

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI PRYSMIAN S.P.A. (*"PRYSMIAN"* O LA *"SOCIETÀ"*) SUL QUARTO PUNTO DELL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI DEL 16 APRILE 2026 (L'*"ASSEMBLEA"*) CHIAMATA A DELIBERARE SULLA PROPOSTA DI ATTRIBUIRE AL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE UNA DELEGA, AI SENSI DELL'ART. 2443 DEL CODICE CIVILE, PER AUMENTARE IL CAPITALE SOCIALE A PAGAMENTO, CON ESCLUSIONE DEL DIRITTO DI OPZIONE AI SENSI DELL'ART. 2441, QUARTO COMMA, SECONDO PERIODO, DEL CODICE CIVILE, PREDISPOSTA AI SENSI DELL'ART. 125-TER DEL D. LGS. 58 DEL 24 FEBBRAIO 1998, COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO E INTEGRATO, E DEGLI ARTICOLI 72 E 84-TER DEL REGOLAMENTO CONSOB ADOTTATO CON DELIBERA N. 11971/99, COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO E INTEGRATO, SECONDO L'ALLEGATO 3A AL REGOLAMENTO MEDESIMO

4. **Proposta di attribuzione al Consiglio di Amministrazione della delega, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, di aumentare il capitale sociale a pagamento in una o più volte, in via scindibile, nei limiti del 10% del capitale sociale e quindi mediante emissione di massime n. 29.640.380 azioni ordinarie, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quarto comma, secondo periodo, del Codice Civile, da esercitarsi entro 24 mesi dall'autorizzazione assembleare. Modifica dell'articolo 6 dello Statuto Sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.**

Premessa

Vi abbiamo convocato in Assemblea per sottoporre alla Vostra approvazione, tra l'altro, la proposta di attribuire al Consiglio di Amministrazione della Società la delega, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, di aumentare, a pagamento in una o più volte, in via scindibile, il capitale sociale di Prysmian (la "**Delega**") mediante emissione di massime n. 29.640.380 azioni ordinarie, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quarto comma, secondo periodo, del codice civile, da esercitarsi entro 24 mesi dall'autorizzazione assembleare.

Il Consiglio di Amministrazione rappresenta l'opportunità, nell'ottica del perseguimento del miglior interesse di medio e lungo periodo del Gruppo Prysmian e della sua crescita e del suo posizionamento strategico, di valutare l'attribuzione della Delega, secondo quanto più dettagliatamente illustrato nella presente relazione.

1. Oggetto della Delega

Ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, lo statuto - anche mediante sua modificazione - può attribuire agli amministratori la facoltà di aumentare, in una o più volte, il capitale sociale fino ad un ammontare determinato e per un periodo massimo di cinque anni dalla data di deliberazione della modificazione, anche mediante esclusione o limitazione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quarto comma, secondo periodo, del codice civile.

In base a tale disposizione, nelle società con azioni quotate in mercati regolamentati o negoziate in sistemi multilaterali di negoziazione lo statuto può prevedere l'esclusione del diritto di opzione nei limiti del 10% del capitale sociale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione sia pari al valore di mercato delle azioni e che ciò sia confermato in apposita relazione da un revisore legale o da una società di revisione legale.

L'art. 6, ultimo paragrafo, dello statuto della Società prevede espressamente tale facoltà ("*Nelle deliberazioni di aumento del capitale sociale a pagamento, il diritto di opzione può essere escluso nella misura massima del 10% del capitale sociale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e ciò sia confermato da un'apposita relazione della società incaricata della revisione legale dei conti*").

Considerato quanto precede e in coerenza con le motivazioni illustrate nel prosieguo della presente relazione, la Delega che si propone di conferire al Consiglio di Amministrazione ha ad oggetto la facoltà - da esercitarsi a partire dalla data dell'adozione della delibera assembleare di conferimento e fino al 16 aprile 2028 - di aumentare il capitale sociale a pagamento, in una o più volte, in via scindibile, nei limiti del 10% del capitale sociale e quindi mediante emissione di massime n. 29.640.380 azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle esistenti al momento dell'emissione e da ammettersi a negoziazione sul mercato regolamentato Euronext Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quarto comma, secondo periodo, del codice civile ("**Aumento di Capitale**").

Si propone altresì di attribuire al Consiglio di Amministrazione la facoltà di stabilire, di volta in volta, il numero di azioni ordinarie da emettere nell'ambito dell'Aumento di Capitale nonché il prezzo di emissione delle stesse (ivi compresa l'allocazione tra capitale sociale ed eventuale sovrapprezzo), nel rispetto di quanto previsto dall'articolo 2441, comma 4, secondo periodo, del codice civile.

