

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE, AI SENSI DELL'ART. 125-TER DEL TESTO UNICO DELLA FINANZA, SUL PRIMO PUNTO ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI DI BREMBO S.p.A., CONVOCATA PER IL GIORNO 20 APRILE 2017 (CONVOCAZIONE UNICA).

**1. Aumento del numero totale delle azioni mediante frazionamento delle stesse (Stock Split) restando invariato l'ammontare del capitale sociale da eseguire mediante ritiro delle azioni ordinarie emesse ed esistenti e assegnazione per ciascuna azione ordinaria ritirata e annullata di numero cinque azioni di nuova emissione. Modifica dell'art. 5 dello Statuto Sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.**

La presente relazione (di seguito la “**Relazione**”), redatta ai sensi dell'articolo 125-ter del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998, come successivamente modificato e integrato (il “**TUF**”), e dell'articolo 72, nonché dell'Allegato 3A, schema n. 3, del regolamento adottato da Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 (come successivamente modificato e integrato) (di seguito il “**Regolamento Emittenti**”) viene messa a disposizione del pubblico, presso la sede sociale, sul sito internet della Società ([www.brembo.com](http://www.brembo.com), sezione Investitori, Per gli Azionisti, Assemblea dei Soci) e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato ([www.1info.it](http://www.1info.it)), almeno ventuno giorni prima della predetta riunione consiliare, con contestuale annuncio al pubblico.

\* \* \*

Signori Azionisti,

la presente Relazione è stata predisposta per sottoporre alla Vostra approvazione, ai sensi dell'art. 2365, comma 1, cod. civ., la delibera di frazionamento delle azioni emesse da Brembo S.p.A. (la “**Società**”) e di correlato aumento del numero totale delle stesse, restando invariato l'ammontare del capitale sociale (c.d. Stock Split), e di conseguente modifica dell'art. 5 dello Statuto Sociale.

Di seguito si illustra il contenuto della modifica proposta nonché la relativa motivazione. Viene inoltre riportato il testo del vigente Statuto sociale, posto a confronto con il testo statutario che si propone di adottare, e con evidenza delle modifiche ed integrazioni proposte.

**1. MOTIVAZIONI DELLE PROPOSTE DI MODIFICA**

Con riferimento al capitale sociale pari ad € 34.727.914, che resta invariato, il Consiglio di Amministrazione propone di effettuare un frazionamento delle numero 66.784.450 azioni ordinarie totali, prive di valore nominale, in numero 333.922.250 azioni ordinarie di nuova emissione, aventi le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie emesse, mediante ritiro delle azioni ordinarie emesse ed esistenti, e assegnazione, per ciascuna azione ordinaria ritirata e annullata, di numero 5 (cinque) azioni di nuova emissione.

Tale operazione comporterà la riduzione del valore contabile di ciascuna azione ma non spiegherà alcun effetto sulla consistenza del capitale della Società né sulle caratteristiche delle azioni.

Tale proposta trova causa nella costante crescita della Società per effetto della quale le azioni hanno registrato nel tempo un andamento più che positivo e hanno conseguito un notevole rialzo del valore di mercato, rispetto al prezzo iniziale di quotazione.

Per tale motivo, il Consiglio di Amministrazione ritiene opportuno proporre tale c.d. *stock split* nell'ottica di facilitare la negoziazione del titolo azionario, favorendo una maggiore liquidità dei titoli stessi e rendendoli quindi apprezzabili a una più ampia platea di investitori.

La proposta di frazionamento nel rapporto di 1:5 è fatta tenendo in considerazione l'attuale valore di mercato del titolo.

L'operazione di *stock split* così proposta comporta la conseguente variazione dell'attuale testo dell'art. 5 dello Statuto Sociale vigente, con sostituzione al numero complessivo delle azioni in cui è rappresentato il capitale sociale (che resta invariato nella misura di € 34.727.914) da numero 66.784.450 a numero 333.922.250 azioni ordinarie, prive di valore nominale.

Il Consiglio di Amministrazione, d'accordo con Borsa Italiana S.p.A., indica sin da ora che, ove la proposta qui illustrata fosse approvata dall'assemblea, la data di efficacia del frazionamento e di inizio di negoziazione dei nuovi titoli risultanti dallo stesso sarà, nel rispetto delle disposizioni normative e regolamentari vigenti, successiva all'iscrizione della relativa delibera nonché al pagamento del dividendo (che in base alla proposta di delibera dell'Assemblea ordinaria al punto 2 avverrà in data 24 maggio 2017, e con record date in data 23 maggio 2017), ed avverrà efficacia dal 29 maggio 2017.

