



HENSOLDT

Vorläufige Ergebnisse für das Geschäftsjahr 2020

Pressekonferenz

Taufkirchen, 24. Februar 2021

Thomas Müller, CEO

Axel Salzmann, CFO

Detect and Protect.

HENSOLDT

Disclaimer

This presentation and the information contained herein are for information purposes only and should not be treated as investment advice or recommendation. It is not, and nothing in it should be construed as an offer for sale, or as a solicitation of an offer to purchase or subscribe to, any securities in any jurisdiction. Neither this presentation nor anything contained therein shall form the basis of, or be relied upon in connection with, any commitment or contract whatsoever. This presentation does not constitute a prospectus in whole or in part, and any decision to invest in securities should be made solely on the basis of the information to be contained in a prospectus and on an independent analysis of the information contained therein. This presentation may not, at any time, be reproduced, distributed or published (in whole or in part) without prior written consent of HENSOLDT. Any securities referred to herein have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act"), or the laws of any state of the United States, and may not be offered, sold or otherwise transferred in the United States absent registration or pursuant to an available exemption from registration under the Securities Act.

Certain financial information including financial information as of and for the financial year 2020 ended December 31, 2020 is unaudited. This presentation contains certain supplemental financial or operative measures that are not calculated in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union ("IFRS") or any other generally accepted accounting principles, and are therefore considered non-IFRS measures. We believe that such non-IFRS measures, when considered in conjunction with (but not in lieu of) other measures that are computed in accordance with IFRS, enhance the understanding of our business, results of operations, financial position or cash flows. There are, however, material limitations associated with the use of non-IFRS measures including (without limitation) the limitations inherent in the determination of relevant adjustments. The non-IFRS measures used by us may differ from, and may not be comparable to, similarly-titled measures used by other companies.

The information contained in this presentation has not been independently verified, and no representation or warranty, express or implied, is made as to the fairness, accuracy, completeness or correctness of the information contained herein and no reliance should be placed on it. HENSOLDT does not accept any liability for any loss howsoever arising (in negligence or otherwise), directly or indirectly, from this presentation or its contents or otherwise arising in connection with this presentation. This shall not, however, restrict or exclude or limit any duty or liability to a person under any applicable law or regulation of any jurisdiction which may not lawfully be disclaimed (including in relation to fraudulent misrepresentation).

The information contained in this presentation is provided as of the date of this presentation and is subject to change without notice.

Forward Looking Statement

This presentation may contain forward-looking statements about HENSOLDT and its businesses, including statements concerning its strategies, future growth potential of markets and products, profitability in specific areas, future product portfolio, and development of and competition in economics and markets. These statements are based on the current views, expectations, assumptions and information of management, and are based on information currently available to management. Forward-looking statements can be identified by words such as "anticipates," "intends," "plans," "seeks," "believes," "estimates," "expects" and similar references to future periods.

Any such forward-looking statements involve known and unknown risks which may cause actual results to differ significantly from any future results expressed or implied. While we believe that the assumptions made and the expectations reflected in today's presentation are reasonable, no assurance can be given that such assumptions or expectations will prove to have been correct. The risks and uncertainties which these forward-looking statements may be subject to include (without limitation) future market developments and the impact of global and European social, political and economic events and developments, including the COVID-19 pandemic, as well as defense and security spending by governments, legal restrictions and controls applicable to sales of HENSOLDT's products, including government approval requirements and moratoriums, international conflicts and political developments affecting HENSOLDT, including by way of new export restrictions, trade barriers, or political support for competitors, HENSOLDT's inclusion and participation in major defense projects and platforms and HENSOLDT's competitive situation.

The company assumes no liability whatsoever to update these forward-looking statements or to adjust them to future events or developments.

HENSOLDT's public reports and presentations are available via www.hensoldt.net



HENSOLDT

Geschäftsentwicklung

Detect and Protect.

