



**RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
SULLA OPERAZIONE SOCIETARIA DI FUSIONE PER INCORPORAZIONE
IN LEONARDO – SOCIETÀ PER AZIONI
DELLA SOCIETÀ' VITROCISSET S.P.A.**

LEONARDO - Società per azioni
Sede in Roma, Piazza Monte Grappa n. 4
leonardo@pec.leonardocompany.com
Capitale sociale euro 2.543.861.738,00 i.v.
Registro delle Imprese di Roma e Codice fiscale n. 00401990585
Partita IVA n. 00881841001

Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla operazione societaria di fusione per incorporazione (di seguito anche l'“Operazione”) in LEONARDO - Società per Azioni (di seguito anche la società “Incorporante”, la “Società” o “Leonardo”) della società VITROCISSET S.p.A. (di seguito anche la società “Incorporanda” o “Vitrociset”)

La presente Relazione del Consiglio di Amministrazione di Leonardo - Società per azioni è stata redatta - anche sulla base delle previsioni contenute nell' art. 2501 *quinquies*, primo comma del c.c. e nell'art. 70, secondo comma, del Regolamento Emittenti (Delibera Consob n. 11971/1999 e s.m.i.) - ai fini della più ampia informativa al pubblico in ordine alle motivazioni di natura economica e giuridica dell'Operazione, pur non essendo richiesta ai sensi dell'art. 2505, primo comma, del c.c.

L'operazione in oggetto viene proposta per ragioni di carattere economico-organizzativo e, più in generale, si inquadra nel complessivo progetto di razionalizzazione strategico/societaria degli asset del gruppo Leonardo già avviato con il modello One Company.

In particolare, la Fusione rappresenta, sia dal punto di vista industriale che commerciale, il naturale completamento del processo di integrazione/interazione sia organizzativa che gestionale tra la Società Incorporanda e Leonardo, avviata nel 2019 (con l'acquisizione da parte di Leonardo dell'intero capitale sociale di Vitrociset, finalizzato a rafforzare l'offerta di Vitrociset in Leonardo) e proseguita nel 2021 (con la scissione parziale del ramo spazio di Vitrociset a favore di Telespazio).

Relativamente agli aspetti di natura economica, la prospettata operazione di Fusione genererà una riduzione dei costi strutturali e dei costi connessi agli obblighi legali ed amministrativi di una legal entity giuridicamente separata e consentirà di soddisfare i requisiti di efficienza ed economicità garantendo – al contempo – il raggiungimento degli obiettivi di ottimizzazione/snellimento dei processi deliberativi/autorizzativi anche al fine di una migliore e più efficace strategia di commercializzazione del prodotto.

La scelta di operare mediante la fusione per incorporazione di Vitrociset appare la migliore soluzione giuridica ed economica in quanto essa risponde all'esigenza di recepire tutte le attività della società Incorporanda nella Leonardo e conseguentemente realizzare una valorizzazione delle competenze e dei *know how* specifici da essa maturati, in un contesto aziendale più strutturato e dotato della necessaria solidità e stabilità economico-finanziaria.

Poiché il capitale sociale della società Incorporanda è interamente detenuto dalla Leonardo e tale struttura proprietaria rimarrà tale sino al completamento dell'Operazione, non si darà luogo di conseguenza all'emissione di nuove azioni da parte della società Incorporante né ad assegnazione di azioni della stessa; l'Operazione sarà realizzata applicando la procedura semplificata di cui all'art. 2505 c.c.; pertanto, il progetto di fusione non contiene le informazioni di cui ai numeri 3), 4) e 5) del primo comma dell'art. 2501 *ter* c.c. e non è stata predisposta la relazione degli esperti in merito alla congruità del rapporto di cambio di cui all'art. 2501 *sexies* c.c. né, da parte della società Incorporanda, la relazione dell'organo amministrativo ex art. 2501 *quinquies* c.c.

L'Operazione avrà effetto, anche ai fini contabili e fiscali, con decorrenza dal 1° gennaio 2022. Qualora l'ultima delle iscrizioni previste ai sensi dell'art. 2504 c.c. dovesse intervenire successivamente al 1° gennaio 2022, l'Operazione avrà effetto dal primo giorno del mese successivo a detta ultima iscrizione; in tal caso, gli effetti contabili e fiscali decorreranno comunque dal 1° gennaio 2022.

Per quanto attiene ai riflessi tributari dell'Operazione, si segnala che la stessa è da considerarsi fiscalmente neutra e non genera minusvalenze o plusvalenze fiscalmente rilevanti. Le attività e le passività della società Incorporanda sono acquisite nel Bilancio dell'Incorporante in regime di continuità fiscale.

L'Operazione, in quanto tale, non produce alcun effetto sulla composizione dell'azionariato rilevante nonché sull'assetto di controllo della società Incorporante.

Non risultano, con riferimento alla società Incorporante né alla società Incorporanda, (trattandosi peraltro quest'ultima di società interamente controllata), patti parasociali rilevanti ai sensi dell'art. 122 del Testo Unico della Finanza.

L'Operazione verrà effettuata sulla situazione patrimoniale al 30 giugno 2021, approvata dai CdA della Vitrociset S.p.A. e della Leonardo in data 29 luglio 2021.

Ai sensi di legge, verranno depositati: i) il Progetto di Fusione, approvato dai Consigli di Amministrazione delle società partecipanti alla Fusione, presso il Registro delle Imprese di Roma ove hanno sede le società, ii) le due situazioni patrimoniali al 30 giugno 2021

unitamente iii) ai bilanci degli ultimi tre esercizi di entrambe le società presso le rispettive sedi.

Inoltre, in virtù degli obblighi previsti in capo alla Società Incorporante, quale società emittente azioni quotate, il Progetto di Fusione e l'ulteriore documentazione di cui all'art. 70 del Regolamento Emittenti verranno messi a disposizione del pubblico e trasmessi alla Consob con le modalità e nei termini ivi stabiliti.

L'Operazione non comporterà alcun aumento di capitale della società Incorporante tenuto conto che Leonardo detiene l'intera partecipazione della società Incorporanda.

All'esito dell'Operazione si procederà all'annullamento della partecipazione detenuta da Leonardo nella Vitrociset.

Roma, 29 luglio 2021

per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
(Luciano Carta)