Si precisa che durante tale periodo vi sarà continuità nelle negoziazioni sul titolo. Trattandosi di azioni dematerializzate, l'accredito dei nuovi titoli non richiederà alcun adempimento da parte dei soci; la procedura avverrà in modo automatico tramite gli intermediari aderenti al sistema di gestione di Monte Titoli S.p.A.

A partire dal 29 maggio 2017 le azioni Brembo saranno identificate con un nuovo codice ISIN.

## 2. ESPOSIZIONE A CONFRONTO DEGLI ARTICOLI OGGETTO DELLE PROPOSTE DI MODIFICA

Viene di seguito riportata l'esposizione a confronto dell'articolo di cui si propone la modifica.

TESTO VIGENTE DELLO STATUTO SOCIALE	NUOVO TESTO DELLO STATUTO SOCIALE
<p>Art. 5) CAPITALE SOCIALE</p> <p>Il capitale sociale è di 34.727.914 (trentaquattro milioni settecentoventisettemila novecentoquattordici) euro diviso in numero 66.784.450 (sessantaseimilioni ottocentoottantaquattromila quattrocentocinquanta) azioni ordinarie prive di valore nominale.</p> <p>- INVARIATO -</p>	<p>Art. 5) CAPITALE SOCIALE</p> <p>Il capitale sociale è di 34.727.914 (trentaquattro milioni settecentoventisettemila novecentoquattordici) euro diviso in <b>numero 66.784.450</b> (<del>sessantaseimilioni ottocentoottantaquattromila quattrocentocinquanta</del>) <b>333.922.250</b> (trecentotrentatre milioni novecentoventiduemila duecentocinquanta) azioni ordinarie prive di valore nominale.</p> <p>- INVARIATO -</p>

## 3. VALUTAZIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA RICORRENZA DEL DIRITTO DI RECESSO

Il Consiglio di Amministrazione ritiene che la modifica statutaria sopra illustrata non dia luogo a diritto di recesso ai sensi e per gli effetti dell'art. 2437 cod. civ., in quanto non comporterà né un'alterazione nel capitale della Società né nella sua capitalizzazione di mercato né nelle caratteristiche delle azioni stesse ma avrà lo scopo di incrementare la negoziazione del titolo azionario, che permetterà di accrescere il volume degli scambi tra gli investitori e ottenere quindi una maggior liquidità.

Tutto ciò premesso e illustrato si riporta di seguito la proposta di delibera.

### Proposta di deliberazione

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

- esaminata e discussa la relazione illustrativa del consiglio di amministrazione, redatta e pubblicata secondo le modalità e nei termini di legge;
- preso atto della relativa proposta di modifica e integrazione dello statuto sociale;

## delibera

1. di approvare la proposta di frazionamento delle numero 66.784.450 azioni ordinarie totali di Brembo S.p.A., prive di valore nominale, in numero 333.922.250 azioni ordinarie di nuova emissione, aventi le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie emesse, mediante frazionamento del loro valore contabile ed assegnazione di n. 5 azioni di nuova emissione in sostituzione di ogni azione ordinaria emessa da Brembo S.p.A., c.d. operazione di stock split in applicazione di un rapporto di assegnazione di 5 (cinque) nuove azioni per ciascuna azione esistente;
2. di fissare in data 31 maggio 2017 l'inizio di negoziazione dei nuovi titoli risultanti dal frazionamento, successivamente sia all'iscrizione della relativa delibera che al pagamento del dividendo (che in base alla proposta di delibera dell'Assemblea ordinaria al punto 2 avverrà in data 24 maggio 2017, stacco della cedola n. 26/2017 il giorno 22 maggio 2017, e con record date in data 23 maggio 2017;
3. di modificare l'articolo 5 dello statuto sociale, inserendo, al primo comma, quanto di seguito evidenziato:  
"Art. 5) Capitale Sociale  
Il capitale sociale è di 34.727.914 (trentaquattro milioni settecentoventisettemila novecentoquattordici) euro diviso in numero 333.922.250 (trecentotrentatre milioni novecentoventiduemila duecentocinquanta) azioni ordinarie prive di valore nominale.";
4. di conferire al Presidente del Consiglio di Amministrazione e a Vice Presidente Esecutivo, ciascuno disgiuntamente e con facoltà di avvalersi in tutto o in parte di procuratori speciali, tutti i poteri occorrenti per provvedere a quanto necessario per l'esecuzione della delibera che precede e per l'espletamento dei conseguenti adempimenti legislativi e regolamentari, ivi inclusi, in particolare, l'adempimento di ogni formalità necessaria affinché la stessa sia iscritta nel registro delle imprese a norma dell'art. 2436 del codice civile, nonché la facoltà di apportare alla medesima delibera e alla predetta relazione tutte le modifiche non sostanziali eventualmente richieste dalle autorità competenti o dal notaio, o comunque dai medesimi delegati ritenute utili od opportune."

