

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DELL'ORGANO AMMINISTRATIVO SULLA PROPOSTA DI CUI AL SECONDO PUNTO DELL'ORDINE DEL GIORNO DELLA PARTE STRAORDINARIA DELL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DI PRYSMIAN S.P.A. DEL 12 APRILE 2018 CHIAMATA A DELIBERARE LA MODIFICA DEL CAPITALE SOCIALE, PREDISPOSTA AI SENSI DELL'ART. 125-TER DEL D. LGS. 58 DEL 24 FEBBRAIO 1998, COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO ED INTEGRATO E DELL'ARTICOLO 72 DEL REGOLAMENTO CONSOB ADOTTATO CON DELIBERA N. 11971/99, COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO ED INTEGRATO, SECONDO L'ALLEGATO 3A AL REGOLAMENTO MEDESIMO

- 2. Proposta di aumento gratuito del capitale sociale, da riservare a dipendenti del Gruppo Prysmian in esecuzione di un piano di incentivazione, per un importo di nominali massimi euro 756.281,90, mediante assegnazione ai sensi dell'art. 2349 del codice civile, di un corrispondente importo prelevato da utili o da riserve da utili, con emissione di non oltre n. 7.562.819 di azioni ordinarie da nominali euro 0,10 cadauna. Modifica dell'articolo 6 dello Statuto Sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.**

Signori Azionisti,

Il Consiglio di Amministrazione del 27 febbraio 2018 ha deliberato di sottoporre all'Assemblea l'approvazione di un piano di incentivazione di lungo periodo riservato a dipendenti di Prysmian S.p.A. (la "Società") e/o di società del Gruppo Prysmian (il "Piano 2018"), descritto nel documento informativo predisposto ai sensi dell'art. 84-*bis* del regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato, messo a disposizione degli Azionisti per l'esame del punto nove dell'ordine del giorno della parte ordinaria dell'Assemblea.

Nel documento informativo, cui si rimanda per maggiore informativa sul Piano 2018, sono stati riportati i criteri per l'individuazione dei soggetti destinatari e le caratteristiche del Piano e sono state illustrate, in dettaglio, le ragioni che sono alla base della sua adozione.

Il Piano 2018 prevede l'assegnazione a titolo gratuito di azioni ordinarie della Società ai partecipanti. Tali azioni è previsto che derivino da aumento di capitale da eseguire mediante utilizzo, ai sensi dell'art. 2349 del codice civile, di utili o di riserve da utili, ovvero da azioni proprie detenute dalla Società. Il diritto di ricevere azioni sorgerà in capo ai soggetti destinatari del Piano 2018 solamente al raggiungimento di obiettivi di carattere economico-finanziario relativi al triennio 2018-2020.

Al fine di assicurare una sufficiente provvista di azioni, qualora siano raggiunti gli obiettivi massimi di carattere economico-finanziario che saranno previsti dal Piano 2018, il Consiglio intende sottoporre alla Vostra attenzione la proposta di aumentare gratuitamente il capitale sociale per un importo di nominali massimi euro 756.281,90, mediante assegnazione ai sensi dell'art. 2349 del codice civile di un corrispondente importo massimo tratto dalla "*Riserva per emissione azioni ai sensi dell'articolo 2349 del Codice Civile*" di cui alla parte ordinaria dell'assemblea, con emissione di non oltre n. 7.562.819 di azioni ordinarie (attualmente pari a circa il 3,4% del capitale sociale ad oggi attestato al Registro delle Imprese) da nominali €0,10 cadauna da riservare a dipendenti del Gruppo Prysmian in esecuzione del Piano.

Si ricorda che, ai sensi dell'art. 23 dello Statuto sociale, "*l'Assemblea può deliberare, ai sensi dell'articolo 2349 del codice civile, l'assegnazione straordinaria di utili con emissione a titolo gratuito di azioni per un ammontare nominale corrispondente agli utili stessi*".

1. Motivazioni e destinazione dell'Aumento di Capitale

La Società, in coerenza con le prassi diffuse anche in ambito internazionale e in conformità alle raccomandazioni del Codice di Autodisciplina delle società quotate in materia di remunerazione, ritiene che il Piano 2018 costituisca uno strumento capace di coinvolgere le risorse che occupano posizioni chiave in Prysmian S.p.A. e nelle società del Gruppo Prysmian nel perseguimento degli obiettivi strategici, nonché di allineare gli interessi del *management*, dei dipendenti e degli azionisti in un'ottica di medio-lungo termine. Tale piano ha inoltre l'obiettivo di contribuire a sviluppare una cultura di fiducia nella crescita del valore del Gruppo Prysmian, promuovendo l'identificazione e il senso di appartenenza del *management* e dei dipendenti coinvolti, con importanti effetti in termini di fidelizzazione e *retention*.

