

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

5 Nomina del Consiglio di Amministrazione: 5.1. determinazione del numero dei componenti e della durata dell'incarico; 5.2. nomina dei Consiglieri; 5.3. nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione e del Vice Presidente; 5.4. determinazione del compenso per ciascun anno di mandato dei membri del Consiglio di Amministrazione. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

in relazione al quinto punto all'ordine del giorno, siete chiamati a deliberare, ai sensi dell'art. 2364, comma 1, punti 2) e 3) cod. civ., sulla **nomina del Consiglio di Amministrazione**. Si ricorda al riguardo che con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2016, si conclude il mandato degli amministratori attualmente in carica per scadenza del termine.

Siete pertanto chiamati a nominare, in sede assembleare, un nuovo Consiglio di Amministrazione in conformità a quanto previsto dall'art. 15-*bis* dello Statuto della Società (lo "**Statuto**"), dalle vigenti disposizioni di legge e dalla normativa attuativa dettata dalla Consob, nonché dal Codice di Autodisciplina per la *Corporate Governance* delle società quotate promosso da Borsa Italiana S.p.A. (il "**Codice**") e, a tal fine, a determinare il numero dei componenti di tale organo, la durata dell'incarico e il compenso complessivo spettante ai membri dello stesso Consiglio per ciascun anno di mandato, nonché a nominare il Presidente dell'organo di amministrazione.

Ai sensi dello Statuto sociale, la nomina del Consiglio di Amministrazione avviene sulla base di liste volte ad assicurare la rappresentanza in Consiglio anche agli azionisti di minoranza e nel rispetto del principio di necessario riparto fra generi. Hanno diritto di presentare le liste i soci che, soli o unitamente ad altri soci, documentino di essere complessivamente titolari, il giorno in cui le suddette liste sono depositate presso la Società, di una quota di partecipazione al capitale sociale con diritto di voto non inferiore all'1%.

A tal proposito si ricorda che gli artt. 15 e 15-*bis* dello Statuto fissano in 5 (cinque) il numero minimo e in 11 (undici) il numero massimo dei membri del Consiglio di Amministrazione, prevedono che gli amministratori siano rieleggibili e, salvo diversa deliberazione dell'Assemblea, durino in carica per il periodo fissato dalla deliberazione assembleare di nomina, sino ad un massimo di 3 (tre) esercizi e stabiliscono che i Consiglieri nominati scadono alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica, salvo le cause di cessazione e di decadenza previste dalla legge e dallo Statuto. Si ricorda altresì, che:

- (i) ai sensi dell'art. 147-ter del TUF, e del citato art. 15 dello Statuto, almeno 1 (uno) dei componenti del Consiglio di Amministrazione, ovvero 2 (due) se il Consiglio di Amministrazione è composto da più di 7 (sette) membri, devono possedere i requisiti di indipendenza ai sensi di legge e del codice di comportamento di Borsa Italiana, fatto proprio dalla Società;
- (ii) nella composizione del Consiglio di Amministrazione deve essere assicurato l'equilibrio tra il genere maschile e il genere femminile nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari di volta in volta vigenti.

1. Modalità di Presentazione delle Liste

Per quanto concerne le modalità di nomina dell'organo amministrativo, il sopra citato art. 15-bis dello Statuto, e le vigenti disposizioni di legge e la normativa attuativa dettata dalla Consob, prevedono in tema di **presentazione delle liste**, quanto segue:

