

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI BREMBO S.P.A. SUL PRIMO PUNTO ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI DI BREMBO S.P.A., CONVOCATA PER IL GIORNO 22 APRILE 2021 (CONVOCAZIONE UNICA)

(redatta ai sensi dell'art. 72 del Regolamento Consob adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ("Regolamento Emittenti") e dell'allegato 3A, schema 3, al predetto Regolamento Emittenti)

Modifica degli Articoli 1 e 4 dello Statuto sociale di Brembo S.p.A.:

1.1 modifiche all'oggetto sociale (Articolo 4)

1.2 modifica della denominazione sociale (Articolo 1).

Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

relativamente al primo e unico punto all'Ordine del Giorno dell'Assemblea Straordinaria, la presente relazione, predisposta ai sensi dell'art. 72 del Regolamento Consob adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ("**Regolamento Emittenti**") e dell'allegato 3A, schema 3, al predetto Regolamento Emittenti, illustra le proposte che il Consiglio di Amministrazione di Brembo S.p.A. (di seguito "**Brembo**" o "**Società**") intende sottoporre alla Vostra approvazione per:

- (i) l'ampliamento dell'oggetto sociale al fine di renderlo compatibile con l'evoluzione tecnologica del mercato automotive (perimetro di business del Gruppo) e con la nuova missione di Brembo, di diventare "*Solution Provider*" per supportare i propri partner nell'elaborazione di soluzioni alle sfide poste dai nuovi paradigmi della mobilità, come l'elettrificazione, la guida autonoma e la digitalizzazione, nonché al fine di consentire l'ingresso della Società in settori di attività contigui a quello attualmente presidiato;
- (ii) la modifica della denominazione della Società da Freni Brembo S.p.A. a Brembo S.p.A.

1.1 Modifiche all'oggetto sociale (articolo 4)

Premessa

La modifica della descrizione delle attività che costituiscono l'oggetto sociale è volta ad adeguare lo Statuto al progresso sotto il profilo tecnico e tecnologico che ha interessato negli ultimi anni il settore *automotive* in cui il Gruppo opera e a riflettere i suoi potenziali sviluppi futuri, nonché a consentire al Gruppo di offrire servizi di consulenza per la individuazione di soluzioni c.d. "*taylor made*", mirate a soddisfare le specifiche esigenze dei propri partner.

Inoltre essa permetterà al Gruppo di essere presente in tutta la catena di creazione del valore.

1.1.1 OGGETTO DELLA MODIFICA

Il Consiglio di Amministrazione propone di apportare alla lettera dell'articolo 4 dello Statuto alcune variazioni volte a riflettere in maniera più corretta e adeguata l'evoluzione del *business* del Gruppo (condotto anche tramite società controllanti, controllate e partecipate, sia nazionali che estere), alla luce del progresso tecnologico e del fisiologico sviluppo di tali attività, nonché a estendere l'oggetto sociale in modo da

consentire al Gruppo di cogliere l'opportunità di presidiare tutta la catena di creazione del valore, anche attraverso l'ingresso in settori contigui a quello *core*.

Inoltre, come sopra indicato, le modifiche proposte prevedono la possibilità per Brembo di offrire nuovi innovativi servizi di consulenza e di svolgere attività di ricerca in collaborazione con Enti, Università, Centri di Ricerca Nazionali e Internazionali al fine di perseguire la miglior qualità dei propri servizi, di garantire il loro contenuto innovativo e di mantenere il loro costante allineamento ai progressi tecnologici.

Le modifiche proposte sono altresì volte a dare dignità statutaria a un impegno già proprio del Gruppo, ossia quello di perseguire uno sviluppo sostenibile e duraturo.

Più nello specifico:

- con riferimento alla lett. a), le modifiche proposte sono finalizzate a estendere il novero delle attività del Gruppo nel settore *core* (quello *automotive*) a ogni attività industriale e tecnologica avente ad oggetto qualsivoglia parte e/o componente e/o accessorio di mezzi di trasporto nell'ambito di ogni tipo di mercato a livello globale e verso ogni categoria di consumatore o utente. Viene introdotta inoltre una definizione di "mezzi di trasporto" volta a ricomprendere anche quelli di recente sviluppo (quali i mezzi a combustione elettrica o basata su energie alternative) e quelli che il progresso dovesse introdurre in futuro (quali i mezzi di trasporto autonomi). La nuova formulazione infine ha la finalità di evidenziare il contenuto tecnologico e innovativo delle attività del Gruppo, caratterizzate dal ruolo fondamentale della ricerca e sviluppo;

- con riferimento alle modifiche proposte alle lett. b), c), d) ed e), sostituite dalle nuove lett. b) e c), va osservato che l'evoluzione tecnologica sta trasformando progressivamente le componenti dei mezzi di trasporto da meri strumenti meccanici a complessi e sofisticati apparati in cui la parte software assume un'importanza cruciale. Tali software sono sempre più funzionali allo sviluppo e alla progettazione di prodotti e componenti tramite l'elaborazione di dati e/o informazioni disponibili. La modifica proposta intende consentire al Gruppo la realizzazione e l'acquisizione o la commercializzazione di tecnologie per l'analisi e l'elaborazione di tali dati e/o informazioni, nonché il relativo utilizzo e stoccaggio, al fine di eseguire servizi di consulenza su misura a favore di terzi e proporre e sviluppare soluzioni mirate a soddisfare specifiche esigenze tramite le proprie competenze tecniche e ingegneristiche. In tale ottica rientrano nell'oggetto sociale anche la costituzione e/o acquisizione di partecipazioni in "start-up" innovative e lo svolgimento di studi e ricerche, anche in collaborazione con istituzioni.

Inoltre, la realizzazione di nuovi materiali sta acquisendo sempre maggiore rilevanza, mentre le recenti evoluzioni nel campo dell'intelligenza artificiale e le sue crescenti applicazioni fanno sì che la Società debba confrontarsi con tali progressi, ivi inclusa la possibilità di generare, raccogliere, elaborare, gestire e commercializzare dati e/o informazioni generati dall'attività della Società o dai propri prodotti e/o servizi.

