

Assemblea degli Azionisti 2020

Alessandro Profumo

Amministratore Delegato

—
Roma, 20 Maggio 2020





Agenda

- > **Risultati del 2019**
- > Effetti del COVID-19 sul business di Leonardo
- > Andamento dei settori di attività
- > Aggiornamento del Piano Industriale
- > Azionariato e andamento del titolo
- > Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario Bilancio di Sostenibilità e Innovazione 2019
- > Appendice



Nel 2019 abbiamo raggiunto o superato gli obiettivi su tutte le metriche

STRATEGIA COMMERCIALE

- Ordini pari a **€ 14,1 mld**
(*Guidance* di € 12,5 – 13,5 mld)
- Ricavi pari a **€ 13,8 mld**
(*Guidance* di € 12,5 – 13,0 mld)

PERFORMANCE OPERATIVA

- EBITA pari a **€ 1.251 mil**
(*Guidance* di € 1.175 – 1.225 mil)
- RoS pari a **9,1%**
- Risultato Netto pari a **€ 822 mil**

GENERAZIONE DI CASSA E STRATEGIA FINANZIARIA

- FOCF pari a **€ 241 mil**
(*Guidance* di ca. € 200 mil)
- Indebitamento Netto di Gruppo* pari a **€ 2,8 mld**
(in linea con la *Guidance*)

*Incluso l'effetto dell'IFRS16



Risultati 2019 del Gruppo

PERFORMANCE DI GRUPPO

- **Portafoglio Ordini** pari a oltre 2,5 anni di produzione equivalente
- **Ordini** in crescita in tutti i *business*
- **Ricavi** in netta crescita grazie al contributo di Elettronica per la Difesa e Sicurezza e Aeronautica
- **EBITA** in crescita grazie al miglioramento nell' Elettronica per la Difesa e Sicurezza, negli Elicotteri e nell' Aeronautica
- **Il Risultato Netto** beneficia del rilascio di parte del fondo relativo ad Ansaldo Energia
- **FOCF** al di sopra della *Guidance*
- **L'Indebitamento netto di Gruppo** riflette positivamente l'andamento del FOCF

	€ mil	Esercizio 2018	Esercizio 2019	Δ %	Guidance 2019
Ordini		15.124	14.105	-6,7%	12.500–13.500
Portafoglio Ordini		36.118	36.513	+1,1%	
Ricavi		12.240	13.784	+12,6%	12.500–13.000
EBITA		1.120	1.251	+11,7%	1.175–1.225
	RoS	9,2%	9,1%	-0,1 p.p.	
EBIT		715	1.153	+61,3%	
	Margine EBIT	5,8%	8,4%	+2,6 p.p.	
Risultato Netto Ordinario		421	722	+71,5%	
Risultato Netto		510	822	+61,2%	
EPS (€ centesimi)		0,888	1,422	+60,2%	
FOCF		336	241	-28,3%	ca. 200
Indebitamento Netto di Gruppo		2.351	2.847	+21,1%	ca. 2.800
Organico		46.462	49.530	+6,6%	

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 2019 di Leonardo Spa

PERFORMANCE DI LEONARDO SPA

- **Ordini** in crescita in tutti i *business*
- **Ricavi** in aumento, con una significativa crescita della redditività operativa
- **Il Risultato Netto** beneficia del miglioramento del risultato operativo al netto del relativo carico fiscale
- **l'Indebitamento netto** risente dell'effetto dell'IFRS16

	Esercizio 2018	Esercizio 2019	Δ %
€ mil			
Ordini	10.169	9.163	-9,9%
Portafoglio Ordini	28.030	27.987	-0,2%
Ricavi	8.079	9.010	+11,5%
EBITA	410	568	+46,6%
RoS	5,1%	6,3%	+1,2 p.p.
EBIT	127	538	+323,6%
Margine EBIT	1,6%	6,0%	+4,4 p.p.
Risultato Netto Ordinario	195	390	+100,0%
Risultato Netto	284	390	+37,3%
EPS (€ centesimi)	0,496	0,674	+35,9%
FOCF	134	-264	-297,0%
Indebitamento Netto	2.815	3.874	+37,6%
Organico	28.140	29.348	+4,3%



Proposta di dividendo

- Il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea degli Azionisti il bilancio relativo all'Esercizio 2019, chiuso con un utile di € 389.777.585,94
- 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 2019, di destinare l'utile relativo all'Esercizio 2019 di € 389.777.585,94 come segue:
 - › quanto a € 19.488.879,30, corrispondenti al 5% dell'utile stesso, a riserva legale
 - › quanto a € 0,14, a titolo di dividendo, ponendolo in pagamento, al lordo delle eventuali ritenute di legge, a decorrere dal 24 giugno 2020, con “data stacco” della cedola n. 11 coincidente con il 22 giugno 2020 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 giugno 2020; 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



Agenda

- > Risultati del 2019
- > **Effetti del COVID-19 sul business di Leonardo**
- > Andamento dei settori di attività
- > Aggiornamento del Piano Industriale
- > Azionariato e andamento del titolo
- > Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario Bilancio di Sostenibilità e Innovazione 2019
- > Appendice



Effetti del COVID-19 sul business di Leonardo

- Leonardo è considerato un *asset* strategico nei mercati domestici (Italia, UK e USA)
- Il primo trimestre ha risentito dell'impatto del COVID-19 a seguito dei provvedimenti emanati per il contenimento del rischio e la protezione della salute dei lavoratori
- Le misure adottate per il contenimento del contagio stanno condizionando le attività del Gruppo
- Abbiamo reagito prontamente mettendo in atto misure volte a garantire la tutela della salute e della sicurezza delle persone preservando la continuità del *business*
- L'incertezza legata alla gravità e alla durata della pandemia non permettono allo stato attuale una quantificazione degli effetti sull'andamento del Gruppo nel 2020
- Non si prevede che quanto sta accadendo possa modificare le prospettive di medio lungo periodo del Gruppo



Agenda

- > Risultati del 2019
- > Effetti del COVID-19 sul business di Leonardo
- > **Andamento dei settori di attività**
- > Aggiornamento del Piano Industriale
- > Azionariato e andamento del titolo
- > Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario Bilancio di Sostenibilità e Innovazione 2019
- > Appendice

Elicotteri: ben posizionati per cogliere le opportunità di mercato

Andamento & Prospettive



	4° trimestre 2018	4° trimestre 2019	Δ %	Esercizio 2018	Esercizio 2019	Δ %
Ordini	1.523	2.407	+58,0%	6.208	4.641	-25,2%
Ricavi	1.154	1.289	+11,7%	3.810	4.025	+5,6%
EBITA	142	161	+13,4%	359	431	+20,0%
RoS	4,9%	12,5%	+7,6p.p.	9,4%	10,7%	+1,3p.p.