Stezzano, 3 marzo 2017

Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente  
f.to Ing. Alberto Bombassei

ILLUSTRATIVE REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS, PURSUANT TO ARTICLE 125-TER OF CONSOLIDATED LAW ON FINANCE, AND CONCERNING THE FIRST ITEM ON THE AGENDA OF THE EXTRAORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING OF BREMBO S.P.A., CALLED ON 20 APRIL 2017 (SINGLE CALLING).

**1. Increase in the total number of shares through a stock split, without any change in the amount of share capital, to be executed by the cancellation of the existing ordinary shares in issue and assigning five newly issued shares per each ordinary share withdrawn and cancelled. Amendment of Article 5 of the By-laws. Related and ensuing resolutions.**

This report (hereinafter the “**Report**”), drafted in accordance with Article 125-ter of Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998, as amended (hereinafter “**TUF**”), and Article 72 and Appendix 3A, scheme No. 3, of the regulation adopted by Consob by Resolution No. 11971 of 14 May 1999 (as amended and extended) (hereinafter the “**Rules for Issuers**”) will be available to the public from the Company's registered office and website ([www.brembo.com](http://www.brembo.com), in the section Investors, For Shareholders, Shareholders' Meeting) and the authorised storage mechanism ([www.1info.it](http://www.1info.it)) at least 21 days before the above meeting of the Board of Directors, with concurrent announcement to the public.

\* \* \*

Shareholders,

This Report has been prepared to submit for your approval, pursuant to Article 2365, paragraph 1, of the Italian Civil Code, the resolution authorising the split of the shares issued by Brembo S.p.A. (the “**Company**”) and the resulting increase in the total number of the shares, without any change to share capital (“stock split”) and the consequent amendment of Article 5 of the By-laws.

The content and reasons for the proposed amendments are set out below. The text of the current By-Laws is also provided, alongside the proposed version, with the amendments and additions clearly indicated.

**1. REASONS FOR THE PROPOSED AMENDMENTS**

With reference to the share capital of €34.727.914, which will remain unchanged, the Board of Directors proposes to split the 66.784.450 total ordinary shares, without nominal value, into 333.922.250 newly issued ordinary shares with the same characteristics as the ordinary shares in issue, by cancellation of the existing ordinary shares in issue and assigning 5 (five) newly issued shares per each ordinary share withdrawn and cancelled.

The transaction will entail a reduction of the book value of each share but will not have any effect on the amount of the Company's share capital or the characteristics of its shares.

The split is motivated by the Company's constant growth, as a result of which its shares have performed very well over time and have already posted a considerable increase in market value compared to the initial offering price.

For this reason, the Board of Directors believes it is advisable to propose this split in order to facilitate trading of the shares by increasing the liquidity of the stock and making it attractive to a broader set of investors.

The proposed 1:5 split is based on the current market value of the shares.

The stock split, as proposed, would entail the consequent amendment of the current text of Article 5 of the current By-laws, changing the total number of shares into which share capital is divided (which would remain unchanged at €34.727.914) from 66.784.450 to 333.922.250 ordinary shares without nominal value.

By agreement with Borsa Italiana S.p.A., the Board of Directors hereby indicates that, if the proposal illustrated herein were to be approved by the General Shareholders' Meeting, the effective date of the split and commencement of trading of the resulting new shares would occur, in accordance with applicable laws and regulations, after the registration of the related resolution and payment of the dividend (which, according to the draft resolution of the ordinary Shareholders' Meeting under item 2 will take place on 24 May 2017, with a record date of 23 May 2017), and will enter into effect on 29 May 2017.

