Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Pirelli & C. S.p.A.

Relazione sul Governo Societario

e gli Assetti Proprietari di Pirelli & C. S.p.A.

Ai sensi dell'articolo 123-*bis* TUF

(modello di Amministrazione e Controllo tradizionale)

(Relazione approvata dal Consiglio di Amministrazione di Pirelli & C. S.p.A. in data 16 aprile 2026 e relativa all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025. La relazione è altresì disponibile sul sito internet www.pirelli.com)

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

GLOSSARIO

Borsa Italiana: indica Borsa Italiana S.p.A.

Camfin: indica Camfin S.p.A., società di diritto italiano indirettamente controllata da Marco Tronchetti Provera tramite MTP&C, con sede legale in Milano, via Larga n. 2, partita IVA, codice fiscale e n. iscrizione presso il Registro delle Imprese di Milano-Monza Brianza-Lodi 00795290154.

ChemChina: indica China National Chemical Corporation Limited, società di diritto cinese direttamente controllata da Sinochem Holdings con sede legale in Pechino (Repubblica Popolare Cinese), n. 62 Beisihuan Xilu, distretto di Haidian, iscritta presso il *Municipal Administration for Market Regulation di Pechino* con il n. 91110000710932515R.

CNRC: indica China National Tire & Rubber Corporation Ltd., società di diritto cinese direttamente controllata da ChemChina, con sede legale in Pechino (Repubblica Popolare Cinese), n. 62 Beisihuan Xilu, distretto di Haidian, iscritta presso il *Municipal Administration for Market Regulation di Pechino*, con il n. 91110000100008069M.

Cod. Civ.: indica il codice civile approvato con Regio Decreto 16 marzo 1942, n. 262 (come successivamente modificato ed integrato).

Codice di *Corporate Governance*: indica il Codice di *Corporate Governance* delle società quotate elaborato ed approvato a gennaio 2020 dal Comitato per la *Corporate Governance*, con efficacia a partire dal 1° gennaio 2021.

Codice Etico: indica il Codice Etico di Gruppo, la cui versione attuale è stata da ultimo adottata nel 2023 e nel quale sono rappresentati i principi generali (trasparenza, correttezza e lealtà) cui si ispira lo svolgimento e la conduzione degli affari del Gruppo. Il Codice Etico è disponibile sul Sito.

Collegio Sindacale: indica il Collegio Sindacale di Pirelli.

Comitato per la *Corporate Governance*: indica il Comitato italiano per la *Corporate Governance* delle società quotate promosso, oltre che da Borsa Italiana, da ABI, Ania, Assogestioni, Assonime e Confindustria.

Consiglio di Amministrazione: indica il Consiglio di Amministrazione di Pirelli.

Consob: indica la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa.

Data della Relazione: indica il 16 aprile 2026, data in cui il Consiglio di Amministrazione ha approvato la presente Relazione.

Decreto CSRD: si intende il Decreto Legislativo 6 settembre 2024, n. 125 che recepisce e dà attuazione nell'ordinamento italiano alla Direttiva CSRD.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Decreto Golden Power: si intende il Decreto-Legge 15 marzo 2012, n. 21, recante norme in materia di poteri speciali sugli assetti societari nei settori della difesa e della sicurezza nazionale, nonché per le attività di rilevanza strategica nei settori dell'energia, dei trasporti e delle comunicazioni, e convertito in legge dell'11 maggio 2012 n. 56, come successivamente modificato e integrato.

Direttiva CSRD: si intende la Direttiva (UE) 2022/2464 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 14 dicembre 2022, (c.d. *corporate sustainability reporting directive*) adottata in materia di rendicontazione di sostenibilità.

Dirigenti con responsabilità strategica: indica i soggetti individuati ai sensi dell'art. 11.12 dello Statuto, ovvero i dirigenti di Pirelli che, in ragione dei compiti e dei poteri loro attribuiti, hanno il potere e la responsabilità, direttamente o indirettamente, della pianificazione, della direzione e del controllo delle attività della Società e di adottare decisioni che possano incidere sull'evoluzione e sulle prospettive future della stessa (*key manager*).

DPCM Golden Power o il **Provvedimento**: indica il Decreto del Presidente del Consiglio dei Ministri adottato a conclusione del Procedimento Golden Power e comunicato alla Società in data 16 giugno 2023, con cui sono stati esercitati i poteri speciali ai sensi del Decreto Golden Power.

DPCM Golden Power 2026: indica il Decreto del Presidente del Consiglio dei Ministri adottato a conclusione del Procedimento Golden Power 2026 e comunicato alla Società in data 10 aprile 2026, con cui sono stati esercitati i poteri speciali ai sensi del Decreto Golden Power.

Esercizio: indica l'esercizio sociale a cui si riferisce la presente Relazione, ossia l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025.

ESRS: indica gli *European Sustainability Reporting Standards*, gli standard europei di rendicontazione della sostenibilità adottati dalla Commissione Europea tramite atti delegati per dare attuazione alla Direttiva CSRD.

Gruppo: indica collettivamente Pirelli e le società da essa controllate ai sensi dell'art. 2359 Cod. Civ. e dell'art. 93 del TUF.

Materie Significative: indica le materie di cui al paragrafo 4.5.2 della Relazione.

MPI Italy: indica Marco Polo International Italy S.r.l., società di diritto italiano indirettamente controllata da Sinochem Holdings tramite ChemChina, con sede legale in Milano, Piazzetta Umberto Giordano n. 4, partita IVA, codice fiscale e n. iscrizione presso il Registro delle Imprese di Milano-Monza Brianza-Lodi 10449990968.

MTP&C: indica Marco Tronchetti Provera & C. S.p.A., società di diritto italiano direttamente controllata da Marco Tronchetti Provera, con sede legale in Milano, via Bicocca degli Arcimboldi n. 3, partita IVA, codice fiscale e n. di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Milano-Monza Brianza-Lodi 11963760159.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Organismo di Vigilanza: indica l'organismo di vigilanza nominato dal Consiglio di Amministrazione ai sensi del Decreto legislativo 8 giugno 2001, n. 231.

Pirelli o la **Società**: indica Pirelli & C. S.p.A. società di diritto italiano con sede legale in Milano, viale Piero e Alberto Pirelli n. 25, partita IVA, codice fiscale e n. di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Milano-Monza Brianza-Lodi 00860340157.

Pirelli Tyre: indica Pirelli Tyre S.p.A., società di diritto italiano controllata da Pirelli, con sede legale in Milano, viale Piero e Alberto Pirelli n. 25, partita IVA, codice fiscale e n. di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Milano-Monza Brianza-Lodi 07211330159.

Pirelli International Treasury: indica Pirelli International Treasury S.p.A., società di diritto italiano controllata da Pirelli, con sede legale in Milano, viale Piero e Alberto Pirelli n. 25, partita IVA, codice fiscale e n, di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Milano-Monza Brianza-Lodi 10523850963.

Procedimento Golden Power: indica il procedimento amministrativo instauratosi, ai sensi del Decreto Golden Power, in data 6 marzo 2023 a seguito della notifica dell'azionista indiretto di Pirelli CNRC, in relazione al Rinnovo del Patto Parasociale e conclusosi con la comunicazione alla Società del DPCM Golden Power.

Procedimento Golden Power 2026: indica i procedimenti amministrativi instauratisi, ai sensi del Decreto Golden Power, a seguito delle notifiche sottoposte dagli azionisti Camfin e MTP&C, in data 30 gennaio 2026, e CNRC, in data 3 febbraio 2026, in relazione al mancato rinnovo del Rinnovo del Patto Parasociale, successivamente riuniti in un unico procedimento e conclusosi con la comunicazione alla Società del DPCM Golden Power 2026.

Procedura *Market Abuse*: indica la procedura per la gestione interna e la comunicazione all'esterno delle informazioni privilegiate ai sensi del Regolamento (UE) n. 596/2014, da ultimo approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 7 novembre 2024.

Procedura OPC: indica la procedura per le operazioni con parti correlate approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 9 maggio 2024 ai sensi del Regolamento Parti Correlate.

Regolamento del Consiglio: indica il regolamento adottato dal Consiglio di Amministrazione in data 3 agosto 2023 che disciplina le modalità di organizzazione e il funzionamento interno del Consiglio di Amministrazione stesso, in linea con le raccomandazioni del Codice di *Corporate Governance*.

Regolamento Emittenti: indica il Regolamento emanato dalla Consob con deliberazione n. 11971 del 1999 (come successivamente modificato ed integrato) in materia di emittenti.

Regolamento Parti Correlate: indica il Regolamento emanato dalla Consob con deliberazione n. 17221 del 12 marzo 2010 (come successivamente modificato ed integrato) in materia di operazioni con parti correlate.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Relazione: indica la presente Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari redatta ai sensi dell'art. 123-*bis* TUF.

Relazione sulla Remunerazione: indica la relazione sulla politica di remunerazione e sui compensi corrisposti, approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 16 aprile 2026, su proposta del Comitato per la Remunerazione, previo parere del Collegio Sindacale, redatta ai sensi dell'art. 123-*ter* del TUF e dell'art. 84-*quater* del Regolamento Emittenti e pubblicata sul Sito.

Rendicontazione Consolidata di Sostenibilità: indica la rendicontazione di informazioni relative a questioni di sostenibilità come disciplinata dal Decreto CSRD, contenuta nella relazione degli amministratori sulla gestione, inclusa nella relazione finanziaria annuale 2025 pubblicata sul Sito.

Rinnovo del Patto Parasociale: l'accordo parasociale sottoscritto in data 16 maggio 2022 tra ChemChina, CNRC, SPV HK 1, SPV Lux, MPI Italy, Camfin e MTP&C entrato in vigore il 19 maggio 2023, data di pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'Assemblea degli azionisti di Pirelli per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2022, e la cui efficacia è rimasta sospesa tra il 19 maggio 2023 e il 16 giugno 2023, data in cui il Governo ha comunicato il Provvedimento alla Società e alle altre parti interessate. Gli elementi essenziali del Rinnovo del Patto Parasociale, ai quali si rinvia per maggiori informazioni, sono disponibili sul Sito.

Sinochem Holdings: indica Sinochem Holdings Corporation Ltd., società di diritto cinese a conduzione statale (*state owned enterprise* o SOE), soggetta a controllo della State-owned Assets Supervision and Administrative Commission of the State Council (SASAC) della Repubblica Popolare Cinese, con sede legale in Xiong'an New District (Repubblica Popolare Cinese), n. 001, Enterprise Headquarters Zone, Start-up Area di Xiongan New Area, provincia di Hebei, iscritta presso il *Bureau of Public Services of Xiongan New Area* con il n. 91133100MA0GBL5F38.

Sito: indica il sito *internet* istituzionale Pirelli contenente, tra le altre, le informazioni relative alla Società e raggiungibile al dominio *www.pirelli.com*.

Società di Revisione: indica PricewaterhouseCoopers S.p.A.

SPV HK1: indica CNRC International Limited, una *limited company* di diritto di Hong Kong (Repubblica Popolare Cinese) indirettamente controllata da Sinochem Holdings tramite ChemChina, con sede legale in 4611 46/F Office Tower Convention Plaza Wanchai G Hong Kong (Repubblica Popolare Cinese), iscritta al Registro delle Imprese di Hong Kong al n. 2222516.

SPV Lux: indica Fourteen Sundew S.à r.l., una *société à responsabilité limitée* di diritto lussemburghese indirettamente controllata da Sinochem Holdings tramite ChemChina, con sede legale in 15 Boulevard F.W. Raiffeisen 2411, Lussemburgo (Gran Ducato del Lussemburgo), iscritta al Registro del Commercio e delle Imprese del Lussemburgo al numero B195.473.

Statuto: indica lo statuto sociale vigente di Pirelli, disponibile sul Sito.

TUF: indica il Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (come successivamente modificato e integrato).

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Si rinvia alla Rendicontazione Consolidata di Sostenibilità, contenuta nella relazione degli amministratori sulla gestione, inclusa nella relazione finanziaria annuale 2025 pubblicata sul Sito, per ogni informazione attinente alla *corporate governance* di Pirelli in conformità a quanto richiesto dai principi ESRS.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

PREMESSA

La Relazione illustra il sistema di *corporate governance* adottato dalla Società. Tale sistema è in linea con i principi e le raccomandazioni contenuti nel Codice di *Corporate Governance*. Pirelli è consapevole che un efficiente sistema di *corporate governance* rappresenta uno degli elementi essenziali per il conseguimento degli obiettivi della creazione di valore sostenibile.

La Relazione è stata esaminata il 14 aprile 2026 dal Comitato Controllo, Rischi e *Corporate Governance*, che ha espresso parere favorevole in merito alla stessa, ed è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 16 aprile 2026.

Le informazioni contenute nella Relazione si riferiscono, ove non diversamente indicato in modo espresso, all'Esercizio.

1. PROFILO DELLA SOCIETÀ

Pirelli, con i suoi circa 29,7 mila dipendenti e ricavi pari a circa Euro 6,8 miliardi nel 2025, è tra i principali produttori mondiali di pneumatici e fornitore di servizi accessori, unico nel settore a essere specializzato esclusivamente sul segmento *Consumer* (pneumatici per auto, moto e bici), con un marchio globalmente riconosciuto. La Società ha un posizionamento distintivo per quanto riguarda i pneumatici *High Value*, in quanto realizzati per raggiungere i massimi livelli in termini di prestazioni, sicurezza, silenziosità e aderenza al manto stradale e caratterizzati da un'elevata componente tecnologica e/o di personalizzazione (*i.e.* cd. ≥*18"*, *Specialties*, *Super Specialties* e pneumatici *Moto Premium*). Inoltre, la Società ad oggi ricopre una posizione di *leadership* nel comparto dei pneumatici *Car Prestige* e nel segmento radiale del mercato dei ricambi di pneumatici per moto. Pirelli è anche *leader* in Europa, Cina e Brasile, nel mercato dei pneumatici *Car* ≥18" nel canale ricambi. Pirelli, alla data di chiusura dell'Esercizio, vanta una produzione geograficamente diversificata, con 18 impianti produttivi in 12 Paesi e una presenza commerciale in oltre 160 Paesi.

Pirelli prosegue, inoltre, lo sviluppo delle tecnologie CYBER™ che, costituisce, ad oggi, una tecnologia imprescindibile nel percorso di innovazione del Gruppo, rappresentando un nuovo paradigma tecnologico pienamente integrato e pervasivo dell'intero modello di *business* Pirelli che, attraverso l'adozione di tecnologie all'avanguardia, mira a mantenere la *leadership* tecnologica nel settore *tyre*.

A tale proposito, il Consiglio dei Ministri, ad esito del Procedimento Golden Power e del Procedimento Golden Power 2026, con l'adozione, rispettivamente, del Provvedimento e del DPCM Gloden power 2026, ha rilevato, tra l'altro, che la tecnologia CYBER™ impiantabile nei pneumatici costituisce un attivo di rilevanza strategica ai sensi e per gli effetti del Decreto Golden Power.

Il DPCM Golden Power 2026 ha, inoltre, considerato che Pirelli è il primo operatore a livello globale ad aver investito su una tecnologia, il Cyber Tyre, trasformando il pneumatico in un sensore in grado di raccogliere una serie di informazioni sensibili, tra cui, lo stato degli pneumatici e la loro

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

manutenzione, le abitudini degli utenti, le condizioni di guida, la tracciabilità dello stato dei suoli. Il DPCM Golden Power 2026 ha, altresì, considerato che la tecnologia Cyber Tyre si è evoluta nel tempo al punto da poter essere considerata una tecnologia abilitante per diversi scenari d'impiego all'avanguardia, tra cui il monitoraggio di infrastrutture critiche, la simulazione avanzata tramite realizzazione della versione digitale di elementi fisici *(digital twin,* elaborato mediante sistemi di super-calcolo), la guida autonoma.

Per maggiori dettagli in merito al Provvedimento, al DPCM Golden Power 2026 e ai poteri speciali dello Stato ai sensi del Decreto Golden Power si rinvia al paragrafo 2.5 della Relazione.

La Società si è dotata di una struttura organizzativa che riflette la sua strategia aziendale e il suo modello di *business*. Per maggiori dettagli sulla struttura organizzativa di Pirelli, si rinvia al Sito.

Per completezza si segnala che, ai sensi del Codice di *Corporate Governance*, la Società rientra nella definizione di "società a proprietà concentrata" e "società grande". Peraltro, la Società non si è avvalsa di alcuna opzione di flessibilità ammessa dal Codice di *Corporate Governance* per tali società.

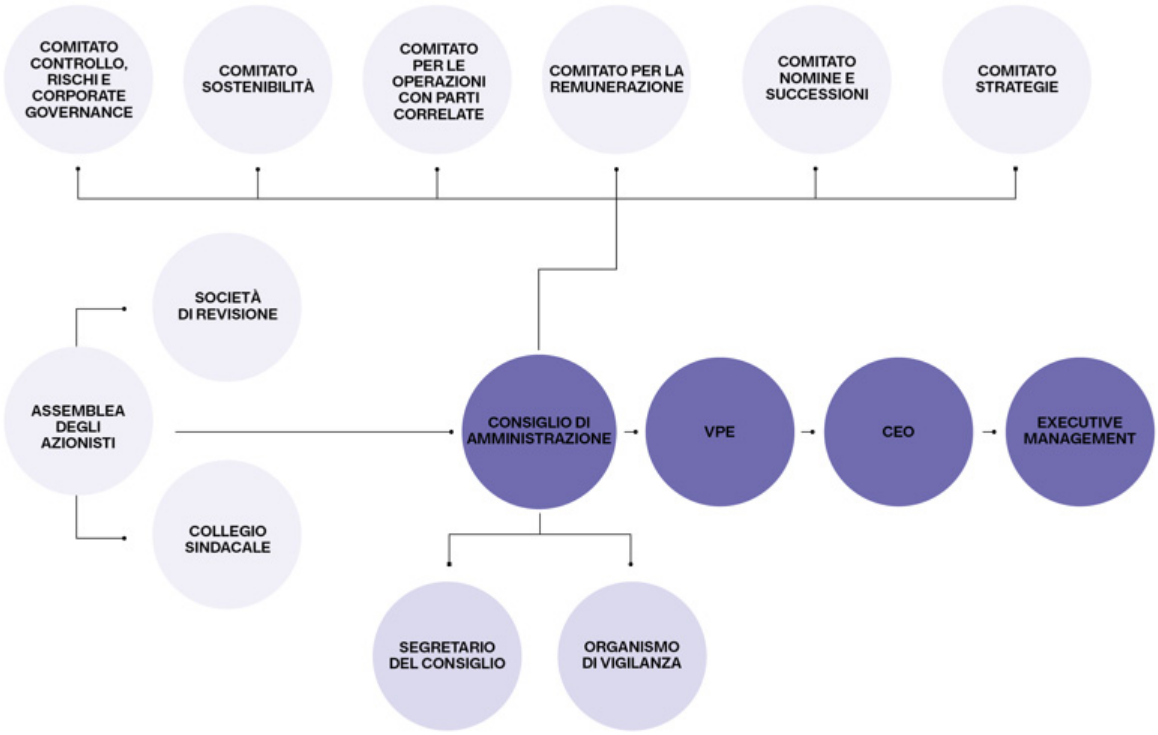
Per maggiori dettagli relativi al profilo di Pirelli si rinvia anche al Sito.

1.1 MODELLO DI GOVERNO SOCIETARIO

La struttura di *governance* di Pirelli, improntata alle migliori prassi internazionali come statuito dall'art. 3.4 dello Statuto, è articolata secondo il modello di amministrazione e controllo tradizionale.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Il seguente schema riepiloga l'attuale struttura di *governance* della Società.



Il Consiglio di Amministrazione ha istituito, nel rispetto del Codice di *Corporate Governance* e dello Statuto, cinque Comitati endoconsiliari con funzioni di supporto, e segnatamente:

- Comitato Strategie;
- Comitato Nomine e Successioni;
- Comitato per la Remunerazione;
- Comitato Sostenibilità;
- Comitato Controllo, Rischi e *Corporate Governance*.

Il Consiglio di Amministrazione ha, inoltre, costituito il Comitato per le Operazioni con Parti Correlate, per lo svolgimento delle funzioni richieste dalla disciplina applicabile in materia di operazioni con parti correlate.

Per maggiori dettagli sui Comitati endoconsiliari, si rinvia al paragrafo 6 della Relazione.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

L'attività di revisione legale dei conti è affidata a PricewaterhouseCoopers S.p.A..[1], società di revisione iscritta nel registro dei revisori legali (si rinvia al paragrafo 9.5 della Relazione per maggiori dettagli). Completano la struttura di *governance* della Società un Collegio Sindacale (composto da cinque Sindaci effettivi e tre supplenti) con funzioni di vigilanza sull'osservanza della legge e dello Statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dalla Società (si rinvia al paragrafo 11 della Relazione per maggiori dettagli), e un Organismo di Vigilanza (composto da tre componenti, dei quali uno è anche Sindaco effettivo) con funzioni di vigilanza sul funzionamento e sull'osservanza del modello di organizzazione, gestione e controllo adottato ai sensi del D.lgs. 231/2001 (si rinvia al paragrafo 9.8 della Relazione per maggiori dettagli).

Il Consiglio di Amministrazione, in coerenza con i propri compiti, ha definito il sistema e le regole di governo societario delle società del Gruppo. Per il perseguimento delle strategie e degli indirizzi adottati dalla Società siedono, inoltre, nei consigli di amministrazione delle società controllate i Dirigenti con responsabilità strategica e i dirigenti competenti per settore e funzione.

1.2 LA SOSTENIBILITÀ IN PIRELLI

La sostenibilità per Pirelli è un fattore integrato nel *business* e nelle strategie di crescita del Gruppo e, in tale ottica, Pirelli è costantemente impegnata a promuovere, sviluppare e implementare un modello di attività sostenibile per tutti i suoi *stakeholder* rilevanti in ogni aspetto della sua attività.

Sui profili relativi alla sostenibilità, il Consiglio di Amministrazione:

- approva il piano di sostenibilità integrato rispetto ai piani strategici della Società e cura il monitoraggio della relativa attuazione (per maggiori dettagli si rinvia alla Rendicontazione Consolidata di Sostenibilità);

- prevede nella propria Politica in materia di remunerazione indicatori ESG coerenti con gli obiettivi inclusi nei piani strategici della Società per la misurazione della *performance* del *management* aziendale nei piani di remunerazione annuali e di medio-lungo periodo (per maggiori dettagli si rinvia alla Relazione sulla Remunerazione);

- individua l'Amministratore Delegato quale Amministratore incaricato delle tematiche di sostenibilità con il compito di sovraintendere a tali questioni (per maggiori dettagli si rinvia al paragrafo 9.2 della Relazione);

- istituisce il Comitato Sostenibilità avente funzioni di supporto nell'analisi delle tematiche di sostenibilità connesse all'esercizio dell'attività d'impresa, alla responsabilità sociale

[1] Su proposta del Collegio Sindacale, l'Assemblea degli Azionisti tenutasi in data 28 maggio 2024 ha conferito a KPMG S.p.A. l'incarico per la revisione legale dei conti di Pirelli per il periodo 2026-2034, determinandone il relativo corrispettivo.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

d'impresa e all'analisi dei temi rilevanti per la generazione di valore nel lungo termine (per maggiori dettagli si rinvia al paragrafo 6.4 della Relazione);

- istituisce il Comitato Controllo, Rischi e *Corporate Governance* con il compito di supportarlo nelle valutazioni e nelle decisioni relative al sistema di controllo interno e di gestione dei rischi (per maggiori dettagli si rinvia al paragrafo 9.3 della Relazione);

- approva l'analisi di doppia rilevanza, che individua gli impatti, i rischi e le opportunità ("**IRO**") rilevanti per il Gruppo (per maggiori dettagli si rinvia alla Rendicontazione Consolidata di Sostenibilità);

- valuta periodicamente e costantemente i rischi connessi all'attività di impresa al fine di creare valore nel lungo termine a beneficio degli azionisti (per maggiori dettagli si rinvia al paragrafo 9 della Relazione);

- adotta una apposita politica per il dialogo con gli azionisti e i principali *stakeholder* del mercato finanziario in cui la Società opera (per maggiori dettagli si rinvia al paragrafo 14.1 della Relazione).

Il *commitment* della Società nel perseguimento dello sviluppo sostenibile è ulteriormente confermato dall'impianto di *policy* e procedure specifiche adottate da Pirelli, come meglio dettagliato nella Rendicontazione Consolidata di Sostenibilità, a cui si rinvia per ulteriori informazioni.

2. INFORMAZIONI SUGLI ASSETTI PROPRIETARI

2.1 STRUTTURA DEL CAPITALE SOCIALE

Alla Data della Relazione, il capitale sociale di Pirelli, interamente sottoscritto e versato, è pari a Euro 2.065.650.608,36 ed è suddiviso in n. 1.084.881.933 azioni ordinarie prive di valore nominale. Ogni azione dà diritto a un voto. Non esistono altre categorie di azioni.

Si rammenta che, come reso noto al mercato in data 22 dicembre 2025, nel corso dell'Esercizio il capitale sociale di Pirelli è stato aumentato da Euro 1.904.374.935,66 a Euro 2.065.650.608,36 a seguito dell'esercizio della facoltà di conversione esercitata – tra il 9 dicembre 2025 e il 17 dicembre 2025, al prezzo di Euro 5,8493 per azione (comprensivo di sovrapprezzo) come da ultimo rettificato in data 23 giugno 2025 – dai titolari del prestito obbligazionario infruttifero di interesse *senior unsecured guaranteed equity-linked* denominato "*EUR 500 million Senior Unsecured Guaranteed Equity-linked Bonds due 2025*" (il "**Prestito Obbligazionario**"). A fronte di richieste di conversione del Prestito Obbligazionario per un valore nominale di Euro 496.500.000,00, la Società ha emesso n. 84.881.933 azioni ordinarie, a valere sulla deliberazione di aumento di capitale adottata dall'Assemblea Straordinaria in data 24 marzo 2021 a servizio del Prestito Obbligazionario, la cui convertibilità era stata approvata in tale occasione. L'avvenuta esecuzione dell'aumento di capitale è stata iscritta nel Registro delle Imprese in data 23 gennaio 2026.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Si precisa, inoltre, che lo Statuto non prevede la maggiorazione del diritto di voto o la possibilità di emettere azioni a voto plurimo.

2.2 PARTECIPAZIONI RILEVANTI NEL CAPITALE

Per quanto concerne le partecipazioni rilevanti nel capitale di Pirelli, si rinvia alla Tabella n. 1 in allegato alla presente Relazione.

2.3 ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO

Il DPCM Golden Power e, da ultimo, il DPCM Golden Power 2026 hanno disposto nei confronti di CNRC, controllante indiretta di MPI Italy, la specifica prescrizione di rispettare l'impegno di non esercitare, nei confronti di Pirelli, *inter alia,* attività di direzione e coordinamento, come meglio dettagliato nel paragrafo 2.5 della Relazione. Per contro, si precisa che Pirelli esercita attività di direzione e coordinamento su numerose società controllate, avendone dato – ove previsto – la relativa pubblicità.

2.4 RESTRIZIONI AL TRASFERIMENTO DEI TITOLI; TITOLI CHE CONFERISCONO DIRITTI SPECIALI; PARTECIPAZIONE AZIONARIA DEI DIPENDENTI: MECCANISMO DI ESERCIZIO DEI DIRITTI DI VOTO; RESTRIZIONI AL DIRITTO DI VOTO

Non esistono limitazioni statutarie alla trasferibilità dei titoli azionari emessi dalla Società, né lo Statuto prevede limitazioni al possesso delle azioni della Società o la necessità di ottenere il gradimento da parte della Società o di altri possessori di titoli.

Non sono stati emessi titoli che conferiscono diritti speciali di controllo, né lo Statuto prevede la maggiorazione del diritto di voto o la possibilità di emettere azioni a voto plurimo.

In caso di partecipazione azionaria dei dipendenti, non sono previste modalità né limiti specifici all'esercizio dei diritti di voto.

Non esistono meccanismi di restrizione al diritto di voto degli azionisti.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Il Consiglio dei Ministri, con l'adozione del DPCM Golden Power 2026, ha disposto l'imposizione di alcune specifiche prescrizioni nei confronti di MPI Italy e CNRC. Al riguardo si rinvia al paragrafo 2.5 della Relazione.

2.5 POTERI SPECIALI DELLO STATO

Il Decreto Golden Power disciplina la materia dei poteri speciali esercitabili dal Presidente del Consiglio dei Ministri al fine di salvaguardare *asset* e attività considerate strategiche ai sensi della normativa di riferimento[2].

Il Consiglio dei Ministri, con l'adozione del DPCM Golden Power, aveva già ritenuto che la Società detenesse tecnologie di rilevanza strategica per l'interesse nazionale, come individuate dal Decreto Golden Power e dalla relativa regolamentazione attuativa, e che i rischi ad esse collegati richiedessero presidi di tipo strutturale che prescindessero dalla temporaneità del Rinnovo del Patto Parasociale.

Il Provvedimento aveva previsto, distintamente nei confronti di Pirelli e CNRC, una serie di prescrizioni aventi lo scopo di approntare una rete di misure complessivamente operanti a tutela dell'autonomia di Pirelli e del suo *management*, nonché a protezione delle tecnologie e delle informazioni di rilevanza strategica possedute dalla Società.

In ottemperanza al Provvedimento, Pirelli si era già dotata di una serie di strumenti per la tutela degli attivi di rilevanza strategica, tra cui un Nulla Osta di Sicurezza Industriale Strategico (NOSIS) che prevede limiti di accessibilità alle informazioni, e aveva già istituito un'unità organizzativa autonoma per la sicurezza ("**Organizzazione di Sicurezza**").

Il DPCM Golden Power aveva altresì considerato che qualunque modifica della *governance* societaria di Pirelli, compreso il mancato rinnovo o stipulazione del Rinnovo del Patto Parasociale, dovesse essere oggetto di notifica ai sensi del Decreto Golden Power.

Il Provvedimento aveva infine previsto che l'attuazione delle prescrizioni fosse oggetto di monitoraggio da parte del Ministero per le Imprese e il Made in Italy (**"MIMIT**").

Per maggiori dettagli in merito alle prescrizioni del DPCM Golden Power, si rinvia al comunicato stampa della Società del 18 giugno 2023 e alle relazioni sul governo societario e gli assetti proprietari relative agli esercizi 2023 e 2024.

[2] La normativa di riferimento riconosce alla Presidenza del Consiglio dei Ministri poteri di intervento qualora essa ritenga sussistente una minaccia di grave pregiudizio per gli interessi pubblici indicati nel Decreto Golden Power, valutata alla luce dei principi di proporzionalità, ragionevolezza e non discriminazione. A tal fine con Decreto del Presidente del Consiglio dei Ministri: (a) può essere posto il veto all'adozione di delibere assembleari o consiliari; (b) possono essere imposte condizioni e prescrizioni; (c) può essere formulata l'opposizione all'acquisto di partecipazioni.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

In ottemperanza all'art. 2 del Decreto Golden Power e alle prescrizioni del DPCM Golden Power, gli azionisti Camfin e MTP&C, in data 30 gennaio 2026, hanno sottoposto alla Presidenza del Consiglio dei ministri la notifica prevista ai sensi del Decreto Golden Power, in relazione alla decisione, resa nota in data 23 gennaio 2026, di non rinnovare il Rinnovo del Patto Parasociale.