- alla nomina degli Amministratori si procede sulla base di liste presentate dai soci, fatti salvi i casi nei quali si debba procedere con le modalità e maggioranze ordinarie e quelli in cui non sia consentita o possibile la nomina con voto di lista;
- hanno diritto di presentare le liste dei candidati gli Azionisti che, individualmente o collettivamente,

rappresentino almeno alla data in cui le liste sono depositate presso la società, almeno la percentuale minima delle azioni aventi diritto di voto nell'assemblea ordinaria prevista ai sensi di legge e di regolamento di volta in volta vigenti. In particolare ciascun socio (nonché (i) i soci appartenenti ad un medesimo gruppo, per tali intendendosi il soggetto, anche non societario, controllante ai sensi dell'art. 2359 cod. civ. e ogni società controllata da, ovvero sotto il comune controllo del medesimo soggetto, ovvero (ii) i soci aderenti ad uno stesso patto parasociale ex art. 122 del TUF, ovvero (iii) i soci che siano altrimenti collegati tra loro in forza di rapporti di collegamento rilevanti ai sensi della normativa di legge e/o regolamentare vigente e applicabile) può presentare o concorrere a presentare insieme ad altri soci, direttamente, per interposta persona, o tramite società fiduciaria, una sola lista di candidati, pena l'irricevibilità della lista;

- un socio non può votare, neppure per interposta persona o tramite società fiduciaria, più di una lista; tale divieto vige altresì per i soci sub (i), (ii) e (iii) di cui al precedente punto della presente relazione;
- la titolarità del numero di azioni necessario alla presentazione delle liste è attestata contestualmente al deposito della lista o al più tardi entro 21 giorni che precedono la data fissata per l'Assemblea in prima convocazione, ossia entro il 30.03.2017, mediante comunicazione rilasciata dall'intermediario, avendo riguardo alle azioni che risultano registrate a favore dell'Azionista nel giorno in cui le liste sono depositate presso la Società;
- ciascuna lista dovrà contenere distintamente i candidati in numero non inferiore a 2 (due) e non superiore a 11 (undici); i candidati dovranno essere, ordinati mediante numero progressivo; ciascuna lista, inoltre, dovrà contenere almeno 1 (uno) candidato ovvero almeno 2 (due) candidati, in caso di nomina di un Consiglio di Amministrazione con più di 7 (sette) membri, che siano in possesso dei requisiti di indipendenza ai sensi di legge e del codice di comportamento di Borsa Italiana, fatto proprio dalla Società;
- le liste contenenti un numero di candidati pari o superiore a 3 (tre) non possono essere composte solo da candidati appartenenti al medesimo genere (maschile e femminile); tali liste dovranno includere un numero di candidati del genere meno rappresentato tale da garantire che la composizione del Consiglio di Amministrazione rispetti le disposizioni di legge e regolamentari, di volta in volta vigenti, in materia di equilibrio tra generi (maschile e femminile) fermo restando che qualora dall'applicazione del criterio di riparto tra generi non risulti un numero intero, questo deve essere arrotondato per eccesso all'unità superiore;
- ogni candidato può candidarsi in una sola lista, a pena di ineleggibilità;
- le liste di candidati, sottoscritte dagli Azionisti che le presentano, devono essere depositate presso la sede della Società in Stezzano (BG), Viale Europa 2 – 24040 (all'attenzione della Direzione Legale e Societario) ovvero trasmesse all'indirizzo di posta elettronica certificata brembospa@pec.brembo.it, almeno 25 giorni di calendario prima di quello fissato per l'Assemblea in unica convocazione, corredate dalla documentazione prevista dalla normativa vigente e dalle disposizioni di cui ai citati articoli dello Statuto (ossia entro le ore 17.00 del 26.03.2017);
- le liste devono essere depositate/trasmesse alla Società, con le modalità e nei termini di cui pocanzi unitamente a:
 1. come indicato nell'avviso di convocazione, le informazioni relative all'identità dei/l soci/o presentanti/e con indicazione della percentuale di partecipazione, complessivamente, detenuta;
 2. il *curriculum vitae* di ciascun candidato, contenente un'esauriente informativa sulle sue caratteristiche personali e professionali, con indicazione dell'eventuale possesso dei requisiti di indipendenza ai sensi di legge e del codice di comportamento di Borsa Italiana, nonché con indicazione degli eventuali incarichi ricoperti nelle società appartenenti alle categorie rilevanti individuate nell'art. 1.C.2 del Codice di Autodisciplina di Brembo S.p.A. di cui al Manuale di Corporate Governance di Brembo S.p.A.¹, intendendosi per rilevanti le società quotate in mercati regolamentati (anche esteri), in società finanziarie, bancarie, assicurative o di rilevanti dimensioni (queste ultime individuate nelle società che nell'ultimo esercizio chiuso hanno avuto un valore totale delle attività o un fatturato superiore ad Euro 500.000.000,00 (cinquecento milioni));
 3. dichiarazione con la quale il singolo candidato accetta la propria candidatura e attesta, sotto la propria responsabilità:

