

N. 156844 Repertorio

N. 68321 Raccolta

Verbale d'assemblea
REPUBBLICA ITALIANA

Il giorno venti aprile duemiladiciotto, alle ore dieci e trenta,

20.04.2018 alle ore 10.30

in Stezzano (BG), viale Europa n. 2, presso gli uffici della società "FRENI BREMBO S.P.A.";

con me, avv. Giovanni Vacirca, notaio in Bergamo, nel cui Collegio Notarile sono iscritto,

è presente

- BOMBASSEI ing. Alberto, nato a Vicenza (VI) il giorno 5 ottobre 1940, che interviene al presente atto in qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione della società "FRENI BREMBO - S.P.A." o anche più brevemente "BREMBO S.P.A." con sede in Curno (BG), via Brembo n. 25, ove per la carica domicilia, capitale sociale 34.727.914 euro, codice fiscale e numero di iscrizione: 00222620163.

Il predetto, della cui identità personale io notaio sono certo, mi richiede di ricevere il presente atto e mi dichiara che, in questo luogo e giorno, è stata convocata l'assemblea della predetta Società per discutere e deliberare sul seguente

ordine del giorno

1. Presentazione del Bilancio d'esercizio di Brembo S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2017, corredato della Relazione degli Amministratori sulla gestione, della Relazione del Collegio Sindacale, della Relazione della Società di Revisione e dell'Attestazione del Dirigente Preposto. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

2. Proposta di destinazione dell'utile di esercizio. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

3. Presentazione del Bilancio Consolidato del Gruppo Brembo al 31 dicembre 2017, corredato della Relazione degli Amministratori sulla gestione, della Relazione del Collegio Sindacale, della Relazione della Società di Revisione e dell'Attestazione del Dirigente Preposto.

4. Presentazione della Dichiarazione Non Finanziaria del Gruppo Brembo al 31 dicembre 2017 redatta ai sensi del D. Lgs. n. 254/2016.

5. Esame della Relazione sulla Remunerazione di Brembo S.p.A. Deliberazioni ai sensi dell'art. 123-ter del TUF.

6. Autorizzazione all'acquisto e alla vendita di azioni proprie. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Art. 1 - composizione dell'assemblea

Assume la presidenza dell'Assemblea a termini di legge e di statuto il signor BOMBASSEI ing. Alberto, il quale preliminarmente constata e da' atto:

- che l'Assemblea è stata convocata con avviso pubblicato sul sito internet della Società in data 20 marzo 2018 e per estratto sul quotidiano "IL SOLE 24 ORE" del giorno 21 marzo 2018 a pagina 30;

- che l'avviso è stato anche diffuso al mercato con apposito comunicato stampa;

- che tutti gli ulteriori adempimenti informativi previsti dalla normativa vigente sono stati regolarmente effettuati, come riportato a pagina 6 (sei) del Fascicolo dei Lavori, consegnato a tutti gli intervenuti;

- che non sono pervenute alla Società né richieste di integrazione né propo-

Registrato a

Bergamo 1

addì 02/05/2018

al N. 16282/1T

€ 356,00

ste di deliberazione sulle materie all'ordine del giorno;

- che non sono pervenute specifiche domande sulle materie all'ordine del giorno;

- che non sono pervenute richieste di chiarimenti e osservazioni da parte di CONSOB;

- che il Capitale Sociale è pari ad euro 34.727.914 (trentaquattro milioni settecenotrentasettemila novecentoquattordici) rappresentato da n. 333.922.250 (trecentotrentatre milioni novecentoventiduemila duecentocinquanta) azioni ordinarie, prive di valore nominale;

- che la società "BREMBO S.P.A." è proprietaria di n. 8.735.000 (otto milioni settecentotrentacinquemila) azioni proprie, rappresentative del 2,616% (due virgola seicentosedici per cento) del capitale sociale, il cui voto è sospeso ai sensi dell'art. 2357 ter, secondo comma, del codice civile; pertanto i diritti di voto esercitabili in occasione dell'odierna Assemblea sono n. 325.187.250 (trecentoventicinque milioni centoottantasettemila duecentocinquanta);

- che in base al libro soci, integrato dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'articolo 120 del Testo Unico della Finanza e dalle altre informazioni a disposizione, possiedono azioni con diritto di voto in misura superiore al 3% (tre per cento), i seguenti soggetti giuridici:

- . NUOVA FOURB SRL, dichiarante ing. Alberto Bombassei, con numero 178.723.765 (centosettantotto milioni settecentoventitremila settecentosessantacinque) azioni, pari al 53,523% (cinquantatre virgola cinquecentoventitre per cento) del capitale sociale;

- che la Società ha nominato Computershare S.p.A. quale Rappresentante Designato ai sensi dell'art. 135-undecies del TUF, il quale ha ricevuto 2 (due) deleghe - non revocate, con relative istruzioni di voto su tutti i punti all'ordine del giorno per complessive n. 215.000 (duecentoquindicimila) azioni ordinarie;

- che è presente, in proprio e per deleghe riconosciute valide dall'ufficio di presidenza, addetto anche al rilascio e al controllo dei biglietti di ammissione, (alle ore 10,35) il 72,293722% (settantadue virgola duecentonovantatremila settecentoventidue per cento) del capitale sociale circolante, per complessive n. 241.404.823 (duecentoquarantuno milioni quattrocentoquattromila ottocentoventitre) azioni ordinarie, aventi diritto di voto, portate da n. 391 (trecentonovantuno) azionisti, come da foglio presenze acquisito agli atti sociali unitamente alle deleghe di cui sopra (foglio presenze che sarà appresso allegato);

- che per il Consiglio di Amministrazione sono presenti i signori BOMBASSEI ing. Alberto, Presidente; TIRABOSCHI dott. Matteo, Vice-Presidente Esecutivo, BOMBASSEI dott.ssa Cristina, NICODANO avv. Umberto, ABBATI MARESCOTTI ing. Andrea, BORRA ing. Barbara, CANAVOTTO ing. Giovanni, BATTISTA dott. Valerio, CIOLI dott.ssa Laura e GIANDROSSI dott.ssa Nicoletta, Consiglieri; assente giustificato il Consigliere dott. Gianfelice ROCCA;

- che è altresì presente il Segretario del Consiglio di Amministrazione SIMONELLI SILVA avv. Umberto;

- che per il Collegio Sindacale sono presenti i signori MALGUZZI dott. Alfredo e TAGLIAFERRI dott. Mario, Sindaci Effettivi; assente giustificato il Presidente dott.ssa Raffaella PAGANI;

- che è stata verificata la regolarità della costituzione, l'identità e la legittima-

zione dei soggetti per l'intervento all'odierna Assemblea;

- che nessuno si oppone alla discussione;

- che, pertanto, l'Assemblea, ritualmente convocata, può deliberare sugli argomenti posti all'ordine del giorno.

Il Presidente fa notare che sono stati invitati ad assistere alla riunione, in qualità di semplici uditori, i rappresentanti della Società di Revisione in carica, EY S.p.A., organi di informazione, rappresentanti di alcuni Istituti di Credito, alcuni dirigenti, impiegati ed ospiti della Società, tra cui i Sindaci delle Comunità locali in cui Brembo opera, oltre che il personale addetto ai lavori assembleari.

Il Presidente dichiara anche:

- che l'Assemblea è videoregistrata;

- che i dati personali raccolti mediante la registrazione, così come in sede di accredito per la partecipazione ai lavori, saranno trattati ai soli fini del regolare svolgimento dell'Assemblea e per la verbalizzazione, nel rispetto della normativa sulla privacy.

Altresì fornisce alcune indicazioni per consentire il corretto svolgimento dei lavori Assembleari e la partecipazione al dibattito da parte degli azionisti presenti o loro delegati;

- informa che tutte le votazioni si svolgeranno con voto palese per alzata di mano.

Dichiara infine che, ai presenti, sono stati consegnati al momento dell'ingresso in sala:

- la **Relazione Finanziaria Annuale 2017**, comprendente il progetto di bilancio di esercizio, il bilancio consolidato, la relazione sulla gestione, le attestazioni del dirigente preposto, e le relative relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione;

- la **Dichiarazione Consolidata di carattere Non Finanziario 2017 del Gruppo Brembo**, redatta ai sensi del D.Lgs. 254 del 2016 che costituisce una relazione distinta del Bilancio;

- il **Fascicolo dei Lavori**, contenente tutte le Relazioni Illustrative degli Amministratori sulle materie all'ordine del giorno, e la Relazione sulla Remunerazione 2018.

Il Presidente ritiene, pertanto, che l'Assemblea sia sufficientemente edotta al riguardo e propone di dare per letta la suddetta documentazione.

Il Presidente, verificato che vi è l'accordo dei presenti sulla proposta, dichiara che la stessa è approvata all'unanimità.

Art. 2 - relazione dell'organo amministrativo

Il Presidente, relativamente al primo ed al terzo punto all'ordine del giorno, riguardanti rispettivamente il Bilancio d'esercizio di Brembo S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2017 ed il Bilancio Consolidato del Gruppo Brembo al 31 dicembre 2017, propone, per una valutazione complessiva della Società, di esaminare i risultati consolidati e quindi di esaminare i dati relativi al bilancio dell'esercizio di Brembo S.p.A. ed infine di deliberare in merito. Sulla proposta vi è l'accordo unanime dei presenti.

