



Assemblea Ordinaria del 26 maggio 2025

Relazioni illustrative ex art. 125-ter del D. Lgs. n. 58/98

Parte Ordinaria

1. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024 di UTM Systems & Services S.r.l. e relative relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
2. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024 di Leonardo S.p.a. e relative relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione. Deliberazioni inerenti e conseguenti. Presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2024.
3. Destinazione dell'utile di esercizio.
4. Modifica al Piano di Incentivazione a Lungo Termine 2024-2026 per il management del Gruppo Leonardo. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
5. Approvazione di un piano di azionariato diffuso destinato ai dipendenti di talune società appartenenti al Gruppo Leonardo, denominato "Piano di Azionariato Diffuso 2025-2027 per i Dipendenti Leonardo avente a oggetto Azioni di Leonardo S.p.a.". Deliberazioni inerenti e conseguenti.
6. Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie a servizio dei piani basati su strumenti finanziari a favore di amministratori, dipendenti o collaboratori.
7. Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti: deliberazione vincolante sulla prima sezione ai sensi dell'art. 123-ter, comma 3-ter, del D. Lgs. n. 58/98.
8. Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti: deliberazione non vincolante sulla seconda sezione ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del D. Lgs. n. 58/98.

Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sul punto 1 all'ordine del giorno

Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024 di UTM Systems & Services S.r.l. e relative relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

Vi ricordiamo che, con decorrenza 1° gennaio 2025, ha avuto efficacia, in esecuzione della deliberazione assunta dal Consiglio di Amministrazione in data 26 settembre 2024 e del conseguente atto di fusione stipulato in data 12 dicembre 2024, la fusione per incorporazione della società controllata UTM Systems & Services S.r.l. in Leonardo S.p.a. Siete, pertanto, invitati a deliberare in merito alla proposta di approvazione del bilancio d'esercizio 2024 della società incorporata che registra risultato netto negativo pari a Euro 515.443.

Alla luce di quanto premesso, sottoponiamo alla Vostra approvazione la seguente proposta di deliberazione:

L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di Leonardo - Società per azioni:

- vista la relazione del Collegio Sindacale;
- presa visione del bilancio al 31 dicembre 2024;
- preso atto della relazione della EY S.p.A.

delibera

di approvare il bilancio al 31 dicembre 2024 di UTM Systems & Services S.r.l.

La documentazione di bilancio viene messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale in Roma, Piazza Monte Grappa n. 4, sul sito internet della Società www.leonardo.com (sezione "Assemblea Azionisti 2025") e sul sito internet del meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarket Storage" (www.emarketstorage.com) nei termini di legge.

Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sul punto 2 all'ordine del giorno

Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024 di Leonardo S.p.a. e relative relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione. Deliberazioni inerenti e conseguenti. Presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2024.

Signori Azionisti,

premesso che il bilancio dell'esercizio 2024 chiude con un utile netto di Euro 531.916.959,39, sottoponiamo alla Vostra approvazione la seguente proposta di deliberazione:

“L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di Leonardo - Società per azioni:

- vista la relazione del Consiglio di Amministrazione;*
- vista la relazione del Collegio Sindacale;*
- presa visione del bilancio al 31 dicembre 2024;*
- preso atto della relazione della EY S.p.A.*

delibera

di approvare la relazione del Consiglio di Amministrazione e il bilancio al 31 dicembre 2024.”

La documentazione di bilancio viene messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale in Roma, Piazza Monte Grappa n. 4 – 00195, sul sito internet della Società www.leonardo.com (sezione “Assemblea Azionisti 2025”) e sul sito internet del meccanismo di stoccaggio autorizzato “eMarket Storage” (www.emarketstorage.com) nei termini di legge.

Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sul punto 3 all'ordine del giorno

Destinazione dell'utile di esercizio.