RISULTATI 2019

- Confermata la leadership di prodotto nel segmento intermedio (prima consegna dell'MH-139 *Grey Wolf* e millesima consegna dell'AW139)
- **Ordini in aumento del 46%**, escluso il contratto NH90 Qatar nel 2018, **grazie al militare** (23 NH90 Spagna, 4 AW101 Polonia e AW139 Italia) e al **Customer Support & Training (CS&T)**
- **Ricavi in crescita** grazie al militare/governativo e al CS&T, che compensano il minor contributo del civile
- **Significativo miglioramento della redditività, a doppia cifra un anno prima del previsto**

Elettronica*: ricavi e redditività in crescita

Andamento & Prospettive



€ mil	4°	4°	Δ %	Esercizio	Esercizio	Δ %
	trimestre	trimestre		2018	2019	
	2018	2019				
Ordini	2.448	1.780	-27,3%	4.408	4.444	+0,8%
Ricavi	1.408	1.551	+10,2%	4.010	4.289	+6,9%
EBITA	176	190	+8,0%	394	427	+8,3%
RoS	12,5%	12,4%	-0,1 p.p.	9,8%	10,0%	+0,2 p.p.

* include Sistemi Avionici e Spaziali, Difesa e Sicurezza Navale e Terrestre, Sistemi di Difesa, Cyber Security, Automazione, MBDA e, a partire dal 2020, Vitrociset

RISULTATI 2019

- **Ordini in crescita** grazie a sistemi di combattimento navale, sistemi avionici, radar a scansione elettronica e sistemi di comunicazione. *Book to bill* ≥ 1
- **Ricavi in aumento del 7%** grazie al contributo dei Sistemi Avionici
- **Redditività a doppia cifra**
- **Completamento dell'integrazione della divisione Cyber Security**, con particolare *focus* alle sfide chiave
- **Posizione chiave nel segmento degli UAV** (i.e. *Falco Evo* e *Falco Xplorer*)



Leonardo DRS: *focus* su crescita e miglioramento della redditività

Andamento & Prospettive



	4° trimestre 2018	4° trimestre 2019	Δ %	Esercizio 2018	Esercizio 2019	Δ %
Ordini	929	670	-27,9%	2.879	2.923	+1,5%
Ricavi	798	913	+14,4%	2.339	2.729	+16,7%
EBITA	67	92	+37,3%	151	208	+37,8%
RoS	8,4%	10,1%	+1,2 p.p.	6,5%	7,6%	+1,1 p.p.

Tasso medio di cambio €/€ @ 1,11950 nel 2019
Tasso medio di cambio €/€ @ 1,18100 nel 2018

RISULTATI 2019

- **Solida performance commerciale (i.e. MFOCS)**
- **Ricavi in crescita del 23% (in €), sovraperformando il mercato della difesa americano**
- **Redditività in aumento del 18% con un CAGR 2016-2019 pari al +17%, a conferma del percorso verso la redditività in doppia cifra**

Aeronautica: solida *performance* dei Velivoli

Andamento & Prospettive



€ mil	4° trimestre 2018	4° trimestre 2019	Δ %	Esercizio 2018	Esercizio 2019	Δ %
Ordini	1.149	776	-32,5%	2.569	2.788	+8,5%
Ricavi	871	1.086	+24,7%	2.896	3.390	+17,3%
EBITA	161	197	+22,3%	328	362	+10,3%
RoS	12,6%	18,1%	+5,5p.p.	11,3%	10,7%	-0,6p.p.

RISULTATI 2019

- **Aumento degli Ordini** grazie al contributo di Velivoli (M345 AMI e primo contratto *export* di M346 FA) e Aerostrutture (B787, ATR, A320/A321)
- **Ricavi in crescita del 17%** trainati da EFA Kuwait e dall'aumento della produzione di B787 (consegnati 64 fusoliere - vs. 142 nel 2018 - e 92 stabilizzatori - vs. 85 nel 2018)
- **Buona redditività** grazie ad un'ottima *performance* nei Velivoli ed ai primi risultati delle azioni di efficientamento nelle Aerostrutture

Spazio

Buona performance nei Servizi Satellitari



€ mil	4° trimestre 2018	4° trimestre 2019	Δ %	Esercizio 2018	Esercizio 2019	Δ %
EBITA	27	16	-40,7%	58	39	-32,8%

RISULTATI 2019

- **Buon andamento commerciale grazie alla buona *performance* dei Servizi a fronte di un calo della Manifattura**
- **Risultati positivi della componente Servizi Satellitari per effetto dei maggiori volumi**
- **La Manifattura ha registrato minori volumi di attività e maggiori costi su programmi di sviluppo relativi a piattaforme satellitari di nuova generazione**



Agenda

- > Risultati del 2019
- > Effetti del COVID-19 sul business di Leonardo
- > Andamento dei settori di attività
- > **Aggiornamento del Piano Industriale**
- > Azionariato e andamento del titolo
- > Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario Bilancio di Sostenibilità e Innovazione 2019
- > Appendice

Abbiamo una visione chiara sul futuro di Leonardo

- **Crescita sostenibile nel lungo periodo**
- **Ambizioni chiare nei nostri settori prioritari**
- **Azioni significative a supporto degli obiettivi**
- **Mantenere le promesse**



Impronta internazionale più forte

Risultati significativi

- i.e. NH90 in Qatar
- i.e. MH-139, TH-119 e MFoCS negli USA
- i.e. M345 in Italia
- i.e. Radar AESA nel Regno Unito (centinaia di contratti di Elettronica con valore unitario < € 10 mil)

