



Sandra de Franchis
NOTAIO

REPERTORIO N. 7511

RACCOLTA N. 3413

VERBALE DI RIUNIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

DELLA SOCIETA' "LEONARDO - Società per azioni"

REPUBBLICA ITALIANA

L'anno duemiladiciassette, il giorno ventitre del mese di
febbraio alle ore 15,00.

23 febbraio 2017

In Roma, Piazza Monte Grappa n. 4, nella Sala Consiglio della
Leonardo - Società per azioni.

A richiesta del Presidente Pref. Giovanni DE GENNARO, io
sottoscritta Dott.ssa Sandra de Franchis, Notaio in Roma, con
Studio in Via Barberini n. 50, iscritta al Collegio Notarile
dei Distretti Riuniti di Roma, Velletri e Civitavecchia,
assisto alla riunione del Consiglio di Amministrazione della
Società

"LEONARDO - Società per azioni",

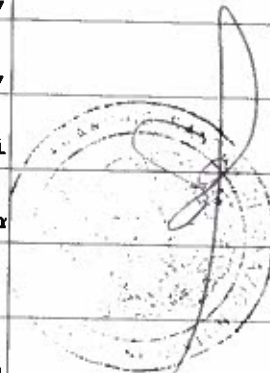
con azioni quotate nel mercato telematico gestito da Borsa
Italiana S.p.A., con sede in Roma, Piazza Monte Grappa n. 4,
capitale sociale Euro 2.543.861.738,00 interamente versato,
iscritta nel Registro delle Imprese di Roma, numero di
iscrizione e codice fiscale 00401990585, per redigere in
forma di atto pubblico, ai fini dell'art. 2436, primo comma,
del codice civile, la verbalizzazione relativa alla
trattazione del seguente punto dell'ordine del giorno:

2. Programma Quadro di Emissioni Obbligazionarie "Euro

Registrato alla
Agenzia delle Entrate
Ufficio di Roma 4

Il 02 marzo 2017
al n. 7034 serie 1T

esatti Euro 356,00



Medium Term Notes" - Rinnovo del Programma ed eventuali future emissioni obbligazionarie.

Do quindi atto di quanto segue.

Presiede la riunione, a sensi dell'art. 21 dello Statuto sociale, il Presidente del Consiglio di Amministrazione Prof.

Giovanni DE GENNARO, nato a Reggio Calabria il 14 agosto 1948 e domiciliato per la qualifica in Roma, Piazza Monte Grappa n. 4, della cui identità personale e qualifica io Notaio sono certa, il quale preliminarmente constata:

- che i Consiglieri e Sindaci Effettivi sono stati qui convocati in riunione del Consiglio di Amministrazione a norma di Statuto con avviso trasmesso in data 17 febbraio 2017;

- che del Consiglio di Amministrazione, oltre ad esso Presidente Giovanni De Gennaro, sono qui presenti nella sala della riunione l'Amministratore Delegato e Direttore Generale Ing. Mauro Moretti ed i Consiglieri Prof. Avv. Guido Alpa, dott.ssa Marina Elvira Calderone, Ing. Paolo Cantarella, dott.ssa Marta Dassù, Avv. Alessandro De Nicola, dott. Dario Frigerio, dott.ssa Silvia Merlo, Avv. Marina Rubini e, collegato in audio conferenza, L'Ing. Fabrizio Landi;

- che del Collegio Sindacale sono qui presenti nella sala della riunione i Sindaci Prof. Riccardo Bauer, dott. Luigi Corsi, dott.ssa Daniela Savi e, collegati in audio conferenza, Prof. Niccolò Abriani e Prof. Francesco Perrini;

- che la presente riunione, essendo verificato il quorum prescritto dallo Statuto sociale, è validamente costituita.