Signori Azionisti,

sottoponiamo alla Vostra approvazione la seguente proposta di deliberazione:

“L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di Leonardo – Società per Azioni:

delibera

- *di approvare la proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione di destinare l'utile relativo all'esercizio 2024 di Euro 531.916.959,39 come segue:*
 - *quanto a Euro 26.595.847,97, corrispondenti al 5% dell'utile stesso, a riserva legale;*
 - *quanto a Euro 0,52, a titolo di dividendo, ponendolo in pagamento, al lordo delle eventuali ritenute di legge, a decorrere dal 25 giugno 2025, con “data stacco” della cedola n. 15 coincidente con il 23 giugno 2025 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 24 giugno 2025; 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.”*

La documentazione di bilancio viene messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale in Roma, Piazza Monte Grappa n. 4 – 00195, sul sito internet della Società www.leonardo.com (sezione “Assemblea Azionisti 2025”) e sul sito internet del meccanismo di stoccaggio autorizzato “eMarket Storage” (www.emarketstorage.com) nei termini di legge.

Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sul punto 4 all'ordine del giorno

Modifica al Piano di Incentivazione a Lungo Termine 2024-2026 per il management del Gruppo Leonardo. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

sottoponiamo alla Vostra approvazione la proposta di modifica del Piano di Incentivazione a Lungo Termine 2024-2026 basato su strumenti finanziari (di seguito il “Piano di Incentivazione”) destinato al management del Gruppo Leonardo, approvato dall’Assemblea del 24 maggio 2024, e rappresentiamo di seguito le motivazioni di tale proposta di modifica.

In primo luogo, al fine di assicurare un sempre maggior allineamento della remunerazione dei soggetti che ricoprono posizioni apicali agli obiettivi definiti dal Piano Industriale e alle priorità del Gruppo, il Consiglio di Amministrazione propone all’Assemblea di modificare i pesi assegnati ai diversi obiettivi di *performance* previsti dal Piano di Incentivazione, in particolare prevedendo l’incremento del peso del KPI Return on Invested Capital (ROIC) – da 20% a 25% – e la riduzione del peso del KPI Indebitamento Netto, da 15% a 10%.

In secondo luogo, sulla base di un’analisi approfondita e rigorosa di confronto della politica retributiva di Leonardo rispetto al mercato, che ne ha confermato una limitata competitività con particolare riferimento al ruolo di Amministratore Delegato e Direttore Generale, il Consiglio di Amministrazione – come rappresentato anche nella Relazione sulla politica in materia di remunerazione relativa all’esercizio 2025 e sottoposta alla Vostra approvazione al punto 7 della presente Assemblea – propone all’Assemblea di proseguire nel percorso di graduale allineamento intrapreso lo scorso anno, finalizzato esclusivamente all’incremento della remunerazione variabile, in una logica di *pay-for-performance*.

In tale ottica, il Consiglio di Amministrazione propone quindi all’Assemblea di introdurre anche per l’Amministratore Delegato e Direttore Generale il riconoscimento di un incentivo superiore al *target* in presenza di *over performance*, allineando le curve di *performance* per questo ruolo a quelle già previste dal ciclo 2024-26 per tutti gli altri beneficiari del Piano di Incentivazione.

Si specifica che le modifiche proposte avranno effetto per i cicli del Piano di Incentivazione 2025-2027 e 2026-2028, mentre gli obiettivi di *performance* relativi al ciclo 2024-2026 verranno consuntivati sulla base dei parametri deliberati dall'Assemblea del 24 maggio 2024.

Il Documento Informativo predisposto dalla Società ai sensi dell'art. 84-bis del Regolamento Consob n. 11971/99, che viene messo a disposizione del pubblico presso la sede sociale, nonché sul sito internet della Società (www.leonardo.com, sezione "Assemblea Azionisti 2025") e sul sito internet del meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarket Storage" (www.emarketstorage.com) nei termini di legge, recepisce le suddette proposte di modifica.

Siete, pertanto, invitati a prendere visione del predetto Documento Informativo.

Con riferimento all'attuazione del Piano di Incentivazione disciplinata dal Documento Informativo, si rappresenta che, a servizio del Piano di Incentivazione medesimo, saranno utilizzate azioni proprie già in portafoglio e/o rivenienti dall'acquisto di azioni proprie effettuato dalla Società sul mercato sulla base delle autorizzazioni di cui all'articolo 2357 del codice civile quali concesse di volta in volta dall'Assemblea. A tal riguardo, si rinvia alla richiesta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, sottoposta alla Vostra autorizzazione al punto 6 della presente Assemblea.

