

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SUL SETTIMO PUNTO ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI DI BREMBO S.P.A., CONVOCATA PER IL GIORNO 23 APRILE 2024 IN UNICA CONVOCAZIONE

(redatta ai sensi dell'articolo 125-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, come successivamente modificato e integrato, e degli articoli 73 e 84-ter del regolamento adottato con delibera Consob n.11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato)

7. Autorizzazione all'acquisto di azioni proprie, previa revoca della precedente autorizzazione conferita dall'assemblea ordinaria in data 20 aprile 2023, per la parte eventualmente non eseguita. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

* * *

Signori Azionisti,

relativamente al settimo punto all'Ordine del Giorno, la presente Relazione predisposta ai sensi dell'art. 125-ter del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, come successivamente modificato e integrato (il "TUF") e degli artt. 73 e 84-ter del Regolamento adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato (il "Regolamento Emittenti") e in conformità dell'allegato 3A, schema 4, al predetto Regolamento Emittenti, illustra la proposta che il Consiglio di Amministrazione di Brembo S.p.A. (di seguito "Brembo" o "Società") intende sottoporre alla Vostra approvazione relativamente all'autorizzazione all'acquisto delle azioni proprie, ai sensi degli artt. 2357 e 2357-ter cod. civ., dell'art. 132 del TUF, degli artt. 144-bis e 144-bis.1 del Regolamento Emittenti e, ove applicabile, nel rispetto delle disposizioni dell'art. 5 del Regolamento UE 596/2014 (il "Regolamento"), del Regolamento Delegato UE 2016/1052 (il "Regolamento Delegato"). Alla luce dell'operazione di Trasformazione Transfrontaliera della Società nei Paesi Bassi, la proposta inclusa nella presente Relazione è anche conforme all'articolo 2:98 del Codice civile olandese.

* * *

La presente Relazione, approvata dal Consiglio di Amministrazione di Brembo in data 5 marzo 2024, viene messa a disposizione del pubblico, nei termini di legge e regolamentari, presso la sede sociale, sul sito *internet* della Società, all'indirizzo www.brembo.com, sezione "Investitori" – "Per gli Azionisti" – "Assemblea dei Soci", nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato "1info-storage" (www.1info.it).

Premessa

Il Consiglio di Amministrazione ricorda preliminarmente che l'Assemblea degli Azionisti del 20 aprile 2023 ha autorizzato, ai sensi delle disposizioni di cui agli artt. 2357 e 2357-ter cod. civ., nonché di quelle di cui all'art. 132 del TUF, l'acquisto, in una o più volte, di massime n. 8.000.000 azioni proprie ordinarie, prive di valore nominale, per un importo massimo di Euro 144.000.000, per la durata di 18 mesi, decorrenti dalla data della predetta Assemblea (quindi con scadenza al 20 ottobre 2024). L'autorizzazione prevedeva la disposizione delle azioni proprie acquistate per le seguenti finalità di carattere aziendale:

- a) compiere, direttamente o tramite intermediari, eventuali operazioni di investimento anche per contenere movimenti anomali delle quotazioni, per regolarizzare l'andamento delle negoziazioni e dei corsi e per sostenere sul mercato la liquidità del titolo, così da favorire il regolare svolgimento delle negoziazioni al di fuori delle normali variazioni legate all'andamento del mercato, fermo restando in ogni caso il rispetto delle disposizioni vigenti;
- b) eseguire, coerentemente con le linee strategiche della Società, operazioni sul capitale o altre operazioni in relazione alle quali si renda necessario o opportuno procedere allo scambio o alla cessione di pacchetti azionari da realizzarsi mediante permuta, conferimento o altro atto di disposizione; e
- c) acquistare azioni proprie in un'ottica di investimento a medio e lungo termine.

Con riferimento a tale autorizzazione, la Società ha annunciato l'avvio del programma di acquisto di azioni proprie il 31 luglio 2023 e, tramite un intermediario incaricato, nel mese di agosto 2023 (dal 1° al 18 agosto 2023) ha acquistato azioni proprie per un numero complessivo di 629.557 azioni proprie pari allo 0,19% del capitale sociale. Successivamente, il 31 gennaio 2024, la Società, nell'ambito dell'operazione di Trasformazione Transfrontaliera, in conformità con la disposizione dell'art. 2437-quater del Codice Civile italiano (e, quindi, al di fuori del programma di acquisto di azioni proprie autorizzato dall'Assemblea degli Azionisti e sopra descritto), ha acquistato n. 4.387.303 azioni oggetto di recesso non acquistate dagli azionisti della Società in sede di offerta in opzione e prelazione, pari all'1,31387% del capitale sociale.