Tali finalità si ritiene giustifichino l'esclusione del diritto di opzione in favore degli azionisti.

Il Piano 2018 si sviluppa su un lasso temporale, ritenuto congruo con le finalità summenzionate, della durata di circa tre anni che deve intercorrere fra il momento dell'adesione al Piano dei partecipanti e la data di assegnazione delle azioni.

L'aumento del capitale si pone al servizio esclusivo del predetto piano ed è dunque esclusivamente destinato a dipendenti di Prysmian S.p.A. e/o di società del Gruppo Prysmian, ivi inclusi gli Amministratori esecutivi della Società.

Le azioni potranno essere emesse anche in più *tranches* nell'arco della durata della delibera di aumento del capitale illustrata, e comunque entro il termine ultimo del 31 dicembre 2022.

2. Caratteristiche delle Azioni

Le azioni della Società che potranno essere assegnate ai beneficiari del Piano 2018, avranno godimento pari a quello delle azioni ordinarie della Società attualmente in circolazione e saranno pertanto munite delle cedole in corso a tale data.

3. Modifica statutaria conseguente alla delibera di aumento del capitale proposta

L'operazione illustrata comporta una modifica dell'articolo 6 dello Statuto Sociale per recepire la delibera di aumento del capitale.

In particolare, all'articolo 6 dello Statuto Sociale sarà aggiunto un nuovo paragrafo del seguente tenore:

“L'Assemblea Straordinaria in data 12 aprile 2018 ha deliberato di aumentare il capitale sociale per un importo di nominali massimi euro 756.281,90, 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. 7.562.819 di azioni ordinarie da nominali euro 0,10 cadauna, da assegnare gratuitamente a dipendenti di Prysmian S.p.A. e/o di società del Gruppo Prysmian, beneficiari del piano di incentivazione approvato dall'assemblea ordinaria del 12 aprile 2018, e da eseguirsi entro il termine ultimo del 31 dicembre 2022”.

A seguire si riporta il raffronto comparativo dell'attuale testo dell'articolo 6 dello statuto con il testo modificato come sopra descritto, che si sottopone all'approvazione dell'Assemblea Straordinaria, fatta avvertenza che il raffronto evidenzia pure, per quanto occorrer possa:

- l'eliminazione dell'attuale secondo paragrafo dell'articolo 6 relativo ad un'autorizzazione dell'Assemblea ad aumentare il capitale sociale a servizio della conversione del prestito obbligazionario denominato “€300,000,000 1.25 per cent. Equity Linked Bonds due 2018”, che sarà contestualmente comunicata al Registro delle Imprese essendo concluso il periodo in cui gli aventi diritto avrebbero potuto chiedere la conversione in azioni delle obbligazioni detenute ed essendo stata data esecuzione all'autorizzazione assemblea ad aumentare il capitale sociale per un importo di euro 1.343.960,10;
- l'inserimento di un paragrafo relativo all'aumento di capitale sociale per un controvalore complessivo massimo di euro 500.000.000,00 (ivi incluso l'eventuale sovrapprezzo), mediante emissione di un numero da determinarsi (in funzione del sovrapprezzo applicato) di azioni ordinarie da offrirsi in opzione agli aventi diritto ai sensi dell'articolo 2441, commi 1, 2 e 3, Cod. Civ., che sarà sottoposto all'approvazione, come primo punto all'ordine del giorno della medesima Assemblea Straordinaria chiamata ad esaminare la proposta di aumento di capitale di cui alla presente relazione illustrativa.

