

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SUI PUNTI SEI, SETTE, OTTO, NOVE E DIECI
ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI DI BREMBO S.p.A.,
CONVOCATA PER IL GIORNO 20 APRILE 2023 IN UNICA CONVOCAZIONE**

(redatta ai sensi dell'articolo 125-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, come successivamente modificato e integrato, e dell'articolo 84-ter del regolamento adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato)

- 6. Determinazione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione. Deliberazioni inerenti e conseguenti.**
- 7. Determinazione della durata dell'incarico del Consiglio di Amministrazione. Deliberazioni inerenti e conseguenti.**
- 8. Nomina dei membri del Consiglio di Amministrazione. Deliberazioni inerenti e conseguenti.**
- 9. Nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione. Deliberazioni inerenti e conseguenti.**
- 10. Determinazione del compenso complessivo per ciascun anno di mandato dei membri del Consiglio di Amministrazione. Deliberazioni inerenti e conseguenti.**

* * *

Signori Azionisti,

la presente Relazione – redatta ai sensi dell'art. 125-ter, comma 1, del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, come successivamente modificato e integrato (il "TUF") e dell'art. 84-ter del Regolamento adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato (il "Regolamento Emittenti") – è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione di Brembo S.p.A. ("Brembo" o la "Società") nella seduta del 2 marzo 2023 e viene messa a disposizione del pubblico, nei termini di legge e regolamentari, presso la sede sociale, sul sito *internet* della Società, all'indirizzo www.brembo.com, sezione "Investitori" – "Per gli Azionisti" – "Assemblea dei Soci", nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato "1info-storage" (www.1info.it).

* * *

Con riferimento ai punti 6, 7, 8, 9 e 10 all'ordine del giorno dell'Assemblea, il Consiglio di Amministrazione intende sottoporre al Vostro esame e approvazione, ai sensi di legge, le proposte di delibera connesse alla **nomina del Consiglio di Amministrazione**, poiché con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2022 si conclude il mandato degli amministratori attualmente in carica per scadenza del termine.

Siete pertanto chiamati a nominare, in sede assembleare, un nuovo Consiglio di Amministrazione in conformità a quanto previsto dall'art. 15-bis dello Statuto della Società (lo "Statuto"), dalle vigenti disposizioni di legge e dalla normativa attuativa dettata dalla Consob, nonché dal Codice di *Corporate Governance* di Borsa Italiana S.p.A., fatto proprio dalla Società (il "Codice") e, a tal fine, a determinare il numero dei componenti di tale organo, la durata dell'incarico e il compenso complessivo spettante ai membri dello stesso Consiglio per ciascun anno di mandato, nonché a nominare il Presidente dell'organo di amministrazione.

Ai sensi dello Statuto, la nomina del Consiglio di Amministrazione avviene sulla base di liste volte ad assicurare la rappresentanza in Consiglio anche agli azionisti di minoranza e nel rispetto del principio di necessario riparto fra generi. Hanno diritto di presentare le liste i soci che, soli o unitamente ad altri soci, documentino di essere complessivamente titolari, il giorno in cui le suddette liste sono depositate presso la Società, di una quota di partecipazione al capitale sociale con diritto di voto non inferiore all'1%.

A tal proposito si ricorda che gli artt. 15 e 15-bis dello Statuto fissano in 5 (cinque) il numero minimo e in 11 (undici) il numero massimo dei membri del Consiglio di Amministrazione, prevedono che gli amministratori siano rieleggibili e, salvo diversa deliberazione dell'Assemblea, durano in carica per il periodo fissato dalla deliberazione assembleare di nomina, sino ad un massimo di 3 (tre) esercizi e stabiliscono che i Consiglieri nominati scadono alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica, salve le cause di cessazione e di decadenza previste dalla legge e dallo Statuto. Si ricorda altresì, che:

- (i) ai sensi dell'art. 147-ter del TUF, e del citato art. 15 dello Statuto, almeno 1 (uno) dei componenti del Consiglio di Amministrazione, ovvero 2 (due) se il Consiglio di Amministrazione è composto da più di 7 (sette) membri, devono possedere i requisiti di indipendenza ai sensi di legge e del Codice;
- (ii) nella composizione del Consiglio di Amministrazione deve essere assicurato l'equilibrio tra il genere maschile e il genere femminile nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari di volta in volta vigenti¹.

1. Modalità di Presentazione delle Liste

Per quanto concerne le modalità di nomina dell'organo amministrativo, il sopra citato art. 15-bis dello Statuto, e le vigenti disposizioni di legge e la normativa attuativa dettata dalla Consob, prevedono in tema di **presentazione delle liste**, quanto segue:

- alla nomina degli Amministratori si procede sulla base di liste presentate dai soci, fatti salvi i casi nei quali si debba procedere con le modalità e maggioranze ordinarie e quelli in cui non sia consentita o possibile la nomina con voto di lista;
- hanno diritto di presentare le liste dei candidati gli Azionisti che, individualmente o collettivamente, rappresentino alla data in cui le liste sono depositate presso la società, almeno la percentuale minima delle azioni aventi diritto di voto nell'assemblea ordinaria prevista ai sensi di legge e di regolamento di volta in volta vigenti. In particolare, ciascun socio (nonché (i) i soci appartenenti ad un medesimo gruppo, per tali intendendosi il soggetto, anche non societario, controllante ai sensi dell'art. 2359 cod. civ. e ogni società controllata da, ovvero sotto il comune controllo del medesimo soggetto, ovvero (ii) i soci aderenti ad uno stesso patto parasociale ex art. 122 del TUF, ovvero (iii) i soci che siano altrimenti collegati tra loro in forza di rapporti di collegamento rilevanti ai sensi della normativa di legge e/o regolamentare vigente e applicabile) può presentare o concorrere a presentare insieme ad altri soci, direttamente, per interposta persona, o tramite società fiduciaria, una sola lista di candidati, pena l'irricevibilità della lista;
- un socio non può votare, neppure per interposta persona o tramite società fiduciaria, più di una lista; tale divieto vige altresì per i soci sub (i), (ii) e (iii) di cui al precedente punto della presente relazione;
- la titolarità del numero di azioni necessario alla presentazione delle liste è attestata contestualmente al deposito della lista o al più tardi entro 21 giorni che precedono la data fissata per l'Assemblea in unica convocazione, ossia entro il 30 marzo 2023, mediante comunicazione rilasciata dall'intermediario, avendo riguardo alle azioni che risultano registrate a favore dell'Azionista nel giorno in cui le liste sono depositate presso la Società;
- ciascuna lista dovrà contenere distintamente i candidati in numero non inferiore a 2 (due) e non superiore a 11 (undici); i candidati dovranno essere ordinati mediante numero progressivo; ciascuna lista, inoltre, dovrà contenere almeno 1 (uno) candidato ovvero almeno 2 (due) candidati, in caso di nomina di un Consiglio di Amministrazione con più di 7 (sette) membri, che siano in possesso dei requisiti di indipendenza ai sensi di legge e del Codice;
- le liste contenenti un numero di candidati pari o superiore a 3 (tre) non possono essere composte solo da candidati appartenenti al medesimo genere (maschile e femminile); tali liste dovranno includere un numero di candidati del genere meno rappresentato tale da garantire che la composizione del Consiglio di Amministrazione rispetti le disposizioni di legge e regolamentari, di volta in volta vigenti, in materia di equilibrio tra generi (maschile e femminile) fermo restando che qualora dall'applicazione del criterio di riparto tra generi non risulti un numero intero, questo deve essere arrotondato per eccesso all'unità superiore;
- ogni candidato può candidarsi in una sola lista, a pena di ineleggibilità;
- le liste di candidati, sottoscritte dagli Azionisti che le presentano, devono essere depositate presso la sede della Società in Stezzano (BG), Viale Europa 2 – 24040 (all'attenzione della Direzione Legale e Societario) ovvero trasmesse all'indirizzo di posta elettronica certificata brembospa@pec.brembo.it, almeno 25 giorni di calendario prima di quello fissato per l'Assemblea in unica convocazione (ossia entro le ore 17.00 di domenica 26 marzo 2023), corredate dalla documentazione prevista dalla normativa vigente e dalle disposizioni di cui ai citati articoli dello Statuto;
- le liste devono essere depositate/trasmesse alla Società, con le modalità e nei termini di cui pocanzi, unitamente a:

¹ Legge di Bilancio del 27 dicembre 2019, n. 160, art. 1, comma 302.

1. il *curriculum vitae* di ciascun candidato, contenente un'esaustiva informativa sulle sue caratteristiche personali e professionali;
 2. una dichiarazione sottoscritta dal candidato con indicazione:
 - i) dell'accettazione della candidatura e dell'inesistenza di cause di ineleggibilità e decadenza, del possesso dei requisiti di onorabilità e professionalità e dell'eventuale possesso dei requisiti di indipendenza previsti dalle disposizioni normative e regolamentari vigenti e/o dal Codice,
 - ii) degli eventuali altri incarichi ricoperti nelle società appartenenti alle categorie rilevanti individuate nel Corporate Governance Brembo e riportate nella tabella in appendice al documento denominato *"Orientamenti del Consiglio di Amministrazione di Brembo S.p.A. agli Azionisti sulla composizione quali-quantitativa del Consiglio di Amministrazione"* allegato alla presente relazione *sub Allegato 1*,
 - iii) del rispetto delle disposizioni in materia di cumulo d'incarichi, indicate Codice di Corporate Governance Brembo e riportate nella tabella in appendice al documento denominato *"Orientamenti del Consiglio di Amministrazione di Brembo S.p.A. agli Azionisti sulla composizione quali-quantitativa del Consiglio di Amministrazione"* allegato alla presente relazione *sub Allegato 1*;
 3. l'elenco dei soci che presentano la lista, con indicazione del loro nome, ragione sociale o denominazione, della sede, del numero di iscrizione nel Registro delle Imprese o equipollente e della percentuale del capitale complessivamente detenuta dai soci che presentano la lista;
- le liste per le quali non sono osservate le disposizioni di cui sopra sono considerate come non presentate;
- ai sensi dell'art. 147-ter, comma 1-bis, TUF, e dell'art. 15-bis dello Statuto, le liste saranno messe a disposizione del pubblico presso la sede legale della Società in Curno (BG), Via Brembo 25, sul sito *internet*, www.brembo.com, sezione "Investitori", "Informazioni per gli Azionisti", "Assemblea dei Soci", presso Borsa Italiana S.p.A. ed il meccanismo di stoccaggio autorizzato (www.1info.it) almeno 21 giorni prima della data dell'Assemblea (ossia entro il 30 marzo 2023).

Le liste presentate dagli Azionisti saranno numerate secondo ordine progressivo in ragione della data di deposito presso/trasmissione delle stesse alla Società.

2. Modalità di Svolgimento della Votazione

Fermo quanto pocanzi indicato, per quanto riguarda le modalità di **svolgimento della votazione** ai fini della nomina dell'organo amministrativo, l'art. 15-ter dello Statuto, e le vigenti disposizioni di legge e la normativa attuativa dettata dalla Consob, prevedono quanto segue:

- a) dalla lista che avrà ottenuto la maggioranza dei voti espressi saranno tratti, nell'ordine progressivo con il quale i candidati sono elencati nella lista stessa, tutti gli amministratori da eleggere, nel numero determinato dall'Assemblea, tranne 1 (uno);
- b) dalla lista risultata seconda per numero di voti e che non sia collegata in alcun modo, neppure indirettamente, con i soci che hanno presentato o votato la lista risultata prima per numero di voto, sarà tratto, tenuto conto dell'ordine progressivo con il quale è indicato nella lista stessa, il restante amministratore da eleggere;
- c) gli amministratori indipendenti da eleggere in conformità all'art. 15 dello Statuto – come più sopra richiamato – saranno tratti dalla lista che avrà ottenuto la maggioranza dei voti espressi ovvero, nella misura in cui ciò non sia possibile, da quella che risulta seconda per numero dei voti ottenuti;
- d) ai fini del riparto degli amministratori da eleggere secondo le disposizioni di cui alle precedenti lettere (a), (b) e (c), non si terrà conto delle liste che non abbiano conseguito una percentuale di voti almeno pari alla metà di quella prevista dall'art. 15-bis dello Statuto – e più sopra richiamata – per la presentazione delle liste stesse (i.e. la metà dell'1% del capitale sociale);
- e) qualora sia presentata una sola lista tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione saranno tratti dalla stessa lista, mentre nel caso in cui non venga presentata alcuna lista, l'Assemblea delibera a maggioranza dei votanti in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari vigenti;
- f) ciò nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti, anche in materia di equilibrio tra i generi (ivi compreso l'arrotondamento per eccesso all'unità superiore nel caso in cui dall'applicazione del criterio di riparto tra generi non risulti un numero intero).

3. Orientamenti del Consiglio di Amministrazione uscente su dimensione e composizione ottimale del Consiglio

In merito al dimensionamento, alla durata in carica e alla composizione del futuro Consiglio di Amministrazione di Brembo S.p.A., il Consiglio uscente – coerentemente con quanto previsto dal Codice (cfr art. 4, Principio XIII, Raccomandazione 23), dal Codice di Corporate Governance Brembo e dagli esiti emersi dalla Board Performance Evaluation 2022² – ha elaborato e successivamente pubblicato in data 2 marzo 2023, i propri orientamenti per gli Azionisti della Società in merito al dimensionamento e alla composizione ottimale del Consiglio, tenendo altresì conto delle dimensioni, del posizionamento, della complessità, della specificità del settore ed delle strategie del Gruppo.

Per le proposte formulate dal Consiglio di Amministrazione in relazione ai punti sei e sette all'ordine del giorno, si rinvia al documento contenente gli *“Orientamenti del Consiglio di Amministrazione di Brembo S.p.A. agli Azionisti sulla composizione quali-quantitativa del Consiglio di Amministrazione”* è riportato in allegato alla presente relazione illustrativa *sub Allegato 1*, nonché pubblicato sul sito internet della Società www.brembo.com, sezione “Investitori”, “Informazioni per gli Azionisti”, “Assemblea dei Soci”.

Con riferimento ai punti otto e nove all'ordine del giorno, il Consiglio di Amministrazione invita gli Azionisti a presentare le liste tenendo conto, in conformità al Codice, anche degli orientamenti di cui all'Allegato 1 alla presente relazione illustrativa.

4. Orientamenti del Consiglio di Amministrazione uscente sul compenso dell'organo amministrativo

Quanto ai **compensi** da assegnare agli amministratori si ricorda che:

- l'art. 21, commi 1 e 2, dello Statuto, in conformità all'art. 2389, comma 1, cod. civ., stabilisce che *“Ai membri del Consiglio di Amministrazione spetta (...) un compenso per la carica determinato dall'Assemblea all'atto della nomina. La remunerazione degli Amministratori Investiti di particolari cariche è stabilito dal Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del Collegio Sindacale”*; e
- l'art. 21, comma 3, dello Statuto, a norma dell'art. 2389, comma 3, cod. civ., riconosce all'Assemblea il potere di determinare un importo complessivo per la remunerazione di tutti gli amministratori, inclusi quelli investiti di particolari cariche, da suddividersi a cura del Consiglio di Amministrazione.

In relazione a quanto precede, il Consiglio di Amministrazione, anche alla luce delle indicazioni e raccomandazioni formulate dal Comitato Remunerazioni e Nomine riunitosi in data 15 febbraio 2023, propone ai Signori Azionisti di determinare un compenso complessivo per la carica di Amministratori, da suddividersi quindi a cura del Consiglio di Amministrazione, che:

- in linea con la *policy* fino ad oggi seguita, includa anche gli emolumenti ai Consiglieri investiti di particolari cariche;
- sia pari ad Euro 9.500.000,00 in ragione d'anno di mandato, in linea ed in continuità con il compenso complessivo deliberato dall'Assemblea degli Azionisti del 23 aprile 2020.

* * *

Signori Azionisti,

in relazione a quanto sopra illustrato, il Consiglio di Amministrazione della Società propone che l'Assemblea ordinaria degli Azionisti assuma le seguenti deliberazioni

Proposta di deliberazione relativa al punto 6 all'ordine del giorno

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

- *preso atto della necessità di determinare il numero dei nuovi componenti il Consiglio di Amministrazione;*
- *preso atto della relazione illustrativa predisposta dal Consiglio di Amministrazione;*
- *preso atto degli “Orientamenti del Consiglio di Amministrazione di Brembo S.p.A. agli Azionisti sulla composizione quali-quantitativa del Consiglio di Amministrazione”;*

² BPE 2022 realizzata, per l'ultimo anno di mandato, dal consulente indipendente Russell Reynolds Ass.

delibera

1. *di fissare in 11 (undici) il numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione.”*

Proposta di deliberazione relativa al punto 7 all’ordine del giorno

“L’Assemblea ordinaria degli Azionisti di Brembo S.p.A.:

- *preso atto della necessità di determinare la durata in carica dei nuovi componenti il Consiglio di Amministrazione;*
- *preso atto della relazione illustrativa predisposta dal Consiglio di Amministrazione;*
- *preso atto degli “Orientamenti del Consiglio di Amministrazione di Brembo S.p.A. agli Azionisti sulla composizione quali-quantitativa del Consiglio di Amministrazione”;*

delibera

1. *di fissare la durata del periodo di carica del nuovo Consiglio di Amministrazione in 3 (tre) esercizi, con scadenza alla data di approvazione del bilancio dell’esercizio che si chiuderà il 31 dicembre 2025.”*

Proposte di deliberazione relative ai punti 8 e 9 all’ordine del giorno

Il Consiglio di Amministrazione invita gli Azionisti a presentare le liste – tenendo conto, in conformità al Codice, anche degli orientamenti di cui all’Allegato 1 alla presente relazione illustrativa – e a deliberare in ordine alla nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione, esprimendo la propria preferenza per una tra le liste predisposte, depositate e pubblicate, nel rispetto delle disposizioni sopra richiamate.

I signori Azionisti sono altresì invitati a nominare il Presidente del Consiglio di Amministrazione.

Proposta di deliberazione relativa al punto 10 all’ordine del giorno

“L’Assemblea ordinaria degli Azionisti di Brembo S.p.A.:

- *preso atto della necessità di determinare il compenso dei nuovi componenti il Consiglio di Amministrazione;*
- *preso atto della relazione illustrativa predisposta dal Consiglio di Amministrazione;*

delibera

1. *di determinare il compenso complessivo per la carica di Amministratori, inclusi quelli investiti di particolari cariche, da suddividersi, a cura del Consiglio di Amministrazione, in complessivi Euro 9.500.000,00 in ragione d’anno;*
2. *di dare mandato al Presidente per compiere tutto quanto occorra per la completa esecuzione delle odierne deliberazioni, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso e con facoltà di delega a terzi.”*

Stezzano, 2 marzo 2023

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente Esecutivo
f.to Dott. Matteo Tiraboschi

ALLEGATO 1

***Orientamenti del Consiglio di Amministrazione uscente di Brembo S.p.A.
agli Azionisti sulla composizione quali-quantitativa del Consiglio di
Amministrazione***

Stezzano, 2 marzo 2023

Il Consiglio di Amministrazione di Brembo S.p.A. (di seguito anche, “**CdA**”), alla luce delle indicazioni e raccomandazioni formulate dal Comitato Remunerazioni e Nomine riunitosi in data 15 febbraio 2023 e in base ai risultati della Board Performance Evaluation 2022³, tenuto conto di quanto previsto dal Codice di Corporate Governance di Borsa Italiana S.p.A. e dal Codice di Corporate Governance Brembo; ha elaborato i seguenti orientamenti per gli Azionisti della Società ai fini delle relative candidature da proporre.

1) Dimensionamento del CdA

Quanto al numero dei Consiglieri, il Consiglio di Amministrazione propone di confermare in 11 (undici) il numero dei membri del Consiglio di Amministrazione da nominare a cura dell’Assemblea.

2) Durata del mandato del CdA

Quanto alla durata del mandato degli Amministratori, il Consiglio propone di determinarla in 3 (tre) esercizi, con scadenza alla data di approvazione del bilancio dell’esercizio che si chiuderà il 31 dicembre 2025, conformemente alla prassi.

3) Composizione del CdA

Quanto alla composizione ottimale dell’organo amministrativo, l’attuale CdA ritiene di poter confermare i criteri quali-quantitativi (come riportati nella tabella in appendice) che hanno permesso alla Società di dotarsi, nell’ultimo mandato, di amministratori con riconosciute competenze, esperienze e professionalità in ambito imprenditoriale (nazionale e internazionale), di conoscenza degli aspetti di sostenibilità e di tematiche ESG e degli aspetti strategici connessi all’operazioni straordinarie. Tali criteri costituiscono, secondo il CdA uscente, l’ideale *check and balance* di poteri, responsabilità e professionalità per assicurare un adeguato equilibrio e coerenza tra le competenze interne al CdA e ai comitati endoconsiliari nonché il rinnovo progressivo degli Amministratori, pur garantendo la stabilità e la continuità di gestione del Consiglio di Amministrazione.

L’attuale CdA, inoltre, anche alla luce della Performance Evaluation 2022¹, invita ad individuare candidati con esperienze specifiche del settore automotive.

Per conto del Consiglio di Amministrazione,
Il Presidente Esecutivo
fto. Dott. M. Tiraboschi

³BPE 2022 realizzata, per l’ultimo anno di mandato, dal consulente indipendente Russell Reynolds Ass.

APPENDICE

CRITERI AGGIUNTIVI PER LA DIVERSITÀ ⁴ (CODICE DI CORPORATE GOVERNANCE BREMBO – ART. 2 – COMPOSIZIONE DEGLI ORGANI SOCIALI)	
ELEMENTI QUANTITATIVI	
ETA'	<i>Amministratori Indipendenti:</i> Non più di 78 anni e non meno di 35 anni (s'intendono compiuti alla data di presentazione delle liste ai fini della potenziale candidatura). Il raggiungimento del limite d'età massimo non sarà considerato in corso di mandato e se raggiunto non comporterà alcuna decadenza.
N° COMPLESSIVO	11
N° NON ESECUTIVI	Almeno 7
N° INDIPENDENTI	Almeno 5
N° MINORANZA	Almeno 1 (o più di 1 se previsto statutariamente).
N° GENERE	Quota riservata al genere meno rappresentato secondo le disposizioni normative di volta in volta vigenti ⁴ .
ALTERNANZA	Rotazione di massimo 3 Consiglieri ad ogni rinnovo delle cariche al fine di assicurare la continuità di gestione incentivando al contempo il rinnovo progressivo degli Amministratori.
ANZIANITÀ' DI CARICA	<i>Amministratori Indipendenti:</i> non possono essere selezionati come candidati per la carica di Amministratori coloro che abbiano già ricoperto la stessa carica per la Società per tre mandati continuativi.
DIVIETO DI CROSS-DIRECTORSHIP	<i>Amministratori Esecutivi:</i> non possono essere Amministratore/i di un'altra società (non appartenente allo stesso Gruppo) di cui sia Amministratore Delegato un Amministratore della Società.
ELEMENTI QUALITATIVI	
MIX COMPETENZE <i>Background</i>	<ul style="list-style-type: none"> . Almeno 4 posizioni sono riservate a imprenditori o manager con background internazionale e/o provenienti da un'area geografica ove il business Brembo è significativamente presente. . Un massimo di 2 posizioni possono essere coperte da accademici e/o professionisti.
HARD SKILLS <i>Professionalità</i>	<ul style="list-style-type: none"> . Riconosciuto rispetto di principi etici condivisi. . Conoscenza dei meccanismi di business, delle sue strategie, delle tecniche di valutazione e di gestione dei rischi e dei profili di sostenibilità. . Capacità di interpretare scenari e trend delle industrie, andamento di competitors e sviluppo delle imprese nel medio-lungo termine e di valutare linee ed opzioni strategiche alternative in ottica di orientamento strategico. . Esperienza di gestione manageriale, imprenditoriale, di business e della organizzazione delle attività d'impresa. . Conoscenza delle dinamiche globali del sistema economico finanziario. . Attività di amministrazione o di controllo ovvero di compiti direttivi o manageriali presso imprese quotate o medio-grandi. . Attività manageriali, professionali, di insegnamento universitario in discipline giuridiche, economiche, aziendalistiche o tecniche.
SOFT SKILLS <i>Attitudini personali</i>	<ul style="list-style-type: none"> . Disponibilità di tempo adeguate alle complessità dell'incarico (vedi anche più sotto sub "Cumulo di Incarichi"). . Piena consapevolezza dei poteri e degli obblighi inerenti al ruolo ed alle funzioni da svolgere. . Capacità di standing-up (voler esporre e difendere le proprie idee e saper prendere posizione per il bene e gli interessi di Brembo e dei suoi stakeholder). . Collaborazione, contribuzione e capacità di influenza (saper stimolare e condividere professionalità e sviluppo di opinioni e contribuire a risolvere conflitti). . Orientamento e stimolo ai risultati (orientare sé stessi e stimolare i colleghi a focalizzarsi costruttivamente sui risultati da conseguire). . Business judgement capacità di decisione (incoraggiare comportamenti e assicurare capacità di valutazione e decisione orientate allo sviluppo del business).
DIVIETO DI CONCORRENZA	I candidati alla carica di Amministratore non devono avere o assumere incarichi di consulenza per imprese concorrenti.

⁴ Legge di Bilancio del 27 dicembre 2019, n. 160, art. 1.

CODICE DI CORPORATE GOVERNANCE BREMBO**ART. 3 – FUNZIONAMENTO DELL'ORGANO DI AMMINISTRAZIONE E RUOLO DEL PRESIDENTE**

INCARICHI RILEVANTI	Gli amministratori accettano la carica quando ritengono di poter dedicare allo svolgimento diligente dei loro compiti il tempo necessario, anche tenendo conto dell'impegno connesso alle proprie attività lavorative e professionali, del numero di cariche di amministratore o sindaco da essi ricoperte in altre società quotate in mercati regolamentati (anche esteri), in società finanziarie, bancarie, assicurative o di rilevanti dimensioni, intendendosi per tali quelle che nell'ultimo esercizio chiuso hanno avuto un valore totale delle attività o un fatturato superiore ad Euro 500.000.000,00 (cinquecento milioni).
CUMULO DI INCARICHI	<p>L'impegno richiesto ai Consiglieri non si esaurisce nella partecipazione alle riunioni consiliari ma prevede anche l'analisi della documentazione inviata in vista di ciascuna riunione, la partecipazione ai Comitati interni al Consiglio di Amministrazione, nonché la partecipazione a sessioni informali e/o di Induction. È pertanto necessario che gli Amministratori garantiscano un'adeguata disponibilità di tempo all'espletamento del loro incarico.</p> <p>I Consiglieri devono avere un numero massimo di incarichi in società quotate non superiore a 4, esclusi dal conteggio gli incarichi ricoperti in società quotate dove il Consigliere possiede anche partecipazioni rilevanti. Il Consiglio di Amministrazione effettua una valutazione sulla base delle dichiarazioni degli Amministratori (o candidati Amministratori) e dei seguenti criteri:</p> <ul style="list-style-type: none">. professionalità ed indipendenza di giudizio;. impegno, fattiva e costante partecipazione alle riunioni del CdA, dei Comitati e delle varie attività gestionali della Società, anche alla luce dei propri impegni professionali;. eventuali relazioni che potrebbero essere o apparire tali da compromettere l'autonomia di giudizio dell'Amministratore.

English Translation for convenience – Only the Italian version is authentic

ILLUSTRATIVE REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS, CONCERNING THE SIXTH, SEVENTH, EIGHTH, NINTH AND TENTH ITEMS ON THE AGENDA OF THE ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING OF BREMBO S.P.A., CALLED ON 20 APRIL 2023 (SINGLE CALLING)

(prepared in accordance with art. 125-ter of the Legislative Decree Nr. 58 of February 24, 1998, as subsequently amended and integrated art. 84-ter of Consob Regulation adopted through Resolution No. 11971 of 14 May 1999 as subsequently amended and integrated)

6. **Determination of the number of the Board of Directors. Relevant and ensuing resolutions.**
7. **Determination of the duration of the Board of Directors' term of appointment. Relevant and ensuing resolutions.**
8. **Appointment of the members of the Board of Directors. Relevant and ensuing resolutions.**
9. **Appointment of the Chairman the Board of Directors. Relevant and ensuing resolutions.**
10. **Determination of the total remuneration of Directors for each annual term. Relevant and ensuing resolutions.**

* * *

Shareholders,

The following Illustrative Report – prepared pursuant to art. 125-ter, paragraph 1, of the Legislative Decree Nr. 58 of February 24, 1998, as subsequently amended and integrated (hereinafter “**TUF**”) and Art. 84-ter of Consob Regulation adopted through Resolution No. 11971 of 14 May 1999, as subsequently amended and integrated (“**Rules for Issuers**”) – has been approved by the Board of Directors of Brembo S.p.A. (“**Brembo**” or “**Company**”) held on March 2nd 2023 and is available, according to the terms provided by laws and regulations, at the Company’s registered office in Curno (Bergamo), Via Brembo 25, as well as on the corporate website www.brembo.com, “**Investors**” section, “**For Shareholders**”, “**Shareholders’ Meeting**”, and through the mechanism for the storage of regulated information (www.1info.it).

With reference to the sixth, seventh, eighth, ninth and tenth item on the agenda and pursuant to Article 2364, paragraph 1(2)(3), of the Italian Civil Code, the Ordinary Shareholders’ Meeting has been convened to appoint the Board of Directors, since it should be recalled that the approval of the Financial Statements for the year ended 31 December 2022 will mark the end of the term of office of the Directors currently in service.

Accordingly, during the Ordinary Shareholders’ Meeting, you are called upon to appoint a new Board of Directors in accordance with Article 15-*bis* of the Company’s By-laws (the “**By-laws**”), applicable provisions of law, the implementing regulations enacted by Consob and the Code of Corporate Governance for listed companies promoted by Borsa Italiana S.p.A. (the “**Code**”). To that end, you are called upon to set the number of the members of the Board of Directors, their term of office, the total remuneration to which the members of the Board are entitled for each year of service, and to appoint the Chairman of the Board of Directors.

Pursuant to the By-laws, the appointment of the Board of Directors is based on lists, so as to ensure that minority shareholders are duly represented in the Board and the mandatory principle of gender balance is complied with. The right to submit a list can be exercised by Shareholders who, separately or jointly with other Shareholders, in the day in which such lists are filed within the company, can give evidence that they hold at least 1% of share capital with voting rights.

In this regard, it should be noted that Articles 15 and 15-*bis* of the By-laws set the number of Directors at a minimum of 5 (five) and a maximum of 11 (eleven) members. These Articles also establish that Directors may be re-appointed and, unless otherwise resolved by the General Shareholders’ Meeting, shall hold office for the period determined by the General Shareholders’ Meeting resolution appointing them, up to a maximum of 3 (three) financial years. In addition, they establish that the term of office of the Board members shall expire on the date of the General Shareholders’ Meeting called for the approval of the financial statements pertaining to

English Translation for convenience – Only the Italian version is authentic

the last financial year of their term, save in the case of the reasons for termination or disqualification contemplated under law or in the By-laws.

It should also be recalled that:

- (i) pursuant to Article 147-ter of TUF, and the above-mentioned Article 15 of the By-laws, at least 1 (one) Board member, or 2 (two) if the Board is made up of more than 7 (seven) members, must meet the requirements of independence pursuant to laws and the Code;
- (ii) the composition of the Board of Directors must reflect gender balance, in accordance with the laws and regulations from time to time in force¹.

1. Instructions for the submission of lists

As regard the procedures for the appointment of the Board of Directors, and in particular with reference to the **submission of lists**, the aforementioned Article 15-bis of the By-Laws, as well as the applicable laws in force and the implemented rules issued by Consob state as follows:

- the Directors are appointed on the basis of lists submitted by the shareholders, except in cases in which the ordinary methods and majorities apply and cases in which appointment by list is not permitted or is not possible;
- voting lists may be submitted only by those Shareholders who, as at the date on which the lists are lodged with the Company, either on their own or jointly with other Shareholders, represent at least the minimum percentage of the shares bearing voting rights at the Ordinary Shareholders' Meeting, established under applicable statutory and regulatory provisions. In particular, each shareholder (as well as (i) shareholders belonging to the same group, the latter term being defined to include the party, which need not necessarily be a corporation, exercising control within the meaning of article 2359 of the Italian Civil Code, and each subsidiary controlled by, or under the common control of the said party or (ii) shareholders who have entered into the same shareholders' agreement within the meaning of article 122 of TUF, or (iii) shareholders who are otherwise associated with each other by virtue of associative relationships contemplated under the applicable statutory and/or regulatory framework) may submit, either on their own or jointly with other shareholders, directly or through third party intermediaries, or trust companies, a single list of candidates, under pain of disqualification of the list;
- a shareholder may not vote, neither through third party intermediaries nor trust companies, for more than one list; said restriction also applies to the shareholders specified under (i), (ii) and (iii) illustrated in the point above of this report;
- ownership of the number of shares necessary to qualify to submit lists must be certified, at the time the list is filed or, at the very latest, no less than 21 days prior to the scheduled date of the Shareholders' Meeting (i.e., no later than 30 March 2023), by presentation of a notice issued by the intermediary in respect of the shares recorded as registered in the name of each of the Shareholders in question, as at the date on which the lists are lodged with the Company;
- the number of candidates on each list may be no less than 2 (two) and no more than 11 (eleven); the candidates must be listed in serial order; furthermore, each list must include at least 1 (one) candidate, or at least 2 (two) candidates if the Board is to be made up of more than 7 (seven) members, who must meet the requirements of independence pursuant to laws and the Code;
- the lists containing a number of candidates equal to or greater than 3 (three) cannot include only candidates of the same gender (men or women); such lists must include a number of candidates of the under-represented gender such as to ensure that the composition of the Board of Directors complies with the laws and regulations on gender balance (men and women) from time to time in force, it being understood that where the application of the distribution criterion between genders results in a non-integer number, this must be rounded up to the next higher unit;
- each candidate may appear on only one list, upon penalty of ineligibility;
- the said lists of candidates, duly signed by the Shareholders submitting the same, must be filed with the

¹ Please refer to the Italian Budget Law no. 160 of 27 December 2019, art. 1, paragraph 302.

English Translation for convenience – Only the Italian version is authentic

Company's registered office in Stezzano (Bergamo), at Viale Europa, 2 – 24040 (to the attention of the Legal and Corporate Affairs Dept.), or forwarded to the certified e-mail address brembospa@pec.brembo.it, at least 25 calendar days prior to the scheduled date of the Shareholders' Meeting held in single calling (i.e., no later than 5.00 p.m. on Sunday 26 March 2023), together with the documents required under applicable regulations and the aforesaid Articles of the By-laws;

- lists must be filed/forwarded to the Company under the terms and conditions specified above, together with:
 1. the curriculum vitae of each candidate providing exhaustive information on his/her personal and professional features;
 2. a declaration signed by the candidate indicating:
 - (i) the acceptance of the candidacy and the absence of any reasons that may cause ineligibility and loss of right, the possession of integrity and professional requirements and the possible possession of independency requirements provided by applicable laws and regulations and/or by Brembo S.p.A. Corporate Governance Code;
 - (ii) any other possible assignment held in companies belonging to the significant categories listed in the Brembo S.p.A. Corporate Governance Code, as reported below in the chart, appendix to the document entitled "*Guidelines of the outgoing Board of Directors of Brembo S.p.A to Shareholders on the qualitative and quantitative composition of the Board of Directors*", attached to this report ("Annex 1");
 - (iii) the compliance to the provisions in terms of maximum number of assignments in accordance with Brembo S.p.A. Corporate Governance Code, as reported below in the chart appendix to the document entitled "*Guidelines of the outgoing Board of Directors of Brembo S.p.A to Shareholders on the qualitative and quantitative composition of the Board of Directors*", attached to this report ("Annex 1");
 3. a list of the shareholders submitting the voting list, with an indication of their names, company names, registered offices, registration number with the Office of the Registrar of Companies or an equivalent body, and the overall percentage of share capital held by the shareholders submitting the voting list;
- lists submitted other than in compliance with the above provisions shall be deemed as never having been submitted;
- pursuant to Article 147-ter, paragraph 1-bis, of TUF, and Article 15-bis of the By-laws, the lists shall be made available for public consultation at the Company's legal office in Curno (Bergamo), Via Brembo 25, on the website www.brembo.com, under Investor Relations/Shareholders' Meeting, as well as at Borsa Italiana S.p.A. and through the mechanism for the storage of regulated information (www.1info.it), at least 21 days prior to the scheduled date of the Shareholders' Meeting (i.e., no later than 30 March 2023).

The lists shall be numbered in serial order according to the date of their filing with or submission to the Company.

2. Instructions of voting process

Without prejudice to the foregoing, with reference to the procedures regulating the **voting process** to appoint the Board of Directors, Article 15-ter of By-laws, as well as the applicable statutory provisions and the implementing rules issued by Consob, provide that:

- a) all the Board members to be appointed as determined by the General Shareholders' Meeting, save 1, shall be drawn from the list obtaining the highest number of the votes cast, in the same serial order in which they appear on the said list;
- b) the remaining seat on the Board shall be awarded to the first candidate on the list that obtained the second highest number of votes and that is not linked in any way, whether directly or indirectly, with the Shareholders who submitted or voted in favour of the list that obtained the highest number of votes;
- c) the Board positions reserved to candidates meeting the requirements of independence, pursuant to article 15 of these By-laws — as mentioned above — will be filled from the list that obtained the highest number of the votes cast, or if this is not possible, from the list that obtained the second highest number of votes;

English Translation for convenience – Only the Italian version is authentic

- d) for the intents and purposes of appointments to the Board of Directors in accordance with the provisions at letters (a), (b) and (c), no account must be taken of lists that failed to obtain a number of votes representing at least half the aforementioned percentage established under Article 15-bis of the By-laws for the submission of voting lists (i.e., half the 1% of share capital);
- e) should only one list be submitted, all the members of the corporate bodies in question must be drawn from the said list, it being understood that in the event no list is submitted, the Shareholders' Meeting shall pass related resolutions by majority vote, in accordance with applicable laws and regulations;
- f) also gender balance must be ensured in compliance with applicable laws and regulations (including the rounding-up to the next higher unit in the event the application of the distribution criterion between genders results in a non-integer number).

3. Recommendations by the Board of Directors about the optimal sizing and composition of the new Board of Directors

According to the sizing, term of office and composition of the new Board of Directors, the outgoing Board of Directors – in accordance with the provisions of the Corporate Governance Code (see Art. 4, Principle XIII, Recommendation 23), the Brembo Corporate Governance Code and the results of the Board Performance Evaluation 2022 – has processed/developed and subsequently published on 2 March 2023, its guidelines for the Shareholders of the Company on the sizing and optimal composition of the Board, also taking into account the size, positioning, complexity, specificity of the sector and Group's strategies.

For the proposals made by the Board of Directors, related to the items six and seven on the agenda, please see the document "Guidelines of the outgoing Board of Directors of Brembo S.p.A to Shareholders on the qualitative and quantitative composition of the Board of Directors", annexed to this Illustrative Report (Annex 1), and published on the website of the Company www.brembo.com, section "Investors", "For Shareholders", "Shareholders' Meeting".

With reference to items eight and nine on the agenda, the Board of Directors invites Shareholders to submit lists taking into account, in accordance with the Code, also the guidelines set out in Annex 1 to this Illustrative Report.

4. Recommendations expressed by the Board of Directors about the remuneration of the Board of Directors

With respect to the **remuneration** to be assigned to the Directors, it should be recalled that:

- Article 21, paragraph 1, of the By-laws, in accordance with Article 2389, paragraph 1, of the Italian Civil Code, states that *"Board members are entitled (...) to remuneration as determined by the General Meeting at the time of appointment of the Board. The remuneration of Board members in charge of specific tasks shall be established by the Board, after having heard the opinion of the Board of Statutory Auditors"*; and
- Article 21, paragraph 3, of the By-laws, in accordance with Article 2389, paragraph 3, of the Italian Civil Code, grants the Shareholders' Meeting the power to establish an overall amount by way of remuneration for all the Board members, including those in charge of specific tasks, to be subdivided amongst the Board members as established by the Board itself.

Given the above, and in light of the indications and recommendations formulated by the Remuneration & Appointments Committee at its meeting on 15 February 2023, the Board of Directors proposes that the Shareholders set an overall remuneration for the Directors, to be allocated by the Board of Directors, that:

- is consistent with the policy followed to date and also includes the emoluments of Directors vested with special tasks; and
- is equal to Euro 9.500.000,00 per year of their term of office, taking into consideration the total remuneration resolved by the Shareholders' Meeting on 23 April 2020.

* * *

Shareholders,

Now therefore, in light of the foregoing, the Board of Directors of the Company proposes that the Ordinary Shareholders' Meeting take the following

English Translation for convenience – Only the Italian version is authentic

Motion for a resolution on item 6 on the agenda

“The Ordinary Shareholders’ Meeting of Brembo S.p.A.:

- having acknowledged the need to appoint the new members of the Company Board, after determining their number;
- having acknowledged of the present illustrative report drafted by the Board of Directors;
- having acknowledged "Guidelines of the outgoing Board of Directors of Brembo S.p.A to Shareholders on the qualitative and quantitative composition of the Board of Directors";;

resolves

- (1) to set at 11 (eleven) the number of the members making up the Board of Directors.

Motion for a resolution on item 7 on the agenda

“The Ordinary Shareholders’ Meeting of Brembo S.p.A.:

- having acknowledged the need to set the term of office of the new members of the Board of Directors;
- having acknowledged of the present illustrative report drafted by the Board of Directors;
- having acknowledged "Guidelines of the outgoing Board of Directors of Brembo S.p.A to Shareholders on the qualitative and quantitative composition of the Board of Directors";

resolves

- (1) to set the term of office of the new Board of Directors in 3 (three) financial years, with expiration on the date of approval of the Financial Statements for the year ending 31 December 2025;

Motion for a resolution on items 8 and 9 on the agenda

The Board of Directors invites the Shareholders to submit the lists - taking into account, in accordance with the Code, also the guidelines set forth in the Annex 1 to this illustrative report - and to resolve on the appointment of the members of the Board of Directors, expressing their preference for one of the lists, filed and published, in compliance with the above provisions.

Shareholders are also invited to appoint the Chairman of the Board of Directors.

Motion for a resolution on item 10 on the agenda

“The Ordinary Shareholders’ Meeting of Brembo S.p.A.:

- having acknowledged the need to set the compensation of the new members of the Board of Directors;
- having acknowledged of the present illustrative report drafted by the Board of Directors;

resolves

- (1) to set the overall remuneration of the Directors, including those vested with specific tasks, to be allocated by the Board itself, at a total of Euro 9.500.000,00 per year;
- (2) to authorise the Chairman to take all actions necessary to the full execution of the aforementioned resolutions, with any and all necessary and appropriate powers to that end, without exclusion, and with the power to delegate third parties.”

