



**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE, AI SENSI DELL'ART. 125-TER DEL TESTO UNICO DELLA FINANZA, SUL SECONDO PUNTO ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI DI BREMBO S.P.A., CONVOCATA PER IL GIORNO 29 LUGLIO 2019 (CONVOCAZIONE UNICA).**

## **2. Proposta di modifica del compenso complessivo da attribuire al Consiglio di Amministrazione. Deliberazioni Inerenti e Conseguenti.**

Signori Azionisti,

in relazione al secondo punto all'ordine del giorno, siete chiamati a deliberare sulla proposta di modifica del compenso complessivo degli amministratori.

A tale riguardo, si ricorda che, come descritto nella Relazione Annuale sulle Remunerazioni del Gruppo Brembo 2019, l'Assemblea del 20 aprile 2017 ha deliberato, confermando quanto fatto in passato, un compenso complessivo per l'Organo di Amministrazione, comprensivo anche della remunerazione a favore dei consiglieri investiti di particolari cariche, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2389, comma 3, del codice civile, pari a Euro 4.000.000,00. Il Consiglio di Amministrazione di Brembo ha quindi ripartito tale compenso ai sensi dell'art. 21 dello Statuto, in occasione della riunione tenutasi il 20 aprile 2017.

Il Gruppo Brembo, pur in un contesto globale di un mercato automotive incerto, continua ad essere solido e a mantenere buoni livelli di redditività grazie ad una distribuzione strategica del footprint industriale del Gruppo, alla costante innovazione dei processi produttivi, delle tecnologie e dell'organizzazione aziendale e ad un portafoglio prodotti sempre più articolato e innovativo, oltre al continuo impegno degli organi di amministrazione e controllo, dei vertici e di tutto il management. Brembo ritiene pertanto necessario continuare una strategia di crescita sia organica che attraverso acquisizioni, potenziando la propria presenza in tutti i mercati in cui opera e consolidando la propria leadership in tutti gli ambiti d'innovazione (elettrificazione del veicolo, connettività, guida autonoma etc.).

Alla luce di quanto sopra, il Consiglio di Amministrazione ritiene opportuno proporre una modifica del compenso complessivo da attribuire al Consiglio di Amministrazione per dotare l'organo amministrativo di adeguate risorse per:

- prevedere un trattamento economico complessivo - allineato al mercato retributivo di riferimento per posizioni analoghe a quelle di consigliere esecutivo - atto a garantire attraction e retention di profili di eccellenza quali quello dell'Ing. Schillaci, di cui il Consiglio di Amministrazione propone la conferma da parte dell'Assemblea degli Azionisti;
- in vista del rinnovo delle cariche sociali (previsto con l'Assemblea degli Azionisti convocata per l'approvazione del bilancio 2019), dotarsi di un Consiglio di Amministrazione caratterizzato da un elevato mix di competenze e da una molteplicità di professionalità di alto livello, analogamente a quello attualmente in carica;
- riservare una residua parte non "utilizzata":
  - i) per consolidare attività di governance dedicate al Consiglio di Amministrazione quali ad esempio lo svolgimento della Board Performance Evaluation tramite un consulente indipendente specializzato e le attività d'induction del Consiglio di Amministrazione;
  - ii) per sviluppare ulteriori elementi in linea con le best practices nazionali ed internazionali (in materia di "engagement" e di "stewardship") al fine di mantenere una governance sempre allineata alle migliori aspettative degli stakeholders.

Ciò premesso il Consiglio di Amministrazione, facendo propria la proposta del Comitato Remunerazione e Nomine del 21 giugno 2019, ritiene opportuno, sulla base delle motivazioni sopra esposte, di proporre agli Azionisti un incremento del monte complessivo annuo del compenso dell'organo amministrativo, comprensivo anche della remunerazione a favore dei consiglieri investiti di particolari cariche, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2389, comma 3, del codice civile, da Euro 4.000.000,00 sino ad un massimo annuo di Euro 9.500.000,00 per il restante periodo di mandato consiliare, sino alla data di approvazione del bilancio di esercizio della Società relativo all'esercizio 2019 (data in cui scadrà l'attuale Consiglio), rimettendo quindi alla discrezionalità del Consiglio stesso ogni decisione circa la ripartizione del suddetto importo globale massimo tra i diversi Consiglieri.