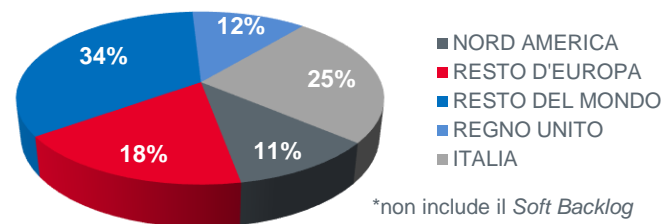
Crescita trainata da prodotti e sistemi ad alta qualità

Accelerazione dei nuovi Ordini

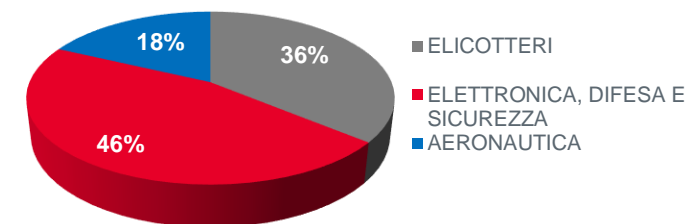
- ca. **€ 30 mld cumulate** nel 2018-2019
Pari ad oltre il **40%** dell'obiettivo 2018-2022

PRESENZA INTERNAZIONALE

- Portafoglio Ordini* 2019
pari a **€ 36,5 mld**



- Ordini Cumulati 2018-2019
pari a ca. **€ 30 mld**



BEN BILNCIATA NEL GRUPPO



Focus sul *Customer Support & Training*

Una parte decisamente rilevante nel nostro *business*

- Elevata redditività
- Visibilità su Ricavi pluriennali

Progressi significativi a livello di Gruppo

- Fino al **22%** dei Ricavi di Gruppo nel 2019
- Migliori in classifica nel *Customer Support* per gli Elicotteri Civili (*Pro Pilot*). Risultato ottenuto per il secondo anno consecutivo e con un punteggio più alto su tutti gli indicatori chiave

In grado di fidelizzare i clienti e fornire ricavi ricorrenti nel lungo periodo

- Abbiamo una delle migliori scuole di addestramento del mondo (IFTS)

CUSTOMER SUPPORT & SERVICE

(% dei Ricavi di Gruppo)



OBIETTIVO 2022

>25%



Nota: al netto degli effetti del COVID-19



Forte attenzione al controllo dei costi, alla redditività e al ritorno sul capitale investito

Forte attenzione al controllo dei costi e all'efficienza

- Programma LEAP 2020 e lancio del *Leonardo Production System*, con risultati finora superiori alle aspettative
- Miglioramento continuo e identificate ulteriori opportunità

> € 200 mil
risparmi
annualizzati

80%
reinvestiti per la
crescita

RoS saldamente al di sopra del 10%, escludendo le attività “passanti”

9,1%
nel 2019

10,1% nel 2019
Esclusi i Ricavi
“passanti”

ROS

ROIC* come indicatore chiave della nostra *performance*

14,8% nel 2017
16,2% nel 2019
crescita più rapida
del RoS

Percorso solido
confermato entro il
2024

ROIC

*ROIC (Rendimento sul capitale investito) = EBITA / Capitale Netto Investito Medio

Obiettivi chiari nei nostri *business* prioritari

PLAYER GLOBALE

- **Leader mondiale** negli Elicotteri e nei sistemi di simulazione e *training*
- **Leader** nell'Elettronica per la Difesa e Sicurezza in Europa e *partner* di riferimento per il Dipartimento della Difesa i «prime» statunitensi
- **Player chiave** nei programmi di cooperazione internazionale (i.e. Eurofighter LTE, Tempest)
- **Partner di riferimento** delle istituzioni per la sicurezza e la Cyber Security
- **Player chiave** nello Spazio attraverso la *Space Alliance*





Visione chiara del percorso strategico

STRENGTHEN OUR «CORE»

- Concentrarsi sul *core* per crescere
- Solido Portafoglio Ordini
- Sfruttare tutto il potenziale del portafoglio prodotti (piattaforme, sensori e sistemi)
- Crescere nel *Customer Support & Training*
- Crescente domanda di *Cyber Defense*

TRANSFORM TO GROW

- Sfruttare al meglio le nuove capacità in modo più integrato tra i *business*
- Evolvere per soddisfare le mutevoli esigenze del mercato e dei clienti

MASTER THE NEW ACCELERANDO L'INNOVAZIONE

- Individuare, sviluppare, sfruttare e dimensionare le nuove tecnologie “trasversalmente” in tutto il Gruppo
- Completare la digitalizzazione dell'ingegneria, dei prodotti e delle offerte
- Promuovere l'innovazione sfruttando il nostro *pool* di talenti composto da 10.000 ingegneri



Messaggi chiave

- Abbiamo una visione chiara del nostro futuro
- Siamo tutti impegnati nel conseguimento dei risultati
- Abbiamo il pieno supporto dei nostri *Stakeholder* Istituzionali
- Vogliamo mantenere le promesse

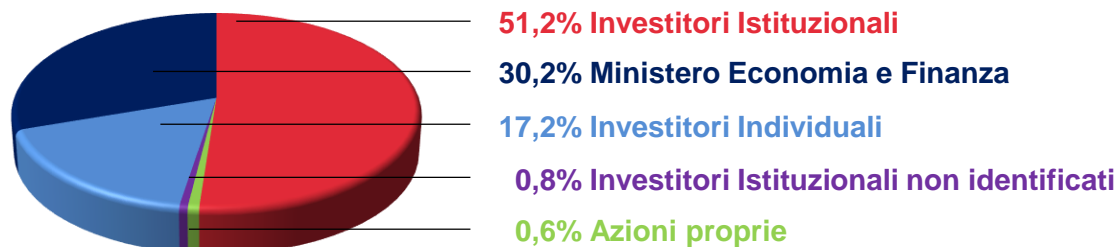


Agenda

- > Risultati del 2019
- > Effetti del COVID-19 sul business di Leonardo
- > Andamento dei settori di attività
- > Aggiornamento del Piano Industriale
- > **Azionariato e andamento del titolo**
- > Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario Bilancio di Sostenibilità e Innovazione 2019
- > Appendice