Informa, ai sensi delle disposizioni regolamentari vigenti, che per l'attività di revisione relativa all'esercizio 2017, alla Società di Revisione, EY S.p.A., sono stati riconosciuti i seguenti corrispettivi:

- euro 94.000 (novantaquattromila) per la revisione del bilancio d'esercizio 2017 di Brembo S.p.A., e le attività volte alla verifica della coerenza della re-

lazione sulla gestione, per un totale di n. 1.939 (millenovecentotrentanove) ore impiegate;

- euro 49.000 (quarantanovemila) per la revisione contabile del bilancio consolidato 2017 del Gruppo, per un totale di n. 945 (novecentoquarantacinque) ore impiegate;

- euro 70.000 (settantamila) per la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2017, per un totale di n. 1.529 (millecinquecentoventinove) ore impiegate.

Dalla Società di Revisione sono state svolte altresì le attività previste dall'art. 14, comma 1, lettera b) del D.Lgs. n. 39 del 2010, nonché le attività finalizzate alla sottoscrizione delle dichiarazioni fiscali, per un totale di 280 (duecentotrenta) ore pari ad euro 12.000 (dodicimila).

Il Presidente inoltre informa i presenti che non vi sono fatti di rilievo da segnalare dopo l'approvazione del progetto di bilancio al 31 dicembre 2017 da parte del Consiglio il 05 marzo 2018.

Su invito del Presidente, intervengono il dott. Matteo TIRABOSCHI, Vice Presidente Esecutivo della Società e l'ing. Andrea ABBATI MARESCOTTI, Amministratore Delegato, che illustrano, anche con l'ausilio di alcune "slides", la situazione generale del Gruppo e di alcuni "indicatori".

Il Presidente quindi ringrazia il dott. Matteo Tiraboschi e l'ing. Andrea Abbati Marescotti per il quadro generale fornito ed invita il dott. Mario TAGLIAFERRI (Sindaco Effettivo) a dare una lettura di sintesi della relazione dell'organo di controllo sul bilancio d'esercizio 2017 di Brembo S.p.A., riportata a partire da pagina 242 nella Relazione Finanziaria Annuale 2017.

Interviene il dott. Mario TAGLIAFERRI, che fornisce una sintesi della Relazione dell'Organo di Controllo relativa al bilancio d'esercizio 2017, e testualmente dichiara:

"Grazie Presidente, e buongiorno a tutti anche da parte del Collegio sindacale, che qui rappresento.

Il Collegio Sindacale, nominato dall'Assemblea degli Azionisti del 20 aprile 2017, per il triennio 2017-2019, ossia sino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del Bilancio che chiuderà al 31 dicembre 2019, e composto dalla dott.ssa Raffaella Pagani (Presidente – oggi assente giustificata), dal dott. Alfredo Malguzzi (sindaco effettivo), e da me medesimo, dott. Mario Tagliaferri, ha assolto i compiti di vigilanza prescritti dall'art. 2403 del cod. civ. e dall'art. 149 del TUF e, altresì, svolto le funzioni di vigilanza previste dall'articolo 19 del D. Lgs. 39/2010 come modificato dal D. Lgs. 135/2016, vigilando sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e, in particolare, sull'adeguatezza degli assetti organizzativi, amministrativi e contabili, e sul loro concreto funzionamento, adottati dalla Società, nonché sulle modalità di attuazione delle regole di governo societario previste dalle disposizioni regolamentari vigenti in materia. Abbiamo inoltre vigilato sull'indipendenza della Società di Revisione incaricata della revisione legale. La nostra tipica attività di vigilanza e controllo è stata agevolata, sia pur a cospetto di una struttura aziendale moderna, ma molto complessa ed articolata, dal costante clima di piena collaborazione con amministratori e management. La complessità delle nostre attività, come definite dal TUF e dal Codice civile, è stata altresì facilitata dalle costanti e tempestive informazioni degli amministratori sull'andamento della gestione, sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società e dalle Società controllate, non-

ché sulle complessive strategie industriali, attraverso la nostra partecipazione sia alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, sia alle riunioni dei Comitati di governance istituiti ai sensi del Codice di Autodisciplina di Borsa Italiana, integralmente recepito da Brembo. Il Collegio Sindacale ha svolto 8 verifiche periodiche e ha altresì partecipato al “programma di induction” organizzato dalla società con l’obiettivo di fornire un’adeguata conoscenza del settore di attività in cui opera Brembo, dei suoi prodotti, delle dinamiche aziendali e della loro evoluzione, nonché della sua organizzazione, del sistema di controllo e gestione dei rischi, del quadro normativo di riferimento, oltre che per allineare le competenze dei singoli amministratori con le esigenze peculiari della Società.

L’assetto organizzativo, amministrativo e contabile della Società risulta adeguato e idoneo in relazione al dimensionamento ed alla complessità gestionale ed operativa della Società e del Gruppo.

Le linee d’indirizzo e coordinamento fornite dalla Capogruppo hanno consentito di sviluppare un sistema di controllo interno efficace ed efficiente a livello globale, in linea con le best practices internazionali, sistema che consente il presidio di tutte le società del gruppo.

Come riportato nella nostra relazione, depositata in atti, Vi informiamo che il Collegio sindacale, con riferimento alle novità normative introdotte dal Decreto Legislativo 254/2016 riguardante la comunicazione di informazioni di carattere non finanziario, ha potuto verificare che la Società si è strutturata da tempo, sotto la direzione del Chief CSR Officer, ad affrontare l’obbligo di redazione della Dichiarazione Non Finanziaria, con effetto a partire dal 1° gennaio 2017, ed ha ritenuto adeguate le procedure adottate per regolamentare ruoli, attività, responsabilità e tempistiche nel processo di raccolta e validazione dei dati a livello mondiale, e per disciplinare la predisposizione e l’approvazione della stessa Dichiarazione Non Finanziaria.

Vi informiamo altresì che non abbiamo riscontrato irregolarità, omissioni o fatti censurabili, o comunque significativi, ai fini della loro segnalazione all’Autorità di Vigilanza e nella nostra relazione. Pertanto, preso atto del Bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, il Collegio Sindacale non ha obiezioni da formulare in merito alla sua approvazione, alla proposta deliberativa del Consiglio di Amministrazione relativa alla distribuzione di un dividendo (ordinario) lordo di euro 0,22. per azione (ordinaria) in circolazione, e al “riporto a nuovo” del residuo risultato di esercizio accertato”.

Il Presidente dichiara aperta la discussione sul punto ed invita chi intende intervenire ad alzare la mano ed a qualificarsi.

Sul primo punto posto all’ordine del giorno chiede la parola il socio Sergio Zambellini il quale, preliminarmente, si congratula e ringrazia il management per la presentazione fatta dal Vice Presidente Esecutivo e dall’Amministratore Delegato, nonché tutti i dipendenti indistintamente e pone, sinteticamente, le seguenti domande:

“1) Perché gli analisti nell’ultimo periodo suggeriscono di alleggerirsi sul titolo? La Società sta valutando l’opportunità di entrare in partecipazione con gruppi interessanti nel settore automotive come ad esempio il Magneti Marelli?

2) La società sta provvedendo ad adeguarsi in tema di sicurezza informativa e alla normativa europea sul trattamento dei dati personali?

3) Come sta andando il mercato francese? Sono previste nuove forze la-

voro?

4) E' possibile avere alcune anticipazioni sui dati del primo trimestre 2018?

5) Qualora un emiro o un importante fondo americano vi offrisse un prezzo notevolmente superiore al valore dell'azienda, siete disposti a cederla?".

Risponde il dottor Matteo TIRABOSCHI, in modo chiaro e sintetico, come segue:

"1) e 5) L'attaccamento all'azienda va ben oltre qualsiasi guadagno, l'obiettivo non è fare plusvalenza ma continuare a fare bene. La responsabilità più grande è dare soddisfazione agli azionisti e garanzie ai nostri collaboratori. Le variazioni nell'andamento del titolo ci sono e sono normali; c'è un po' di preoccupazione sull'andamento dei mercati tuttavia il mercato delle auto di Brembo è un mercato di alto livello, non toccato dalle contrazioni del mercato. Magneti Marelli è una bellissima realtà italiana ma ha dimensioni molto più grandi di noi e non è oggetto di un nostro possibile target.

2) Brembo sta lavorando per l'adeguamento alla nuova normativa e contestualmente investendo molto in materia di sicurezza informativa considerando anche la rilevanza dell'attività di R&D.

3) La Francia è un mercato marginale per Brembo, anche perché le loro auto non sono il nostro target. Per quanto riguarda la forza lavoro siamo cresciuti anche quest'anno sia in Italia che nel mondo.

4) I dati relativi al primo trimestre 2018 saranno esaminati ed approvati dal Consiglio di Amministrazione dell'8 maggio e pertanto non è possibile fare un'anticipazione.