Alla luce di quanto premesso, sottoponiamo alla Vostra approvazione la seguente proposta di deliberazione sul quarto punto all'ordine del giorno:

"L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di Leonardo – Società per azioni:

- visto quanto disposto dall'art. 114-bis del D. Lgs. n. 58/98 e dall'art. 84-bis del Regolamento Consob n. 11971/99;*

delibera

- di approvare la modifica al Piano di Incentivazione a Lungo Termine 2024-2026 per il management del Gruppo Leonardo, nei termini illustrati nel Documento Informativo predisposto dalla Società ai sensi dell'art. 114-bis del D. Lgs. n. 58/98 e dell'art. 84-bis del Regolamento Consob n. 11971/99, e nella relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione, predisposta ai sensi degli artt. 114-bis e 125-ter del D. Lgs. n. 58/98, conferendo al Consiglio di Amministrazione ogni potere necessario per la gestione del*

Piano stesso con facoltà di subdelega all'Amministratore Delegato e Direttore Generale da esercitarsi sulla scorta dell'attività istruttoria e/o consultiva svolta dal Comitato per la Remunerazione."

Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sul punto 5 all'ordine del giorno

Approvazione di un piano di azionariato diffuso destinato ai dipendenti di talune società appartenenti al Gruppo Leonardo, denominato “Piano di Azionariato Diffuso 2025-2027 per i Dipendenti Leonardo avente a oggetto Azioni di Leonardo S.p.a.”. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

la presente relazione è redatta ai sensi degli articoli 114-*bis* e 125-*ter* del D. Lgs. n. 58/98, e dell'articolo 84-*ter* del Regolamento Consob n. 11971/99.

Sottoponiamo alla Vostra approvazione la proposta di adozione di un piano di azionariato diffuso basato su strumenti finanziari (il “**Piano**”) destinato ai dipendenti di talune società appartenenti al Gruppo Leonardo, definito dal Consiglio di Amministrazione con il supporto e il parere, basato sulla relativa istruttoria, del Comitato per la Remunerazione di Leonardo S.p.a. (“**Leonardo**” o la “**Società**”).

Per le informazioni richieste ai sensi dell'articolo 114-*bis* del D. Lgs. n. 58/98 si fa rinvio al Documento Informativo predisposto dalla Società ai sensi dell'articolo 84-*bis* del Regolamento Consob n. 11971/99, che viene messo a disposizione del pubblico presso la sede sociale di Leonardo, nonché sul sito internet della Società (www.leonardo.com, Sezione “Assemblea Azionisti 2025”) e sul sito internet del meccanismo di stoccaggio autorizzato “eMarket Storage” (www.emarketstorage.com) nei termini di legge.

Siete, pertanto, invitati a prendere visione del predetto Documento Informativo.

Con riferimento all'attuazione del Piano disciplinata dal Documento Informativo, si rappresenta che, a servizio del Piano medesimo, saranno utilizzate: (i) in parte, azioni Leonardo acquistate sul mercato, per conto dei Partecipanti, utilizzando l'importo versato dai medesimi a titolo di contribuzione individuale; e (ii) in parte, azioni proprie già in portafoglio e/o rivenienti dall'acquisto di azioni proprie effettuato dalla Società sul mercato sulla base delle autorizzazioni di cui all'articolo 2357 del codice civile quali concesse di volta in volta dall'Assemblea. A tal riguardo si rinvia alla richiesta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, sottoposta alla Vostra autorizzazione al punto 6 della presente Assemblea.

Alla luce di quanto sopra illustrato, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente proposta di deliberazione sul quinto punto all'ordine del giorno:

“L’Assemblea Ordinaria degli Azionisti di Leonardo – Società per Azioni:

- esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione, predisposta ai sensi degli artt. 114-bis e 125-ter del D. Lgs. n. 58/98;*
- esaminato il documento informativo predisposto ai sensi dell’art. 84-bis del Regolamento Consob n. 11971/99,*