Pertanto, la modifica proposta ha l'obiettivo di riflettere più compiutamente l'effettiva attività sottesa allo studio e alla produzione di componentistica dei mezzi di trasporto - che costituisce il *core business* del Gruppo - allineando la lettera dello Statuto alle caratteristiche e ai contenuti dell'attività del Gruppo;

- in relazione all'introduzione della nuova lett. d), questa è volta a consentire al Gruppo di cogliere le opportunità di valorizzazione del proprio *brand*, e in generale della propria immagine, attraverso l'ingresso in settori diversi dal *core business*, quali accessori, bevande, oggetti, *merchandising*, giochi elettronici, ecc. che siano in grado di trasferire i valori del Gruppo;

- la modifica apportata alla lett. f) (nella nuova formulazione, lett. e)) è strettamente legata alla precedente e finalizzata a non limitare le opportunità di valorizzazione del *brand* Brembo al solo abbigliamento sportivo, bensì a consentire l'ingresso del Gruppo in generale nel settore dell'abbigliamento, anche di tipo non sportivo;

- sotto altro profilo, la formulazione dell'articolo 4 che il Consiglio di Amministrazione propone di adottare è tale da ricomprendere le possibili evoluzioni dell'assetto organizzativo del Gruppo. L'introduzione in più parti del riferimento a controllanti, controllate e partecipate sia in Italia che all'estero consentirebbe al Gruppo, qualora si presenti l'opportunità di espansione o riorganizzazione, di individuare l'articolazione del proprio assetto che sia più idonea a perseguire i propri obiettivi ed efficiente;

- con riferimento al secondo comma, la modifica proposta è volta a ricomprendere anche le operazioni societarie, ossia quelle il cui obiettivo sia modellare la struttura del Gruppo in un'ottica di efficienza;

- al penultimo comma il Consiglio di Amministrazione propone di eliminare i vincoli in essere all'assunzione di interessenze e partecipazioni in altre società o imprese in modo da favorire la massima flessibilità nella realizzazione di tali operazioni straordinarie e nella definizione dell'assetto organizzativo più idoneo a perseguire gli obiettivi del Gruppo ed efficiente. Propone altresì di esplicitare che tali operazioni possono riguardare la costituzione di, o l'acquisizione di una partecipazione di controllo o totalitaria in, società di assicurazione e/o di riassicurazione con l'obiettivo di gestire nell'ambito del Gruppo i rischi non trasferiti al mercato assicurativo;

-specificando e articolando più dettagliatamente quanto previsto al penultimo comma, per l'efficace perseguimento dell'oggetto sociale il Consiglio di Amministrazione propone di permettere alla Società di concedere e ottenere finanziamenti e prestare garanzie a condizione che tali operazioni siano necessarie o utili per la realizzazione dell'oggetto sociale, nonché di emettere prestiti obbligazionari (anche convertibili), con espressa esclusione delle attività e dei servizi da considerarsi riservati ai sensi delle disposizioni di legge e regolamentari applicabili.

1.1.2 MODIFICA DELL'ART. 4 DELLO STATUTO SOCIALE

Alla luce di quanto sopra, si rende pertanto opportuno apportare alcune modifiche statutarie. Di seguito sono illustrate le modifiche che si propone di apportare al testo dell'art. 4 dello Statuto sociale.

TESTO VIGENTE	TESTO PROPOSTO
<p>Art. 4) OGGETTO SOCIALE</p> <p>La Società ha per oggetto l'esercizio, diretto e/o indiretto, anche attraverso l'assunzione di partecipazioni in attività ed imprese, delle seguenti attività:</p> <p>a) lo studio, progettazione, sviluppo, applicazione, produzione, montaggio, vendita e/o distribuzione di impianti frenanti, ruote, frizioni, loro parti e componenti per autoveicoli, veicoli industriali, motocicli e mezzi di trasporto in genere, anche destinati al settore delle competizioni sportive;</p> <p>b) la fusione di leghe leggere e di metalli in genere;</p> <p>c) le lavorazioni e costruzioni meccaniche in genere nonché studio, progettazione, sviluppo, realizzazione e commercializzazione di sistemi ed impianti meccanici, elettrici, elettromeccanici, elettronici e mecatronici in genere;</p>	<p>Art. 4) OGGETTO SOCIALE</p> <p>La Società, <u>con l'obiettivo di perseguire un successo sostenibile</u>, ha per oggetto l'esercizio, diretto e/o indiretto, anche attraverso l'assunzione di partecipazioni in attività ed imprese, <u>delle seguenti in Italia ed all'estero e/o attraverso le proprie controllanti, controllate e partecipate in Italia ed all'estero, di quanto segue:</u></p> <p><u>a) tutte le</u> attività:</p> <p>a) <u>le industriali e tecnologiche, ivi comprese</u> studio, progettazione, <u>prototipazione, testing, design</u>, sviluppo, applicazione, produzione, montaggio, vendita e/o distribuzione di <u>impianti frenanti, ruote, frizioni, loro parti e/o</u> componenti per autoveicoli, veicoli industriali, motocicli e mezzi di trasporto in genere, anche destinati al <u>e/o accessori di qualsiasi tipo (ivi compresi, a titolo esemplificativo, parti e/o componenti meccaniche e/o elettriche e/o</u></p>

d) la riparazione e l'applicazione, anche tramite il montaggio sui propri automezzi e di terzi, di impianti frenanti, ruote e altri componenti per prove su strada;

e) la vendita, distribuzione e commercializzazione dei prodotti (comprendenti anche i programmi software) ideati, fabbricati o distribuiti dalla società o dalle partecipate;

f) la produzione, commercializzazione e vendita di abbigliamento sportivo ed altri accessori prevalentemente per il mondo delle corse;

g) la fornitura ad imprese controllate o ad altre imprese, nonché ad enti pubblici e privati o a terzi in genere, di servizi e/o di consulenze nelle materie collegate all'attività aziendale;

h) l'organizzazione, a favore di imprese controllate o di altre imprese, nonché di enti pubblici e privati o di terzi in genere, di corsi, seminari e convegni; la stampa e la diffusione di libri, dispense e bollettini tecnici, finalizzati alla formazione e informazione nell'ambito dei settori di attività in cui opera la Società;

i) la funzione di direzione e coordinamento nei confronti delle partecipate, fornendo le attività di supporto e coordinamento organizzativo, tecnico, gestionale e finanziario ritenute opportune.

La Società può compiere tutte le operazioni commerciali, industriali, finanziarie, immobiliari e mobiliari, che saranno ritenute dal Consiglio di Amministrazione necessarie od utili per il raggiungimento dell'oggetto sociale; potrà inoltre prestare avalli, fidejussioni e ogni altra garanzia anche reale e anche a favore di terzi. La Società può, inoltre, assumere interessenze e partecipazioni in altre società o imprese di qualsiasi genere, purché non in via prevalente e non ai fini del collocamento presso terzi; potrà altresì finanziare tutte le società del gruppo Brembo controllate e/o collegate direttamente e/o indirettamente, ovvero essere finanziata da tutte le società del gruppo Brembo controllate e/o collegate direttamente e/o indirettamente.

