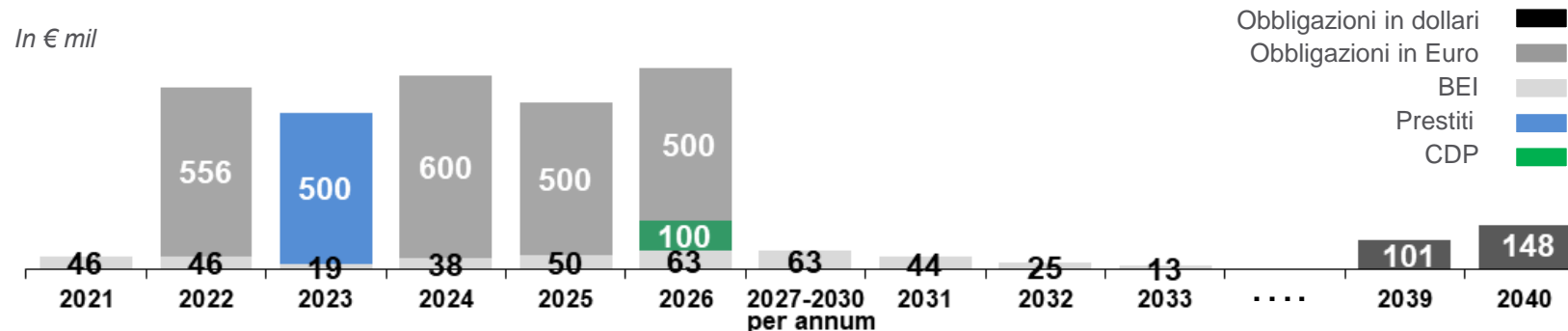




# Solida posizione finanziaria a fine dicembre 2020

## SCADENZA DEL DEBITO

Vita media: ≈ 4,9 years <sup>(1)</sup>



## Condizioni di rimborso di nuovi strumenti di debito



- Il Prestito obbligazionario di € 500 mil emesso a luglio 2020 è caratterizzato da un rimborso bullet a 5 anni
- Il finanziamento BEI è un prestito ammortizzato di 12 anni

## CREDIT RATING

	Ad oggi	Prima dell'ultima review	Data della review
<b>Moody's</b>	Ba1 / <i>Stable Outlook</i>	Ba1 / <i>Positive Outlook</i>	Ottobre 2018
<b>S&amp;P</b>	BB+ / <i>Stable Outlook</i>	BB+ / <i>Positive Outlook</i>	Aprile 2020
<b>Fitch</b>	BBB- / <i>Negative Outlook</i>	BBB- / <i>Stable Outlook</i>	Maggio 2020

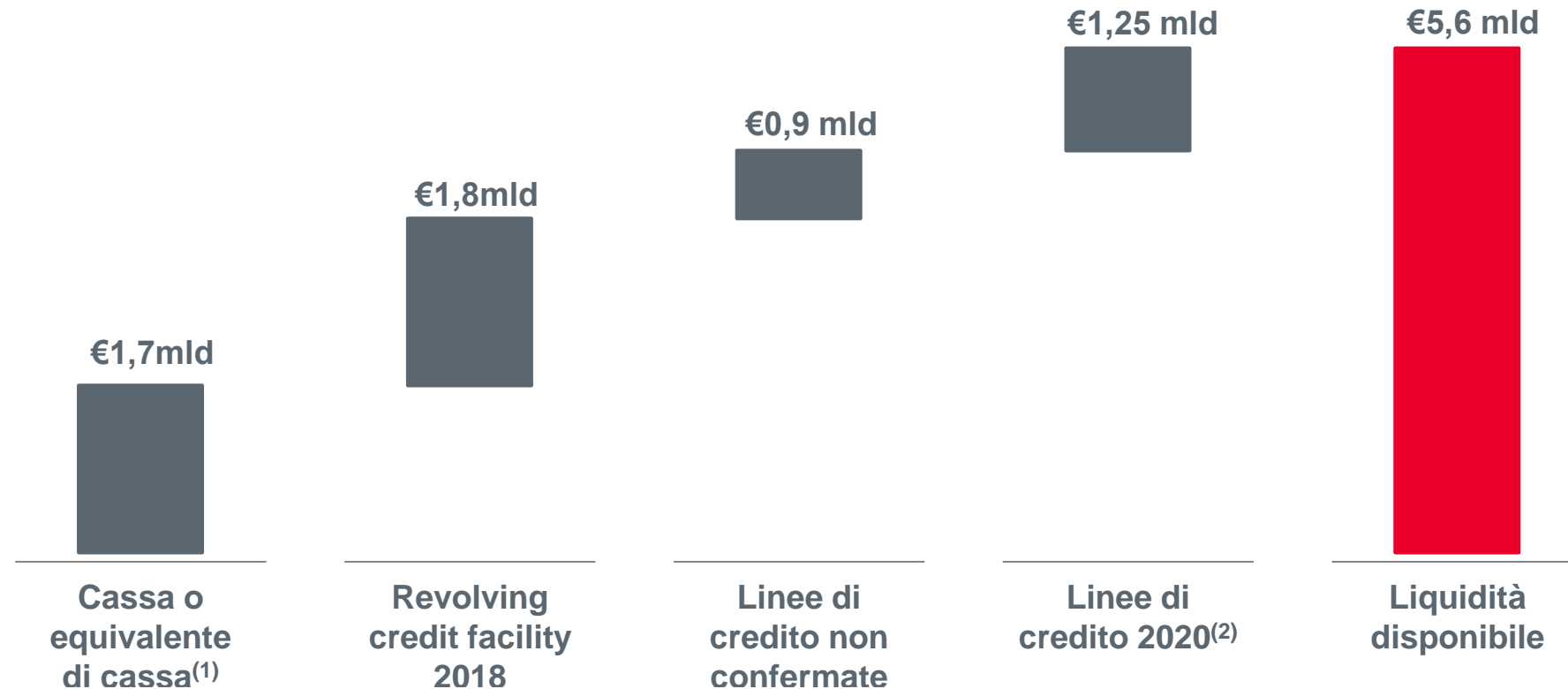
(1) Pro forma includendo il rimborso obbligazionario di gennaio 2021 ed il finanziamento BEI