Interviene quindi la signora Silvana SIGNORI, in rappresentanza di ETICA SGR SPA (come meglio precisato nel foglio presenze appresso allegato), la quale, dopo aver ribadito la partecipazione della società, per il sesto anno consecutivo, all'Assemblea degli azionisti in qualità di investitore attento alla performance economico-finanziaria d'impresa e a quella sociale e ambientale, afferma che il rischio fiscale associato a un "tax planning" aggressivo d'impresa ed il rafforzamento della trasparenza fiscale societaria rappresentano aree di attenzione crescente per la comunità degli investitori. Si tratta altresì di temi di stretta attualità istituzionale: in sede UE è ad esempio in via di discussione l'adozione della proposta di direttiva 2016/0107 (COD), avanzata dalla Commissione Europea nell'aprile del 2016, sul country-by-country reporting (CBCR) pubblico, una forma di rendicontazione societaria che prevede la "disclosure" per le grandi multinazionali che operano sul mercato europeo di informazioni circa la propria operatività economico-finanziaria e il livello di contribuzione fiscale in ogni Paese in cui operano attraverso le proprie filiali o sussidiarie. Si tratta dell'equivalente pubblico del cosiddetto CBCR confidenziale (derivato dall'Azione 13 del BEPS Action Plan dell'OCSE).

In questo contesto, la rappresentante di ETICA SGR SPA passa quindi alla presentazione di alcune domande:

- in tema di Government e risk management, chiede di "definire a livello di Board, e conseguentemente gestire, il rischio fiscale";
- in tema di Reporting, chiede di "integrare le informazioni già presenti nel vostro sistema di rendicontazione di gruppo con i dati relativi ad eventuali sussidi pubblici ricevuti, nonché le imposte versate nei diversi paesi in cui sono situate le vostre attività".

A questi quesiti risponde il dottor Matteo TIRABOSCHI, come segue:

"Il Country by Country di fatto oggi c'è già, in quanto nella dichiarazione dei redditi viene splittato tutto ciò che viene pagato e l'imponibile nei paesi in cui Brembo è presente, che peraltro sono tutti paesi industrializzati dove il tax rate nominale è tra il 19% (diciannove per cento) ed il 35% (trentacinque per cento).

Stiamo valutando se avviare nel prossimo futuro un progetto volto a definire specifiche procedure di identificazione, misurazione, gestione, controllo e monitoraggio del rischio fiscale in tutte le filiali rilevanti del Gruppo al fine di prevenire violazioni della normativa fiscale. Il CDA nel caso definirà la strategia fiscale del Gruppo con specifici obiettivi e principi del sistema di controllo, a seguito di un processo strutturato a valle.

Valuteremo per il futuro la richiesta di indicare anche le imposte versate e i sussidi pubblici ricevuti per paese anche se non aggiungerebbe valore alla rappresentazione, detto che la tassazione prevista nei singoli paesi di residenza di ogni filiale è abbastanza omogenea."

Quindi dà lettura della proposta del Consiglio di Amministrazione, in merito agli adempimenti previsti dal primo comma dell'articolo 2364 c.c., relativi all'approvazione del Bilancio dell'esercizio 2017, dando lettura della pagina 9 del Fascicolo dei Lavori:

"Esaminati i dati del Bilancio di esercizio di Brembo S.p.A. e la relativa documentazione prevista dalla legge sottoponiamo agli Azionisti per l'approvazione:

- il Bilancio di esercizio della società Brembo S.p.A. relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017."

Il Presidente passa, quindi, alla trattazione del secondo punto all'ordine del giorno, relativo alla proposta di destinazione dell'utile di esercizio.

Ricorda che nella riunione del 05 marzo 2018, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto opportuno proporre all'Assemblea degli Azionisti la distribuzione di un dividendo di euro 0,22 (zero virgola ventidue) per ciascuna azione in circolazione, ritenuto adeguato e remunerativo per gli azionisti in considerazione degli ottimi risultati raggiunti dal Gruppo e dell'avvenuto frazionamento deliberato dall'assemblea dello scorso anno.

I contenuti essenziali della proposta sono illustrati nella Relazione degli Amministratori riportata a pagina 9 del Fascicolo dei Lavori.

Il Presidente dichiara quindi aperta la discussione sul punto, ed invita chi intende intervenire ad alzare la mano ed a qualificarsi; sul punto nessuno richiede la parola.

Il Presidente dà quindi lettura della proposta del Consiglio di Amministrazione, in merito agli adempimenti previsti dal primo comma dell'articolo 2364 c.c., relativi all'approvazione del Bilancio dell'esercizio 2017, dando lettura della pagina 9 del Fascicolo dei Lavori:

"Esaminati i dati del Bilancio di esercizio di Brembo S.p.A. e la relativa documentazione prevista dalla legge sottoponiamo agli Azionisti per l'approvazione:

- la proposta di destinare l'intero utile netto realizzato dalla Brembo S.p.A. nell'esercizio 2017, pari ad euro 149.484.042,27 (centoquarantanove milioni quattrocentottantaquattromila quarantadue virgola ventisette) come segue:
. agli Azionisti, un dividendo lordo di euro 0,22 (zero virgola ventidue) per ognuna delle azioni ordinarie in circolazione alla data dello stacco cedola, escluse quindi le azioni proprie;

. riportato a nuovo il rimanente.

Viene proposto di mettere in pagamento il dividendo a partire dal 23 maggio 2018 con stacco cedola il 21 maggio 2018 (record date 22 maggio 2018)".

Il Presidente passa quindi alla trattazione del quarto punto posto all'ordine del giorno relativo alla presentazione della Dichiarazione Non Finanziaria del Gruppo Brembo al 31 dicembre 2017 redatta ai sensi del D. Lgs. n. 254/2016.

Precisa che il D.Lgs. 254 del 2016 ha introdotto l'obbligo, tra l'altro, per le società quotate, di redigere e pubblicare, per ogni esercizio finanziario, una dichiarazione, di natura individuale o consolidata, che contenga una serie di informazioni relative ai temi ambientali, sociali, attinenti al personale, al rispetto dei diritti umani, alla lotta contro la corruzione attiva e passiva.

Conferma che, come indicato nella Relazione illustrativa riportata a pagina 11 del Fascicolo dei lavori, la Dichiarazione non Finanziaria del Gruppo Brembo è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione del 05 marzo 2018, previo esame del Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità nella riunione del 26 febbraio 2018 e, quindi, messa a disposizione degli Organi di controllo (Collegio Sindacale e Società incaricata della revisione legale del bilancio) per le attività di competenza.

Essa è stata quindi sottoposta ad esame limitato da parte della stessa Società di Revisione che ne ha verificato la conformità rispetto al D.Lgs. 254/2016 e rispetto ai principi e alle metodologie dello standard della rendicontazione utilizzato (GRI).

La dichiarazione è stata quindi pubblicata contestualmente alla Relazione Finanziaria annuale, il 20 marzo 2018.

Nel ricordare che l'assemblea non è chiamata ad esprimere il voto su questa materia, il Presidente invita la dott.ssa Cristina BOMBASSEI, Chief Corporate Social Responsibility Officer, a presentare la Dichiarazione non Finanziaria del Gruppo Brembo 2017.

La dott.ssa Cristina BOMBASSEI introduce il "VIDEO POLITICHE SOSTENIBILITA' Brembo S.p.A." e commenta alcune "slides" per spiegare l'approccio di Brembo alla sostenibilità nonché illustrare i principali indicatori forniti nella Dichiarazione Consolidata non Finanziaria (impegno per le persone Brembo, impegno per l'ambiente, impegno per innovazione e qualità, impegno per la catena di fornitura).

Il Presidente ringrazia la dott.ssa Cristina BOMBASSEI per l'intervento.

Dichiara quindi aperta la discussione sul punto, ed invita chi intende intervenire ad alzare la mano ed a qualificarsi.

Sul punto interviene la signora Silvana SIGNORI, in rappresentanza di ETICA SGR SPA la quale, dopo essersi congratulata per i progressi sviluppati nel 2017 in materia di integrazione dei temi della sostenibilità nel business aziendale ed in particolare per la redazione del secondo Bilancio di Sostenibilità, passa alla presentazione di alcune domande e proposte su differenti temi di sostenibilità.

1. Cambiamento climatico (SDG 13):

"Ci complimentiamo con voi per il premio ricevuto lo scorso novembre da CDP nell'ambito del programma Climate Change e per i risultati conseguiti nel 2017. Apprezziamo altresì il fatto che il Gruppo si è dotato di obiettivi di riduzione dei consumi energetici pluriennali.

Chiediamo quest'oggi se, per i prossimi anni, Brembo sia disponibile a fissa-

re obiettivi di riduzione delle emissioni di tipo Science Based, in coerenza con quanto disposto in occasione dell'Accordo di Parigi nel 2015.

Vorremmo, inoltre, conoscere se sono previsti ulteriori investimenti per la revisione integrale del Sistema Ambiente del Gruppo al fine di allineare tutte le fabbriche a requisiti comuni, e se possibile, un'indicazione del volume degli investimenti previsti.

2. Gestione della risorsa idrica (SDG 6):

"Anche in questo caso ci complimentiamo con l'azienda per l'ottenimento del rating "A" nell'ambito dell'iniziativa Water di CDP.

Chiediamo se Brembo sia disponibile a fissare obiettivi pluriennali di riduzione dei consumi idrici, invitandovi a pubblicare gli stessi nel Bilancio di Sostenibilità."

3. Diritti umani (SDG 8):

"Abbiamo apprezzato i progressi del Gruppo in relazione alle Politiche di selezione e di monitoraggio della catena di fornitura. Ci riferiamo, in particolare, all'adozione del Codice di Condotta per i Fornitori in cui i temi ambientali e sociali sono ben esplicitati, di una Politica inerente i Conflict Minerals e di una Procedura per la Gestione degli Audit CSR di terza parte.

