

**ASSEMBLEA ORDINARIA E
STRAORDINARIA
14 MAGGIO 2026**

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA
DEL CONSIGLIO DI
AMMINISTRAZIONE
SUL QUINTO PUNTO
ALL'ORDINE DEL GIORNO DI
PARTE ORDINARIA**

QUINTO PUNTO ALL'ORDINE DEL GIORNO DI PARTE ORDINARIA

FINCANTIERI S.p.A.

Sede legale in Trieste, Via Genova n.1

Capitale Sociale in corso di aumento per conversione warrant – si veda R.I. e sito internet www.fincantieri.com

Partita I.V.A. 00629440322

C.F. e Registro Imprese Venezia Giulia n. 00397130584

R.E.A. di Trieste n. 89063

* * * * *

Relazione illustrativa

redatta ai sensi dell'art. 114-bis del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e dell'art. 84-bis del Regolamento adottato dalla Consob con delibera del 14 maggio 1999, n. 11971

QUINTO PUNTO ALL'ORDINE DEL GIORNO DI PARTE ORDINARIA

Modifica del Performance Share Plan 2025-2027 redatto ai sensi dell'art. 114-bis del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e dell'art. 84-bis del Regolamento adottato dalla Consob con delibera del 14 maggio 1999, n. 11971 approvato dall'Assemblea degli Azionisti in parte ordinaria del 14 maggio 2025. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

siete stati convocati in Assemblea di FINCANTIERI S.p.A. ("Fincantieri" o la "Società") in sede ordinaria per il 14 maggio 2026 ("Assemblea") per discutere e deliberare, tra l'altro, in merito alla proposta del Consiglio di Amministrazione, ai sensi e per gli effetti dell'art. 114-bis del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 ("TUF"), di modificare il piano di incentivazione azionaria per il *management* di Fincantieri denominato "*Performance Share Plan 2025-2027*", definito dal Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato per la Remunerazione, nella riunione del 24 marzo 2025, e successivamente approvato dall'Assemblea degli Azionisti in parte ordinaria del 14 maggio 2025 (il "Piano").

Il documento informativo relativo al Piano (il "Documento Informativo"), predisposto ai sensi dell'art. 84-bis del Regolamento adottato dalla Consob con delibera del 14 maggio 1999, n. 11971 (il "Regolamento Emittenti") e secondo lo Schema n. 7 dell'Allegato 3A al Regolamento Emittenti, come modificato per dar conto della proposta di modifica di seguito illustrata, verrà messo a disposizione del pubblico, unitamente alla presente relazione, presso la sede sociale, nella sezione del sito internet della Società (www.fincantieri.com) dedicata all'Assemblea, nonché con le altre modalità e secondo i termini previsti dalla normativa vigente, a cui si rinvia per la descrizione delle caratteristiche del Piano.

Motivazione delle proposte di modifica al Piano

Il Piano prevede cicli di durata triennale con inizio, rispettivamente, nell'anno 2025 (1° ciclo), 2026 (2° ciclo) e 2027 (3° ciclo) (il "Ciclo" o i "Cicli").

Il paragrafo 1 del Documento Informativo contiene le regole per la definizione del perimetro dei beneficiari del Piano (i "Beneficiari") che viene individuato per ciascun Ciclo dal Consiglio di Amministrazione, sentito, per quanto di competenza, il Comitato per la Remunerazione, e in base alle indicazioni dell'Amministratore Delegato. L'Assemblea degli Azionisti del 14 maggio 2025, in sede di approvazione del Piano, ha attribuito al Consiglio di Amministrazione, sentito il Comitato per la Remunerazione, ogni più ampio potere occorrente alla concreta e integrale attuazione del Piano, ivi incluso il potere di individuare nominativamente i Beneficiari.

Fermo quanto precede, secondo quanto chiarito nel Documento Informativo, il numero dei Beneficiari del Piano non può, in ogni caso, essere superiore alle 100 unità.

Ciò premesso, in data 25 marzo 2026, il Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato per la Remunerazione, ha deliberato di proporre all'Assemblea di incrementare il numero massimo dei Beneficiari del Piano dalle attuali 100 unità fino a 150 unità, modificando di conseguenza il Documento Informativo e la ulteriore documentazione connessa al Piano.

La modifica proposta, che consente di incrementare il numero massimo dei Beneficiari del Piano per un allineamento con le *best practice*, è finalizzata a potenziare la dimensione motivazionale nonché le esigenze di *retention* su una fascia più ampia del *management*, a valorizzare in misura più ampia le risorse manageriali sia che ricoprono posizioni di rilievo anche nelle società controllate estere (compatibilmente con le previsioni delle legislazioni locali), sia alla luce dei percorsi di sviluppo interni e delle tematiche del *gender pay gap* e a rispondere all'esigenza di inserire nel Piano risorse di eccellenza.

In relazione a quanto precede si sottopone all'approvazione dell'Assemblea la suddetta proposta di modifica da riflettere nel paragrafo 1 del Documento Informativo, unitamente a minime modifiche di raccordo di carattere non sostanziale.