Conseguentemente, sottopone alla Vostra approvazione la seguente

**proposta di deliberazione**

“L'Assemblea ordinaria degli Azionisti di Brembo S.p.A., esaminata la suddetta proposta del Consiglio di Amministrazione

**delibera**

1. di incrementare il monte complessivo annuo del compenso dell'organo amministrativo, comprensivo anche della remunerazione a favore dei consiglieri investiti di particolari cariche, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2389, comma 3, del codice civile, sino ad un massimo annuo di Euro 9.500.000,00 per il restante periodo di mandato consiliare”.

Stezzano, 28 Giugno 2019

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 SECOND ITEM ON THE AGENDA OF THE ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING OF BREMBO S.P.A., CALLED ON 29 JULY 2019 (SINGLE CALL).**

**2. Proposal for the modification of the overall remuneration to be awarded to the Board of Directors.  
Relevant and ensuing resolutions.**

Shareholders,

In respect of the second item on the Agenda, you are called on to resolve on the proposal for the modification of the overall remuneration of the Directors.

In this regard, it bears recalling that, as described in the Brembo Group's 2019 Annual Remuneration Report, on 20 April 2017 the Shareholders' Meeting confirmed the previous arrangements by approving an overall remuneration of €4,000,000.00 for the Board of Directors, inclusive of remuneration for Directors holding special offices, in accordance with Article 2389, paragraph 3, of the Italian Civil Code. Brembo's Board of Directors then divided up the above remuneration pursuant to Article 21 of the By-laws at its meeting on 20 April 2017.

Despite an uncertain automotive market at the global level, the Brembo Group remains solid and continues to enjoy sound profitability thanks to a strategic distribution of the Group's industrial footprint, constant innovation in the area of production processes, technologies and company organisation and an increasingly complex and innovative product portfolio, together with the steadfast commitment of its governance and control bodies, top managers and the entire management team. Brembo therefore regards it as essential to continue with an organic and acquisition-based growth strategy, enhancing its presence in all markets of operation and strengthening its leadership in all areas of innovation (vehicle electrification, connectivity, autonomous driving, etc.).

In light of the above, the Board of Directors believes it appropriate to propose a modification of the overall remuneration to be awarded to the Board of Directors to provide the governance body with adequate resources:

- to ensure overall remuneration consistent with the reference remuneration market for positions similar to that of executive director suited to attracting and retaining high-profile candidates such as Director Schillaci, whom the Board of Directors proposes that the Shareholders' Meeting confirm;
- in view of the reappointment of company boards and officers (set to occur with the Shareholders' Meeting called to approve the 2019 Financial Statements), to establish a Board of Directors offering a strong mix of competencies and a wide range of high-profile professional skills, comparable to those offered by the Directors currently in office;
- to set aside a residual, "unused" portion:
  - i) to consolidate governance activities dedicated to the Board of Directors, such as the implementation of the Board Performance Evaluation through a specialised independent consultant and the induction activities of the Board of Directors;
  - ii) to develop additional elements in line with Italian and international best practices (in the areas of engagement and stewardship) with the aim of maintaining a governance system consistent with the highest expectations of its stakeholders.

In consideration of the foregoing, adopting the proposal put forward by the Remuneration & Appointments Committee of 21 June 2019, the Board of Directors sees fit, for the reasons set out above, to propose that the Shareholders increase the overall annual remuneration of the governance body, inclusive of remuneration for Directors holding special offices, pursuant to Article 2389, paragraph 3, of the Italian Civil Code, from €4,000,000.00 to a maximum annual amount of €9,500,000.00 for the remainder of the Board's term of office, until the date of approval of the Company's 2019 Financial Statements (the date on which the current Board's term is set to end), and thus to leave to the discretion of the Board itself all decisions regarding the division of the said maximum overall amount amongst its various members.

Now therefore, in light of the foregoing, we submit for your approval the following:

**Motion**

"The ordinary Shareholders' Meeting of Brembo S.p.A., having examined the above motion by the Board of Directors

**resolves**

1. to increase the overall annual remuneration of the governance body, inclusive of the remuneration of Directors holding special offices, pursuant to Article 2389, paragraph 3, of the Italian Civil Code, up to an annual maximum amount of €9,500,000.00 for the remainder of the Board's term of office."

Stezzano, 28 June 2019

On behalf of the Board of Directors  
The Chairman  
Alberto Bombassei