Successivamente, in data 3 febbraio 2026, anche l'azionista CNRC ha sottoposto alla Presidenza del Consiglio dei ministri la notifica prevista ai sensi del Decreto Golden Power in relazione al mancato rinnovo del Rinnovo del Patto Parasociale.

In data 6 marzo 2026, la Presidenza del Consiglio dei ministri ha comunicato alla Società di aver disposto la riunione dei procedimenti.

Ad esito del Procedimento Golden Power 2026, il DPCM Golden Power 2026 ha confermato che Pirelli - già in possesso di NOSIS - rientra tra le imprese che detengono beni e rapporti di rilevanza strategica ai sensi dell'articolo 2 del Decreto Golden Power e, nello specifico, degli articoli 6 e 9 del Decreto del Presidente del Consiglio dei Ministri 18 dicembre 2020, n. 179.

Il DPCM Golden Power 2026 ha ritenuto che, in assenza del Rinnovo del Patto Parasociale, le esigenze di tutela degli *asset* detenuti da Pirelli, possano essere soddisfatte, in misura adeguata e proporzionata, mediante l'imposizione di ulteriori prescrizioni unitamente alla riproposizione di parte delle prescrizioni contenute nel decreto del DPCM Golden Power.

In particolare, il DPCM Golden Power 2026 ha disposto l'imposizione delle seguenti specifiche prescrizioni nei confronti di MPI Italy:

a. nell'assemblea dei soci di Pirelli, la società:

   (i) potrà presentare una lista per il rinnovo del Consiglio di Amministrazione di Pirelli con un massimo di tre candidati, di cui due indipendenti; resta fermo che nessuno di questi, qualora eletti come membri nel Consiglio di Amministrazione di Pirelli potrà ricoprire cariche sociali quali, a titolo esemplificativo e non esaustivo, quelle di Presidente, Vice Presidente, Amministratore Delegato, né presiedere eventuali comitati endoconsiliari; inoltre, a nessuno di tali Amministratori saranno conferiti deleghe gestionali, poteri esecutivi o attribuzioni idonee ad incidere sulle decisioni strategiche, industriali o finanziarie di Pirelli; qualora la lista presentata dovesse ottenere la maggioranza dei voti, non potrà concorrere in alcun modo alla nomina degli Amministratori necessari per il completamento del Consiglio di Amministrazione;

   (ii) potrà presentare una lista di candidati per la nomina del Collegio Sindacale di Pirelli con un massimo di un nominativo per un membro effettivo e un nominativo per un membro supplente;

b. fatti salvi gli ulteriori obblighi di notifica al verificarsi delle fattispecie normate dal Decreto Golden Power, le prescrizioni indicate nel presente comma resteranno in vigore fintanto che la società MPI Italy manterrà una partecipazione al capitale sociale di Pirelli superiore al 9,99%. Inoltre, al

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

mutamento del contesto che ha giustificato l'adozione delle prescrizioni indicate alla lettera a), MPI Italy avrà facoltà di richiedere la revisione delle suddette prescrizioni.

Il DPCM Golden Power 2026 ha, inoltre, disposto l'imposizione delle seguenti specifiche prescrizioni nei confronti di CNRC:

a) garantire che MPI Italy rispetti le prescrizioni imposte;

b) non esercitare attività di direzione e coordinamento e, in particolare, come di seguito dettagliate, a titolo esemplificativo e non esaustivo:

   1) assicurare piena autonomia a Pirelli in merito alla gestione dei rapporti con la clientela e con i fornitori;

   2) garantire che Pirelli predisponga autonomamente i piani strategici, industriali, finanziari e/o il *budget* della Società e del Gruppo;

   3) garantire che Pirelli non sia soggetta a istruzioni da parte del Gruppo Sinochem;

   4) non adottare atti, delibere o comunicazioni che possano far ritenere che le decisioni di Pirelli siano conseguenza di una volontà impositiva e imperativa di CNRC;

   5) non accentrare i servizi di tesoreria o altre funzioni di assistenza o coordinamento finanziario (es. *cash pooling)* né altre funzioni tecniche di coordinamento (es. integrazione dei sistemi informatici di Pirelli in quelli di Sinochem Holdings, inclusi quelli delle controllate cinesi di Pirelli);

   6) non emanare direttive o istruzioni, e comunque non coordinare le iniziative, concernenti le decisioni in materia finanziaria e creditizia e in materia di ricerca e sviluppo di Pirelli;

   7) non emanare direttive in merito al compimento di operazioni straordinarie da parte di Pirelli, quali, ad esempio, quotazioni di strumenti finanziari, acquisizioni, dismissioni, concentrazioni, conferimenti, fusioni, scissioni, etc.;

   8) non adottare decisioni determinanti in ordine alle strategie operative di Pirelli né formulare direttive strategiche di Gruppo;

   9) garantire l'assenza di collegamenti organizzativi-funzionali tra Pirelli da una parte e CNRC dall'altra;

c) fatti salvi gli ulteriori obblighi di notifica al verificarsi delle fattispecie normate dal Decreto Golden Power, le prescrizioni indicate nel presente comma resteranno in vigore fintanto che la società MPI Italy manterrà una partecipazione al capitale sociale di Pirelli superiore al 9,99%. Inoltre, al mutamento del contesto che ha giustificato l'adozione delle prescrizioni indicate alle lettere a) e b), CNRC avrà facoltà di richiedere la revisione delle suddette prescrizioni.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Inoltre, è stata disposta l'imposizione delle seguenti specifiche prescrizioni nei confronti di Pirelli:

a. fatte salve le richieste legittime degli azionisti tassativamente previste dalla disciplina civilistica e dal TUF, rifiutare ogni richiesta che esuli dal normale esercizio delle prerogative dei soci nonché di attuare qualsiasi iniziativa gestionale o organizzativa che provenga da soggetti riconducibili allo *State-owned Assets Supervision and Administration Commission of the State Council* ("**SASAC**") cinese, con particolare riferimento a richieste riguardanti:

   - la condivisione di informazioni sensibili della società (*material non-public technical information* di Pirelli, inclusa l'attività sensibile di ricerca e sviluppo (anche non legata direttamente al Cyber Tyre)), o informazioni riferite a tecnologie coperte da diritti di privativa industriale, proprietà intellettuale o, comunque, qualsiasi informazione afferente al *know-how* riconducibile a tali tecnologie, anche se in fase di sviluppo;

   - il meccanismo di tesoreria centralizzata gestito dalla società Sinochem Holdings Corporation Ltd.;

   - l'accesso diretto ai sistemi informativi gestionali e amministrativi, ivi incluse le piattaforme di Enterprise Resource Planning (ERP) di Pirelli e delle società da essa controllate, incluse le filiali cinesi;

   - il trasferimento di beni, sistemi e servizi ICT delle società del gruppo Pirelli presso infrastrutture situate al di fuori del territorio in cui vige la giurisdizione europea e/o gestite da soggetti riconducibili al Governo cinese;

   - il trasferimento o condivisione con soggetti riconducibili al Governo cinese di qualsiasi dato rilevato o elaborato attraverso la tecnologia Cyber Tyre;

   - impegnarsi a far sì che venga limitata la comunicazione di CNRC con il personale di Pirelli coinvolto nelle suddette attività;

   - impegnarsi a far sì che nei comitati consiliari, ove istituiti, possa essere nominato al massimo un solo componente che sia espressione della lista presentata da CNRC; in ogni caso, nessun comitato sarà composto in maggioranza da Amministratori candidati dalla stessa CNRC;

Il DPCM Golden Power 2026 ha altresì confermato le prescrizioni relative all'Organizzazione di Sicurezza e, a tal fine, è altresì prescritto a Pirelli di garantire la presenza nel Consiglio di Amministrazione di un componente, munito di legale rappresentanza, che: i) abbia esclusiva cittadinanza italiana; ii) sia munito di idonea abilitazione di sicurezza personale; iii) abbia delega esclusiva sull'Organizzazione di Sicurezza; iv) abbia, comunque, l'assenso del Governo circa la sua idoneità all'incarico ai fini della tutela dei beni e rapporti di rilevanza strategica della Società.

L'attuazione delle prescrizioni del DPCM Golden Power 2026 è oggetto di monitoraggio da parte del MIMIT. Pirelli è tenuta ad inviare al MIMIT entro trenta giorni dall'approvazione del bilancio di esercizio, a decorrere da quello riferito all'anno 2026, una relazione redatta dal Consiglio di Amministrazione con la quale sono comunicate le misure adottate in osservanza delle

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

determinazioni assunte con il DPCM Golden Power 2026 e qualsiasi altra misura societaria o aziendale rilevante in rapporto alle stesse.

Inoltre, fatte salve le fattispecie rientranti nell'applicabilità del Decreto Golden Power per cui sarà dovuta formale notifica, CNRC dovrà comunicare al MIMIT qualunque trasferimento di azioni, che, in ogni caso, non dovrà avvenire a favore di soggetti collegati, controllati, controllanti o comunque soggetti al comune controllo del SASAC.

2.6 ACCORDI TRA AZIONISTI

Con riferimento agli accordi tra gli azionisti, noti alla Società alla Data della Relazione ai sensi dell'art. 122 TUF, si segnala il Rinnovo del Patto Parasociale volto a disciplinare, tra l'altro, la *governance* di Pirelli in continuità con i termini e condizioni del precedente patto parasociale sottoscritto in data 1° agosto 2019 tra ChemChina, CNRC, SPV HK1, CNRC International Holding (HK) Limited, SPV Lux, MPI Italy, Silk Road Fund Co., Ltd. ("**SRF**"), MTP&C e Camfin, cessato per intervenuta scadenza del termine triennale in data 28 aprile 2023 (il "**Patto Parasociale**"). Il Rinnovo del Patto Parasociale è entrato in vigore in data 19 maggio 2023 (data di pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'Assemblea degli azionisti della Società chiamata ad approvare il bilancio al 31 dicembre 2022) e ha durata triennale.

In data 23 gennaio 2026, Camfin e MTP&C hanno comunicato la decisione di non rinnovare ulteriormente il Rinnovo del Patto Parasociale, che quindi giungerà a naturale scadenza in data 18 maggio 2026.

Per maggiori dettagli in merito alle notifiche sottoposte alla Presidenza del Consiglio dei ministri, ai sensi del Decreto Golden Power successivamente a tale decisione, si rinvia al paragrafo 2.5 della Relazione.

Per maggiori informazioni sulle disposizioni contenute nel Rinnovo del Patto Parasociale, si rinvia alle relative informazioni essenziali disponibili sul Sito, ai sensi dell'articolo 122 del TUF e dell'articolo 130 del Regolamento Emittenti.

Si rammenta altresì che, come reso noto al mercato in data 7 novembre 2025 e, successivamente, in data 2 marzo 2026, il patto parasociale sottoscritto in data 28 febbraio 2023 da Brembo N.V. (già Brembo S.p.A.) ("**BNV**") e Next Investment S.r.l. ("**NI**"), con la controllante Nuova FourB S.r.l. ("**NFB**" e, congiuntamente a BNV e NI, la "**Parte B**"), da una parte, e Camfin, con la controllante MTP&C, dall'altra parte, contenente pattuizioni parasociali afferenti Pirelli, è cessato a decorrere dal 28 febbraio 2026, per effetto della comunicazione del 4 novembre 2025 con cui la Parte B ha manifestato la propria intenzione di non rinnovare il suddetto patto.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

2.7 CLAUSOLE DI CHANGE OF CONTROL

Si riporta di seguito una sintesi dei contratti più significativi, alla Data della Relazione, che contengono clausole di tale natura.

2.7.1 JOINT VENTURE PT EVOLUZIONE TYRES

In data 24 aprile 2012, Pirelli Tyre e l'indonesiana PT Astra Otoparts Tbk, hanno sottoscritto un *Joint Venture Agreement* in relazione a PT Evoluzione Tyres, società indonesiana costituita in data 6 giugno 2012 e attiva nella produzione di pneumatici moto nello stabilimento di Subang, West Java.

Ai sensi di tale contratto, nell'ipotesi di mutamento degli assetti azionari di uno dei soci qualificabile in ultima istanza come evento di *change of control*, potrebbe trovare applicazione una procedura di *put&call* che potrebbe portare all'acquisto da parte di Pirelli Tyre dell'intera partecipazione detenuta da PT Astra Otoparts tbk in PT Evoluzione Tyres, con conseguente risoluzione dell'accordo di *joint venture*.

2.7.2 CONTRATTO DI FORNITURA CON BEKAERT

La Società, che ha venduto a Bekaert la *business unit steelcord* nel 2014, ha stipulato con la medesima Bekaert, anche in considerazione delle peculiarità contrattuali connesse all'operazione di cessione della *business unit*, un contratto di fornitura di *steelcord* che prevedeva una clausola di *change of control* ai sensi della quale, *inter alia*, Bekaert aveva facoltà di recedere dal contratto entro 90 giorni dalla conoscenza di una situazione in cui un terzo acquisti il controllo di Pirelli.

Alla Data della Relazione sono in corso negoziazioni per un nuovo contratto quadriennale di fornitura di *steelcord* con Bekaert per il periodo 2026 – 2029, per il quale non è prevista una clausola di analogo contenuto.

2.7.3 PRESTITO OBBLIGAZIONARIO DI TIPO EQUITY-LINKED DENOMINATO "EUR 500 MILLION SENIOR UNSECURED GUARANTEED EQUITY-LINKED BONDS DUE 2025"

In data 22 dicembre 2020, Pirelli aveva concluso l'operazione di collocamento riservato a investitori istituzionali di un prestito obbligazionario *equity-linked* di importo nominale di Euro 500.000.000, con scadenza 22 dicembre 2025, denominato "*EUR 500 million Senior Unsecured Guaranteed Equity-linked Bonds due 2025*" garantito da Pirelli Tyre. Le obbligazioni erano state ammesse alla negoziazione sul Vienna MTF, sistema multilaterale di negoziazione gestito dalla Borsa di Vienna.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Le obbligazioni, infruttifere di interesse, erano convertibili in azioni ordinarie di Pirelli; ciò a seguito dell'Assemblea degli azionisti di Pirelli del 24 marzo 2021 che aveva approvato l'aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, Cod. Civ. da riservare esclusivamente al servizio della conversione delle predette obbligazioni.

La disciplina del prestito, contenuta nel Regolamento, prevedeva *inter alia*, nel periodo di tempo individuato nello stesso Regolamento, la concessione a scelta di ciascun obbligazionista, al verificarsi di eventi di cambio di controllo qualificato della Società (c.d. *change of control*) o nel caso in cui il flottante delle azioni ordinarie della Società (calcolato secondo le modalità disciplinate nel Regolamento stesso) fosse sceso sotto una soglia determinata rimanendo per un certo numero di giorni di mercato aperto dal primo giorno in cui fosse sceso sotto tale soglia (c.d. *free float event*), alternativamente (i) la facoltà di richiedere il rimborso anticipato al valore nominale delle obbligazioni, mediante l'esercizio di un'opzione di vendita (*put*) o (ii) il riconoscimento di un nuovo prezzo di conversione (se del caso anche nella forma di regolamento secondo il meccanismo di c.d. *cash settlement amount*), inferiore all'originario e basato sul tempo intercorrente tra l'evento e la scadenza delle obbligazioni; il tutto secondo i termini e le modalità individuate nel Regolamento.

In particolare, il cambio di controllo era attivabile esclusivamente (e salvo il ricorrere di specifiche fattispecie consentite ai sensi del Regolamento) nel caso in cui qualsiasi soggetto, diverso da ChemChina, Sinochem Group Co., Ltd ("**Sinochem Group**"), SRF, Camfin, MTP&C (o qualunque altra società controllata dal dott. Marco Tronchetti Provera o da suoi familiari) e/o dalle loro controllate e/o da qualsiasi persona o persone che agisse/agissero di concerto con alcuni di essi, acquisisse/acquisissero la maggioranza assoluta delle azioni con diritto di voto a seguito di offerta pubblica agli azionisti e per l'effetto disponesse della, o controllasse la, maggioranza assoluta dei diritti di voto esercitabili nell'Assemblea degli azionisti di Pirelli, oppure nel caso in cui qualsiasi soggetto, o soggetti che agisse/agissero di concerto tra loro, diverso/i da ChemChina, Sinochem Group, SRF o da Camfin, MTP&C, o qualunque altra società controllata dal dott. Marco Tronchetti Provera o da suoi familiari, e/o dalle loro controllate e/o da qualsiasi persona o persone che agisse/agissero di concerto con queste ultime, disponesse/disponessero della, o controllasse/controllassero la, maggioranza assoluta dei diritti di voto esercitabili nell'Assemblea degli azionisti di Pirelli.

Per chiarimento, era stabilito nel Regolamento che non si sarebbe verificato alcun cambio di controllo nel caso in cui Camfin, MTP&C (o qualunque altra società controllata dal dott. Marco Tronchetti Provera o da uno o più dei suoi familiari) avesse partecipato, direttamente o indirettamente, al controllo di Pirelli ovvero avesse avuto diritto, direttamente o indirettamente, individualmente o in concerto con uno o più soggetti, di designare il CEO di Pirelli.

A seguito dell'esercizio della facoltà di conversione esercitata - tra il 9 dicembre 2025 e il 17 dicembre 2025, al prezzo di 5,8493 euro per azione (comprensivo di sovrapprezzo) - dai titolari del prestito obbligazionario "*EUR 500 million Senior Unsecured Guaranteed Equity-linked Bonds due 2025*" è stata data parziale esecuzione alla delibera di aumento del capitale adottata dall'Assemblea degli azionisti di Pirelli del 24 marzo 2021. L'aumento di capitale è stato eseguito per nominali Euro 161.275.672,70, mediante sottoscrizione ed emissione di n. 84.881.933 azioni ordinarie prive di valore nominale. Le obbligazioni residuali per le quali non è stata chiesta la conversione, per un

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

ammontare pari a Euro 3.500.000, sono state rimborsate alla scadenza da Pirelli, in data 22 dicembre 2025.

2.7.4 CLUB DEAL EUR 1,6 BLN ESG 2022 5Y

In data 11 novembre 2021, il Consiglio di Amministrazione ha approvato la stipulazione da parte di Pirelli e di Pirelli International Treasury di un nuovo finanziamento *unsecured*, a medio-lungo termine e a tasso variabile, suddiviso in due linee di credito, garantite da Pirelli Tyre, una *Term* (per 600 milioni di euro) e due *Revolving* (per complessivi 1.000 milioni di euro), parametrate a predeterminati obiettivi di sostenibilità economica e ambientale, di importo complessivo non superiore a Euro 1,6 miliardi, con *pool* di banche finanziatrici.

Tale contratto - sottoscritto con 16 banche finanziatrici nazionali e internazionali nel febbraio 2022 - prevedeva, *inter alia*, che Pirelli e Pirelli International Treasury fossero tenute a rimborsare anticipatamente la quota parte del finanziamento messa a disposizione da parte di ciascun finanziatore al verificarsi di alcuni eventi, tra cui il caso di mutamento degli assetti di controllo di Pirelli.

In particolare, il cambio di controllo era attivabile esclusivamente (e salvo il ricorrere di specifiche fattispecie consentite ai sensi del contratto di finanziamento) nel caso in cui qualsiasi soggetto, diverso da ChemChina, Sinochem Group, Sinochem Holdings, SRF, Camfin, MTP&C (o qualunque altra società controllata dal dott. Marco Tronchetti Provera o da suoi familiari) e/o dalle loro controllate e/o da qualsiasi persona o persone che agisse/agissero di concerto con alcuni di essi, diventasse/diventassero titolare/i, complessivamente, di una percentuale superiore al 50% dei diritti di voto attribuiti dalle azioni della Società.

Per chiarimento, nel contratto di finanziamento era stabilito che non si sarebbe verificato alcun cambio di controllo nel caso in cui Camfin, MTP&C (o qualunque altra società controllata dal dott. Marco Tronchetti Provera o da uno o più dei suoi familiari) avesse partecipato, direttamente o indirettamente, al controllo di Pirelli ovvero avesse avuto diritto, direttamente o indirettamente, individualmente o in concerto con uno o più soggetti, di designare il CEO di Pirelli.

Nel gennaio 2026 la linea *Term* è stata integralmente rimborsata anticipatamente e le linee *Revolving* sono state integralmente cancellate in via anticipata.

2.7.5 EMTN PROGRAMME E PRESTITI OBBLIGAZIONARI EMESSI NEL 2023

In data 23 febbraio 2022, il Consiglio di Amministrazione, nell'ambito della strategia di rifinanziamento della Società, ha approvato un programma EMTN (*Euro Medium Term Note*) per l'emissione di prestiti obbligazionari *senior unsecured* non convertibili per un controvalore massimo

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

di 2 miliardi di Euro ("**Programma EMTN**"). Nell'ambito del Programma EMTN, il Consiglio di Amministrazione ha autorizzato l'emissione, da eseguirsi entro 12 mesi dal perfezionamento della documentazione, di uno o più prestiti obbligazionari, da collocare presso investitori istituzionali, per un importo complessivo massimo fino a un miliardo di euro, entro maggio 2023. I titoli di nuova emissione potranno essere quotati in uno o più mercati regolamentati e garantiti da Pirelli Tyre.

Nell'ambito del Programma EMTN, in data 11 gennaio 2023, Pirelli ha avviato e concluso con successo il collocamento presso investitori istituzionali internazionali del suo primo *sustainaibility-linked bond* per un importo nominale complessivo di 600 milioni di euro.

Si segnala che ai sensi del Programma EMTN, gli obbligazionisti avranno la facoltà di chiedere il rimborso anticipato dei titoli (c.d. "*Put option*") nel caso si verifichi un cambio di controllo (c.d. evento di "*Change of Control*") secondo termini e condizioni che sono i medesimi previsti nel Club Deal Eur 1,6 bln ESG 2022 5y di cui al paragrafo 2.7.4.

2.7.6 AGGIORNAMENTO EMTN PROGRAMME E PRESTITI OBBLIGAZIONARI EMESSI NEL 2024

In data 11 maggio 2023, il Consiglio di Amministrazione ha approvato l'aggiornamento e la modifica del Programma EMTM di cui al paragrafo 2.7.5. Il Consiglio di Amministrazione ha altresì autorizzato l'emissione, da eseguirsi entro 12 mesi dalla data di approvazione dell'aggiornamento annuale da parte della competente autorità (intervenuta il 30 gennaio 2024), di uno o più prestiti obbligazionari, da collocare presso investitori istituzionali, per un importo complessivo massimo fino a un miliardo di euro. Le nuove emissioni potranno essere regolate ai sensi del diritto inglese o italiano, e i titoli potranno essere quotati in uno o più mercati regolamentati e garantiti da Pirelli Tyre.

Nell'ambito del Programma EMTN aggiornato, in data 25 giugno 2024, Pirelli ha avviato e concluso con successo il collocamento presso investitori istituzionali di un ulteriore *sustainaibility-linked bond* per un importo nominale complessivo di 600 milioni di euro.

Si segnala che ai sensi del Programma EMTN aggiornato, gli obbligazionisti avranno la facoltà di chiedere il rimborso anticipato dei titoli (c.d. "*Put option*") nel caso si verifichi un cambio di controllo (c.d. evento di "*Change of Control*"), secondo termini e condizioni che sono i medesimi previsti nella RCF EUR 500 MLN 2023 4Y di cui al paragrafo 2.7.8.

2.7.7 LINEA BILATERALE EUR 300 MLN ESG 2023 2,5Y

In data 11 maggio 2023, il Consiglio di Amministrazione di Pirelli ha approvato la sottoscrizione di un finanziamento bilaterale per un ammontare massimo di 400 milioni di euro con scadenza a febbraio 2026.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Tale contratto di finanziamento – sottoscritto in data 30 giugno 2023 per un importo di 300 milioni di euro – prevedeva, *inter alia*, che la linea potesse essere cancellata e che Pirelli fosse tenuta a rimborsare gli utilizzi a valere sulla stessa, al verificarsi di alcuni eventi, tra cui il caso di mutamento degli assetti di controllo di Pirelli secondo termini e condizioni che erano i medesimi previsti nel Club Deal Eur 1,6 bln ESG 2022 5y, di cui al paragrafo 2.7.4.

Il finanziamento è stato interamente rimborsato anticipatamente in più *tranche*, di cui l'ultima nel dicembre 2025.

2.7.8 RCF EUR 500 MLN 2023 4Y

In data 9 novembre 2023, il Consiglio di Amministrazione di Pirelli ha approvato la sottoscrizione con un selezionato *pool* di banche internazionali di una linea di credito *committed* di tipo *revolving* per un ammontare di 500 milioni di euro con scadenza a 4 anni.

L'accordo, sottoscritto in data 21 dicembre 2023, era stato successivamente modificato a maggio 2024 per parametrare la linea di credito ai nuovi e più sfidanti *Science Based Target* che la Società si era data nell'ambito dell'*Industrial Plan Update* 2024-2025.

Tale contratto di finanziamento prevedeva, *inter alia*, che la linea potesse essere cancellata e che Pirelli fosse tenuta a rimborsare gli utilizzi a valere sulla stessa, al verificarsi di alcuni eventi, tra cui il caso di mutamento degli assetti di controllo di Pirelli.

In particolare, il cambio di controllo era attivabile esclusivamente (e salvo il ricorrere di specifiche fattispecie consentite ai sensi del contratto di finanziamento) nel caso in cui qualsiasi soggetto, diverso da Camfin (o qualunque altra società controllata dal dott. Marco Tronchetti Provera o da suoi familiari) e/o dalle loro controllate e/o da qualsiasi persona o persone che agisse/agissero di concerto con alcuni di essi, diventasse/diventassero titolare/i di, o controllasse/controllassero, complessivamente una percentuale superiore al 50% dei diritti di voto attribuiti dalle azioni della Società.

Per chiarimento, nel contratto di finanziamento era stabilito che non si sarebbe verificato alcun cambio di controllo nel caso in cui Camfin (o qualunque altra società controllata dal dott. Marco Tronchetti Provera o da uno o più dei suoi familiari) avesse partecipato, direttamente o indirettamente, al controllo di Pirelli ovvero avesse avuto diritto, direttamente o indirettamente, individualmente o in concerto con uno o più soggetti, di designare il CEO di Pirelli.

Nel gennaio 2026 la linea è stata integralmente cancellata in via anticipata.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

2.7.9 LINEA DI CREDITO TERM LOAN EUR 600 MLN 4Y

In data 6 marzo 2024 il Consiglio di Amministrazione di Pirelli ha approvato la sottoscrizione con un selezionato *pool* di banche internazionali di una linea di credito *term loan* per un ammontare di 600 milioni di euro con scadenza nell'ottobre 2028.

La nuova linea, stipulata in data 22 marzo 2024, è parametrata in coerenza con i nuovi e più sfidanti obiettivi, sottoposti a *Science Based Targets initiative* (SBTi), che Pirelli si è data nell'ambito dell'*Industrial Plan Update* 2024-2025.

Anche tale contratto di finanziamento prevede, *inter alia*, ipotesi di rimborso anticipato al verificarsi di alcuni eventi, tra cui determinate fattispecie di cambio di controllo in linea con quelle concordate nel contesto della RCF EUR 500 MLN 2023 4Y e del Programma EMTN aggiornato di cui rispettivamente ai paragrafi 2.7.8 e 2.7.6.

2.7.10 FINANZIAMENTO EUR 2,1 BLN ESG 2026 5Y

In data 6 novembre 2025, il Consiglio di Amministrazione ha approvato la sottoscrizione da parte di Pirelli e di Pirelli International Treasury di un nuovo finanziamento *unsecured*, a 5 anni e a tasso variabile, suddiviso in tre linee di credito, garantite da Pirelli Tyre, i.e. una *Term* (per 600 milioni di euro) e due *Revolving* (per complessivi 1,5 miliardi di euro), parametrate a predeterminati obiettivi di sostenibilità, di importo complessivo non superiore a Euro 2,1 miliardi, con un *pool* di banche finanziatrici.

In data 23 gennaio 2026, è stato sottoscritto con un *pool* di primarie banche nazionali e internazionali il relativo contratto di finanziamento che prevede, *inter alia*, ipotesi di rimborso anticipato al verificarsi di alcuni eventi, tra cui determinate fattispecie di cambio di controllo in linea con quelle concordate nel contesto della RCF EUR 500 MLN 2023 4Y e del Programma EMTN aggiornato di cui rispettivamente ai paragrafi 2.7.8 e 2.7.6.

* * *

Per completezza, si precisa che, in aggiunta a quanto precede, com'è d'uso, alcune società del Gruppo Pirelli hanno stipulato contratti in ambito commerciale (inclusi contratti di acquisto di beni e servizi e contratti di vendita di prodotti) che prevedono una clausola di *change of control* riguardante la partecipazione in esse detenuta, direttamente o indirettamente, da Pirelli. Tale clausola, pertanto, troverebbe applicazione nel solo caso in cui la società del Gruppo Pirelli fuoriuscisse dal Gruppo stesso. Si segnala inoltre che, ai sensi di alcuni finanziamenti locali, eventuali cambi di controllo di Pirelli potrebbero potenzialmente attivare, in assenza di appropriate iniziative di *liability management*, la preventiva esigibilità del relativo importo erogato localmente e – in alcune remote circostanze – avere un effetto "a cascata" sui contratti di finanziamento centrali comportando l'obbligo di rimborso anticipato dei relativi importi erogati a livello di Gruppo in ragione di usuali clausole di *cross default/acceleration* ivi previste. Rispetto a tali eventualità il Gruppo mantiene linee

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

committed disponibili, per un ammontare pari a Euro 1,5 miliardi, sufficienti a far fronte a eventuali esigenze di *liability management*.

2.8 DISPOSIZIONI STATUTARIE IN MATERIA DI OPA

Lo Statuto non prevede, in caso di offerta pubblica di acquisto o di scambio avente a oggetto titoli emessi da Pirelli, deroghe alle disposizioni in materia di *passivity rule* previste dall'art. 104, commi 1 e 1-*bis* del TUF, né l'applicazione della regola di neutralizzazione contemplata dall'art. 104-*bis*, commi 2 e 3 del TUF.

Il Consiglio dei Ministri, con l'adozione del DPCM Golden Power 2026, ha disposto l'imposizione di alcune specifiche prescrizioni nei confronti di MPI Italy e CNRC. Al riguardo si rinvia al paragrafo 2.5 della Relazione.

2.9 DELEGHE AD AUMENTARE IL CAPITALE SOCIALE E AUTORIZZAZIONI ALL'ACQUISTO DI AZIONI PROPRIE

Alla Data della Relazione: (i) non sono state conferite deleghe agli Amministratori per aumentare il capitale sociale ai sensi dell'art. 2443 Cod. Civ.; (ii) non è stata concessa la facoltà di emettere strumenti finanziari partecipativi; e (iii) non è stato autorizzato dall'Assemblea degli azionisti della Società alcun acquisto di azioni proprie ai sensi degli artt. 2357 e ss. Cod. Civ.