Testo vigente	Testo modificato
<p align="center">Articolo 6 – Capitale e azioni</p>	<p align="center">Articolo 6 – Capitale e azioni</p>
<p>Il capitale sociale sottoscritto e versato è di euro 22.154.734,90 (euro ventidue milioni cento cinquantaquattro mila settecento trentaquattro virgola novanta) suddiviso in numero 221.547.349 (duecento ventuno milioni cinquecento quarantasette mila trecento quarantanove) azioni del valore nominale di euro 0,10 (euro zero virgola dieci) cadauna e potrà essere aumentato, osservate le disposizioni di legge al riguardo, con deliberazione dell'Assemblea dei soci.</p> <p>L'Assemblea Straordinaria del 16 aprile 2013 ha deliberato di aumentare il capitale sociale in denaro, a pagamento e in via scindibile con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile, per un importo massimo di nominali Euro 1.344.411,30, da liberarsi in una o più volte mediante emissione di massime n. 13.444.113 azioni ordinarie della Società aventi le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione, riservate irrevocabilmente ed esclusivamente al servizio della conversione del prestito obbligazionario denominato "€300,000,000 1.25 per cent. Equity Linked Bonds due 2018", fermo restando che il termine ultimo di sottoscrizione delle azioni di nuova emissione è fissato all'8 marzo 2018 e che, nel caso in cui a tale data l'aumento di capitale non fosse stato integralmente sottoscritto, lo stesso si intenderà comunque aumentato per un importo pari alle sottoscrizioni raccolte.</p> <p>L'Assemblea Straordinaria dei soci in data 16 aprile 2015 ha deliberato di aumentare il capitale sociale per un importo di nominali massimi euro 536.480, 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. 5.364.800 di azioni ordinarie da nominali euro 0,10 cadauna, da assegnare gratuitamente a dipendenti di Prysmian S.p.A. e/o di sue controllate, beneficiari del piano di incentivazione approvato dall'assemblea ordinaria del 16 aprile 2015, e da eseguirsi entro il termine ultimo del 31 dicembre 2019.</p> <p>L'Assemblea Straordinaria del 12 aprile 2017 ha deliberato di aumentare il capitale sociale in denaro, a pagamento e in via scindibile con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile, per un importo massimo di nominali Euro 1.457.942,70, da</p>	<p>[testo invariato]</p> <p>L'Assemblea Straordinaria del 16 aprile 2013 ha deliberato di aumentare il capitale sociale in denaro, a pagamento e in via scindibile con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile, per un importo massimo di nominali Euro 1.344.411,30, da liberarsi in una o più volte mediante emissione di massime n. 13.444.113 azioni ordinarie della Società aventi le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione, riservate irrevocabilmente ed esclusivamente al servizio della conversione del prestito obbligazionario denominato "€300,000,000 1.25 per cent. Equity Linked Bonds due 2018", fermo restando che il termine ultimo di sottoscrizione delle azioni di nuova emissione è fissato all'8 marzo 2018 e che, nel caso in cui a tale data l'aumento di capitale non fosse stato integralmente sottoscritto, lo stesso si intenderà comunque aumentato per un importo pari alle sottoscrizioni raccolte.</p> <p>[testo invariato]</p> <p>[testo invariato]</p>

liberarsi in una o più volte mediante emissione di massime n. 14.579.427 azioni ordinarie della Società aventi le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione, riservate irrevocabilmente ed esclusivamente al servizio della conversione del prestito obbligazionario denominato "Prysmian S.p.A. €500,000,000 Zero Coupon Equity Linked Bonds due 2022", fermo restando che il termine ultimo di sottoscrizione delle azioni di nuova emissione è fissato 17 gennaio 2022 e che, nel caso in cui a tale data l'aumento di capitale non fosse stato integralmente sottoscritto, lo stesso si intenderà comunque aumentato per un importo pari alle sottoscrizioni raccolte.

In data 12 aprile 2018, l'Assemblea Straordinaria dei soci della Società ha deliberato un aumento di capitale sociale a pagamento per un controvalore massimo complessivo di Euro 500.000.000,00, comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, da eseguirsi entro e non oltre il 31 luglio 2019, in via scindibile, mediante emissione di azioni ordinarie aventi godimento regolare, da offrirsi in opzione agli azionisti titolari di azioni ordinarie e ai titolari di obbligazioni convertibili, ai sensi dell'Articolo 2441, commi 1, 2 e 3, Cod. Civ., subordinatamente al closing dell'acquisizione di General Cable Corporation. L'Assemblea Straordinaria ha conferito al Consiglio di Amministrazione ogni più ampio potere per definire, in prossimità dell'avvio dell'offerta in opzione delle nuove azioni, i termini e le modalità dell'aumento di capitale, ivi inclusi: (a) la tempistica delle varie fasi dell'aumento di capitale, inclusa l'offerta; (b) l'ammontare definitivo dell'aumento di capitale, nei limiti del controvalore massimo di Euro 500.000.000,00; (c) il prezzo di sottoscrizione di ciascuna delle nuove azioni e, pertanto, la porzione del prezzo di sottoscrizione da allocare a riserva sovrapprezzo azioni; (d) il numero di nuove azioni da emettere e il rapporto di opzione applicabile a ciascuna delle azioni ordinarie e obbligazioni convertibili esistenti; e (e) la data in cui la sottoscrizione delle nuove azioni diverrà efficace, nel rispetto del termine finale del 31 luglio 2019.