Ai sensi del Decreto del Ministero del Tesoro 02.03.1995 pubblicato su G.U. del 12.04.1995 e

elettroniche e/o meccatroniche relativi a modulo lato ruota, freni, materiale d'attrito, ruote, fuselli, pneumatici, sospensioni, ammortizzatori, centraline elettroniche, sensori, attuatori, rilevatori, componenti robotizzati, ecc.) destinati a qualsiasi mezzo di trasporto (anche non su gomma) di cose, beni e/o persone (a titolo esemplificativo a quattro, tre, due ruote, veicoli autonomi per trasporti di cose, beni e/o persone, monopattini, veicoli di nuova concezione tecnologica) ivi compresi, a titolo esemplificativo, ogni tipo di mezzo di trasporto con ogni tipo propulsione a combustione, elettrica, elettronica, manuale, fisica, basata su energie alternative di ogni tipo, nonché ai mezzi di trasporto autonomi e/o connessi e/o ad ogni tipo di mezzo di trasporto innovativo che dovesse essere sviluppato in futuro tramite l'utilizzo di nuove tecnologie; il tutto per utilizzo stradale, marino, aeronautico, ferroviario e nel settore delle competizioni sportive; di qualsiasi genere connesse ai suddetti mezzi di trasporto. Ciò nell'ambito di ogni tipo di mercato a livello globale e verso ogni categoria di consumatore/utente (ivi compresi, a titolo esemplificativo, i mercati industriali e retail, tra cui i mercati OEM, OES ed After Market).

b) la fusione di leghe leggere e di metalli in genere; Con riferimento ai prodotti, beni e mercati sopra indicati, la Società svolge anche le seguenti attività e servizi:

c) le lavorazioni e costruzioni meccaniche in genere nonché

(i) l'esecuzione di servizi di consulenza a terze parti (nell'ambito di quanto previsto dalla legislazione vigente), ivi inclusi, a titolo esemplificativo, servizi di consulenza ingegneristica, elaborazione di software, algoritmi, sistemi di intelligenza artificiale ed esecuzione di prove, test, simulazioni di ogni tipo;

(ii) lo studio, progettazione, sviluppo, realizzazione e commercializzazione di sistemi ed impianti meccanici, elettrici, elettromeccanici, elettronici e mecatronici in genere produzione, acquisto, vendita, concessione e/o ottenimento in licenza anche verso e/o da terze parti (nell'ambito di quanto previsto dalla legislazione vigente) di ogni

successive modifiche ed integrazioni, la Società può anche raccogliere risparmio presso i propri dipendenti, purché l'ammontare della raccolta sia contenuto entro il limite complessivo del capitale versato e delle riserve risultanti dall'ultimo bilancio approvato.

tipo di software, database, data analytics, algoritmi, sistemi di intelligenza artificiale, infrastrutture e/o nuove tecnologie, dati di ogni tipo (c.d. Big Data), piattaforma per l'analisi aggregata di dati riferite a quanto precede ivi inclusi dati e/o informazioni generati dall'attività della Società o dai propri prodotti e/o servizi;

d

(iii) la riparazione e l'applicazione, anche tramite il montaggio sui propri automezzi e di terzi, l'utilizzo e lo stoccaggio di banche dati proprietarie e/o di terzi anche smaterializzate, anche tramite le c.d. modalità "Cloud" (purché sempre nel rispetto delle normative vigenti);

(iv) lo sviluppo, elaborazione, utilizzo, acquisto e commercializzazione di piattaforme informatiche proprietarie e non (anche assunte e/o concesse in licenza) per l'esecuzione di ogni attività "on line" consentita dalla legislazione vigente (comprese le c.d. attività di "subscription");

(v) lo svolgimento di studi e ricerche in proprio o in collaborazione con Enti, Università, Centri di Ricerca Nazionali e Internazionali;

(vi) la costituzione e/o l'acquisizione di partecipazioni societarie in "start-up" innovative, anche attraverso iniziative di Corporate Venture Capital.

c) la fusione di leghe leggere e di metalli in genere, la realizzazione di impianti frenanti, ruote e altri per la realizzazione di nuovi materiali e/o nuovi componenti per prove su strada, anche elettronici e/o basati sull'elaborazione dei c.d. "sistemi intelligenti" e/o sull'elaborazione di software proprietario, destinati ai mezzi di trasporto sopra indicati;

ed) la vendita, distribuzione e produzione, commercializzazione dei prodotti (comprendenti anche i programmi software) ideati, fabbricati o distribuiti dalla società o dalle, licenza (attiva e/o passiva) e vendita di ogni tipo di bene di consumo (tra cui a titolo esemplificativo abbigliamento, accessori, bevande, oggetti, merchandising, giochi elettronici, ecc.) il cui design, stile, performance, gusto, visibilità, estetica, utilizzo, percezione,

utilità, ecc. siano in grado di trasferire i valori di Brembo e quindi dei marchi di proprietà di Brembo e/o delle sue controllanti e/o controllate e/o partecipate in qualsiasi parte del mondo;

fe) la produzione, commercializzazione, licenza (attiva e/o passiva) e vendita di abbigliamento sportivo ~~ed e non e~~ altri accessori ~~prevalentemente per il mondo delle corse di qualsiasi tipo~~ caratterizzati dalla notorietà del "brand" Brembo;

gf) la fornitura e/o licenza (attiva e/o passiva) ad imprese controllanti e/o controllate e/o partecipate nonché ad altre imprese, ~~nonché terze e~~ ad enti pubblici e privati ~~o a e~~ terzi in genere, di servizi e/o di consulenze ~~nelle materie collegate all'attività aziendale~~ aventi ad oggetto le attività di cui agli altri punti del presente articolo;

hg) l'organizzazione, a favore di imprese controllanti e/o controllate e/o partecipate o di altre imprese, nonché di enti pubblici e privati o di terzi in genere, di corsi, seminari e convegni ovunque nel mondo; la stampa e la diffusione di libri, dispense ~~e~~ bollettini tecnici, in qualsiasi forma e/o con l'utilizzo di qualsiasi tecnologia disponibile, finalizzati alla formazione e informazione nell'ambito dei settori di attività ~~in cui opera la Società;~~ compresi nell'oggetto sociale;

ih) la funzione di direzione ~~e~~ coordinamento e controllo nei confronti delle controllate e/o delle partecipate, fornendo tutte le attività di supporto e coordinamento organizzativo, tecnico, gestionale e finanziario ritenute opportune, in conformità con le disposizioni di legge, anche fiscale, applicabili nei paesi in cui la Società, le controllate e/o collegate e/o partecipate, direttamente e/o indirettamente, operano.