Stezzano, 2 March 2023

On behalf of the Board of Directors
The Executive Chairman
signed by Matteo Tiraboschi

***Guidelines of the outgoing Board of Directors of Brembo S.p.A to Shareholders
on the qualitative and quantitative composition of the Board of Directors***

Stezzano, 2 March 2023

In accordance with the provisions of the Corporate Governance Code of Borsa Italiana S.p.A. and of the Brembo Corporate Governance Code, the Board of Directors of Brembo S.p.A. (hereinafter also the "Board") — in light of the instructions and recommendations provided by the Remuneration & Appointments Committee on 15 February 2023 and based on the results of the 2022 Board Performance Evaluation¹ — has developed the following guidelines for the Company's Shareholders who are going to propose their candidates.

1) Size of the Board of Directors

With regard to the number of Directors, the Board of Directors proposes that the number of members of the Board to be appointed by the Shareholders be confirmed at 11 (eleven), considering this number to be instrumental to allowing compliance with the identified diversity criteria, an adequate mix of skills and constructive and effective Board discussions.

2) Duration of the Board of Directors' term of office

The Board proposes that the term of office of the Directors be set at 3 (three) financial years and expire on the date of approval of the Financial Statements for the financial year ending 31 December 2025, in compliance with the usual practice, as this is essential to ensure management continuity.

3) Composition of the Board of Directors

With regard to the optimal composition of the administrative body, the current Board of Directors believes that it can confirm the qualitative and quantitative criteria (as shown in the table appended hereto) that have allowed the Company to rely, in the last term of office, on Directors with recognised skills, experience and professionalism in the entrepreneurial field (at national and international level) and knowledge of sustainability matters, ESG topics and strategic M&A aspects. According to the outgoing Board, these criteria provide the ideal checks and balances in respect of powers, responsibilities and professionalism to ensure both an adequate balance and consistency between the competences within the Board of Directors and the Board committees and the gradual renewal of Directors, while guaranteeing the stability and management continuity of the Board. Furthermore, also in light of the 2022 Board Performance Evaluation¹, the outgoing Board invites the Shareholders to select candidates who have specific experience in the automotive sector.

On behalf of the Board of Directors
The Executive Chairman
Signed by Matteo Tiraboschi

¹ 2022 BPE conducted, with regard to the last year of the term, by the independent advisor Russell Reynolds Ass.

APPENDIX

 ADDITIONAL CRITERIA FOR DIVERSITY
 (BREMBO CORPORATE GOVERNANCE CODE – ART. 2 - COMPOSITION OF THE GOVERNANCE BODY)

QUANTITATIVE FEATURES	
AGE	<i>Independent Directors</i> : a maximum age of 78 and a minimum age of 35 (at the date of submission of the lists for the purpose of potential candidacy). The achievement of maximum age will not be considered during the mandate and if reached up will not involve forfeiture.
OVERALL NUMBER	11
N° NOT EXECUTIVE	At least 7
N° INDEPENDENT	At least 5
N° MINORITY	At least 1 (or more than one, where required by the By-laws).
N° GENDER	Share reserved to the less-represented gender according to the provisions applicable from time to time ²
ALTERNATION	Change of a maximum of three Directors each time the Board is appointed, in order to ensure management continuity, encouraging at the same time the gradual renewal of the Directors.
SENIORITY IN THE POSITION	<i>Independent Directors</i> : those Directors who already performed the office of Directors in the company for three continuous mandates, cannot be proposed as candidates for the role of Independent Directors
NO CROSS-DIRECTORSHIPS	<i>Executive Directors</i> : they cannot be directors of another company (not belonging to the same Group) where a Company Director is the Managing Director
QUALITATIVE FEATURES	
MIX SKILLS <i>Background</i>	<ul style="list-style-type: none"> At least 4 managers who have an international background and/or with a nationality of a country in which Brembo operates. Maximum 2 academic/professional
Professional Skills	<ul style="list-style-type: none"> Acknowledged compliance of shared ethical principles. Knowledge of business mechanisms, strategies, risk evaluation and management and sustainability topics. Capability to understand industrial scenarios and trends, competitors' performance, development of enterprises in the medium-long term and to evaluate alternative strategic guidelines and options from a strategic orientation perspective. Managerial, entrepreneurial, business and organizational experience. Knowledge of global dynamics of the financial-economic system. Experience as director or statutory auditor, or as top level executive manager in listed or medium-large enterprises. Managerial, professional or university teaching experience in legal, economic, business or technical disciplines.
Soft Skills	<ul style="list-style-type: none"> Sufficient time availability in view of the complexity of the assignment (please refer to "Maximum Numbers of Assignments" topic below). Full understanding of the powers and obligations pertinent to the office and the tasks to be performed. Standing- up capability (express and argue his/her own ideas and be able to take decisions for the benefit and the interest of Brembo and its stakeholders). Cooperation, involvement and capability to influence (encourage and share professional skills and opinions development and contribute in conflict solving). A goal-oriented approach (self-orientation and encouragement of colleagues in being constructively focused on the goals to be achieved) Business judgement - decision capability (encourage behaviors and ensuring evaluation and decision-making skills focused on business development).
NO COMPETITION	Candidates for the office of Director cannot have or accept consulting assignments with competitors.

² Budget Law N.160, December 27th, 2019

BREMBO CORPORATE GOVERNANCE CODE
(ART. 3 – FUNCTIONING OF THE BOD AND ROLE OF THE CHAIRMAN)

RELEVANT POSITIONS

The directors shall accept the directorship when they deem that they can dedicate the necessary time to the diligent performance of their duties, also taking into account the commitment relating to their own working and professional activity, the number of offices held as director or statutory auditor in other companies listed on regulated markets (including foreign markets) in financial companies, banks, insurance or large size companies. Large company are companies that in the last closed financial year reported total sales or turnover exceeding €500.000.000,00 (five hundred million euro).

MAXIMUM NUMBER OF ASSIGNMENTS

The commitment requested to the Directors does not consist solely in the participation in Board meetings but involves also analysis of the documentation sent before each meeting, the participation in Board Committees and the attending of informal and/or induction sessions. It is therefore fundamental that Directors have sufficient time to carry out their duties.

Directors may not have more than four simultaneous assignments in listed companies (positions in listed companies in which the Director also holds a significant equity interest do not count).

The Board of Directors conducts performs an assessment based on the Directors declarations (or Directors candidates) and on the following criteria:

- professional competence and independence of opinion;
- commitment, active and constant participation to the Board of Directors meetings, to Board Committees and to the various Company's management initiatives, also considering their own professional activities;
- any relationship that may be or appear such as to compromise the independence of opinion of the Director.