



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0206-71-2018	Data/Ora Ricezione 19 Dicembre 2018 19:23:01	MTA
--	--	-----

Societa' : PIRELLI & C.
Identificativo : 112132
Informazione
Regolamentata
Nome utilizzatore : PIRELLISPAN03 - Bastanzio
Tipologia : REGEM
Data/Ora Ricezione : 19 Dicembre 2018 19:23:01
Data/Ora Inizio : 19 Dicembre 2018 19:23:01
Diffusione presunta
Oggetto : PIRELLI: COMUNICATO STAMPA

Testo del comunicato

Vedi allegato.



COMUNICATO STAMPA

Milano, 19 dicembre 2018 – In ottemperanza a quanto previsto dal Regolamento Emittenti approvato da Consob con delibera 11971/99 (“RE”) si allega l’estratto ex art. 130 RE del seguente accordo:

- *Patto parasociale sottoscritto in data 28 luglio 2017, tra gli altri, da China National Chemical Corporation, China National Tire & Rubber Corporation, Ltd., Silk Road Fund Co., Ltd., CNRC International Limited (HK), CNRC International Holding (HK) Limited, Fourteen Sundew S.à r.l., Camfin S.p.A. e Marco Tronchetti Provera & C. S.p.A.*

Tale accordo - contenente pattuizioni parasociali afferenti Pirelli & C. SpA. - è stato aggiornato il 17 dicembre 2018 per riflettere la variazione del numero di azioni Pirelli apportate al Patto a seguito dei recenti acquisti di azioni Pirelli effettuati da Camfin e della scissione non proporzionale di quest’ultima a favore di MM Tyre Srl, società detenuta da Manzoni Srl.

Si allega, altresì, ai sensi dell’art. 129 RE, l’annuncio relativo allo scioglimento anticipato del Patto Camfin sottoscritto nel maggio 2017 che verrà pubblicato il 21 dicembre su Milano Finanza.

La documentazione di cui sopra è altresì disponibile sul sito internet della Società www.pirelli.com.

PRESS RELEASE

Milan, 19 December 2018 – In fulfillment of the requirements of the Regolamento Emittenti Consob (Consob Issuers Regulation) 11971/99 (“RE”) herewith attached is extract pursuant to art. 130 RE , of the following shareholders agreement:

- *Shareholders Agreement 28 July 2017 by and, among others, China National Chemical Corporation, China National Tire & Rubber Corporation, Ltd., Silk Road Fund Co., Ltd., CNRC International Limited (HK), CNRC International Holding (HK) Limited, Fourteen Sundew S.à r.l., Camfin S.p.A., and Marco Tronchetti Provera & C. S.p.A..*

This agreement - containing shareholder agreements relating to Pirelli & C. S.p.A., was updated on December 17, 2018, to reflect the variation in the number Pirelli shares brought to the Shareholders Agreement following the recent acquisitions of Pirelli shares by Camfin and the non-proportional split of the latter in favor of MM Tyre Srl, a company held by Manzoni Srl.

Also attached, in accordance with article 129 RE, is the announcement relative to the early dissolution of the Camfin Shareholders Agreement underwritten in May 2017 which will be published on 21 December in Milano Finanza.

The above documentation is also available on the Pirelli website www.pirelli.com.

Ufficio Stampa Pirelli – Tel. [+39 02 64424270](tel:+390264424270) – pressoffice@pirelli.com
Investor Relations Pirelli – Tel. [+39 02 64422949](tel:+390264422949) – ir@pirelli.com
www.pirelli.com

Patto parasociale comunicato ai sensi dell'art. 122 del D.Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 – Informazioni essenziali ai sensi dell'art. 130 del Regolamento Consob n. 11971/1999, come successivamente modificato e integrato.

PIRELLI & C. S.P.A.

Si riporta di seguito l'estratto del Nuovo Patto Parasociale - aggiornato per riflettere nel testo il nuovo numero di azioni Pirelli & C. S.p.A. detenute da Camfin S.p.A. e conferite nel Nuovo Patto Parasociale - come variato a seguito di acquisti effettuati da Camfin S.p.A. in Borsa in data 10 dicembre 2018 e in conseguenza della scissione parziale non proporzionale di Camfin S.p.A. a favore di una società beneficiaria di nuova costituzione denominata MM Tyre S.r.l., interamente detenuta da Manzoni S.r.l., per effetto della quale sono state assegnate a MM Tyre S.r.l., con efficacia dal 17 dicembre 2018, complessive n. 13.618.984 azioni Pirelli & C. S.p.A.. Si precisa che la società beneficiaria MM Tyre S.r.l. non è parte del Nuovo Patto Parasociale.

Le variazioni apportate al testo dell'estratto sono evidenziate in corsivo. I termini sopra indicati in maiuscolo hanno lo stesso significato ad essi attribuito nel prosieguo del presente estratto.

*** **

1. Premesse

1.1 Il Contratto di Co-Investimento e il Primo Patto Parasociale

In data 22 marzo 2015, China National Chemical Corporation (“**CC**”), una *state owned enterprise* soggetta a controllo della *State-owned Assets Supervision and Administration Commission of the State Council* (SASAC) della Repubblica Popolare Cinese, e la società da essa interamente controllata, China National Tire & Rubber Corporation, Ltd. (“**CNRC**”), da una parte, e Camfin S.p.A. (“**CF**”), Long-Term Investments Luxembourg S.A. (“**LTI**”) e Coinv S.p.A. (“**Coinv**”) (¹), dall'altra parte, stipulavano un accordo di compravendita e di co-investimento (il “**Contratto di Co-Investimento**”) che disciplinava i termini e le condizioni per il perfezionamento di un'ampia operazione societaria e industriale volta all'acquisizione da parte di CNRC (per il tramite di società indirettamente controllate) del controllo su Pirelli & C. S.p.A. (“**Pirelli**” o la “**Società**”), al suo possibile *de-listing* per il tramite del lancio di un'offerta pubblica di acquisto sulle azioni di Pirelli (l'“**OPA**”); tale operazione era finalizzata a realizzare, tra CNRC, CF e LTI, una *partnership* industriale di lungo termine relativa a Pirelli, con l'obiettivo di rafforzarne i piani di sviluppo, di presidiare aree geograficamente strategiche e di conseguire l'integrazione delle attività *tyre* nel segmento *industrial* di CNRC e di Pirelli, mantenendo la continuità e autonomia dell'attuale struttura manageriale del gruppo Pirelli, il tutto anche in vista di un possibile *relisting* di Pirelli.

Ai sensi del Contratto di Co-Investimento, in data 11 agosto 2015 le parti di detto contratto sottoscrivevano altresì un patto che disciplinava, *inter alia*, la *governance* delle società italiane indirettamente controllate da CNRC che avevano lanciato l'OPA e di Pirelli (il “**Primo Patto Parasociale**”) e che confermava, tra i principali obiettivi dell'operazione, la creazione di valore per Pirelli e il suo gruppo in vista di una sua eventuale riammissione a quotazione entro il termine di quattro anni.

All'esito del completamento dell'OPA e delle operazioni societarie di aggregazione e riorganizzazione, il capitale sociale di Pirelli era interamente detenuto da Marco Polo International Italy S.p.A. (“**Marco Polo**”), il cui capitale sociale risultava a sua volta detenuto da:

¹ Società fusa per incorporazione in CF con efficacia a decorrere dal 12 giugno 2017.

- CNRC, tramite (i) CNRC International (HK) Limited (“**SPV HK1**”), (ii) CNRC International Holding (HK) Limited (“**SPV HK2**”) – società partecipata per il 75% da SPV HK1 e per il 25% da Silk Road Fund Co., Ltd. (“**SRF**”) e (iii) Fourteen Sundew S.à r.l. (“**SPV Lux**”), con una partecipazione rappresentativa del 65% del capitale sociale di Marco Polo;
- CF, con una partecipazione rappresentativa del 22,4% del capitale sociale di Marco Polo; e
- LTI, con una partecipazione rappresentativa del 12,6% del capitale sociale di Marco Polo.

1.2 *Il Nuovo Patto Parasociale*

A seguito delle analisi svolte e delle indicazioni al riguardo fornite da Pirelli e in conformità a quanto previsto dal Primo Patto Parasociale, in data 22 febbraio 2017, CF inviava a CNRC e LTI una comunicazione con la quale chiedeva l’avvio del processo di *relisting* di Pirelli (l’“**IPO**”) e di tutte le attività funzionali alla realizzazione dell’IPO e, in data 27 aprile 2017, Pirelli approvava l’inizio del processo di IPO.

Alla luce di quanto precede e in previsione dell’IPO, in data 28 luglio 2017 (la “**Data di Sottoscrizione**”), CC, CNRC, SPV HK1, SPV HK2, SPV Lux, SRF, CF, LTI e Marco Tronchetti Provera & C. S.p.A. (“**MTP**”) hanno sottoscritto un nuovo patto parasociale (il “**Nuovo Patto Parasociale**”) che disciplina, da un lato, la governance di Pirelli a partire dal 4 Ottobre 2017, data di avvio delle negoziazioni delle azioni Pirelli sul Mercato Telematico Azionario (di seguito anche la “**Data di Perfezionamento dell’IPO**”), nonché l’impegno di CNRC, SRF, CF e LTI a realizzare un processo di separazione delle attività e passività di Marco Polo, da completarsi il prima possibile successivamente alla Data di Perfezionamento dell’IPO.