delibera

- di approvare, ai sensi e per gli effetti dell’art. 114-bis del D. Lgs. n. 58/98, l’adozione del piano di azionariato diffuso denominato “Piano di Azionariato Diffuso 2025-2027 per i Dipendenti Leonardo avente a oggetto Azioni di Leonardo S.p.a.” avente le caratteristiche (ivi compresi condizioni e presupposti di attuazione) indicate nella relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione e nel documento informativo sul Piano;*
- di conferire al Consiglio di Amministrazione, con facoltà di sub-delega, ogni potere necessario o opportuno per dare esecuzione al “Piano di Azionariato Diffuso 2025-2027 per i Dipendenti Leonardo avente a oggetto Azioni di Leonardo S.p.a.”, in particolare, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, ogni potere per predisporre, adottare il regolamento di attuazione del Piano, nonché modificarlo e/o integrarlo, individuare i beneficiari, nonché compiere ogni atto, adempimento, formalità, comunicazione che siano necessari o opportuni ai fini della gestione e/o attuazione del Piano medesimo, con facoltà di delegare all’Amministratore Delegato e Direttore Generale i propri poteri, compiti e responsabilità in merito all’esecuzione e applicazione del Piano;*
- di conferire all’Amministratore Delegato e Direttore Generale ogni potere, con facoltà di sub-delega, per espletare gli adempimenti legislativi e regolamentari conseguenti alle adottate deliberazioni.”*

Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sul punto 6 all'ordine del giorno

Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie a servizio dei piani basati su strumenti finanziari a favore di amministratori, dipendenti o collaboratori.

Signori Azionisti,

sottoponiamo alla Vostra approvazione la richiesta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie.

1. Motivazioni per le quali è richiesta l'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie.

Si rammenta che l'ultima autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie è stata deliberata dall'Assemblea del 16 maggio 2017. In particolare, l'Assemblea autorizzò (i) l'acquisto, in una o più volte e per un periodo di diciotto mesi dalla data di tale Assemblea, di un numero massimo di azioni pari a n. 2.000.000 azioni ordinarie della Società, da destinare al servizio dei Piani di Incentivazione; (ii) la disposizione, in qualsiasi momento, delle azioni proprie al servizio dei citati Piani di Incentivazione.

Si rappresenta che, alla data di approvazione della presente relazione, la Società detiene n. 1.712.950 azioni, pari allo 0,296% del capitale sociale.

Al fine di alimentare la provvista necessaria alla esecuzione dei Piani di Incentivazione a Lungo Termine approvati dall'Assemblea del 19 maggio 2021 e del 24 maggio 2024, del Piano di Azionariato Diffuso sottoposto alla Vostra approvazione al punto 5 della presente Assemblea e di eventuali altri piani basati su strumenti finanziari ai sensi dell'art. 114-bis del D. Lgs. n. 58/98 destinati agli Amministratori e/o dipendenti e/o collaboratori non legati alla società da rapporti di lavoro subordinato di Leonardo e/o di società da questa controllate e/o ad essa collegate (di seguito anche "Piani"), vi proponiamo di deliberare una autorizzazione all'acquisto di azioni ordinarie della Società nei termini di seguito indicati.

Vi proponiamo, altresì, di deliberare la disposizione delle azioni proprie già in portafoglio e di quelle acquistate in base alla presente delibera, per il loro utilizzo, nei termini di seguito indicati, al servizio dei citati Piani.

2. Numero massimo, categoria e valore nominale delle azioni alle quali si riferisce l'autorizzazione.

Si propone che l'Assemblea autorizzi l'acquisto, in una o più volte e in ogni momento, per un numero massimo di azioni pari a n. 600.000 azioni ordinarie (pari a circa lo 0,104% del capitale sociale di Leonardo S.p.a.), per costituire la riserva azionaria a servizio dei Piani.

Le caratteristiche dei Piani già approvati sono illustrate nei Documenti Informativi, predisposti dalla Società ai sensi dell'art. 84-bis del Regolamento Consob n. 11971/99 e a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul sito internet della Società www.leonardo.com.

Ai sensi dell'art. 2357, comma 1, del codice civile, tali operazioni di acquisto saranno effettuate nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio regolarmente approvato. Quota parte delle riserve disponibili o degli utili distribuibili saranno vincolati contabilmente, per un importo pari agli acquisti delle azioni proprie effettuati, tramite imputazione a specifica riserva indisponibile fintanto che le azioni proprie saranno in portafoglio.

3. Informazioni utili ai fini di una compiuta valutazione del rispetto della disposizione prevista dall'articolo 2357, comma 3, del codice civile.