La Società può compiere tutte le operazioni commerciali, societarie, industriali, finanziarie, immobiliari e mobiliari, che saranno ritenute dal Consiglio di Amministrazione necessarie od utili per il raggiungimento dell'oggetto sociale; potrà inoltre prestare avalli, fidejussioni e ogni altra garanzia anche reale e anche a favore di terzi.

La Società può, inoltre, assumere interessenze e partecipazioni in altre società o imprese di qualsiasi genere, ~~purché non in via prevalente e non ai fini del~~

collocamento presso terzi; potrà altresì finanziare tutte le società del gruppo Brembo controllate e/o collegate direttamente e/o indirettamente, ovvero essere finanziata **previo ottenimento delle eventuali autorizzazioni richieste dalla normativa applicabile. Senza limitazioni di quanto precede, la Società potrà procedere alla l'eventuale costituzione di una società di assicurazione e/o di riassicurazione ovvero all'acquisizione di una partecipazione di controllo o totalitaria in tali società, allo scopo di gestire nell'ambito del gruppo finanziario i rischi della Società e/o di imprese controllate e/o partecipate non trasferiti al mercato assicurativo.**

La Società può ricevere finanziamenti dai soci con **obbligo di rimborso nel rispetto della normativa vigente, nonché prestare e ricevere finanziamenti a e da tutte le società del gruppo Brembo di cui è a capo** (controllate e/o collegate direttamente e/o indirettamente.—), **prestare fideiussioni, avalli e garanzie reali e personali a favore dei soci ed anche di terzi, purché tali attività e operazioni non siano effettuate professionalmente nei confronti del pubblico e siano sempre necessarie o utili per il raggiungimento dell'oggetto sociale**

La Società può inoltre emettere obbligazioni, anche convertibili, con delibera degli amministratori a norma e con le modalità di legge.

Restano tassativamente esclusi dall'oggetto sociale, e la Società si asterrà dal loro esercizio, **l'attività di raccolta del risparmio tra il pubblico, la prestazione di servizi di investimento, l'attività di gestione collettiva del risparmio, l'acquisto e la vendita mediante offerta al pubblico di strumenti finanziari, nonché ogni altro servizio e attività che siano da considerarsi riservati ai sensi del D. Lgs. 1° settembre 1993, n. 385, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (il "TUF") e di ogni altra disposizioni di legge e regolamentare applicabile.**

Ai sensi del Decreto del Ministero del Tesoro 02.03.1995 pubblicato su G.U. del 12.04.1995 e successive modifiche ed integrazioni, la Società può anche raccogliere risparmio presso i propri dipendenti, purché l'ammontare della raccolta sia contenuto entro il limite complessivo del capitale

	versato e delle riserve risultanti dall'ultimo bilancio approvato.
--	--

1.1.3 VALUTAZIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA RICORRENZA DEL DIRITTO DI RECESSO

In considerazione della portata delle modifiche all'oggetto sociale proposte all'Assemblea, gli azionisti di Brembo che non concorrano all'adozione della deliberazione sulla modifica dell'oggetto sociale saranno legittimati ad esercitare il diritto di recesso ai sensi dell'art. 2437, comma 1, lett. a) cod. civ. (gli "Azionisti Recedenti").

Ai sensi dell'art. 2437-bis cod. civ., gli Azionisti Recedenti potranno esercitare il diritto di recesso, in relazione a tutte o a parte delle azioni detenute, inviando una comunicazione a mezzo raccomandata alla sede legale di Brembo in Curno (BG) Via Brembo, 25 entro i 15 giorni di calendario successivi all'iscrizione presso il Registro delle Imprese di Bergamo della delibera assembleare di approvazione delle modifiche statutarie sopra indicate. Un avviso relativo all'avvenuta iscrizione sarà pubblicato sul sito internet di Brembo S.p.A., www.brembo.com nella sezione Investitori, Per gli Azionisti, Avvisi societari e su un quotidiano, nonché presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato (www.1info.it).

Gli azionisti che esercitino il diritto di recesso dovranno far pervenire una specifica comunicazione, effettuata da un intermediario autorizzato, attestante la titolarità in conto delle azioni oggetto di recesso da prima dell'apertura dei lavori dell'Assemblea straordinaria e ininterrottamente fino alla data della comunicazione in oggetto. Ulteriori dettagli sull'esercizio del diritto di recesso saranno forniti agli azionisti di Brembo in conformità alle disposizioni legislative e regolamentari applicabili.

Le azioni per le quali è esercitato il recesso non possono essere vendute.

Ai sensi dell'art. 2437-ter, comma 3 cod. civ., il prezzo di liquidazione da riconoscere agli Azionisti Recedenti è stato calcolato facendo riferimento alla media aritmetica dei prezzi di chiusura delle azioni Brembo nei sei mesi che precedono la pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'Assemblea straordinaria (prevista per il 22 Aprile 2021). Il valore di liquidazione unitario delle azioni ordinarie della Società in relazione alle quali dovesse essere esercitato il diritto di recesso è stato determinato in Euro 10,036.

Una volta scaduto il periodo di 15 giorni, le azioni Brembo in relazione alle quali sia stato esercitato il diritto di recesso saranno offerte in opzione agli azionisti che non abbiano esercitato il diritto di recesso sulla base del rapporto di opzione che sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione sulla base delle azioni oggetto di recesso. Le eventuali azioni non collocate nell'ambito dell'offerta in opzione potranno essere offerte a terzi; le azioni che eventualmente residuino e che non siano state vendute dovranno essere rimborsate mediante acquisto da parte della Società.