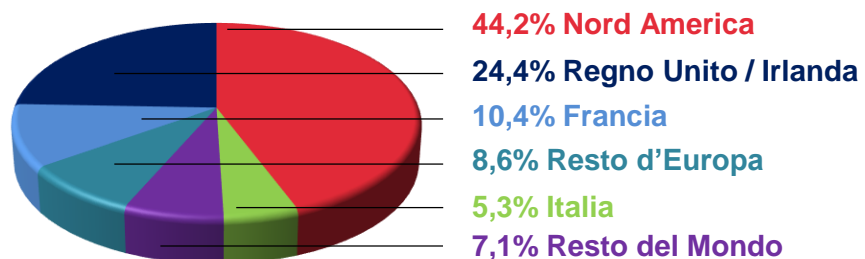
La maggior parte dell'azionariato è detenuto da Investitori Istituzionali

COMPOSIZIONE DELL'AZIONARIATO



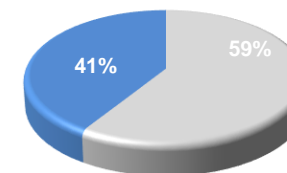
DISTRIBUZIONE GEOGRAFICA DEL FLOTTANTE DELL'AZIONARIATO ISTITUZIONALE

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



FIRMATARI DI *PRINCIPLES FOR RESPONSIBLE INVESTMENT (PRI)*

- Ca. il 40% dell'azionariato è posseduto da firmatari *PRI*

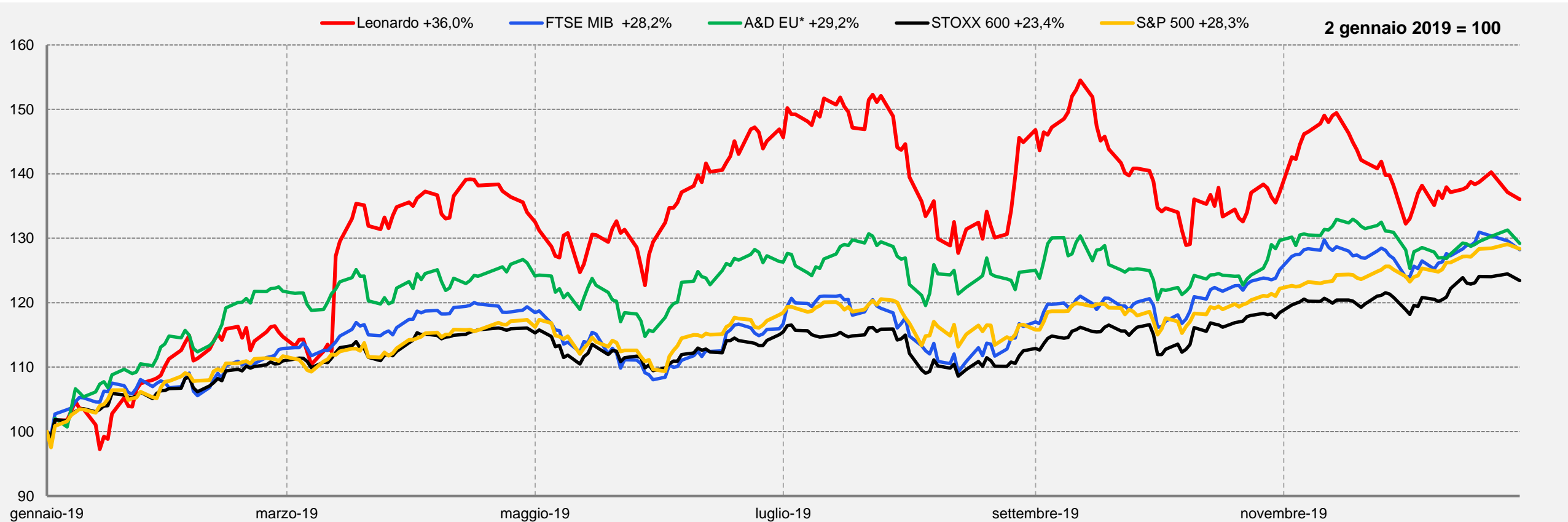


Dati aggiornati a marzo 2020



Nel 2019 il titolo Leonardo ha registrato un *performance* superiore agli indici di mercato