¹ Testo disponibile presso la sede legale e sul sito internet della Società, www.brembo.com, sezione Investor Relations, Corporate Governance, Principi e Codici

- a) l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di decadenza ai sensi dell'art. 2382 cod. civ.;
 - b) il possesso dei requisiti di onorabilità e professionalità prescritti dalle disposizioni di legge e/o regolamentari vigenti e applicabili;
 - c) l'eventuale indicazione del possesso dei requisiti di indipendenza ai sensi di legge e codice di comportamento di Borsa Italiana, fatto proprio dalla Società;
4. l'elenco dei soci che presentano la lista, con indicazione del loro nome, ragione sociale o denominazione, della sede, del numero di iscrizione nel Registro delle Imprese o equipollente e della percentuale del capitale complessivamente detenuta dai soci che presentano la lista;
- le liste per le quali non sono osservate le disposizioni di cui sopra sono considerate come non presentate;
 - ai sensi dell'art. 147-ter, comma 1-bis, TUF, e dell'art. 15-bis dello Statuto, le liste saranno messe a disposizione del pubblico presso la sede legale della Società in Curno (BG), Via Brembo 25, sul sito internet, www.brembo.com, sezione Investor Relations/Assemblea degli azionisti, presso Borsa Italiana S.p.A. almeno 21 giorni prima della data dell'Assemblea (ossia entro il 30.03.2017).

Le liste presentate dagli Azionisti saranno numerate secondo ordine progressivo in ragione della data di deposito presso/trasmisione delle stesse alla Società.

2. Modalità di Svolgimento della votazione

Fermo quanto pocanzi indicato, per quanto riguarda le modalità di **svolgimento della votazione** ai fini della nomina dell'organo amministrativo, l'art. 15-ter dello Statuto, e le vigenti disposizioni di legge e la normativa attuativa dettata dalla Consob, prevedono quanto segue:

- a) dalla lista che avrà ottenuto la maggioranza dei voti espressi saranno tratti, nell'ordine progressivo con il quale i candidati sono elencati nella lista stessa, tutti gli amministratori da eleggere, nel numero determinato dall'Assemblea, tranne 1 (uno);
- b) dalla lista risultata seconda per numero di voti e che non sia collegata in alcun modo, neppure indirettamente, con i soci che hanno presentato o votato la lista risultata prima per numero di voto, sarà tratto, tenuto conto dell'ordine progressivo con il quale è indicato nella lista stessa, il restante amministratore da eleggere;
- c) gli amministratori indipendenti da eleggere, che devono essere in possesso dei requisiti di indipendenza, in conformità all'art. 15 dello Statuto- come più sopra richiamato- saranno tratti dalla lista che avrà ottenuto la maggioranza dei voti espressi ovvero, nella misura in cui ciò non sia possibile, da quella che risulta seconda per numero dei voti ottenuti;
- d) ai fini del riparto degli amministratori da eleggere secondo le disposizioni di cui alle precedenti lettere (a), (b) e (c), non si terrà conto delle liste che non abbiano conseguito una percentuale di voti almeno pari alla metà di quella prevista dall'art. 15-bis dello Statuto- e più sopra richiamata- per la presentazione delle liste stesse (i.e. la metà dell'1% del capitale sociale);
- e) qualora sia presentata una sola lista tutti i componenti dei rispettivi organi sociali saranno tratti dalla stessa lista, mentre nel caso in cui non venga presentata alcuna lista, l'Assemblea delibera a maggioranza dei votanti in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari vigenti; ciò nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti, anche in materia di equilibrio tra i generi (ivi compreso l'arrotondamento per eccesso all'unità superiore nel caso in cui dall'applicazione del criterio di riparto tra generi non risulti un numero intero).