Ai sensi del Nuovo Patto Parasociale, il Primo Patto Parasociale si è risolto automaticamente alla Data di Perfezionamento dell’IPO, insieme a ogni altra pattuizione ad esso correlata.

1.3 *La scissione di Marco Polo*

In conformità alle previsioni del Nuovo Patto Parasociale e ad esito del previsto interpello all’Agenzia delle Entrate con riguardo al trattamento tributario applicabile, in data 8 agosto 2018 ha avuto efficacia la scissione totale non proporzionale di Marco Polo in favore di tre beneficiarie (la “**Scissione di Marco Polo**”), che ha determinato l’assegnazione a queste ultime del patrimonio di Marco Polo come di seguito indicato:

- le n. 631.095.164 azioni di Pirelli detenute da Marco Polo, corrispondenti al 63,11% circa del relativo capitale sociale, sono state assegnate:
 - I. quanto a Marco Polo International Italy S.r.l., società beneficiaria di diritto italiano di nuova costituzione interamente detenuta da SPV Lux, con sede legale in Milano, via S. Primo 4, partita IVA, codice fiscale e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Milano–Monza–Brianza–Lodi 10449990968 (“**MPI Italy**”), n. 455.212.508 azioni di Pirelli pari al 45,52% del relativo capitale sociale;
 - II. quanto a CF, società beneficiaria di diritto italiano controllata da Marco Tronchetti Provera & C. S.p.A., con sede legale in Milano, *Viale Sarca 222*, partita IVA, codice fiscale e n. iscrizione presso il Registro delle Imprese di Milano–Monza–Brianza–Lodi 00795290154, n. 113.491.546 azioni di Pirelli pari al 11,35% del relativo capitale sociale.
 - III. quanto a LTI Italy S.r.l., società beneficiaria di diritto italiano di nuova costituzione interamente detenuta da LTI, con sede legale in Milano, via G. Carducci 32, partita IVA, codice fiscale e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Milano–Monza–Brianza–Lodi 10449980969 (“**LTI Italy**”), n. 62.391.110 azioni di Pirelli pari al 6,24% del relativo capitale sociale.

- per quanto riguarda la distribuzione delle azioni detenute da Marco Polo in TP Industrial Holding S.p.A. (“**TPIH**”) – società cui fanno capo le attività nel settore industrial ad esito del predetto processo di riorganizzazione – pari al 100% del capitale sociale di quest’ultima, tali azioni sono state assegnate alle beneficiarie MPI Italy, CM e LTI Italy in proporzione alle quote di partecipazione precedentemente detenute da SPV Lux, CF e LTI in Marco Polo (rispettivamente pari al 65%, al 22,4% e al 12,6%).

In base al Nuovo Patto Parasociale, fatto salvo il controllo di CNRC su Pirelli e il diritto di CRNC di includere Pirelli nel proprio perimetro di consolidamento a fini contabili, dalla Data di Perfezionamento dell’IPO Pirelli non è soggetta all’esercizio di alcuna attività di direzione e coordinamento ai sensi degli artt. 2497 ss. del Codice Civile e, di conseguenza, Pirelli ha preso atto della cessazione dell’esercizio di qualsivoglia attività di direzione e coordinamento da parte di Marco Polo.

Si precisa, inoltre, che a esito della Scissione di Marco Polo e della cessazione per LTI, a decorrere dalla data del 4 aprile 2018, del previsto periodo di lock-up, relativo alla partecipazione detenuta in Pirelli, gli impegni di LTI derivanti dal Nuovo Patto Parasociale afferiscono alla sola partecipazione detenuta nella società TPIH, che non ha strumenti finanziari quotati in mercati regolamentati e, pertanto, per le finalità delle presenti informazioni essenziali e con riferimento alle azioni Pirelli, LTI non è più considerata quale parte del Nuovo Patto Parasociale.

*** **

Vengono di seguito fornite le informazioni essenziali del Nuovo Patto Parasociale relativo a Pirelli.

2. Società i cui strumenti finanziari sono oggetto del Nuovo Patto Parasociale

Pirelli & C. S.p.A., con sede legale in Milano, Viale Piero e Alberto Pirelli 25, partita IVA, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano–Monza–Brianza–Lodi n. 00860340157, avente, alla data odierna, un capitale sociale pari ad Euro 1.904.374.935,66, interamente sottoscritto e versato.

3. Soggetti aderenti al Nuovo Patto Parasociale

I soggetti aderenti al Nuovo Patto Parasociale sono i seguenti (congiuntamente, le “**Parti**”):

- China National Chemical Corporation, società costituita ai sensi delle leggi della Repubblica Popolare Cinese, con sede legale in Beijing (Repubblica Popolare Cinese), n. 62 West Beisihuan Road, distretto di Haidian, *state owned enterprise* soggetta a controllo della *State-owned Assets Supervision and Administration Commission of the State Council* (SASAC) della Repubblica Popolare Cinese;
- China National Tire & Rubber Corporation, Ltd., società costituita ai sensi delle leggi della Repubblica Popolare Cinese, con sede legale in Beijing (Repubblica Popolare Cinese), n. 62 West Beisihuan Road, distretto di Haidian, interamente controllata da CC;
- Silk Road Fund Co., Ltd., società a responsabilità limitata costituita ai sensi delle leggi della Repubblica Popolare Cinese, con sede legale in F210 – F211, Winland IFC, 7 Financial Street, Xicheng District, Beijing, Repubblica Popolare Cinese;
- CNRC International (HK) Limited, società costituita ai sensi delle leggi di Hong Kong (Repubblica Popolare Cinese), con sede legale in RMS 05–15, 13A/F South Tower World Finance CTR Harbour City, 17 Canton RD TST KLN, Hong Kong (Repubblica Popolare Cinese), interamente controllata da CNRC;
- CNRC International Holding (HK) Limited, società costituita ai sensi delle leggi di Hong Kong (Repubblica Popolare Cinese), con sede legale in RMS 05–15, 13A/F South Tower World Finance CTR Harbour City, 17

Canton RD TST KLN, Hong Kong (Repubblica Popolare Cinese), il cui capitale sociale è partecipato per il 75% da SPV HK1 e per il 25% da SRF;

- Fourteen Sundew S.à r.l., società di diritto lussemburghese, con sede legale in Lussemburgo, Rue Robert Stümper n.7A, L-2557, interamente controllata da SPV HK 2;
- Camfin S.p.A., società di diritto italiano, con sede legale in Milano, *Viale Sarca 222*, indirettamente controllata da MTP; e
- Marco Tronchetti Provera & C. S.p.A., società di diritto italiano, con sede legale in Milano, via Bicocca degli Arcimboldi 3, interamente controllata dal Sig. Marco Tronchetti Provera.

4. Percentuali e numero di strumenti finanziari oggetto del Nuovo Patto Parasociale

Il Nuovo Patto Parasociale ha a oggetto tutte le azioni ordinarie di Pirelli detenute direttamente o indirettamente dalle Parti. La seguente tabella riporta le partecipazioni detenute dalle Parti alla data del *17 dicembre 2018*.

Azionista	Numero azioni ordinarie Pirelli conferite	% sul totale azioni ordinarie Pirelli emesse	% sul totale azioni ordinarie Pirelli conferite
Marco Polo International Italy S.r.l.	455.212.508	45,52	81,91
Camfin S.p.A.	100.522.562	10,05	18,09
Totale	555.735.070	55,57	100,00

5. Contenuto del Nuovo Patto Parasociale

5.1. *Corporate Governance* di Pirelli

5.1.1. Principi Generali

In ragione di quanto descritto in premessa, le disposizioni del Nuovo Patto Parasociale relative alla *governance* di Pirelli vincolano e riguardano esclusivamente CNRC e MTP, quale società posta al vertice della catena partecipativa di CF, mentre LTI non *ha* più alcuna prerogativa rispetto alle materie ivi disciplinate.

Quale principio generale del Nuovo Patto Parasociale, MTP e CNRC hanno riconosciuto che, in coerenza con quanto già previsto nel Primo Patto Parasociale, gli assetti di *governance* hanno quale obiettivo quello di preservare la cultura imprenditoriale di Pirelli facendo leva sul mantenimento a lungo termine del *management* e saranno ispirati alla migliore prassi a livello internazionale delle società quotate. Per tale motivo, MTP e CNRC hanno condiviso e concordato che il compito di gestire Pirelli è prerogativa dell'attuale *top management*, con un ruolo fondamentale, a questo riguardo, del dott. Marco Tronchetti Provera, che ricoprirà la carica di Amministratore Delegato e Vice Presidente Esecutivo di Pirelli e guiderà il *top management* fino alla data di approvazione del bilancio della Società al 31 dicembre 2019, garantendo la continuità nella cultura d'impresa di Pirelli. Tutto ciò anche attraverso l'attribuzione allo stesso dott. Marco Tronchetti Provera di un ruolo di primo piano nella procedura d'individuazione del suo successore come amministratore delegato di Pirelli.