Le concrete modalità con le quali l'Aumento di Capitale dovrà realizzarsi, così come la proporzione delle eventuali diverse *tranche* dell'aumento medesimo, saranno stabilite dal Consiglio di Amministrazione.

Le azioni di nuova emissione rinvenienti dall'Aumento di Capitale saranno offerte in sottoscrizione esclusivamente a investitori istituzionali e/o qualificati, italiani ed esteri.

2. Motivazioni e destinazione dell'Aumento di Capitale e destinazione dell'Aumento di Capitale

Per supportare il processo di rafforzamento e crescita della Società per il tramite di eventuali nuove acquisizioni, il Consiglio di Amministrazione ritiene opportuno mettere la Società in grado

di reperire, con rapidità e flessibilità, le risorse finanziarie necessarie a cogliere tempestivamente le opportunità di mercato che dovessero manifestarsi.

L'attribuzione della Delega risponderebbe compiutamente a tale finalità, soprattutto in un contesto finanziario caratterizzato da volatilità e incertezza, permettendo alla Società di operare con maggiore efficienza e di accedere alle condizioni più favorevoli per finanziare (o rifinanziare) e realizzare operazioni straordinarie che richiedono, per loro natura, decisioni rapide e certezza delle fonti di finanziamento. In particolare, la facoltà per il Consiglio di Amministrazione di determinare direttamente le condizioni dell'Aumento di Capitale - inclusi l'ammontare massimo delle azioni da emettere e il relativo prezzo di emissione, nel rispetto dei limiti di legge e della Delega - consentirebbe di adeguarsi alle specifiche condizioni di mercato di volta in volta prevalenti e di contenere gli impatti sull'andamento del titolo grazie ai più ridotti tempi di esecuzione dell'operazione.

Quanto all'esclusione del diritto di opzione, la facoltà di offrire le azioni di nuova emissione a investitori istituzionali e/o qualificati, italiani ed esteri, interessati a un investimento in Prysmian, consentirebbe, da un lato, di ampliare e diversificare la compagine azionaria e, dall'altro, di ampliare il flottante, incrementando la liquidità del titolo e consolidando il posizionamento della Società sul mercato, con benefici anche per gli attuali azionisti.

Le risorse reperite con l'eventuale esercizio della Delega saranno destinate al sostegno del sopra citato processo di rafforzamento e crescita della Società ed al finanziamento (o rifinanziamento) di operazioni di acquisizione di partecipazioni, imprese e/o attività industriali che saranno ritenute strategiche a tal fine.

3. Termini e condizioni dell'Aumento di Capitale, ivi inclusi i criteri di determinazione del prezzo di emissione delle nuove azioni

In coerenza con la prassi di mercato per operazioni simili, si propone che l'Assemblea conferisca al Consiglio di Amministrazione ogni più ampio potere per definire le modalità, i termini e le condizioni dell'Aumento di Capitale, inclusi i poteri per:

- (i) determinare il prezzo di emissione delle azioni, e in particolare la porzione da allocare a capitale sociale e quella da allocare a sovrapprezzo, fermo restando che (a) i criteri adottati per la determinazione del prezzo di emissione dovranno risultare da un'apposita relazione approvata dal Consiglio di Amministrazione e (b) l'art. 2441, comma 4, secondo periodo, del codice civile prevede, quali condizioni per avvalersi dell'esclusione del diritto di opzione nei limiti ivi previsti, la corrispondenza del prezzo di emissione al valore di mercato di tali azioni e la conferma di tale corrispondenza da parte di apposita relazione di un revisore legale o di una società di revisione legale;
- (ii) determinare il numero di azioni oggetto dell'emissione nei limiti previsti dalla Delega e dalla legge, fermo restando che le azioni di nuova emissione avranno le stesse caratteristiche - anche in termini di godimento - di quelle in circolazione;
- (iii) determinare la tempistica per l'esecuzione della deliberazione di Aumento di Capitale.

4. Durata della Delega e periodo previsto per l'esecuzione dell'Aumento di Capitale

In caso di approvazione della presente proposta da parte dell'Assemblea, la Delega potrà essere eseguita, in una o più volte, entro il termine del 16 aprile 2028, trascorso il quale la stessa verrà automaticamente meno.