HENSOLDT

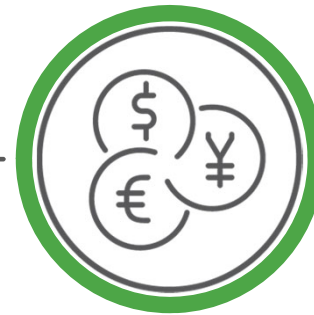
HENSOLDT: Starke Wachstumsdynamik



**Rekord-Auftragsbestand von
3,4 Mrd. Euro⁽¹⁾**



**Auftragspipeline von
10+ Mrd. Euro**



**Starker Cash-Flow,
Verschuldungsgrad sinkt auf
2,6x**








**Deutsche Bundesregierung
beabsichtigt mit 25,1%
Ankeraktionär zu werden**

(1) Der Auftragsbestand ist definiert als der Wert des Auftragsbestandes zum jeweiligen Stichtag durch Aufzeichnung der Kundenaufträge, beginnend mit dem Anfangsbestand und unter Berücksichtigung von Umsatz und Berichtigungen für die jeweilige Berichtsperiode, und endend mit dem Endbestand.

Detect and Protect.

Wir haben unsere Kapitalmarkt-Guidance für 2020 vollständig erfüllt

	Guidance erfüllt
Auftragsbestand ⁽¹⁾ mit 3,4 Mrd. Euro auf Rekordniveau (Book-to-Bill-Ratio ⁽²⁾ : 2,1x)	
Umsatzerlöse sind um 8,3% auf 1.207 Mio. Euro. gestiegen	
Bereinigte EBITDA-Marge ⁽³⁾ bei 18,2%	
Hervorragender operativer Cash-Flow	
Nettoverschuldungsgrad ⁽⁴⁾ deutlich auf 2,6x reduziert	

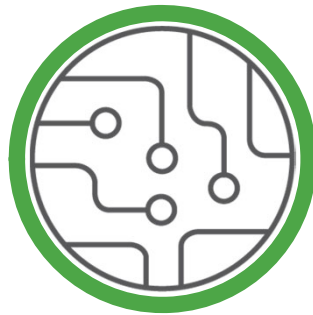
(1) Auftragsbestand ist definiert als der Wert des Auftragsbestandes zum jeweiligen Stichtag durch Erfassung von Kundenaufträgen beginnend mit dem Anfangsbestand und unter Berücksichtigung von Umsatz und Berichtigungen für den jeweiligen Berichtszeitraum und endend mit dem Endbestand, (2) Book-to-Bill-Ratio ist definiert als Auftragseingang / ausgewiesener Umsatz für den jeweiligen Zeitraum, (3) Das bereinigte EBITDA ist definiert als EBIT bereinigt um Abschreibungen (einschließlich einmaliger Ergebniseffekte aus Kaufpreisallokationen) sowie bestimmter Einmaleffekte im Zusammenhang mit Transaktionskosten, Trennungskosten, Kosten im Zusammenhang mit dem Börsengang und anderer Einmaleffekte / ausgewiesener Umsatz für den jeweiligen Zeitraum, (4) Nettoverschuldungsgrad einschließlich Leasingverbindlichkeiten, ohne Pensionen.

Wir investieren weiter in ...



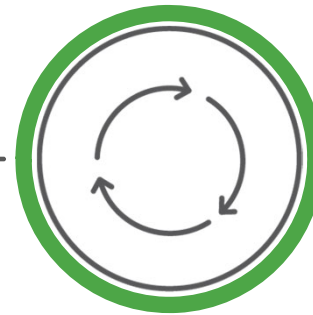
... unsere Mitarbeiter

- > 500 neue Arbeitsplätze
- Hohe Mitarbeiterzufriedenheit



... unsere Technologie

- 87 Mio. Euro für angewandte F&E⁽¹⁾
- 75-prozentigen Steigerung seit 2017



... unser Portfolio & unsere globale Präsenz

- Tellumat
(Radar, Südafrika)
- SAIL LABS
(Datenanalytik, Österreich)



... Nachhaltigkeit

- Ökostrom
(alle großen deutschen Standorte)
- Wildtierschutz auf Eisbären erweitert