Descrizione delle proposte di modifica al Piano

Al fine di facilitare l'individuazione delle variazioni proposte al Piano si riporta di seguito, nella colonna di sinistra, il testo vigente del paragrafo 1 del Documento Informativo oggetto di proposta di modifica, mentre in quella di destra il nuovo testo proposto. In particolare, con riferimento al nuovo testo, si è proceduto come segue:

- le parole di cui si propone la soppressione sono evidenziate con carattere ~~barrate~~; e
- le parole di cui si propone l'inserimento sono evidenziate con carattere grassetto sottolineato.

Le ulteriori previsioni contenute nel Documento Informativo non riportate nel prosieguo non saranno oggetto di variazione, salve le anzidette minime modifiche di raccordo di carattere non sostanziale.

Testo vigente	Proposta di modifica
1. Soggetti Beneficiari	1. Soggetti Beneficiari
I Beneficiari sono singolarmente individuati dal Consiglio di Amministrazione, sentito, per quanto di competenza, il Comitato per la Remunerazione, e in base alle indicazioni dell'Amministratore Delegato relativamente ai Beneficiari che non siano membri del Consiglio di Amministrazione, tra i soggetti indicati nei successivi paragrafi 1.1, 1.2 e 1.3.	[invariato]
I Beneficiari potranno variare per ciascuno dei tre Cicli del Piano e durante ciascun Ciclo del Piano. La partecipazione di un Beneficiario a un Ciclo del Piano non determina alcun obbligo da parte del Consiglio di Amministrazione a individuare lo stesso quale Beneficiario in uno dei Cicli successivi. Il Consiglio di Amministrazione ha piena discrezionalità nel far partecipare un Beneficiario anche solo a uno o alcuni Cicli del Piano.	[invariato]
Il Consiglio di Amministrazione, sentito, per quanto di competenza, il Comitato per la Remunerazione e in base alle indicazioni dell'Amministratore Delegato, potrà modificare il perimetro dei Beneficiari durante ciascun Ciclo del Piano, anche dopo la Data di Assegnazione dei Diritti, nel caso di <i>manager</i> assunti/cessati o incaricati di ricoprire posizioni chiave successivamente a tale data o con rapporto di amministrazione sorto/cessato successivamente a tale data durante il periodo di vigenza del Piano.	[invariato]
Ai fini della partecipazione al Piano, con riferimento a ciascun Ciclo:	[invariato]
a) i Beneficiari non devono trovarsi in periodo di preavviso per dimissioni o licenziamento alla Data di Assegnazione dei Diritti;	[invariato]
b) i membri del Consiglio di Amministrazione che siano Beneficiari del Piano non devono aver rinunciato all'incarico, né essere stati revocati alla Data di Assegnazione dei Diritti.	[invariato]

In ogni caso, il numero dei Beneficiari non può essere superiore alle 100 unità.	In ogni caso, il numero dei Beneficiari non può essere superiore alle 100 <u>150</u> unità.
In particolare, i Beneficiari per il 1° Ciclo saranno individuati entro la Data di Assegnazione dei Diritti per il 1° Ciclo, ossia entro il 31 luglio 2025 nel rispetto di quanto previsto dal successivo paragrafo 1.4; i Beneficiari per il 2° Ciclo saranno individuati entro la Data di Assegnazione dei Diritti per il 2° Ciclo, ossia entro il 31 luglio 2026; i Beneficiari per il 3° Ciclo saranno individuati entro la Data di Assegnazione dei Diritti per il 3° Ciclo, ossia entro il 31 luglio 2027.	[invariato]

Per ulteriori informazioni sulle previsioni del Piano, siete invitati a prendere visione del Documento Informativo disponibile presso il pubblico con le modalità sopra indicate.

* * * * *

Ciò posto, sottoponiamo alla Vostra approvazione la seguente proposta di delibera:

“L’Assemblea ordinaria di FINCANTIERI S.p.A., esaminate le proposte di modifica al documento informativo relativo al Performance Share Plan 2025-2027, predisposto ai sensi dell’art. 84-*bis* del Regolamento adottato dalla Consob con delibera del 14 maggio 1999, n. 11971

delibera

1. di approvare la modifica al Performance Share Plan 2025-2027, nei termini illustrati nella relazione illustrativa predisposta dal Consiglio di Amministrazione;
2. di attribuire al Consiglio di Amministrazione e per esso all’Amministratore Delegato, ogni più ampio potere occorrente alla concreta attuazione della presente delibera, apportando al documento informativo relativo al Performance Share Plan 2025-2027, e alla ulteriore documentazione connessa al piano, le modifiche e/o integrazioni necessarie e provvedendo alla pubblicazione della documentazione nei termini di legge e di regolamento applicabili, il tutto in ogni caso nel rispetto dei criteri applicativi illustrati di cui al documento informativo relativo al piano di cui trattasi”.

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Biagio Mazzotta