Le tempistiche di esercizio della delega, ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile, nonché i termini di tale esercizio dipenderanno dalle circostanze di fatto e dalle concrete opportunità, specie in termini di nuove acquisizioni di valore strategico, che dovessero di volta in volta presentarsi e verranno comunicati al mercato, ai sensi di legge e di regolamento, non appena determinati dal Consiglio di Amministrazione, fermo restando che la Delega potrà essere esercitata a partire dalla data dell'adozione della delibera assembleare di conferimento della stessa e fino al summenzionato termine.

5. Godimento delle azioni di nuova emissione

Le azioni ordinarie che saranno emesse in esecuzione dell'Aumento di Capitale saranno azioni ordinarie Prysmian, prive di indicazione del valore nominale, avranno godimento regolare e attribuiranno ai loro possessori gli stessi diritti delle azioni ordinarie Prysmian in circolazione al momento dell'emissione.

6. Effetti economico-patrimoniali e finanziari dell'operazione, effetti sul valore unitario delle azioni e diluizione

In sede di eventuale esercizio della Delega, il Consiglio di Amministrazione darà adeguata informativa al pubblico in merito agli effetti economico-patrimoniali e finanziari dell'Aumento di Capitale, nonché agli effetti del medesimo sul valore unitario delle azioni Prysmian e alla

diluizione per gli azionisti della Società derivante dall'operazione.

7. Modifiche statutarie

Qualora la proposta di conferimento della Delega venga approvata dall'Assemblea, si renderà necessario procedere alla correlata modifica dell'articolo 6 dello statuto della Società mediante l'inserimento, al termine dello stesso, di un nuovo paragrafo che dia conto dell'avvenuta assunzione della delibera da parte dell'Assemblea.

Si riporta di seguito il confronto fra la versione vigente e quella proposta del citato art. 6 dello statuto, con il testo che si propone di inserire evidenziato in grassetto.

Articolo 6 – Capitale e azioni (testo vigente)	Articolo 6 – Capitale e azioni (testo modificato)
Il capitale sociale sottoscritto e versato è di euro 29.640.380,20 (euro ventinove milioni seicento quaranta mila trecento ottanta virgola venti) suddiviso in numero 296.403.802 (duecento novantasei milioni quattrocento tre mila ottocento due) azioni prive di valore nominale espresso e potrà essere aumentato, osservate le disposizioni di legge al riguardo, con deliberazione dell'Assemblea dei soci. L'Assemblea Straordinaria in data 12 aprile 2022 ha deliberato di aumentare il capitale sociale per un importo di nominali massimi euro 300.000,00, mediante assegnazione ai sensi dell'art. 2349 del codice civile, di un corrispondente importo prelevato dalla "Riserva per emissione azioni ai sensi dell'articolo 2349 del Codice Civile", con emissione di non oltre n. 3.000.000 di azioni ordinarie mediante imputazione a capitale di euro 0,10 per ciascuna azione emessa, da assegnare gratuitamente a dipendenti di Prysmian S.p.A. e di società del Gruppo Prysmian, beneficiari del piano di assegnazione di azioni approvato dall'assemblea ordinaria del 12 aprile 2022, e da eseguirsi entro il termine ultimo del 31 dicembre 2026. L'Assemblea Straordinaria in data 19 aprile 2023 ha deliberato di aumentare il capitale sociale per un importo di nominali massimi euro 950.000,00, mediante assegnazione ai sensi dell'art. 2349 del Codice Civile, di un corrispondente importo prelevato dalla "Riserva per emissione azioni ai sensi dell'articolo 2349 del Codice Civile", con emissione di non oltre n. 9.500.000 di azioni ordinarie mediante imputazione a capitale di euro 0,10 per ciascuna azione emessa, da assegnare gratuitamente ai beneficiari del piano di incentivazione approvato dall'assemblea ordinaria del 19 aprile 2023, e da eseguirsi entro il termine ultimo del 31 dicembre 2027. L'Assemblea Straordinaria in data 16 aprile	[testo invariato] [testo soggetto a modifiche da parte dell'Assemblea Straordinaria nel contesto di altro punto all'ordine del giorno] [testo soggetto a modifiche da parte dell'Assemblea Straordinaria nel contesto di altro punto all'ordine del giorno] [testo invariato]

2025, ha deliberato di aumentare gratuitamente il capitale sociale, in una o più volte entro il termine ultimo del 31 dicembre 2029, mediante emissione di massime n. 2.400.000 azioni ordinarie senza valore nominale da assegnarsi gratuitamente, ai sensi dell'art. 2349 del codice civile, a dipendenti di Prysmian S.p.A. e di società del Gruppo Prysmian, fino ad un massimo di euro 240.000,00 e mediante imputazione a capitale di euro 0,10 per ciascuna azione emessa prelevato dalla "Riserva per emissione azioni ai sensi dell'articolo 2349 del Codice Civile", in esecuzione dei piani basati su azioni deliberati dall'Assemblea Ordinaria della Società in data 16 aprile 2025.