3. Orientamenti del Consiglio di Amministrazione su dimensionamento e composizione ottimale del Consiglio

Posto quanto precede, in base ai risultati della Board Performance Evaluation 2016, alle raccomandazioni espresse dagli Amministratori Indipendenti nelle riunioni del 28 luglio e 12 novembre 2016, nonché agli orientamenti formulati dal Comitato Remunerazione e Nomine in data 24 febbraio 2017 in vista del rinnovo delle cariche sociali, il Consiglio di Amministrazione formula le seguenti proposte con l'obiettivo di assicurare la presenza di un organo di governo adeguato alle dimensioni, al posizionamento, alla complessità e specificità del settore ed alle strategie del Gruppo.

a. Dimensionamento del Consiglio di Amministrazione

Quanto al **numero** di confermare in 11 (undici) il **numero dei membri** del Consiglio di Amministrazione da nominare a cura dell'Assemblea, secondo le modalità ed termini pocanzi descritti.

b. Durata del Mandato consiliare

Quanto alla **durata del mandato** degli Amministratori, il Consiglio propone di determinarla in 3 (tre) esercizi, con scadenza alla data di approvazione del bilancio dell'esercizio che si chiuderà il 31 dicembre 2019, conformemente alla prassi.

c. Orientamenti in merito alle figure professionali all'interno del Consiglio di Amministrazione

Quanto alle **figure professionali** di cui si andrà a comporre l'organo amministrativo, il Consiglio ritiene necessario assicurare un'elevata qualità e complementarietà delle professionalità e personalità dei vari amministratori e garantire un equilibrio tra queste e la visione strategica del Gruppo. Pertanto, il Consiglio raccomanda, ai fini dell'identificazione dei candidati, la presenza di una rilevante competenza manageriale, focalizzando l'attenzione su profili di candidati, tra cui figure femminili, con background internazionale (non necessariamente di nazionalità straniera, ma che abbiano una forte esperienza all'estero e con una visione "globale"), in particolare con riferimento ai paesi in cui Brembo opera e/o con competenze tecnologiche in ambito R&D e Innovation.

d. Composizione Ottimale del Consiglio di Amministrazione

Quanto alla **composizione** ottimale dell'organo amministrativo, il Consiglio la ritiene riflessa nel seguente schema che garantisce, oltre al rispetto delle disposizioni normative e regolamentari vigenti, l'ideale check-and-balance di poteri, responsabilità e professionalità per assicurare un adeguato equilibrio e coerenza tra le competenze interne al Consiglio di Amministrazione e ai comitati endoconsiliari nonché il rinnovo progressivo degli Amministratori, pur garantendo la stabilità e la continuità di gestione del Consiglio di Amministrazione:

N° COMPLESSIVO	11
N° NON ESECUTIVI	Almeno 7
N° MINORANZA	Almeno 1
N° INDIPENDENTI	Almeno 5
N° GENERE	Almeno 4 del genere meno rappresentato
MIX COMPETENZE (Background)	<ul style="list-style-type: none">• Almeno 4 posizioni a imprenditori o manager con background internazionale e/o proveniente da un'area geografica ove il business Brembo è significativamente presente.• Massimo 2 posizioni per accademici/professionisti.