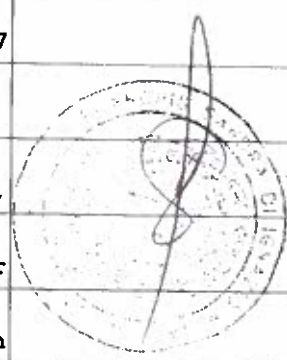
Passando alla trattazione del predetto punto all'Ordine del giorno, il Presidente invita l'Amministratore Delegato e Direttore Generale a prendere la parola.

L'Ing. Moretti ricorda che per assicurare la necessaria copertura a medio termine del fabbisogno finanziario del Gruppo Leonardo, dal 2001 è stato avviato un programma quadro di emissioni obbligazionarie denominato Programma EMTN (Euro Medium Term Notes) (di seguito il "Programma EMTN") che definisce i principali termini contrattuali (ad esclusione delle condizioni finanziarie) di possibili emissioni obbligazionarie multi-valuta da parte di Leonardo S.p.A. anche in più tranches, da collocarsi in uno o più mercati regolamentati, senza impegno per Leonardo ad emettere, né per gli istituti bancari a sottoscrivere, le obbligazioni.

L'attuale Programma EMTN ha durata annuale, con scadenza 27 aprile 2017.

Al momento, a fronte di un limite massimo di Euro 4 miliardi, il Programma EMTN risulta utilizzato complessivamente per circa Euro 3.200 milioni nominali, residuando pertanto un importo ancora disponibile di circa Euro 800 milioni nominali.

Il debito a m/l termine derivante dalle emissioni realizzate a valere sul Programma EMTN alla data odierna ha conseguito i



seguenti rating da parte delle agenzie specializzate:

Fitch di BB + con outlook positivo;

Moody's di Ba1 con outlook stabile;

Standard and Poor's di BB + con outlook stabile.

Egli ricorda che un deterioramento del rating può determinare un peggioramento delle condizioni di accesso al mercato e un aumento degli spread a livelli più elevati rispetto a quelli correnti. Le condizioni di emissione futura possono poi essere influenzate, oltre che dall'andamento del Gruppo Leonardo, da variabili esterne a Leonardo quali il rating della Repubblica Italiana, del relativo spread e più in generale dalle condizioni dei mercati.

Si richiede pertanto al Consiglio di Amministrazione:

(i) l'autorizzazione al rinnovo del Programma EMTN sopra illustrato per ulteriori 12 mesi;

(ii) l'approvazione sin d'ora per eventuali emissioni di ulteriori prestiti obbligazionari nei limiti e alle condizioni previste dal Programma EMTN, conferendo mandato all'Amministratore Delegato e Direttore Generale al fine di provvedere a singole emissioni - determinandone importi, termini, condizioni, tempi e caratteristiche - e compiere tutti gli atti e adempimenti successivi alla determinazione di ciascuna singola emissione.

Precisa che Leonardo potrebbe considerare l'opportunità di effettuare una emissione obbligazionaria nel breve periodo

considerando: (i) le attuali favorevoli condizioni di mercato, sia in termini di tassi di interesse che di spread; (ii) l'elevata volatilità del mercato stesso e del contesto geo-politico; (iii) la necessità di rifinanziare, almeno parzialmente, nel triennio 2017-2019, diverse tranches di obbligazioni in varie valute (Euro, GBP e USD) che arriveranno alla loro naturale scadenza per un controvalore complessivo di circa 2 miliardi di Euro.

Il rinnovo del Programma consente a Leonardo di: (i) mantenere la documentazione contrattuale sempre aggiornata per far fronte a eventuali necessità di ricorso al mercato dei capitali e (ii) fornire al mercato degli obbligazionisti un quadro sempre aggiornato del nuovo modello organizzativo del Gruppo Leonardo.