(1) Berücksichtigt selbstfinanzierte F&E-Investitionen in 2020A einschließlich F&E-Kosten und Zugänge zu aktivierten Entwicklungskosten



HENSOLDT

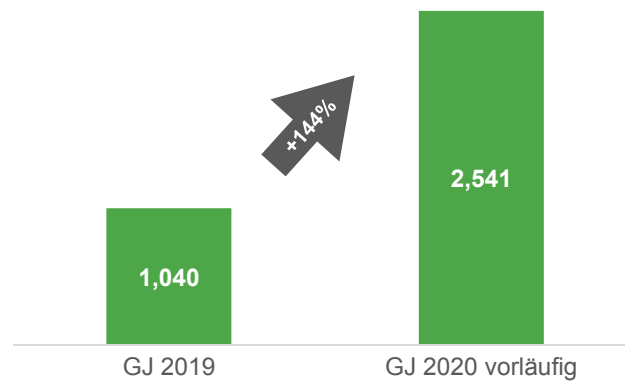
Finanzüberblick

Detect and Protect.

HENSOLDT

GJ 2020 (vorläufig) – weichenstellendes Umsatzwachstum in Millionen Euro

Höchster Auftragseingang in der Geschichte von HENSOLDT

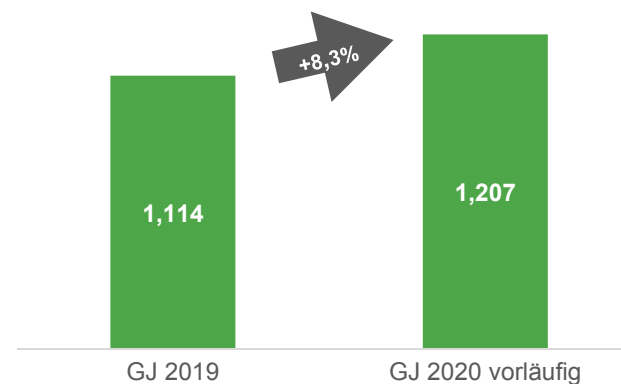


Auftragseingang⁽¹⁾

Weichenstellende Umsätze durch
Eurofighter MK1-Vertrag

Geschäft entwickelt sich wie erwartet
wie geplant

Nachhaltiges Wachstum

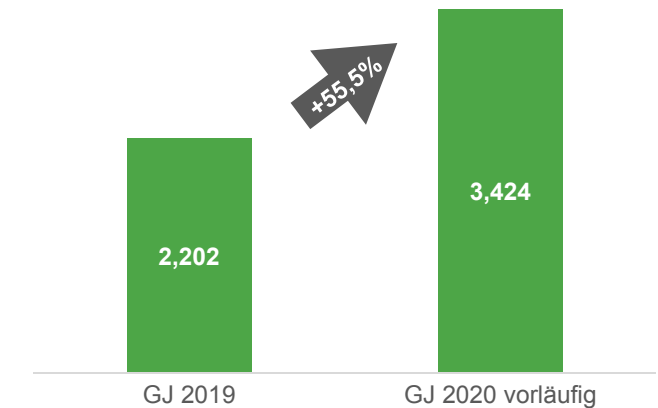


Umsatzerlöse

Umsatzerlöse um 8,3% angestiegen

Verträge effizient in Umsatzerlöse umgesetzt

Auftragsbestand auf Rekordniveau



Auftragsbestand⁽²⁾

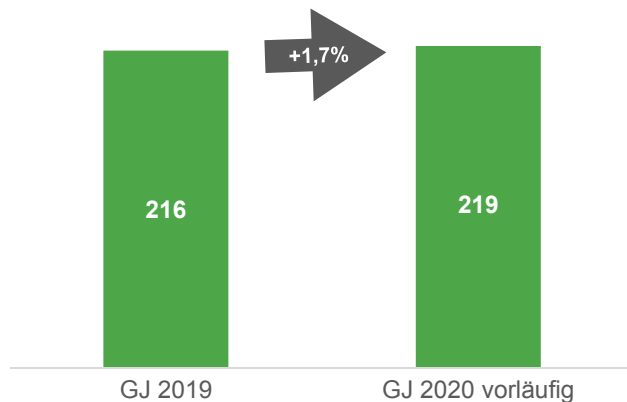
Book-to-Bill von 2,1x

Feste Aufträge i.H.v. 3,4 Mio. Euro
entsprechen >2x der Umsatzprognose für das
Jahr 2021