[nuovo paragrafo]

Nelle deliberazioni di aumento del capitale sociale a pagamento, il diritto di opzione può essere escluso nella misura massima del 10%

L'Assemblea Straordinaria in data 16 aprile 2026 ha deliberato di delegare al Consiglio di Amministrazione la facoltà, ai sensi dell'art. 2443 codice civile, di aumentare il capitale sociale a pagamento in una o più volte, in via scindibile, a partire dalla data dell'adozione della delibera assembleare di conferimento e fino al 16 aprile 2028, nei limiti del 10% del capitale sociale e quindi mediante emissione di massime n. 29.640.380 azioni ordinarie prive dell'indicazione del valore nominale, aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data di emissione, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quarto comma, secondo periodo, del codice civile. Ai fini di cui sopra, l'Assemblea Straordinaria ha conferito al Consiglio di Amministrazione ogni più ampio potere per definire, per ogni eventuale singolo esercizio della delega che precede, le modalità, i termini e le condizioni dell'operazione, inclusi i poteri per (i) determinare il numero e il prezzo di emissione delle azioni e, in particolare, la porzione da allocare a capitale sociale e quella da allocare a sovrapprezzo, nel rispetto, tra l'altro, dei limiti di cui all'articolo 2441, quarto comma, secondo periodo, del codice civile, fermo restando che le azioni di nuova emissione avranno le stesse caratteristiche - anche in termini di godimento - di quelle in circolazione; (ii) determinare la tempistica per l'esecuzione della deliberazione di aumento di capitale nel rispetto dei limiti temporali sopra indicati, nonché (iii) dare esecuzione alla delega e ai poteri di cui sopra, ivi inclusi, a mero titolo esemplificativo, quelli necessari per apportare le conseguenti modifiche allo statuto di volta in volta necessarie.

[testo invariato]

del capitale sociale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e ciò sia confermato da un'apposita relazione della società incaricata della revisione legale dei conti.	
---	--

8. Eventuale ricorrenza del diritto di recesso

Il conferimento della Delega e la conseguente modifica statutaria non rientrano in alcuna delle cause di recesso previste dalla disciplina di legge e regolamentare vigente e/o dallo statuto della Società.

9. Proposta di deliberazione

In relazione a quanto precede è pertanto sottoposta all'approvazione dell'Assemblea Straordinaria degli Azionisti la seguente deliberazione:

“L'Assemblea Straordinaria degli Azionisti di Prysmian S.p.A.,

- *esaminata la Relazione del Consiglio di Amministrazione predisposta ai sensi dell'art. 125-ter del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, nonché degli art. 72 e 84-ter, del Regolamento emanato dalla Consob con delibera del 14 maggio 1999, n. 11971 e dell'Allegato 3A del predetto Regolamento;*
- *constatato che il capitale sociale, come attestato dal Collegio Sindacale, è pari a euro 29.640.380,20, interamente sottoscritto e versato, e che la Società non ha in corso prestiti obbligazionari convertibili, né ha emesso categorie speciali di azioni;*
- *riconosciuto l'interesse della Società per le ragioni illustrate dal Consiglio di Amministrazione,*