4. Orientamenti del Consiglio di Amministrazione su compenso dell'organo amministrativo

Quanto ai **compensi** da assegnare agli amministratori si ricorda che:

- l'art. 21, comma 1, dello Statuto, in conformità all'art. 2389, comma 1, cod. civ., stabilisce che "Ai membri del Consiglio di Amministrazione spetta (...) un compenso per la carica determinato dall'Assemblea all'atto della nomina. La remunerazione degli Amministratori Investiti di particolari cariche è stabilito dal Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del Collegio Sindacale"; e
- l'art. 21, comma 3, dello Statuto, a norma dell'art. 2389, comma 3, cod. civ., riconosce all'Assemblea il potere di determinare un importo complessivo per la remunerazione di tutti gli amministratori, inclusi quelli investiti di particolari cariche, da suddividersi a cura del Consiglio di Amministrazione.

Ciò detto il Consiglio di Amministrazione, anche alla luce delle indicazioni e raccomandazioni formulate dal Comitato Remunerazioni e Nomine riunitosi in data 24 febbraio 2017, propone ai Signori Azionisti di

determinare un compenso complessivo per la carica di Amministratori, da suddividersi quindi a cura del Consiglio di Amministrazione, che:

- in linea con la policy fino ad oggi seguita, includa anche gli emolumenti ai Consiglieri investiti di particolari cariche
- sia pari ad Euro 4.000.000,00 in ragione d'anno di mandato, anche in considerazione dell'ingresso della Società nel FTSE MIB.

* * *

Tenuto conto del disposto dell'art. 125-*bis* del TUF (in merito alla necessità di rendere disponibili agli Azionisti le proposte di deliberazione), nonché dell'art. 135-*undecies* del TUF (in merito alla necessità per gli Azionisti di dare istruzioni di voto al rappresentante designato dalla Società, ai sensi del pocanzi citato articolo, ove detto soggetto sia delegato da uno o più degli stessi Azionisti), sono di seguito riportate le proposte di deliberazione relative al quinto punto all'ordine del giorno della Assemblea con avvertenza che, trattandosi della nomina del Consiglio di Amministrazione, dette proposte di deliberazioni, alla data della presente relazione, sono necessariamente incomplete, in ragione sia del fatto che il termine per il deposito delle liste non è ancora scaduto sia della possibilità che siano sottoposte all'Assemblea proposte ulteriori/alternative rispetto a quelle di seguito indicate.

Si precisa che ciascun punto delle seguenti proposte di deliberazioni, nonché delle ulteriori proposte che saranno sottoposte all'approvazione dell'Assemblea, verrà messo al voto di quest'ultima con votazione separata al fine di consentire agli aventi diritto al voto, ed ai soggetti da questi delegati con istruzioni di voto, di votare separatamente con riferimento a ciascuno dei predetti punti, eventualmente sulla base delle indicazioni di voto ricevute.

Ciò premesso, sottoponiamo alla Vostra approvazione la seguente

proposta di deliberazione

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

- preso atto della necessità di procedere alla nomina dei nuovi componenti il Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del loro numero;
- preso atto delle liste di candidati alla carica di Amministratore, corredate della necessaria documentazione, che sono state validamente presentate;
- preso atto dei risultati della votazione;

delibera

- (1) di fissare in 11 (undici) il numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione;
- (2) di esprimere quali componenti il Consiglio di Amministrazione, i candidati elencati nella/e lista [●];
- (3) di fissare la durata del periodo di carica del nuovo Consiglio di Amministrazione in 3 (tre) esercizi, con scadenza alla data di approvazione del bilancio dell'esercizio che si chiuderà il 31 dicembre 2019;
- (4) di determinare il compenso complessivo per la carica di Amministratori, inclusi quelli investiti di particolari cariche, da suddividersi, a cura del Consiglio di Amministrazione, in complessivi Euro 4.000.000,00 in ragione d'anno;
- (5) di conferire la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione a [●];
- (6) di conferire la carica di Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione a [●];
- (7) di dare mandato al Presidente ed al Vice Presidente, in via disgiunta, per compiere tutto quanto occorra per la completa esecuzione delle suddette deliberazioni, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso e con facoltà di delega a terzi.”

Stezzano, 3 Marzo 2017

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