2 gennaio 2019 – 31 dicembre 2019

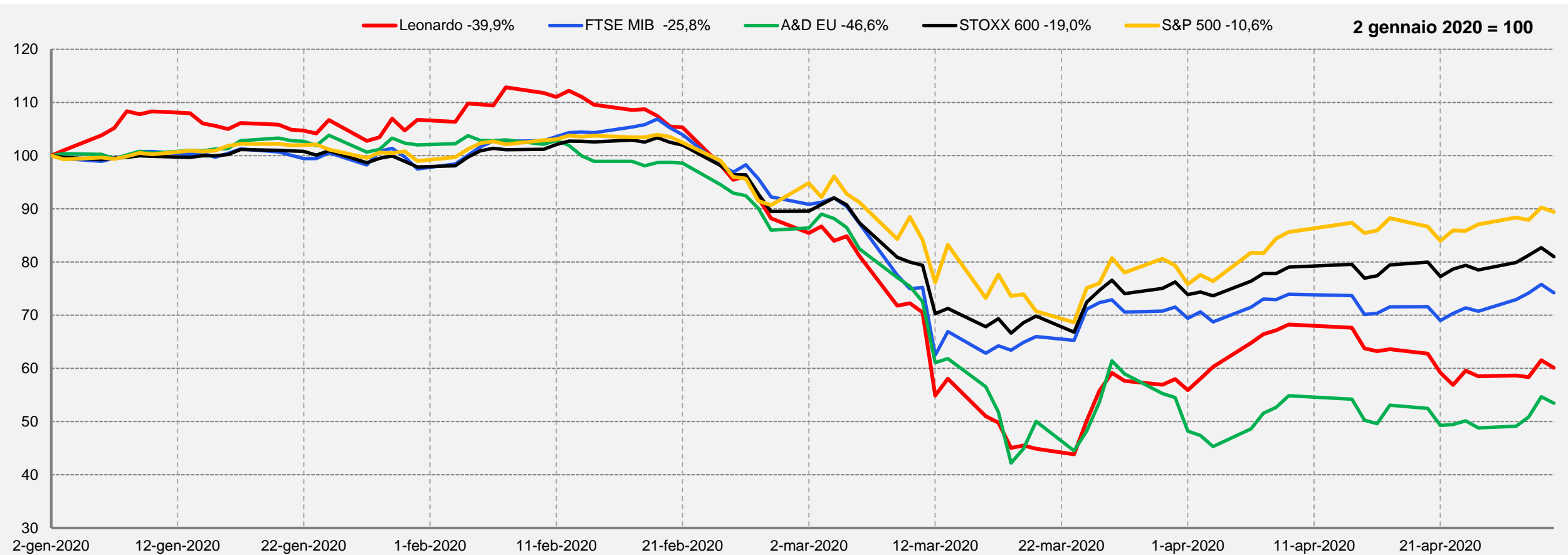


*A&D EU = Indice di Bloomberg dell'Aerospazio e Difesa della regione EMEA. È un indice ponderato in base alla capitalizzazione dei principali titoli azionari della regione



Nel 2020, prima dell'emergenza COVID-19, il titolo Leonardo ha registrato un *performance* superiore agli indici di mercato

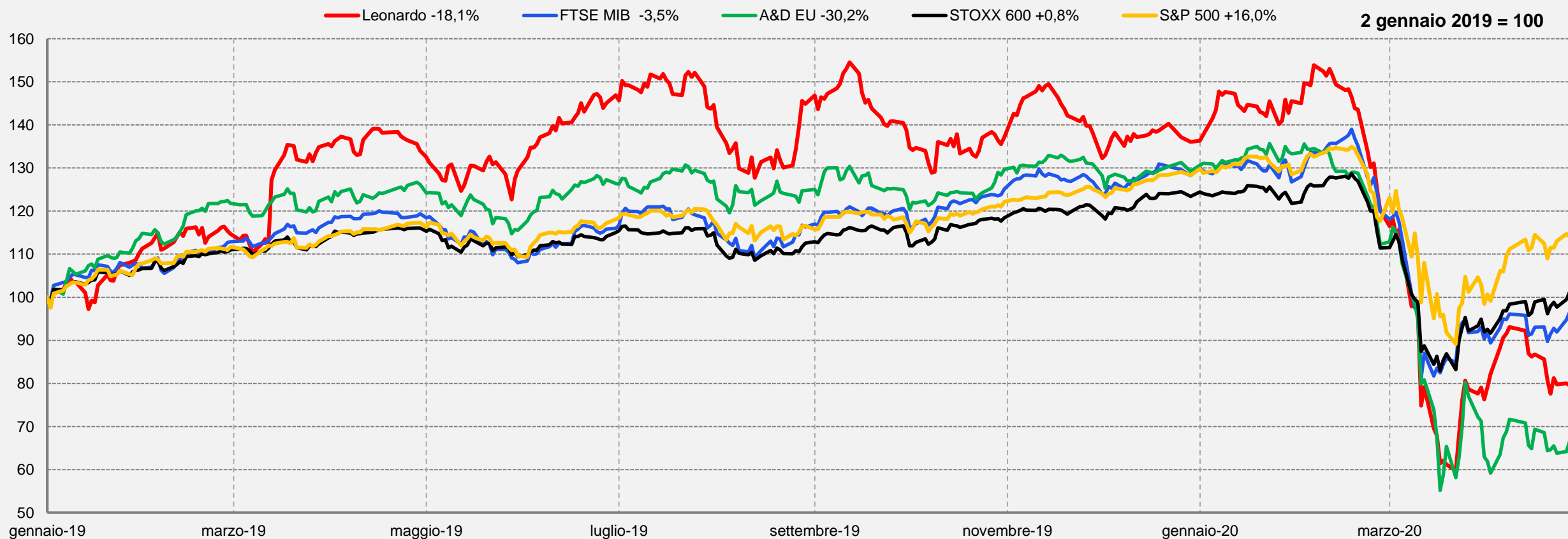
2 gennaio 2020 – 30 aprile 2020





Da gennaio 2019 a fine aprile 2020, Leonardo ha registrato un *performance* superiore all'indice A&D Europeo

2 gennaio 2019 – 30 aprile 2020





Agenda

- > Risultati del 2019
- > Effetti del COVID-19 sul business di Leonardo
- > Andamento dei settori di attività
- > Aggiornamento del Piano Industriale
- > Azionariato e andamento del titolo
- > **Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario Bilancio di Sostenibilità e Innovazione 2019**
- > Appendice



Impostazione del Bilancio di Sostenibilità e Innovazione 2019

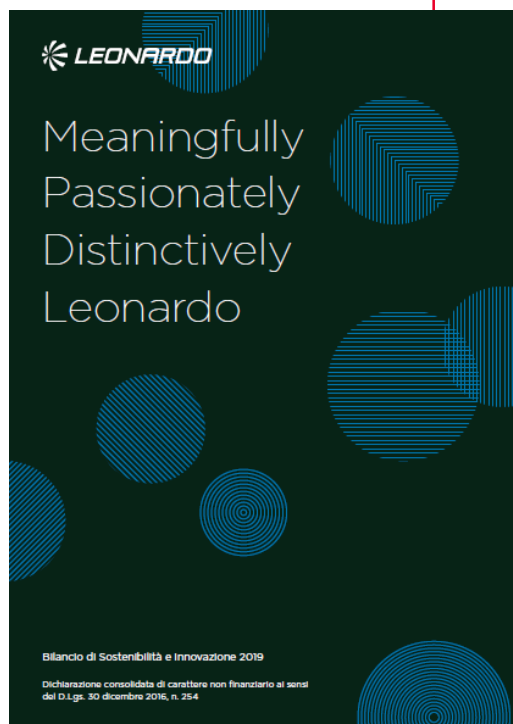
Nel rispetto dei termini del D. Lgs. 254/2016, **Leonardo ha scelto di redigere la Dichiarazione consolidata di carattere Non Finanziario (DNF) in forma distinta dalla Relazione sulla Gestione, attraverso il Bilancio di Sostenibilità e Innovazione (BdSI) 2019**, in continuità con il percorso fatto dal Gruppo negli ultimi anni

