



Strategia Fiscale di Brembo S.p.A.

Obiettivi della *Strategia Fiscale*

In coerenza ed applicazione dei valori e delle linee guida sanciti per tutte le entità appartenenti al Gruppo Brembo nella *Global Tax Strategy*, con la presente *Strategia Fiscale*, il Consiglio di Amministrazione di Brembo S.p.A. (nel seguito: Brembo o la Società) definisce e declina i relativi principi, per garantire che la **gestione** della fiscalità propria della Società assicuri nel tempo il perseguimento dei seguenti obiettivi:

- **crescita** durevole del patrimonio aziendale e tutela della **reputazione** del Gruppo Brembo e degli interessi degli azionisti;
- corretta e tempestiva determinazione e liquidazione delle **imposte** dovute per legge ed esecuzione dei connessi adempimenti;
- contenimento del **rischio fiscale**, inteso come rischio di incorrere nella violazione di norme tributarie o nell'abuso dei principi e delle finalità dell'ordinamento tributario.

Principi della *Global Tax Strategy*

Secondo la *Global Tax Strategy*, il Gruppo Brembo opera in conformità ai principi riportati nella presente sezione che costituiscono parte integrante della *Strategia Fiscale*. Tali principi ispirano l'operatività aziendale nella gestione della variabile fiscale, in relazione alla quale la Società implementa i processi atti a garantirne l'effettiva applicazione.

Valori

Il Gruppo, nel rispetto del principio di "*corporate responsibility*", agisce secondo i valori dell'**onestà** e dell'**integrità** nella gestione dell'attività fiscale, nella consapevolezza che il

gettito derivante dai tributi costituisce una delle principali fonti di contribuzione allo sviluppo economico e sociale da parte del Gruppo Brembo.

Legalità

Il Gruppo persegue un comportamento orientato al **rispetto delle norme fiscali** applicabili nei Paesi in cui opera e ad interpretarle in modo da gestire responsabilmente il rischio fiscale, così da mettersi in condizione di soddisfare gli interessi di tutti gli *stakeholders* e di garantire la positiva reputazione del Gruppo Brembo.

Tone at the top

La *Global Tax Strategy* approvata dal Board di Brembo è espressione dell'obiettivo di garantire la diffusione, a partire dal vertice del Gruppo, di una cultura aziendale improntata ai valori della onestà e integrità e al principio di legalità.

Trasparenza

Il Gruppo mantiene un **rapporto** collaborativo e trasparente con l'**autorità** fiscale, assicurando che quest'ultima, tra l'altro, possa acquisire la piena comprensione dei fatti sottesi all'applicazione delle norme fiscali.

Shareholder value

Il Gruppo considera le imposte come un costo dell'attività d'impresa, che come tale deve essere gestito, nel rispetto del principio di legalità, con l'obiettivo di salvaguardare il **patrimonio sociale** e di perseguire l'interesse primario della creazione di valore per gli **azionisti** in un orizzonte di medio lungo periodo.

Declinazione operativa dei principi nella Strategia Fiscale

Per poter assicurare la concreta attuazione dei principi generali fatti propri dal Gruppo e sopra delineati, la *Strategia Fiscale* di Brembo è declinata nelle seguenti linee guida.

Corretta applicazione della normativa fiscale.

Brembo si impegna ad applicare la normativa fiscale dei Paesi in cui opera, assicurando che siano osservati lo spirito e lo scopo che la norma o l'ordinamento prevedono per la materia oggetto di interpretazione. Nei casi in cui la normativa fiscale non risulti sufficientemente chiara o univoca nel significato ad essa attribuibile, la Funzione Fiscale persegue un'interpretazione ragionevole della stessa, ispirata ai principi di legalità, avvalendosi, se del caso, di professionisti esterni.

Agree to disagree.

In difesa dell'interesse sociale e dei suoi azionisti, Brembo ritiene legittimo sostenere – anche in sede contenziosa – la ragionevole interpretazione delle norme, laddove ci siano discordanze interpretative con l'autorità fiscale competente.

Piena collaborazione con le autorità fiscali.