During this period, the shares will trade without interruption. Since the shares have been dematerialised, shareholders will not be required to take any action to receive their new shares. The procedure will take place automatically through intermediaries participating in the management system of Monte Titoli S.p.A.

From 29 May 2017 forward Brembo shares will be identified by a new ISIN code.

## **2. COMPARATIVE ILLUSTRATION OF ITEMS FOR WHICH AMENDMENTS ARE PROPOSED**

The comparative text of the article which is proposed be amended is set out below.

CURRENT TEXT OF THE BY-LAWS	NEW TEXT OF THE BY-LAWS
<p>Article 5) SHARE CAPITAL</p> <p>The Company's share capital shall amount to €34,727,914 (thirty four million, seven hundred and twenty seven thousand and nine hundred and fourteen) divided into 66,784,450 (sixty six million, seven hundred and eighty four thousand, four hundred and fifty) ordinary shares with no nominal value.</p> <p>- UNCHANGED -</p>	<p>Article 5) SHARE CAPITAL</p> <p>The Company's share capital shall amount to €34,727,914 (thirty four million, seven hundred and twenty seven thousand and nine hundred and fourteen) divided into <del>66.784.450 (sixty six million, seven hundred and eighty four thousand, four hundred and fifty)</del> 333.922.250 (three hundred and thirty three million, nine hundred and twenty two thousand, two hundred and fifty) ordinary shares with no nominal value.</p> <p>- UNCHANGED -</p>

## **3. BOARD OF DIRECTORS' CONSIDERATIONS REGARDING THE RIGHT OF WITHDRAWAL**

The Board of Directors believes that the amendment of the By-laws illustrated above does not give rise to the right of withdrawal pursuant to Article 2437 of the Italian Civil Code, since it does not entail either a change in the Company's share capital or market capitalisation or the characteristics of its shares, but will be aimed at increasing the trading of the shares, which will thus permit an increase in the volume of trades among investors and therefore result in greater liquidity.

\* \* \*

Now therefore, in light of the foregoing, we submit for your approval the following draft resolution.

### **Draft resolution**

"The Shareholders' Meeting of Brembo S.p.A.:

- having examined and discussed the Board of Directors' illustrative report, prepared and published in compliance with the terms and procedures required by law;
- having acknowledged the proposed amendments and additions to the By-Laws;

**resolves**

1. to approve the proposal to split the 66.784.450 total ordinary shares of Brembo S.p.A. without nominal value into 333.922.250 newly issued ordinary shares with the same characteristics as the ordinary shares in issue, by splitting their book value and assigning five newly issued shares replacing each ordinary share issued by Brembo S.p.A. ("stock split"), at a ratio of five (5) new shares assigned per each existing share;
2. to set the date of the commencement of trading of the new shares resulting from the split as 31 May 2017, following both the registration of the pertinent resolution and the payment of the dividend (according to the proposed resolution before the ordinary Shareholders' Meeting, under item 2, payment date will be on 24 May 2017, ex coupon No. 26/2017 on 22 May 2017 and record date 23 May 2017);
3. to amend Article 5 of the By-laws by adding the text highlighted below to the first paragraph:  
"Art. 5) Share Capital  
The Company's share capital shall amount to €34.727.914 (thirty four million, seven hundred and twenty seven thousand, nine hundred and fourteen) divided into 333.922.250 (three hundred and thirty three million, nine hundred and twenty two thousand, two hundred and fifty) ordinary shares with no nominal value";
4. to grant the Chairman of the Board of Directors and the Executive Deputy Chairman, each separately and with the power to delegate part or all of their powers to special attorneys-in-fact, all powers required to do all that is necessary to execute the above resolution and fulfil the resulting legislative and regulatory formalities, including, in particular, all formalities required for filing the resolution within the companies register pursuant to Article 2436 of the Italian Civil Code, and the power to make all modifications of a non-substantive nature to the resolution and the above report as required by the competent authorities or notary public, or otherwise deemed useful and appropriate by those same attorneys-in-fact."

Stezzano, 3 March 2017

On behalf of the Board of Directors  
The Chairman  
signed by Alberto Bombassei