Data la rilevanza della tematica, vorremmo conoscere:

. i Paesi in cui si sono verificati, nel 2017, gli Audit dei 46 fornitori elencati nel Bilancio di Sostenibilità;

. in base alla procedura per la Gestione degli Audit CSR di terza parte, come procederà l'estensione del monitoraggio ai fornitori."

A queste richieste risponde la signora Cristina BOMBASSEI, come segue:

- in relazione a Cambiamento climatico (SDG 13): "Ci preme innanzitutto sottolineare che gli attuali obiettivi Brembo, sono stati definiti nel 2015 in accordo alle indicazioni fornite da CDP e allineate agli obiettivi fissati dall'accordo di Parigi. Per quanto riguarda la loro certificazione come "science based", stiamo valutando l'opportunità in termini di reale beneficio addizionale per l'ambiente e per l'azienda.

Proprio in questi giorni il nuovo sistema di gestione Ambiente ed Energia Brembo sta muovendo i primi passi, dopo essere stato condiviso con tutti i siti del Gruppo. Uno degli aspetti innovativi del sistema, è rappresentato dall'introduzione di requisiti comuni, costruiti sull'esperienza delle migliori pratiche disponibili sia internamente che esternamente. Questi mirano a superare il concetto di conformità legislativa, che resta prerequisito imprescindibile per ogni sito, garantendo elevate prestazioni ambientali comuni a tutte le fabbriche. Una delle prime attività che ogni sito deve fare è l'effettuazione di una gap analysis finalizzata ad evidenziare le eventuali lacune che si rende necessario colmare nel tempo, per un progressivo allineamento ai requisiti Brembo. A quel punto sarà possibile avere un'idea più precisa degli investimenti da effettuare, che si aggiungono a quelli della gestione ordinaria e straordinaria legati a cambiamenti nei processi, negli impianti, negli stabilimenti.";

- in relazione a Gestione della risorsa idrica:

"L'impegno nel contenere l'impatto idrico delle attività industriali del gruppo, è trattato all'interno della DNF dove si evidenzia che pur in presenza di importanti incrementi del perimetro industriale, non si registra un proporzionale incremento dell'impatto sull'acqua. Tale risultato è stato possibile grazie all'impegno di tutte le fabbriche, e specialmente di quelle che operano in

geografie in cui l'acqua è risorsa critica, che hanno implementato azioni specifiche di riduzione dei consumi e di riutilizzo interno dell'acqua.

Stiamo attualmente valutando l'introduzione di obiettivi mirati al contenimento dell'impatto sulla risorsa idrica, ma le continue modifiche di perimetro che rendono difficile la definizione di una baseline di partenza, rendono necessario attendere la messa in esercizio e la regimazione delle fabbriche di nuova realizzazione, sulle quali peraltro sono già state adottate interessanti soluzioni di risparmio idrico.";

- in relazione a Diritti umani:

"La campagna di monitoraggio relativa alle tematiche sostenibilità della catena di fornitura effettuata nel triennio 2015-2017 si è svolta su 46 (quarantasei) fornitori, rispetto a un totale di 191 (centonovantuno) fornitori Relevant per il Gruppo Brembo. Brembo definisce come Relevant i fornitori che generano il 90% (novanta per cento) del fatturato di acquisto (su perimetro 2018) ivi inclusi partner strategici per progetti in corso e/o in fase di sviluppo.

Le aree geografiche interessate durante il triennio 2015-2017, coprono 12 (dodici) paesi distribuiti in tutto il mondo, con una prevalente concentrazione nelle aree di Asia ed Europa Centrale.

Le esperienze di questi anni, in diversi settori merceologici, hanno evidenziato come gli audit on site siano lo strumento più efficace per monitorare l'applicazione dei principi di sostenibilità da parte della catena di fornitura. Tuttavia considerando che gli audit CSR on site richiedono un elevato fabbisogno di tempo, risorse e di budget, volendo comunque garantire la coerenza e il rispetto degli impegni presi tramite il Codice Etico Brembo, è stata commissionata ad un Ente Terzo certificato (e riconosciuto tra i best in class a livello internazionale - INTERTEK), un'analisi di benchmark sugli strumenti utilizzati dai principali Clienti e Competitors. Tale analisi ha individuato come alternativa efficace, utilizzata soprattutto dalle principali case automobilistiche, la possibilità di effettuare uno screening meno approfondito ma più capillare mediante uno specifico "Documental Self-Assessment". Con l'intento di seguire questa best practice internazionale, Brembo ha deciso di effettuare, con strumento analogo, il monitoraggio di tutti i rimanenti fornitori Relevant non ancora oggetti di Audit CSR nel corso della campagna 2018-2019. Per mantenere comunque un livello di controllo accurato sulla propria Supply Base, Brembo, in funzione dei risultati dei self assessment, approfondirà le tematiche di sostenibilità continuando ad effettuare in parallelo degli audit on site."

Il Presidente passa quindi alla trattazione del quinto punto all'ordine del giorno, relativo all'esame della Relazione sulla Remunerazione di Brembo S.p.A. Deliberazioni ai sensi dell'art. 123 ter del TUF.

La Relazione Annuale sulla Remunerazione 2018 è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione del 05 marzo 2018, su proposta del Comitato Remunerazione e Nomine.

Essa è riportata a partire da pagina 15 del Fascicolo dei Lavori, unitamente alla Relazione Illustrativa, di cui il Presidente omette la lettura in virtù della delibera assunta all'inizio dei lavori assembleari (ultima parte precedente articolo 1).

Ricorda che l'Assemblea è chiamata a deliberare, in senso favorevole o contrario, sulla Prima Sezione della Relazione sulla Remunerazione e che tale delibera non è vincolante.

Il Presidente, altresì, vista la Sezione I della Relazione sulla Remunerazione di Brembo S.p.A. precisa che si tratta di un voto consultivo e quindi non vincolante.

Dichiara, quindi, aperta la discussione ed invita chi intende intervenire ad alzare la mano ed a qualificarsi.

Sul punto interviene la signora Silvana SIGNORI, in rappresentanza di ETICA SGR SPA la quale, dopo aver ribadito, anche per quest'anno, l'astensione dall'approvazione della Politica di remunerazione, ribadisce la volontà di effettuare momenti di approfondimento ad hoc con la struttura di Brembo più idonea per dialogare su alcuni elementi che rappresentino dei punti di miglioramento per la politica remunerativa.

Dopo aver espresso apprezzamento per l'introduzione nella Politica 2018, di un indicatore di sostenibilità nel processo di definizione del MBO, richiesto da Etica SGR negli anni passati, chiede se sia possibile conoscere la natura di questo indicatore e l'opinione in merito all'introduzione dello stesso (o di altri considerati più consoni) nel Piano di incentivazione di lungo periodo che seguirà quello attuale, in scadenza nel 2018.

Chiede, altresì, il parere di Brembo in merito all'introduzione eventuale dei pesi attribuiti a ciascun indicatore utilizzato nel processo di elargizione delle parti variabili dei compensi.

A queste richieste risponde il dottor Matteo TIRABOSCHI, come segue:

"Nel 2017 l'indicatore di sostenibilità era inserito tra gli indicatori di performance di chi aveva responsabilità al livello di plant, dal 2018 è stato esteso anche il Top Management e tutta la popolazione soggetta ad MBO annuale. Non possiamo dare dettagli su pesi ed indicatori connessi ad obiettivi del management in quanto daremmo informazioni riservate poiché sono legati al nostro piano industriale triennale ed al nostro budget.

Sul prossimo piano di lungo periodo che andremo a rinnovare il prossimo anno, inizieremo a lavorarci dopo il periodo estivo e terremo presente tale indicatore come elemento di valutazione."

Il Presidente passa quindi alla trattazione del sesto punto posto all'ordine del giorno relativo all'autorizzazione all'acquisto ed alla vendita di azioni proprie.

A tal proposito ricorda preliminarmente che il piano approvato dall'Assemblea del 20 aprile 2017 scadrà il 20 ottobre 2018, pertanto, il Consiglio di Amministrazione ritiene opportuno proporre all'Assemblea di rilasciare una nuova autorizzazione, previa revoca della precedente deliberazione rimasta ineseguita; il tutto secondo quanto espressamente e dettagliatamente indicato nella Relazione degli Amministratori, riportata a partire da pagina 37 del Fascicolo dei Lavori, e di cui viene omessa la lettura in virtù della decisione assunta all'inizio dei lavori Assembleari (ultima parte precedente articolo 1).

Il Presidente dichiara quindi aperta la discussione sul punto, come meglio precisato alla fine del presente articolo, ed invita chi intende intervenire ad alzare la mano ed a qualificarsi; sul punto nessuno chiede la parola.