Brembo garantisce trasparenza e correttezza nei rapporti con le autorità fiscali, anche in caso di *audit* relativi sia alla Società che a terzi. Nell'ottica di consolidare la trasparenza verso le autorità fiscali, Brembo promuove l'adesione ai regimi di *co-operative compliance*, al fine di realizzare forme di relazione rafforzata, e aderisce alle previsioni in materia di *transfer pricing*

documentation, in conformità con le indicazioni delle *Transfer Pricing Guidelines* dell'OCSE (c.d. *three-tiered approach*, articolato su *Master File*, *Local File*, *Country-by-Country Report*).

Pianificazione fiscale aggressiva.

Brembo non mette in atto comportamenti e operazioni, domestiche o *cross-border*, che si traducano in costruzioni di puro artificio, che non riflettano la realtà economica e da cui è ragionevole attendersi vantaggi fiscali indebiti, in quanto siano in contrasto con le finalità o lo spirito delle disposizioni o dell'ordinamento tributario di riferimento e generino fenomeni di doppia deduzione, deduzione/non inclusione o doppia non imposizione, anche in conseguenza di asimmetrie fra i sistemi impositivi delle eventuali giurisdizioni coinvolte.

Transazioni intercompany.

I rapporti infragruppo sono regolati, a fini fiscali, in base al *arm's length principle*, come enucleato in ambito OCSE (*Model Tax Convention* e *Transfer Pricing Guidelines*), perseguendo la finalità di allineare, quanto più correttamente possibile, le condizioni e i prezzi di trasferimento con i luoghi di creazione del valore nell'ambito del Gruppo. Laddove entità del Gruppo, con le quali Brembo intrattenga transazioni e relazioni rilevanti a fini del *transfer pricing*, operino in Paesi che non riconoscano le regole di derivazione OCSE, le politiche dei prezzi di trasferimento di Brembo saranno finalizzate al duplice obiettivo, da un lato, di assicurare coerenza tra luogo di produzione del valore e luogo di tassazione e,

dall'altro lato, di evitare fenomeni di doppia imposizione.

Gestione della fiscalità.

Brembo si è impegnata nel percorso di implementazione del sistema di controllo interno del rischio fiscale (*Tax Control Framework*), in linea con le indicazioni dell'OCSE, come recepite dall'Agenzia delle Entrate. Nel processo di gestione della fiscalità, i ruoli e le responsabilità sono chiaramente attribuiti, con adeguato rispetto dei principi di *segregation of duties* ed *escalation* delle decisioni. Viene assicurato che la Funzione Fiscale sia dotata di risorse (umane, materiali, finanziarie) e di rilevanza organizzativa idonee a garantire lo svolgimento delle relative funzioni. Adeguate soluzioni tecnologiche massimizzano qualità e accuratezza dei dati che supportano la gestione della fiscalità e le relative dichiarazioni.

Soft Controls.

Alla Funzione Fiscale è assegnata la responsabilità di promuovere la diffusione della cultura e dei valori della *compliance* alla normativa fiscale, anche organizzando iniziative formative rivolte a tutto il personale, compreso quello non impegnato nella Funzione Fiscale.

Con cadenza annuale, viene presentata al Consiglio di Amministrazione, per il tramite del Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità, una relazione che illustra i rischi fiscali significativi, gli esiti delle verifiche sul *Tax Control Framework* e le misure per rimediare alle eventuali carenze emerse a seguito di monitoraggio.

Non vengono adottati meccanismi di incentivazione ai manager connessi al conseguimento di obiettivi di riduzione del carico fiscale (*tax burden*), laddove questi siano consapevolmente contrari alle previsioni legislative specificamente applicabili.

Codici di condotta del Gruppo Brembo

Il Gruppo Brembo si è dotato di un Codice Etico, con l'obiettivo di definire i presupposti atti a garantire che l'attività di impresa sia ispirata ai principi di correttezza, trasparenza, diligenza, onestà, al fine di salvaguardare gli interessi degli *stakeholders* e assicurare un metodo di lavoro efficiente, impostato al rispetto della normativa vigente e di principi etici ritenuti adeguati per operare all'interno del mercato.