In caso di condivisione di quanto qui esposto, il Consiglio di Amministrazione è pertanto chiamato ad adottare le seguenti deliberazioni:

- approvazione dell'aggiornamento del Programma EMTN per ulteriori 12 mesi, mantenendo invariato il plafond massimo complessivo di utilizzo di Euro 4 miliardi;

- autorizzazione alla sottoscrizione di tutta la documentazione relativa al predetto aggiornamento quale, a titolo esemplificativo e non esaustivo, il Prospetto Base ed i contratti denominati Amended and Restated Issue and Paying Agency Agreement, Amended and Restated Dealer Agreement, Deed



of Covenant e Programme Manual, nonché le Global Notes;

- conferimento all'Amministratore Delegato e Direttore Generale, con facoltà di sub-delega, dei necessari poteri per portare ad esecuzione la presente delibera, ivi inclusi quello di negoziare e sottoscrivere tutti i contratti, atti e documenti nonché compiere ogni atto, anche impegnativo, ovvero adempimento, relativi o comunque connessi o collegati all'aggiornamento del suddetto Programma EMTN, ivi inclusa la pubblicazione di supplement del programma EMTN e della relativa documentazione;

- approvazione della emissione di ulteriori prestiti obbligazionari nei limiti e alle condizioni previste dal Programma EMTN, con il limite temporale di 12 mesi e nominale massimo complessivo di euro 4 miliardi (comprensivo di tutte le emissioni precedentemente effettuate a valere sul programma EMTN), oltre ad interessi, spese ed accessori, ed ad approvare eventuali operazioni di coperture di rischi di tassi e di spread;

- conferimento di apposito mandato all'Amministratore Delegato e Direttore Generale al fine: (i) di provvedere alle singole emissioni nell'ambito del Programma EMTN medesimo, anche in più tranches, e a tutti gli atti relativi, con facoltà di determinare gli importi, i termini, le condizioni, i tempi e le caratteristiche delle singole emissioni di obbligazioni, tutte destinate esclusivamente ad

essere quotate in mercati regolamentati, nonché (ii) compiere, con facoltà di nominare procuratori speciali che operino anche in via disgiunta, ogni altro adempimento o atto, comunque connessi o collegati, successivi alla determinazione di ogni singola emissione.

L'Amministratore Delegato e Direttore Generale segnala infine che, trattandosi di obbligazioni destinate ad essere quotate in mercati regolamentati (Borsa di Lussemburgo), non trova applicazione il limite previsto dall'art. 2412, primo comma, c.c. e che le presenti deliberazioni devono essere fatte constare da verbale redatto da notaio ai sensi dell'art. 2410 c.c. Successivamente, sempre con atto pubblico, saranno raccolte le determinazioni dell'Amministratore Delegato e Direttore Generale, relativamente alle singole emissioni. Tutto quanto sarà depositato e iscritto nel Registro delle Imprese.

Conclusa l'esposizione dell'ing. Moretti, il Presidente dichiara aperta la discussione, nel corso della quale lo stesso Amministratore Delegato e Direttore Generale fornisce i chiarimenti richiesti.

Esaurita la discussione, il Presidente invita i Consiglieri a deliberare.

Il Consiglio di Amministrazione con il voto favorevole espresso palesemente da tutti i Consiglieri intervenuti,

DELIBERA

- di approvare l'aggiornamento del Programma EMTN per ulteriori 12 mesi, mantenendo invariato il plafond massimo complessivo di utilizzo di Euro 4 miliardi;
- di autorizzare la sottoscrizione di tutta la documentazione relativa al predetto aggiornamento quale, a titolo esemplificativo e non esaustivo, il Prospetto Base ed i contratti denominati Amended and Restated Issue and Paying Agency Agreement, Amended and Restated Dealer Agreement, Deed of Covenant e Programme Manual, nonché le Global Notes;
- di conferire all'Amministratore Delegato e Direttore Generale, con facoltà di sub-delega, i necessari poteri per portare ad esecuzione la presente delibera, ivi inclusi quello di negoziare e sottoscrivere tutti i contratti, atti e documenti nonché compiere ogni atto, anche impegnativo, ovvero adempimento, relativi o comunque connessi o collegati all'aggiornamento del suddetto Programma EMTN, ivi inclusa la pubblicazione di supplement del programma EMTN e della relativa documentazione;
- di approvare la emissione di ulteriori prestiti obbligazionari nei limiti e alle condizioni previste dal Programma EMTN, con il limite temporale di 12 mesi e nominale massimo complessivo di euro 4 miliardi (comprensivo di tutte le emissioni precedentemente effettuate a valere sul programma EMTN), oltre ad interessi, spese ed accessori, ed ad approvare eventuali operazioni di coperture di rischi di