Il Presidente prosegue illustrando il piano di acquisto e vendita azioni proprie secondo le modalità proposte dal Consiglio di Amministrazione, dando lettura della proposta di delibera degli Amministratori riportata a partire da pagina 37 del Fascicolo dei Lavori:

"L'Assemblea degli Azionisti di Brembo S.p.A.:

- vista la delibera dell'Assemblea, in sede ordinaria di Brembo S.p.A., tenuta in data 20 aprile 2017, in merito all'autorizzazione all'acquisto e vendita

di azioni proprie, preso atto della proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione di Brembo S.p.A. in merito all'autorizzazione all'acquisto e vendita di azioni proprie, delibera

1) di autorizzare l'acquisto e la vendita di un massimo di 8.000.000 (ottomilioni) di azioni proprie, fino ad un importo massimo di Euro 144.000.000 (centoquarantaquattromilioni) e la vendita di tutte le azioni proprie detenute, in una o più volte, previa revoca della precedente deliberazione di autorizzazione assunta in data 20 aprile 2017, rimasta ineseguita, per la durata massima di 18 (diciotto) mesi, ad un prezzo minimo non inferiore al prezzo di chiusura che il titolo avrà registrato nella seduta di borsa del giorno precedente al compimento di ogni singola operazione diminuito del 10% e a un prezzo massimo non superiore al prezzo di chiusura che il titolo avrà registrato nella seduta di borsa del giorno precedente al compimento di ogni singola operazione aumentato del 10%, attingendo dalle riserve disponibili;

2) di autorizzare, per la durata massima di 18 (diciotto) mesi, il compimento di atti di disposizione delle azioni proprie acquistate, da effettuarsi in una o più volte, conferendo delega al Consiglio di Amministrazione di stabilire di volta in volta i criteri per la determinazione del relativo corrispettivo e/o modalità, termini e condizioni di impiego delle azioni proprie in portafoglio, avuto riguardo alle modalità realizzative impiegate, all'andamento dei prezzi delle azioni nel periodo precedente all'operazione ed al miglior interesse della Società;

3) di conferire al Presidente ed al Vice Presidente Esecutivo, in via disgiunta fra loro e con facoltà di delega a terzi, ogni più ampio potere occorrente per dare attuazione alle deliberazioni di cui ai precedenti punti (1) e (2), ottemperando a quanto richiesto ai sensi della normativa applicabile e dalle autorità competenti".

Art. 3 - delibere

Dopo la relazione del Presidente del Consiglio di Amministrazione e gli interventi sopra indicati - dato altresì atto che sono presenti - alle ore 11,32 - n. 394 (trecentonovantaquattro) azionisti portatori, in proprio e per deleghe, di complessive n. 241.462.923 (duecentoquarantuno milioni quattrocentosessantadue mila novecentoventitre) azioni ordinarie, pari al 72,311121% (settantadue virgola trecentoundicimilacentoventuno per cento) del capitale sociale circolante, come da foglio presenze che qui si allega sub "A", l'Assemblea,

d e l i b e r a

su tutti i punti posti all'ordine del giorno, previa acquisizione del documento, che qui si allega sub "B", prodotto dal delegato signor MANZONI Luca in rappresentanza di tutti gli investitori indicati nel citato foglio presenze (anzi allegato sub "A"), nel seguente modo:

a) con voto espresso per alzata di mano, previa unanime approvazione della proposta del Presidente di dare per letti la rimanente parte della relazione sulla gestione, il bilancio e le relative note illustrative, a maggioranza, con i voti contrari e astenuti risultanti dalla discriminazione operata nel documento anzi allegato sub "B",

a p p r o v a

- il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 di Brembo S.p.A.;

b) con voto espresso per alzata di mano, a maggioranza, con i voti contrari e astenuti risultanti dalla discriminazione operata nel documento anzi allegato

sub "B",

a p p r o v a

- la proposta di riparto dell'utile dell'esercizio 2017 di complessivi 149.484.042,27 (centoquarantanove milioni quattrocentoottantaquattromila quarantadue virgola ventisette) euro, come segue:

- agli azionisti un dividendo ordinario di euro 0,22 (zero virgola ventidue), per ognuna delle azioni ordinarie in circolazione alla data dello stacco della cedola, escluse quindi le azioni proprie, con pagamento del dividendo a partire dal giorno 23 maggio 2018, con stacco della cedola il giorno 21 maggio 2018 (record date 22 maggio 2018);

- riportato a nuovo, il rimanente, fatto salvo quanto di seguito deliberato;

c) con voto espresso per alzata di mano, a maggioranza, con i voti contrari e astenuti risultanti dalla discriminazione operata nel documento anzi allegato sub "B", nonché con l'astensione di ETICA SGR SPA per n. 76.141 (settantaseimilacentoquarantuno) azioni e con il voto contrario della signora PIE-VANI Marta, delegata di GENERALI ITALIA SPA, per n. 35.382 (trentacinquemila trecentoottantadue) azioni, **d e l i b e r a**

- l'approvazione della Sezione I della Relazione sulla Remunerazione di Brembo S.p.A.;

d) con voto espresso per alzata di mano, a maggioranza, con i voti contrari e astenuti risultanti dalla discriminazione operata nel documento anzi allegato sub "B",

d e l i b e r a

- l'acquisto di un massimo di 8.000.000 (ottomilioni) di azioni proprie fino ad un importo massimo di Euro 144.000.000 (centoquarantaquattromilioni) e la vendita di tutte le azioni proprie detenute, in una o più volte, revocando la precedente deliberazione di autorizzazione assunta in data 20 aprile 2017, rimasta ineseguita, per la durata massima di 18 (diciotto) mesi, ad un prezzo minimo non inferiore al prezzo di chiusura che il titolo avrà registrato nella seduta di borsa del giorno precedente al compimento di ogni singola operazione diminuito del 10% (dieci per cento) e a un prezzo massimo non superiore al prezzo di chiusura che il titolo avrà registrato nella seduta di borsa del giorno precedente al compimento di ogni singola operazione aumentato del 10% (dieci per cento), attingendo dalle riserve disponibili, attingendo dalle riserve disponibili;

a u t o r i z z a

- per la durata massima di 18 (diciotto) mesi, il compimento di atti di disposizione delle azioni proprie acquistate, da effettuarsi in una o più volte, conferendo delega al Consiglio di Amministrazione di stabilire di volta in volta i criteri per la determinazione del relativo corrispettivo e/o modalità, termini e condizioni di impiego delle azioni proprie in portafoglio, avuto riguardo alle modalità realizzative impiegate, all'andamento dei prezzi delle azioni nel periodo precedente all'operazione ed al miglior interesse della Società;

- conseguentemente conferisce al Presidente ed al Vice Presidente Esecutivo, in via disgiunta fra loro, con facoltà di delega a terzi, ogni più ampio potere occorrente per dare attuazione alle deliberazioni di cui ai precedenti punti che precedono, anche a mezzo di terzi procuratori, ottemperando a quanto richiesto ai sensi della normativa applicabile e dalle autorità competenti.

Art. 4 - verifica degli esiti

Il Presidente dell'Assemblea dichiara di aver correttamente regolato lo svol-

gimento dell'Assemblea e conferma che le deliberazioni assunte sono state approvate conformemente a quanto riportato al precedente articolo 3.

Art. 5 - mandato

L'assemblea dà mandato al Presidente del Consiglio di Amministrazione ed al Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione, in via tra loro disgiunta, di apportare al presente atto tutte le aggiunte, modifiche e soppressioni che saranno eventualmente richieste dalle competenti autorità in sede di iscrizione e, comunque, per tutti gli adempimenti conseguenti.

Null'altro essendovi a deliberare il Presidente dichiara sciolta l'assemblea alle ore 12,25 (dodici virgola venticinque).

Art. 7 - spese

Spese di quest'atto a carico della Società.

La parte mi esenta dalla lettura degli allegati.

Atto scritto da persona di mia fiducia su quattordici facciate di sette fogli e da me notaio letto alla parte che lo approva; sottoscritto alle ore 13.30.

Firmato: Alberto Bombassei

Giovanni VACIRCA - Notaio (impronta del sigillo)