5.1.2. Consiglio di Amministrazione di Pirelli

Il Nuovo Patto Parasociale prevede che dal 31 agosto 2017 il Consiglio di Amministrazione di Pirelli sia composto da 14 membri, 7 dei quali indipendenti, e che lo stesso dovrà essere integrato con un ulteriore amministratore indipendente, da nominarsi da parte delle minoranze alla prima assemblea dei soci di Pirelli successiva alla Data di Perfezionamento dell'IPO (15 maggio 2018).

Dopo la suddetta integrazione il Nuovo Patto Parasociale prevede che il Consiglio di Amministrazione di Pirelli sia composto da 15 membri (8 dei quali indipendenti) come segue, con i candidati del genere meno rappresentato distribuiti proporzionalmente tra i successivi punti (i), (ii) e (iii):

- (i) 8 amministratori designati da CNRC, ivi incluso il Presidente di Pirelli, 4 dei quali indipendenti e uno dei quali di genere femminile;
- (ii) 4 amministratori designati da MTP, ivi incluso il dott. Marco Tronchetti Provera, in qualità di Amministratore Delegato e Vice Presidente Esecutivo del Consiglio di Amministrazione di Pirelli (l'**"Amministratore Delegato e Vice Presidente Esecutivo di Pirelli"**), uno dei quali indipendente, scelti tra professionisti con un solido *background* nella gestione di imprese industriali e/o esperienza professionale nel settore;
- (iii) 2 amministratori, entrambi indipendenti e di genere femminile, designati congiuntamente da CNRC e MTP, tenendo in considerazione anche le indicazioni dei Coordinatori dell'Offerta Globale nominati nel contesto dell'IPO (gli **"Amministratori Nominati Congiuntamente"**); e
- (iv) 1 amministratore indipendente di minoranza da nominarsi alla prima assemblea dei soci di Pirelli successiva alla Data di Perfezionamento dell'IPO.

Tutti gli amministratori indipendenti dovranno possedere i requisiti d'indipendenza prescritti per gli amministratori di società quotate dalla legge e dal Codice di Autodisciplina. Il predetto Consiglio di Amministrazione rimarrà in carica fino alla data di approvazione del bilancio della Società al 31 dicembre 2019.

Qualora dovesse essere necessario, per qualsivoglia ragione, nominare un nuovo Consiglio di Amministrazione nel corso della vigenza del Nuovo Patto Parasociale, CNRC si impegna a depositare e a votare una lista che rifletta la stessa composizione prevista ai precedenti punti (i) e (ii). In tale ipotesi, i 3 rimanenti componenti del Consiglio di Amministrazione verranno tratti dalle liste di minoranza ai sensi dello statuto sociale di Pirelli.

A tale riguardo, ai sensi dello statuto sociale di Pirelli, il Consiglio di Amministrazione della Società sarà nominato attraverso il meccanismo del voto di lista, il quale dovrà assicurare la seguente composizione:

- (i) 3 amministratori saranno designati dalla lista di minoranza; e
- (ii) 12 amministratori saranno designati dalla lista di maggioranza, di cui almeno 3 indipendenti.

5.1.3. Materie riservate al Consiglio di Amministrazione di Pirelli

Il Nuovo Patto Parasociale prevede che qualsiasi decisione avente ad oggetto le materie di seguito indicate, che deve essere attuata da Pirelli e/o da qualsiasi altra società (anche straniera, purché non abbia azioni quotate su un mercato regolamentato) che sia soggetta alla direzione e coordinamento di Pirelli, fatta eccezione per le operazioni infragruppo, sarà sottoposta (come limitazione interna ai poteri conferiti all'Amministratore Delegato di Pirelli) all'approvazione del Consiglio di Amministrazione di Pirelli; è stato inoltre convenuto che tali materie saranno sottoposte all'approvazione del Consiglio di Amministrazione di Pirelli non solo qualora sia superato il valore delle soglie indicate per ciascuna materia, ma anche nel caso in cui le materie da (i) a (ix), sia se

considerate come singola azione sia se considerate come una serie di azioni coordinate (eseguite nel contesto di un programma esecutivo comune o di un progetto strategico) eccedano i valori indicati nel *budget* annuale / nel *business plan* ovvero (limitatamente alle materie da (i) a (viii)) qualora le stesse non siano incluse, elencate o previste dal *budget* annuale / dal *business plan*:

- (i) assunzione o concessione di prestiti di valore superiore ad Euro 200.000.000 e di durata superiore a 12 mesi;
- (ii) emissione di strumenti finanziari destinati alla quotazione su un mercato regolamentato europeo o extra europeo, per un valore complessivo superiore a Euro 100.000.000, e/o revoca dalla quotazione di tali strumenti;
- (iii) concessione di garanzie in favore o nell'interesse di terzi per importi superiori ad Euro 100.000.000;
- (iv) sottoscrizione di contratti derivati (a) con valore nozionale superiore ad Euro 250.000.000, e (b) diversi da quelli aventi quale oggetto e/o effetto esclusivo la copertura di rischi corporate (es., copertura dal rischio di tasso, copertura dal rischio di cambio, copertura dal rischio legato al mercato delle materie prime);
- (v) acquisto o cessione di partecipazioni di controllo o di collegamento in altre società per un valore superiore ad Euro 150.000.000, quando ciò comporti l'entrata o l'uscita da mercati geografici e/o di *commodities*;
- (vi) acquisto o cessione di partecipazioni diverse da quelle descritte al precedente punto (v), per un valore superiore ad Euro 250.000.000;
- (vii) acquisto o cessione di aziende o rami d'azienda di importanza strategica o, comunque, di valore superiore ad Euro 150.000.000;
- (viii) acquisto o cessione di *asset* o di altri attivi di importanza strategica o, comunque, di valore complessivo superiore ad Euro 150.000.000;
- (ix) compimento di operazioni di maggiore rilevanza con parti correlate, intendendosi per tali quelle che soddisfano le condizioni previste nella "Procedura per le Operazioni con Parti Correlate" approvata dal Consiglio di Amministrazione di Pirelli;
- (x) definizione della politica di remunerazione di Pirelli;
- (xi) determinazione, nel rispetto delle *policy* interne di Pirelli e della disciplina applicabile, dei compensi degli amministratori delegati e degli amministratori che rivestono particolari incarichi e, ove richiesto, l'allocazione tra i membri del Consiglio di Amministrazione della remunerazione complessiva fissata dall'assemblea dei Soci ai sensi dell'articolo 2389, comma 3, del codice civile;
- (xii) approvazione dei piani strategici, industriali e finanziari di Pirelli e del suo gruppo;
- (xiii) adozione delle regole di *corporate governance* di Pirelli e definizione delle linee guida della *corporate governance* del gruppo;
- (xiv) definizione delle linee guida sul sistema di controllo interno, ivi inclusa la nomina di un amministratore responsabile della supervisione del sistema di controllo interno, definendone compiti e poteri;
- (xv) qualunque altra materia che dovesse essere rimessa alla competenza del consiglio di amministrazione di una società quotata dal Codice di Autodisciplina di Borsa Italiana, come modificato di volta in volta.

5.1.4. Presidente di Pirelli

In base al Nuovo Patto Parasociale, CNRC e MTP hanno convenuto che il Presidente di Pirelli avrà la rappresentanza legale della Società, così come tutti gli altri poteri attribuiti al Presidente in base allo statuto sociale di Pirelli, fermi restando i poteri e le prerogative del Consiglio di Amministrazione.

5.1.5. Amministratore Delegato e Vice Presidente Esecutivo di Pirelli – Materie Significative

Il Nuovo Patto Parasociale prevede che il dott. Marco Tronchetti Provera ricopra la carica di Amministratore Delegato e Vice Presidente Esecutivo di Pirelli per tutta la vigenza del Nuovo Patto Parasociale. All'Amministratore Delegato e Vice Presidente Esecutivo di Pirelli verranno delegati i poteri per la gestione ordinaria di Pirelli e del gruppo Pirelli in via esclusiva, ferma restando la competenza esclusiva del Consiglio di Amministrazione in relazione alle materie allo stesso riservate (di cui al precedente Paragrafo 5.1.3), nonché il potere di proporre al Consiglio di Amministrazione l'adozione delle seguenti delibere:

- (i) approvazione del *business plan* e del *budget* annuale di Pirelli e del suo gruppo così come ogni modifica significativa ai medesimi. Il *business plan* e il *budget* annuale dovranno (a) riguardare gli ambiti operativi e finanziari delle attività di Pirelli, ivi incluse a titolo esemplificativo e non esaustivo, le fonti di finanziamento, nonché le decisioni sulle iniziative industriali alla base di *business plan* e *budget* annuale; e (b) essere corredati e supportati da adeguati e idonei allegati che illustrino le voci contenute nel *business plan* e nel *budget* annuale;
- (ii) qualunque delibera concernente *partnership* industriali o *joint venture* strategiche di Pirelli e/o di qualunque Affiliata di Pirelli (come *infra* definita), in ogni caso previo esame e discussione nel Comitato Strategico di Pirelli.