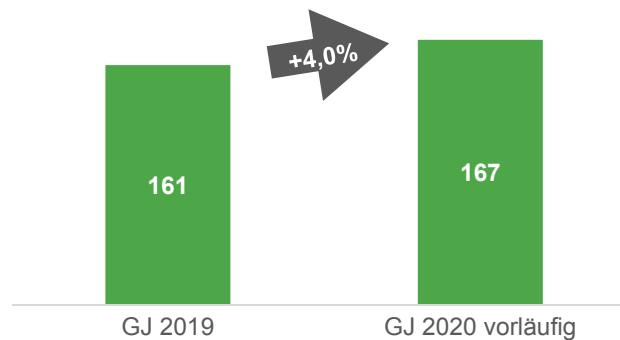
(1) Auftragseingang ist definiert als Aufträge, bei denen der entsprechende Verkaufsvertrag in Übereinstimmung mit den Vertragsbedingungen wirksam und durchsetzbar wird. (2) Der Auftragsbestand ist definiert als der Wert des Auftragsbestandes zum jeweiligen Stichtag durch Aufzeichnung der Kundenaufträge, beginnend mit dem Anfangsbestand und unter Berücksichtigung von Umsatz und Berichtigungen für die jeweilige Berichtsperiode, und endend mit dem Endbestand.