J

 ϵ **Totale**

A. H. K. Sanders

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE

DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale
BLUEMOUNTAIN FURSAN FUND LP CO MAPLES CORP SERVICES LIMITED RICHIEDENTE:MORGAN STANLEY AND CO. LLC	1.467	
BLUEMOUNTAIN GUADALUPE PEAK FUND L.P.CO CORPORATION SERVICE COMPANY RICHIEDENTE:MORGAN STANLEY AND CO. LLC	733	
BLUEMOUNTAIN KICKING HORSE FUND L.P. C/O MAPLES CORPORATE SVCS LTD RICHIEDENTE:MORGAN STANLEY AND CO. LLC	1.779	
BLUEMOUNTAIN SYSTEMATIC MASTER FUND LP MAPLES CORP SERVICES LTD RICHIEDENTE:MORGAN STANLEY AND CO. LLC	6.469	
CLINTON EQUITY STRATEGIES MASTER FUND LTD RICHIEDENTE:MORGAN STANLEY AND CO. LLC	22.525	
CLINTON LIGHTHOUSE EQUITY STRATEGIES MASTER FUND LTD. C/O CLINTON GROUP, INC RICHIEDENTE:MORGAN STANLEY AND CO. LLC	261	
ERGOS OFFSHORE I LTD CO HARNEYS CORPORATE SERVICES RICHIEDENTE:MORGAN STANLEY AND CO. LLC	179	
LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED RICHIEDENTE:CBLDN S/A LEGAL AND GENERAL	32.250	
CORNERSTONE ADVISORS GLOBAL PUBLIC EQUITY FUND AGENTE:BROWN BROTHERS HARR	8.640	
LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST RICHIEDENTE:CBNY-LEGAL & GEN COLL INV TRST	3.160	
OPPENHEIMER GLOBAL OPPORTUNITIES FUND RICHIEDENTE:CBNY SA OFI GLOBAL OPP FUND	2.000.000	
STICHTING PENSIOENFONDS KPN STICHTING PENSIOENFONDS POSTNL STICHTING PENSIOENFONDS AVEBE	358.067	
TWO SIGMA ABSOLUTE RETURN PORTFOLIO LLC CORPORATION SERV.COMP.2 RICHIEDENTE:MORGAN STANLEY AND CO. LLC	30	
VICTORY CAPITAL INTERNATIONAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST RICHIEDENTE:CBNY- VIC CAP INT VIC INT SM CAP	177.203	
VICTORY TRIVALENT INTERNATIONAL SMALL-CAP FUND RICHIEDENTE:CBNY SA MUNDER INTERNATIONAL SMALL-CAP FUND	1.064.106	
WCM INTERNATIONAL SMALL CAP GROWTH FUND RICHIEDENTE:CBNY-WCM INTL SMALL CAP GROWTH FD	2.470	
ZEBRA GLOBAL EQUITY ADVANTAGE FUND LP RICHIEDENTE:MORGAN STANLEY AND CO. LLC	1.036	
ZEBRA GLOBAL LIQUIDITY ARBITRAGE FUND LP RICHIEDENTE:MORGAN STANLEY AND CO. LLC	45.920	
US PROV. OF THE MISSIONARY OBLATES OF MARY IMMACULATE, INC. AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	11.999	
ALLIANZGI FONDS TOB AGENTE:BP2S-FRANKFURT	6.600	
FIDELITY RUTLAND SQUARE TR II: STRAT ADV INT MULTI-MANAGER F AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	1.088	
FIDELITY RUTLAND SQUARETRUST II: STRATEGIC ADVISERS INT F AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	105.067	
LAUDUS INTERNATIONAL MARKETMASTERS FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	34.847	
SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	145.777	
SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	52.794	
PENSION BENEFIT GUARANTY CORPORATION AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	362.472	
INTERNATIONAL MONETARY FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	8.615	
SAN DIEGO CITY EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	760	
NEUBERGER BERMAN INTERNATIONAL SELECT FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	122.342	
NEUBERGER BERMAN INTERNATIONAL EQUITY FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	973.459	
ALLIANZGI FONDS AESAN AGENTE:BP2S-FRANKFURT	13.975	
NEUBERGER BERMAN ADVISERS MANAGEMENT TRUST INT EQT PTF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	40.813	
NEUBERGER BERMAN GLOBAL EQUITY FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	2.489	
AMERICAN BUREAU OF SHIPPING AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	62	
PENSION FUND OF SUMITOMO MITSUI BANKING CORPORATION AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	3.240	
OBLATE INTERNATIONAL PASTORAL INVESTMENT TRUST AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	72.100	
THE WALT DISNEY COMPANY RETIREMENT PLAN MASTER TRUST AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	69.410	

[illegible]

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE

DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale
THE CAPTIVE INVESTORS FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	120.287
UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	40.544
CALVERT RESP INX SRS, INC.-CLVRT DVD MRKTS EX-U.S. RSP INX FD AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	923
THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	470
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND	221.740
ALLIANZGI FONDS AMEV AGENTE:BP2S-FRANKFURT	10.810
PARAMETRIC INTERNATIONAL EQUITY FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	4.505
TAX - MANAGED INTERNATIONAL EQUITY PORTFOLIO AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	2.325
THE GABELLI ASSET FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	85.000
GABELLI SMALL CAPITAL GROWTH FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	1.270.000
THE GABELLI GLOBAL SMALL AND MID CAP VALUE TRUST AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	49.000
AMERICAN F INSURANCE SERIES GLOBAL SMALL CAPITALIZATION F AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	315.000
SMALLCAP WORLD FUND INC AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	895.000
WILLIAM BLAIR COLLECTIVE INVESTMENT TRUST AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	106.734
WILLIAM BLAIR INTERNATIONAL GROWTH FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	290.569
WILLIAM BLAIR INSTITUTIONAL INTERNATIONAL GROWTH FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	224.829
ALLIANZGI FONDS STIFTUNGSFONDS WISSENSCH AGENTE:BP2S-FRANKFURT	3.272
MM SELECT EQUITY ASSET FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	1.820
RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	1.200
MULTI-STYLE, MULTI-MANAGER FUNDS PLC AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	4.945
KP INTERNATIONAL EQUITY FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	7.605
NEUBERGER BERMAN TRUST COMPANY N.A. COLLECTIVE INV TRUST AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	7.821
MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	8.765
GTAA PANTHER FUND L.P AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	1.115
CITY OF NEW YORK GROUP TRUST AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	70.683
PIMCO EQUITY SERIES:PIMCO RAFI DYNAMIC MULTI-FACTOR INT EQ ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	588
PRINCIPAL EXCHANGE-TRADED FDS-PRINC INT MULTI-FACTOR INDEX ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	639
ALLIANZGI FONDS PAK AGENTE:BP2S-FRANKFURT	910
RUSSELL INVESTMENTS GLOBAL SMALLER COMPANIES POOL AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	13.234
RUSSELL INSTL FUNDS,LLC-RUSSELL GLOBAL SMALL CAP FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	13.049
SCOTIA PRIVATE INTERNATIONAL SMALL TO MID CAP VALUE POOL AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	38.436
BANK OF KOREA AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	12
SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	18.172
CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	106.187
DELTA SHARES S+P INTERNATIONAL MANAGED RISK ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	2.430
CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	130.354
VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	3.151
VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAP EX NORTH AMERICA INDEX ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	3.389

[illegible]

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE

DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale
ALLIANZGI FONDS DBS AGENTE:BP2S-FRANKFURT	2.000	
VANGUARD DEVEL ALL-CAP EX NORTH AMERICA EQT IND POOLED FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	193	
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH FOR ALLIANZGI-FONDS VDB AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	5.468	
WELLS FARGO BK DECL OF TR EST INV FUNDS FOR EMPLOYEE BEN TR AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	5.337	
WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	299	
WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	54.560	
WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED EUROPE EQUITY FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	770	
WISDOMTREE INTERNATIONAL EQUITY FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	18.373	
WISDOMTREE GLOBAL EX-U.S. DIVIDEND GROWTH FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	10.660	
WISDOMTREE INTERNATIONAL MIDCAP DIVIDEND FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	13.579	
WISDOMTREE EUROPE LOCAL RECOVERY FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	13.431	
ALLIANZGI FONDS BREMEN AGENTE:BP2S-FRANKFURT	6.095	
WISDOMTREE EUROPE DIVIDEND GROWTH FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	5.940	
WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	42.950	
NEW YORK STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	70.810	
PRUDENTIAL BANK AND TRUST AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	32.640	
PRUDENTIAL RETIREMENT INSURANCE & ANNUITY COMPANY AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	2.645	
SSGA RUSSELL FD GL EX-US INDEX NONLENDING QP COMMON TRUST FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	790	
SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	275.913	
METALLRENTE FONDS PORTFOLIO AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	11.800	
RP RENDITE PLUS AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	79.785	
GOLDMAN SACHS FUNDS AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	1.285	
CAMGETSION ACTIONS RENDEMENT AGENTE:BNP PARIBAS 2S-PARIS	43.152	
UBS ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	1.140	
ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	582.129	
ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	26.319	
BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	524.683	
ISHARES CORE MSCI EAFE ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	534.939	
ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	69.237	
ISHARES CORE MSCI INTERNATIONAL DEVELOPED MARKETS ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	20.856	
ISHARES CORE MSCI EAFE IMI INDEX ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	14.034	
ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	3.970	
ISHARES CORE MSCI EUROPE ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	49.141	
FCP CAMGESTION RENDACTIS AGENTE:BNP PARIBAS 2S-PARIS	117.654	
CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	85	
RUSSELL DEVELOPED EX-U.S. LARGE CAP INDEX FUND B AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	1.075	
BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	44.032	
BGI MSCI EMU IMI INDEX FUND B AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	120	

[illegible]

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE

DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale
BLACKROCK MSCI WORLD SMALL CAP EQ ESG SCREENED INDEX FUND B AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	5.115
IBM 401K PLUS PLAN AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	30.220
STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	5.265
COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	210.552
DELUXE CORPORATION MASTER TRUST AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	6.279
MERCY HEALTH AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	850
FCP BNPP ACTIONS ENTREPRENEURS AGENTE:BNP PARIBAS 2S-PARIS	931.237
SPDR S&P WORLD (EX-US) ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	56.547
TEACHER RETIREMENT SYSTEM OF TEXAS AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	124.092
MERCY HEALTH RETIREMENT TRUST AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	27
TRUTH INITIATIVE FOUNDATION AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	2.485
MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	47.886
ISHARES II PUBLIC LIMITED COMPANY AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	5.202
ISHARES VII PLC AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	21.031
ISHARES III PUBLIC LIMITED COMPANY AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	7.355
BLACKROCK AM SCH AG OBO BIFS WORLD EX SW SMALL CAP EQ INDEX F AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	830
STICHTING BEWAARDER JUNO AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	2.100.420
FCPE HORIZON EP. ACTION AGENTE:BNP PARIBAS 2S-PARIS	9.687
STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	21.572
GT INTERNATIONAL EQUITY QP FUND, LP AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	389.870
VANGUARD INV FUNDS ICVC-VANGUARD FTSE GLOB ALL CAP IND FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	239
SUNSUPER SUPERANNUATION FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	9.123
SUNSUPER SUPERANNUATION FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	653
CANADA PENSION PLAN INVESTMENT BOARD AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	357
AON SAVINGS PLAN TRUST AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	18.497
FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	5.130
FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	4.125
HEWITT ASSOCIATES LLC 401K PLAN TRUST AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	6.626
NAVARRA INVESTISSEMENT AGENTE:BNP PARIBAS 2S-PARIS	4.924
BAPTIST FOUNDATION OF TEXAS DBA HIGHGROUND ADVISORS AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	8.922
OWENS CORNING DEFINED BENEFIT MASTER TRUST AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	10.583
STATE OF UTAH, SCHOOL AND INSTITUTIONAL TRUST FUNDS AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	4.905
MF INTERNATIONAL FUND LLC AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	11.978
NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLND AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	3.122
SIM GLOBAL BALANCED TRUST. AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	672
NTCC COLLECTIVE FUNDS FOR GRANTOR TRUSTS AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	12.625
UNITED NATIONS JOINT STAFF PENSION FUND AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	979.830
NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	13.730
NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	165
SEDCO CAPITAL GLOBAL FUNDS AGENTE:CREDIT SUISSE LUXEM	1.392