[testo soggetto ad approvazione da parte dell'Assemblea nel contesto di altro punto all'ordine del giorno]

L'Assemblea Straordinaria in data 12 aprile 2018 ha deliberato di aumentare il capitale sociale per un importo di nominali massimi euro 756.281,90, 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. 7.562.819 di azioni ordinarie da nominali euro 0,10 cadauna, da assegnare gratuitamente a dipendenti di Prysmian S.p.A. e/o di società del Gruppo Prysmian, beneficiari del piano di incentivazione

<p>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.</p>	<p>approvato dall'assemblea ordinaria del 12 aprile 2018, e da eseguirsi entro il termine ultimo del 31 dicembre 2022.</p> <p>[testo invariato]</p>
---	--

Le modifiche illustrate non configurano ipotesi di recesso ex art. 2437 c.c.

* * *

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 degli amministratori,

DELIBERA

- I. *di aumentare il capitale sociale per un importo massimo di euro 756.281,90, mediante l'emissione, anche in più tranches, di massime numero 7.562.819 nuove azioni ordinarie dal valore nominale di Euro 0,10, da assegnare gratuitamente, 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”, a dipendenti di Prysmian S.p.A. e/o di società del Gruppo Prysmian, beneficiari del piano di incentivazione approvato dall'Assemblea Ordinaria del 12 aprile 2018, e da eseguirsi entro il termine ultimo del 31 dicembre 2022;*
- II. *di modificare l'articolo 6 dello statuto sociale aggiungendo il seguente penultimo paragrafo “L'Assemblea Straordinaria dei soci in data 12 aprile 2018 ha deliberato di aumentare il capitale sociale per un importo di nominali massimi euro 756.281,90, mediante assegnazione ai sensi dell'art. 2349 del codice civile, di un corrispondente importo tratto dalla “Riserva per emissione azioni ai sensi dell'articolo 2349 del Codice Civile”, con emissione di non oltre n. 7.562.819 di azioni ordinarie da nominali euro 0,10 cadauna, da assegnare gratuitamente a dipendenti di Prysmian S.p.A. e/o di società del Gruppo Prysmian, beneficiari del piano di incentivazione approvato dall'assemblea ordinaria del 12 aprile 2018, e da eseguirsi entro il termine ultimo del 31 dicembre 2022;*
- III. *di attribuire al Consiglio di Amministrazione, e per esso al Presidente e all'Amministratore Delegato pro tempore in carica ed in via tra essi disgiunta, i poteri per dare attuazione alle deliberazioni che precedono, ivi incluso:*
 - i) *il potere di aggiornare l'articolo 6 dello statuto sociale, nella parte relativa all'ammontare del capitale ed al numero delle azioni che lo compongono, in relazione alla sottoscrizione totale o parziale dell'aumento di capitale, procedendo altresì ai relativi depositi al Registro Imprese;*
 - ii) *il potere di svolgere ogni attività, predisporre, presentare, sottoscrivere ogni documento, o atto, richiesti, necessari od opportuni ai fini dell'esecuzione dell'aumento*

- di capitale deliberato e dello svolgimento di ogni attività ad esso propedeutica, accessoria, strumentale o conseguente, con delega disgiunta ai legali rappresentanti in carica pro tempore per ogni e qualsiasi attività non riservata dalla legge o da norme interne alla competenza dell'organo collegiale;*
- iii) il potere di compiere ogni atto necessario od opportuno per l'esecuzione della delibera, conferendo altresì delega disgiunta ai legali rappresentanti in carica pro tempore di introdurre le variazioni consentite o richieste per l'iscrizione nel Registro delle Imprese;*
- IV. di stabilire che, qualora l'aumento di capitale deliberato non fosse integralmente sottoscritto entro il termine ultimo del 31 dicembre 2022, il capitale si intenda comunque aumentato per un importo pari alle azioni emesse."*

Milano, 13 marzo 2018

* * *