GJ 2020 (vorläufig) – weiteres Ergebniswachstum in Millionen Euro

Nachhaltige Profitabilität

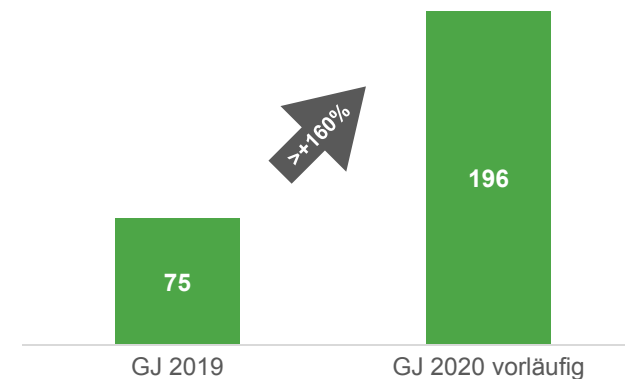


Bereinigtes EBITDA⁽¹⁾



Bereinigtes EBIT⁽²⁾

Verbesserter Cashflow



Bereinigter FCF vor Steuern und Zinsen⁽³⁾

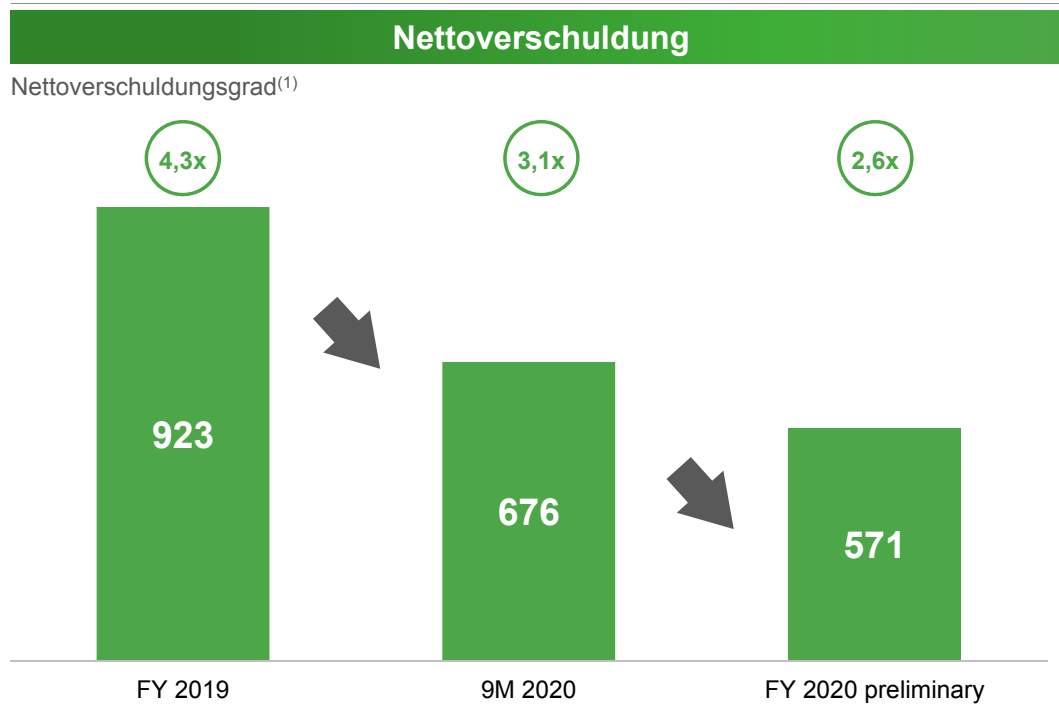
Bereinigtes EBITDA und bereinigtes EBIT über Vorjahr
Pass-Through-Geschäft und Großprojekte im Frühstadium entwickeln sich wie erwartet

Liquiditätsposition dank starkem operativen
Cash-Profil in Q4 weiter gestärkt

(1) Das bereinigte EBIT ist definiert als EBIT bereinigt um bestimmte Einmaleffekte in Bezug auf Ergebniseffekte aus Kaufpreisallokationen, Transaktionskosten, Trennungskosten, IPO-bezogene Kosten und andere Einmaleffekte. (2) Das bereinigte EBITDA ist definiert als EBIT, bereinigt um Abschreibungen (einschließlich einmaliger Ergebniseffekte aus Kaufpreisallokationen) sowie um bestimmte Einmaleffekte in Bezug auf Transaktionskosten, Trennungskosten, Kosten im Zusammenhang mit dem Börsengang und andere Einmaleffekte. (3) Der bereinigte unverschuldete Free Cashflow vor Steuern ist definiert als Free Cashflow bereinigt um operative Einmaleffekte sowie um Zinsen, Steuern und M&A-Aktivitäten. Der Free Cashflow ist definiert als Summe der Cashflows aus betrieblicher Tätigkeit und aus Investitionstätigkeit, wie in der Konzern-Kapitalflussrechnung ausgewiesen.

Detect and Protect.

Verschuldungsgrad weiter reduziert in Millionen Euro



Q4 liefert Beweis für **starken operativen Cash-Flow**

Nettoverschuldungsgrad **entwickelt sich positiv**

Erfolgreiche Refinanzierung nach IPO

Kapitalkosten um 100 Basispunkte **reduziert**

(1) Nettoverschuldungsgrad ohne Pensionsverpflichtungen.

Detect and Protect.

Dividendenvorschlag für das Geschäftsjahr 2020



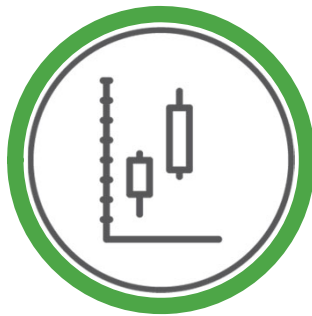
Ursprüngliche Guidance sah eine **anteilige Dividende (25%) von bis zu 20% des bereinigten Jahresüberschusses für 2020** vor



Aufgrund der starken Geschäftsentwicklung beabsichtigt der Vorstand, dem Aufsichtsrat und der Hauptversammlung eine Dividende in Höhe von **0,13 Euro je Aktie vorzuschlagen.**

Dies entspricht **~20% des bereinigten Jahresüberschusses für 2020 (auf Jahresbasis)**