Alla data di approvazione della presente Relazione da parte del Consiglio di Amministrazione, il capitale sociale di Leonardo S.p.a. ammonta a 2.543.861.738,00 euro ed è rappresentato da n. 578.150.395 azioni ordinarie prive del valore nominale.

Alla data di approvazione della presente Relazione, la Società detiene n. 1.712.950 azioni, pari allo 0,296% del capitale sociale. Le società controllate non detengono azioni Leonardo.

4. Durata dell'autorizzazione.

Ai sensi dell'art. 2357, comma 2, del codice civile, l'Assemblea può concedere l'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie per un massimo di 18 mesi. L'art. 2357-ter del codice civile non prevede, invece, limiti temporali per la disposizione di azioni proprie.

Vi chiediamo, pertanto, di concedere l'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie per un periodo di 18 mesi e l'autorizzazione alla disposizione di azioni proprie senza limiti temporali.

5. Corrispettivo minimo e massimo.

L'autorizzazione richiesta prevede che gli acquisti siano effettuati ad un prezzo che sarà individuato di volta in volta, avuto riguardo alla modalità prescelta per l'effettuazione

dell'operazione e nel rispetto delle eventuali prescrizioni regolamentari e delle prassi di mercato ammesse eventualmente applicabili, fermo restando che tale prezzo in ogni caso non dovrà discostarsi in diminuzione o in aumento di oltre il 10% rispetto al prezzo ufficiale registrato dal titolo Leonardo S.p.a. nella seduta del mercato Euronext Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., del giorno precedente a ogni singola operazione di acquisto. L'autorizzazione richiesta prevede, inoltre, che qualsiasi atto dispositivo di azioni proprie in portafoglio abbia luogo secondo i termini e le condizioni di volta in volta stabiliti dal Consiglio di Amministrazione – e per esso dall'Amministratore Delegato e Direttore Generale, con facoltà di subdelega – in conformità alle finalità per le quali si richiede l'autorizzazione all'acquisto, fermo in ogni caso il rispetto dei limiti eventualmente previsti dalla normativa vigente e dalle prassi di mercato ammesse eventualmente applicabili.

6. Modalità attraverso le quali saranno effettuati gli acquisti e la disposizione di azioni proprie.

L'autorizzazione richiesta prevede che le operazioni di acquisto possano essere effettuate secondo modalità conformi alla normativa di riferimento e alle prassi di mercato ammesse eventualmente applicabili.

Allo stato, dette modalità sono disciplinate dall'art. 132 del D. Lgs. n. 58/98, dall'art. 144-bis del Regolamento Consob n. 11971/99, dall'art. 5 del Regolamento (UE) n. 596/2014 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 16 aprile 2014 ("MAR") e dalle relative disposizioni attuative.

In particolare, nel rispetto di quanto previsto dall'art. 132, comma 1, del D. Lgs. n. 58/98, gli acquisti di azioni proprie dovranno essere effettuati in modo da assicurare la parità di trattamento tra gli Azionisti. A tale ultimo riguardo, tra le modalità individuate dall'art. 144-bis, commi 1 e 1-bis, del Regolamento Consob n. 11971/99, si prevede che gli acquisti di azioni Leonardo possano essere effettuati:

- sui mercati regolamentati secondo modalità operative stabilite nei regolamenti di organizzazione e gestione dei mercati stessi, che non consentano l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione in vendita;
- con le modalità stabilite dalle prassi di mercato ammesse dalla Consob ai sensi dell'art. 13 del MAR eventualmente applicabili;
- alle condizioni indicate dall'art. 5 del MAR.

Gli acquisti verranno effettuati tramite intermediari di primario standing a ciò autorizzati.

L'autorizzazione richiesta prevede, inoltre, che gli atti di disposizione e/o utilizzo delle azioni proprie possano invece avvenire con le modalità ritenute più opportune e rispondenti all'interesse della Società e, in ogni caso, nel rispetto della normativa vigente nonché, ove applicabili, delle prassi di mercato ammesse *pro tempore* vigenti. In particolare, le azioni proprie che saranno poste a servizio dei Piani saranno assegnate con le modalità e nei termini indicati dai regolamenti dei Piani stessi.

7. Informazioni sulla eventuale strumentalità dell'acquisto di azioni proprie alla riduzione del capitale sociale.

La presente richiesta di autorizzazione all'acquisto di azioni proprie non è strumentale alla riduzione del capitale sociale.

Tutto ciò premesso, sottoponiamo alla Vostra approvazione la seguente proposta di deliberazione:

“L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di Leonardo - Società per azioni:

delibera

- di autorizzare – ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357 del codice civile – l'acquisto di azioni della Società, in una o più volte e in ogni momento, per un periodo di 18 mesi a decorrere dalla data della presente delibera, per il perseguimento della finalità indicate nella Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione, nei termini e alle condizioni di seguito precisati:*
- il numero massimo di azioni da acquistare è pari a n. 600.000 azioni ordinarie (pari a circa lo 0,104% del capitale sociale di Leonardo S.p.a.);*
- gli acquisti dovranno essere effettuati nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio regolarmente approvato. Quota parte delle riserve disponibili o degli utili distribuibili saranno vincolati contabilmente, per un importo pari agli acquisti delle azioni proprie effettuati, tramite l'imputazione a specifica riserva indisponibile, fintanto che le azioni proprie saranno in portafoglio;*
- gli acquisti dovranno essere effettuati ad un prezzo che sarà individuato di volta in volta, avuto riguardo alla modalità prescelta per l'effettuazione dell'operazione e nel rispetto delle eventuali prescrizioni regolamentari e delle prassi di mercato*

ammesse eventualmente applicabili, fermo restando che tale prezzo in ogni caso non dovrà discostarsi in diminuzione o in aumento di oltre il 10% rispetto al prezzo ufficiale registrato dal titolo Leonardo S.p.a. nella seduta del mercato Euronext Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., del giorno precedente a ogni singola operazione di acquisto;

- *gli acquisti dovranno essere effettuati in modo da assicurare la parità di trattamento tra gli Azionisti e secondo le modalità previste dalla normativa di riferimento e dalle prassi di mercato ammesse eventualmente applicabili e in particolare:*
 - *sui mercati regolamentati secondo modalità operative stabilite nei regolamenti di organizzazione e gestione dei mercati stessi, che non consentano l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione in vendita;*
 - *con le modalità stabilite dalle prassi di mercato ammesse dalla Consob ai sensi dell'art. 13 del Regolamento (UE) n. 596/2014 eventualmente applicabili;*
 - *alle condizioni indicate dall'art. 5 del Regolamento (UE) n. 596/2014;*
- *di autorizzare – ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357-ter del codice civile – la disposizione, in una o più volte e in ogni momento, senza limiti temporali, delle azioni proprie già in portafoglio e di quelle acquistate in base alla presente delibera, per il perseguimento delle finalità indicate nella Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione, con le modalità ritenute più opportune e rispondenti all'interesse della Società e, in ogni caso, nel rispetto della normativa vigente nonché, ove applicabili, delle prassi di mercato ammesse pro tempore vigenti. In particolare, le azioni proprie che saranno poste a servizio dei Piani saranno assegnate con le modalità e nei termini indicati dai regolamenti dei Piani stessi;*
- *di dare mandato al Consiglio di Amministrazione, e per esso all'Amministratore Delegato e Direttore Generale, con facoltà di subdelega, di procedere, alle condizioni sopra esposte e con le gradualità ritenute opportune, all'acquisto e alla disposizione delle azioni proprie;*
- *di conferire al Consiglio di Amministrazione, e per esso all'Amministratore Delegato e Direttore Generale, con facoltà di subdelega, ogni potere occorrente per dare esecuzione alle deliberazioni di cui ai punti precedenti, ponendo in essere tutto quanto richiesto, opportuno, strumentale e/o connesso per il buon esito delle stesse, nonché*

per provvedere all'informativa al mercato richiesta dalla normativa vigente e, ove applicabili, dalle prassi di mercato ammesse pro tempore vigenti.”

Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sul punto 7 all'ordine del giorno

Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti: deliberazione vincolante sulla prima sezione ai sensi dell'art. 123-ter, comma 3-ter, del D. Lgs. n. 58/98.