Si segnala che nel corso dell'Esercizio è stato parzialmente eseguito l'aumento di capitale deliberato dall'Assemblea degli azionisti di Pirelli in data 24 marzo 2021 a servizio della conversione del prestito obbligazionario emesso dalla Società denominato "*EUR 500 million Senior Unsecured Guaranteed Equity-linked Bonds due 2025*", scaduto in data 22 dicembre 2025. Si rimanda al paragrafo 2.1 e 2.7.3 della Relazione per ulteriori dettagli.

3. COMPLIANCE

Pirelli aderisce al Codice di *Corporate Governance*, pubblicato in data 31 gennaio 2020 e in vigore dal 1° gennaio 2021 ed accessibile al pubblico sul sito *web* del Comitato per la *Corporate Governance* alla pagina https://www.borsaitaliana.it/comitato-corporate-governance/codice/2020.pdf.

La Società ha inoltre tenuto conto nella Relazione della raccolta di Q&A funzionali all'applicazione del Codice di *Corporate Governance* pubblicata dal Comitato per la *Corporate Governance* il 4 novembre 2020.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Il sistema di governo societario implementato dalla Società è conforme ai principi e alle raccomandazioni del Codice di *Corporate Governance*, come emerso anche nel corso dell'Esercizio in cui la Società ha, con il supporto del Comitato Controllo, Rischi e *Corporate Governance*, esaminato e tenuto costantemente monitorati i contenuti del Codice di *Corporate Governance*.

La Relazione dà conto, secondo il principio "*comply or explain*" previsto dal Codice di *Corporate Governance*, delle raccomandazioni alle quali la Società non ha, allo stato, ritenuto di adeguarsi parzialmente o integralmente.

La Relazione tiene conto dell'apposito *format* proposto originariamente da Borsa Italiana e il cui aggiornamento è ora curato dalla Segreteria Tecnica del Comitato per la *Corporate Governance* con il coordinamento di Borsa Italiana.

Pirelli opera in diversi Paesi e, pertanto, è soggetta, nelle varie giurisdizioni in cui opera, alle disposizioni di legge ed alle norme tecniche, nazionali ed internazionali, applicabili ai prodotti fabbricati e/o commercializzati. L'adozione, l'implementazione o l'entrata in vigore di provvedimenti normativi restrittivi o sfavorevoli, ovvero l'imposizione di obblighi di adeguamento o di ulteriori adempimenti connessi all'esercizio delle attività potrebbero influenzare la struttura di *corporate governance* della Società.

Per maggiori dettagli si rinvia alla relazione degli amministratori sulla gestione al 31 dicembre 2025, all'interno della relazione finanziaria annuale 2025.

4. CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

4.1 RUOLO DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 11 dello Statuto, provvede alla gestione e alla supervisione della complessiva attività d'impresa, perseguendone il successo sostenibile, ed è all'uopo investito di poteri di amministrazione, salvo quelli che per norma di legge o dello Statuto spettano all'Assemblea e ferme restando le prerogative attribuite al Vice Presidente Esecutivo e all'Amministratore Delegato, anche tenuto conto delle prescrizioni del DPCM Golden Power.

Per maggiori dettagli in merito alle prerogative conferite al Vice Presidente Esecutivo e all'Amministratore Delegato, anche nella definizione delle strategie della Società e del Gruppo e nel monitoraggio della loro attuazione, si rinvia ai paragrafi 4.5.1 e 4.5.2 della Relazione.

Per un'illustrazione dettagliata del ruolo del Consiglio di Amministrazione nell'ambito della gestione delle questioni di sostenibilità ai sensi del Decreto CSRD e degli ESRS, si rinvia alla Rendicontazione Consolidata di Sostenibilità.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

4.2 NOMINA E SOSTITUZIONE DEGLI AMMINISTRATORI

Di seguito si riporta una sintesi delle previsioni contenute nello Statuto, a cui si rinvia per ulteriori dettagli, in relazione alla nomina e alla sostituzione degli amministratori di Pirelli.

Nomina: 31 luglio 2023 Scadenza: approvazione Bilancio 2025 **Componenti**: 15 **Esecutivi**: 2 **Indipendenti**: 9	**Comitati consiliari**: 6 Comitato Strategie – Comitato per le Operazioni con Parti Correlate – Comitato Sostenibilità – Comitato Nomine e Successioni – Comitato per la Remunerazione – Comitato Controllo, Rischi e Corporate Governance

4.2.1 NOMINA E SOSTITUZIONE

Ai sensi dell'art. 10 dello Statuto, la Società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto fino a un massimo di quindici membri che durano in carica tre esercizi e sono rieleggibili.

La nomina del Consiglio di Amministrazione avviene sulla base di liste presentate dai soci, tenuto conto, *inter alia*, delle prescrizioni del DPCM Golden Power 2026, nelle quali i candidati devono essere elencati mediante un numero progressivo. Lo Statuto non prevede la possibilità per il Consiglio di Amministrazione uscente di presentare una lista per la nomina degli amministratori.

Le liste presentate dai soci, sottoscritte da coloro che le presentano, devono essere depositate presso la sede della Società, almeno venticinque giorni prima di quello fissato per l'Assemblea chiamata a deliberare in merito. Esse sono messe a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul Sito e con le altre modalità previste dalla Consob con regolamento, almeno ventuno giorni prima della data dell'Assemblea.

Ogni socio può presentare o concorrere alla presentazione di una sola lista e ogni candidato può presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità.

Lo Statuto riconosce il diritto di presentare le liste soltanto ai soci che, da soli o insieme ad altri soci, siano complessivamente titolari di azioni rappresentanti almeno l'1% del capitale sociale avente diritto di voto nell'Assemblea ordinaria, ovvero la minore misura richiesta dalla disciplina regolamentare applicabile, con obbligo di comprovare la titolarità del numero di azioni necessario alla presentazione delle liste entro il termine previsto per la pubblicazione delle stesse da parte della Società.

Unitamente a ciascuna lista devono depositarsi le accettazioni della candidatura da parte dei singoli candidati e le dichiarazioni con le quali i medesimi attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, nonché l'esistenza dei requisiti che fossero prescritti per le rispettive cariche. Con le dichiarazioni, deve essere depositato per ciascun candidato un *curriculum vitae* contenente le caratteristiche personali e professionali con l'indicazione degli incarichi di amministrazione e controllo ricoperti presso altre società e del possesso dei requisiti di indipendenza previsti, per gli amministratori di società quotate, ai sensi di legge ovvero dal codice

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

di comportamento fatto proprio dalla Società. Al fine di assicurare l'equilibrio tra i generi, le liste che contengono un numero di candidati pari a tre devono includere candidati di genere diverso, mentre le liste che contengono un numero di candidati pari o superiore a quattro devono includere candidati di genere diverso almeno nella misura minima richiesta dalla normativa vigente, secondo quanto specificato nell'avviso di convocazione dell'Assemblea. Eventuali variazioni che dovessero verificarsi fino al giorno di effettivo svolgimento dell'Assemblea sono tempestivamente comunicate alla Società.

Le liste presentate senza l'osservanza delle disposizioni statutarie e di legge e/o regolamentari *pro tempore* vigente che precedono sono considerate come non presentate.

Ogni avente diritto al voto può votare una sola lista.

All'elezione del Consiglio di Amministrazione si procede come di seguito precisato:

a) i quattro quinti degli amministratori da eleggere sono scelti dalla lista che ha ottenuto la maggioranza dei voti espressi dai soci, con arrotondamento, in caso di numero frazionario, all'unità inferiore;

b) i restanti amministratori sono tratti dalle altre liste seguendo il metodo dei quozienti descritto nello Statuto.

Nel caso in cui più candidati abbiano ottenuto lo stesso quoziente, risulta eletto il candidato della lista che non abbia ancora eletto alcun amministratore o che abbia eletto il minor numero di amministratori.

Nel caso in cui nessuna di tali liste abbia ancora eletto un amministratore ovvero tutte abbiano eletto lo stesso numero di amministratori, nell'ambito di tali liste risulta eletto il candidato di quella che abbia ottenuto il maggior numero di voti. In caso di parità di voti di lista e sempre a parità di quoziente, si procede a nuova votazione da parte dell'intera Assemblea risultando eletto il candidato che ottenga la maggioranza semplice dei voti.

Qualora venga presentata una sola lista, tutti gli amministratori saranno eletti dall'unica lista presentata.

Qualora l'applicazione del meccanismo del voto di lista non assicuri il numero minimo di amministratori appartenenti al genere meno rappresentato previsto dalla normativa applicabile, il candidato appartenente al genere più rappresentato ed eletto, indicato nella lista che ha riportato il numero maggiore di voti, sarà sostituito dal candidato appartenente al genere meno rappresentato e non eletto, tratto dalla stessa lista secondo l'ordine progressivo di presentazione e così via, lista per lista (limitatamente alle liste che contengono un numero di candidati pari o superiore a tre), sino a completare il numero minimo di amministratori appartenenti al genere meno rappresentato. Qualora detta procedura non assicuri il risultato da ultimo indicato, la sostituzione avverrà con delibera assunta dall'Assemblea a maggioranza relativa, previa presentazione di candidature di soggetti appartenenti al genere meno rappresentato.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Qualora l'applicazione del meccanismo del voto di lista non assicuri il numero minimo di amministratori indipendenti previsto dalla normativa applicabile, il candidato non indipendente eletto indicato con il numero progressivo più alto nella lista che ha riportato il maggior numero di voti è sostituito dal candidato indipendente non eletto della stessa lista secondo l'ordine progressivo di presentazione e così via, lista per lista, sino a completare il numero minimo di amministratori indipendenti fermo restando, in ogni caso, il rispetto dell'equilibrio tra i generi previsto dalla normativa applicabile.

La perdita dei requisiti di indipendenza in capo ad un amministratore non costituisce causa di decadenza qualora permanga in carica il numero minimo di componenti – previsto dalla normativa di legge e/o regolamentare – in possesso dei requisiti legali di indipendenza.

Per la nomina degli amministratori, per qualsiasi ragione non nominati ai sensi del procedimento di voto di lista, l'Assemblea delibera con le maggioranze di legge fermo restando, in ogni caso, il rispetto dei requisiti di indipendenza e di equilibrio tra i generi.

Se nel corso dell'esercizio vengono a mancare uno o più amministratori, si provvede ai sensi dell'art. 2386 Cod. Civ. fermo restando, in ogni caso, il rispetto della normativa in tema di equilibrio tra i generi e indipendenza degli amministratori, nonché l'ulteriore normativa *pro-tempore* vigente. Ogni qualvolta venga meno, per qualsiasi causa o ragione, la maggioranza degli amministratori di nomina assembleare, i restanti amministratori si intendono dimissionari e la loro cessazione ha effetto dal momento in cui il Consiglio di Amministrazione è stato ricostituito per nomina da parte dell'assemblea, che dovrà essere prontamente convocata.

Per quanto riguarda le informazioni sul ruolo del Consiglio di Amministrazione e dei Comitati nei processi di autovalutazione, nomina e successione degli amministratori, si rinvia ai paragrafi 4.4.2 e 7 della Relazione.

4.3 COMPOSIZIONE

Il Consiglio di Amministrazione in carica alla Data della Relazione è stato nominato dall'Assemblea degli azionisti di Pirelli tenutasi in data 31 luglio 2023 e concluderà il proprio incarico con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2025.

Il Consiglio di Amministrazione, alla Data della Relazione, è composto da 15 Consiglieri ed in particolare:

- Jiao Jian (Presidente), Marco Tronchetti Provera (Vice Presidente Esecutivo), Andrea Casaluci (Amministratore Delegato), Chen Aihua, Zhang Haitao, Chen Qian, Alberto Bradanini, Michele Carpinelli, Domenico De Sole, Fan Xiaohua, Marisa Pappalardo e Grace Tang sono stati nominati sulla base della lista presentata da MPI Italy, anche per conto di Camfin, che ha ottenuto circa l'84% dei voti del capitale sociale rappresentato in Assemblea. Quattro amministratori indicati nella predetta lista, incluso l'Amministratore Delegato, sono

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

stati, ai sensi del DPCM Golden Power, designati da Camfin, e segnatamente: Marco Tronchetti Provera (Vice Presidente Esecutivo), Andrea Casaluci (Amministratore Delegato), Domenico De Sole e Michele Carpinelli;

- i Consiglieri Giovanni Lo Storto, Roberto Diacetti e Paola Boromei sono stati nominati sulla base di una lista presentata da un gruppo di società di gestione del risparmio e di investitori istituzionali che ha ottenuto circa il 16% dei voti del capitale sociale rappresentato in Assemblea.

Alla Data della Relazione, il 40% dei componenti il Consiglio di Amministrazione in carica è di genere femminile[3] e il restante 60% è di genere maschile. Inoltre, circa il 7% ha meno di 50 anni. L'età media dei componenti del Consiglio di Amministrazione è di circa 61 anni, con un'età media del genere femminile di circa 56 anni. La permanenza media dei Consiglieri nella carica al 31 dicembre 2025 è pari a circa 6 anni. Il Consiglio di Amministrazione è composto da amministratori esecutivi e non esecutivi, tutti dotati di professionalità e di competenze adeguate ai compiti loro affidati.

Alla Data della Relazione, la maggioranza dei componenti del Consiglio di Amministrazione in carica è costituita da amministratori indipendenti, assicurando loro un peso significativo nell'assunzione delle delibere consiliari e garantendo un efficacie monitoraggio della gestione.

Per informazioni in merito alla composizione e alla diversità del Consiglio di Amministrazione ai sensi del Decreto CSRD e degli ESRS, si rinvia altresì alla Rendicontazione Consolidata di Sostenibilità.

La Tabella 2 in allegato fornisce le informazioni rilevanti in merito alla composizione dell'attuale Consiglio di Amministrazione della Società con riferimento a ciascun Consigliere in carica alla Data della Relazione.

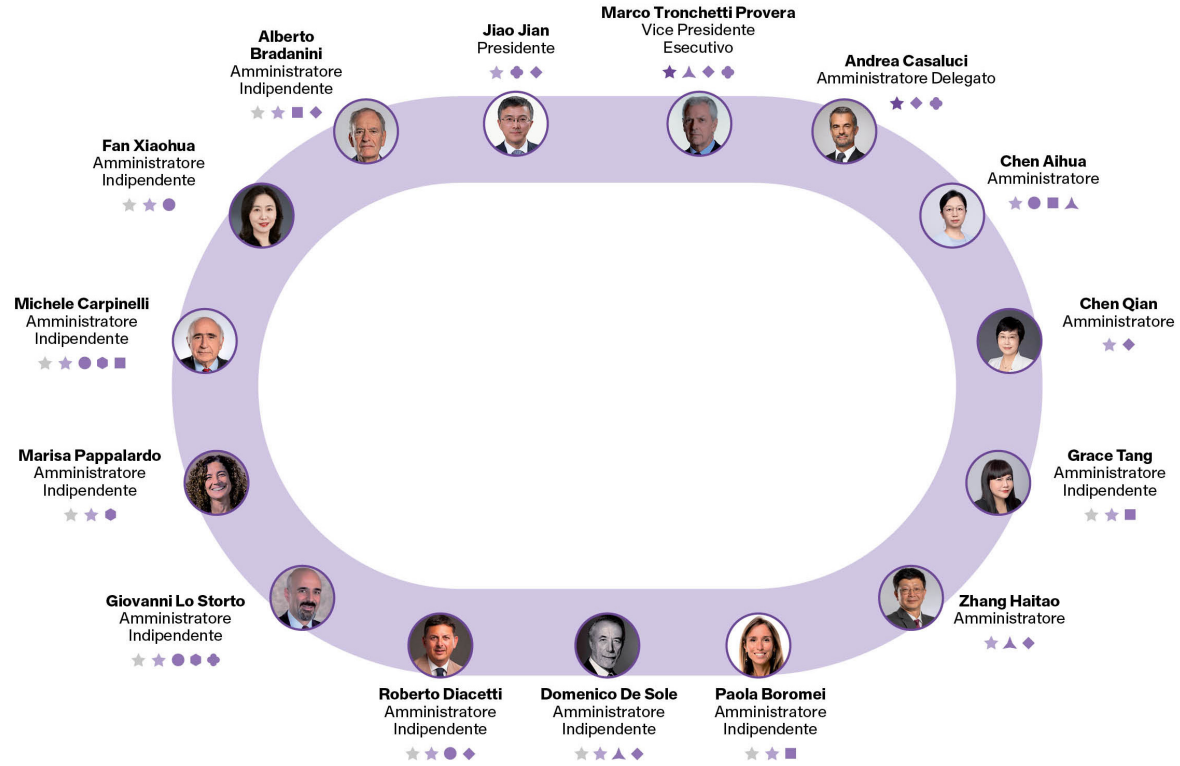
I seguenti grafici illustrano: (i) la composizione del Consiglio di Amministrazione alla Data della Relazione, nonché (ii) la durata media delle riunioni del Consiglio di Amministrazione e dei Comitati, (iii) la partecipazione media alle riunioni, (iv) il numero di riunioni del Consiglio di Amministrazione e dei Comitati tenutesi nel corso dell'Esercizio e (v) lo schema delle competenze complessive dei componenti del Consiglio di Amministrazione.

Inoltre, una sintesi dei profili professionali dei componenti il Consiglio di Amministrazione, periodicamente aggiornati, è disponibile sul Sito.

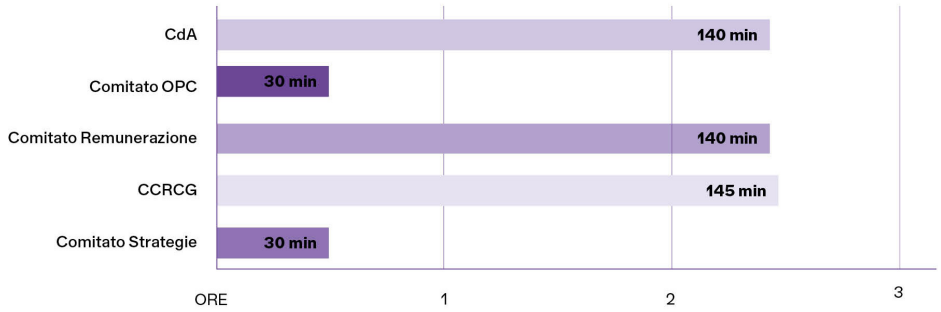
Per maggiori dettagli sulle competenze e le capacità degli organi di amministrazione, direzione e controllo sulle questioni di sostenibilità ai sensi del Decreto CSRD e degli ESRS, si rinvia al paragrafo 4.3.3 della Relazione, nonché alla Rendicontazione Consolidata di Sostenibilità.

[3] La quota minima di rappresentanza per il genere meno rappresentato negli organi sociali delle società quotate vigente alla data di nomina del Consiglio di Amministrazione di Pirelli attualmente in carica alla Data della Relazione, è di almeno due quinti del genere meno rappresentato, ai sensi dell'art. 147-*ter*, comma 1-*ter*, del TUF come da ultimo modificato dall'art. 1, comma 302, della L. n. 160 del 27 dicembre 2019.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

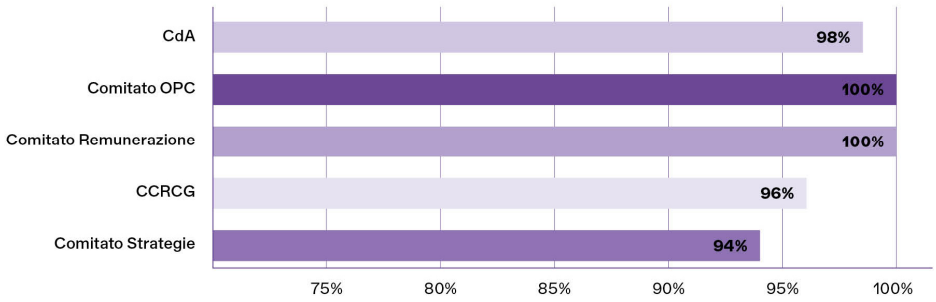


DURATA MEDIA DELLE RIUNIONI DEL CDA E DEI COMITATI

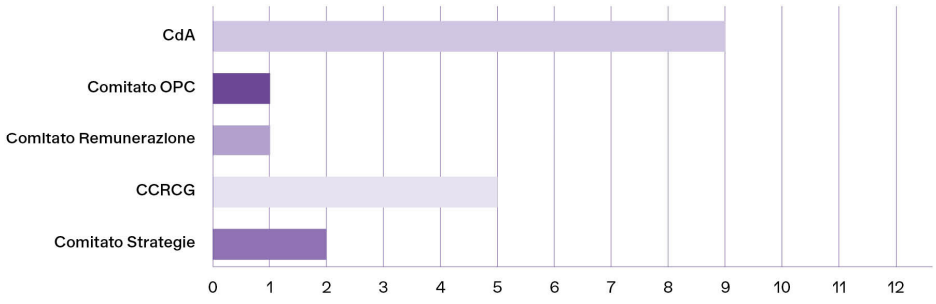


Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

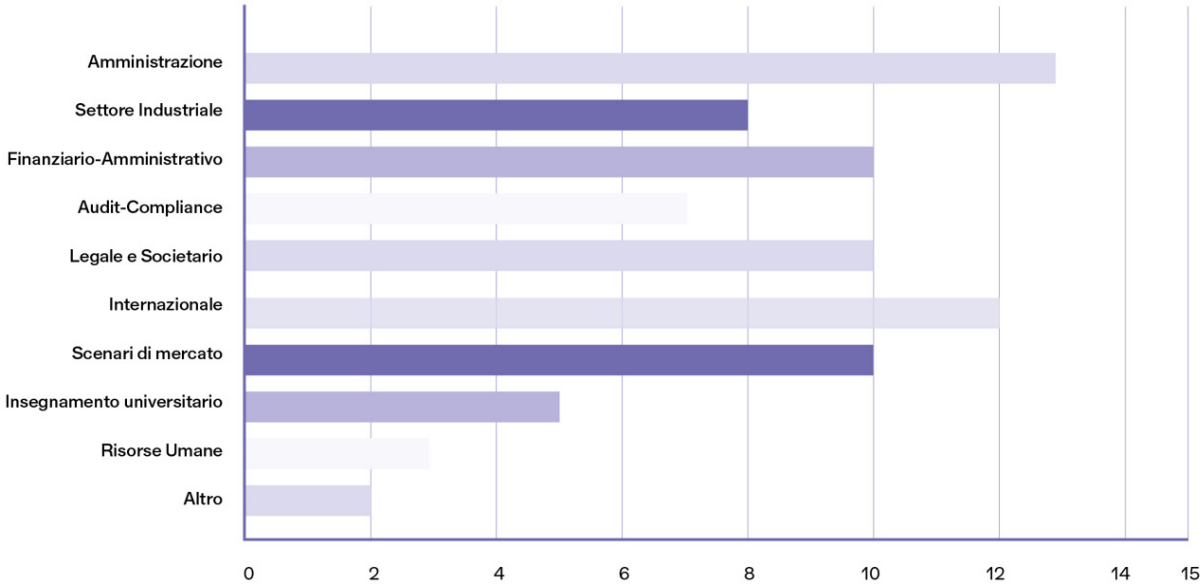
PARTECIPAZIONE MEDIA ALLE RIUNIONI DEI CDA E DEI COMITATI



NUMERO DI RIUNIONI DEI CDA E DEI COMITATI



COMPETENZE COMPLESSIVE PER SETTORE



Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

4.3.1 POLITICHE DI DIVERSITÀ

Il perseguimento e l'implementazione di politiche di diversità rappresenta uno dei pilastri del Gruppo Pirelli e del modello di governo societario adottato dalla Società.

L'approccio di Pirelli alle politiche di diversità, infatti, è basato sui principi fondamentali di non discriminazione, pari opportunità e inclusione di tutte le forme di diversità, nonché di integrazione e bilanciamento del lavoro con le istanze personali e familiari delle persone, con una costante attenzione al rispetto e protezione dei diritti umani come sancito anche dal Codice Etico della Società.

Pirelli è caratterizzata da un contesto multinazionale in cui le persone esprimono un enorme patrimonio di diversità, la cui gestione consapevole crea al contempo un vantaggio competitivo e opportunità di sviluppo e arricchimento per l'azienda, nonché valore sociale condiviso.

Il rispetto di tali valori è sempre stato garantito da parte degli azionisti in sede di rinnovo del Consiglio di Amministrazione – ivi incluso il rinnovo avvenuto con l'Assemblea degli azionisti del 31 luglio 2023 – in termini di età, genere, nazionalità, anzianità di carica, percorso culturale e formativo-professionale. Ciò al fine di consentire al Consiglio medesimo di svolgere i propri compiti nel modo più efficace, avvalendosi del contributo di molteplici punti di vista, in grado di analizzare le singole fattispecie da diverse prospettive.

In data 3 agosto 2023, il Consiglio di Amministrazione ha confermato l'adozione di uno *statement* in materia di diversità e indipendenza, adottato per la prima volta dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 14 febbraio 2019 su proposta del Comitato Controllo, Rischi, Sostenibilità e *Corporate Governance*[4] e previo parere favorevole del Comitato Nomine e Successioni, e aggiornato in data 17 marzo 2022 ("***Diversity and Independence Statement***"), disponibile sul Sito, in relazione alla composizione del Consiglio stesso e del Collegio Sindacale.

Il *Diversity and Independence Statement*, in linea con la normativa vigente, riflette l'obiettivo della Società di garantire nel Consiglio di Amministrazione e nel Collegio Sindacale una integrazione di profili professionali tra loro diversi, che tenga altresì conto dell'importanza di una bilanciata presenza di componenti indipendenti e di una equilibrata rappresentanza di genere. In tale *Diversity and Independence Statement* si enunciano i criteri che il Consiglio di Amministrazione raccomanda siano osservati nella composizione del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale:

- età e anzianità di carica;
- profilo formativo e professionale;
- nazionalità ed origine etnica;

[4] Si segnala che il Comitato Controllo, Rischi, Sostenibilità e *Corporate Governance*, a partire dal 3 agosto 2023, opera quale Comitato Controllo, Rischi e *Corporate Governance*.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

- rappresentanza di genere e indipendenza.

Il Consiglio di Amministrazione – sentiti il Comitato Controllo, Rischi e *Corporate Governance* e il Comitato Nomine e Successioni – è responsabile dell'eventuale aggiornamento e modifica del *Diversity and Independence Statement*.

In ottemperanza al Codice di *Corporate Governance*, il Consiglio di Amministrazione, responsabile altresì della valutazione quali-quantitativa della composizione del Consiglio, tenuto anche conto degli esiti dell'autovalutazione svolta dal Consiglio medesimo effettuata nel triennio dell'incarico, elabora il proprio orientamento sulla dimensione e composizione dell'organo amministrativo da sottoporre agli azionisti in vista della presentazione delle liste di candidati per la nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione della Società. L'orientamento dell'organo di amministrazione uscente è pubblicato sul Sito con congruo anticipo rispetto alla pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'Assemblea relativa al suo rinnovo. Il Consiglio di Amministrazione uscente invita gli azionisti che intendessero presentare liste per il rinnovo del Consiglio di Amministrazione a tener conto di quanto riportato nell'orientamento.

Oltre agli organi di amministrazione, gestione e controllo, il valore delle diversità caratterizza l'intera organizzazione aziendale.

Per maggiori dettagli ai sensi del Decreto CSRD e degli ESRS, si rinvia alla Rendicontazione Consolidata di Sostenibilità.

4.3.2 LIMITI AL CUMULO DI INCARICHI

L'orientamento sul numero massimo degli incarichi, confermato dal Consiglio di Amministrazione in data 3 agosto 2023 e adottato per la prima volta in data 14 febbraio 2019, previo parere favorevole del Comitato Controllo, Rischi, Sostenibilità e *Corporate Governance*[5] e del Comitato Nomine e Successioni, e successivamente modificato in data 17 marzo 2022, prevede che non sia compatibile con lo svolgimento dell'incarico di amministratore della Società il ricoprire l'incarico di amministratore o sindaco in più di 4 (quattro) società, diverse da quelle soggette a direzione e coordinamento della Società ovvero da essa controllate o a essa collegate, quando si tratti (i) di società quotate ricomprese nell'indice FTSE/MIB (o anche in equivalenti indici esteri), ovvero (ii) di società, italiane o estere, sottoposte alla vigilanza delle competenti autorità, che svolgano attività finanziaria, bancaria o assicurativa; non è inoltre considerato compatibile il cumulo in capo allo stesso amministratore di un numero di incarichi esecutivi superiore a 3 (tre) in società di cui *sub* (i) e (ii).

Gli incarichi ricoperti in più società appartenenti a un medesimo gruppo sono considerati quale unico incarico con prevalenza dell'incarico esecutivo su quello non esecutivo.

[5] Si segnala che il Comitato Controllo, Rischi, Sostenibilità e *Corporate Governance*, a partire dal 3 agosto 2023, opera quale Comitato Controllo, Rischi e *Corporate Governance*.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Resta ferma la facoltà per il Consiglio di Amministrazione di effettuare una diversa e motivata valutazione, da rendersi pubblica nell'ambito della Relazione e in tale sede congruamente motivata.

Il Consiglio di Amministrazione, previo esame da parte del Comitato Controllo, Rischi e *Corporate Governance*, esamina, all'atto di nomina e successivamente con cadenza annuale nell'ambito di una seduta consiliare (l'ultima il 16 aprile 2026) le cariche ricoperte dai singoli Consiglieri (sulla base di quanto dagli stessi comunicato e/o dalle ulteriori informazioni a disposizione della Società). Alla Data della Relazione nessun Consigliere ricopre un numero di incarichi superiore a quello previsto dall'orientamento adottato dalla Società.

L'Allegato A riporta i principali incarichi ricoperti dagli Amministratori nelle società diverse da quelle appartenenti al Gruppo alla Data della Relazione.

4.3.3 INDUCTION PROGRAM

Gli amministratori svolgono i propri compiti con competenza e in autonomia, perseguendo l'obiettivo prioritario della creazione di valore sostenibile nel medio-lungo periodo. Essi sono consapevoli delle responsabilità inerenti alla carica ricoperta e, al pari dei sindaci, sono tenuti periodicamente informati dalle competenti funzioni aziendali sulle principali novità normative e autoregolamentari concernenti la Società e l'esercizio delle proprie funzioni.

Anche nel corso dell'Esercizio, sono state condotte iniziative con finalità di *induction* volte a fornire, anche con il supporto del *management*, attraverso sessioni specifiche o tramite i lavori dei Comitati, illustrazioni e approfondimenti circa le principali aree di attività o questioni riguardanti Pirelli e il suo Gruppo, il quadro normativo e regolamentare di riferimento, nonché le specifiche procedure e discipline della Società e del Gruppo.

In particolare, si segnala che in data 17 marzo 2025, si è tenuto un incontro formativo a beneficio dei componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, organizzato dalla Società ed erogato dai *manager* competenti, supportati da consulenti esperti esterni, avente ad oggetto la disamina delle novità normative in materia di rendicontazione di sostenibilità e dei risultati dell'analisi di doppia materialità, con particolare attenzione agli IRO rilevanti per Pirelli nell'area ambientale, sociale e di *governance*.