tassi e di spread;

- di conferire apposito mandato all'Amministratore Delegato e Direttore Generale al fine: (i) di provvedere alle singole emissioni nell'ambito del Programma EMTN medesimo, anche in più tranches, e a tutti gli atti relativi, con facoltà di determinare gli importi, i termini, le condizioni, i tempi e le caratteristiche delle singole emissioni di obbligazioni, tutte destinate esclusivamente ad essere quotate in mercati regolamentati, nonché (ii) compiere, con facoltà di nominare procuratori speciali che operino anche in via disgiunta, ogni altro adempimento o atto, comunque connessi o collegati, successivi alla determinazione di ogni singola emissione.

Esaurita la trattazione dell'argomento, previa lettura da parte di me Notaio ed approvazione da parte degli intervenuti del presente Verbale, i lavori del Consiglio proseguono per la trattazione dei successivi punti all'ordine del giorno con la verbalizzazione da parte del Segretario. Sono le ore 15,15.

Viene allegato al presente Verbale sotto la lettera "A", per farne parte integrante e sostanziale, con esonero per me Notaio dal darne lettura, il Foglio delle presenze.

Del che, io Notaio ho redatto il presente Verbale che, dattiloscritto sotto la mia direzione da persona di mia fiducia e completato di mio pugno su nove intere pagine e

parte della decima di tre fogli, ho letto al costituito
richiedente che lo approva e con me Notaio lo sottoscrive
alle ore 15,15.

Firmato: Giovanni DE GENNARO

Firmato: Sandra de Franchis Notaio (Vi è il sigillo)

LEONARDO Società per azioni

Consiglio di Amministrazione
23 febbraio 2017
h. 15.00

Presenze

Amministratori

Prof. Giovanni De Gennaro

Giovanni De Gennaro

Ing. Mauro Moretti

Mauro Moretti

Prof. Avv. Guido Alpa

Guido Alpa

Dott.ssa Marina Elvira Calderone

Marina Elvira Calderone

Ing. Paolo Cantarella

Paolo Cantarella

Dott.ssa Marta Dassù

Marta Dassù

Avv. Alessandro De Nicola

Alessandro De Nicola

Dott. Dario Frigerio

Dario Frigerio

Ing. Fabrizio Landi

Fabrizio Landi

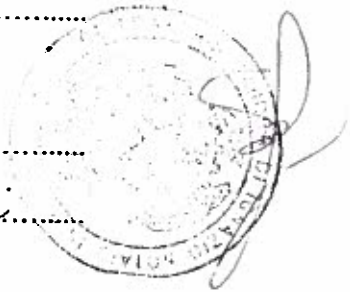
Dott.ssa Silvia Merlo

Silvia Merlo

Avv. Marina Rubini

Marina Rubini

Collegato in audio conferenza



Collegio Sindacale

Prof. Riccardo Bauer

Riccardo Bauer

Prof. Niccolò Abriani

Niccolò Abriani presente per telefono ✓

Dott. Luigi Corsi

Luigi Corsi presente per telefono ✓

Prof. Francesco Perrini

Dott.ssa Daniela Savi

Daniela Savi



È copia conforme all'originale per gli usi consentiti dalla legge.

Roma, 3 marzo 2017