DELIBERA

- 1) *di attribuire al Consiglio di Amministrazione una delega ai sensi dell'art. 2443 codice civile ad aumentare a pagamento in una o più volte, in via scindibile, il capitale sociale di Prysmian S.p.A. a partire dalla data dell'adozione della delibera assembleare di conferimento e fino al 16 aprile 2028, nei limiti del 10% del capitale sociale e quindi mediante emissione di massime n. 29.640.380 azioni ordinarie prive dell'indicazione del valore nominale, aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data di emissione e da ammettersi a negoziazione sul mercato regolamentato Euronext Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quarto comma, secondo periodo, del codice civile (l'“Aumento di Capitale”), per supportare il processo di rafforzamento e crescita della Società per il tramite di eventuali nuove acquisizioni;*
- 2) *di conferire al Consiglio di Amministrazione ogni più ampio potere per definire, per ogni eventuale singolo esercizio della delega che precede, le modalità, i termini e le condizioni dell'Aumento di Capitale, inclusi i poteri per*
 - a. *determinare il numero e il prezzo di emissione delle azioni, e in particolare la porzione da allocare a capitale sociale e quella da allocare a sovrapprezzo, nel rispetto, tra l'altro, dei limiti di cui all'art. 2441, quarto comma, secondo periodo, del codice civile, fermo restando che le azioni di nuova emissione avranno le stesse caratteristiche, anche in termini di godimento, di quelle in circolazione;*
 - b. *determinare la tempistica per l'esecuzione della deliberazione di Aumento di Capitale nel rispetto dei limiti temporali sopra indicati;*
 - c. *dare esecuzione alla delega e ai poteri di cui sopra, ivi inclusi, a mero titolo esemplificativo, quelli necessari per apportare le conseguenti modifiche allo statuto sociale di volta in volta necessarie;*
- 3) *di modificare, conseguentemente, l'articolo 6 dello statuto sociale, mediante l'inserimento del seguente nuovo paragrafo: “L'Assemblea Straordinaria in data 16 aprile 2026 ha deliberato di delegare al Consiglio di Amministrazione la facoltà, ai sensi dell'art. 2443 codice civile, di aumentare il capitale sociale a pagamento in una o più volte, in via scindibile, a partire dalla data dell'adozione della delibera assembleare di conferimento e fino al 16 aprile 2028, nei limiti del 10% del capitale sociale e quindi mediante emissione di massime n. 29.640.380 azioni ordinarie prive dell'indicazione del valore nominale,*

aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data di emissione, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quarto comma, secondo periodo, del codice civile. Ai fini di cui sopra, l'Assemblea Straordinaria ha conferito al Consiglio di Amministrazione ogni più ampio potere per definire, per ogni eventuale singolo esercizio della delega che precede, le modalità, i termini e le condizioni dell'operazione, inclusi i poteri per (i) determinare il numero e il prezzo di emissione delle azioni e, in particolare, la porzione da allocare a capitale sociale e quella da allocare a sovrapprezzo, nel rispetto, tra l'altro, dei limiti di cui all'articolo 2441, quarto comma, secondo periodo, del codice civile, fermo restando che le azioni di nuova emissione avranno le stesse caratteristiche - anche in termini di godimento - di quelle in circolazione; (ii) determinare la tempistica per l'esecuzione della deliberazione di aumento di capitale nel rispetto dei limiti temporali sopra indicati, nonché (iii) dare esecuzione alla delega e ai poteri di cui sopra, ivi inclusi, a mero titolo esemplificativo, quelli necessari per apportare le conseguenti modifiche allo statuto di volta in volta necessarie.";

- 4) *di conferire al Consiglio di Amministrazione, e per esso al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore Delegato in carica pro tempore, disgiuntamente tra loro e con facoltà di subdelega, ogni più ampio potere per dare attuazione ed esecuzione alle deliberazioni di cui sopra, ivi inclusi, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo:*
 - (i) *predisporre e presentare qualsiasi documento, nonché espletare qualsiasi formalità (anche pubblicitaria), necessaria, prodromica, strumentale, connessa, conseguente, utile od opportuna per assicurare la corretta e puntuale esecuzione delle precedenti deliberazioni e, in particolare, dell'Aumento di Capitale, dell'offerta delle nuove azioni ordinarie Prysmian rivenienti dall'Aumento di Capitale e dell'ammissione delle predette nuove azioni alla quotazione sul mercato regolamentato Euronext Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.;*
 - (ii) *emettere le nuove azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale, in regime di dematerializzazione ai sensi della legge e dello statuto sociale;*
 - (iii) *predisporre e presentare presso ogni competente autorità (incluse, a titolo esemplificativo, Consob e Borsa Italiana S.p.A.) ogni domanda, istanza, documento o prospetto ed espletare qualsiasi altra formalità (anche pubblicitaria) eventualmente necessaria all'ottenimento delle autorizzazioni eventualmente richieste, senza esclusioni o limitazioni;*
 - (iv) *apportare alle deliberazioni di cui ai punti precedenti ogni modifica e/o integrazione non sostanziale che si rendesse necessaria e/o opportuna, anche a seguito di richiesta di ogni autorità competente, e in generale, compiere tutto quanto occorra per la completa esecuzione delle deliberazioni stesse, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario od opportuno, nessuno escluso, compreso l'incarico di depositare presso il competente registro delle imprese lo statuto sociale aggiornato all'articolo 6 a seguito dell'esecuzione dell'Aumento di Capitale;*
- 5) *di stabilire che, qualora non tutte le azioni a servizio dell'Aumento di Capitale venissero emesse entro il termine ultimo del 16 aprile 2028, il capitale sociale potrà essere aumentato per un importo pari alle azioni effettivamente emesse."*

Milano, 6 marzo 2026

* * *