Inoltre, il Comitato Controllo, Rischi e *Corporate Governance* ha ricevuto approfondimenti e costanti aggiornamenti da parte delle funzioni della Società coinvolte relativamente: (i) al processo di *reporting* e *compliance* della rendicontazione consolidata di sostenibilità di cui al d.lgs. 125/2024; e (ii) alle attività svolte ai sensi del d.lgs. 138/2024 in materia di *cyber* sicurezza.

Tali iniziative contribuiscono a sviluppare capacità e competenze adeguate ai fini del controllo e del monitoraggio delle questioni di sostenibilità in relazione agli IRO rilevanti per Pirelli.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Per maggiori dettagli sulle competenze e le capacità degli organi di amministrazione, direzione e controllo sulle questioni di sostenibilità ai sensi del Decreto CSRD e degli ESRS, si rinvia alla Rendicontazione Consolidata di Sostenibilità.

Tenuto conto che il Consiglio di Amministrazione concluderà il proprio mandato con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2025, sarà cura della Società condurre, con il supporto del *management* ed eventualmente di consulenti esperti esterni, a seguito del rinnovo dell'organo amministrativo, iniziative con finalità di *induction* volte a fornire al nuovo *board*, illustrazioni e approfondimenti circa le principali caratteristiche dell'attività e dell'organizzazione di Pirelli e del suo Gruppo, oltre che del quadro normativo e regolamentare di riferimento e delle specifiche procedure e discipline adottate dalla Società. Il programma includerà, tra l'altro, iniziative con finalità di *induction* dedicate all'area della *cyber* sicurezza.

4.4 FUNZIONAMENTO DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Ai sensi dello Statuto, il Consiglio di Amministrazione è convocato su iniziativa del Presidente o di chi ne fa le veci nella sede sociale o in quell'altro luogo che sarà fissato nella lettera di invito, ogni qualvolta esso lo creda opportuno nell'interesse sociale, o quando ne sia fatta richiesta scritta dall'Amministratore Delegato oppure da un quinto dei Consiglieri in carica. Il Consiglio di Amministrazione può essere altresì convocato dal Collegio Sindacale, ovvero da ciascun Sindaco Effettivo, previa comunicazione al Presidente del Consiglio di Amministrazione.

Nel corso dell'Esercizio, il Consiglio di Amministrazione si è riunito nove volte. La durata media di ciascuna riunione è stata pari a circa 140 minuti, con la partecipazione di circa il 98% degli amministratori e di circa il 98% degli amministratori indipendenti. In conformità alle previsioni statutarie e regolamentari, le riunioni si sono svolte in prevalenza in modalità mista tramite utilizzo di collegamenti audio/video.

Con riferimento all'Esercizio, come pure per l'esercizio in corso, Pirelli ha diffuso al mercato un calendario dei principali eventi societari (disponibile anche sul Sito)[6]. Per l'esercizio 2026 è previsto, come da Regolamento del Consiglio, che lo stesso si riunisca almeno 6 volte (alla Data della Relazione si sono già svolte 2 riunioni), ivi compresa la riunione di insediamento del nuovo Consiglio di Amministrazione da tenersi dopo l'Assemblea in calendario il 25 giugno 2026.

Le modalità di organizzazione e il funzionamento interno del Consiglio di Amministrazione sono disciplinati dal Regolamento del Consiglio, disponibile sul Sito, che, *inter alia*, identifica i termini per l'invio preventivo dell'informativa e le modalità di tutela della riservatezza dei dati e delle informazioni fornite in modo da non pregiudicare la tempestività e la completezza dei flussi informativi.

[6] La Società diffonde annualmente – nei termini stabiliti dal Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana S.p.A. – il calendario dei principali eventi societari relativi all'esercizio successivo e provvede ad aggiornare tempestivamente tale calendario nel caso di successive modifiche.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Gli amministratori e i sindaci, in linea con quanto previsto dal Regolamento del Consiglio, hanno ricevuto con un preavviso dagli stessi ritenuto tempestivo e puntuale (vedasi gli esiti del processo di autovalutazione descritti al paragrafo 4.4.2 della Relazione) la documentazione e le informazioni necessarie per esprimersi con consapevolezza sulle materie sottoposte al loro esame. In particolare, nel corso dell'Esercizio, la documentazione è stata di norma inviata al Consiglio nei 10 giorni antecedenti la data della riunione, fatta eccezione per casi isolati tenuto anche conto delle caratteristiche dell'operazione oggetto di esame da parte del Consiglio di Amministrazione, ciò in linea con le previsioni al riguardo del Regolamento del Consiglio che prevede, nei casi eccezionali e motivati dall'urgenza in cui non sia possibile trasmettere la documentazione con l'anticipo di cui sopra (ciò anche per tener conto dei lavori dei Comitati), sia fornita completa informativa sull'argomento oggetto di esame non appena possibile o direttamente nel corso della riunione, assicurando adeguati e puntuali approfondimenti, garantendo in tal modo ai Consiglieri l'assunzione di decisioni consapevoli. Particolare attenzione è dedicata alla cura della riservatezza delle informazioni, mediante l'invio della documentazione relativa alle attività consiliari e dei Comitati tramite apposito applicativo che garantisce l'accesso riservato unicamente ad amministratori e sindaci. Ciò in linea con le *best practice* e con le raccomandazioni del Comitato per la *Corporate Governance*.

Tenuto conto della composizione internazionale del Consiglio di Amministrazione, con presenza di molteplici nazionalità, è inoltre prassi della Società procedere all'invio della documentazione oggetto di esame da parte del Consiglio e dei Comitati nelle tre lingue (italiano, inglese e cinese) comunemente parlate dai Consiglieri. Inoltre, per ciascuna riunione del Consiglio di Amministrazione e dei Comitati è assicurata ai partecipanti la possibilità di avvalersi di un servizio di traduzione simultanea degli interventi nelle lingue comunemente parlate dagli invitati.

Al fine di agevolare l'attività di verbalizzazione, è prevista la registrazione delle riunioni del Consiglio con successiva distruzione della registrazione una volta trascritto il verbale nel relativo libro sociale.

Nel caso di assenza, di impedimento o su richiesta del Presidente, la riunione è presieduta nell'ordine dal Vice Presidente e/o dall'Amministratore Delegato; nel caso di assenza o di impedimento anche di questi ultimi, la presidenza è assunta da un altro Consigliere nominato dalla maggioranza dei presenti.

Per la validità delle deliberazioni del Consiglio di Amministrazione è necessaria la presenza della maggioranza dei componenti ed occorre la maggioranza dei voti espressi, salvo le specifiche materie disciplinate dallo Statuto per le quali occorre una maggioranza qualificata e le prescrizioni previste dal DPCM Golden Power.

L'accrescimento della conoscenza da parte degli amministratori della realtà e delle dinamiche aziendali e del Gruppo viene favorito anche attraverso la sistematica partecipazione alle riunioni degli organi collegiali da parte del *management* della Società, che contribuisce a fornire gli opportuni approfondimenti sugli argomenti posti all'ordine del giorno.

Anche nel corso dell'Esercizio, infatti, si constata che i Dirigenti con responsabilità strategica hanno sempre preso parte alle riunioni del Consiglio di Amministrazione contribuendo ad una periodica ed

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

aggiornata informativa del Consiglio di Amministrazione. I Dirigenti con responsabilità strategica si assentano dalle riunioni in caso di trattazione di argomenti a loro inerenti o che non richiedano la loro presenza.

Possono, inoltre, essere invitati a partecipare alle riunioni anche ulteriori componenti del *management* e soggetti esterni alla Società, in relazione a specifiche materie afferenti all'ordine del giorno.

Resta inteso che tutti i predetti soggetti sono comunque tenuti all'osservanza degli obblighi di riservatezza previsti dal Regolamento del Consiglio.

Lo Statuto prevede che, fino a contraria deliberazione dell'Assemblea, gli amministratori non sono vincolati dal divieto di cui all'art. 2390 Cod. Civ.

4.4.1 IL SEGRETARIO DEL CONSIGLIO

In linea con le raccomandazioni del Codice di *Corporate Governance*, il Regolamento del Consiglio prevede che il Consiglio di Amministrazione nomini, in conformità con le previsioni statutarie, un Segretario valutando altresì la sussistenza in capo al medesimo di adeguati requisiti di professionalità ("**Segretario del Consiglio**"). Il Segretario del Consiglio supporta l'attività del Presidente e/o del Vice Presidente e/o dell'Amministratore Delegato e fornisce, con imparzialità di giudizio, assistenza e consulenza al Consiglio di Amministrazione su ogni aspetto rilevante per il corretto funzionamento del sistema di governo societario. In particolare, il Segretario del Consiglio assicura, ai sensi del Regolamento del Consiglio, che:

a) l'informativa pre-consiliare sia accurata, completa e chiara e le informazioni complementari fornite durante le riunioni siano idonee a consentire agli amministratori di agire in modo informato nel rispetto delle previsioni di cui al DPCM Golden Power a tutela delle informazioni di rilevanza strategica;

b) l'attività dei comitati consiliari sia coordinata con l'attività del Consiglio di Amministrazione;

c) nelle riunioni consiliari possano intervenire il *top management* della Società e delle società del medesimo Gruppo, nonché i responsabili delle funzioni aziendali per fornire gli opportuni approfondimenti sugli argomenti posti all'ordine del giorno;

d) tutti i Consiglieri possano partecipare, successivamente alla nomina e durante il mandato consiliare, a specifiche attività di *induction*;

e) il processo di autovalutazione sia adeguato e trasparente.

Il Segretario del Consiglio presta assistenza e consulenza giuridica indipendente ai Consiglieri in materia di *corporate governance* e in relazione ai diritti, poteri, doveri e adempimenti degli stessi per assicurare il regolare esercizio delle loro attribuzioni.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Il Segretario del Consiglio, nello svolgimento delle proprie funzioni, dispone di una struttura organizzativa e personale adeguati allo svolgimento dell'incarico.

Si precisa che in forza dell'incarico ricoperto, ai sensi di Statuto, il Segretario del Consiglio è qualificato quale Dirigente con responsabilità strategica.

4.4.2 IL PROCESSO DI AUTOVALUTAZIONE DEL CONSIGLIO

Come indicato nel Regolamento del Consiglio, il Consiglio di Amministrazione avvia, con cadenza annuale, un processo di valutazione sulla dimensione, sulla composizione e sul suo concreto funzionamento e su quello dei Comitati (*board performance evaluation*) per l'esercizio di riferimento. L'obiettivo del lavoro – apprezzato dai Consiglieri – è quello di effettuare una ricognizione annuale strutturata dell'efficacia del Consiglio di Amministrazione sotto il profilo operativo e di individuare, qualora necessario, aree di miglioramento, per svolgere al meglio il ruolo di indirizzo e di controllo di una realtà industriale articolata, operante in diverse aree geografiche ed in continua evoluzione quale Pirelli.

Nell'Esercizio il Consiglio di Amministrazione – al suo terzo ed ultimo anno di incarico – ha avviato il processo avvalendosi, come di consueto, anche dell'assistenza di una primaria società di consulenza specializzata in materia (SpencerStuart). Il processo di autovalutazione si è svolto attraverso interviste individuali condotte dalla società di consulenza incaricata, con domande riguardanti efficacia, dimensione, composizione e funzionamento del Consiglio di Amministrazione. Tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione si sono resi disponibili ed hanno manifestato vivo interesse per il processo di autovalutazione, che ha rappresentato l'occasione per formulare, oltre a specifiche riflessioni su quanto realizzato nel corso del 2025, una riflessione organica e complessiva sull'intero mandato.

Dalle analisi emerge un quadro caratterizzato da una progressiva partecipazione al dibattito consiliare, divenuto, nel corso dell'intero mandato, più intenso, grazie al confronto di diversi punti di vista su tematiche rilevanti per il Gruppo, quali le tematiche di *corporate governance*, che hanno impegnato il Consiglio, stimolando la partecipazione costante e informata, un dibattito costruttivo e garantendo a ciascun Consigliere la possibilità di esprimere compiutamente le proprie valutazioni nell'ambito delle dinamiche collegiali.

Il Consiglio, traguardando il terzo anno di mandato, ha evidenziato nel complesso un progressivo consolidamento della propria maturità, operando con un crescente livello di rigore procedurale e assicurando un ambiente deliberativo ordinato, strutturato ed aperto al contributo di tutti i suoi componenti.

Dall'indagine è emersa la limitata disponibilità di confronto al di fuori delle sedute formali del Consiglio e, pertanto, l'auspicio per il futuro Consiglio di Amministrazione di incrementare le possibilità di incontri, anche informali, al fine di instaurare e cementare le relazioni interpersonali tra i Consiglieri, elemento essenziale per ottimizzare l'efficacia delle dinamiche consiliari. L'indagine ha

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

inoltre registrato l'opportunità - pro-futuro - di rafforzare ulteriormente alcune tematiche strategiche e di *business*, quali tematiche industriali e geopolitiche, considerate sempre più determinanti per un'adeguata lettura del contesto globale in cui opera Pirelli.

In tale contesto, l'analisi dei risultati ha confermato la soddisfazione e l'apprezzamento dei Consiglieri in merito alla dimensione del Consiglio di Amministrazione e alla diversità di genere, età e *seniority*.

I Consiglieri hanno, altresì, sottolineato l'efficienza e la qualità dell'organizzazione dei lavori del Consiglio di Amministrazione e di tutti i supporti funzionali necessari ad un suo ottimale funzionamento operativo.

Complessivamente, emerge un chiaro riconoscimento del valore dell'azienda da parte di tutti i Consiglieri, un forte interesse a poter partecipare al meglio alle attività di indirizzo e di controllo del Gruppo, nonché una valutazione positiva della qualità dei risultati raggiunti e l'assoluta fiducia nei confronti del *management*.

4.4.3 MATERIE DI COMPETENZA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Ai sensi dello Statuto, ferme le prescrizioni del DPCM Golden Power, sono sottoposte, ai sensi dell'art. 2364, comma 1, n. 5, Cod. Civ., all'approvazione dell'Assemblea degli Azionisti a maggioranza qualificata (*i.e.* voto favorevole di tanti soci che rappresentino almeno il 90% del capitale sociale della Società) le autorizzazioni al Consiglio di Amministrazione al compimento dei seguenti atti:

- trasferimento della sede operativa e amministrativa al di fuori del comune di Milano;
- qualsiasi trasferimento e/o atto di disposizione, secondo qualunque modalità, del *Know How* di Pirelli (inclusa la concessione di licenze) ai sensi di quanto disposto dall'articolo 3.2 dello Statuto.

In particolare, in aggiunta alle materie riservate al Consiglio di Amministrazione ai sensi di legge e di Statuto e ferme le prescrizioni del DPCM Golden Power, in data 3 agosto 2023, il Consiglio di Amministrazione ha stabilito che ogni risoluzione riguardante le seguenti materie, poste in essere da Pirelli e/o da qualsiasi altra società che sia soggetta alla direzione e coordinamento di Pirelli (fatta eccezione per le operazioni infragruppo), sia soggetta all'approvazione del Consiglio di Amministrazione della Società:

(i) assunzione o concessione di prestiti di valore superiore a 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 superiore a Euro 100.000.000 e revoca dalla quotazione di tali strumenti;

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

(iii) concessione di garanzie in favore di terzi per importi superiori a Euro 100.000.000. Per completezza si precisa che la concessione di garanzie nell'interesse di terzi diversi dalla Società, le sue controllate e *joint ventures* dovrà essere soggetta, in ogni caso, all'approvazione del Consiglio di Amministrazione di Pirelli;

(iv) sottoscrizione di contratti derivati (a) con valore nozionale superiore a Euro 250.000.000, e (b) diversi da quelli aventi quale oggetto e/o effetto esclusivo la copertura di rischi *corporate* (ad es. copertura dal rischio di tasso, copertura dal rischio di cambio, copertura del rischio legato al mercato delle materie prime). Per completezza si precisa che la stipula di contratti derivati di natura speculativa è soggetta, in ogni caso, all'approvazione del Consiglio di Amministrazione di Pirelli;

(v) acquisto o cessione di partecipazioni di controllo o collegamento in altre società per un valore superiore a Euro 40.000.000 che comporti l'ingresso (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 a Euro 40.000.000;

(vii) acquisto o cessione di aziende o rami di azienda di importanza strategica o, comunque, di valore superiore a Euro 40.000.000;

(viii) acquisto o cessione di *asset* o di altri attivi di importanza strategica o, comunque, di valore superiore a Euro 40.000.000;

(ix) investimento in immobilizzazioni per un valore totale superiore a Euro 40.000.000;

(x) compimento di operazioni di maggiore rilevanza con parti correlate, intendendosi per tali le operazioni con parti correlate che soddisfano le condizioni di cui all'allegato 1 della Procedura per le Operazioni con Parti Correlate adottata dalla Società ("**Procedura OPC"**), disponibile sul Sito;

(xi) definizione della politica di remunerazione di Pirelli;

(xii) 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;

(xiii) approvazione dei piani strategici, industriali e finanziari di Pirelli e del suo gruppo;

(xiv) adozione delle regole per la *corporate governance* di Pirelli e definizione delle linee guida della *corporate governance* del gruppo;

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

(xv) 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 i poteri e i compiti;

(xvi) qualunque altra materia che dovesse essere rimessa alla competenza del consiglio di amministrazione di una società quotata dal Codice di *Corporate Governance*, come modificato di volta in volta.

Fermo restando che l'approvazione delle operazioni sopra elencate è riservata alla competenza esclusiva del Consiglio di Amministrazione non solo qualora sia raggiunto 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) di cui sopra) qualora le stesse non siano incluse, elencate o previste dal *budget* annuale/*business plan*.

Inoltre, ai sensi dello Statuto e del DPCM Golden Power, il Consiglio di Amministrazione è competente anche in relazione alle delibere consiliari attinenti:

(i) gli attivi di rilevanza strategica della Società come individuati dal Provvedimento[7]; e

(ii) la nomina e revoca dall'ufficio dei Dirigenti con responsabilità strategica[8].

In conformità con le prescrizioni dello Statuto e del DPCM Golden Power, la proposta relativa alle predette materie è riservata all'Amministratore Delegato, e qualsiasi decisione contraria potrà essere adottata solo con il voto di almeno i 4/5 del Consiglio di Amministrazione (per maggiori informazioni in merito ai poteri attribuiti all'Amministratore Delegato, si rinvia al paragrafo 4.5.2 della Relazione).

Sono altresì riservate alla competenza del Consiglio di Amministrazione (e/o all'Assemblea degli Azionisti, a seconda dei casi) le decisioni, su proposta dell'Amministratore Delegato, sulle Materie Significative ed in particolare l'approvazione e/o la modifica del *budget* e/o del *business plan* di Pirelli e del Gruppo. Con riferimento alle Materie Significative, ogni possibile decisione adottata dal Consiglio di Amministrazione di Pirelli contro la relativa proposta presentata dall'Amministratore Delegato dovrà essere motivata e dovrà, in ogni caso, tener conto del miglior interesse di Pirelli.

In linea con quanto richiesto dal Codice di *Corporate Governance*[9], il Consiglio di Amministrazione ha valutato positivamente l'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile della Società e del Gruppo, con particolare riferimento al sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, avvalendosi anche dell'attività istruttoria del Comitato Controllo, Rischi e *Corporate Governance*.

[7] Art. 3.3 dello Statuto.

[8] Art. 11.12 dello Statuto.

[9] Cfr. raccomandazione 33 lett. a).

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Il Consiglio di Amministrazione ha valutato il generale andamento della gestione, tenendo in considerazione, in particolare, le informazioni ricevute dagli organi delegati e confrontando con cadenza periodica, almeno trimestrale, i risultati conseguiti con quelli programmati.

Il Consiglio di Amministrazione, anche alla luce delle considerazioni contenute nella Lettera del Presidente del Comitato per la *Corporate Governance* di Borsa Italiana (per maggiori dettagli, si rinvia al paragrafo 18 della Relazione), ha ritenuto le attuali disposizioni statutarie e le prassi seguite dalla Società adeguate per una efficace *governance* della Società e per il conseguimento dell'interesse sociale.

4.5 CONSIGLIERI ESECUTIVI

Il Vice Presidente Esecutivo Marco Tronchetti Provera e l'Amministratore Delegato Andrea Casaluci sono qualificati quali Consiglieri esecutivi della Società.

4.5.1 VICE PRESIDENTE ESECUTIVO

Al Vice Presidente Esecutivo, anche in ottemperanza alle prescrizioni del DPCM Golden Power, sono stati attribuiti dal Consiglio di Amministrazione, in data 3 agosto 2023, i seguenti poteri:

a) la rappresentanza legale della Società;

b) i poteri relativi alle strategie generali della Società (anche con riferimento alle Materie Significative);

c) il potere di supervisione sull'attuazione e sull'implementazione del piano industriale, del *budget* annuale, da parte dell'Amministratore Delegato di Pirelli, del Direttore Generale e del *management;*

d) i poteri relativi ai rapporti con gli azionisti, con le istituzioni e i media;

e) il potere di proporre al Consiglio di Amministrazione di Pirelli la revoca dalla carica del designato Amministratore Delegato e la sua sostituzione con un nuovo Amministratore Delegato (ovvero la nomina di un nuovo Amministratore Delegato in caso di cessazione dalla carica del precedente Amministratore Delegato per qualsiasi motivo);

f) il potere di nomina e revoca delle altre figure apicali dell'organizzazione.

In pari data il Consiglio di Amministrazione, in ottemperanza alle prescrizioni del DPCM Golden Power, ha altresì conferito al Vice Presidente Esecutivo la delega esclusiva sull'unità organizzativa

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

autonoma per la sicurezza per la gestione di tutti gli *asset* e attività di Pirelli considerati di rilevanza strategica per la tutela degli interessi nazionali.

4.5.2 AMMINISTRATORE DELEGATO

All'Amministratore Delegato Andrea Casaluci, in ottemperanza anche alle prescrizioni del DPCM Golden Power, sono stati attribuiti, in data 3 agosto 2023, i seguenti poteri:

a) la rappresentanza legale della Società;

b) tutti i poteri necessari per compiere gli atti pertinenti l'attività sociale nelle sue diverse esplicazioni, nessuno escluso ad eccezione di quelli per legge o per Statuto riservati al Consiglio di Amministrazione; il tutto con facoltà di rilasciare mandati speciali e generali investendo il mandatario della firma sociale, individualmente o collettivamente, e con quelle attribuzioni dallo stesso ritenute più opportune per il miglior andamento della Società, ivi compresa quella di sub-delegare;

c) i poteri di proporre al Consiglio di Amministrazione, in coordinamento con il Vice Presidente Esecutivo, l'adozione delle seguenti deliberazioni (congiuntamente, le "**Materie Significative**"):

   (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 (I) riguardare gli ambiti operativi e finanziari delle attività di Pirelli, ivi incluse a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, le fonti di finanziamento, nonché le decisioni sulle iniziative industriali alla base di *business plan* e *budget* annuale; e (II) essere corredati e supportati da adeguati e idonei allegati che illustrino le voci contenute nel *business plan* e nel *budget* annuale;

   (ii) continuare a monitorare le opportunità offerte dal mercato per creare valore nell'interesse di tutti gli *stakeholders* di Pirelli;

   (iii) qualunque delibera concernente *partnership* industriali o *joint venture* strategiche di Pirelli e/o di qualunque società controllata, controllante, ovvero sottoposta a comune controllo di Pirelli, in ogni caso previo esame e discussione nel Comitato Strategie di Pirelli.

d) unitamente al Direttore Generale di Pirelli, il potere di (i) implementare il *business plan* e il *budget* – sotto la supervisione del Vice Presidente Esecutivo – e (ii) la gestione ordinaria di Pirelli e del gruppo Pirelli, ad eccezione dei poteri e delle materie riservati al Consiglio di Amministrazione di Pirelli;

e) il potere di nomina e revoca delle altre figure apicali dell'organizzazione.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Rientra tra le competenze dell'Amministratore Delegato, ai sensi dell'art. 11.12 dello Statuto e del DPCM Golden Power, il potere di proporre al Consiglio la nomina e la revoca dall'ufficio dei Dirigenti con responsabilità strategica (i "*key managers of Pirelli*") e qualsiasi decisione contraria a tale proposta dovrà essere adottata solo con il voto di almeno i 4/5 del Consiglio di Amministrazione.

Rientra altresì tra le competenze dell'Amministratore Delegato, ai sensi dell'art. 3.3 dello Statuto e del DPCM Golden Power, il potere di proporre delibere consiliari attinenti agli attivi di rilevanza strategica della Società come individuati dal Provvedimento.

L'Amministratore Delegato riferisce almeno trimestralmente, e, in ogni caso, alla prima riunione utile, in merito all'attività svolta nel corso dei lavori consiliari.

4.5.3 PRESIDENTE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

La carica del Presidente del Consiglio di Amministrazione non è qualificata come esecutiva, tenuto conto dell'assetto di *governance* e delle deleghe conferite al Vice Presidente Esecutivo e all'Amministratore Delegato. Al Presidente del Consiglio di Amministrazione è attribuita la rappresentanza legale della Società e gli altri poteri previsti dallo Statuto.

4.5.4 ALTRI CONSIGLIERI ESECUTIVI

Alla Data della Relazione, Pirelli qualifica come amministratori esecutivi, oltre al Vice Presidente Esecutivo e all'Amministratore Delegato, gli amministratori che nel contempo sono qualificati Dirigenti con responsabilità strategica della Società, ove esistenti o che ricoprano anche la carica di Amministratore Delegato o Presidente esecutivo nelle principali società controllate da Pirelli.

Alla Data della Relazione non sono presenti ulteriori consiglieri esecutivi, oltre al Vice Presidente Esecutivo e all'Amministratore Delegato, all'interno del Consiglio di Amministrazione della Società.

Un elenco dei Dirigenti con responsabilità strategica della Società è disponibile sul Sito.

4.6 AMMINISTRATORI INDIPENDENTI

Sin dal 2006[10], il Consiglio di Amministrazione di Pirelli è caratterizzato dalla presenza di un numero di amministratori indipendenti che rappresentano, di norma, la maggioranza assoluta dei suoi componenti, con un approccio più rigoroso, oltre che della legge, del Codice di *Corporate Governance* (e in precedenza del Codice di Autodisciplina).

[10] Con l'eccezione del periodo intercorrente tra il *delisting* della Società (avvenuto a fine 2015) e il *relisting* (avvenuto il 4 ottobre 2017).

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Alla Data della Relazione, nove amministratori su quindici – e dunque il 60% dei componenti del Consiglio di Amministrazione – sono in possesso dei requisiti per essere qualificati indipendenti ai sensi del Codice di *Corporate Governance* e del TUF e segnatamente sono: Paola Boromei, Domenico De Sole, Roberto Diacetti, Giovanni Lo Storto, Marisa Pappalardo, Fan Xiaohua, Grace Tang, Michele Carpinelli e Alberto Bradanini. All'atto della nomina e successivamente, con cadenza almeno annuale, il Consiglio valuta la sussistenza e/o la permanenza dei requisiti di indipendenza previsti dal Codice di *Corporate Governance* e dal TUF in capo agli amministratori non esecutivi qualificati come indipendenti, rendendo noto l'esito della valutazione tramite comunicato stampa e/o in occasione dell'annuale pubblicazione della Relazione. Tale verifica – che tiene conto oltre che delle informazioni fornite dagli stessi amministratori anche delle ulteriori informazioni eventualmente a disposizione della Società e facendo riferimento ai requisiti previsti dal TUF, nonché a quelli raccomandati dal Codice di *Corporate Governance* – è stata da ultimo effettuata durante la riunione consiliare del 16 aprile 2026.

Nell'effettuare le proprie valutazioni, il Consiglio non ha derogato ad alcuno dei criteri di indipendenza previsti dal Codice di *Corporate Governance*.

Contestualmente alle valutazioni compiute dal Consiglio di Amministrazione in data 16 aprile 2026, il Collegio Sindacale ha rilevato, in linea con le raccomandazioni del Codice di *Corporate Governance*, la corretta applicazione dei criteri e delle procedure di accertamento adottati dal Consiglio per valutare la permanenza dei requisiti d'indipendenza in capo agli amministratori ai sensi dei "Criteri di indipendenza", rendendo noto al mercato l'esito dei controlli eseguiti nell'ambito della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari di Pirelli di competenza del relativo esercizio o nella propria relazione annuale all'Assemblea degli azionisti della Società.

In data 25 febbraio 2021, infatti, il Consiglio di Amministrazione – su proposta del Comitato Controllo, Rischi, Sostenibilità e *Corporate Governance*[11] – ha approvato i "Criteri di indipendenza" al fine di definire *ex ante* i criteri quali-quantitativi da utilizzare per valutare l'indipendenza degli amministratori e dei sindaci, successivamente confermati dal Consiglio di Amministrazione in data 3 agosto 2023.

Tale documento, disponibile sul Sito, (i) definisce i criteri quali-quantitativi da utilizzare per la valutazione dell'indipendenza degli amministratori ai fini del Codice di *Corporate Governance* e, in particolare, i parametri di rilevanza delle eventuali relazioni economiche, professionali o patrimoniali facenti capo agli amministratori la cui indipendenza sia oggetto di esame, ed (ii) esplicita nel dettaglio alcuni criteri interpretativi relativi anche alle altre fattispecie di indipendenza menzionate dal Codice di *Corporate Governance*, tra cui la nozione di "significativa remunerazione aggiuntiva".

In particolare, il Consiglio di Amministrazione della Società ha individuato le seguenti soglie di significatività dei rapporti oggetto di valutazione in merito ai requisiti di indipendenza:

- con riferimento alla nozione di "significativa relazione commerciale, finanziaria o professionale" di cui alla lettera c) della raccomandazione n. 7 del Codice di *Corporate*

[11] Il Comitato Controllo, Rischi, Sostenibilità e *Corporate Governance* opera, a partire dal 3 agosto 2023, quale "Comitato Controllo, Rischi e *Corporate Governance*".

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Governance, si intendono ricompresi gli incarichi di consulenza o qualsiasi altro incarico – fatta eccezione per le cariche sociali non esecutive ricoperte all'interno del Gruppo, che rilevano ai fini della significativa remunerazione aggiuntiva secondo i criteri di seguito indicati – che abbiano comportato, per l'amministratore o il sindaco della cui indipedenza sia oggetto di valutazione, o loro stretti familiari, un riconoscimento economico nell'anno solare superiore (i) a 300 mila euro in caso di relazioni intrattenute con imprese o enti, di cui l'amministratore, sindaco o stretto familiare abbia il controllo o sia esponente di rilievo, ovvero dello studio o associazione professionale o della società di consulenza di cui tali soggetti siano *partner*, soci o associati, in caso di relazione intrattenuta con tali imprese, enti, società di consulenza o studi e associazioni professionali; (ii) a 100 mila euro per relazioni intrattenute direttamente con persone fisiche. Nel caso di *partnership* in uno studio professionale o società di consulenza si ritiene opportuna una valutazione di possibili impatti sulla posizione e sul ruolo del soggetto sottoposto alla verifica;

- con riferimento alla nozione di "significativa remunerazione aggiuntiva", di cui alla lettera d) della raccomandazione n. 7 del Codice di *Corporate Governance*, si intendono ricompresi tutti i compensi a qualsiasi titolo erogati nell'anno solare dalla Società, da una sua controllata o controllante (diretta o indiretta), che cumulativamente superino l'importo complessivo del compenso per la carica o dei compensi previsti per la partecipazione a comitati endoconsiliari riconosciuti all'amministratore e del compenso per la carica di componente del Collegio Sindacale la cui indipendenza è oggetto di valutazione.