- Il BdSI 2019 si caratterizza per:
 - › Rendicontazione secondo i **GRI Sustainability Standards**, garantendo la comparabilità dei dati con gli anni precedenti
 - › **Copertura** delle informazioni richieste dal D. Lgs. 254/2016 garantita anche attraverso i contenuti presenti nei principali documenti aziendali (soprattutto Relazione Finanziaria Annuale e Relazione di Corporate Governance)
 - › Maggior focus su **scenari e strategia di sostenibilità**, anche grazie all'introduzione del **Masterplan 2030**
 - › Valorizzazione del **purpose** e della **mission** di Leonardo
- I temi rappresentati nel BdSI 2019 rispecchiano quelli della matrice di materialità
- Oltre agli indicatori richiesti dai GRI Standards, sono state incluse nuove informazioni richieste da stakeholder rilevanti, tra cui:





Indice del Bilancio di Sostenibilità e Innovazione 2019



Lettera agli stakeholder	2	Trasformare le risorse in valore	52
Profilo	4	Innovazione continua	54
Struttura del Gruppo	6	Qualità e sicurezza di prodotto	68
Principali dati	7	Persone e comunità	72
Prodotti, servizi e soluzioni	8	Vicinanza al cliente	84
Presenza nel mondo	10	Catena di fornitura	90
Organi sociali e comitati	12	Uso efficiente delle risorse	97
Struttura organizzativa	13	Soluzioni per la società e l'ambiente	104
Risultati e obiettivi	14	Mobilità sostenibile	107
Modello di creazione del valore	16	Osservazione della Terra	109
Trend e scenari	18	Prevenzione e gestione delle emergenze	112
Obiettivi di sostenibilità	20	Sicurezza di persone, territorio e infrastrutture critiche	114
Leonardo 2030: la vision per il futuro	26	Digitalizzazione e cyber security	120
Risultati e performance	27	Appendice	122
Stakeholder engagement	31	Nota metodologica	124
Governance e conduzione del business	34	GRI Content Index	128
Corporate governance	36	Tabella di raccordo con il D.Lgs. 254/2016	140
Conduzione responsabile del business	39	Task Force on Climate-related Financial Disclosures	143
Governance e gestione dei rischi	48	Report sulla differenza retributiva di genere	144
		Tabelle dati e indicatori GRI	145
		Relazione della Società di Revisione indipendente	156



Gli obiettivi di sostenibilità di Leonardo ...

LINEE GUIDA DI SVILUPPO



Accelerare i processi di collaborative innovation



Fornire soluzioni centrate sul cliente



Attrarre e promuovere talenti



Costruire una catena di fornitura solida e affidabile



Promuovere l'eco-efficienza dei processi



Promuovere un modello di business responsabile

PRINCIPALI RISULTATI RAGGIUNTI NEL 2019

- Lanciati il Masterplan 2030 per l'innovazione e i Leonardo Labs
 - Partecipazione a iniziative per lo scouting di start up innovative
 - Iniziative di collaborative innovation
-
- 4 velivoli M-346 operativi presso la International Flight Training School di Galatina
 - Incrementata del 6% la partecipazione a saloni rispetto al 2018
 - Acquisizione di Vitrociset
-
- 39 ore medie di formazione per dipendente nel periodo 2018 - 2019
 - Effettuata la valutazione delle performance di oltre 27.000 persone
 - Under 30 assunti pari al 43% del totale assunzioni nel 2019
 - Donne assunte pari al 20% del totale assunzioni nel 2019
 - Organizzati hackathon e contest rivolti a laureandi e laureati in discipline STEM
-
- Creata la ELITE Leonardo Lounge per la formazione dei fornitori ad alto potenziale
 - Siglati accordi finanziari e commerciali per supportare la crescita delle aziende fornitrici
 - Attività in corso su formazione in tema di diritti umani e gestione dei conflict minerals
-
- Il 72% dei dipendenti lavora in siti certificati ISO 14001
 - Ridotta l'intensità dei prelievi idrici (-10% rispetto al 2018)
 - In lieve aumento l'intensità dei rifiuti prodotti (+1% rispetto al 2018)
 - Incrementata la produttività tra +10% e +30% nei sei siti del Leonardo Production System
-
- Adesione all'Action Platform SDG 16 del Global Compact delle Nazioni Unite
 - Condotto l'audit annuale di sorveglianza ISO 37001 da parte dell'ente certificatore
 - Industry leader del settore Aerospace & Defence dei Dow Jones Sustainability Indices
 - Confermato il livello A- del Carbon Disclosure Project (CDP).

.. e il contributo al raggiungimento degli SDGs con il Masterplan 2030 sulla Sostenibilità