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

Proposta di deliberazione

Signori Azionisti,

in considerazione di quanto in precedenza esposto, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente proposta di delibera:

“L'Assemblea degli Azionisti di Brembo S.p.A., riunitasi in sede straordinaria:

- (i) esaminata la “Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione” sul primo punto all’ordine del giorno di parte straordinaria e le proposte ivi contenute; e
- (ii) condivise le motivazioni delle proposte ivi contenute

delibera

- 1) *di modificare l’art. 4 dello Statuto Sociale come sopra illustrato;*
- 2) *di conferire al Consiglio di Amministrazione, e per esso al Presidente ed al Vice Presidente Esecutivo in carica, in via disgiunta tra loro ed anche per mezzo di speciali procuratori all'uopo nominati, ogni più ampio potere senza esclusione alcuna, necessario od opportuno per dare esecuzione alla deliberazione che precede ed esercitare le facoltà oggetto della stessa, nonché apportare al deliberato assembleare ogni modifica, integrazione o soppressione, non sostanziale, che si rendesse necessaria, a richiesta di ogni autorità competente ovvero in sede di iscrizione al Registro delle Imprese, in rappresentanza della Società”.*

1.2 Modifica della denominazione sociale (articolo 1)

1.2.1 OGGETTO DELLA MODIFICA

In considerazione del fatto che la denominazione della Società - “Freni Brembo S.p.A.” - suggerisce una sua focalizzazione sul settore dei freni e non è più attuale alla luce dell’ampliamento delle attività che costituiscono il suo oggetto sociale, per effetto delle modifiche illustrate al precedente paragrafo 1.1, il Consiglio di Amministrazione propone di modificare la denominazione sociale in “Brembo S.p.A.”.

1.2.2 MODIFICA DELL’ART. 1 DELLO STATUTO SOCIALE

Alla luce di quanto sopra, si rende pertanto opportuno apportare un’ulteriore modifica statutaria. Di seguito è illustrata la modifica che si propone di apportare al testo dell’art. 1 dello Statuto sociale.

TESTO VIGENTE	TESTO PROPOSTO
Art. 1) DENOMINAZIONE Il presente statuto regola la Società per azioni denominata: “FRENI BREMBO S.P.A.” e anche più brevemente: "BREMBO S.P.A."	Art. 1) DENOMINAZIONE Il presente statuto regola la Società per azioni denominata: "BREMBO S.P.A."

1.2.3 VALUTAZIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA RICORRENZA DEL DIRITTO DI RECESSO

Il Consiglio di Amministrazione ritiene che le modifiche statutarie sopra illustrate non diano luogo al diritto di recesso ai sensi e per gli effetti dell’art. 2437 cod. civ.

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

Proposta di deliberazione

Signori Azionisti,

in considerazione di quanto in precedenza esposto, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente proposta di delibera:

“L'Assemblea degli Azionisti di Brembo S.p.A., riunitasi in sede straordinaria:

- (i) esaminata la “Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione” sul primo punto all’ordine del giorno di parte straordinaria e le proposte ivi contenute; e
- (ii) condivise le motivazioni delle proposte ivi contenute

delibera

- 1) *di modificare l’art. 1 dello Statuto Sociale come sopra illustrato;*
- 2) *di conferire al Consiglio di Amministrazione, e per esso al Presidente ed al Vice Presidente Esecutivo in carica, in via disgiunta tra loro ed anche per mezzo di speciali procuratori all'uopo nominati, ogni più ampio potere senza esclusione alcuna, necessario od opportuno per dare esecuzione alla deliberazione che precede ed esercitare le facoltà oggetto della stessa, nonché apportare al deliberato assembleare ogni modifica, integrazione o soppressione, non sostanziale, che si rendesse necessaria, a richiesta di ogni autorità competente ovvero in sede di iscrizione al Registro delle Imprese, in rappresentanza della Società”.*

Stezzano, 4 marzo 2021

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Ing. Alberto Bombassei

ILLUSTRATIVE REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS CONCERNING THE FIRST ITEM ON THE AGENDA OF THE EXTRAORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING OF BREMBO S.p.A., CALLED ON 22 APRIL 2021 (SINGLE CALL)

(prepared in accordance with Article 72 of Consob Regulation adopted through Resolution No. 11971 of 14 May 1999 as subsequently amended ("Rules for Issuers") and Attachment 3A, Table 3, thereof)

Amendments to Articles 1 and 4 of the By-laws of Brembo S.p.A.:

1.1 Amendments to the Purpose (Article 4)

1.2 Amendment to the Name (Article 1)

Relevant and ensuing resolutions.

Shareholders,

With reference to the first and only item on the Agenda of the Extraordinary Shareholders' Meeting, this report — prepared in accordance with Article 72 of Consob Regulation adopted through Resolution No. 11971 of 14 May 1999 as subsequently amended ("**Rules for Issuers**") and Attachment 3A, Table 3, thereof — illustrates and invites you to approve the proposal submitted by the Board of Directors of Brembo S.p.A. (hereinafter "**Brembo**" or "**Company**") with regard to:

- (i) the expansion of the purpose to render it compatible with the technological evolution of the automotive market (the Group's business scope) and with Brembo's new mission of becoming a Solution Provider to support its partners in creating solutions to the challenges posed by the new mobility paradigms, such as electrification, autonomous vehicles and digitalisation, as well as to allow the Company to enter sectors of activity adjacent to that in which it currently operates;
- (ii) the change of the Company's name from Freni Brembo S.p.A. to Brembo S.p.A.

1.1 Amendments to the Purpose (Article 4)

Foreword

The change of the description of the activities that make up the purpose is intended to align the By-laws with the technical and technological progress that has taken place in recent years in the automotive sector in which the Group operates and to reflect its potential future development, while also allowing the Group to offer consulting services to identify "tailor-made" solutions intended to meet the specific needs of its partners.

In addition, it will enable the Group to be present throughout the value creation chain.

1.1.1 SCOPE OF THE AMENDMENT

The Board of Directors proposes that several amendments be made to the letter of Article 4 of the By-laws to reflect more accurately and adequately the development of the Group's business (also conducted through parent companies, subsidiaries and investees, both in Italy and internationally), in light of the technological progress and natural development of the activities concerned, as well as to extend the purpose to allow the Group to take advantage of the opportunity of serving the entire chain of value creation, including by entering sectors adjacent to its core business.

In addition, as stated above, the proposed amendments provide for the possibility for Brembo to offer innovative new consulting services and conduct research activity in collaboration with Italian and international entities, universities and research centres in order to pursue optimal quality of its services, ensure innovative content and keep them constantly abreast of technological progress.

The proposed amendments are also intended to incorporate one of the Group's existing commitments — to pursue sustainable, lasting development — into its By-laws.