Alla Data della Relazione, non sono in essere rapporti di consulenza di alcun genere con amministratori qualificati indipendenti.

Non vi sono amministratori qualificati indipendenti alla data della loro nomina che abbiano perso tale qualifica durante il mandato.

Tenuto conto di quanto sopra, dell'assetto di deleghe, della struttura dell'azionariato nonché delle previsioni in materia dettate dal Codice di *Corporate Governance*, gli amministratori indipendenti non hanno ritenuto sino ad oggi di formulare al Consiglio di Amministrazione la proposta di nominare un *lead independent director*.

Gli amministratori indipendenti e non esecutivi contribuiscono alle discussioni consiliari ed endoconsiliari apportando le loro specifiche competenze e, in ragione del loro numero, hanno un peso decisivo nell'assunzione delle decisioni del Consiglio di Amministrazione e dei comitati cui prendono parte.

Nel corso dell'Esercizio gli amministratori indipendenti si sono riuniti in occasione della sessione di *induction* organizzata dalla Società di cui al paragrafo 4.3.3 della Relazione.

Tenuto anche conto della frequenza delle riunioni consiliari e di quanto già segnalato al precedente paragrafo 4.4.2. della Relazione, gli amministratori indipendenti non hanno avuto specifiche

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

occasioni di incontro, informali, per scambi di riflessioni e confronti, in assenza degli altri amministratori.

5. TRATTAMENTO DELLE INFORMAZIONI SOCIETARIE

Pirelli ha adottato e consolidato nel tempo un articolato compendio di regole e procedure per la corretta gestione delle informazioni societarie, nel rispetto delle normative applicabili alle varie tipologie di dati e informazioni.

Con riferimento alla prevenzione degli abusi di mercato, il Consiglio di Amministrazione di Pirelli ha adottato la Procedura *Market Abuse* per definire i principi e le regole relativi alla prevenzione di tali abusi da parte di Pirelli, delle società del Gruppo e dei soggetti ad esso riconducibili.

In particolare, la Procedura *Market Abuse* disciplina: (a) la gestione delle "informazioni rilevanti", per tali intendendosi le informazioni suscettibili di diventare "privilegiate" ai sensi dell'art. 7 del Regolamento UE n. 596/2014 (le "**Informazioni Privilegiate**"); (b) la gestione e la comunicazione al pubblico delle Informazioni Privilegiate; (c) l'istituzione, la tenuta e l'aggiornamento del registro delle persone che, in ragione dell'attività lavorativa o professionale ovvero delle funzioni svolte, hanno accesso ad Informazioni Privilegiate; (d) gli obblighi connessi all'operatività sulle azioni della Società, sui titoli di credito emessi dalla stessa, nonché sugli strumenti derivati o su altri strumenti finanziari a essi collegati da parte di determinati soggetti che ricoprono una posizione apicale (c.d. "*internal dealing*"); (e) le modalità operative e l'ambito di applicazione del divieto imposto alla Società e ai soggetti che esercitino funzioni di amministrazione, di controllo o di direzione presso la Società in merito all'esecuzione di operazioni sulle azioni Pirelli, sui titoli di credito emessi dalla stessa, nonché sugli strumenti derivati o su altri strumenti finanziari a essi collegati in periodi predeterminati (c.d. "*black out period*"); (f) l'eventuale svolgimento o ricezione di sondaggi di mercato in conformità a quanto previsto dall'art. 11 del Regolamento UE n. 596/2014 e dalle relative norme di attuazione.

La Procedura *Market Abuse* prevede un *black-out period* di 30 giorni di calendario antecedenti all'annuncio, da parte della Società, dei dati contenuti nella relazione finanziaria annuale, nella relazione finanziaria semestrale e in ulteriori relazioni finanziarie periodiche la cui pubblicazione sia obbligatoria ai sensi della normativa *pro tempore vigente*[12], durante il quale è fatto espresso divieto ai soggetti rilevanti individuati nella procedura di compiere operazioni su tali strumenti finanziari.

La Procedura *Market Abuse*, nella versione approvata, da ultimo, con delibera del Consiglio di Amministrazione in data 7 novembre 2024, al fine di uniformare il contenuto della stessa alle

[12] La Società diffonde annualmente – nei termini stabiliti dal Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana S.p.A. – il calendario dei principali eventi societari relativi all'esercizio successivo e provvede ad aggiornare tempestivamente tale calendario nel caso di successive modifiche.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

modificazioni intervenute con l'entrata in vigore della Legge 5 marzo 2024, n. 21 che ha abrogato alcune precedenti previsioni normative, è disponibile sul Sito.

6. COMITATI INTERNI AL CONSIGLIO

I comitati istituiti all'interno del Consiglio hanno compiti di supporto in relazione alle materie rispetto cui è particolarmente avvertita l'esigenza di approfondimento, in modo da garantire che, anche su tali materie, si possa avere un confronto di opinioni efficace ed informato.

Tenuto anche conto delle raccomandazioni e dei principi contenuti nel Codice di *Corporate Governance*, il Consiglio di Amministrazione della Società, nella riunione del 3 agosto 2023, ha (i) confermato l'istituzione dei seguenti Comitati endoconsiliari: Comitato Strategie, Comitato per le Operazioni con Parti Correlate, Comitato Nomine e Successioni, Comitato per la Remunerazione e Comitato Controllo, Rischi e *Corporate Governance* e (ii) istituito il Comitato Sostenibilità.

Il Consiglio di Amministrazione, in pari data, ha adottato un regolamento che definisce le funzioni e le regole di funzionamento dei suoi comitati, disponibile sul Sito. I principali contenuti del regolamento sono riassunti nel paragrafo 6.1 della Relazione.

La composizione dei comitati nel corso dell'Esercizio è riportata dettagliatamente nella Tabella 3. Nella scelta dei componenti dei Comitati, il Consiglio di Amministrazione ha considerato prioritarie la competenza e l'esperienza maturata da ciascun amministratore nelle materie oggetto di trattazione, con una distribuzione degli incarichi volta ad evitare un'eccessiva concentrazione di incarichi in capo ad un ristretto numero di soggetti e a favorire uno scambio di molteplici punti di vista e prospettive.

In aggiunta, diversi comitati manageriali hanno il compito di presidiare specifici processi decisionali e tematiche rilevanti per favorire il coordinamento tra le diverse strutture aziendali e assicurare un approccio condiviso alle decisioni strategiche e operative della Società e del Gruppo.

6.1 FUNZIONAMENTO DEI COMITATI

I Comitati consiliari sono nominati dal Consiglio di Amministrazione (che ne indica altresì il Presidente) e durano in carica per l'intero incarico del Consiglio stesso, riunendosi ogniqualvolta il relativo Presidente lo ritenga opportuno, ovvero ne sia fatta richiesta da almeno un componente, dal Presidente del Consiglio di Amministrazione ovvero, ove nominato, dal Vice Presidente, dall'Amministratore Delegato e comunque con frequenza adeguata al corretto svolgimento delle proprie funzioni.

Il Segretario dei Comitati è il Segretario del Consiglio.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Le riunioni dei Comitati sono convocate mediante avviso inviato ai partecipanti dal rispettivo Presidente o anche dal Segretario del relativo Comitato su incarico del relativo Presidente.

La documentazione e le informazioni disponibili sono trasmesse a tutti i componenti del relativo Comitato in più lingue, tenuto conto della nazionalità dei componenti stessi e con anticipo sufficiente per consentire agli stessi una partecipazione informata e per esprimersi rispetto alla riunione (di norma 10 giorni prima della stessa).

Per ciascuna riunione dei Comitati è assicurata ai partecipanti la possibilità di avvalersi di un servizio di traduzione simultanea degli interventi nelle lingue comunemente utilizzate dai componenti dei Comitati.

Per la validità delle riunioni dei Comitati è necessaria la presenza della maggioranza dei componenti in carica e le determinazioni sono assunte a maggioranza dei componenti presenti. Per quanto riguarda le riunioni del Comitato Nomine e Successioni, in caso di parità di voti, prevale il voto del Vice Presidente Esecutivo (c.d. "*casting vote*").

Le riunioni del Comitato possono tenersi anche mediante mezzi di telecomunicazione e sono regolarmente verbalizzate a cura del Segretario del relativo Comitato e trascritte su apposito libro.

I Comitati – che nell'espletamento delle proprie funzioni possono inoltre avvalersi di consulenze esterne – sono dotati di adeguate risorse finanziarie per l'adempimento dei propri compiti, con autonomia di spesa.

I Comitati hanno facoltà di accedere alle informazioni e alle funzioni aziendali rilevanti per lo svolgimento dei propri compiti, avvalendosi a tal fine del supporto del Segretario del Consiglio.

L'accrescimento della conoscenza da parte dei componenti dei Comitati della realtà, delle dinamiche aziendali e del Gruppo e di tematiche specifiche rilevanti per Pirelli viene favorito anche attraverso la sistematica partecipazione alle riunioni degli stessi da parte del *management* della Società e di esperti esterni, eventualmente invitati a titolo di formazione e/o approfondimento.

L'intero Collegio Sindacale può partecipare alle attività del Comitato Controllo, Rischi e *Corporate Governance*, del Comitato per la Remunerazione e del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate.

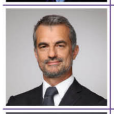
È invitato ad assistere alle riunioni del Comitato Nomine e Successioni, del Comitato Sostenibilità e del Comitato Strategie un rappresentante del Collegio Sindacale (di norma il Presidente). Maggiori informazioni riguardo il numero di riunioni tenute da ciascun Comitato nel corso dell'Esercizio nonché relativamente alla partecipazione di ciascun componente a tali riunioni sono disponibili nella Tabella 3 allegata alla Relazione.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

6.2 COMITATO STRATEGIE

Alla Data della Relazione, il Comitato Strategie è composto da 8 Consiglieri (di cui 2 esecutivi e 3 indipendenti) come segue:

COMITATO STRATEGIE
Presidente del Comitato: Marco Tronchetti Provera

	NOME E COGNOME	CARICA
	Jiao Jian	Presidente del Consiglio d'Amministrazione
	Marco Tronchetti Provera	Vice Presidente Esecutivo
	Andrea Casaluci	Amministratore Delegato
	Chen Qian	Amministratore
	Zhang Haitao	Amministratore
	Domenico De Sole	Amministratore Indipendente
	Roberto Diacetti	Amministratore Indipendente
	Alberto Bradanini	Amministratore Indipendente

Il Comitato Strategie supporta il Consiglio di Amministrazione nell'esame delle Materie Significative (per maggiori informazioni in merito si rimanda al paragrafo 4.5.2) e, in particolare nell'esame di:

- *business plan* e *budget* annuale;
- *partnership* industriali e *joint ventures* strategiche di Pirelli e/o di qualunque sua controllata.

È previsto che il Comitato Strategie sia destinatario di uno specifico flusso informativo continuativo da parte dell'Amministratore Delegato, che all'uopo si avvale del Segretario del Consiglio.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

6.3 COMITATO PER LE OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Alla Data della Relazione, il Comitato per le Operazioni con Parti Correlate è composto da 3 Consiglieri tutti non esecutivi e indipendenti, come segue:

COMITATO OPC
Presidente del Comitato: Marisa Pappalardo

	NOME E COGNOME	CARICA
	Marisa Pappalardo	Amministratore Indipendente
	Michele Carpinelli	Amministratore Indipendente
	Giovanni Lo Storto	Amministratore Indipendente

Il Comitato per le Operazioni con Parti Correlate ha funzioni consultive e propositive nei confronti del Consiglio di Amministrazione in materia di operazioni con parti correlate. Secondo quanto previsto dal Regolamento Parti Correlate e dalla Procedura OPC, il Comitato esprime pareri motivati sull'interesse della Società al compimento di operazioni con parti correlate, nonché sulla convenienza e sulla correttezza sostanziale delle relative condizioni. Inoltre, ha la facoltà di richiedere informazioni e formulare osservazioni agli organi delegati e ai soggetti incaricati della conduzione delle trattative o dell'istruttoria di operazioni con parti correlate di maggiore rilevanza (si rinvia al paragrafo 10).

Nel corso dell'Esercizio si constata che il *management* ha preso parte alle riunioni del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate al fine di fornire adeguato supporto informativo per l'assunzione delle relative deliberazioni.

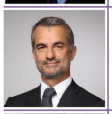
Il Comitato per le Operazioni con Parti Correlate ha altresì facoltà di farsi assistere, a spese della Società, da uno o più esperti indipendenti a propria scelta.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

6.4 COMITATO SOSTENIBILITÀ

Alla Data della Relazione, il Comitato Sostenibilità è composto da 4 Consiglieri (di cui 2 esecutivi e 1 indipendente) come segue:

COMITATO SOSTENIBILITÀ
Presidente del Comitato: Marco Tronchetti Provera

	NOME E COGNOME	CARICA
	Jiao Jian	Presidente del Consiglio di Amministrazione
	Marco Tronchetti Provera	Vice Presidente Esecutivo
	Andrea Casaluci	Amministratore Delegato
	Giovanni Lo Storto	Amministratore Indipendente

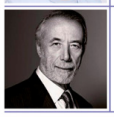
Il Comitato Sostenibilità ha funzioni di supporto nei confronti del Consiglio di Amministrazione nell'analisi delle tematiche di sostenibilità connesse all'esercizio dell'attività di impresa, alla responsabilità sociale d'impresa e all'analisi dei temi rilevanti per la generazione di valore nel lungo termine.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

7. COMITATO NOMINE E SUCCESSIONI

Alla Data della Relazione, il Comitato Nomine e Successioni è composto da 4 Consiglieri (di cui 1 esecutivo e 1 indipendente) come segue:

COMITATO NOMINE E SUCCESSIONI
Presidente del Comitato: Marco Tronchetti Provera

	NOME E COGNOME	CARICA
	Marco Tronchetti Provera	Vice Presidente Esecutivo
	Zhang Haitao	Amministratore
	Chen Aihua	Amministratore
	Domenico De Sole	Amministratore Indipendente

Tenuto conto della circostanza che il Comitato Nomine e Successioni si occupa non solo di aspetti relativi alle nomine, ma anche delle tematiche di successione del vertice aziendale, si è proceduto, in deroga al Codice di *Corporate Governance*, a nominare come componenti di tale comitato amministratori in maggioranza non esecutivi (ancorché non indipendenti).

Il Comitato Nomine e Successioni ha funzione di supporto nei confronti del Consiglio di Amministrazione in materia di nomine e successioni e in particolare:

- assiste il Consiglio di Amministrazione nell'individuazione dei candidati alla carica di amministratore in caso di cooptazione;
- formula pareri al Consiglio di Amministrazione in merito all'adozione e/o alla modifica da parte di quest'ultimo dell'orientamento in merito al numero di incarichi ritenuto compatibile con un efficace svolgimento dell'incarico di amministratore.

Si segnala che il compito di sovraintendere al processo di autovalutazione dell'organo amministrativo e dell'organo di controllo è stato attribuito al Comitato Controllo, Rischi e *Corporate Governance*, mentre non è annoverato, tra i compiti del Comitato Nomine e Successioni, quello di coadiuvare il Consiglio di Amministrazione uscente nell'eventuale presentazione di una propria lista in quanto ciò non è previsto dallo Statuto.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

7.1 PIANI DI SUCCESSIONE

Il piano per la successione dell'Amministratore Delegato di Pirelli previsto dal Patto Parasociale si è compiuto e realizzato con la nomina ad Amministratore Delegato da parte del Consiglio di Amministrazione in data 3 agosto 2023 dell'ing. Andrea Casaluci.

Considerati gli assetti di *governance* della Società, nonché le previsioni contenute nel Rinnovo del Patto Parasociale, tenuto altresì conto delle prescrizioni del DPCM Golden Power, si precisa che l'Amministratore Delegato è stato designato dall'azionista Camfin.

Inoltre, al Vice Presidente Esecutivo è riservato il potere di proporre al Consiglio di Amministrazione la revoca del designato Amministratore Delegato e la sua sostituzione con un nuovo Amministratore Delegato (ovvero la nomina di un nuovo Amministratore Delegato in caso di cessazione dalla carica del precedente Amministratore Delegato per qualsiasi motivo).

Il dott. Marco Tronchetti Provera, in qualità di Vice Presidente Esecutivo, mantiene un ruolo fondamentale nel dirigere il *top management* e nel garantire la continuità nella cultura di impresa di Pirelli.

Per completezza si precisa che la Società ha adottato un *contingency plan* e una metodologia per l'individuazione dei successori nelle posizioni dei Dirigenti con responsabilità strategica e del *senior management*.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

8. COMITATO PER LA REMUNERAZIONE E REMUNERAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI

Alla Data della Relazione, il Comitato per la Remunerazione è composto da 5 Consiglieri (tutti non esecutivi e di cui 4 indipendenti) come segue:

COMITATO REMUNERAZIONE
Presidente del Comitato: Grace Tang

	NOME E COGNOME	CARICA
	Grace Tang	Amministratore Indipendente
	Chen Aihua	Amministratore
	Paola Boromei	Amministratore Indipendente
	Alberto Bradanini	Amministratore Indipendente
	Michele Carpinelli	Amministratore Indipendente

Per informazioni in merito alla politica di remunerazione 2026, ai compensi corrisposti nel 2025 e alle funzioni svolte dal Comitato per la Remunerazione si rinvia alla Relazione sulla Remunerazione. Si segnala che in tale documento sono altresì incluse le informazioni richieste dall'articolo 123-*bis*, comma 1, lettera i) del TUF. Per un *focus* sugli obiettivi di sostenibilità nei piani di incentivazione adottati dalla Società si rinvia altresì alla Rendicontazione Consolidata di Sostenibilità.

Nel corso dell'Esercizio si constata che il *management* – ed in particolare l'EVP & *Chief Human Resources Officer*, l'*Head of Compensation & Benefits* e l'*Head of International Mobility & HR Administration* – ha preso parte con assiduità alle riunioni del Comitato contribuendo ad una periodica ed aggiornata informativa del Comitato.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

9. SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO E DI GESTIONE DEI RISCHI - COMITATO CONTROLLO, RISCHI E CORPORATE GOVERNANCE

La Società, in ottemperanza alla Raccomandazione n. 32 del Codice di *Corporate Governance*, ha implementato un sistema di controllo interno e di gestione dei rischi che prevede il coinvolgimento di una pluralità di attori con differenti ruoli e funzioni, che agiscono in modo tra loro coordinato e complementare in modo tale da garantire l'adeguatezza e l'efficienza del sistema.

Il sistema di controllo interno e di gestione dei rischi della Società è volto a contribuire, attraverso un processo di identificazione, gestione e monitoraggio dei principali rischi che potrebbero incidere sulla Società, a una conduzione dell'impresa sana, corretta e coerente con le strategie della stessa. Il sistema di controllo interno e di gestione dei rischi consente l'identificazione, la misurazione, la gestione e il monitoraggio dei principali rischi nonché l'attendibilità, l'accuratezza, l'affidabilità e la tempestività dell'informativa finanziaria e di sostenibilità.

La responsabilità dell'adozione di un adeguato sistema di controllo interno e di gestione dei rischi compete al Consiglio di Amministrazione che, avvalendosi del supporto del Comitato Controllo, Rischi e *Corporate Governance*, svolge i compiti allo stesso attribuiti dal Codice di *Corporate Governance* (come più ampiamente descritto al successivo paragrafo 9.3 della Relazione in relazione a tale Comitato). Tra l'altro, il Consiglio di Amministrazione previa consultazione con il Comitato Controllo, Rischi e *Corporate Governance*:

(i) analizza e approva i piani di *compliance* e *audit* programmati per l'esercizio successivo;

(ii) supervisiona il processo di gestione dei rischi affinché i rischi assunti nell'ambito dell'attività di impresa siano coerenti con le strategie della Società; a tal fine, definisce un *risk appetite* (attitudine al rischio/soglia di tolleranza) e detta le linee guida in materia di gestione dei rischi che possono pregiudicare il raggiungimento degli obiettivi dell'impresa, valutandone l'adeguatezza con cadenza almeno annuale;

(iii) prende atto della *risk analysis* che viene effettuata dagli uffici della Società con cadenza trimestrale e dei *risk assesment* almeno in occasione del lancio dei piani industriali e *budget* annuali;

(iv) prende atto dell'andamento dell'attività di monitoraggio e mitigazione del rischio fiscale, nonché (con cadenza almeno annuale) del piano operativo fiscale e (con cadenza triennale) del piano strategico fiscale.

L'implementazione delle strategie e delle linee di indirizzo adottate dal Consiglio di Amministrazione è assicurata poi da una struttura piramidale delle direzioni coinvolte nella stesura dei piani e delle attività richiamate grazie al costante lavoro di interazione tra il Consiglio stesso e il *top management* della Società che ne dirige i lavori.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Il sistema di controllo interno di Pirelli si è sviluppato con l'intento di perseguire i valori di *fairness* sostanziale e procedurale, di trasparenza e di *accountability*, assicurando: (i) efficienza, conoscibilità e verificabilità delle operazioni e, più in generale, delle attività inerenti alla gestione, (ii) affidabilità dei dati contabili, gestionali, dell'informazione finanziaria e di sostenibilità, (iii) rispetto delle leggi e dei regolamenti applicabili e (iv) salvaguardia dell'integrità aziendale, anche al fine di prevenire frodi a danno della Società e dei mercati finanziari.

Nel corso dell'Esercizio, con cadenza semestrale, e da ultimo in data 25 febbraio 2026, il Consiglio di Amministrazione della Società, con il supporto del Comitato Controllo, Rischi e *Corporate Governance*, in ottemperanza al Codice di *Corporate Governance*[13], ha dato atto che il sistema di controllo interno, di gestione dei rischi e di *corporate governance* della Società e del Gruppo risulta adeguato rispetto alla natura, dimensione e caratteristiche dell'impresa, esprimendo al riguardo la propria positiva valutazione sull'efficacia dello stesso e sul suo effettivo funzionamento.

Si segnala altresì che, con riferimento alle altre funzioni aziendali coinvolte nei controlli, il Consiglio di Amministrazione, in data 28 aprile 2025 e, da ultimo, in data 16 aprile 2026, ha dato atto che non sono necessarie misure per garantire efficacia e imparzialità delle funzioni aziendali coinvolte nel sistema di controllo interno e di gestione dei rischi e, segnatamente, funzione *Internal Audit*, funzione *Compliance & Rules*, funzione *Information Security,* funzione *Enterprise Risk Management* e *Tax Risk Officer*. Per maggiori dettagli in merito alle funzioni aziendali coinvolte nel sistema di controllo interno e di gestione dei rischi si rinvia ai paragrafi 9.4 e 9.7 della Relazione.

Per un'articolata descrizione del sistema di controllo interno di Pirelli si rinvia alla relazione degli amministratori sulla gestione al 31 dicembre 2025, all'interno della relazione finanziaria annuale 2025.

Per maggiori dettagli in merito al *reporting* di sostenibilità nell'ambito del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi ai sensi del Decreto CSRD e degli ESRS, si rinvia alla Rendicontazione Consolidata di Sostenibilità.

9.1 RUOLO DELL'AMMINISTRATORE DELEGATO NEL SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO E DI GESTIONE DEI RISCHI

Il Consiglio di Amministrazione, nella riunione del 3 agosto 2023, ha individuato, in continuità con il precedente mandato, nell'Amministratore Delegato il soggetto incaricato dell'istituzione e del mantenimento del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi.

L'Amministratore Delegato è investito del compito di sovrintendere alla funzionalità del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi e dare esecuzione agli indirizzi definiti dal Consiglio di

[13] Raccomandazione n. 33, lett. a).

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Amministrazione, con il supporto del Comitato Controllo, Rischi e *Corporate Governance*, assicurando che siano adottate tutte le azioni necessarie alla realizzazione del sistema. In particolare, in linea con le raccomandazioni del Codice di *Corporate Governance*, l'Amministratore Delegato:

- cura l'identificazione dei principali rischi aziendali, tenendo conto delle caratteristiche delle attività svolte dalla Società e dalle sue controllate, e li sottopone periodicamente all'esame del Consiglio di Amministrazione;

- dà esecuzione alle linee di indirizzo definite dal Consiglio di Amministrazione, curando la progettazione, realizzazione e gestione del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi e verificandone costantemente l'adeguatezza e l'efficacia;

- si occupa dell'adattamento di tale sistema alla dinamica delle condizioni operative e del quadro legislativo e regolamentare;

- può chiedere alla funzione *Internal Audit* lo svolgimento di verifiche su specifiche aree operative e sul rispetto delle regole e delle procedure interne nell'esecuzione di operazioni aziendali, dandone contestuale comunicazione al Presidente del Consiglio di Amministrazione, al Vice Presidente Esecutivo, al Presidente del Comitato Controllo, Rischi e *Corporate Governance* e al Presidente del Collegio Sindacale; e

- riferisce tempestivamente al Comitato Controllo, Rischi e *Corporate Governance* in merito a problematiche e criticità emerse nello svolgimento della propria attività o di cui abbia avuto comunque notizia, affinché il Comitato Controllo, Rischi e *Corporate Governance* possa prendere le opportune iniziative.

9.2 AMMINISTRATORE INCARICATO DELLE TEMATICHE DI SOSTENIBILITÀ

Il Consiglio di Amministrazione, in data 3 agosto 2023, in continuità con il precedente incarico, ha individuato l'Amministratore Delegato quale Amministratore incaricato delle tematiche di sostenibilità.

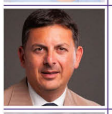
In tale qualità, egli è investito del compito di sovrintendere alle questioni di sostenibilità connesse all'esercizio dell'attività dell'impresa e alle sue dinamiche di interazione con tutti gli *stakeholder* e di dare esecuzione agli indirizzi definiti dal Consiglio di Amministrazione. Per maggiori dettagli in merito alla *governance* di sostenibilità del Gruppo, nonché al processo di controllo interno e gestione dei rischi in materia di sostenibilità ai sensi del Decreto CSRD e degli ESRS, si rinvia alla Rendicontazione Consolidata di Sostenibilità.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

9.3 COMITATO CONTROLLO, RISCHI E CORPORATE GOVERNANCE

Alla Data della Relazione, il Comitato Controllo, Rischi e *Corporate Governance* è composto da 5 Consiglieri (tutti non esecutivi e di cui 4 indipendenti), come segue:

CCRCG
Presidente del Comitato: Fan Xiaohua

	NOME E COGNOME	CARICA
	Fan Xiaohua	Amministratore Indipendente
	Chen Aihua	Amministratore
	Roberto Diacetti	Amministratore Indipendente
	Giovanni Lo Storto	Amministratore Indipendente
	Michele Carpinelli	Amministratore Indipendente

Tutti i componenti sono in possesso di adeguata esperienza in materia contabile e finanziaria o di gestione dei rischi.

Il Comitato Controllo, Rischi e *Corporate Governance*, che incorpora le funzioni del "comitato controllo e rischi" di cui al Codice di *Corporate Governance*, ha funzioni di supporto nei confronti del Consiglio di Amministrazione nelle valutazioni e nelle decisioni relative al sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, nonché in quelle relative all'approvazione delle relazioni periodiche di carattere finanziario e di sostenibilità.

In particolare, il Comitato Controllo, Rischi e *Corporate Governance*, in conformità al Codice di *Corporate Governance*:

- supporta il Consiglio di Amministrazione in merito alla:

  a) definizione delle linee di indirizzo del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, in coerenza con le strategie della Società;

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

b) valutazione, con cadenza almeno annuale, dell'adeguatezza del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi rispetto alle caratteristiche dell'impresa e al profilo di rischio assunto, nonché della sua efficacia;

c) nomina e revoca del responsabile della funzione *Internal Audit*, definizione della remunerazione dello stesso in coerenza con le politiche aziendali assicurandosi che lo stesso sia dotato di risorse adeguate all'espletamento dei propri compiti;

d) approvazione, con cadenza almeno annuale, del piano di lavoro predisposto dal responsabile della funzione *Internal Audit,* sentito l'organo di controllo e l'Amministratore Delegato, e dal responsabile della funzione *Compliance & Rules*;

e) valutazione dell'eventuale adozione di misure volte a garantire l'efficacia e l'imparzialità di giudizio delle altre funzioni aziendali coinvolte nei controlli, verificando che siano dotate di adeguata professionalità e risorse;

f) valutazione, sentito il Collegio Sindacale, dei risultati esposti dal revisore legale nella eventuale lettera di suggerimenti e nella relazione aggiuntiva indirizzata al Collegio Sindacale;

g) descrizione, nella relazione sul governo societario, delle principali caratteristiche del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi e delle modalità di coordinamento tra i soggetti in esso coinvolti, indicando i modelli e le *best practice* nazionali e internazionali di riferimento, esprimendo la propria valutazione sull'adeguatezza complessiva dello stesso;

- valuta, sentito il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari e sentiti la società incaricata della revisione legale dei conti e il Collegio Sindacale, il corretto utilizzo dei principi contabili e la loro omogenea applicazione all'interno del Gruppo ai fini della redazione del bilancio consolidato;

- valuta l'idoneità dell'informazione periodica, finanziaria e di sostenibilità, a rappresentare correttamente il modello di *business*, le strategie della Società, l'impatto della sua attività e le *performance* conseguite coordinandosi con il Comitato Strategie;

- esamina il contenuto dell'informazione periodica di sostenibilità rilevante ai fini del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi;

- esprime pareri su specifici aspetti inerenti all'identificazione dei principali rischi aziendali e supporta le valutazioni e le decisioni del Consiglio di Amministrazione relative alla gestione dei rischi derivanti da fatti pregiudizievoli di cui il Comitato sia venuto a conoscenza;

- esamina le relazioni periodiche predisposte dal responsabile *Internal Audit* e della funzione *Compliance & Rules*;

- monitora l'autonomia, l'adeguatezza, l'efficacia e l'efficienza della funzione *Internal Audit*;

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

- richiede alla funzione *Internal Audit*, se ritenuto opportuno, lo svolgimento di verifiche su specifiche aree operative, dandone contestuale comunicazione al Presidente del Collegio Sindacale;

- riferisce al Consiglio di Amministrazione, almeno in occasione dell'approvazione della relazione finanziaria annuale e semestrale, sull'attività svolta e sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi;

- vigila sull'osservanza e sul periodico aggiornamento delle regole di *corporate governance* e sul rispetto dei principi di comportamento eventualmente adottati dalla Società e dalle sue controllate; in particolare ad esso spetta proporre modalità e tempi di effettuazione dell'auto-valutazione annuale del Consiglio di Amministrazione;

- definisce la composizione ottimale del Consiglio di Amministrazione e dei suoi Comitati, formulando pareri al Consiglio di Amministrazione in merito alla dimensione e alla composizione dello stesso ed esprime raccomandazioni in merito alle figure professionali la cui presenza all'interno del Consiglio di Amministrazione sia ritenuta opportuna.