Alla data di approvazione della presente Relazione, l'ammontare complessivo delle azioni proprie detenute dalla Società è pari a 15.051.860 (che rappresentano il 4,51% del capitale sociale).

Il Consiglio di Amministrazione ritiene che le ragioni che avevano indotto a chiedere a suo tempo all'Assemblea l'autorizzazione a procedere all'acquisto di azioni proprie siano da considerarsi tuttora valide.

Di seguito vengono indicati brevemente i termini e le modalità di acquisto delle azioni proprie della Società, che il Consiglio di Amministrazione Vi sottopone ai fini del rilascio della relativa autorizzazione da parte dell'Assemblea ordinaria degli Azionisti convocata per il 23 aprile 2024.

1) Motivazioni per le quali è richiesta l'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie.

Come sopra rilevato, il periodo di autorizzazione all'acquisto di azioni proprie deliberato dall'Assemblea del 20 aprile 2023 si concluderà entro pochi mesi (20 Ottobre 2024); pertanto il Consiglio di Amministrazione ritiene utile ed opportuno proporre ai Signori Azionisti di procedere al rilascio di una nuova autorizzazione all'acquisto di azioni proprie, in conformità alla normativa vigente, come meglio di seguito specificato, previa revoca della suddetta deliberazione di autorizzazione assunta in data 20 aprile 2023 e rimasta parzialmente ineseguita.

La richiesta di autorizzazione all'acquisto di azioni proprie, oggetto della presente proposta, è finalizzata a consentire alla Società di acquistare delle azioni ordinarie, nel puntuale rispetto della normativa comunitaria e nazionale vigente ed applicabile in Italia e nei Paesi Bassi, per le seguenti finalità:

- a) compiere, direttamente o tramite intermediari, eventuali operazioni di investimento anche per contenere movimenti anomali delle quotazioni, per regolarizzare l'andamento delle negoziazioni e dei corsi e per sostenere sul mercato la liquidità del titolo, così da favorire il regolare svolgimento delle negoziazioni al di fuori delle normali variazioni legate all'andamento del mercato, fermo restando in ogni caso il rispetto delle disposizioni vigenti;
- b) eseguire, coerentemente con le linee strategiche della Società, operazioni sul capitale o altre operazioni in relazione alle quali si renda necessario o opportuno procedere allo scambio o alla cessione di pacchetti azionari da realizzarsi mediante permuta, conferimento o altro atto di disposizione; e
- c) ad acquistare azioni proprie in un'ottica di investimento a medio e lungo termine.

La richiesta di autorizzazione riguarda la facoltà del Consiglio di Amministrazione di compiere ripetute e successive operazioni di acquisto di azioni proprie su base rotativa (c.d. *revolving*), anche per frazioni del quantitativo massimo autorizzato, di modo che, in ogni tempo, il quantitativo di azioni oggetto del proposto acquisto e nella proprietà della Società non ecceda i limiti previsti dalla legge e dall'autorizzazione dell'Assemblea.

2) Numero massimo, categoria e valore nominale delle azioni alle quali si riferisce l'autorizzazione.

Il capitale sociale della Società è pari ad Euro 3.339.222,50, diviso in numero 333.922.250 azioni ordinarie (comprensivo delle n. 15.081.860 azioni proprie attualmente in portafoglio), prive di valore nominale. Alla data di efficacia dell'operazione di Trasformazione Transfrontaliera, il 24 aprile 2024, le azioni ordinarie avranno un valore nominale di 0,01 Euro.

In base all'autorizzazione proposta, il Consiglio di amministrazione potrà acquistare, in una o più tranches, fino a un massimo di 8.000.000 di azioni proprie (che rappresentano il 2,4% del capitale sociale emesso dalla Società). L'acquisto di azioni proprie sarà effettuato in conformità all'articolo 5 del Regolamento e del Regolamento delegato, se applicabile, e come dettagliato al punto 6.

3) Informazioni utili ai fini di una compiuta valutazione del rispetto della disposizione prevista dall'art. 2357, commi 1 e 3, cod. civ. e all'articolo 2:98 del Codice Civile olandese.