Il *Codice Etico* rappresenta quindi la cornice di "presidio etico" con cui Brembo opera e nel cui contesto si iscrive, oltre che la *Global Tax Strategy*, anche la *Strategia Fiscale*. Le previsioni relative alle violazioni del *Codice Etico* sono idonee ad assicurare l'effettività delle prescrizioni contenute nello stesso e devono intendersi estese a quanto stabilito dalla *Strategia Fiscale*.

La *Strategia Fiscale* è inoltre un tassello del *Tax Control Framework* adottato da Brembo che, oltre a definire le modalità di sana e prudente gestione della variabile fiscale, è anche uno degli strumenti di prevenzione degli illeciti da cui possano derivare la responsabilità penale d'impresa, sancita, per l'ordinamento giuridico italiano, dal Decreto Legislativo 8 giugno 2001, n. 231, ed i connessi rischi reputazionali. In tale prospettiva, il *Tax Control Framework* integra i presidi previsti

dal **Modello di Organizzazione Gestione e Controllo**.

Adozione, pubblicazione, validità e aggiornamento

La *Strategia Fiscale* è approvata dal Consiglio di Amministrazione di Brembo ed entra in vigore dal primo giorno successivo alla data in cui viene pubblicata sul sito *internet* (www.brembo.com, company, corporate governance, codici di condotta e policies).

L'interpretazione della *Strategia Fiscale* è rimessa alla Funzione Fiscale di Brembo, che cura altresì il relativo aggiornamento.

Global Tax Strategy

Introduction

The Global Tax Strategy is aimed at affirming a set of **values** recognized as underlying principles of tax behavior and providing correlative **guidelines**, in order to ensure integrity and reputation over time and to guarantee a uniform approach when conducting business affairs and dealing with tax risks in all Group Brembo entities.

The rules of conduct set forth in this Global Tax Strategy are based on the guiding principles and values underlying the Brembo's **Code of Ethics**, and that all employees must comply with and which are also applicable to the taxation field.

The Global Tax Strategy enters into force after the Brembo S.p.A. **Board of Director's approval** and is available for consultation to all Brembo's employers, collaborators and stakeholders, interested persons and parties on the **Group's website** (www.brembo.com, company, corporate governance, codes & policies).

Values in the tax risk management

The Group Brembo tax behavior is aimed to act with **honesty** and **integrity** in every sphere of tax matters. The approach to tax risks at an entity level is consistent with the management of risk across the Group as a whole: indeed, the Global Tax Strategy will be applied world-wide.

The Group Brembo pursues the **compliance** with the tax rules applicable in countries where it operates and such rules are interpreted in such a way that leads to responsible management of tax risks, in order to satisfy the interests of all *stakeholders* and to ensure the Brembo's positive reputation.

In this sense, the Group considers and manages taxes as a cost of the business activity, in accordance with the principle of legality in order to pursue the primary interest of creating value for shareholders.

Guidelines

Tax Planning

Regarding international taxation, the Group Brembo ensures the correct application of local domestic legislation, tax treaties and OECD guidance in cross-border intra-group transactions, in order to guarantee the alignment

of the arm's length **allocation** of the profits/losses between Group members and their economic value creation.

Indeed, Brembo Group does not enter into arrangements resulting in tax benefits not accompanied by valid economic reasons and that might be abusive.

Further, the Group does not use **tax haven** jurisdictions for tax avoidance purposes and do not seek **tax rulings** related to harmful preferential tax regimes.

Notwithstanding, the Group will look to benefit from available tax incentives, i.e. intended by the legislations, that require an economic substance in order to be granted by the Countries and when they are consistent with the business of the Group.

Transparency

The Group maintains a co-operative and transparent relationship with the local tax administrations, ensuring that the latter, inter alia, may acquire the full understanding of the underlying facts of the application of tax rules by the Group entities.

With respect to the tax risks management, Brembo Group has planned to implement the **Tax Control Framework**, fully aligned to the OECD guidelines, and to extend it progressively to the most relevant entities of the Group. In that context, the Group ensures that the tax department (of the HQ and of the subsidiaries, where applicable) has the necessary resources,

both financial and human, as well as the organizational relevance to ensure tax compliance.

Agree to disagree

In defense of both the public interest and shareholders, the Brembo Group believes that it is legitimate to support - also through legal proceedings - the reasonable interpretation and consequently application of the rules, where there are interpretative discrepancies with the tax administrations.