Nel corso dell'Esercizio si constata che il *management* – ed in particolare l'*Head of Compliance & Rules,* il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari l'*Head of Financial Statements and Administration,* l'*Executive Vice President Sustainability, New Mobility and Motorsport*, l'*Head of Sustainability and Future Mobility*, l'*Head of ESG Rating & Reporting,* il *Responsabile Internal Audit,* il Direttore Generale *Corporate*, il *Chief Digital Officer*, l'*Head of Information Security*, l'*Head of Finance, M&A and Risk Management*, il *Risk Manager*, l'*Head of Tax*, il *Tax Risk Officer* e l'*Head of Corporate Security* – ha preso parte con assiduità alle riunioni del Comitato Controllo, Rischi e *Corporate Governance* contribuendo ad una periodica ed aggiornata informativa del Comitato.

Per maggiori dettagli in merito alle attività che il Comitato Controllo, Rischi e *Corporate Governance* svolge nei processi di predisposizione delle relazioni periodiche di sostenibilità, si rinvia alla Rendicontazione Consolidata di Sostenibilità.

9.4 FUNZIONE INTERNAL AUDIT

La Società è dotata di una Funzione *Internal Audit*, in conformità a quanto disposto dal Codice di *Corporate Governance.*

Più precisamente, la Funzione *Internal Audit* ha il compito di valutare adeguatezza e funzionalità dei processi di controllo, di gestione dei rischi e di *corporate governance*, tramite un'attività indipendente e obiettiva di *assurance* e consulenza.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

La Funzione *Internal Audit*, inoltre:

- verifica, sia in via continuativa sia in relazione a specifiche necessità e nel rispetto degli *standard* internazionali, l'operatività e l'idoneità del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi – suggerendo eventuali azioni correttive – attraverso un piano di *audit*, approvato dal Consiglio di Amministrazione, basato su un processo continuo e strutturato di analisi e prioritizzazione dei principali rischi;

- svolge, anche su richiesta del Comitato Controllo, Rischi e *Corporate Governance*, del Collegio Sindacale, dell'Organismo di Vigilanza e dell'Amministratore incaricato del sistema di controllo interno, verifiche su specifiche aree operative e sul rispetto delle regole e procedure interne nell'esecuzione di operazioni aziendali;

- predispone relazioni periodiche contenenti adeguate informazioni sulla propria attività, sulle modalità con cui viene condotta la gestione dei rischi nonché sul rispetto dei piani definiti per il loro contenimento e sulla valutazione dell'idoneità del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi. Tali relazioni sono trasmesse, almeno trimestralmente, al Collegio Sindacale, al Comitato Controllo, Rischi e *Corporate Governance*, nonché all'Amministratore incaricato del sistema di controllo interno e al Consiglio di Amministrazione, che valuta l'adeguatezza del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi rispetto alle caratteristiche della Società e al profilo di rischio assunto, nonché la sua efficacia;

- riceve e analizza segnalazioni pervenute secondo le modalità previste dalla procedura di segnalazione *Whistleblowing* di Gruppo e relative ad eventuali casi di corruzione/violazione di principi di controllo interno e/o precetti del Codice Etico, norme e regolamenti aziendali o qualsiasi altro comportamento commissivo od omissivo che possa determinare in modo diretto o indiretto un danno economico-patrimoniale, o anche di immagine, per il Gruppo e/o le sue società;

- fornisce adeguato supporto agli Organismi di Vigilanza delle società del Gruppo istituiti ai sensi dell'art. 6 del D.lgs. 231/2001;

- presta consulenza e supporto alle funzioni della Società di volta in volta interessate – senza alcuna responsabilità decisionale o autorizzativa – in relazione, *inter alia*, a: (i) l'affidabilità dei sistemi di salvaguardia del patrimonio aziendale; (ii) l'adeguatezza delle procedure di contabilizzazione, di controllo e di consuntivazione dei fatti amministrativi.

Come già anticipato al paragrafo 9.3 della Relazione, si precisa che, in linea con il Codice di *Corporate Governance*, il Comitato Controllo, Rischi e *Corporate Governance* esprime un parere sulle proposte relative alla nomina, alla revoca, al conferimento di attribuzioni e alla definizione della remunerazione, in coerenza con le politiche aziendali, del responsabile della Funzione *Internal Audit*, nonché sull'adeguatezza delle risorse assegnate a quest'ultimo per l'espletamento delle proprie funzioni.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Il responsabile della Funzione *Internal Audit* riporta gerarchicamente all'*Executive Vice President Corporate Affairs, Audit, Compliance, Corporate Security and Company Secretary* e funzionalmente al Comitato Controllo, Rischi e *Corporate Governance* e al Collegio Sindacale.

Il Consiglio di Amministrazione, nella riunione tenutasi in data 16 aprile 2026, considerate le positive valutazioni espresse dal Comitato Controllo, Rischi e *Corporate Governance* e dal Collegio Sindacale, ha approvato il piano di *internal audit* per l'esercizio 2026.

9.5 REVISORE

La società incaricata della revisione legale dei conti della Società è PricewaterhouseCoopers S.p.A., con sede legale e amministrativa in Milano, Piazza Tre Torri 2, iscritta al Registro dei Revisori legali di cui agli artt. 6 e seguenti del D.lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 ("**D.lgs. 39/2010**").

L'Assemblea ordinaria di Pirelli, in data 1° agosto 2017, aveva confermato l'incarico di revisione legale dei conti (originariamente conferito per tre esercizi in data 27 aprile 2017), prevedendo che, con efficacia subordinata all'ammissione delle azioni Pirelli alle negoziazioni sul MTA (ora diventato Euronext Milan) intervenuta il 4 ottobre 2017, tale incarico avesse ad oggetto: (i) la revisione legale dei conti (ivi compresa la verifica della regolare tenuta della contabilità nonché della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili) ai sensi degli articoli 13 e 17 del D.lgs. 39/2010 per gli esercizi 2017-2025, in relazione al bilancio individuale della Società e al bilancio consolidato del Gruppo, e per le ulteriori connesse attività; e (ii) la revisione limitata del bilancio semestrale consolidato abbreviato di Pirelli per i semestri che si chiuderanno al 30 giugno degli esercizi 2018-2025.

La Società di Revisione, oltre allo svolgimento degli incarichi relativi alla revisione legale dei conti, è altresì incaricata alla revisione limitata della Rendicontazione Consolidata di Sostenibilità, parte integrante della relazione degli amministratori sulla gestione, secondo i criteri indicati nel Decreto CSRD e secondo quanto definito dal Principio di Attestazione della Rendicontazione di Sostenibilità: *Standard on Sustainability Assurance Engagement* – SSAE (Italia) emesso con Determina del Ragioniere Generale dello Stato del 30 gennaio 2025, che prevede che lo stesso debba essere utilizzato unitamente al principio internazionale sugli incarichi di *assurance* (ISAE) 3000 (Revised)[14].

Per completezza, si segnala che la Società ha adottato una norma operativa interna per il conferimento di incarichi alla Società di Revisione[15] avente ad oggetto, tra gli altri, le modalità di assegnazione di incarichi diversi dalla revisione legale alla Società di Revisione e ai membri della sua rete ("**Altri Incarichi**"; *i.e.* altri *audit services*, *audit related services* e *non audit services*). La

[14] *International Standard on Assurance Engagements* 3000 - Assurance Engagements other than Audits or Reviews of Historical Financial Information (ISAE 3000 Revised), emanato dall'International Auditing and Assurance Standards Board. Per maggiori informazioni si rinvia alla relativa Relazione della Società di Revisione allegata alla relazione finanziaria annuale relativa all'Esercizio.

[15] Norma Operativa "Conferimento di incarichi a società di revisione" adottata ai sensi della direttiva n. 2006/43/CE, così come modificata dalla Direttiva n. 2014/56/UE, e del Regolamento UE n. 537/2014. La Direttiva n. 2014/56 è stata recepita con D.lgs. n. 135/2016, che ha modificato il D.lgs. 39/2010.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

norma operativa prevede un'articolata procedura che vede la necessaria preventiva approvazione da parte del Collegio Sindacale del conferimento di Altri Incarichi. In ottemperanza a quanto disposto dall'art. 17 D.lgs. 39/2010 in tema di indipendenza della Società di Revisione, la Società ha inoltre in essere una procedura volta ad accertare il rispetto delle soglie previste dall'art. 4 comma 2 del Regolamento UE n. 537/2014[16]. Al tal riguardo si segnala che in occasione delle sedute delle riunioni del Collegio Sindacale aventi ad oggetto l'approvazione degli Altri Incarichi viene fornita apposita documentazione al fine di attestare il rispetto di dette soglie. Il dettaglio dei compensi riconosciuti durante l'esercizio di riferimento del bilancio alla società di revisione incaricata della revisione legale dei conti e al suo *network* è portato all'attenzione del Comitato Controllo, Rischi e *Corporate Governance* e del Collegio Sindacale almeno una volta l'anno, e riportato nella nota integrativa del bilancio consolidato di Pirelli.

Con l'approvazione del bilancio relativo all'Esercizio, verrà a scadenza l'incarico di revisione legale conferito alla Società di Revisione; al fine di garantire un periodo di avvicendamento tra l'attuale revisore legale e il nuovo revisore legale adeguato alle dimensioni ed alla complessità del Gruppo, tenuto anche conto del periodo di c.d. "*cooling-in*" previsto dal Regolamento UE n. 537/2014, nel rispetto delle migliori prassi nazionali, l'Assemblea degli azionisti, in data 28 maggio 2024, su proposta formulata dal Collegio Sindacale, ha conferito l'incarico di revisione legale a KPMG S.p.A. per il novennio 2026-2034.

9.6 DIRIGENTE PREPOSTO

Il Consiglio di Amministrazione, nella riunione del 3 agosto 2023, con il parere favorevole del Collegio Sindacale, ha confermato all'*Executive Vice President and Chief Financial Officer* Fabio Bocchio, sotto la cui responsabilità sono riunite, tra le altre, le funzioni Amministrazione, Bilancio e Controllo, il ruolo di dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di cui all'art. 154-*bis* del TUF ("**Dirigente Preposto**"). L'incarico in capo al Dirigente Preposto ha durata allineata all'incarico del Consiglio di Amministrazione che ha altresì verificato che il Dirigente Preposto fosse in possesso dei requisiti di professionalità e onorabilità richiesti per l'incarico ai sensi dell'art. 11 dello Statuto.

Con riferimento a tale compito, il Dirigente Preposto predispone di adeguate procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato, nonché di ogni altra comunicazione di carattere finanziario. Il Consiglio di Amministrazione vigila affinché il Dirigente Preposto disponga di adeguati mezzi e poteri per l'esercizio dei compiti conferiti, nonché sul rispetto effettivo delle procedure amministrative e contabili.

[16] "*Nel caso in cui il revisore legale o l'impresa di revisione contabile fornisca all'ente sottoposto a revisione, alla sua impresa madre o a imprese da esso controllate, per un periodo di tre o più esercizi consecutivi, servizi non di revisione diversi da quelli di cui all'articolo 5, paragrafo 1, del presente regolamento, i corrispettivi complessivi per tali servizi sono limitati al 70% della media dei corrispettivi versati negli ultimi tre esercizi consecutivi per la revisione legale dei conti dell'ente sottoposto a revisione e, se del caso, della sua impresa madre, delle imprese da esso controllate, nonché del bilancio consolidato di tale gruppo di imprese. Ai fini dei limiti indicati nel primo comma del presente paragrafo, sono esclusi l'attestazione della conformità della rendicontazione di sostenibilità e i servizi non di revisione diversi da quelli di cui all'articolo 5, paragrafo 1, prescritti dal diritto dell'Unione o nazionale.*"

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Al Dirigente Preposto è attribuito ogni potere di natura organizzativa e gestionale essenziale per l'esercizio dei poteri attribuiti dalla vigente normativa, dallo Statuto e dal Consiglio di Amministrazione. Il Dirigente Preposto predispone altresì adeguate procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio di esercizio e del bilancio consolidato, nonché di ogni altra comunicazione di carattere finanziario.

Con l'entrata in vigore del Decreto CSRD, il Consiglio di Amministrazione, nella riunione tenutasi in data 7 novembre 2024, previo parere favorevole espresso, per quanto occorrer possa, dal Collegio Sindacale, ha incluso tra i compiti del Dirigente Preposto Fabio Bocchio – a partire dall'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2024 e fermi restando i compiti conferitigli in data 3 agosto 2023 – quello di attestare, con apposita relazione resa secondo il modello previsto dal Regolamento Emittenti, che la rendicontazione consolidata di sostenibilità inclusa nella relazione sulla gestione sia stata redatta conformemente agli *standard* di rendicontazione applicati ai sensi della Direttiva 2013/34/UE del Parlamento europeo e del Consiglio, del 26 giugno 2013, e del decreto legislativo 6 settembre 2024, n. 125 e con le specifiche adottate a norma dell'articolo 8, paragrafo 4, del regolamento (UE) 2020/852 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 18 giugno 2020. Tale compito è stato assegnato al Dirigente Preposto, già figura a presidio dei processi di redazione del *reporting* finanziario, per garantire una sempre maggior integrazione tra la Rendicontazione Consolidata di Sostenibilità e la rendicontazione di carattere finanziario.

Con riferimento a tale compito, il Dirigente Preposto:

- è chiamato a riferire, senza indugio, all'organo amministrativo delegato, al Consiglio di Amministrazione, anche per il tramite del comitato endoconsiliare competente per materia, di eventuali aspetti di rilevanza significativa che ritenga, ove non corretti, debbano essere dichiarati nell'attestazione prevista dall'articolo 154-*bis*, comma 5-*ter* del TUF;

- ha accesso diretto a tutte le informazioni necessarie per la produzione dei dati di sostenibilità rilevanti ai sensi del Decreto CSRD, senza necessità di autorizzazione alcuna; partecipa ai flussi interni afferenti alla Rendicontazione Consolidata di Sostenibilità e approva tutte le procedure aziendali che hanno impatto sulla Rendicontazione Consolidata di Sostenibilità.

Si precisa che in forza dell'incarico ricoperto, ai sensi di Statuto, il Dirigente Preposto è qualificato Dirigente con responsabilità strategica.

Per completezza, si segnala che, in data 12 dicembre 2024, l'Assemblea degli azionisti ha approvato una proposta di modifica dell'art. 11 dello Statuto introducendo la previsione che il Consiglio di Amministrazione possa nominare un dirigente diverso dal Dirigente Preposto per l'attestazione della rendicontazione di sostenibilità ("**Dirigente Attestatore**"), previo parere del Collegio Sindacale. È stato inoltre precisato che il mandato del Dirigente Attestatore scade insieme al Consiglio di Amministrazione che lo ha nominato e che il Dirigente Attestatore deve essere dotato di specifiche competenze in materia di rendicontazione di sostenibilità e possedere i requisiti di onorabilità stabiliti per gli amministratori.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

9.7 ALTRI RUOLI E FUNZIONI AZIENDALI COINVOLTI

9.7.1 FUNZIONE COMPLIANCE & RULES

La Funzione *Compliance & Rules* di Pirelli nell'ambito della Direzione *Corporate Affairs*, *Audit*, *Compliance, Corporate Security and Company Secretary*, unitamente alla Direzione Legale e alle altre competenti funzioni aziendali, ha il compito di garantire il costante allineamento delle normative interne, dei processi e delle attività aziendali al quadro normativo applicabile, partecipando attivamente all'identificazione dei rischi di non conformità che possano determinare sanzioni giudiziarie, amministrative e conseguenti danni reputazionali.

9.7.2 FUNZIONE ENTERPRISE RISK MANAGEMENT & INSURANCE

Pirelli adotta un modello "proattivo" di governo dei rischi che consente, in modo sistematico e strutturato, l'identificazione, l'analisi e la valutazione delle aree di rischio che possono compromettere il conseguimento degli obiettivi strategici e che, nel contempo, fornisce al Consiglio di Amministrazione e al *top management* gli strumenti necessari all'assunzione di decisioni finalizzate ad anticipare e gestire gli effetti di tali rischi, nonché sfruttare proattivamente opportunità di *business*.

In tale contesto la funzione *Enterprise Risk Management & Insurance* ha anche il compito di: (i) garantire la definizione delle linee di indirizzo del sistema di gestione dei rischi in modo che i principali rischi della Società e delle sue controllate risultino effettivamente ed efficacemente identificati, misurati, gestiti e monitorati e (ii) permettere di verificare la compatibilità dei rischi considerati con una gestione dell'impresa coerente con gli obiettivi strategici individuati in sede di approvazione del piano industriale.

9.7.3 FUNZIONE INFORMATION SECURITY

Nel contesto globale di un crescente numero di attacchi informatici, l'obiettivo di Pirelli è di fornire adeguati livelli di protezione a tutela di dati e continuità dei processi operativi.

A tal fine, Pirelli ha istituito la Funzione *Information Security*, con il compito di prestare particolare attenzione alla valutazione dei rischi connessi alla *cybersecurity*, anche della *supply chain*, e garantire la predisposizione di adeguati ed efficaci presidi organizzativi e tecnici volti alla mitigazione dei rischi e alla gestione degli eventuali eventi critici.

In particolare, la Funzione *Information Security* supporta la Società nel:

- perseguire la strategia aziendale rendendo la sicurezza dei dati e delle informazioni un fattore abilitante per il *business*;

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

- salvaguardare il patrimonio del Gruppo;
- assicurare la *compliance* con le normative interne ed esterne in tema di *information security*;
- rispondere in modo proattivo ed efficace all'aumento delle minacce informatiche, anche formando e sensibilizzando i propri dipendenti per rafforzare la capacità interna di prevenzione e risposta;
- valutare lo stato di rischi, gli eventi significativi, aggiornando la strategia di *information security* del Gruppo di conseguenza.

9.7.4 SISTEMA DI CONTROLLO DEI RISCHI FISCALI

La gestione e l'approccio del Gruppo al rischio fiscale sono definiti e indicati nei principi e nei valori della *Global Tax Policy*, documento approvato dal Consiglio di Amministrazione e reso pubblico sul Sito. Il Consiglio di Amministrazione viene informato periodicamente, per il tramite del Comitato Controllo, Rischi e *Corporate Governance*, dell'andamento dell'attività di monitoraggio, gestione e mitigazione dei rischi fiscali identificati nell'ambito dell'attività di *business* svolta dal Gruppo.

La Società si è dotata a partire dal 2017 di un *Tax Control Framework* ("**TCF**") in linea con le *best practice* internazionali e i Principi dettati dall'OCSE, ovvero di un sistema di rilevazione, gestione, mitigazione e controllo del rischio fiscale, basato su regole, principi e processi che ribadisce l'impegno del Gruppo al rigoroso rispetto delle norme fiscali.

La solidità del TCF della Società è stata avallata dall'Agenzia delle Entrate italiana e certificata con l'ammissione della stessa, con decorrenza dall'anno 2017, al Regime di "Adempimento Collaborativo".

Gli esiti delle attività di gestione, controllo e mitigazione del rischio, e dello *status* delle interlocuzioni con l'Amministrazione Finanziaria italiana sono riportati periodicamente per il tramite del *Tax Risk Officer* - figura prevista nell'ambito del regime di Adempimento Collaborativo e preposta alle attività di implementazione e gestione del TCF ai fini del controllo e della mitigazione del rischio fiscale - e della Funzione Affari Fiscali al Comitato Controllo, Rischi e *Corporate Governance* che, a sua volta, ne dà evidenza al Consiglio di Amministrazione.

9.8 MODELLO 231, CODICE ETICO E LINEE DI CONDOTTA

La Società ha adottato il modello di organizzazione, gestione e controllo previsto dal D.lgs. 231/2001, come successivamente modificato di volta in volta (il "**Modello 231**"), allo scopo di creare un sistema di regole atte a prevenire l'adozione di comportamenti illeciti ritenuti potenzialmente rilevanti ai fini dell'applicazione di tale normativa ed ha, conseguentemente, proceduto alla costituzione dell'Organismo di Vigilanza.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Il Modello 231 – periodicamente aggiornato dalla Società anche alla luce delle novità legislative – si compone di: (a) una parte generale, relativa a tematiche inerenti, tra l'altro, la vigenza e l'applicazione del D.lgs. 231/2001, la composizione ed il funzionamento dell'Organismo di Vigilanza, nonché il codice sanzionatorio da applicarsi in caso di violazioni dei canoni di condotta del Modello 231 e (b) una parte speciale, contenente i principi generali di comportamento ed i protocolli di controllo per ciascuna delle fattispecie di reato presupposto considerate rilevanti per la Società.

L'Organismo di Vigilanza in carica è stato nominato dal Consiglio di Amministrazione del 3 agosto 2023, in continuità con il precedente. Attualmente, l'Organismo di Vigilanza è costituito da 3 componenti e, segnatamente: Carlo Secchi (Presidente), Maura Campra (Sindaco Effettivo, nominata dal Consiglio di Amministrazione in data 1° agosto 2024 in sostituzione di Antonella Carù, cessata dalla carica di Sindaco Effettivo per compiuto mandato) e Alberto Bastanzio (in ragione della carica ricoperta di *Executive Vice President Corporate Affairs*, *Audit*, *Compliance, Corporate Security and Company Secretary*). L'Organismo di Vigilanza così composto possiede i requisiti di autonomia, indipendenza, professionalità e continuità di azione richiesti dalla legge per tale organo.

L'Organismo di Vigilanza è destinato a rimanere in carica fino alla scadenza del mandato del Consiglio di Amministrazione e, quindi, fino all'approvazione del bilancio di esercizio di Pirelli al 31 dicembre 2025 da parte dell'Assemblea degli azionisti.

Pirelli ha adottato un Codice Etico in cui sono indicati i principi di comportamento cui gli amministratori, i sindaci, i dirigenti, i dipendenti del Gruppo e in generale tutti coloro che operano in Italia e all'estero per conto o in favore del Gruppo, o che con lo stesso intrattengono relazioni di affari, ciascuno nell'ambito delle proprie funzioni e responsabilità, sono chiamati a rispettare, anche con riferimento alle tematiche di sostenibilità come meglio dettagliato nella Rendicontazione Consolidata di Sostenibilità.

Per completezza, si segnala che la Società si è dotata delle Linee di Condotta, che costituiscono la declinazione operativa del Codice Etico e rappresentano una guida alle buone pratiche di comportamento aziendale, nel rispetto delle leggi e dei regolamenti vigenti nei paesi in cui Pirelli opera, al fine di evitare la costituzione di situazioni ambientali favorevoli alla commissione dei reati. Le Linee di Condotta operano con riferimento a tre ambiti: (i) nei rapporti con la Pubblica Amministrazione; (ii) in materia societaria e di comunicazione al mercato; e (iii) nei rapporti con i soggetti interni e terzi alla Società.

Un estratto del Modello 231, il Codice Etico e le Linee di Condotta sono disponibili sul Sito.

9.9 IL SISTEMA DI CONTROLLO DEI RISCHI E DI CONTROLLO SULL'INFORMATIVA FINANZIARIA

Pirelli ha implementato uno specifico e articolato sistema di gestione dei rischi e di controllo interno, supportato da un'applicazione informatica dedicata, in relazione al processo di formazione dell'informativa finanziaria semestrale e annuale consolidata. In particolare, il processo di

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

formazione dell'informativa finanziaria avviene attraverso adeguate procedure amministrative e contabili, elaborate in coerenza con criteri stabiliti dall'*Internal Control – Integrated Framework* emesso dal *Committee of Sponsoring Organizations of Tradeway Commission*.

Le procedure amministrative/contabili per la formazione del bilancio e di ogni altra comunicazione finanziaria sono predisposte sotto la responsabilità del Dirigente Preposto (come definito al paragrafo 9.6 della Relazione), il quale con il supporto della Funzione *Compliance & Rules* ne verifica periodicamente (e comunque almeno in occasione del bilancio di esercizio/consolidato) l'adeguatezza e l'effettiva applicazione.

Al fine di consentire l'attestazione da parte del Dirigente Preposto è stata effettuata una mappatura delle società e dei processi rilevanti che alimentano e generano le informazioni di natura economico-patrimoniale e finanziaria che viene rinnovata su base annuale tenendo conto di criteri quantitativi e qualitativi. I criteri quantitativi consistono nell'identificazione di quelle società del Gruppo che, in relazione ai processi selezionati, rappresentano un valore aggregato superiore ad una determinata soglia di materialità, mentre i criteri qualitativi consistono nell'esame di quei processi e di quelle società che, secondo la valutazione in ultima istanza del Dirigente Preposto, possono presentare potenziali aree di rischiosità pur non rientrando nei parametri quantitativi sopra descritti.

Per ogni processo selezionato sono stati identificati i rischi/obiettivi di controllo connessi alla formazione del bilancio e della relativa informativa, nonché all'efficacia/efficienza del sistema di controllo interno in generale.

Per ciascun obiettivo di controllo sono state previste attività puntuali di verifica e sono state attribuite specifiche responsabilità.

È stato implementato un sistema di supervisione sui controlli svolti, con frequenza semestrale, mediante un meccanismo di attestazioni "a catena", che risale fino ai *Chief Executive Officer* o figura alternativa di pari responsabilità gestionale di ciascuna società del Gruppo identificata come "rilevante" secondo i criteri sopra esposti; eventuali criticità che emergano nel processo di valutazione sono oggetto di piani di azione la cui implementazione è verificata entro il semestre successivo.

È stato inoltre previsto un rilascio semestrale da parte dei *Chief Executive Officer* o figura alternativa di pari responsabilità gestionale e dei *Chief Financial Officer* delle società controllate di una dichiarazione di affidabilità e accuratezza dei dati inviati ai fini della predisposizione del bilancio consolidato di Gruppo.

In prossimità delle riunioni dei consigli di amministrazione che approvano i dati consolidati al 30 giugno e al 31 dicembre, i risultati delle attività di verifica vengono condivisi con il Dirigente Preposto di Gruppo, il quale successivamente riferisce al Comitato Controllo, Rischi e *Corporate Governance* e, in seguito, al Consiglio di Amministrazione.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Infine, la Funzione *Internal Audit* verifica periodicamente l'adeguatezza del disegno e l'operatività dei controlli su società e processi a campione, selezionati in base a criteri di materialità.

9.10 COORDINAMENTO TRA I SOGGETTI COINVOLTI NEL SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO E DI GESTIONE DEI RISCHI

La Società nell'ambito del sistema di controllo interno e gestione dei rischi prevede e promuove un'intensa attività di coordinamento tra i soggetti in esso coinvolti prevedendo incontri con cadenza almeno semestrale in occasione delle riunioni del Comitato Controllo, Rischi e *Corporate Governance*, nel corso delle quali i componenti del Comitato hanno la possibilità di interagire direttamente con il *manager* delle funzioni coinvolte (*Compliance & Rules*, *Internal Audit*, *Enterprise Risk Management, Information Security* e *Tax Risk Officer*). Le risultanze delle riunioni del Comitato vengono riportate direttamente alle riunioni del Consiglio di Amministrazione con cadenza periodica.

Al fine di garantire il coordinamento tra i presidi di controllo della Società, le riunioni del Comitato Controllo, Rischi e *Corporate Governance* si tengono periodicamente in forma congiunta con l'Organismo di Vigilanza e il Collegio Sindacale.

Per maggiori informazioni si rimanda alla sezione dedicata nella relazione degli amministratori sulla gestione al 31 dicembre 2025, all'interno della relazione finanziaria annuale 2025.

10. INTERESSI DEGLI AMMINISTRATORI E OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

In conformità alle previsioni di cui all'art. 2391-*bis* Cod. Civ. e del Regolamento Parti Correlate, il Consiglio di Amministrazione in data 9 maggio 2024, nell'ambito della periodica verifica sull'adeguatezza della procedura adottata dalla Società, previo parere del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate rilasciato all'unanimità con la partecipazione di tutti i componenti in carica, ha aggiornato la Procedura OPC con interventi di carattere formale riferiti essenzialmente agli intervenuti mutamenti alla struttura organizzativa della Società realizzatisi dopo l'ultima revisione.

La Procedura OPC, come da ultimo aggiornata, è consultabile sul Sito.

La Procedura OPC stabilisce le regole per l'approvazione e l'esecuzione delle operazioni con parti correlate poste in essere da Pirelli direttamente o per il tramite di società da questa controllate.

Periodicamente e almeno ogni triennio, il Consiglio di Amministrazione, previo parere del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate, valuta se procedere a una revisione della Procedura OPC.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Le modifiche sostanziali della Procedura OPC sono approvate dal Consiglio di Amministrazione previo parere favorevole del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate. Il Vice Presidente Esecutivo e/o l'Amministratore Delegato potranno apportare integrazioni e/o modifiche alla Procedura OPC, informandone previamente il Comitato per le Operazioni con Parti Correlate, qualora si rendessero opportuni adeguamenti di carattere meramente formale, tra i quali quelli per recepire intervenuti mutamenti nell'assetto organizzativo della Società.

In un'apposita sezione del bilancio sono indicate le principali operazioni con parti correlate effettuate dalla Società.

Con cadenza semestrale viene sottoposta al Comitato per le Operazioni con Parti Correlate e, in seguito, al Consiglio di Amministrazione una relazione, redatta dalla Funzione *Compliance & Rules*, in merito all'applicazione della Procedura OPC. Le analisi ad oggi condotte hanno evidenziato, anche per l'Esercizio 2025, il puntuale rispetto e la corretta applicazione della predetta procedura in tutte le fattispecie rientranti nell'ambito di applicazione della stessa.

Per maggiori informazioni in relazione al Comitato per le Operazioni con Parti Correlate, si veda il paragrafo 6.3 della Relazione.

In ragione dei presidi esistenti in virtù delle prescrizioni contenute nell'art. 2391 Cod. Civ. e nella Procedura OPC, il Consiglio di Amministrazione non ha ritenuto necessario adottare soluzioni operative ulteriori per l'individuazione e l'adeguata gestione delle situazioni in cui un Amministratore sia portatore di un interesse per conto proprio o di terzi.

11. COLLEGIO SINDACALE

11.1 NOMINA, SOSTITUZIONE E DURATA IN CARICA

Alla Data della Relazione, il Collegio Sindacale è costituito da cinque sindaci effettivi e da tre sindaci supplenti, i quali sono tutti in possesso dei requisiti di cui alla vigente normativa anche regolamentare; a tal fine sono qualificati quali materie e settori di attività strettamente attinenti a quelli dell'impresa quelli indicati nell'oggetto sociale, con particolare riferimento a società o enti operanti in campo finanziario, industriale, bancario, assicurativo, immobiliare e dei servizi in genere.

Ai sensi dell'art. 16, comma 2 dello Statuto, l'Assemblea ordinaria elegge il Collegio Sindacale e ne determina il compenso.

I sindaci agiscono con autonomia e indipendenza anche nei confronti degli azionisti che li hanno eletti.

Al fine di riservare alla minoranza l'elezione di un sindaco effettivo (a cui spetta la presidenza del Collegio) e di un sindaco supplente, la nomina del Collegio Sindacale avviene sulla base di liste

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

presentate dai soci nelle quali i candidati sono elencati mediante un numero progressivo. Ciascuna lista contiene un numero di candidati non superiore al numero dei membri da eleggere.

