

**RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
SULLA OPERAZIONE SOCIETARIA DI FUSIONE PER INCORPORAZIONE
(di seguito anche l'“Operazione”) IN LEONARDO – FINMECCANICA -
SOCIETA' PER AZIONI (di seguito anche la società “Incorporante”, la “Società”
o “Leonardo – Finmeccanica”) DELLA SOCIETA' SIRIO PANEL S.P.A. (di
seguito anche la società “Incorporanda” o “Sirio Panel”)**

La presente relazione del Consiglio di Amministrazione di Leonardo – Finmeccanica - Società per azioni è stata redatta - anche sulla base delle indicazioni 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.

In attuazione del progetto “One Company”, la Società - a far data dal 1° gennaio 2016 ha concentrato su di sé il coordinamento e la gestione delle attività operative delle società del Gruppo rientranti nel core business Aerospazio, Difesa e Sicurezza dotandosi di una nuova struttura organizzativa in grado di realizzare una più efficiente ed efficace operatività delle proprie attività industriali.

Sempre nel proseguire nella massimizzazione delle sinergie nelle diverse attività, si inserisce, l'operazione societaria di fusione per incorporazione della controllata diretta (100%) in Leonardo – Finmeccanica – Società per azioni.

In particolare, con la proposta operazione si intenderebbe sia soddisfare i requisiti di efficienza organizzativa che garantire il raggiungimento degli obiettivi di ottimizzazione e razionalizzazione strategica già avviati, anche in considerazione del fatto che la Società Incorporanda è già integrata nel perimetro di business della Società Incorporante, in particolare, nell'ambito della Divisione “Sistemi Avionici e Spaziali”.

La scelta di operare mediante la fusione per incorporazione di Sirio Panel appare la migliore soluzione giuridica ed economica in quanto essa risponde all'esigenza di recepire tutte le attività della società incorporanda nella Leonardo – Finmeccanica - Società per azioni 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-Finmeccanica – Società per azioni 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, da parte della società Incorporanda, la relazione dell’organo amministrativo ex art. 2501 *quinquies* c.c. e la relazione degli esperti in merito alla congruità del rapporto di cambio di cui all’art. 2501 *sexies* c.c.

L’Operazione avrà effetto, anche ai fini contabili e fiscali, con decorrenza dal 1° gennaio 2017. Qualora l’ultima delle iscrizioni previste ai sensi dell’art. 2504 c.c. dovesse intervenire successivamente al 1° gennaio 2017, 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 2017.

Per quanto attiene ai riflessi tributari dell’Operazione, si segnala che la stessa è operazione fiscalmente neutra e non genera minusvalenze o plusvalenze fiscalmente rilevanti. Le attività e le passività della 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 Sirio Panel, patti parasociali rilevanti ai sensi dell’art. 122 del TUF.

L’Operazione verrà effettuata sulla base del Bilancio chiuso al 31 dicembre 2015, approvato rispettivamente dall’Assemblea di Leonardo – Finmeccanica – Società per azioni il 28 aprile 2016 e dall’Assemblea della Sirio Panel S.p.A. del 24 marzo 2016.

In considerazione del fatto che la Leonardo – Finmeccanica – Società per azioni è l'unico socio della società Incorporanda, l'Operazione non comporterà alcun aumento di capitale della società Incorporante.

All'esito dell'Operazione si procederà all'annullamento della partecipazione detenuta da Leonardo – Finmeccanica – Società per azioni nella Sirio Panel S.p.A.

Roma, 23 giugno 2016

per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
(Giovanni De Gennaro)