La decisione sulle materie di cui ai precedenti punti (i) e (ii) (le "**Materie Significative**") sarà riservata al Consiglio di Amministrazione di Pirelli e/o all'assemblea degli azionisti di Pirelli, a seconda del caso. In particolare, l'approvazione e/o la modifica del *budget* e/o del *business plan* di Pirelli e del suo gruppo dovranno sempre rimanere di competenza del Consiglio di Amministrazione. CNRC e MTP hanno inoltre convenuto che, con riferimento alle Materie Significative, ogni possibile decisione adottata dal Consiglio di Amministrazione di Pirelli contro la relativa proposta presentata al Consiglio dall'Amministratore Delegato e Vice Presidente Esecutivo di Pirelli, dovrà essere motivata e dovrà in ogni caso tener conto del migliore interesse di Pirelli.

5.1.6. Delibere dell'assemblea dei soci

Il Nuovo Patto Parasociale prevede (i) che il *know-how* tecnologico di Pirelli dovrà rimanere nella titolarità di Pirelli e non potrà essere trasferito a soggetti terzi (fatta eccezione per le licenze a condizioni di mercato e per il rinnovo, l'estensione, la modifica e/o la revisione di quanto già concordato e sottoscritto alla data del 1° ottobre 2017 in relazione all'utilizzo di detto *know-how* tecnologico nel settore *Industrial*) e (ii) che la sede operativa e amministrativa di Pirelli dovrà rimanere a Milano.

Il Nuovo Patto Parasociale prevede che per le delibere dell'assemblea straordinaria di Pirelli aventi ad oggetto modifiche della clausola statutaria riguardante il *know-how* tecnologico e/o la sede operativa e amministrativa di Pirelli sarà necessaria l'approvazione di almeno il 90% del capitale sociale ordinario.

Entrambe le disposizioni sopra richiamate resteranno riflesse (così come erano già riflesse) nello statuto sociale di Pirelli che è entrato in vigore alla Data di Perfezionamento dell'IPO.

5.1.7. Management di Pirelli

Il Nuovo Patto Parasociale prevede che i *top managers* di Pirelli, da identificarsi a cura del Dott. Marco Tronchetti Provera in qualità di Amministratore Delegato e Vice Presidente Esecutivo (il "**Management**"), beneficeranno della

creazione di valore al livello Pirelli, attraverso meccanismi di incentivazione (ivi incluso un piano di *stock option* con opzione di regolamento in contanti in favore di Pirelli - c.d. *cash settlement option*) da sviluppare sulla base di un piano di incentivazione di lungo periodo secondo la migliore prassi di mercato a livello internazionale. Il *Management* di Pirelli sarà responsabile della gestione corrente di Pirelli, dell'attuazione del *business plan* e dell'assunzione e crescita del personale chiave di Pirelli e del suo gruppo in linea con la procedura adottata da Pirelli (che prevede la nomina del dirigente preposto ex articolo 154-bis del TUF da parte del Consiglio di Amministrazione) e sotto la supervisione del Comitato per la Remunerazione e del Comitato Nomine e Successioni, a seconda del caso.

5.1.8. Piano di Successione

CNRC e MTP hanno convenuto che, con l'approssimarsi della scadenza del Consiglio di Amministrazione in carica sarà avviato un processo per la designazione di chi sarà chiamato a ricoprire la carica di amministratore delegato di Pirelli dopo la cessazione dalla predetta carica del dott. Marco Tronchetti Provera. A tale proposito:

- (A) a decorrere dal 1° novembre 2019, sarà adottata la seguente procedura: (i) il candidato da considerare per la successione sarà indicato al Comitato Nomine e Successioni dall'Amministratore Delegato e Vice Presidente Esecutivo di Pirelli (il "**Candidato Proposto**"); (ii) verrà dato incarico ad una primaria e indipendente società internazionale di HR per la valutazione del Candidato Proposto, e (iii) il Comitato Nomine e Successioni delibererà su proposta dell'Amministratore Delegato e Vice Presidente Esecutivo di Pirelli e, in caso di parità di voti, quest'ultimo avrà il *casting vote*. Subordinatamente alla positiva valutazione del Candidato Proposto da parte della predetta società di HR, troverà applicazione quanto segue: (i) il Candidato Proposto dovrà essere inserito da CNRC nella lista per la nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione che sarà depositata in vista dell'assemblea dei soci che sarà convocata per l'approvazione del bilancio della Società al 31 dicembre 2019 e (ii) CNRC farà sì che, nel corso della prima riunione del Consiglio di Amministrazione nominato all'esito di tale assemblea, gli amministratori non indipendenti dalla stessa designati votino e nominino il Candidato Proposto alla carica di nuovo Amministratore Delegato di Pirelli;
- (B) nel caso in cui il dott. Marco Tronchetti Provera non sia più in grado per qualsiasi motivo di prendere parte alle attività di cui sopra, le predette prerogative passeranno a uno dei membri designati nel Comitato Nomine e Successioni su indicazione di MTP. In tal caso, la procedura di selezione del candidato sarà analoga a quella sopra descritta, restando tuttavia inteso che nessuno dei membri di tale Comitato Nomine e Successioni avrà il *casting vote*. A condizione che la sopra menzionata società di HR abbia validato il candidato proposto, qualora il Comitato non approvi il candidato proposto dal membro del Comitato Nomine e Successioni indicato da MTP o il Consiglio di Amministrazione di Pirelli non lo nomini tramite cooptazione in conformità all'articolo 2386 del codice civile, CNRC (e, per quanto possibile, MTP): (i) farà sì che gli amministratori non indipendenti dalla stessa proposti si dimettano dalla carica facendo per l'effetto decadere il Consiglio; (ii) dovrà inserire il candidato proposto dal membro del Comitato Nomine e Successioni indicato da MTP nella nuova lista per la nomina del Consiglio di Amministrazione di Pirelli; e (iii) farà sì che, nel corso della prima riunione del Consiglio di Amministrazione, gli amministratori non indipendenti votino il candidato proposto alla carica di nuovo Amministratore Delegato di Pirelli. In tale ipotesi, CNRC si è impegnata a inserire il nuovo Amministratore Delegato di Pirelli - nominato con la procedura di cui al presente Paragrafo 5.1.8(B) - nella lista per il nuovo Consiglio di Amministrazione di Pirelli da nominarsi con assemblea dei soci che sarà convocata per l'approvazione del bilancio della Società al 31 dicembre 2019 e a far sì che i suoi amministratori non indipendenti, nel corso della prima riunione del Consiglio Di Amministrazione, votino e confermino il nuovo Amministratore Delegato di Pirelli.

5.1.9. Comitati interni al Consiglio di Amministrazione

CNRC e MTP hanno convenuto che Pirelli costituisca comitati interni e procedure in linea con la migliore prassi delle società quotate italiane e internazionali, con un significativo ruolo attribuito agli amministratori indipendenti.

Ai sensi del Nuovo Patto Parasociale è previsto che i comitati interni della Società siano composti come segue:

- (i) Comitato Controllo Interno e Rischi, composto da 3 amministratori indipendenti, di cui: (a) 1 designato da CNRC (il Presidente), (b) 1 designato da MTP e (c) 1 designato tra gli Amministratori Nominati Congiuntamente;
- (ii) Comitato Operazioni Parti Correlate, composto da 3 amministratori indipendenti, di cui: (a) 1 designato da CNRC, (b) 1 designato da MTP e (c) 1 designato tra gli Amministratori Nominati Congiuntamente (il Presidente);
- (iii) Comitato Strategico, composto da 7 amministratori, di cui: (a) l'Amministratore Delegato e Vice Presidente Esecutivo di Pirelli, che sarà il presidente del Comitato Strategico e 1 amministratore designato dall'Amministratore Delegato e Vice Presidente Esecutivo di Pirelli, (b) 3 amministratori non esecutivi designati da CNRC, (c) 1 amministratore indipendente scelto dal Presidente e (d) 1 amministratore indipendente scelto dal Presidente tra gli Amministratori Nominati Congiuntamente;
- (iv) Comitato Nomine e Successioni, composto da 4 amministratori, di cui: (a) l'Amministratore Delegato e Vice Presidente Esecutivo di Pirelli, che presiederà il Comitato Nomine e Successioni e 1 amministratore designato dall'Amministratore Delegato e Vice Presidente Esecutivo di Pirelli, (b) 2 amministratori designati da CNRC, tra cui il Presidente di Pirelli; e
- (v) Comitato per la Remunerazione, composto da 2 amministratori indipendenti e 1 amministratore non esecutivo, di cui: (a) 1 amministratore indipendente designato dall'Amministratore Delegato e Vice Presidente Esecutivo di Pirelli; (b) 1 amministratore non esecutivo scelto dal Presidente e (c) 1 amministratore indipendente designato da CNRC, che presiederà il Comitato per la Remunerazione.

5.2. Disposizioni relative al trasferimento delle azioni Pirelli

5.2.1. Periodo di Lock-up

Ai sensi del Nuovo Patto Parasociale, le Parti sono obbligate a non vendere, cedere, trasferire o comunque disporre in qualsiasi altro modo, in forma diretta o indiretta (fatti salvi i Trasferimenti Consentiti, come di seguito definiti) le loro rispettive partecipazioni direttamente o indirettamente detenute in Pirelli (così come ogni diritto o strumento finanziario connesso) fino alla scadenza del primo anniversario decorrente dalla Data di Perfezionamento dell'IPO, *i.e.* fino alla data del 4 ottobre 2018.