Hanno diritto di presentare una lista i soci che, da soli o insieme ad altri soci, rappresentino almeno l'1% delle azioni con diritto di voto nell'Assemblea ordinaria, ovvero la minore misura richiesta dalla disciplina regolamentare emanata da Consob per la presentazione delle liste di candidati per la nomina del Consiglio di Amministrazione. Ogni socio può presentare o concorrere alla presentazione di una sola lista.

Le liste dei candidati, sottoscritte da coloro che le presentano, devono essere depositate presso la sede legale della Società, almeno venticinque giorni prima di quello fissato per l'Assemblea chiamata a deliberare sulla nomina dei componenti del Collegio Sindacale, salva proroga nei casi previsti dalla normativa applicabile. Esse sono messe a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul Sito e con le altre modalità previste dalla Consob con regolamento almeno ventuno giorni prima della data dell'Assemblea.

Ogni candidato può essere inserito in una sola lista a pena di ineleggibilità.

Le liste si articolano in due sezioni: una per i candidati alla carica di sindaco effettivo e l'altra per i candidati alla carica di sindaco supplente. Il primo dei candidati di ciascuna sezione dovrà essere individuato tra gli iscritti nel Registro dei Revisori Legali che abbiano esercitato l'attività di revisione legale dei conti per un periodo non inferiore a tre anni. Al fine di assicurare l'equilibrio tra i generi, le liste che, considerate entrambe le sezioni, presentino un numero di candidati pari o superiore a tre, devono includere candidati di genere diverso almeno nella misura minima richiesta dalla normativa di legge e/o regolamentare *pro tempore* vigente, secondo quanto specificato nell'avviso di convocazione dell'Assemblea, tanto nella sezione della lista relativa ai sindaci effettivi, quanto in quella relativa ai sindaci supplenti.

Ogni avente diritto al voto può votare una sola lista. All'elezione dei membri del Collegio Sindacale si procede come segue:

1) dalla lista che ha ottenuto il maggior numero di voti (c.d. lista di maggioranza) sono tratti, nell'ordine progressivo con il quale sono elencati nella lista stessa, quattro membri effettivi e due supplenti;

2) dalla lista che ha ottenuto in Assemblea il maggior numero di voti dopo la prima (c.d. lista di minoranza) sono tratti, nell'ordine progressivo con il quale sono elencati nella lista stessa, il restante membro effettivo e l'altro membro supplente; nel caso in cui più liste abbiano ottenuto lo stesso numero di voti, si procede ad una nuova votazione di ballottaggio tra tali liste da parte di tutti gli aventi diritto al voto presenti in Assemblea, risultando eletti i candidati della lista che ottenga la maggioranza semplice dei voti.

La presidenza del Collegio Sindacale spetta al membro effettivo indicato come primo candidato nella lista di minoranza.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Qualora l'applicazione del meccanismo del voto di lista non assicuri, considerati separatamente i sindaci effettivi e i sindaci supplenti, il numero minimo di sindaci appartenenti al genere meno rappresentato previsto dalla normativa vigente, il candidato appartenente al genere più rappresentato ed eletto, indicato con il numero progressivo più alto di ciascuna sezione nella lista che ha riportato il numero maggiore di voti, sarà sostituito dal candidato appartenente al genere meno rappresentato e non eletto tratto dalla medesima sezione della stessa lista secondo l'ordine progressivo di presentazione.

In caso di morte, rinuncia o decadenza di un sindaco, subentra il primo supplente appartenente alla medesima lista di quello cessato. Nel caso in cui il subentro non consenta di ricostruire un Collegio Sindacale conforme alla normativa vigente anche in materia di equilibrio tra i generi, subentra il secondo supplente tratto dalla stessa lista. Qualora successivamente si renda necessario sostituire un ulteriore sindaco tratto dalla lista che ha ottenuto il maggior numero dei voti, subentra in ogni caso l'ulteriore sindaco supplente tratto dalla medesima lista. Nell'ipotesi di sostituzione del Presidente del Collegio Sindacale, la presidenza è assunta dal sindaco appartenente alla medesima lista del presidente cessato, secondo l'ordine della lista stessa, fermo restando, in ogni caso, il possesso dei requisiti di legge e/o di Statuto per ricoprire la carica e il rispetto dell'equilibrio tra i generi previsto dalla normativa vigente; qualora non sia possibile procedere alle sostituzioni secondo i suddetti criteri, verrà convocata un'Assemblea per l'integrazione del Collegio Sindacale che delibererà a maggioranza relativa.

Quando l'Assemblea deve provvedere alla nomina dei sindaci effettivi e/o dei supplenti, necessaria per l'integrazione del Collegio Sindacale, si procede come segue: qualora si debba provvedere alla sostituzione di sindaci eletti nella lista di maggioranza, la nomina avviene con votazione a maggioranza relativa senza vincolo di lista, fermo restando, in ogni caso, il rispetto dell'equilibrio tra i generi previsto dalla normativa vigente; qualora, invece, occorra sostituire sindaci eletti nella lista di minoranza, l'Assemblea li sostituisce con voto a maggioranza relativa, scegliendoli ove possibile fra i candidati indicati nella lista di cui faceva parte il sindaco da sostituire e comunque nel rispetto del principio della necessaria rappresentanza delle minoranze cui lo Statuto assicura la facoltà di partecipare alla nomina del Collegio Sindacale, fermo restando, in ogni caso, il rispetto dell'equilibrio tra i generi previsto dalla normativa vigente. Si intende rispettato il principio di necessaria rappresentanza delle minoranze in caso di nomina di sindaci a suo tempo candidati nella lista di minoranza o in altre liste diverse dalla lista che, in sede di nomina del Collegio Sindacale, aveva ottenuto il maggior numero di voti.

Qualora sia stata presentata una sola lista, l'Assemblea esprime il proprio voto su di essa; qualora la lista ottenga la maggioranza relativa, risultano eletti sindaci effettivi e supplenti i candidati indicati nella rispettiva sezione della lista; la presidenza del Collegio Sindacale spetta alla persona indicata al primo posto nella predetta lista.

Per la nomina dei sindaci per qualsiasi ragione non nominati ai sensi del predetto procedimento, l'Assemblea delibera con le maggioranze di legge fermo restando, in ogni caso, il rispetto dell'equilibrio tra i generi previsto dalla normativa vigente. I sindaci uscenti sono rieleggibili.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

11.2 COMPOSIZIONE

Il Collegio Sindacale in carica alla Data della Relazione è stato nominato dall'Assemblea ordinaria in data 28 maggio 2024 – e fino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2026 – con la seguente composizione: Riccardo Foglia Taverna (Presidente del Collegio Sindacale, nominato dalle minoranze), Maura Campra, Francesca Meneghel, Teresa Naddeo e Riccardo Perotta quali sindaci effettivi, e Franca Brusco (nominata dalle minoranze), Roberta Pirola e Enrico Holzmiller quali sindaci supplenti.

In conformità alla norma Q.1.5. delle Norme di comportamento del collegio sindacale di società quotate emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili da ultimo aggiornate a dicembre 2024 ("**Norme di Comportamento**"), il Collegio Sindacale uscente mette a disposizione degli azionisti della Società, con congruo anticipo rispetto all'Assemblea, un quadro completo delle attività che il prossimo Collegio Sindacale di Pirelli è chiamato a svolgere e, in aggiunta, una sintesi delle proprie valutazioni circa la composizione quali-quantitativa dell'organo di controllo ritenuta ottimale (oltre ai requisiti normativamente o statutariamente previsti) ai fini dell'efficace funzionamento dello stesso, affinché gli azionisti di Pirelli possano tenerne conto nella scelta dei candidati da inserire nelle liste per il rinnovo del Collegio Sindacale da presentare all'Assemblea.

Una sintesi del profilo professionale dei componenti del Collegio Sindacale in carica è disponibile sul Sito.

L'Assemblea ordinaria ha altresì determinato il compenso lordo annuo spettante ai Sindaci, con riferimento al quale si rinvia alla Relazione sulla Remunerazione per ulteriori dettagli.

In linea con quanto previsto dal Codice di *Corporate Governance* e come espressamente accertato dal Collegio Sindacale, sulla base delle informazioni fornite dai Sindaci e di quelle a disposizione, tutti i Sindaci possono essere qualificati come indipendenti sulla base dei criteri previsti dallo stesso Codice di *Corporate Governance* e dalla normativa *pro-tempore* vigente con riguardo agli Amministratori. Tale verifica è stata effettuata in occasione della nomina (come avvenuto in data 27 giugno 2024) e viene svolta su base annuale e da ultimo è stata condotta nella riunione del 23 marzo 2026 del Collegio Sindacale nella quale è stata valutata ed accertata la permanenza dei requisiti di indipendenza ai sensi del TUF e del Codice di *Corporate Governance*, anche tenuto conto del "*Diversity and Independence Statement*" e dei "Criteri di indipendenza" adottati dal Consiglio di Amministrazione.

Per quanto concerne il limite al cumulo degli incarichi dei componenti del Collegio Sindacale, la Società ha verificato che detto limite è rispettato sia in occasione della nomina da parte dell'Assemblea degli azionisti di Pirelli, sia annualmente, sulla base delle dichiarazioni rese dai singoli componenti del Collegio Sindacale ai sensi dell'Allegato 5-*bis* del Regolamento Emittenti. L'esito della verifica per l'Esercizio è indicato nella Tabella 4 della Relazione.

Nel corso dell'Esercizio, il Collegio Sindacale di Pirelli si è riunito n. 16 volte, con una durata media di ciascuna riunione di circa 98 minuti e con la partecipazione del 91% dei Sindaci effettivi. La

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

percentuale di partecipazione dei Sindaci alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e dell'Assemblea nell'Esercizio è stata, rispettivamente, del 93% e del 100%. Per maggiori informazioni in merito all'attività del Collegio Sindacale posta in essere nel corso dell'Esercizio, si rinvia alla relazione del Collegio Sindacale all'Assemblea degli azionisti ai sensi dell'articolo 153 TUF e dell'articolo 2429, co. 2 Cod. Civ., all'interno della relazione finanziaria annuale 2025.

I componenti del Collegio Sindacale presentano caratteristiche tali da assicurare un adeguato livello di diversità relativamente ad aspetti quali l'età, la composizione di genere e il percorso formativo e professionale. In particolare, alla Data della Relazione, nel rispetto della normativa sulla c.d. "parità di genere", degli otto componenti del Collegio Sindacale (cinque sindaci effettivi e tre sindaci supplenti) il 63% circa appartiene al genere femminile (la percentuale è del 60% se riferita ai soli sindaci effettivi). L'età media degli attuali componenti del Collegio Sindacale è di circa 66 anni. Per maggiori dettagli sulle competenze e le capacità degli organi di amministrazione, direzione e controllo sulle questioni di sostenibilità ai sensi del Decreto CSRD e degli ESRS, si rinvia al paragrafo 4.3.3 della Relazione, nonché alla Rendicontazione Consolidata di Sostenibilità.

Nel corso dell'Esercizio il Collegio Sindacale, al pari del Consiglio di Amministrazione, ha nuovamente effettuato – in coerenza con quanto fatto nell'esercizio precedente e in conformità alle Norme di Comportamento – il processo di valutazione sul suo funzionamento con l'assistenza della società di consulenza SpencerStuart. Tale processo di autovalutazione, al pari di quello del Consiglio di Amministrazione, si è svolto attraverso interviste individuali, con domande riguardanti idoneità, dimensione, composizione e funzionamento del Collegio Sindacale medesimo, al fine di attestarne l'idoneità, la correttezza e l'efficacia del funzionamento. I positivi esiti del processo di autovalutazione del Collegio Sindacale sono evidenziati nella relazione del Collegio Sindacale all'Assemblea degli azionisti ai sensi dell'articolo 153 TUF e dell'articolo 2429, co. 2 Cod. Civ., all'interno della relazione finanziaria annuale 2025.

Le informazioni rilevanti in merito a ciascun componente del Collegio Sindacale sono riassunte nella Tabella 4 della Relazione.

11.3 RUOLO DEL COLLEGIO SINDACALE

Il Collegio Sindacale vigila sull'osservanza della legge e dello Statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione ed in particolare sull'adeguatezza della struttura organizzativa, del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi e del sistema amministrativo-contabile adottati dalla Società e sul loro concreto funzionamento. Inoltre, verifica le modalità di concreta attuazione delle regole di governo societario previste dai codici di comportamento cui la Società aderisce. Il Collegio Sindacale vigila altresì sull'adeguatezza delle disposizioni impartite dalla Società alle società controllate ai sensi dell'art. 114, comma 2, del TUF e sul rispetto della normativa applicabile in materia di operazioni con parti correlate.

Il Collegio Sindacale esercita altresì le funzioni di "comitato per il controllo interno e la revisione contabile" ai sensi della Direttiva 2006/43 CE e del Regolamento UE n. 537/2014.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Ai sensi del D.lgs. 39/2010, il Collegio Sindacale monitora il processo di revisione legale del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato, dei cui esiti informa il Consiglio di Amministrazione, al quale trasmette anche la relazione aggiuntiva del revisore *ex* art. 11 del Regolamento UE n. 537/2014, e verifica altresì l'indipendenza della società di revisione legale, con riferimento anche ai servizi diversi dall'attività di revisione.

In aggiunta, ai sensi del Decreto CSRD, il Collegio Sindacale vigila che la rendicontazione consolidata di sostenibilità sia redatta e pubblicata in conformità alle previsioni normative di riferimento. Esso vigila altresì sull'adeguatezza del sistema organizzativo, amministrativo e di rendicontazione e controllo adottato al fine di consentire una corretta e completa rappresentazione nella rendicontazione di sostenibilità delle informazioni necessarie alla comprensione, sia dell'impatto dell'impresa sulle questioni di sostenibilità, sia del modo in cui le questioni di sostenibilità influiscono sull'andamento dell'impresa, sui suoi risultati e sulla sua situazione. Il Collegio Sindacale riferisce nella propria relazione all'Assemblea degli azionisti le attività di vigilanza espletate in merito alla rendicontazione consolidata di sostenibilità.

Infine, un Sindaco è chiamato a far parte dell'Organismo di Vigilanza, come dettagliato al paragrafo 9.8 della Relazione.

Il Collegio Sindacale adempie ai propri compiti esercitando tutti i poteri allo stesso conferiti dalla legge e potendo contare su un costante ed analitico flusso informativo da parte della Società, anche al di fuori delle periodiche riunioni del Consiglio di Amministrazione e dei Comitati. Nello svolgimento delle proprie funzioni, il Collegio Sindacale, oltre a partecipare a tutte le riunioni del Consiglio di Amministrazione e alle Assemblee degli azionisti, ha facoltà di partecipare alle attività del Comitato Controllo, Rischi e *Corporate Governance*, del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate e del Comitato per la Remunerazione. È invitato ad assistere alle riunioni del Comitato Nomine e Successioni, del Comitato Strategie e del Comitato Sostenibilità un rappresentante del Collegio Sindacale (di norma il Presidente). Il Collegio Sindacale nell'ambito del costante flusso informativo esistente tra le società controllate del Gruppo e Pirelli – anche ai sensi dell'art. 151, commi 1 e 2, del TUF nonché delle Norme di Comportamento e delle *best practice* – incontra annualmente i Presidenti dei Collegi Sindacali delle principali società controllate italiane.

Nel contesto del monitoraggio sul rispetto delle prescrizioni del DPCM Golden Power da parte della Società, è previsto che il Collegio Sindacale rediga una relazione illustrativa delle misure adottate in osservanza del Provvedimento e di qualsiasi altra misura societaria o aziendale rilevante in rapporto alle stesse, da inviarsi al MIMIT. Il DPCM Golden Power 2026 ha affidato il ruolo di monitoraggio sul rispetto delle prescrizioni dallo stesso imposte al Consiglio di Amministrazione a partire dall'approvazione del bilancio di esercizio 2026.

Nel corso dell'Esercizio il Collegio Sindacale ha svolto i propri compiti di vigilanza nei termini sopra descritti (per ulteriori dettagli, si rinvia alla relazione del Collegio Sindacale all'Assemblea degli azionisti ai sensi dell'articolo 153 TUF e dell'articolo 2429, co. 2 Cod. Civ., all'interno della relazione finanziaria annuale 2025).

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Per un'illustrazione dettagliata del ruolo del Collegio Sindacale nell'ambito della gestione delle questioni di sostenibilità ai sensi del Decreto CSRD e degli ESRS, si rinvia alla Rendicontazione Consolidata di Sostenibilità.

12. DIREZIONE GENERALE CORPORATE

Si segnala che, anche in ottemperanza alle prescrizioni del DPCM Golden Power, in data 3 agosto 2023 è stata istituita la Direzione Generale *Corporate* affidata al dott. Francesco Tanzi, al quale, per l'effetto, è attribuita ai sensi di Statuto anche la qualifica di Dirigente con responsabilità strategica. Al Direttore Generale *Corporate* il Consiglio di Amministrazione ha conferito opportune responsabilità e deleghe operative per lo svolgimento dell'incarico.

13. FLUSSI INFORMATIVI VERSO I CONSIGLIERI E I SINDACI

Il Consiglio di Amministrazione di Pirelli, in data 3 agosto 2023, ha confermato l'adozione della procedura sui flussi informativi verso Consiglieri e Sindaci (la "**Procedura sui Flussi Informativi**") al fine di: (i) garantire la trasparenza della gestione dell'impresa, (ii) assicurare le condizioni per un'efficace ed effettiva azione di indirizzo e controllo sull'attività della Società e sull'esercizio dell'impresa da parte del Consiglio di Amministrazione e (iii) fornire al Collegio Sindacale gli strumenti conoscitivi necessari per un efficiente espletamento del proprio ruolo di vigilanza.

Il flusso informativo verso Consiglieri e Sindaci è assicurato, preferibilmente, mediante la trasmissione di documenti in modo tempestivo, e comunque con frequenza sufficiente ad assicurare il rispetto degli obblighi informativi e secondo scadenze coerenti con la programmazione delle singole riunioni consiliari. Tali documenti possono essere integrati dall'illustrazione fornita in occasione delle riunioni consiliari ovvero di specifici incontri informali organizzati per l'approfondimento di tematiche di interesse in riferimento alla gestione dell'impresa.

Qualora i flussi informativi abbiano ad oggetto informazioni privilegiate e/o informazioni rilevanti, gli stessi dovranno avvenire nel rispetto e secondo le modalità indicate nella Procedura *Market Abuse*.

La Procedura sui Flussi Informativi è disponibile sul Sito, a cui si rinvia per ulteriori informazioni.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

14. RAPPORTI CON GLI AZIONISTI E GLI ALTRI STAKEHOLDER RILEVANTI

Pirelli attribuisce alla comunicazione finanziaria una rilevanza strategica. In accordo a quanto previsto nei valori e nel Codice Etico del Gruppo, Pirelli dialoga costantemente con azionisti, obbligazionisti, investitori istituzionali ed individuali, analisti delle principali banche d'affari nonché con gli *stakeholder* del mercato finanziario e gli altri *stakeholder* rilevanti attraverso le funzioni preposte e il *top management* del Gruppo allo scopo di promuovere una comunicazione paritaria, trasparente, tempestiva ed accurata.

In linea con le *best practice* internazionali, la sezione "Investitori" del Sito è costantemente aggiornata con i contenuti di interesse per il mercato finanziario, fra cui: la strategia ("*Equity Story*"), i dati economico-finanziari relativi agli esercizi chiusi, il giudizio espresso dagli analisti su Pirelli e le relative stime sui principali indicatori economico-finanziari ("*Consensus*"), gli andamenti mensili dei principali mercati di pneumatici per autoveicoli ("*Tyre Market Watch*"), nonché il posizionamento della società nei principali rating e indici di sostenibilità ("*ESG Ratings & Indexes*"). Inoltre, la Direzione *Investor Relations* promuove incontri periodici con Azionisti e Investitori in Italia e all'estero.

Per dettagli in merito ai rapporti con gli *stakeholder* rilevanti in materia di sostenibilità, si rinvia da ultimo alla Rendicontazione Consolidata di Sostenibilità.

14.1 POLITICA PER LA GESTIONE DEL DIALOGO CON AZIONISTI E PRINCIPALI STAKEHOLDER DEL MERCATO FINANZIARIO

Pirelli crede che il dialogo costante con gli azionisti e, più in generale, con i principali *stakeholder* del mercato finanziario contribuisca alla creazione di valore sostenibile per la Società. Nel condurre tali relazioni, la Società si ispira alle *best practice* internazionali, assicurando una comunicazione paritaria, trasparente, tempestiva e accurata, il tutto nel rispetto della normativa vigente in materia di *market abuse*. Nel tempo la Società ha sviluppato molteplici canali di comunicazione con gli azionisti e gli *stakeholder* del mercato finanziario ("**Soggetti**").

In data 3 agosto 2023 il Consiglio di Amministrazione ha confermato la politica[17] che disciplina le regole per la gestione del dialogo da parte del Consiglio di Amministrazione, per il tramite del Vice Presidente Esecutivo e con l'ausilio delle direzioni interessate (principalmente *Investor Relations*,

[17] Adottata per la prima volta dal medesimo in data 23 febbraio 2022, previo parere favorevole del Comitato Controllo, Rischi, Sostenibilità e *Corporate Governance*, mutuando le prassi già in essere e in conformità alla Raccomandazione n. 3 del Codice di *Corporate Governance*.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Corporate Affairs e *Sustainability and New Mobility Department*), con i Soggetti ("***Engagement Policy***").

Tale dialogo attiene, *inter alia*, alle seguenti tematiche:

- strategie e *performance* di *business* e finanziaria;
- *corporate governance* (ad es. nomina e composizione dell'organo di amministrazione, anche in termini di dimensione, professionalità, onorabilità, indipendenza e *diversity*, comitati consiliari, etc.);
- sostenibilità sociale e ambientale;
- politiche sulla remunerazione degli amministratori e dei Dirigenti con responsabilità strategica nonché loro attuazione; e
- sistema di controllo interno e di gestione dei rischi.

L'*Engagement Policy* definisce i criteri per individuare i Soggetti coinvolti, attribuendo al Vice Presidente Esecutivo il compito di gestire il dialogo, con il supporto - per lo svolgimento delle attività istruttorie ed organizzative necessarie per l'instaurazione e la conduzione del dialogo stesso nonché per gli aspetti di competenza di ciascuno - del Segretario del Consiglio e del responsabile della funzione *Investor Relations*. Il dialogo può avvenire anche tramite il coinvolgimento, sulla base delle competenze, di altri soggetti e, in particolare, delle funzioni aziendali interessate, dei presidenti dei comitati consiliari di volta in volta competenti e del *top management*.

Ai sensi dell'*Engagement Policy* il Consiglio di Amministrazione è tempestivamente informato sullo sviluppo e sui contenuti significativi del dialogo con i Soggetti e riceve altresì semestralmente un aggiornamento in merito alle richieste di incontro o di informazioni rilevanti e sui relativi esiti. Il Consiglio di Amministrazione ha la funzione di indirizzo e di monitoraggio del dialogo.

Il Comitato Controllo, Rischi e *Corporate Governance* sottopone al Consiglio di Amministrazione l'*Engagement Policy* ogniqualvolta ritenuto necessario od opportuno e comunque con cadenza almeno triennale, per assicurare l'aggiornamento rispetto alla normativa applicabile e le evoluzioni delle *best practice*.

Si segnala che, nel corso dell'Esercizio, si è dato corso a una richiesta di dialogo ai sensi dell'*Engagement Policy* pervenuta da un investitore istituzionale, volta ad approfondire specifiche tematiche sul sistema di *corporate governance* della Società.

Per maggiori informazioni relative all'*Engagement Policy* si rinvia al Sito.

Nel corso dell'Esercizio e alla Data della Relazione, si segnala inoltre che la funzione *Investor Relations*, nell'ambito dell'ordinaria attività di comunicazione finanziaria, ha condotto attività di *engagement* con i principali *Proxy Advisor*, i principali investitori istituzionali presenti nel capitale sociale della Società e gli *stakeholder* del mercato finanziario sui seguenti temi: sistema di *corporate*

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

governance della Società, modello di *business*, risultati finanziari ed implementazione del piano di sostenibilità.

15. ASSEMBLEE

Ai sensi dell'art. 7 dello Statuto, le assemblee ordinarie e straordinarie della Società si tengono in unica convocazione. Le relative deliberazioni sono prese con le maggioranze previste dalla legge, con la sola eccezione dell'autorizzazione (ex art. 2364, comma 1, n. 5 Cod. Civ.) al Consiglio di Amministrazione al compimento dei seguenti atti che richiede una maggioranza qualificata (*i.e.* voto favorevole di tanti soci che rappresentino almeno il 90% del capitale sociale della Società):

- trasferimento della sede operativa e amministrativa al di fuori del comune di Milano;
- qualsiasi trasferimento e/o atto di disposizione, secondo qualunque modalità, del *Know How* di Pirelli (inclusa la concessione di licenze) ai sensi di quanto disposto dall'articolo 3.2 dello Statuto.

Coloro ai quali spetta il diritto di voto possono farsi rappresentare mediante delega rilasciata secondo le modalità previste dalla legge e dai regolamenti vigenti e specificate nell'avviso di convocazione.

Lo Statuto non prevede la maggiorazione del diritto di voto o la possibilità di emettere azioni a voto plurimo.

La Società designa, per ciascuna Assemblea, un soggetto al quale i titolari del diritto di voto possono conferire delega con istruzioni di voto su tutte o alcune delle proposte all'ordine del giorno ("**Rappresentante Designato**"). La delega non ha effetto con riguardo alle proposte per le quali non sono state conferite istruzioni di voto. Il Rappresentante Designato, le modalità e i termini per il conferimento delle deleghe sono riportati nell'avviso di convocazione dell'Assemblea.

Ove previsto e/o consentito dalla legge e/o dai regolamenti vigenti, il Consiglio di Amministrazione può prevedere, indicandolo nell'avviso di convocazione, che l'intervento e l'esercizio del diritto di voto in Assemblea avvengano esclusivamente mediante conferimento di delega (o subdelega) al Rappresentante Designato. Nel caso in cui il Consiglio di Amministrazione faccia ricorso a tale facoltà e ove previsto e/o consentito dalla legge e/o dai regolamenti vigenti, il Consiglio di Amministrazione può prevedere, indicandolo nell'avviso di convocazione, che la partecipazione all'Assemblea da parte dei soggetti legittimati avvenga anche esclusivamente mediante mezzi di telecomunicazione, nel rispetto delle condizioni di cui all'art. 7, comma 5 dello Statuto.

L'Assemblea ordinaria deve essere convocata alle condizioni di legge nel termine massimo di 180 giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale.

Gli amministratori, nei casi e con le modalità previste dalla legge, devono convocare senza ritardo l'Assemblea, quando ne è fatta domanda da tanti soci che rappresentino almeno il ventesimo del capitale sociale.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

I soci che richiedono la convocazione predispongono una relazione sulle proposte concernenti le materie da trattare. Il Consiglio di Amministrazione, contestualmente alla pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'Assemblea e con le modalità previste dalla legge, mette a disposizione del pubblico la relazione predisposta dai soci, accompagnata dalle proprie eventuali valutazioni.

I soci che, anche congiuntamente, rappresentino almeno un quarantesimo del capitale sociale, nei casi, con le modalità e nei termini di legge, possono chiedere l'integrazione dell'elenco delle materie da trattare, indicando nella domanda gli ulteriori argomenti da essi proposti ovvero presentare proposte di deliberazione su materie già all'ordine del giorno.

Delle integrazioni dell'ordine del giorno ovvero della presentazione di ulteriori proposte di deliberazione su materie già all'ordine del giorno, è data notizia, nei termini di legge, nelle stesse forme prescritte per la pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'Assemblea.

I soci che richiedono l'integrazione dell'ordine del giorno predispongono e trasmettono al Consiglio di Amministrazione, entro il termine ultimo per la presentazione della richiesta di integrazione, una relazione che riporti la motivazione relativa alle proposte di deliberazione sulle materie di cui essi propongono la trattazione ovvero la motivazione relativa alle ulteriori proposte di deliberazione presentate su materie già all'ordine del giorno. Il Consiglio di Amministrazione, contestualmente alla pubblicazione della notizia di integrazione dell'ordine del giorno e con le modalità previste dalla legge, mette a disposizione del pubblico la relazione predisposta dai soci, accompagnata dalle proprie eventuali valutazioni.

La legittimazione all'intervento in Assemblea e all'esercizio del diritto di voto è disciplinata dalle vigenti disposizioni di legge in materia ed è attestata da una comunicazione alla Società, effettuata dall'intermediario autorizzato, in conformità alle proprie scritture contabili, in favore del soggetto a cui spetta il diritto di voto, sulla base delle evidenze relative al termine della giornata contabile del settimo giorno di mercato aperto precedente la data fissata per l'Assemblea. Le registrazioni in accredito e in addebito compiute sui conti successivamente a tale termine non rilevano ai fini della legittimazione all'esercizio del diritto di voto nell'Assemblea. La comunicazione deve pervenire alla Società entro la fine del terzo giorno di mercato aperto precedente la data fissata per l'Assemblea ovvero entro il diverso termine stabilito dalla disciplina regolamentare applicabile. Resta ferma la legittimazione all'intervento e al voto qualora la comunicazione sia pervenuta alla Società oltre i termini sopra indicati, purché entro l'inizio dei lavori assembleari.

L'Assemblea ordinaria e straordinaria è presieduta dal Presidente del Consiglio di Amministrazione o, in caso di assenza o impedimento di quest'ultimo, in ordine dal Vice Presidente o dall'Amministratore Delegato. In caso di assenza dei soggetti sopra indicati, la presidenza spetterà ad altra persona scelta dall'Assemblea con il voto della maggioranza del capitale rappresentato in Assemblea.

Il Presidente dell'Assemblea è assistito da un Segretario nominato dall'Assemblea con il voto della maggioranza del capitale rappresentato in Assemblea, che può essere scelto anche al di fuori degli azionisti; l'assistenza del Segretario non è necessaria quando per la redazione del verbale dell'Assemblea sia designato un notaio.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Il Presidente dell'Assemblea presiede la medesima e, ai sensi di legge e dello Statuto, ne regola lo svolgimento. Allo scopo, il Presidente – tra l'altro – verifica la regolarità della costituzione dell'adunanza; accerta l'identità dei presenti e il loro diritto di intervento, anche per delega; accerta il numero legale per deliberare; dirige i lavori, anche stabilendo un diverso ordine di discussione degli argomenti indicati nell'avviso di convocazione. Il Presidente adotta altresì le opportune misure ai fini dell'ordinato andamento del dibattito e delle votazioni, definendone le modalità ed accertandone i risultati.

Le deliberazioni dell'Assemblea constano da verbale sottoscritto dal Presidente dell'Assemblea e dal Segretario dell'Assemblea o dal notaio. Il verbale dell'Assemblea straordinaria deve essere redatto da un notaio designato dal Presidente dell'Assemblea. Le copie e gli estratti che non siano fatti in forma notarile saranno certificati conformi dal Presidente del Consiglio di Amministrazione.