In detail:

- in reference to letter a), the proposed amendments are intended to extend the list of the Group's activities in its core sector (automotive) to all industrial and technological activity relating to any parts and/or components and/or accessories of vehicles in all markets at the global level and for all types of consumers or users. A new definition of "vehicles" has been introduced to also include recently developed vehicles (for example, vehicles with electric transmission or based on alternative energy), in addition to any future developments (such as self-driving vehicles). Finally, the new formulation is intended to underline the technological, innovative content of the Group's activities, characterised by the fundamental role of research and development;

- with reference to the proposed amendments under letters b), c), d) and e), replaced by the new letters b) and c), it should be observed that technological evolution is progressively transforming vehicle components from mere mechanical instruments into complex, sophisticated devices in which the software element takes on crucial importance. Such software is increasingly functional to developing and designing products and components by processing the available data and/or information. The proposed amendment is intended to allow the Group to create and acquire or market technologies for analysing and processing such data and/or information, as well as using and storing it, in order to perform custom consulting services to third parties and propose and develop solutions intended to meet specific needs through its technical and engineering expertise. In this regard, the purpose also includes the formation and/or acquisition of shareholdings in innovative start-ups and the carrying out of studies and research, including in partnership with institutions.

In addition, the creation of new materials is taking on increasing importance, while recent developments in the field of artificial intelligence and its growing applications mean that the Company must take such progress into account, including through the possibility of generating, collecting, processing, managing and marketing data and/or information generated by the Company's activity or by its products and/or services.

Accordingly, the proposed amendment seeks to reflect more thoroughly the actual activity underlying the study and production of vehicle components — the Group's core business — by aligning the letter of the By-laws with the Group's characteristics and the contents of its activity;

- the introduction of the new letter d) is intended to allow the Group to seize the opportunity to develop its brand, and in general enhance the Group's image, by entering sectors other than its core business, such as those relating to accessories, beverages, objects, merchandising, e-games, etc., that are capable of conveying the Group's values;

- the amendment to letter f) (in the new formulation, letter e)) is closely tied to the foregoing and is designed not to confine the opportunities to develop Brembo's brand solely to athletic apparel, but also to enable the Group to enter the apparel sector generally, including non-athletic apparel;

- from another perspective, the formulation of Article 4 that the Board of Directors proposes be adopted is so as to include possible evolutions of the Group's organisational structure. The introduction of references in multiple points to parent companies, subsidiaries and investees both in Italy and internationally would allow the Group — where expansion or reorganisation opportunities present themselves — to identify the structure that is most efficient and best suited to pursuing its objectives;

- with regard to the second paragraph, the proposed amendment is designed also to include corporate transactions, i.e. those with the goal of shaping the Group's structure in pursuit of efficiency;
- in the second to last paragraph, the Board of Directors proposes eliminating the limitations on acquiring equity interests and shareholdings in other companies or enterprises so as to ensure the utmost flexibility in undertaking such extraordinary transactions and identifying the organisational structure that is most efficient and best suited to pursuing the Group's objectives. It also proposes explicitly stating that such transactions may involve the formation or acquisition of a controlling or 100% investment in insurance and/or reinsurance companies with the goal of managing within the Group the risks not transferred to the insurance market;
- by specifying and explaining in further detail what is stated in the penultimate paragraph, in the interest of the effective pursuit of the purpose the Board of Directors proposes that the Company be allowed to grant and obtain loans and provide guarantees, on condition that such transactions are required or useful to achieving the company's purpose, in addition to issuing bonds (including convertible bonds), expressly excluding activities and services to be regarded as reserved under applicable laws and regulations.

1.1.2 AMENDMENT TO ARTICLE 4 OF THE BY-LAWS

In light of the foregoing, it is therefore deemed appropriate to make several amendments to the By-laws. The proposed amendments to Article 4 of the By-laws are illustrated below.

CURRENT TEXT	PROPOSED TEXT
<p>Art. 4) PURPOSE</p> <p>The Company has for its corporate purpose engagement in the activities indicated below, directly and/or indirectly, and even through the acquisition of participating interests in businesses and corporations:</p> <p>a) the analysis, design, development, application, production, assembly, sale and/or distribution of braking systems, wheels, clutches, their parts, and components for cars, industrial vehicles, motorbikes and means of transport in general, including vehicles to be used for racing;</p> <p>b) the foundry of light alloys and metals in general;</p> <p>c) mechanical constructions and work processes, as well as analysis, design, development, manufacturing and sale of mechanical, electric, electro mechanic, electronic and mechatronic systems in general;</p> <p>d) the repair and application, even though installation on the Company's own and third party vehicles, of braking systems, wheels and other components for testing on roads;</p> <p>e) the sale, distribution and marketing of products (including software programmes) designed,</p>	<p>Art. 4) PURPOSE</p> <p><u>With the aim of pursuing sustainable success</u>, the Company has for its corporate purpose engagement in the activities indicated below following, directly and/or indirectly, and even through the acquisition of participating interests in businesses and corporations <u>in Italy and abroad and/or through its parent companies, subsidiaries and investees in Italy and internationally:</u></p> <p><u>a) all ÷</u></p> <p>a) the <u>industrial and technological activities, including</u> the analysis, planning, <u>prototyping, testing, design,</u> development, application, production, assembly, sale and/or distribution of braking systems, wheels, clutches, their parts and/or components for cars, industrial vehicles, motorbikes and means of transport in general, including vehicles to be used for <u>and/or accessories of all kinds (including, but not limited to, mechanical and/or electrical and/or electronic and/or mechatronic parts and/or components relating to the wheel-side module, brakes, friction materials, wheels, spindles, tyres, suspensions, shock absorbers, electronic control units, sensors, actuators, detectors, robotised components, etc.)</u></p>