Guidance 2021



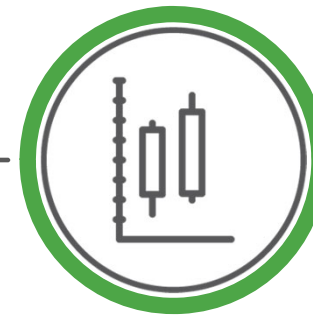
Zielverschuldung

HENSOLDT will den Verschuldungsgrad bis Ende 2021 auf unter 2,25x senken



Umsatzerlöse

HENSOLDT erwartet einen Umsatz von 1,4 bis 1,6 Mrd. Euro



Bereinigte EBITDA-Marge⁽²⁾

HENSOLDT strebt eine bereinigte EBITDA-Marge von ~18% für 2021 an (exkl. Umsätze mit geringem Wertschöpfungsanteil)

Wir halten, was wir versprechen



HENSOLDT ist voll auf Kurs
und **hat die Erwartungen für alle KPIs für
das Jahr 2020 erfüllt oder sogar
übertroffen**



HENSOLDT **bestätigt Mittelfristziele** für alle KPIs

- Weiteres Wachstum bei Umsatz und Ergebnis
- Profitabilität bleibt durch effizientere Projektabwicklung auf hohem Niveau
- Weitere Investitionen in Technologieführerschaft
- Operative Cash-Generierung ermöglicht **weitere Senkung des Verschuldungsgrads**
- **Unveränderte Dividendenpolitik**