[illegible]

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE

DELEGANTE E RAPPRESENTATI	Parziale
FCP NF COLLINES INTERNAT AGENTE:BNP PARIBAS 2S-PARIS	43.693
BUILDING SERVICES 32 BJ PENSION FUND AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	92.125
CATERPILLAR INVESTMENT TRUST AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	97.417
CATERPILLAR INC MASTER RETIREMENT TRUST AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	178.311
CATERPILLAR INC. GROUP INSURANCE PLAN TRUST AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	11.758
DOMINION RESOURCES INC. MASTER TRUST AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	92.744
MARRIOTT INT, INC. POOLED INV TR FOR PARTICIPANT DIRECTED ACC AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	22.928
ACTIVE M INTERNATIONAL EQUITY FUND AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	176.703
NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	124.784
NTCC COLLECTIVE FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TRUSTS AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	129.704
ADVOCATE HEALTH CARE NETWORK AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	9.504
FCP ROCHE-BRUNE ZONE EURO ACTIONS AGENTE:BNP PARIBAS 2S-PARIS	133.501
ARKANSAS STATE HIGHWAY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	66.230
CITY OF MILWAUKEE EMPLOYES RETIREMENT SYSTEM AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	27.137
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	245.883
FIREMEN'S ANNUITY & BENEFIT FUND OF CHICAGO AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	5.337
1199 SEIU HEALTH CARE EMPLOYEES PENSION FUND AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	440.995
ILLINOIS MUNICIPAL RETIREMENT FUND AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	71.895
LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	16.225
CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	25.095
POLICEMEN'S ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	13.282
SALT RIVER PIMA-MARICOPA INDIAN COMMUNITY AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	7.101
FCP ROCHE BRUNE EUROPE ACTIONS AGENTE:BNP PARIBAS 2S-PARIS	118.200
UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	39.890
WALLACE H COULTER FOUNDATION AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	2.113
WYOMING RETIREMENT SYSTEM AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	90.833
FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	885
THE TRUSTEES OF SUPERANM ARRANGEMENTS OF THE UNI OF LONDON AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	422.150
WHEELS COMMON INVESTMENT FUND AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	7.550
STICHTING PENSIENFONDS APF AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	2.910
THE TRUSTEES OF CHEVRON UK PENSION PLAN AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	2.025
STRATHCLYDE PENSION FUND AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	234.508
MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	4.705
CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS AGENTE:BNP PARIBAS 2S-PARIS	89.022
LIONTRUST GLOBAL FUNDS PUBLIC LIMITED COMPANY AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	22.693
LEGAL & GENERAL ICAV AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	1.000
ILLINOIS STATE BOARD OF INVESTMENT AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	29.435
VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJEGLOBAL SMALL CAP INDEXS I AGENTE:NORTHERN TRUST GLOBAL SERVICES LTD	12.190

[illegible]

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE

DELEGANTI E RAPPRESENTATI

FCP GROUPAMA AVENIR EURO

FCP GROUPAMA EURO STOCK

FCP QUADRATOR

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEM.

LOF EUROZONE SMALL AND MID CAPS98453 51

AMUNDI ETF FTSE ITALIA PIR UCITS ETF DR

FONDS RESERVE RETRAITES AGENTE:BNP PARIBAS 2S-PARIS

FCP CAVEC GROUPAMA DIVERSIFIE

FCP PORT ROYAL EQUILIBRE

GROUPAMA ASSET MANAGEMENT

FCP HAMELIN DIVERSIFIE FLEX II

G FUND

CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND

EAFE EQUITY FUND .

PENSION PLAN FOR THE EMPLOYEES OF CONCORDIA UNIVERSITY

BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN

THE ROYAL INST FOR THE ADVANCEMENT OF LEARNING MCGILL UNIVERSITY

ERAFF ACTIONS EUROPE SMALL CAP I AGENTE:BNP PARIBAS 2S-PARIS

MCGILL UNIVERSITY PENSION FUND

MACKENZIE INTERNATIONAL EQUITY INDEX ETF

PETTELAAR EFFECTENBEWAARBEDRIJF N.V.

ST.BEDRPFDS.VD LANDBOUW MANDAATKEMPEN

OFI MULTI SELECT AGENTE:JP MORGAN BANK LUXEM

KEMPEN INTERNATIONAL FUNDS AGENTE:JP MORGAN BANK LUXEM

SHELL TRUST (BERMUDA) LIMITED AS TRUSTEE OF THE SHELL

INTERNATIONAL PENSION FUND AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK

SHELL TRUST (BERMUDA) LTD AS TRUSTEE OF THE SHELL OVERSEAS

CONTRIBUTORY PENSION FUND AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK

METZLER INVESTMENT GMBH AGENTE:HSBC TRINKAUS AND BU

JP MORGAN CHASE BANK NA AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK

JPMORGAN CHASE BANK - PB - UNITED STATES TRUSTS AGENTE:JP

MORGAN CHASE BANK

JPMORGAN CHASE BANK AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK

ROCKEFELLER & CO., INC AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK

VARIABLE PORTFOLIO COLUMBIA WANGER INTERNATIONAL

EQUITIES FUND AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK

DELTA MASTER TRUST AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK

UBS (US) GROUP TRUST AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK

DELTA PILOTS DISABILITY AND SURVIVORSHIP AGENTE:JP MORGAN

CHASE BANK

VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES INDEX FUND

AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK

ALTRIA CLIENT SERVICES MASTER RETIREM.T. AGENTE:JP MORGAN

CHASE BANK

ALLIANZ CGI EQ BEST STYLES AGENTE:HSBC TRINKAUS AND BU

ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP UNHEDGED) INDEXPOOL

AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK

FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS AGENTE:JP

MORGAN CHASE BANK

EQ ADVISORS TRUST - EQ/GAMCO SMALL COMPA AGENTE:JP

MORGAN CHASE BANK

PETERCAM B FUND AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK

PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO AGENTE:JP

MORGAN CHASE BANK

JPM EUROPE SMALLER COMPANIES FUND AGENTE:JP MORGAN

CHASE BANK

STICHTING SHELL PENSIOENFONDS AGENTE:JP MORGAN CHASE

BANK

SHELL PENSIONS TRUST LIMITED AS TRUSTEE OF SHELL

CONTRIBUTORY PENSION FUND AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK

VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX AGENTE:JP

MORGAN CHASE BANK

COLUMBIA ACORN INTERNATIONAL AGENTE:JP MORGAN CHASE

BANK

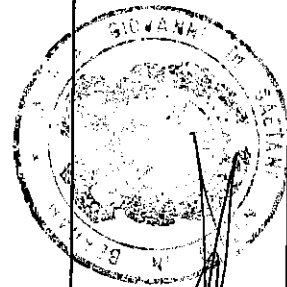
Parziale

Totale

PRESENTI ALLE VOTAZIONI

Ordinaria

1 2 3 4



Alberto Bertoni

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE

DELEGANTI E RAPPRESENTATI

DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale
VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND AGENTE:BROWN BROTHERS HARR	371.537	
WANGER INTERNATIONAL AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	672.214	
COLUMBIA ACORN EUROPEAN FUND AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	228.119	
DEGROOF PETERCAM ASSET MANAGEMENT R AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	616.730	
ALLIANZGI-FONDS DSPT AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	45.013	
DPAM HORIZON B AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	62.000	
JPMORGAN EUROPEAN SMALLER COMPANIES TST AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	1.138.845	
NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	116.188	
STICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUISARTSEN AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	15.789	
INVESTERINGSFOR BANKINV EU SMA CA AKT KL AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	201.227	
JTSB LTD. AS TRUSTEE FOR SUMITOMO AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	6.285	
VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND AGENTE:BROWN BROTHERS HARR	849.098	
WANGER SOCIALLY RESPONSIVE FUND LLC AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	13.600	
WEST YORKSHIRE PENSION FUND AGENTE:HSBC BANK PLC	15.701	
FIDUCIARY TRUST COMPANY INTERNATIONAL AS AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	198.600	
NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	23.467	
BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY N.A. INVESTMENT FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TRUSTS AGENTE:JP MORGAN CHASE	136.071	
FCP GROUPAMA GRAND EST AGENTE:BNP PARIBAS 2S-PARIS	7.023	
FCP PARIS VAL DE LOIRE ACTIONS EURO AGENTE:BNP PARIBAS 2S-PARIS	14.681	
FCP WALLON AGENTE:BNP PARIBAS 2S-PARIS	40.236	
FCP GROUPAMA CR GENOVA 1 AGENTE:BNP PARIBAS 2S-PARIS	54.621	
FCP GROUPAMA CR ACTIONS EUROS AGENTE:BNP PARIBAS 2S-PARIS	23.789	
SEI INSTITUTIONAL INTERN TRUST INTERNATI AGENTE:BROWN BROTHERS HARR	309.295	
FCP GR.NORD EST ACTIONS AGENTE:BNP PARIBAS 2S-PARIS	20.071	
FCP ASTORG CROISSANCE MID CAP AGENTE:BNP PARIBAS 2S-PARIS	138.589	
WILLIS TOWERS WATSON GROUP TRUST	1.445	
55012 UP EUROPA SMALL CAP AKTIER II	293.029	
55041 KUP GLOBALE AKTIER IV	6.660	
56053 IP GLOBAL EQUITIES I	7.405	
RVN WILLIAM BLAIR	2.027	
MNTNRO EUPN SMLR CMPS TRST BNYMTD	300.000	
CHI OPERATING INVESTMENT PROGRAM LP	39.403	
CATHOLIC HEALTH INITIATIVES MASTER TRUST	19.802	
ING DIRECT AGENTE:BROWN BROTHERS HA-LU	12.896	
FIRST INITIATIVES INSURANCE LIMITED	4.284	
GLOBAL INVESTMENT FUND	17.549	
GBIF GABELLI TRADING HOLDINGS LLC	25.000	
ELEMENTS INTERNATIONAL SMALL CAP PORTFOLIO	5.973	
SAN DIEGO COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION	2.215	
700041 PD GLOBALE AKTIER III	263.445	
BNYMTCIL IFS4 INV CONT EU SM CAP FD	1.035.041	
AST PRU GRWTH ALL PTF QMA EAFE PDFF	20.501	
PS FTSE RAFI EUSM UCITS ETF BNYMTCIL	1.363	
PS FR DEVEL MARK EX US SMALL PORT	8.703	
	61.928.285	
MENEGAZZO ARMANDO	25.000	
		25.000
MERAVIGLIA VANDA MARIA	500	
		500
MOTTA MILENA TERESA	2.000	
		2.000

[illegible]

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	PRESENTI ALLE VOTAZIONI			
			Ordinaria			
			1	2	3	4
PANADA ADRIANO	30	30	-	-	-	-
PEROTTI PAOLO IN QUALITA' DI RAPPRESENTANTE DESIGNATO\	0					
COMPUTERSHARE SPA						
- PER DELEGA DI						
CROLLE MARTINO RICHIEDENTE: BANCO DI DESIO E DEL	215.000	215.000	-	-	-	-
PESENTI ITALO	2.000		-	-	-	-
- PER DELEGA DI						
PESENTI MARZIO	750	2.750	-	-	-	-
PEZZOLA EZIO	42.700	42.700	-	-	-	-
PIEVANI MARTA	0					
- PER DELEGA DI						
GENERALI ITALIA SPA	35.382	35.382	-	-	-	-
RENCUROSIO VALTER MARIO	1.100	1.100	-	-	-	-
ROSSI ENRICO	0					
- PER DELEGA DI						
SCAGLIONI BIANCA	2.500	2.500	-	-	-	-
SAITA BRUNO	0					
- IN RAPPRESENTANZA DI						
MARIBO SAS DI SAITA BRUNO & C.	200.000	200.000	-	-	-	-
SAITA PAOLO	10.505	10.505	-	-	-	-
SCHIPANI SANTO	75	75	-	-	-	-
SIGNORI SILVANA	0					
- PER DELEGA DI						
ETICA SGR SPA FONDO ETICA RENDITA BILANCIATA	10.895	10.895	-	-	-	-
SONZOGNI GIAN SANTO	4.000	4.000	-	-	-	-
SURINI MAURO	300	300	-	-	-	-
TOGNI GIOACHINO	3.350	3.350	-	-	-	-
VALESELLA ANTONIO	0					
- PER DELEGA DI						
FANTONI MARIANGELA	3.500	3.500	-	-	-	-
ZAMBELLINI SERGIO	12.000		-	-	-	-
- PER DELEGA DI						
ZAMBELLINI MAURO	1.200	13.200	-	-	-	-
ZANETTI EMILIO	32.500	32.500	-	-	-	-
ZANETTI GIAMPAOLO	3.000	3.000	-	-	-	-
ZANETTI MATTEO	54.500	54.500	-	-	-	-

Legenda:

1 BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31.12.2017

3 RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE DI BREMBO S.P.A.

2 PROPOSTA DI DESTINAZIONE DELL'UTILE D'ESERCIZIO

4 AUTORIZZ. ALL'ACQUISTO E VENDITA DI AZIONI PROPRIE

[Handwritten signature]



ALLEGATO

AL REP. N. 156844/68321

Voti totali

Assemblea: BREMBO 20/04/2018
 ISIN: IT0005252728
 Capitale sociale: 333.922.250
 Capitale rappresentato: 61.928.285
 Percentuale rappresentata: 18,5457%

LEGENDA TIPO DI VOTI

F FAVOREVOLI
 A ASTENUTI
 C CONTRARI
 N NON VOTANTI
 U USCITA

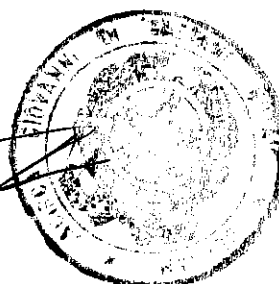
VOTAZIONE	O.1 Bil.	%
F	61.555.320	18,4340%
A	22.965	0,0069%
C	350.000	0,1048%
	61.928.285	18,5457%

VOTAZIONE	O.2 Utile	%
F	61.555.320	18,4340%
A	22.965	0,0069%
C	350.000	0,1048%
	61.928.285	18,5457%

VOTAZIONE	O.5 Rel. Rem.	%
F	26.280.017	7,8701%
A	709.969	0,2126%
C	34.938.299	10,4630%
	61.928.285	18,5457%

VOTAZIONE	O.6 Acq. Az. Pro.	%
F	59.661.959	17,8670%
A	463.960	0,1389%
C	1.802.366	0,5398%
	61.928.285	18,5457%

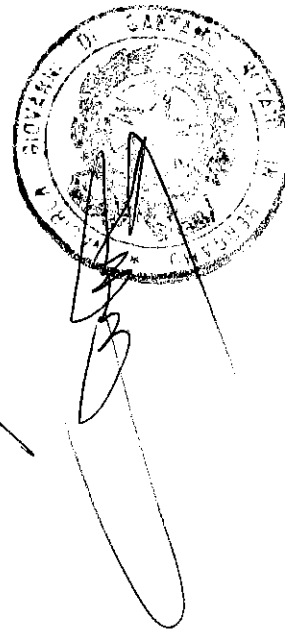
St. Lubini



Riepilogo sintetico voti totali

VOTAZIONE	O.1 Bil.	%	O.2 Utile	%	O.5 Rel. Rem.	%	O.6 Acq. Az. Pro.	%
F	61.555.320	18,4340%	61.555.320	18,4340%	26.280.017	7,8701%	59.661.959	17,8670%
A	22.965	0,0069%	22.965	0,0069%	709.969	0,2126%	463.960	0,1389%
C	350.000	0,1048%	350.000	0,1048%	34.938.299	10,4630%	1.802.366	0,5398%
N	-	-	-	-	-	-	-	-
U	-	-	-	-	-	-	-	-
Q	-	-	-	-	-	-	-	-
Altro	-	-	-	-	-	-	-	-
L1	-	-	-	-	-	-	-	-
L2	-	-	-	-	-	-	-	-
L3	-	-	-	-	-	-	-	-
L4	-	-	-	-	-	-	-	-
L5	-	-	-	-	-	-	-	-
	61.928.285	18,5457%	61.928.285	18,5457%	61.928.285	18,5457%	61.928.285	18,5457%

Aut. Rendem.



Schede di voto

Assemblea: BREMBO 20/04/2018
 ISIN: IT0005252728
 Capitale sociale: 333.922.250
 Capitale rappresentato: 61.928.285
 Percentuale rappresentata: 18,5457%

Prog.	N.ro voti	Q.tà voti	0.1 Bil.	0.2 Utile	0.5 Rel. Rem.	0.6 Acq. Az. Pro.
scheda 01	222	32.782.789	F	F	C	F
scheda 02	14	1.364.515	F	F	C	C
scheda 03	16	249.153	F	F	A	F
scheda 04	141	26.280.017	F	F	F	F
scheda 05	1	350.000	C	C	C	F
scheda 06	2	437.851	F	F	A	C
scheda 07	3	22.965	A	A	A	A
scheda 08	1	440.995	F	F	C	A

400 61.928.285

Alberto Baudem



Totali intermediari

Assemblea: BREMBO 20/04/2018
ISIN: IT0005252728
Capitale sociale: 333.922.250
Capitale rappresentato: 61.928.285
Percentuale rappresentata: 18,5457%

Intermediario	Comunicazioni	Q.tà voti	%
BNP	90	22.636.325	6,7789%
BONY	61	7.292.045	2,1838%
CITY	26	7.759.472	2,3237%
DB	190	15.220.028	4,5580%
INTESA	20	7.166.125	2,1450%
SOCGEN	13	1.854.290	0,5553%
	400	61.928.285	18,5457%

Alto Leubner