5.2.2. Trasferimenti Consentiti

In parziale deroga alle restrizioni di cui al precedente Paragrafo 5.2.1, le Parti avranno diritto di trasferire, in tutto o in parte, la propria rispettiva Partecipazione a una o più società controllate, controllanti ovvero sottoposte a comune controllo ("**Affiliata/e**"), e inoltre SRF potrà ricevere direttamente le azioni Pirelli di spettanza.

5.3. Durata e Risoluzione del Nuovo Patto Parasociale

5.3.1. Durata

Ferma la diversa e minore durata prevista per gli impegni di *lock-up*, di cui al precedente Paragrafo 5.2.1, le previsioni del Nuovo Patto Parasociale sopra descritte sono efficaci a partire dalla Data di Perfezionamento

dell'IPO e saranno valide ed efficaci fino alla data di approvazione, da parte dell'assemblea dei soci di Pirelli, del bilancio della Società al 31 dicembre 2019 e in ogni caso non oltre il 30 giugno 2020.

5.3.2. Risoluzione Automatica

Fermo restando quanto precede, tutti i diritti e le prerogative attribuiti a MTP in relazione alla *governance* di Pirelli presuppongono il mantenimento da parte del dott. Marco Tronchetti Provera o dei suoi eredi di una Partecipazione, diretta o indiretta in Pirelli, non inferiore (i) al 4% del capitale sociale di Pirelli, per tutto il periodo di *lock-up* sopra descritto e, successivamente, (ii) al 2% del capitale sociale di Pirelli. Dette percentuali sono, in entrambi i casi, calcolate in trasparenza con riferimento al capitale sociale di Pirelli alla Data di Perfezionamento dell'IPO.

5.4. **Obblighi di indennizzo e manleva**

Per l'intera durata del Nuovo Patto Parasociale, ciascuna Parte si è impegnata a tenere indenni e manlevate le altre Parti da qualsivoglia responsabilità in cui questi ultimi dovessero incorrere in conseguenza del fatto che tale Parte abbia (i) sottoscritto, o preso parte a, direttamente o indirettamente, anche per il tramite di Affiliate o parti correlate, qualsivoglia accordo, anche orale avente ad oggetto le azioni Pirelli e/o (ii) fatto scattare l'obbligo di lanciare una offerta pubblica di acquisto obbligatoria sulle azioni Pirelli per ciascuna o tutte le altre Parti come conseguenza della (xx) acquisizione di azioni Pirelli o (yy) esecuzione di accordi (di voto o altro) con terze parti.

6. **Controllo**

Ai sensi dell'art. 93 del TUF, il controllo su Pirelli fa capo a, ed è esercitato da, *MPI Italy*, a sua volta controllata di diritto da CNRC. Inoltre il Nuovo Patto Parasociale prevede che, fatto salvo il controllo di CNRC su Pirelli e il diritto di CRNC di consolidare Pirelli, Pirelli non sarà soggetta all'esercizio di alcuna attività di direzione e coordinamento ai sensi degli artt. 2497 ss. del Codice Civile da parte di CRNC o di società dalla stessa controllate.

7. **Tipologia di patto parasociale**

Le pattuizioni contenute nel Nuovo Patto Parasociale rilevano ai sensi dell'art. 122, commi 1 e 5, lettera a) e b), del TUF.

8. **Organi del patto parasociale**

Non sono previsti organi del Nuovo Patto Parasociale.

9. **Penali in caso di inadempimento degli obblighi**

Non sono previste penali per il mancato adempimento degli obblighi derivanti dal Nuovo Patto Parasociale.

10. Assenza di obblighi di deposito delle azioni

Il Nuovo Patto Parasociale non contiene obblighi di deposito delle azioni della Società conferite al Nuovo Patto Parasociale.

11. Ufficio del Registro delle Imprese

Il Nuovo Patto Parasociale è stato depositato in data 6 ottobre 2017 presso il Registro delle Imprese di Milano. Le variazioni partecipative conseguenti alla parziale restituzione delle azioni Pirelli oggetto di prestito ai sensi dell'*over-allotment* sono state oggetto di deposito presso il Registro delle Imprese di Milano in data 20 dicembre 2017. Le ulteriori variazioni conseguenti alla Scissione di Marco Polo sono state oggetto di deposito presso il Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi in data 9 agosto 2018. *L'aggiornamento del numero di azioni Pirelli detenute da Camfin e conferite al Nuovo Patto Parasociale è stato oggetto di deposito presso il Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi in data 24 ottobre 2018 e in data 18 dicembre 2018.*

Milano, 18 dicembre 2018

**Shareholders agreement communicated pursuant to Art. 122 of Legislative Decree n. 58 of February 24, 1998
– Essential information pursuant to Art. 130 of Consob Regulation no. 11971/1999, as subsequently
amended and supplemented**

PIRELLI & C. S.P.A.

We hereby provide an excerpt of the New Shareholders Agreement – as updated to take account of the new number of Pirelli & C. S.p.A. shares held by Camfin S.p.A. and contributed into the New Shareholders Agreement – as amended as a result of purchases made by Camfin S.p.A. on the stock exchange on December 10, 2018 and as a consequence of the partial non-proportional demerger of Camfin S.p.A. in favor of a newly-incorporated beneficiary company named MM Tyre S.r.l., wholly owned by Manzoni S.r.l., as a result of which, with effect starting from December 17, 2018, a total no. of 13,618,984 Pirelli & C. S.p.A. shares have been assigned to MM Tyre S.r.l.. It is specified that the beneficiary company MM Tyre S.r.l. is not part of the New Shareholders Agreement.

The amendments to the excerpt are highlighted in italics. Capitalized terms indicated above shall have the same meaning ascribed to them in the excerpt.

*** **

1. Recitals

1.1 The Co-investment Agreement and the First Shareholders Agreement

On March 22, 2015, China National Chemical Corporation (“**CC**”), a state owned enterprise subject to the control of the State-owned Assets Supervision and Administration Commission of the State Council (SASAC) of the People’s Republic of China and its wholly owned subsidiary, China National Tire & Rubber Corporation, Ltd. (“**CNRC**”), from one side, and Camfin S.p.A. (“**CF**”), Long-Term Investments Luxembourg S.A. (“**LTI**”) and Coinv S.p.A. (“**Coinv**”) ⁽¹⁾, from the other side, entered into a sale and purchase and co-investment agreement (the “**Co-investment Agreement**”) setting forth the terms and conditions of a large corporate and industrial transaction contemplating the acquisition by CNRC (through indirectly controlled companies) of the control over Pirelli & C. S.p.A. (“**Pirelli**” or the “**Company**”) as well as the possible de-listing of Pirelli through the launch of a mandatory takeover bid upon its shares (the “**Takeover Bid**”); the purpose of this transaction was to set up a long-term industrial partnership relating to Pirelli amongst CNRC, CF and LTI, with the aim to strengthen the relevant development plans, to oversee the strategic geographic areas and to achieve the integration of the tyre business into the industrial segment of CNRC and of Pirelli, preserving the continuity and independence of the management structure of Pirelli group, the above also in view of the possible re-listing of Pirelli.

Pursuant to the Co-investment Agreement, on August 11, 2015 the parties of such agreement entered into an agreement governing, *inter alia*, the governance of the Italian companies controlled indirectly by CNRC that had launched the Takeover Bid and the governance of Pirelli (the “**First Shareholders Agreement**”); such agreement confirmed, amongst the main goals of the transaction, the value creation of Pirelli and its group in view of its possible re-listing during a four-year period.

¹ Company was merged by incorporation into CF effective as of June 12, 2017.

Upon completion of the Takeover Bid and of the corporate aggregation and reorganization transactions, the share capital of Pirelli was fully owned by Marco Polo International Italy S.p.A. ("**Marco Polo**"), the share capital of which was owned by:

- CNRC, through (i) CNRC International (HK) Limited ("**SPV HK1**"); (ii) CNRC International Holding (HK) Limited ("**SPV HK2**") – company owned for 75% by SPV HK1 and for 25% by Silk Road Fund Co., Ltd ("**SRF**"); and (iii) Fourteen Sundew S.à r.l ("**SPV Lux**"), with a shareholding representing 65% of the share capital of Marco Polo;
- CF, with a shareholding representing 22.4% of the share capital of Marco Polo; and
- LTI, with a shareholding representing 12.6% of the share capital of Marco Polo.

1.2 *The New Shareholders Agreement*

Further to the analysis carried out by Pirelli and in coherence with and pursuant to the First Shareholders Agreement, on February 22, 2017 CF delivered to CNRC and LTI a notice, whereby it requested the beginning of a re-listing process of Pirelli (the "**IPO**") and the starting of all the activities for the beginning and the implementation of the IPO and, on April 27, 2017, Pirelli approved the beginning of the IPO process.