Was kommt als nächstes?
Wir setzen unsere Strategie konsequent um

Erwarteter Auftragsbestand entwickelt sich weiterhin positiv



EF MK 1 Spanien



~0,1 Mrd. Euro
Vertrag für 2021
erwartet



Quadriga



~0,4 Mrd. Euro,
Auftragseingang für
2021 erwartet



MKS180



~0,2 Mrd. Euro,
Auftragseingang für 2021
erwartet, Arbeiten
beginnen 2021



PEGASUS



~1,0 Mrd. Euro,
Auftragseingang für
2021 erwartet

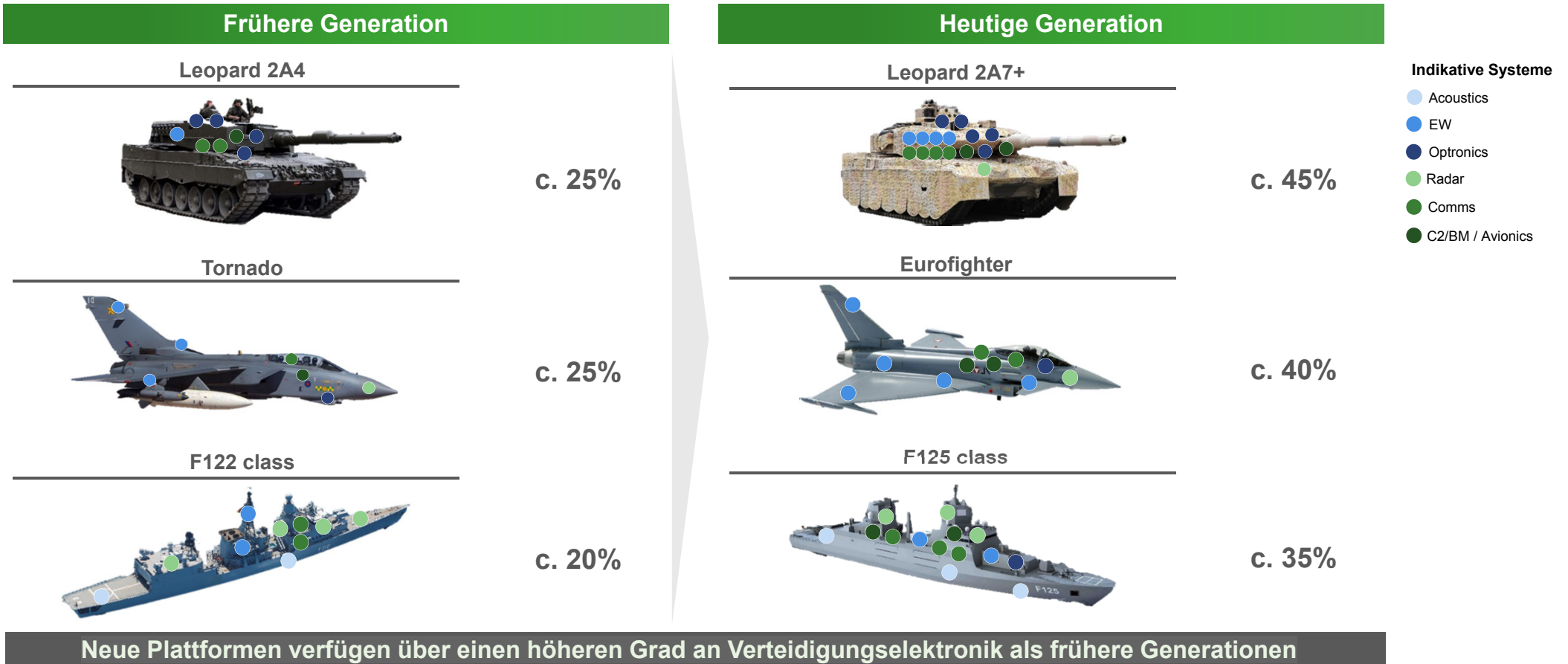


Halcon



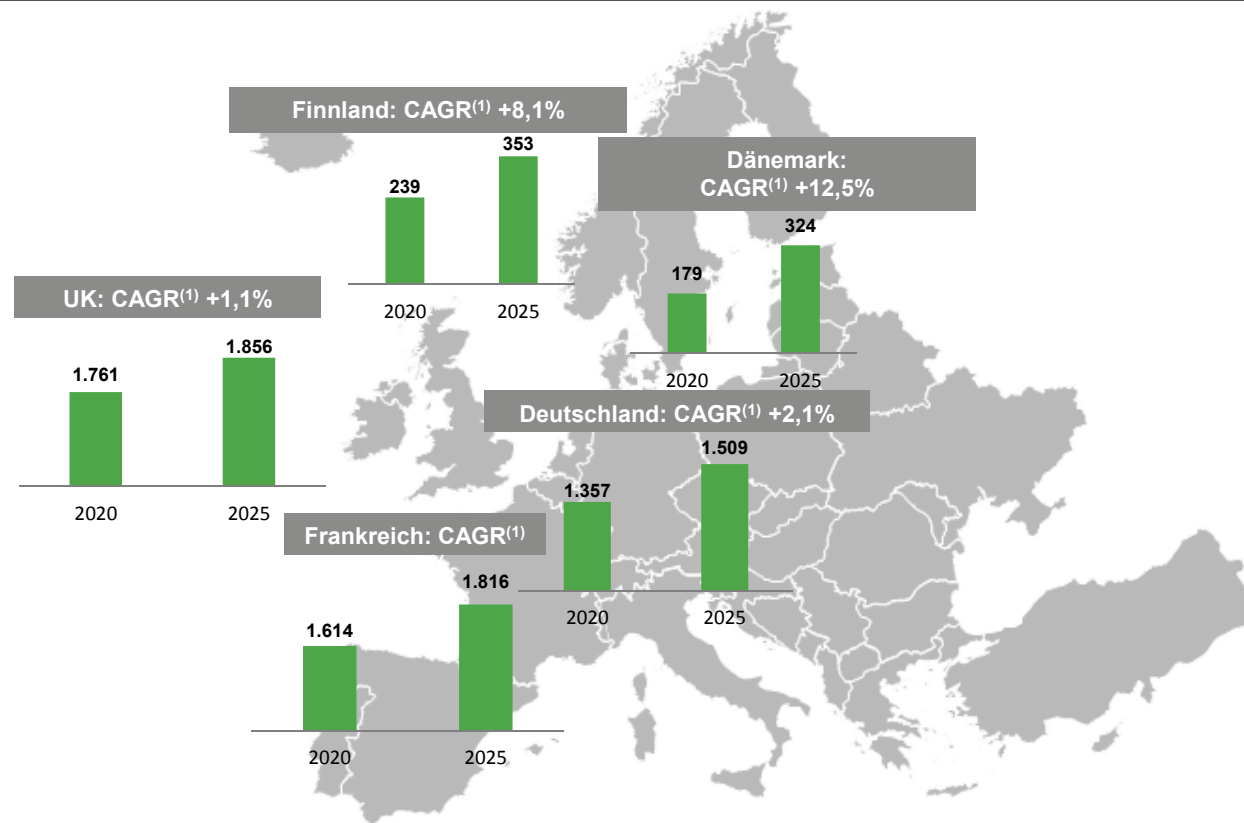
~0,2 Mrd. Euro,
Auftragseingang für
2021 erwartet