Il numero massimo di azioni che, insieme alle azioni proprie in portafoglio alla data dell'Assemblea ordinaria degli azionisti chiamata a deliberare sulla suddetta autorizzazione (considerando che nessuna società controllata possiede azioni del capitale della Società), è pari a un massimo di 8.000.000, che rappresenta il 2,4% del capitale sociale emesso della Società, ed è quindi ampiamente inferiore al limite (i) del 20% del capitale sociale ai sensi dell'articolo 2357, comma 3, del Codice civile italiano e (ii) del 50% del capitale sociale emesso ai sensi dell'articolo 2:98 del Codice civile olandese.

Con riferimento al limite massimo di spesa, il Consiglio di Amministrazione ricorda che (i) ai sensi dell'art. 2357, primo comma, cod. civ., è consentito l'acquisto di azioni proprie nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio regolarmente approvato al momento dell'effettuazione di ciascuna operazione e (ii) a partire dall'operazione di Trasformazione Transfrontaliera verso i Paesi Bassi, che entrerà in vigore il 24 aprile 2024, le azioni possono essere riacquistate:

i) solo gratuitamente (*om niet*), con successione a titolo universale;

ii) ovvero quando il patrimonio netto, meno (a) il prezzo di acquisto delle azioni da riacquistare, (b) l'importo dei prestiti concessi a terzi per l'acquisto di azioni del proprio capitale e (c) le distribuzioni di utili o riserve libere successive alla data di chiusura del bilancio, è pari o superiore al capitale sociale richiamato e versato, più le riserve che devono essere mantenute ai sensi della legge olandese e dello statuto della Società (dove il "patrimonio netto" è calcolato sulla base dell'ultimo bilancio adottato).

Inoltre, solo le azioni ordinarie potranno essere riacquistate e la Società non può riacquistare azioni del proprio capitale nel caso in cui siano trascorsi più di sei mesi dalla fine dell'esercizio finanziario, senza l'adozione del bilancio annuale.

A tal riguardo si evidenzia come dal progetto di bilancio al 31 dicembre 2023 – che viene sottoposto all'approvazione dell'Assemblea degli Azionisti contestualmente alla presente autorizzazione – risultino iscritte riserve disponibili, al netto della riserva negativa per azioni proprie, per Euro 624.627.747 (non considerando gli utili dell'anno) e, al netto di costi di sviluppo non ammortizzati per Euro 85.970.114, riserve nette disponibili per Euro 538.657.633.

Si propone pertanto di autorizzare l'acquisto di azioni proprie fino a un importo massimo di Euro 144.000.000 che trova adeguata capienza nelle riserve nette disponibili di bilancio.

4) Durata per la quale l'autorizzazione è richiesta.

L'autorizzazione per l'acquisto di azioni proprie viene richiesta per la durata massima consentita dall'art. 2357, comma secondo, cod. civ. e dall'articolo 2:98 del Codice Civile olandese, ossia per il periodo di 18 mesi decorrenti dalla data della delibera dell'Assemblea degli Azionisti chiamata ad autorizzare tale acquisto (in particolare, qualora l'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie sia approvata dall'Assemblea del 23 aprile 2024, scadrà il 23 ottobre 2025).

Si precisa che la Società potrà procedere alle menzionate operazioni di buy-back in tutto o in parte, in una o più volte e in ogni momento, nel rispetto delle applicabili disposizioni normative di tempo in tempo vigenti.

5) Corrispettivo minimo e corrispettivo massimo.

L'acquisto di azioni proprie potrà essere effettuato, in conformità con le disposizioni normative e regolamentari di volta in volta applicabili:

- ad un prezzo minimo non inferiore al prezzo di chiusura che il titolo avrà registrato nella seduta di borsa del giorno precedente al compimento di ogni singola operazione, diminuito del 10%;
- ad un prezzo massimo non superiore al prezzo di chiusura che il titolo avrà registrato nella seduta di borsa del giorno precedente al compimento di ogni singola operazione, aumentato del 10%.

6) Modalità attraverso le quali gli acquisti e le disposizioni saranno effettuate.

Le operazioni di acquisto di azioni proprie verranno effettuate sui mercati regolamentati, nel rispetto della normativa nazionale vigente e, in particolare, dell'articolo 132 del TUF, dell'articolo 144-bis, comma 1 e comma 1-bis del Regolamento Emittenti, dell'articolo 144-bis.1 del Regolamento Emittenti, ove applicabili, della normativa comunitaria e nazionale in materia di abusi di mercato di tempo in tempo vigente e, quindi, tra l'altro, del Regolamento e del Regolamento Delegato.