In light of the foregoing and in view of the IPO, on July 28, 2017 (the "**Execution Date**"), CC, CNRC, SPV HK1, SPV HK2, SPV Lux, SRF, CF, LTI and Marco Tronchetti Provera & C S.p.A. ("**MTP**") entered into a new shareholders agreement (the "**New Shareholders Agreement**") governing, from one side, the governance of Pirelli from *October 4, 2017*, the starting date of the trading of Pirelli shares on the MTA (hereinafter, also as "**Date of Completion of the IPO**"), as well as the undertaking of CNRC, SRF, CF and LTI to split the assets and liabilities of Marco Polo, to be implemented as soon as possible after the Date of Completion of the IPO.

Pursuant to the New Shareholders Agreement, the First Shareholders Agreement automatically terminated, together with any other related agreement, at the Date of Completion of the IPO.

1.3 *Demerger of Marco Polo*

In accordance with the provisions of the New Shareholders Agreement and as a result of the envisaged tax ruling petition with the Italian Revenue Agency with respect to the applicable tax regime, on August 8, 2018, the total and non-proportional demerger of Marco Polo in favor of three beneficiary companies (the "**Demerger of Marco Polo**") has become effective, entailing the allocation to such beneficiary companies of the Marco Polo's net worth as indicated below:

- no. 631,095,164 Pirelli shares held by Marco Polo, corresponding to approximately 63.11% of the relevant share capital have been assigned:
 - I. as for Marco Polo International Italy S.r.l., a newly-incorporated beneficiary company under the laws of Italy wholly-owned by SPV Lux, with registered office in Milan, via S. Primo 4, VAT number, tax code and registration number at the Companies' Register of Milan-Monza-Brianza-Lodi 10449990968 ("**MPI Italy**"), no. 455,212,508 Pirelli shares equal to 45.52% of the relevant share capital;
 - II. as for CF, a beneficiary company under the laws of Italy, controlled by Marco Tronchetti Provera & C. S.p.A., with registered office in Milan, Viale Sarca no. 222, VAT number, tax code and registration number at Companies' Register of Milan-Monza-Brianza-Lodi 00795290154, no. 113,491,546 Pirelli shares equal to 11.35% of the relevant share capital.

III. as for LTI Italy S.r.l., a newly-incorporated beneficiary company under the laws of Italy wholly owned by LTI, with registered office in Milan, via G. Carducci 32, VAT number, tax code and registration number at the Companies' Register of Milan-Monza-Brianza-Lodi 10449980969 ("**LTI Italy**"), no. 62,391,110 Pirelli shares equal to 6.24% of the relevant share capital.

- with respect to the distribution of the shares held by Marco Polo into TP Industrial Holding S.p.A. ("**TPIH**") – company dealing with the activities relating to the industrial sector further to the completion of the aforesaid reorganization process – equal to 100% of the share capital of the latter, such shares have been assigned to the beneficiaries MPI Italy, CM and LTI Italy in proportion to the shareholdings previously owned by each of SPV Lux, CF and LTI in Marco Polo (respectively equal to 65% / 22.4% and 12.6%).

Pursuant to the New Shareholders Agreement, without prejudice to CNRC's control over Pirelli and CRNC's right to include Pirelli in its consolidation perimeter for accounting purposes, starting from the Date of Completion of the IPO Pirelli is not be subject to the exercise of any activity of management and coordination in accordance with and by virtue of Articles 2497 et seq. of the Italian Civil Code and, consequently, Pirelli has acknowledged the termination of the exercise of any activity of management and coordination by Marco Polo.

In addition, it is informed that as a result of the Demerger of Marco Polo and the termination vis-à-vis LTI, starting from April 4, 2018, of the lock-up period related to the shareholding held by the same into Pirelli, the undertakings of LTI arising from the New Shareholders Agreement refer exclusively to the shareholding held in TPIH, whose financial instruments are not listed on regulated markets and, therefore, for the purposes of this Essential Information and with reference to the Pirelli shares, LTI is no longer deemed as a party to the New Shareholders Agreement.

*** **

The essential information of the New Shareholders Agreement relating to Pirelli are described herein-below.

2. Companies having financial instruments subject to the New Shareholders Agreement

Pirelli & C. S.p.A., with registered office in Milan, viale Piero e Alberto Pirelli no. 25, VAT, fiscal code and registration number at the Companies' Register of Milan-Monza-Brianza-Lodi 00860340157, having, as at today, a share capital equal to Euro 1,904,374,935.66, fully paid-in.

3. Parties adhering to the New Shareholders Agreement

The Parties adhering to the New Shareholders Agreement are the following (jointly, the "**Parties**"):

- China National Chemical Corporation, a company incorporated under the laws of the People's Republic of China, having its registered office in Beijing (People's Republic of China), no. 62 West Beisihuan Road, Haidian district, a state owned enterprise subject to the control of the State-owned Assets Supervision and Administration Commission of the State Council (SASAC) of the People's Republic of China;
- China National Tire & Rubber Corporation, Ltd., a company incorporated under the laws of the People's Republic of China, having its registered office in Beijing (People's Republic of China), no. 62 West Beisihuan Road, Haidian district, wholly controlled by CC;

- Silk Road Fund Co., Ltd., a limited liability company incorporated under the laws of the People's Republic of China, having its registered office at F210-F211, Tower B, Winland IFC, 7 Financial Street, Xicheng District, Beijing, People's Republic of China;
- CNRC International (HK) Limited, a company incorporated under the laws of Hong Kong (People's Republic of China), with registered office at RMS 05-15, 13A/F South Tower World Finance CTR Harbour City, 17 Canton RD TST KLN, Hong Kong (People's Republic of China), wholly controlled by CNRC;
- CNRC International Holding (HK) Limited, a company incorporated under the laws of Hong Kong (People's Republic of China), with registered office at RMS 05-15, 13A/F South Tower World Finance CTR Harbour City, 17 Canton RD TST KLN, Hong Kong (People's Republic of China), whose share capital is held for 75% by SPV HK1 and for 25% by SRF;
- Fourteen Sundew S.à r.l., a company incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, with registered office in Luxembourg, Rue Robert Stümper no. 7A, L-2557, wholly controlled by SPV HK2;
- Camfin S.p.A., a company incorporated under the laws of Italy, with registered office in via Bicocca degli Arcimboldi 3, Milan, Viale Sarca no. 222, indirectly controlled by MTP; and
- Marco Tronchetti Provera & C. S.p.A., a company incorporated under the laws of Italy, with registered office in via Bicocca degli Arcimboldi 3, Milan, wholly controlled by Mr. Marco Tronchetti Provera.

4. Percentages and number of financial instruments subject to the New Shareholders Agreement

The New Shareholders Agreement is related to all the ordinary shares of Pirelli directly and indirectly owned by the Parties. The following table shows the participations held by the Parties at the date of *December 17, 2018*.

<i>Shareholder</i>	<i>Number of the contributed Pirelli ordinary shares</i>	<i>% on the overall issued Pirelli ordinary shares</i>	<i>% on the overall contributed Pirelli ordinary shares</i>
Marco Polo International Italy S.r.l.	455,212,508	45.52	81.91
Camfin S.p.A.	100,522,562	10.05	18.09
Total	555,735,070	55.57	100.00

5. Content of the New Shareholders Agreement

5.1 Corporate Governance of Pirelli

5.1.1 General Principles

As described in the above recitals, the provisions of the New Shareholders Agreement concerning the governance of Pirelli are binding and refer only to CNRC and MTP, as company at the top of the shareholding chain of CF, while LTI *has* not any further prerogative upon the matters provided therein.

As general principle of the New Shareholders Agreement, MTP and CNRC have acknowledged that, in coherence with what already set forth in the First Shareholders Agreement, the governance structures are aimed at continuing the Pirelli's business and entrepreneurial culture by leveraging on the management retention in the long run and shall be inspired by the best international practice of listed companies. For this reason, MTP and CNRC agreed that Pirelli shall be managed by its current top management, and that, in consideration of his fundamental role, Mr. Marco Tronchetti Provera will act as Chief Executive Officer and Executive Vice Chairman of Pirelli and will lead the top management until the date of approval of the Company's financial statements as of December 31, 2019, ensuring the continuity of Pirelli's business culture. The above also by granting to Mr. Marco Tronchetti Provera a leading role in the designation of his successor as managing director of Pirelli.

5.1.2 Board of Directors of Pirelli

The New Shareholders Agreement provides that from August 31, 2017 the Board of Directors of Pirelli shall be composed of 14 members, 7 of whom independent and that an additional independent director, to be appointed by the minority shareholders at the first shareholders' meeting of Pirelli following the Date of Completion of the IPO (May 15, 2018), shall be added to the same board.

Following such addition, the New Shareholders Agreement provides that the Board of Directors of Pirelli is composed of 15 members (8 of which are independent) as follows, with candidates of the less represented gender distributed proportionally among the following points (i), (ii) and (iii):

- (i) 8 directors designated by CNRC, including the Chairman of Pirelli, 4 of whom independent and 1 of female gender;
- (ii) 4 directors designated by MTP, including Mr. Marco Tronchetti Provera, who will be appointed as Chief Executive Officer and Executive Vice Chairman of the Board of Directors of Pirelli (the "**Pirelli CEO and Executive Vice Chairman**"), 1 of whom independent, chosen amongst professionals having a strong background in the management of industrial companies and/or business experience in the sector;
- (iii) 2 directors, both independent and of female gender jointly designated by CNRC and MTP (the "**Jointly Appointed Directors**"), also considering the indications of the Joint Global Coordinators appointed in the context of the IPO; and
- (iv) 1 independent minority appointed director to be appointed by the first Pirelli's shareholders' meeting after the Date of Completion of the IPO.