Weiteres Wachstum durch steigenden Anteil an Verteidigungselektronik



Source: RSAdvisors. (1) Defined as value of built-in electronic or digital systems (e.g. stabilisation systems for turrets, situational awareness systems, radar, electronic warfare systems etc.) as a percentage of total platform value.

Bedarf an Verteidigungselektronik in Europa 2020 bis 2025 in Millionen Euro



Für die Beschaffung von Verteidigungselektronik und FTE&E bereitgestellte Budgets nach Regionen

Quelle: Jane's Defense Sector Budgets 04/2020, ohne Russland und China Verteidigungselektronik besteht aus Optronik, Radar, Kommunikation, C2, Aufklärung und Sonar (ohne Avionik) - ohne Russland und China - Wechselkurs (USD/EUR) = 1,127

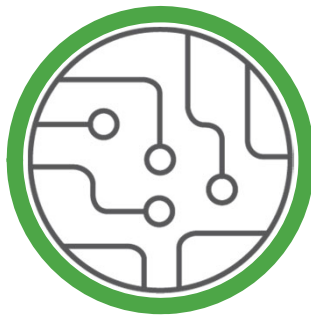
(1) CAGR 2020-2025, einschließlich Inflationseffekte

Detect and Protect.

HENSOLDT ist gut positioniert, um von der nachhaltigen Wachstumsdynamik in der Verteidigungsindustrie zu profitieren



Fokussierte M&A-Strategie mit Bolt-on-Akquisitionen



Investitionen in Spitzentechnologien, z. B. Datenanalyse, Cyber-Schutz, voll digitales Radar und EW-Systeme



„Superzyklus“ in der Verteidigungsindustrie mit Rückenwind in Heimatländern, starkem Auftragsbestand und substantieller Pipeline



Weiterer Ausbau der ESG-Aktivitäten
→ Erster Nachhaltigkeitsbericht wird voraussichtlich im April 2021 veröffentlicht



HENSOLDT

Ihre Fragen

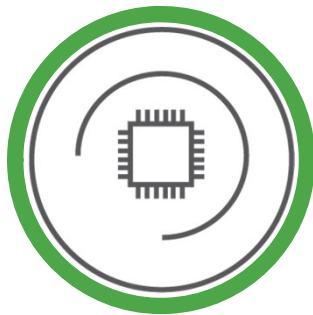
Detect and Protect.

HENSOLDT

Akquisition von SAIL LABS: Ein virtueller Sensor



Durch die Akquisition von SAIL LABS erweitert HENSOLDT sein Portfolio um **KI-basierte Open-Source-Intelligence (OSINT)**-Lösungen.



OSINT in Kombination mit den bestehenden HENSOLDT Spectrum Dominance-Fähigkeiten bietet den Kunden einen **leistungsfähigen virtuellen Sensor**.



Dieser Sensor kann Fake-News und Desinformationskampagnen erkennen und z.B. ernstzunehmende Bedrohungen für Soldaten oder Sicherheitskräfte frühzeitig identifizieren.



SAIL LABS bildet den Kern von HENSOLDT Analytics mit dem Ziel, **Technologieführer im Bereich Data Analytics** in Deutschland zu werden.



Mit Lösungen in den Bereichen **Cyber Intelligence und Cyber Protection** unterstreicht HENSOLDT seine Rolle als führender Anbieter von Sensorlösungen in Europa.