Gli acquisti di azioni proprie saranno effettuati sui mercati regolamentati, in una o più volte, su base rotativa (c.d. *revolving*), secondo quanto stabilito dall'art. 132 del TUF e dall'art. 144-bis comma 1, del Regolamento Emittenti, ove applicabili, con le seguenti modalità:

- (i) per il tramite di offerta pubblica di acquisto o di scambio;
- (ii) sui mercati regolamentati, secondo le modalità operative stabilite nei regolamenti di organizzazione e gestione dei mercati stessi, che non consentano l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione in vendita;
- (iii) mediante attribuzione agli Azionisti, proporzionalmente alle azioni possedute, di un'opzione di vendita da esercitare entro un periodo corrispondente alla durata dell'autorizzazione Assembleare per l'acquisto di azioni proprie.

Gli acquisti saranno effettuati in conformità alle condizioni previste dalle prassi di mercato ammesse ai sensi dell'articolo 13 del Regolamento e nel rispetto dell'articolo 5 del Regolamento, nonché delle applicabili disposizioni del Regolamento Delegato.

Si precisa che a norma dell'esenzione di cui all'articolo 132, comma 3, del TUF e all'articolo 2:98, comma 5, del Codice civile olandese, le modalità operative di cui sopra e qualsiasi altra condizione di diritto olandese non si applicano in ipotesi di acquisto di azioni proprie da dipendenti della Società, di società controllate o della società controllante che siano state assegnate nell'ambito di un piano di incentivazione azionaria.

7) Informazioni sulla strumentalità dell'acquisto alla riduzione del capitale sociale.

L'acquisto di azioni proprie non è strumentale alla riduzione del capitale sociale della Società, ferma restando la facoltà per la Società, qualora venga in futuro approvata dall'Assemblea una riduzione del capitale sociale, di darvi esecuzione anche mediante annullamento delle azioni proprie detenute in portafoglio.

* * *

La Società informerà il pubblico e la Consob, con le modalità e nei termini previsti dalla normativa vigente.

* * *

Tutto ciò premesso, sottoponiamo alla Vostra approvazione la seguente:

proposta di deliberazione

“L'Assemblea ordinaria degli Azionisti di Brembo S.p.A.,

- *vista la delibera dell'Assemblea, in sede ordinaria di Brembo S.p.A., tenutasi in data 20 aprile 2023, in merito all'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie;*

- esaminata la relazione illustrativa predisposta dal Consiglio di Amministrazione di Brembo S.p.A.,
- preso atto della proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione di Brembo S.p.A. in merito all'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie,

delibera

1. di revocare, a partire dalla data della presente delibera assembleare, la precedente autorizzazione all'acquisto di azioni proprie deliberata dall'Assemblea degli Azionisti del 20 aprile 2023, per la parte non ancora eseguita;
2. di autorizzare, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357 cod. civ. e dell'articolo 2:98 del Codice Civile olandese, per un periodo di 18 (diciotto) mesi a decorrere dalla data della presente deliberazione assembleare (ossia fino al 23 ottobre 2025), l'acquisto, in una o più volte e in qualsiasi momento, di un massimo di 8.000.000 azioni proprie fino ad un importo massimo di Euro 144.000.000, per il perseguimento delle finalità di cui alla Relazione del Consiglio di Amministrazione ed ai seguenti termini e condizioni:
 - a. ad un prezzo minimo non inferiore al prezzo di chiusura che il titolo avrà registrato nella seduta di borsa del giorno precedente al compimento di ogni singola operazione diminuito del 10% e a un prezzo massimo non superiore al prezzo di chiusura che il titolo avrà registrato nella seduta di borsa del giorno precedente al compimento di ogni singola operazione aumentato del 10%, attingendo dalle riserve disponibili;
 - b. con le modalità previste dal combinato disposto di cui agli articoli 132 del TUF e 144-bis del Regolamento Emittenti, ove applicabili, e tenuto conto della specifica esenzione prevista dal comma 3 del medesimo articolo 132 del TUF, e dell'articolo 2:98 comma 5 del Codice Civile olandese e, comunque, con ogni altra modalità consentita dalle disposizioni di legge e regolamentari in materia di volta in volta vigenti ed applicabili;
3. di conferire al Consiglio di Amministrazione, con espressa facoltà di delega, i più ampi poteri necessari od opportuni per dare esecuzione alla presente deliberazione, anche a mezzo di intermediari autorizzati e approvando ogni e qualsiasi disposizione esecutiva del relativo programma di acquisto."

* * *

Stezzano, 5 marzo 2024

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente Esecutivo
f.to Dott. Matteo Tiraboschi