All the independent directors shall have the requisites of independence prescribed for directors of listed companies by applicable laws and by the Corporate Governance Code. The aforesaid Board of Directors shall remain in office until the approval of the Company's financial statements as of December 31, 2019.

Should it be necessary, for any reason whatsoever, to appoint a new Board of Director during the term of the New Shareholders Agreement, CNRC has undertaken to deposit and vote a slate reflecting the same composition under (i) and (ii) above. In such a case, the remaining 3 members of the Board of Directors will be chosen from the minorities slates pursuant to Pirelli's by-laws.

In this respect, pursuant to Pirelli's by-laws, the Board of Directors of the Company will be appointed through a voting lists mechanism which shall ensure the following composition:

- (i) 3 directors will be designated by the minority slates; and
- (ii) 12 directors will be designated by the majority slate, at least 3 of whom to be independent.

5.1.3 Matters reserved to the Board of Directors of Pirelli

The New Shareholders Agreement provides that any resolutions concerning the following matters, to be implemented by Pirelli and/or any other company (including any foreign unlisted company) which is subject to Pirelli's management and coordination power but excluding intercompany transactions, shall be subject (as internal limitation to the powers granted to the Pirelli CEO) to the approval of the Board of Directors of Pirelli; it being further agreed that such matters shall be subject to the approval of the Board of Directors of Pirelli not only if the relevant threshold amount specified for each of such matters has been met, but also if any of the matters from (i) to (ix), as a single act or series of coordinated acts (performed in the context of a common executive program or strategic project) exceeds the annual budget/business plan or (only with respect to items from (i) to (viii) below) is not included in or listed or covered in the annual budget/business plan:

- (i) the receiving and granting of loans having a value exceeding Euro 200,000,000 and having a duration exceeding 12 months;
- (ii) the issuance of financial instruments to be listed on regulated European or non-European markets having an overall value exceeding Euro 100,000,000 and/or their delisting;
- (iii) the issuance of guarantees in favor or in the interest of third parties for amounts exceeding Euro 100,000,000;
- (iv) the entering into derivative agreements (a) having a notional value exceeding Euro 250,000,000, and (b) other than those which have as sole purpose and/or effect the hedging of corporate risks (e.g., hedging of interest rates, hedging of exchange rates, hedging of raw materials);
- (v) the acquisition or sale of control or connection shareholdings in other companies having a value exceeding Euro 150,000,000, which entail the entering (or exiting) geographic and/or commodities markets;
- (vi) the acquisition or sale of shareholdings other than those described in point (v) above for amounts exceeding Euro 250,000,000;
- (vii) the acquisition or sale of businesses or business divisions having a strategic importance or, however, a value exceeding Euro 150,000,000;
- (viii) the acquisition or sale of assets or of other activities having a strategic importance or, however, a total value exceeding Euro 150,000,000;
- (ix) the entering into material transactions with related parties, it being understood that "material transactions with related parties" means those transactions with related parties which satisfy the conditions set out under the "*Procedure for Related-Party Transactions*" approved by Pirelli's Board of Directors;
- (x) the definition of Pirelli's general policy on remuneration;
- (xi) the determination, in compliance with Pirelli's internal policies and the applicable laws, of the remuneration of managing directors and of those directors who are vested with special offices and,

where required, the allocation among the members of the Board of Directors of the aggregate remuneration approved by the shareholders' meeting pursuant to Article 2389, paragraph 3, of the Italian Civil Code;

- (xii) the approval of strategic, industrial and financial plans of Pirelli and its group;
- (xiii) the adoption of the rules for the corporate governance of Pirelli and definition of the group's corporate governance guidelines;
- (xiv) the definition of the guidelines of the internal control system, including the appointment of a director responsible for supervising the internal control system, defining his tasks and powers;
- (xv) any other matter which should be vested with the competence of the board of directors of a listed company pursuant to the corporate governance code of Borsa Italiana, as amended from time to time.

5.1.4 Pirelli Chairman

Pursuant to the New Shareholders Agreement, CNRC and MTP agreed that the Pirelli Chairman shall have the power to legally represent the Company, as well as all the other powers granted to the Chairman according to the current by-laws of Pirelli, without prejudice to the powers and prerogatives of the Board of Directors.

5.1.5 Pirelli CEO and Executive Vice Chairman – Significant Matters

The New Shareholders Agreements provides that Mr. Marco Tronchetti Provera will be the CEO and Executive Vice Chairman of Pirelli for the entire duration of the New Shareholders Agreement. The Pirelli CEO and Executive Vice Chairman shall be vested with the power and authority concerning the ordinary management of Pirelli and of the Pirelli group on an exclusive basis, with the exclusion of the powers which fall within the exclusive competence of the Board of Directors (*i.e.*, the powers referred to under Paragraph 5.1.3 above), as well as with the power to propose to the Board of Directors the adoption of the following resolutions:

- (i) approval of the business plan and the annual budget of Pirelli and its group of companies and any material amendments thereto. Such business plan and the annual budget will *(i)* cover operating and financing matters of Pirelli, including, but not limited to, all funding to finance the said business plan and annual budget, as well as the decisions related to operating assets underlying the business plan and annual budget; and *(ii)* be equipped with adequate and appropriate supporting schedules explaining the items in the business plan and annual budget;
- (ii) any resolution concerning industrial partnerships or strategic joint ventures of Pirelli and/or any Affiliate of Pirelli (as defined below), subject, in any case, to the prior examination and discussion in the Strategies Committee of Pirelli.

The resolutions upon the matters referred to points (i) and (ii) above (the “**Significant Matters**”) will be reserved to the Pirelli Board of Directors and/or shareholders' meeting of Pirelli, as the case may be. In particular, the approval and/or amendment of the budget and/or the business plan of Pirelli and its group will always remain within the competences of the Board of Directors. Furthermore, CNRC and MTP have agreed that, with respect to the Significant Matters, any possible decision taken in the Pirelli Board of Directors against the relevant proposal submitted to the Board by the Pirelli CEO and Executive Vice Chairman shall be motivated and shall in any case take into account the best interest of Pirelli.

5.1.6 Resolutions of the shareholders' meeting

The New Shareholders Agreement provides that (i) Pirelli's technological know-how shall remain in the ownership of Pirelli and shall not be transferred to third parties (except for the licenses granted at arm's length and for the renewal, extension, amendment and/or review of what already agreed and executed as of October 1, 2017 with respect to the use of said technological know-how in the industrial sector); and (ii) the operating and administrative headquarters of Pirelli shall remain in Milan.

The New Shareholders Agreement provides that the resolutions of the extraordinary shareholders' meetings of Pirelli relating to Pirelli's technological know-how and/or the operating and administrative headquarter shall be taken with a majority of 90% of the ordinary share capital.

Each of the above-mentioned provisions shall be reflected (as they were already reflected) in the by-laws of Pirelli, which has become effective as of the Date of Completion of the IPO.

5.1.7 Management of Pirelli

The New Shareholders Agreement provides that Pirelli's top managers, to be identified by Mr. Marco Tronchetti Provera, in his capacity as Pirelli CEO and Executive Vice Chairman (the "**Management**"), will benefit of the value creation at the level of Pirelli, through incentive mechanisms (also including a stock option plan with cash settlement option for Pirelli) to be developed on the basis of a long term incentive plan according to the best international market practice. The Pirelli's Management shall be in charge of the day-to-day management of Pirelli, of the implementation of the business plan and of the recruitment and growth of key personnel of Pirelli and its group in line with the procedure implemented in Pirelli (which shall provide for the appointment of the "*dirigente preposto*" pursuant to Article 154-*bis* of the Consolidated Financial Act by the Board of Directors) and under the supervision of the Remuneration Committee and the Committee for the Appointment and Succession, as applicable.