## Solida liquidità pari a € 5,6 mld

- Le disponibilità di cassa<sup>(1)</sup> e le linee di credito garantiscono una liquidità di Gruppo superiore a € 5,5 mld
  - Le linee di credito (confermate e non confermate) sono pari a € 2,7 mld
  - La linea di credito sottoscritta a Maggio 2020 è pari a € 1,25 mld<sup>(2)</sup>



(1) Pro forma includendo il rimborso obbligazionario di gennaio 2021 ed il finanziamento BEI

(2) Escluso Term Loan da € 750mIn cancellato alla fine del 2020 a seguito dell'emissione di obbligazioni e del finanziamento BEI



## Costi di Ricerca & Sviluppo capitalizzati come immobilizzazioni immateriali al 31 dicembre 2020

<i>€ mil</i>	Autofinanziati Sicurezza Nazionale	Autofinanziati Altro	Totale
<b>Saldo di apertura al 1 gennaio 2020</b>	1.805	503	2.308
Costi lordi di R&S capitalizzati	(18)	121	103
Ammortamenti e cancellazioni	(56)	(88)	(144)
Eliminazioni	-	(2)	(2)
<b>Subtotale</b>	<b>(74)</b>	<b>31</b>	<b>(43)</b>
Altre variazioni (*)	(21)	179(**)	158
<b>Costi netti di R&amp;S capitalizzati</b>	<b>(95)</b>	<b>210</b>	<b>115</b>
<b>Saldo di chiusura al 31 dicembre 2020</b>	<b>1.710</b>	<b>713</b>	<b>2.423</b>

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

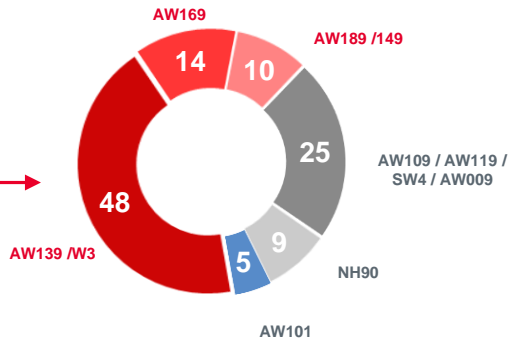
(\*\*) Kopter



# Elicotteri

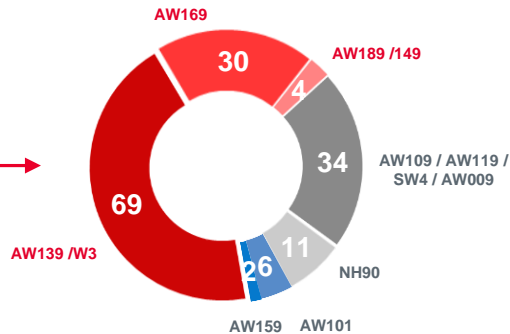
## CONSEGNE PER PROGRAMMA

Anno 2020 = 111 nuove unità



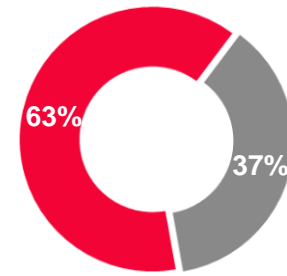
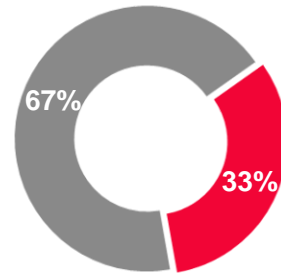
**AW FAMILY**

Anno 2019 = 156 nuove unità



## RICAVI PER CLIENTE/SEGMENTO

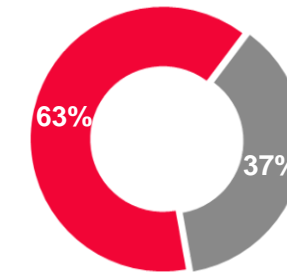
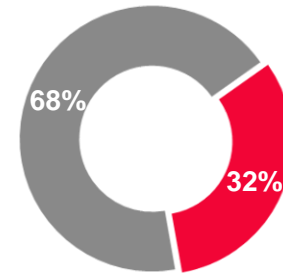
Anno 2020



■ Civile ■ Militare/Governativo

■ OE ■ CS&T/Altro

Anno 2019



■ Civile ■ Militare/Governativo

■ OE ■ CS&T/Altro



## 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.



# Contacts

**Valeria Ricciotti**

Head of Investor Relations and Credit Rating Agencies

+39 06 32473.697

[valeria.ricciotti@leonardocompany.com](mailto:valeria.ricciotti@leonardocompany.com)

Leonardo Investor Relations and Credit Rating Agencies

+39 06 32473.512

[ir@leonardocompany.com](mailto:ir@leonardocompany.com)



MEMBER OF  
Dow Jones  
Sustainability Indices  
In Collaboration with RobecoSAM

leonardocompany.com