<p>manufactured or distributed by the Company or its subsidiaries;</p> <p>f) the manufacture, marketing and sale of sports clothing and other accessories primarily for the racing sector;</p> <p>g) the supply of services and/or consultancy services in the areas connected with company activities to subsidiaries or other companies, as well as to public and private entities or to third parties in general;</p> <p>h) the organisation, on behalf of subsidiaries or other companies, as well as public and private entities or third parties in general, of courses, seminars and conventions; the publication and distribution of books, notes and technical bulletins for training and information in the areas of activity in which the Company operates;</p> <p>i) the management and coordination of subsidiaries, undertaking support activities as well as organisation, technical, managerial and financial coordination, as may be deemed useful or necessary.</p> <p>The Company may undertake any and all the commercial, industrial and financial transactions, involving both personal property and real estate, that</p> <p>the Board of Directors may deem necessary or useful in the pursuit of the Company's corporate purpose clause. The Company may also stand surety and issue performance bonds and other guarantees, including guarantees in rem and in the interest of third parties. The Company may, furthermore, acquire participating interests and shareholdings in other companies or corporations of any nature or kind whatsoever, provided that such acquisitions are not effected as the Company's core business or for further placement with third parties. The Company may also finance any and/or all the direct and/or indirect subsidiary and associated companies of the Brembo group, and may also receive financing from any and/or all the direct and/or indirect subsidiary and associated companies of the Brembo group.</p> <p>Pursuant to Treasury Ministry Decree of 2 March 1995 published in the Official Gazette of 12 April 1995, as further amended and extended, the</p>	<p><u>intended for all means of transport (including non-road vehicles) for property, products and/or individuals (including, but not limited to, four-, three- and two-wheel vehicles, autonomous vehicles for carrying property, products and/or individuals, push scooters and vehicles with new technological conceptions), including, but not limited to, all means of transport with all types of combustion, electric, electronic, manual and physical propulsion, based on alternative energy of all kinds, as well as autonomous means of transport and/or connected and/or associated means of transport and/or all types of innovative means of transport that may be developed in future through the use of new technologies; all for road, sea, air and rail use and in -racing; of all kinds related to the aforementioned means of transport. The foregoing within the framework of all types of markets at the global level and towards all categories of consumers/users (including, for example, industrial and retail markets, such as the OEM, OES and aftermarket markets).</u></p> <p>b) the foundry of light alloys and metals in general; <u>The Company also performs the following activities and services in reference to the products, goods and markets indicated above:</u></p> <p>c) mechanical constructions and work processes, as well as</p> <p><u>(i) the provision of consulting services to third parties (within the framework of the provisions of applicable legislation), including, but not limited to, engineering consulting services, creation of software, algorithms, artificial intelligence systems and the performance of trials, tests and simulations of all kinds;</u></p> <p><u>(ii) the analysis, design, development, manufacturing and sale of mechanical, electric, electro-mechanic, electronic and mechatronic systems in general -production, purchase, sale, licensing, as licensor and/or licensee, including to and/or from third parties (within the framework of the provisions of applicable legislation) of all kinds of software, databases, data analytics, algorithms, artificial intelligence systems, infrastructure and/or new technologies, data of all kinds (Big Data), platform for aggregate analysis of data relating to the foregoing, including data and/or</u></p>
---	--

Company may also solicit investments for its own employees, provided that the amount of such investments is contained within the limits of the Company's overall paid-up share capital and reserves as per the last approved financial statements.

information generated by the Company's activity or by its products and/or services;

d

~~(iii) the repair and application, even though installation on the Company's own and third party vehicles,~~
the use and storage of proprietary and/or third-party databases, including in dematerialised and cloud form (but always in accordance with applicable legislation);

(iv) the development, preparation, use, purchase and marketing of proprietary and non-proprietary information platforms (including licensed as licensor and/or licensee) for the performance of all online activity permitted by applicable legislation (and including subscription activities);

(v) the performance of studies and research on its own or in partnership with Italian and International Entities, Universities and Research Centres;

(vi) the formation and/or acquisition of shareholdings in innovative start-ups, including through corporate venture capital initiatives.

c) the foundry of light alloys and metals in general, the manufacture of systems braking systems, wheels, and other for the production of new materials and/or new components testing on roads, including electronic systems and/or systems based on the creation of "smart systems" and/or on the creation of proprietary software, intended for the above means of transport;

~~and d) the sale, distribution and production, marketing of products (including software programmes) designed, manufactured or distributed by the Company or ,~~
licensing (as licensor and/or licensee) and sale of all types of consumer goods (including, by way of example, apparel, accessories, beverages, objects, merchandisings, e-games, etc.), whose design, style, performance, taste, visibility, aesthetics, use, perception, utility, etc. are capable of conveying the values of Brembo and thus of its proprietary brands and/or those of its parent companies and/or subsidiaries and/or investees anywhere in the world;

fe) the manufacture, marketing, **licensing (as licensor and/or licensee)** and sale of sports clothing ~~ed as well as other type of clothing and~~ other accessories primarily for the racing sector ~~of any kind whatsoever characterised by Brembo's brand awareness;~~

gf) the supply **and/or licensing (as licensor and/or licensee)** to **parent companies and/or subsidiaries and/or investees, as well as** other **third-party** companies, ~~as well as~~ **and** public and private entities **and** third parties in general, relating to services and/or consultancy services in the areas ~~connected with company activities concerning the activities referred to in the other points of this article;~~

hg) the organisation, on behalf of **parent companies and/or subsidiaries and/or investees** or other companies, as well as public and private entities or third parties in general, of courses, seminars and conventions **anywhere in the world;** the publication and distribution of books, notes, e technical bulletins, **in any form whatsoever and/or with the use of any kind of available technology,** for training and information in the areas of activity in ~~which the Company operates;~~ **included in the purpose;**

ih) the management, ~~and~~ coordination **and control** of **subsidiaries and/or investees**, undertaking **all** support activities as well as organisation, technical, managerial and financial coordination, as may be deemed appropriate, **in compliance with laws, including tax laws, applicable in the countries in which the Company, its subsidiaries and/or associates and/or investees, directly or indirectly, operate.**

The Company may undertake any and all the commercial, **corporate**, industrial and financial transactions, involving both personal property and real estate, that the Board of Directors may deem necessary or useful in the pursuit of the Company's corporate purpose clause. The Company may also stand surety and issue performance bonds and other guarantees, including guarantees in rem and in the interest of third parties.

The Company may, furthermore, acquire participating interests and shareholdings in other companies or corporations of any nature or kind

whatsoever, provided that such acquisitions are not effected as the Company's core business or for further placement with third parties. The Company may also finance any and/or all the direct and/or indirect subsidiary and associated companies of the Brembo Group, and may also receive financing after obtaining, where necessary, the authorisations provided for by the applicable laws. Without limitation of the foregoing, the Company may proceed with the formation of insurance and/or reinsurance companies or acquire controlling or 100% shareholdings in such companies in order to manage within the group and finance the risks of the Companies and/or subsidiaries and/or investees not transferred to the insurance market.

The Company may receive loans from shareholders with the obligation for repayment in accordance with applicable legislation and receive loans to and from all companies of the Brembo group of which it is the parent (subsidiaries and/or direct and/or indirect associates.—), provide sureties, endorsements and collateral and personal guarantees for shareholders and third parties, provided that such assets and transactions are not undertaken professionally in respect of the public and are always necessary or useful to achieving the purpose.