5.1.8 Succession Procedure

CNRC and MTP agreed that, in view of the expiration from the office of the current Board of Directors, a new procedure will be adopted for the designation of the individual who will be requested to act as Pirelli's managing director upon expiration from said office by Mr. Marco Tronchetti Provera. In this respect:

- (A) starting from November 1, 2019, the procedure will be as follows: (i) the candidate to be considered for succession will be indicated to the Committee for the Appointment and Succession by the Pirelli CEO and Executive Vice Chairman (the "**Proposed Candidate**"); (ii) an international independent primary HR firm will be appointed to evaluate the Proposed Candidate; and (iii) the Committee for the Appointment and Succession will resolve upon the proposal of the Pirelli CEO and Executive Vice Chairman and, in case of tie vote, with the casting vote of the latter. Provided that the above HR firm has validated the Proposed Candidate, the following shall apply: (i) the Proposed Candidate shall be included by CNRC in the slate for the new Pirelli board to be filed in view of the shareholders meeting that will be called for the approval of the financial statements of the company as at December 31, 2019; and (ii) CNRC shall cause that, at the first board meeting appointed by the above shareholders' meeting, its non-independent directors vote and confirm the Proposed Candidate as new Pirelli CEO;
- (B) in case Mr. Marco Tronchetti Provera is no longer able for any reason whatsoever to accomplish the above activities, the above prerogatives belonging to him will pass on to one of the members designated by him in the Committee for the Appointment and Succession, as indicated by MTP. In such case, the procedure for the selection of the candidate shall be the same as described above,

provided, however, that none of the members of such Committee for the Appointment and Succession will have the casting vote. In any such case, provided that the above HR firm has validated the Proposed Candidate, if the Committee does not approve the candidate proposed by the member of the Committee for the Appointment and Succession indicated by MTP or the Board of Directors of Pirelli does not appoint him by means of co-optation pursuant to Article 2386 of the Italian Civil Code, then CNRC (and MTP to the extent possible) shall: (i) cause the non-independent directors designated by it to resign to cause the Board to cease; (ii) insert the candidate proposed by the member of the Committee for the Appointment and Succession indicated by MTP in the slate for the appointment of the new Pirelli board; and (iii) cause that the non-independent directors to vote at the first board meeting the proposed candidate as new Pirelli CEO. In such case, CNRC committed to insert the new Pirelli CEO - appointed with the procedure set forth under this Paragraph 5.1.8(B) - in the slate for the new Pirelli board of directors to be appointed at the shareholders meeting that will be called for the approval of the financial statements of the company as at December 31, 2019 and shall cause that its non-independent directors vote and confirm at the first board meeting the new Pirelli CEO as Pirelli CEO.

5.1.9 Internal Committees of the Board of Directors

CNRC and MTP agreed that Pirelli constitutes internal committees and procedures in line with the best practice of international and Italian listed companies, with the significant role attributed to the independent directors.

Pursuant to the New Shareholders Agreement, it is provided that the internal committees of the Company are composed as follows:

- (i) Internal Control and Risks Committee, composed of 3 independent directors, of which: (a) 1 designated by CNRC (as Chairman); (b) 1 designated by MTP; and (c) 1 designated among the Jointly Appointed Directors;
- (ii) Related Parties Transactions Committee, composed of 3 independent directors, of which: (a) 1 designated by CNRC; (b) 1 designated by MTP; and (c) 1 designated among the Jointly Appointed Directors (as Chairman);
- (iii) Strategies Committee, composed of 7 directors, of which: (a) the Pirelli CEO and Executive Vice Chairman, who shall be the chairman of the Strategies Committee, and 1 director designated by the Pirelli CEO and Executive Vice Chairman; (b) 3 non-executive directors designated by CNRC; (c) 1 independent directors chosen by the Chairman; and (d) 1 independent director chosen by the Chairman among the Jointly Appointed Directors;
- (iv) Committee for the Appointment and Succession, composed of 4 directors, of which: (a) the Pirelli CEO and Executive Vice Chairman, who shall chair the Committee for the Appointment and Succession and 1 director designated by the Pirelli CEO and Executive Vice Chairman; (b) 2 directors designated by CNRC, one of them to be the Pirelli Chairman; and
- (v) Remuneration Committee, composed of 2 independent directors and 1 non-executive director, of which: (a) 1 independent director designated by the Pirelli CEO and Executive Vice Chairman; (b) 1 non-executive director chosen by the Chairman of Pirelli; and (c) 1 independent director designated by CNRC, who shall be chair the Remuneration Committee.

5.2 *Provisions relating to the transfer of Pirelli shares*

5.2.1 Lock-up Period

Pursuant to the New Shareholders Agreement, the Parties undertook not to sell, assign, transfer or dispose, in any way whatsoever, directly or indirectly (without prejudice to the Permitted Transfers, as defined below) their respective participations directly or indirectly held in Pirelli (as well as any right or related financial instrument), until the expiry of the first anniversary as of the Date of Completion of the IPO, *i.e.* until October 4, 2018.

5.2.2 Permitted Transfers

In partial derogation to the restrictions referred to under Paragraph 5.2.1 above, the Parties will be entitled to transfer, in whole or in part, their respective participation to one or more controlling, controlled or under common control companies ("**Affiliate/s**"), in addition SFR may receive directly its relevant Pirelli shares.

5.3 *Term and termination of the New Shareholders Agreement*

5.3.1 Term

Without prejudice to the different and shorter term provided with respect to the lock-up undertakings pursuant to Paragraph 5.2.1 above, the provisions of the New Shareholders Agreement described above will become effective on the Date of Completion of the IPO and will remain in full force and effect until the date of approval, by the shareholders' meeting of Pirelli, of the financial statements of the Company as at December 31, 2019 and, in any case, no later than June 30, 2020.

5.3.2 Automatic Termination

Without prejudice to the above, all the rights and prerogatives granted to MTP with respect to the governance of Pirelli are subject to Mr. Marco Tronchetti Provera or his heirs directly or indirectly maintaining a stake not lower than (i) 4% of Pirelli share capital during whole lock-up period described above and, subsequently, (ii) 2% of Pirelli share capital. Such percentages to be calculated, in both cases, on a see-through basis, with respect to the Pirelli share capital at the Date of Completion of the IPO.

5.4 *Indemnification rights*

For the entire duration of the New Shareholders Agreements, each Party undertook to keep harmless and indemnified the other Parties from any liability which the latter may suffer as a result of such Party having (i) executed, or taken part in, directly or indirectly, also by means of Affiliates or related parties, any agreement whatsoever, also oral, concerning the Pirelli shares and/or (ii) caused the triggering of the obligation to launch any mandatory public tender offer on the Pirelli shares for each or all the other Parties as a consequence of (xx) the acquisition by such Party of Pirelli shares or (yy) the execution by such Party of agreements (whether voting or otherwise) with third parties.

6. **Control**

Pursuant to Article 93 of the Consolidated Financial Act, the control over Pirelli is exercised by MPI Italy, which is, in turn, *de jure* controlled by CNRC. Furthermore, the New Shareholders Agreement provides that, without prejudice to the control of CNRC over Pirelli and CNRC's right to consolidate Pirelli Pirelli shall not be

subject to the management and coordination activity pursuant to Article 2497 et seq. of the Italian Civil Code by CNRC or its subsidiaries.

7. Type of shareholders agreement

The provisions set forth in the New Shareholders Agreement are relevant pursuant to Article 122, paragraphs 1 and 5, letters a) and b), of the Consolidated Financial Act.

8. Bodies of the New Shareholders Agreement

The New Shareholders Agreement does not provide for any relevant body.

9. Penalties in case of failure to comply with the obligations

The New Shareholders Agreement does not provide for any penalty in case of failure to comply with the obligations set forth therein.

10. No obligation to file shares

The New Shareholders Agreement does not provide any obligation to file the shares of the Company contributed to the New Shareholders Agreement.

11. Office of Companies Register

The New Shareholders Agreement has been filed on October 6, 2017 at the Companies Register of Milan. The occurred variation of the interest owned by Marco Polo in Pirelli as a consequence of the redelivery to Marco Polo of the ordinary shares of Pirelli lent for the purpose of the over-allotment has been filed on December 20, 2017 with the Companies' Register of Milan. The further variations arising from the Demerger of Marco Polo have been filed at the Companies' Register of Milan-Monza-Brianza-Lodi on August 9, 2018. The update of the number of Pirelli shares held by Camfin and contributed into the New Shareholders Agreement has been filed at the Companies' Register of Milan-Monza-Brianza-Lodi on October 24, 2018 *and on December 18, 2018.*

Milan, *December 18, 2018*

Avviso ai sensi dell'articolo 122 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 ("TUF") e degli artt. 129 e 131 del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato (il "Regolamento Emittenti")

SCIoglimento PATTO PARASOCIALE RELATIVO A CAMFIN S.P.A.

Marco Tronchetti Provera & C. S.p.A., UniCredit S.p.A, Manzoni S.r.l. e Intesa Sanpaolo S.p.A., aderenti al Patto Parasociale Camfin sottoscritto in data 4 maggio 2017 (l'**Accordo**"), comunicano di aver risolto consensualmente e anticipatamente l'Accordo (in scadenza l'11 agosto 2020) a far tempo dalla data del 18 dicembre 2018 ("**Data di Scioglimento**"), anche tenuto conto dell'efficacia della scissione parziale non proporzionale di Camfin S.p.A. a favore di una società di nuova costituzione detenuta da Manzoni S.r.l., deliberata dall'assemblea degli azionisti di Camfin S.p.A. in data 10 dicembre 2018.

Dalla Data di Scioglimento l'Accordo si intende pertanto privo di efficacia fra gli aderenti i quali sono quindi definitivamente e irrevocabilmente liberati da tutti gli impegni e gli obblighi derivanti dall'Accordo.

La notizia dello scioglimento anticipato dell'Accordo è stata depositata presso il Registro delle Imprese di Milano in data 19 dicembre 2018.

Milano, 21 dicembre 2018

Il presente annuncio è altresì pubblicato sul sito internet di Pirelli & C. S.p.A. www.pirelli.com ove è reperibile anche la documentazione contenente le informazioni essenziali previste dall'articolo 130 della delibera Consob 11971/99 riferite all'Accordo prima del relativo scioglimento.

Fine Comunicato n.0206-71

Numero di Pagine: 26