SDGs 2030



PRINCIPALI IMPATTI E VALORE CREATO

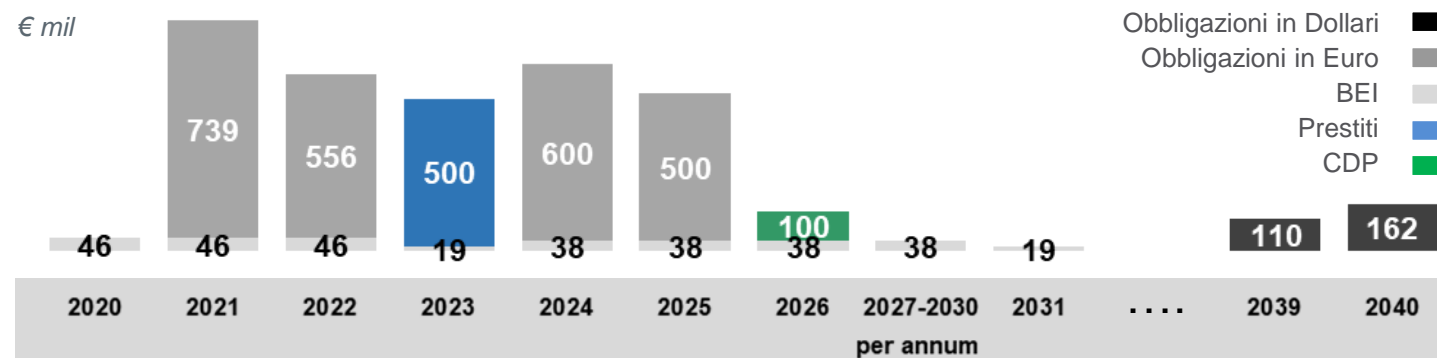
- ~4,5 miliardi di euro di spesa complessiva in R&S nel periodo 2017-2019
- Progetti di ricerca e partnership con oltre **90 università e centri di ricerca**
- Contributo all'**export manifatturiero high-tech italiano del 18%**
- ~2.500 stage, apprendistati e iniziative di formazione nel periodo 2017-2019
- Oltre **5.000 under 30 assunti** nel periodo 2017-2019
- ~50.000 studenti raggiunti con i career day nel 2019
- **24 miliardi di euro** il valore cumulato degli **acquisti** nel periodo 2017-2019
- Impatti sull'economia diretti, indiretti e indotti: in **Italia 110.000 occupati** e valore aggiunto generato di **8,5 miliardi di euro**; nel **Regno Unito** circa **23.000 occupati** e un valore aggiunto di circa **1,5 miliardi di sterline**
- ~50.000 tonnellate di rifiuti recuperati nel periodo 2017-2019
- ~90.000 tonnellate di CO₂ evitate grazie all'utilizzo di sistemi virtuali per l'addestramento nel 2018-2019
- ~ 1,7 milioni di metri cubi di acqua risparmiati grazie a interventi di efficientamento dal 2017

APPENDICE

Solida posizione finanziaria a fine dicembre 2019

SCANDENZA DEL DEBITO

Vita media: ≈ 4,7 anni ⁽¹⁾



Condizioni di rimborso di nuovi strumenti di debito



Il finanziamento di Cassa Depositi e Prestiti (CDP) è caratterizzato da un rimborso *bullet* di 6 anni

CREDIT RATING

	Ad oggi	Prima dell'ultima review	Data della review
Moody's	Ba1 / <i>Stable Outlook</i>	Ba1 / <i>Positive Outlook</i>	October 2018*
S&P	BB+ / <i>Stable Outlook</i>	BB+ / <i>Positive Outlook</i>	April 2020
Fitch	BBB- / <i>Stable Outlook</i>	BB+ / <i>Positive Outlook</i>	October 2017

* A maggio 2019, Moody's ha aggiornato la Baseline Credit Assessment (BCA) di Leonardo a ba1 da ba2 confermando la Ba1 Corporate Family Rating (CFR)

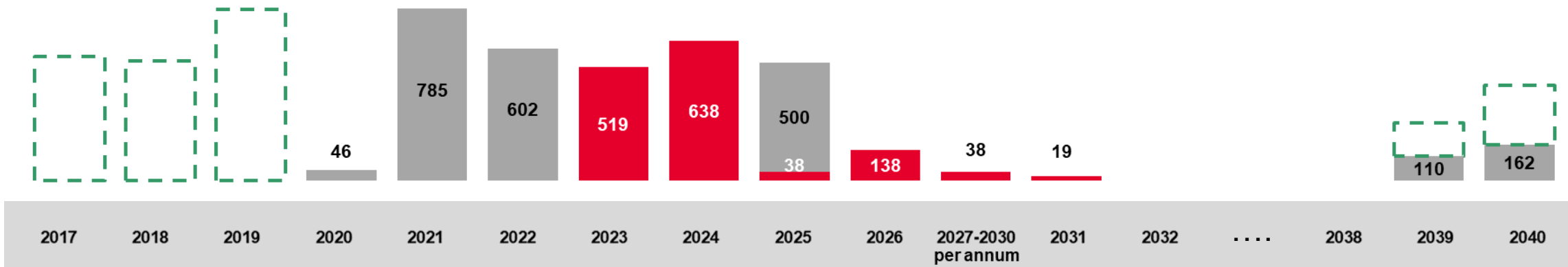
(1) Pro forma per finanziamenti CDP del 2019 finalizzati a gennaio 2020



Rifinanziato solo ca. il 65% del Debito in scadenza⁽¹⁾



€ mil



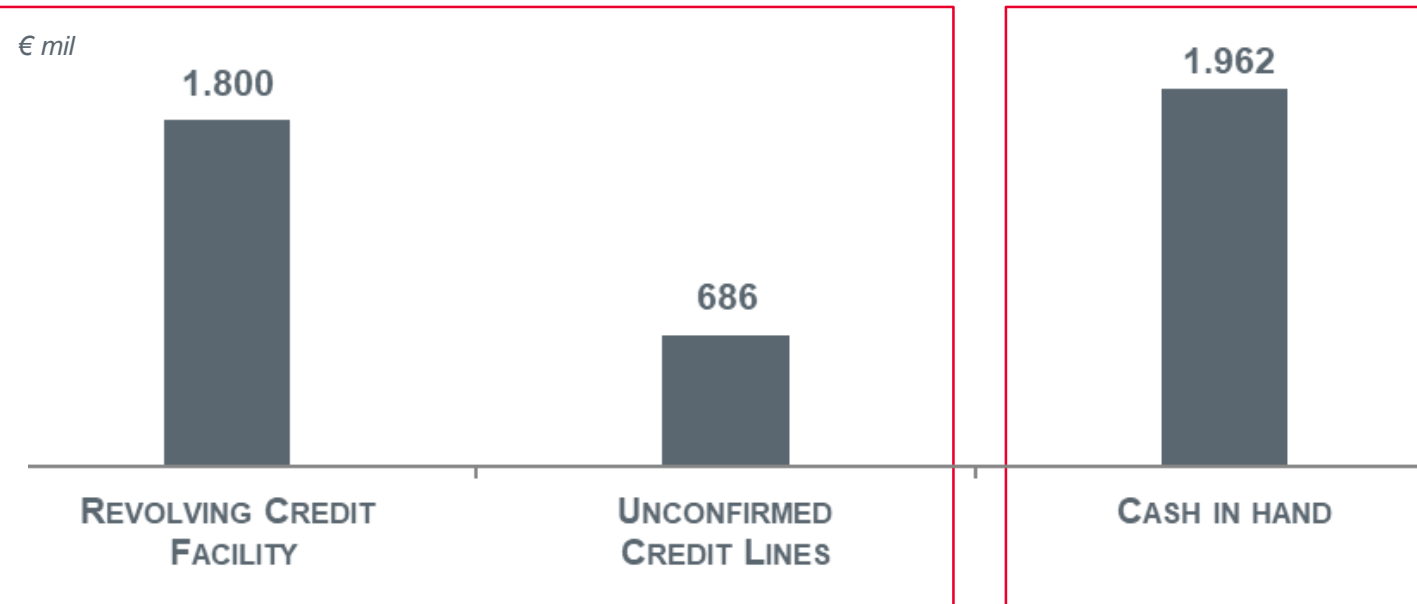
(1) Includendo Obbligazioni, prestiti, prestiti BEI e CDP
 (2) Includendo Obbligazioni US offerti nel 2017 e 2019
 (3) Pro forma per il prestito CDP di € 100 mil