Signori Azionisti,

ai sensi dell'art. 123-ter, comma 3-ter, del D. Lgs. n. 58/98 siete chiamati ad esprimere, con deliberazione vincolante, il Vostro voto sulla prima sezione della Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti di cui all'art. 123-ter, comma 3, del D. Lgs. n. 58/98, che illustra la politica della Società per l'anno 2025 in materia di remunerazione dei componenti dell'organo di amministrazione, del Direttore Generale e degli altri Dirigenti con Responsabilità Strategiche e, fermo restando quanto previsto dall'art. 2402 del codice civile, dei componenti dell'organo di controllo, nonché le procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica.

La deliberazione sulla prima sezione della Relazione avrà efficacia vincolante, come disposto dall'art. 123-ter, comma 3-ter, del D. Lgs. n. 58/98.

In linea con quanto previsto dall'art. 123-ter, comma 3-bis, si sottopone alla Vostra attenzione la politica relativa all'anno 2025.

La Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti, che include la prima sezione, viene messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito internet della Società www.leonardo.com (Sezione "Assemblea Azionisti 2025") e sul sito internet del meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarket Storage" (www.emarketstorage.com) nei termini di legge.

Alla luce di quanto premesso, sottoponiamo alla Vostra approvazione la seguente proposta di deliberazione vincolante sul settimo punto all'ordine del giorno:

"L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di Leonardo – Società per azioni:

- *visti gli artt. 123-ter del D. Lgs. n. 58/98 e 84-quater del Regolamento Consob n. 11971/99;*
- *esaminata la prima sezione della “Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti”, approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 3 aprile 2025 ai sensi degli artt. 123-ter del D. Lgs. n. 58/98 e 84-quater del Regolamento Consob n. 11971/99 e pubblicata dalla Società nei termini di legge;*
- *tenuto conto della natura vincolante della presente delibera, ai sensi dell'art. 123-ter, comma 3-ter, del D. Lgs. n. 58/98,*

delibera

di approvare la prima sezione della “Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti” di Leonardo S.p.a.”

Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sul punto 8 all'ordine del giorno

Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti: deliberazione non vincolante sulla seconda sezione ai sensi dell'art.123-ter, comma 6, del D. Lgs. n. 58/98.

Signori Azionisti,

ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del D. Lgs. n. 58/98, siete chiamati ad esprimere, con deliberazione non vincolante, il Vostro voto sulla seconda sezione della Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti di cui all'art. 123-ter, comma 4, del D. Lgs. n. 58/98 che:

- a) contiene la rappresentazione di ciascuna delle voci che compongono la remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione e di controllo, del Direttore Generale, del Condirettore Generale¹ e degli altri Dirigenti con Responsabilità Strategiche;
- b) illustra analiticamente i compensi corrisposti ai soggetti sopra indicati nel 2024 a qualsiasi titolo e in qualsiasi forma dalla Società e da società controllate o collegate.

La deliberazione sulla seconda sezione della Relazione avrà efficacia non vincolante, come disposto dall'art. 123-ter, comma 6, del D. Lgs. n. 58/98.

La Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti, che include la seconda sezione, viene messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito internet della Società www.leonardo.com (Sezione "Assemblea Azionisti 2025") e sul sito internet del meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarket Storage" (www.emarketstorage.com) nei termini di legge.

Alla luce di quanto premesso, sottoponiamo alla Vostra approvazione la seguente proposta di deliberazione non vincolante sull'ottavo punto all'ordine del giorno:

"L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di Leonardo – Società per azioni:

- *visti gli artt. 123-ter del D. Lgs. n. 58/98 e 84-quater del Regolamento Consob n. 11971/99;*

¹ Il Consiglio di Amministrazione nella riunione del 17 marzo 2025 ha varato una riorganizzazione che ha superato il ruolo del Condirettore Generale, come previsto nel 2024. Fino a tale data è stata applicata al medesimo la politica di remunerazione prevista per il 2024.

- *esaminata la seconda sezione della “Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti” approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 3 aprile 2025 ai sensi degli artt. 123-ter del D. Lgs. n. 58/98 e 84-quater del Regolamento Consob n. 11971/99 e pubblicata dalla Società nei termini di legge;*
- *tenuto conto della natura non vincolante della presente delibera, ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del D. Lgs. n. 58/98,*

delibera

di esprimere parere favorevole in relazione alla seconda sezione della “Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti” di Leonardo S.p.a.”

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
(Stefano Pontecorvo)