The Company may also issue bonds, including convertible bonds, by resolution of the directors pursuant to and in accordance with the law.

The purpose shall necessarily exclude, and the Company shall refrain from, the solicitation of investment by the public, the provision of investment services, collective asset management, the purchase and sale of financial instruments through offering to the public and all other services and activities to be considered reserved pursuant to Legislative Decree No. 385 of 1 September 1993, Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998 ("TUF"), and any and all other applicable provisions of laws and regulations.

Pursuant to Treasury Ministry Decree of 2 March 1995 published in the Official Gazette of 12 April 1995, as further amended and extended, the Company may also solicit investments for its own employees, provided that the amount of such investments is contained within the limits of the

	Company's overall paid-up share capital and reserves as per the last approved financial statements.
--	---

1.1.3 BOARD OF DIRECTORS' CONSIDERATIONS REGARDING THE RIGHT OF WITHDRAWAL

Given the scope of the amendments to the purpose proposed to the General Shareholders' Meeting, Brembo's shareholders who do not contribute to the approval of the resolution on the amendment to the purpose will be entitled to exercise the right of withdrawal pursuant to Article 2437, paragraph 1, letter a), of the Italian Civil Code (the "Withdrawing Shareholders").

Pursuant to Article 2437-*bis* of the Italian Civil Code, the Withdrawing Shareholders may exercise the right of withdrawal in respect of all or part of the shares held, by sending a notice by means of registered letter to Brembo's registered offices in Curno (Bergamo, Italy) at Via Brembo, 25, within 15 calendar days of the registration in the Bergamo Companies Register of the resolution of the General Shareholders' Meeting approving the amendments to the By-laws set out above. A registration notice will be published on the website of Brembo S.p.A., www.brembo.com in the section Investors, For Shareholders, Corporate Notices and in a daily newspaper, as well as on the authorised storage system (www.1info.it).

Shareholders who exercise the right of withdrawal must submit a specific notice, sent by an authorised intermediary, attesting that the intermediary held the shares subject to withdrawal on the shareholders' account before the commencement of the Extraordinary Shareholders' Meeting and uninterruptedly until the date of the notice concerned. Further details on the exercise of the right of withdrawal will be provided to Brembo's shareholders in accordance with applicable provisions of laws and regulations.

Shares for which the right of withdrawal has been exercised cannot be sold.

Pursuant to Article 2437-*ter*, paragraph 3, of the Italian Civil Code, the liquidation price to be paid to the Withdrawing Shareholders has been calculated in reference to the arithmetic average of the closing prices of Brembo shares in the six months prior to the publication of the notice of calling of the Extraordinary Shareholders' Meeting (scheduled for 22 April 2021). The unit liquidation value of the Company's ordinary shares for which the right of withdrawal is to be exercised has been set at Euro 10.036.

Once the 15-day period ends, Brembo shares for which the right of withdrawal has been exercised will be offered on option to shareholders who have not exercised the right of withdrawal on the basis of the option ratio to be determined by the Board of Directors according to the shares subject to withdrawal. Any shares not placed within the framework of the option offering may be offered to third parties; any shares that remain and that have not been sold must be redeemed by purchase by the Company.

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

Draft resolution

Shareholders,

In light of the foregoing, the Board of Directors invites you to approve the following draft resolution:

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

- (i) Having examined the "Illustrative Report of the Board of Directors" on the first item on the Agenda of the Extraordinary Meeting and the ensuing motions; and
- (ii) agreeing on the reasons underlying the aforementioned motions

RESOLVES

- 1) to amend Article 4 of the By-laws as illustrated above;
- 2) to award the Board of Directors, and on its behalf the Chairman and Executive Deputy Chairman in office, separately between them and through special attorneys-in-fact appointed to this end, the fullest powers, without any exclusions, as necessary or appropriate to execute the foregoing resolution and exercise the faculties governed by the said resolution, and to apply all amendments, additions or eliminations of a non-substantial nature that should prove necessary to the resolution of the shareholders' meeting, upon the request of all competent authorities or upon registration with the Companies Register, in representation of the Company."

1.2 Amendment to the Name (Article 1)**1.2.1 SCOPE OF THE AMENDMENT**

Considering that the Company's name - "Freni Brembo S.p.A." - suggests a focus on the brake sector that is no longer current in view of the expansion of the activities that make up its purpose, by virtue of the amendments illustrated in paragraph 1.1 above, the Board of Directors proposes that the Company's name be changed to "Brembo S.p.A."

1.2.2 AMENDMENT TO ARTICLE 1 OF THE BY-LAWS

In light of the foregoing, it is therefore deemed appropriate to make a further amendment to the By-laws. The proposed amendment to Article 1 of the By-laws is illustrated below.

CURRENT TEXT	PROPOSED TEXT
Art. 1) NAME These By-laws regulate the joint-stock company named: "FRENI BREMBO S.P.A." and also, more briefly: "BREMBO S.P.A."	Art. 1) NAME These By-laws regulate the joint-stock company named: "BREMBO S.P.A."

1.2.3 BOARD OF DIRECTORS' CONSIDERATIONS REGARDING THE RIGHT OF WITHDRAWAL

The Board of Directors deems that the amendments to the By-Laws illustrated above do not give rise to the right of withdrawal pursuant to and for the purposes of Article 2437 of the Italian Civil Code.

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

Draft resolution

Shareholders,

In light of the foregoing, the Board of Directors invites you to approve the following draft resolution:

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

- (i) Having examined the "Illustrative Report of the Board of Directors" on the first item on the Agenda of the Extraordinary Meeting and the ensuing motions; and
- (ii) agreeing on the reasons underlying the aforementioned motions

RESOLVES

- 1) *to amend Article 1 of the By-laws as illustrated above;*
- 2) *to award the Board of Directors, and on its behalf the Chairman and Executive Deputy Chairman in office, separately between them and through special attorneys-in-fact appointed to this end, the fullest powers, without any exclusions, as necessary or appropriate to execute the foregoing resolutions and exercise the faculties governed by the said resolutions, and to apply all amendments, additions or eliminations of a non-substantial nature that should prove necessary to the resolutions of the shareholders' meeting, upon the request of all competent authorities or upon registration with the Companies Register, in representation of the Company."*

Stezzano, 4 March 2021

On behalf of the Board of Directors

The Chairman

Alberto Bombassei