Disponibilità di adeguate linee di credito a fine dicembre 2019

Per far fronte a possibili oscillazioni delle esigenze di finanziamento, Leonardo può contare su

- Saldo di cassa al 31 dicembre 2019 pari a ca. € 2,0 mld
- Linee di Credito dal valore di € 2,5 mld (confermate e non confermate)
 - Linea di Credito *Revolving* firmata il 14 febbraio 2018 pari a € 1,8 mld con un margine di 75bps e scadenza nel 2023
- Linee di credito bancarie di ca. € 3,4 mld a supporto dell'attività commerciale



- Il 6 maggio 2020 **Leonardo ha sottoscritto € 20 mld di linee di credito credit facilities** con un pool di banche internazionali
 - › Le linee di credito hanno una durata fino a 24 mesi e non prevedono *covenant* finanziari
- Le nuove linee di credito consentirà di rafforzare ulteriormente la liquidità del Gruppo e garantire adeguata flessibilità finanziaria



Costi di Ricerca & Sviluppo capitalizzati come immobilizzazioni immateriali al 31 dicembre 2019

<i>€ mil</i>	Autofinanziati Sicurezza Nazionale	Autofinanziati Altro	Totale
Saldo di apertura al 1 gennaio 2019	1.760	476	2.236
Costi lordi di R&S capitalizzati	204	66	270
Ammortamenti e cancellazioni	-102	-32	-134
Eliminazioni	0	-2	-2
Altre movimentazioni (*)	-57	-5	-62
Costi netti di R&S capitalizzati	45	27	72
Saldo di chiusura al 31 dicembre 2019	1.805	503	2.308

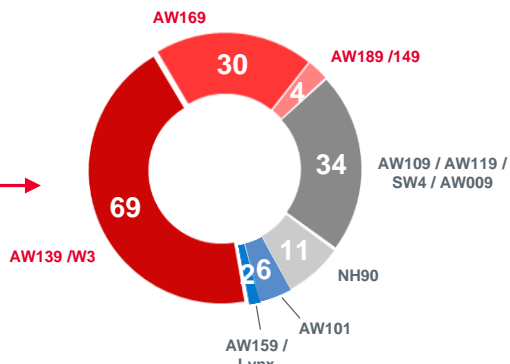
(*) Movimentazioni senza cassa nè effetti su conto economico



Elicotteri

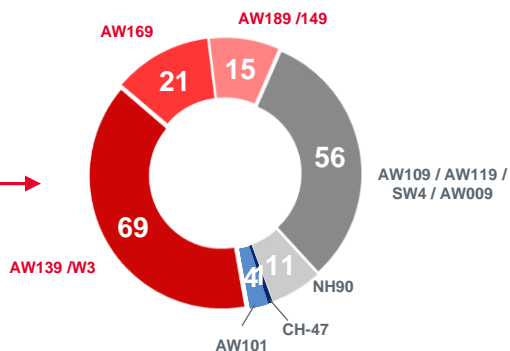
CONSEGNE PER PROGRAMMA

Esercizio 2019 = 156 nuove unità



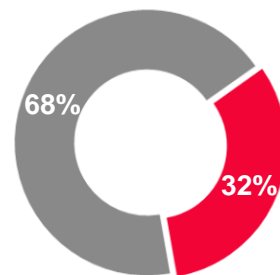
FAMIGLIA AW

Esercizio 2018 = 177 nuove unità

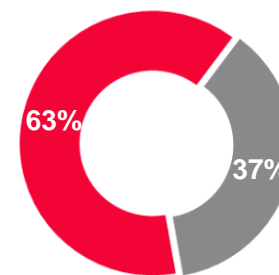


RICAVI PER CLIENTE/SEGMENTO

Esercizio 2019

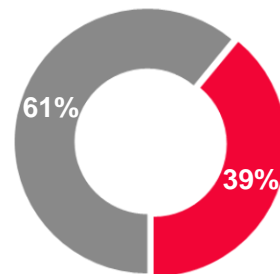


■ Civile ■ Militare/Governativo

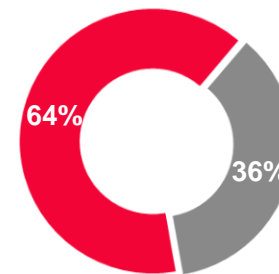


■ OE ■ CS&T/Altro

Esercizio 2018



■ 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.



Contatti

Valeria Ricciotti

Head of Investor Relations and Credit Rating Agencies

+39 06 32473.697

valeria.ricciotti@leonardocompany.com

Leonardo Investor Relations and Credit Rating Agencies

+39 06 32473.512

ir@leonardocompany.com



MEMBER OF
Dow Jones
Sustainability Indices
In Collaboration with RobecoSAM

leonardocompany.com