Lo svolgimento delle riunioni assembleari, oltre che dalla legge e dallo Statuto, è disciplinato dal regolamento delle assemblee, nella versione da ultimo approvata dall'Assemblea degli azionisti in data 12 dicembre 2024 al fine di disciplinare l'ordinato e funzionale svolgimento delle riunioni assembleari, in conseguenza delle modifiche dello Statuto inerenti la possibilità che l'intervento in Assemblea e l'esercizio del diritto di voto possano avvenire, a seguito di deliberazione del Consiglio di Amministrazione, esclusivamente tramite Rappresentante Designato. Tale regolamento è disponibile sul Sito.

Il Consiglio di Amministrazione si è adoperato per assicurare agli azionisti un'adeguata informativa circa gli elementi necessari perché essi potessero assumere, con cognizione di causa, le decisioni di competenza assembleare.

Nel corso dell'Esercizio si è tenuta un'adunanza assembleare in data 12 giugno 2025. Si rinvia al verbale della riunione assembleare disponibile sul Sito per maggiori dettagli relativi alla partecipazione da parte di Consiglieri e Sindaci.

Per completezza si segnala che la Società, nel rispetto della normativa vigente e delle disposizioni statutarie, si è avvalsa *inter alia* della facoltà di (i) prevedere l'intervento e l'esercizio del diritto di voto in Assemblea – conformemente a quanto previsto dell'articolo 135-*undecies*.1 del TUF – esclusivamente mediante conferimento di delega (o sub-delega) al Rappresentante Designato e (ii) consentire la partecipazione all'evento assembleare da parte dei soggetti legittimati esclusivamente mediante mezzi di telecomunicazione.

16. CAMBIAMENTI DALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Non si sono verificati cambiamenti nella struttura di *corporate governance* a far data dalla chiusura dell'Esercizio, salvo quanto eventualmente già indicato nei paragrafi precedenti.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

17. IL SITO PIRELLI

Il Sito – in lingua inglese e italiana – rappresenta per Pirelli uno strumento fondamentale per garantire la diffusione tempestiva e globale delle informazioni riguardanti la Società e il Gruppo a tutti gli *stakeholder*.

Pirelli ne cura il tempestivo ed esaustivo aggiornamento, in un'ottica di garanzia della trasparenza delle informazioni e in ottemperanza alle vigenti disposizioni regolamentari applicabili alle società con azioni quotate su mercati regolamentati.

Obiettivo della Società è fornire, tramite il Sito, un'informativa semplice e chiara agli investitori e, in generale, a tutti gli *Stakeholder*, in linea con le prassi più diffuse. Per tale motivo, tenendo conto anche delle risultanze periodiche di valutazioni di agenzie indipendenti e in linea con le aspettative degli *Stakeholder*, la Società si adopera per una costante implementazione del Sito.

18. CONSIDERAZIONI SULLA LETTERA DEL PRESIDENTE DEL COMITATO PER LA CORPORATE GOVERNANCE

Con lettera del 18 dicembre 2025 (la "**Lettera del Presidente**") il Presidente del Comitato per la *Corporate Governance*, nell'ambito del consueto monitoraggio dello stato di applicazione delle disposizioni del Codice di *Corporate Governance*, ha formulato alle società quotate ulteriori raccomandazioni (le "**Raccomandazioni del Comitato per il 2026**") di seguito indicate:

1. in materia di misurabilità delle componenti della politica per la remunerazione, esaminare le politiche per la remunerazione che saranno sottoposte al voto assembleare a partire dal 2026, al fine di (i) verificare l'esistenza di previsioni circa possibili erogazioni straordinarie e/o possibili indennità di fine carica per gli amministratori esecutivi, (ii) valutare l'adeguatezza di tali previsioni rispetto al principio di misurabilità previsto dalla Raccomandazione 27 del Codice di *Corporate Governance* e, in caso di valutazione negativa, integrare tali previsioni con limiti massimi e chiari parametri di riferimento. Nello svolgimento delle predette analisi, tenere conto delle eventuali istanze esplicite presentate su tali temi dagli investitori rilevanti in occasione del voto assembleare sulle politiche e/o durante le occasioni di dialogo *extra*-assembleare;

2. in materia di sviluppo del dialogo con gli altri *stakeholder* rilevanti, adottare, nel corso dell'esercizio 2026, una politica di dialogo con gli altri *stakeholder* rilevanti per la società (unita o separata dalla politica rivolta alla generalità degli azionisti), che (i) identifica i criteri per individuare le categorie di altri *stakeholder* rilevanti per la società, definendo le modalità per la comunicazione con questi ultimi, (ii) individua i soggetti e le funzioni aziendali incaricati di gestire il dialogo, (iii) identifica le aree tematiche di maggior rilievo per il dialogo con gli altri *stakeholder* rilevanti per la società e (iv) attribuisce al Presidente dell'organo amministrativo il compito di

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

assicurare che quest'ultimo sia adeguatamente informato sullo sviluppo e sui contenuti significativi del dialogo intervenuto con gli altri *stakeholder* rilevanti per la società.

Il Presidente del Comitato per la *Corporate Governance* invita gli organi di amministrazione a fornire nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari (i) gli esiti della verifica svolta di cui alla prima raccomandazione e le eventuali iniziative intraprese per la modifica della politica per la remunerazione nonché (ii) un'informativa circa le iniziative intraprese relativamente alla seconda raccomandazione.

In aggiunta, il Presidente del Comitato per la *Corporate Governance* invita gli organi di amministrazione a fornire nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari da pubblicarsi nel 2027 un'adeguata informazione sulla politica di dialogo con gli altri *stakeholder* rilevanti per la società adottata e sull'effettiva attività di dialogo svolta con gli altri *stakeholder* rilevanti per la società, riportando i temi oggetto del dialogo e le iniziative intraprese dall'emittente a seguito dello stesso.

Le Raccomandazioni del Comitato per il 2026 sono state, come di consueto, portate all'attenzione (i) del Comitato Controllo, Rischi e *Corporate Governance* e del Collegio Sindacale in data 14 aprile 2026 e (ii) del Consiglio di Amministrazione in data 16 aprile 2026.

Alla Data della Relazione, tenuto conto delle Raccomandazioni del Comitato per il 2026:

- in materia di misurabilità delle componenti della politica per la remunerazione in favore degli amministratori esecutivi di Pirelli, a seguito di un'analisi condotta – anche con il supporto del Comitato per la Remunerazione di Pirelli, per quanto di propria competenza – sulla politica di remunerazione che sarà sottoposta al voto assembleare nel 2026, esaminata anche alla luce (i) delle indicazioni contenute nella Lettera del Presidente e (ii) dei risultati del voto assembleare e dei *feedback* ricevuti dagli Azionisti e dai principali *proxy advisor* è emerso che nel complesso le erogazioni di natura straordinaria e/o le possibili indennità di fine carica in favore degli Amministratori esecutivi di Pirelli indicate nella politica in materia di remunerazione della Società per l'esercizio 2026 rispondono a criteri di misurabilità in ordine a limiti massimi e chiari parametri di riferimento. Ciò, anche tenuto conto delle significative modifiche che sono state apportate rispetto alla politica in materia di remunerazione per l'esercizio 2025 in cui è stato eliminato l'istituto del trattamento di fine mandato ed è stata uniformata la *severance*, anche in particolare introducendo un limite massimo di 24 mensilità della remunerazione; inoltre, è stata eliminata la possibilità di prevedere *bonus* discrezionali;

- in materia di sviluppo del dialogo con gli altri *stakeholder* rilevanti, Pirelli, come già reso noto nelle precedenti relazioni sul governo societario e gli assetti proprietari e ribadito nel paragrafo 14 della Relazione (a cui si rinvia per ogni maggiore dettaglio), in linea con le *best practice* internazionali, ha già intrapreso iniziative in tale ambito, tramite la formalizzazione dell'*Engagement Policy* e il dialogo, l'interazione e il coinvolgimento degli *stakeholder* rilevanti, in particolare in materia di sostenibilità. Di tali iniziative, in linea con le Raccomandazioni del Comitato per il 2026, è data informativa, da ultimo, nella Relazione e nel paragrafo "*Stakeholder Engagement*" della Rendicontazione Consolidata di Sostenibilità, a cui si fa espresso rinvio.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

In ogni caso, alla luce della raccomandazione in oggetto e tenuto conto dell'imminente rinnovo del Consiglio di Amministrazione che sarà anche chiamato alla revisione triennale dell'*Engagement Policy*, verrà valutata dai nuovi Amministratori l'opportunità di integrare l'*Engagement Policy* con una separata sezione dedicata agli altri *stakeholder* rilevanti per la Società o di formalizzare una politica specificamente dedicata a tali soggetti, separata dall'*Engagement Policy*.

Il Consiglio di Amministrazione della Società – sentiti anche i favorevoli pareri espressi sul tema dai componenti del Comitato Controllo, Rischi e *Corporate Governance* e del Collegio Sindacale e con il supporto del Comitato per la Remunerazione, per quanto di propria competenza - ritiene che, come anche puntualmente evidenziato nella Relazione, il proprio sistema di regole di governo societario risulta sostanzialmente in linea con le Raccomandazioni del Comitato per il 2026, ferma restando, con riferimento alla raccomandazione n. 2, che Pirelli considererà l'opportunità di formalizzare le prassi consolidate della Società afferenti al dialogo con gli altri *stakeholder* rilevanti in una politica del dialogo unita o separata dalla politica rivolta alla generalità degli azionisti.

TABELLA 1: PARTECIPAZIONI RILEVANTI NEL CAPITALE

Si riportano di seguito i soggetti che, alla data del Consiglio di Amministrazione del 16 aprile 2026, secondo quanto pubblicato da Consob e/o secondo le ulteriori informazioni a disposizione della Società, possiedono azioni con diritto di voto nell'Assemblea Ordinaria in misura superiore al 3% del capitale ordinario.

PARTECIPAZIONI RILEVANTI NEL CAPITALE			
Dichiarante	**Azionista diretto**	**Quota % su capitale ordinario**	**Quota % su capitale votante**
SINOCHEM HOLDINGS CORPORATION LTD	MARCO POLO INTERNATIONAL ITALY S.R.L.	34,119	34,119
TRONCHETTI PROVERA MARCO	CAMFIN S.P.A.	15,531	15,531
	LONGMARCH HOLDING S.R.L.	3,391	3,391
	CAMFIN ALTERNATIVE ASSETS S.R.L.	7,261	7,261
		26,183	26,183

Nota: Le informazioni relative agli azionisti che, direttamente o indirettamente, detengono azioni ordinarie in misura superiore al 3% del capitale sociale con diritto di voto nelle assemblee ordinarie della Società sono tratte anche dal sito *internet* della Consob. Al riguardo, si ritiene utile segnalare che le informazioni qui riportate sono tratte da quelle pubblicate da Consob sul proprio sito, in forza delle comunicazioni effettuate dai soggetti tenuti agli obblighi di cui all'articolo 120 TUF e da quelle pubblicate sul sito dell'emittente relativamente agli obblighi ai sensi dell'art.122 TUF e 130 del Regolamento Emittenti e dal regolamento in materia di abusi di mercato. Si segnala che le informazioni potrebbero discostarsi sensibilmente dalla reale situazione, ciò in quanto gli obblighi di comunicazione delle variazioni nella percentuale di partecipazione detenuta sorgono non già al semplice variare di tale percentuale bensì solo al "superamento di" o "alla discesa al di sotto" di predeterminate soglie (3%, 5%, e successivi multipli del 5% sino alla soglia del 30% e, oltre tale soglia, 50%, 66,6% e 90%). Ne consegue, ad esempio, che un azionista (*i.e.* soggetto dichiarante) che ha dichiarato di possedere il 5,1% del capitale con diritto di voto potrà aumentare la propria partecipazione sino al 9,9% senza che, in capo al medesimo, sorga alcun obbligo di comunicazione a Consob e alla Società ex art. 120 TUF.

Si precisa, infine, che lo Statuto sociale della Società non prevede la maggiorazione del diritto di voto o la possibilità di emettere azioni a voto plurimo.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

TABELLA 2: STRUTTURA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE ALLA DATA DI CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Consiglio di Amministrazione												
Carica	**Componenti**	**Anno di nascita**	**Data di prima nomina (*)**	**In carica da**	**In carica fino a**	**Lista (**)**	**Esec.**	**Non esec.**	**Indip. Codice**	**Indip. TUF**	**N. altri incarichi (***)**	**(****)**
Presidente	Jiao Jian	1968	31 luglio 2023	31 luglio 2023	Ass. di bilancio al 31 dicembre 2025	**M**		**X**			Cfr. All. A	**7/9**
Vice Presidente Esecutivo	Marco Tronchetti Provera	1948	7 maggio 2003[18]	31 luglio 2023	Ass. di bilancio al 31 dicembre 2025	**M(C)**	**X**				Cfr. All. A	**9/9**
Amministratore Delegato	Andrea Casaluci	1973	31 luglio 2023	31 luglio 2023	Ass. di bilancio al 31 dicembre 2025	**M(C)**	**X**				Cfr. All. A	**9/9**
Amministratore	Chen Qian	1971	31 luglio 2023	31 luglio 2023	Ass. di bilancio al 31 dicembre 2025	**M**		**X**			Cfr. All. A	**9/9**
Amministratore	Chen Aihua	1972	31 luglio 2023	31 luglio 2023	Ass. di bilancio al 31 dicembre 2025	**M**		**X**			Cfr. All. A	**9/9**
Amministratore	Zhang Haitao	1971	18 giugno 2020[19]	31 luglio 2023	Ass. di bilancio al 31 dicembre 2025	**M**		**X**			Cfr. All. A	**9/9**
Amministratore	Grace Tang	1959	31 luglio 2023	31 luglio 2023	Ass. di bilancio al 31 dicembre 2025	**M**		**X**	**X**	**X**	Cfr. All. A	**9/9**
Amministratore	Paola Boromei	1976	18 giugno 2020	31 luglio 2023	Ass. di bilancio al 31 dicembre 2025	**m**		**X**	**X**	**X**	Cfr. All. A	**9/9**
Amministratore	Domenico De Sole	1944	1° agosto 2017	31 luglio 2023	Ass. di bilancio al 31 dicembre 2025	**M(C)**		**X**	**X**	**X**	Cfr. All. A	**9/9**
Amministratore	Roberto Diacetti	1973	18 giugno 2020	31 luglio 2023	Ass. di bilancio al 31 dicembre 2025	**m**		**X**	**X**	**X**	Cfr. All. A	**9/9**
Amministratore	Giovanni Lo Storto	1970	15 maggio 2018	31 luglio 2023	Ass. di bilancio al 31 dicembre 2025	**m**		**X**	**X**	**X**	Cfr. All. A	**8/9**
Amministratore	Marisa Pappalardo	1960	1° agosto 2017	31 luglio 2023	Ass. di bilancio al 31 dicembre 2025	**M**		**X**	**X**	**X**	Cfr. All. A	**9/9**
Amministratore	Michele Carpinelli	1948	31 luglio 2023	31 luglio 2023	Ass. di bilancio al 31 dicembre 2025	**M(C)**		**X**	**X**	**X**	Cfr. All. A	**9/9**
Amministratore	Fan Xiaohua	1974	1° agosto 2017	31 luglio 2023	Ass. di bilancio al 31 dicembre 2025	**M**		**X**	**X**	**X**	Cfr. All. A	**9/9**
Amministratore	Alberto Bradanini	1950	31 luglio 2023	31 luglio 2023	Ass. di bilancio al 31 dicembre 2025	**M**		**X**	**X**	**X**	Cfr. All. A	**9/9**
Numero di riunioni del Consiglio di Amministrazione svolte durante l'esercizio di riferimento: 9												
Indicare il *quorum* richiesto per la presentazione delle liste da parte delle minoranze per l'elezione di uno o più membri (ex art. 147-*ter* TUF): 1% del capitale sociale avente diritto di voto nell'Assemblea ordinaria.												

NOTE

I simboli di seguito indicati devono essere inseriti nella colonna "Carica":

• Questo simbolo indica l'amministratore incaricato del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi.

○ Questo simbolo indica il Lead Independent Director (LID).

(*) Per data di prima nomina di ciascun amministratore si intende la data in cui l'amministratore è stato nominato per la prima volta (in assoluto) nel C.d.A. dell'Emittente.

(**) In questa colonna è indicato se la lista da cui è stato tratto ciascun amministratore è "di maggioranza" (indicando "M"), oppure "di minoranza" (indicando "m"). Per gli Amministratori cooptati o nominati dall'Assemblea senza applicazione del voto di lista è indicato "-".

(***) In questa colonna è indicato il numero di incarichi di amministratore o sindaco ricoperti dal soggetto interessato in altre società quotate o di rilevanti dimensioni. Nella Relazione sulla *corporate governance* gli incarichi sono indicati per esteso.

(****) In questa colonna è indicata la partecipazione degli amministratori alle riunioni del CdA (indicare il numero di riunioni cui ha partecipato rispetto al numero complessivo delle riunioni cui avrebbe potuto partecipare; p.e. 6/8; 8/8 ecc.).

(C) Questo simbolo indica gli Amministratori designati da Camfin S.p.A., inclusi nella lista presentata da Marco Polo International Italy S.r.l.

---

[18] Marco Tronchetti Provera ha assunto la carica di socio accomandatario di Pirelli & C. Accomandita per Azioni in data 29 aprile 1986. In data 7 maggio 2003 è stata deliberata la trasformazione della Società da "accomandita per azioni" in "società per azioni" e conseguentemente, a seguito del venire meno della figura dei soci accomandatari, sono stati nominati gli amministratori.

[19] Zhang Haitao è stato Consigliere di Pirelli dal 15 marzo 2016 al 31 agosto 2017.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

TABELLA 3: STRUTTURA DEI COMITATI CONSILIARI ALLA DATA DI CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

C.d.A.		Comitato Strategie		Comitato OPC		Comitato Controllo, Rischi e *Corporate Governance*		Comitato Remunerazione		Comitato Nomine e Successioni		Comitato Sostenibilità	
Carica/Qualifica	**Componenti**	(*)	(**)	(*)	(**)	(*)	(**)	(*)	(**)	(*)	(**)	(*)	(**)
Presidente del C.d.A. non esecutivo – non indipendente	Jiao Jian	2/2	**M**									(-)	**M**
Vice Presidente Esecutivo	Marco Tronchetti Provera	2/2	**P**							(-)	**P**	(-)	**P**
Amministratore Delegato	Andrea Casaluci	2/2	**M**									(-)	**M**
Amministratore non esecutivo – non indipendente	Chen Aihua					5/5	**M**	1/1	**M**	(-)	**M**		
Amministratore non esecutivo – non indipendente	Chen Qian	2/2	**M**										
Amministratore non esecutivo – non indipendente	Zhang Haitao	2/2	**M**							(-)	**M**		
Amministratore non esecutivo – indipendente da TUF e da Codice	Grace Tang							1/1	**P**				
Amministratore non esecutivo – indipendente da TUF e da Codice	Paola Boromei							1/1	**M**				
Amministratore non esecutivo – indipendente da TUF e da Codice	Domenico De Sole	1/2	**M**							(-)	**M**		
Amministratore non esecutivo – indipendente da TUF e da Codice	Roberto Diacetti	2/2	**M**			5/5	**M**						
Amministratore non esecutivo – indipendente da TUF e da Codice	Giovanni Lo Storto			1/1	**M**	4/5	**M**					(-)	**M**
Amministratore non esecutivo – indipendente da TUF e da Codice	Marisa Pappalardo			1/1	**P**								
Amministratore non esecutivo – indipendente da TUF e da Codice	Michele Carpinelli			1/1	**M**	5/5	**M**	1/1	**M**				
Amministratore non esecutivo – indipendente da TUF e da Codice	Fan Xiaohua					5/5	**P**						
Amministratore non esecutivo – indipendente da TUF e da Codice	Alberto Bradanini	2/2	**M**					1/1	**M**				
N. riunioni svolte:		**2**		**1**		**5**		**1**		**(-)**		**(-)**	

NOTE

(*) In questa colonna è indicata la partecipazione degli amministratori alle riunioni dei comitati (indicare il numero di riunioni cui ha partecipato rispetto al numero complessivo delle riunioni cui avrebbe potuto partecipare; p.e. 6/8; 8/8 ecc.).

(**) In questa colonna è indicata la qualifica del consigliere all'interno del comitato: "P": presidente; "M": membro.

(-) Questo simbolo indica che non si sono tenute riunioni del Comitato nel periodo di riferimento.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

TABELLA 4: STRUTTURA DEL COLLEGIO SINDACALE

Collegio sindacale																
Carica	**Componenti**	**Anno di nascita**	**Data di prima nomina (*)**	**In carica da**	**In carica fino a**	**Lista (**)**	**Indip. Codice**	**Partecipazione alle riunioni del Collegio (***)**	**Partecipazione alle riunioni del CdA**	**Partecipazione alle riunioni del CCRCG**	**Partecipazione alle riunioni del Comitato Remunerazione**	**Partecipazione alle riunioni del Comitato Nomine[20]**	**Partecipazione alle riunioni del Comitato Strategie**	**Partecipazione alle riunioni del Comitato OPC**	**Partecipazione alle riunioni del Comitato Sostenibilità[21]**	**N. altri incarichi (****)**
Presidente	Riccardo Foglia Taverna	1966	15 giugno 2021	28 maggio 2024	Ass. di bilancio al 31 dicembre 2026	**m**	**X**	16/16	9/9	5/5	1/1	-	2/2	0/1	-	Cfr. All. A
Sindaco effettivo	Maura Campra	1961	28 maggio 2024	28 maggio 2024	Ass. di bilancio al 31 dicembre 2026	**M**	**X**	14/16	8/9	4/5	0/1	-	-	0/1	-	Cfr. All. A
Sindaco effettivo	Francesca Meneghel	1961	15 giugno 2021	28 maggio 2024	Ass. di bilancio al 31 dicembre 2026	**M**	**X**	15/16	8/9	5/5	1/1	-	-	1/1	-	Cfr. All. A
Sindaco effettivo	Teresa Naddeo	1958	15 giugno 2021	28 maggio 2024	Ass. di bilancio al 31 dicembre 2026	**M**	**X**	14/16	8/9	4/5	1/1	-	-	1/1	-	Cfr. All. A
Sindaco effettivo	Riccardo Perotta	1949	28 maggio 2024	28 maggio 2024	Ass. di bilancio al 31 dicembre 2026	**M**	**X**	14/16	7/9	5/5	1/1	-	-	0/1	-	Cfr. All. A
Sindaco supplente	Franca Brusco	1971	15 maggio 2018	28 maggio 2024	Ass. di bilancio al 31 dicembre 2026	**m**	**X**	-	-	-	-	-	-	-	-	Cfr. All. A
Sindaco supplente	Roberta Pirola	1971	28 maggio 2024	28 maggio 2024	Ass. di bilancio al 31 dicembre 2026	**M**	**X**	-	-	-	-	-	-	-	-	Cfr. All. A
Sindaco supplente	Enrico Holzmiller	1968	28 maggio 2024	28 maggio 2024	Ass. di bilancio al 31 dicembre 2026	**M**	**X**	-	-	-	-	-	-	-	-	Cfr. All. A
Numero di riunioni del Collegio Sindacale svolte durante l'esercizio di riferimento: 16																
Indicare il *quorum* richiesto per la presentazione delle liste da parte delle minoranze per l'elezione di uno o più membri (*ex* art. 148 TUF): 1% delle azioni con diritto di voto nell'Assemblea ordinaria																

NOTE

* Per data di prima nomina di ciascun sindaco si intende la data in cui il sindaco è stato nominato per la prima volta (in assoluto) nel collegio sindacale dell'emittente.

** Lista da cui è stato tratto ciascun sindaco ("**M**": lista di maggioranza; "**m**": lista di minoranza).

*** Partecipazione dei sindaci alle riunioni del collegio sindacale (il numero di riunioni cui ha partecipato rispetto al numero complessivo delle riunioni cui avrebbe potuto partecipare; p.e. 6/8; 8/8 ecc.).

**** Numero di incarichi di amministratore o sindaco ricoperti dal soggetto interessato ai sensi dell'art. 148-*bis* TUF e delle relative disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti Consob, nonché del Codice di *Corporate Governance*. L'elenco completo degli incarichi è pubblicato dalla Consob sul proprio sito internet ai sensi dell'art. 144-*quinquiesdecies* del Regolamento Emittenti Consob. L'obbligo di informativa alla Consob non ricorre nel caso in cui il sindaco ricopra la carica di componente dell'organo di controllo di un solo emittente ai sensi dell'art. 144-*quaterdecies* del Regolamento Emittenti Consob.

[20] Nel corso dell'Esercizio non si sono tenute riunioni del Comitato Nomine e Successioni.

[21] Nel corso dell'Esercizio non si sono tenute riunioni del Comitato Sostenibilità.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

ALLEGATO A

SEZIONE I: ELENCO DEI PRINCIPALI INCARICHI RICOPERTI DAGLI AMMINISTRATORI, ALLA DATA DELLA RELAZIONE, IN ALTRE SOCIETÀ NON APPARTENENTI AL GRUPPO PIRELLI

Nome e Cognome	Società	Carica nella Società
Jiao Jian	• Sinochem Holdings Corporation Ltd. • Sinochem Group Co., Ltd. • Sinochem Corporation Ltd. • Syngenta Group Co. Ltd.	Director, President Director, President Director, President Vice Chairman of the Board
Marco Tronchetti Provera	• Marco Tronchetti Provera & C. S.p.A. • Camfin S.p.A. • Camfin Alternative Assets S.r.l. • Longmarch Holding S.r.l. • RCS MediaGroup S.p.A.	Presidente del Consiglio di Amministrazione Presidente del Consiglio di Amministrazione Presidente del Consiglio di Amministrazione Presidente del Consiglio di Amministrazione Amministratore
Andrea Casaluci	• Angelini Holding S.p.A.	Amministratore
Paola Boromei	• Intercos S.p.A.	Amministratore
Domenico De Sole	• Ermenegildo Zegna S.p.A. • TOD'S S.p.A. • Thom Browne Inc.	Amministratore Amministratore Amministratore
Roberto Diacetti	• Banca IFIS S.p.A. • Masi Agricola S.p.A.	Amministratore Amministratore
Giovanni Lo Storto	• Banca Mediolanum S.p.A. • ASAPP S.r.l.	Amministratore Amministratore Delegato

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Nome e Cognome	Società	Carica nella Società
Zhang Haitao	• Marco Polo International Italy S.r.l. • TP Industrial Holding S.p.A. • Fourteen Sundew S.à r.l.	Amministratore Amministratore Amministratore
Marisa Pappalardo	-	-
Fan Xiaohua	• Bohai Automotive Systems Co.Ltd. • Beijing PARATERA Technology Co., Ltd.	Amministratore Amministratore
Michele Carpinelli	• Camfin S.p.A. • Fininvest S.p.A.	Amministratore Amministratore
Alberto Bradanini	-	-
Chen Aihua	-	-
Chen Qian	-	-
Grace Tang	• Netease Inc. • Ecarx Holdings Inc. • Brii Biosciences Limited • Elkem Asa	Amministratore Amministratore Amministratore Amministratore

SEZIONE II: ELENCO DEI PRINCIPALI INCARICHI RICOPERTI DAI SINDACI IN ALTRE SOCIETÀ ALLA DATA DELLA RELAZIONE

Nome e Cognome	Società	Carica nella Società
Riccardo Foglia Taverna	Arec Neprix S.p.A.	Sindaco Effettivo
	B&C Speakers S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale
	Cabeco S.r.l.	Sindaco Unico
	Double R S.r.l.	Sindaco Effettivo
	Gamma Topco S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale
	Gamma Bidco S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale
	Jakil S.p.A.	Sindaco Effettivo
	Lampugnani Farmaceutici S.p.A.	Sindaco Effettivo
	Ou(R) Group S.r.l.	Sindaco Unico
	Ruffini Partecipazioni Holding S.r.l.	Sindaco Effettivo
	Scrigno S.r.l.	Amministratore Unico
	Sella Fiduciaria S.p.A.	Sindaco Effettivo
	Si Collection S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale
	Sigla S.r.l.	Presidente del Collegio Sindacale
Maura Campra	Co. Ge. Fa. Partecipazioni S.r.l.	Sindaco unico
	Intesa Sanpaolo S.p.A.	Amministratore
Francesca Meneghel	Adtech Ventures S.p.A.	Sindaco Effettivo
	Agenzia Libraria Internazionale S.r.l.	Sindaco Effettivo
	Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	Sindaco Effettivo
	Boing S.p.A.	Sindaco Effettivo
	Digitalia '08 S.r.l.	Presidente del Collegio Sindacale
	Dolcedrago S.p.A.	Sindaco Effettivo
	Electa S.p.A.	Sindaco Effettivo
	Elettronica Industriale S.p.A.	Sindaco Effettivo
	Fascino S.r.l.	Sindaco Effettivo
	Immobiliare Idra S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale
	Mediamond S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale
	Medusa Film S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale
	MFE Advertising S.p.A.	Sindaco Effettivo
	PBF S.r.l.	Sindaco Effettivo
	Publitalia '80 S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale
	RTI S.p.A.	Sindaco Effettivo
	Vacanze Italia S.p.A. in liquidazione	Sindaco Effettivo
	Videowall S.r.l.	Sindaco Effettivo

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Nome e Cognome	Società	Carica nella Società
Teresa Naddeo	Webuild S.p.A.	Amministratore indipendente
	Banca Mediolanum S.p.A.	Sindaco Effettivo
	Mediolanum Vita S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale
	Mediolanum Assicurazioni S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale
Riccardo Perotta	Boing S.p.A.	Sindaco Effettivo
	Cassa Lombarda S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale
	Creset S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale
	FSI Sgr S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale
	Mittel S.p.A.	Amministratore indipendente
	Mondadori S.p.A.	Amministratore indipendente
	Saipem Offshore Construction S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale
	Servizi Energia Italia S.p.A.	Sindaco Effettivo
Franca Brusco	Absolute Energy S.p.A.	Sindaco Effettivo
	Banor SIM S.p.A.	Sindaco Effettivo
	ENAV S.p.A.	Amministratore
	Garofalo Health Care S.p.A.	Amministratore
	Great Lenghts S.p.A.	Sindaco Effettivo
	Il Sole 24 Ore S.p.A.	Amministratore
	Ulisse S.p.A.	Sindaco Effettivo
Enrico Holzmiller	Axyon Ai S.r.l.	Presidente del Collegio Sindacale
	FHP S.r.l.	Presidente del Consiglio di Amministrazione
	Synergia Consulting Group S.r.l.	Amministratore
Roberta Pirola	AMH Urban Regeneration S.p.A.	Sindaco Effettivo
	Antonello Manuli Holdings S.p.A.	Sindaco Effettivo
	Banca Santa Giulia S.p.A.	Sindaco Effettivo
	Borgo del Sole S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale
	Cordusio Fiduciaria S.p.A.	Sindaco Effettivo
	Esse Immobiliare S.p.A.	Sindaco Effettivo
	Fin Borgo S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale
	Manuli Ryco S.p.A.	Sindaco Effettivo
	Mettler Toledo S.p.A.	Sindaco Effettivo
	Rovagnati S.p.A.	Sindaco Effettivo
	Olon S.p.A.	Sindaco Effettivo
	P. & R. Principi Attivi S.p.A.	Sindaco Effettivo
	VHV Italia Assicurazioni S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited