

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

1. Aumento del numero totale delle azioni mediante frazionamento delle stesse (Stock Split) restando invariato l'ammontare del capitale sociale da eseguire mediante ritiro delle azioni ordinarie emesse ed esistenti e assegnazione per ciascuna azione ordinaria ritirata e annullata di numero cinque azioni di nuova emissione. Modifica dell'art. 5 dello Statuto Sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

La presente relazione (di seguito la "Relazione"), redatta ai sensi dell'articolo 125-ter del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998, come successivamente modificato e integrato (il "TUF"), e dell'articolo 72, nonché dell'Allegato 3A, schema n. 3, del regolamento adottato da Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 (come successivamente modificato e integrato) (di seguito il "Regolamento Emittenti") viene messa a disposizione del pubblico, presso la sede sociale, sul sito internet della Società (www.brembo.com, sezione Investitori, Per gli Azionisti, Assemblea dei Soci) e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato (www.1info.it), almeno ventuno giorni prima della predetta riunione consiliare, con contestuale annuncio al pubblico.

* * *

Signori Azionisti,

la presente Relazione è stata predisposta per sottoporre alla Vostra approvazione, ai sensi dell'art. 2365, comma 1, cod. civ., la delibera di frazionamento delle azioni emesse da Brembo S.p.A. (la "Società") e di correlato aumento del numero totale delle stesse, restando invariato l'ammontare del capitale sociale (c.d. Stock Split), e di conseguente modifica dell'art. 5 dello Statuto Sociale.

Di seguito si illustra il contenuto della modifica proposta nonché la relativa motivazione. Viene inoltre riportato il testo del vigente Statuto sociale, posto a confronto con il testo statutario che si propone di adottare, e con evidenza delle modifiche ed integrazioni proposte.

1. MOTIVAZIONI DELLE PROPOSTE DI MODIFICA

Con riferimento al capitale sociale pari ad € 34.727.914, che resta invariato, il Consiglio di Amministrazione propone di effettuare un frazionamento delle numero 66.784.450 azioni ordinarie totali, prive di valore nominale, in numero 333.922.250 azioni ordinarie di nuova emissione, aventi le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie emesse, mediante ritiro delle azioni ordinarie emesse ed esistenti, e assegnazione, per ciascuna azione ordinaria ritirata e annullata, di numero 5 (cinque) azioni di nuova emissione.

Tale operazione comporterà la riduzione del valore contabile di ciascuna azione ma non spiegherà alcun effetto sulla consistenza del capitale della Società né sulle caratteristiche delle azioni.

Tale proposta trova causa nella costante crescita della Società per effetto della quale le azioni hanno registrato nel tempo un andamento più che positivo e hanno conseguito un notevole rialzo del valore di mercato, rispetto al prezzo iniziale di quotazione.

Per tale motivo, il Consiglio di Amministrazione ritiene opportuno proporre tale c.d. *stock split* nell'ottica di facilitare la negoziazione del titolo azionario, favorendo una maggiore liquidità dei titoli stessi e rendendoli quindi apprezzabili a una più ampia platea di investitori.

La proposta di frazionamento nel rapporto di 1:5 è fatta tenendo in considerazione l'attuale valore di mercato del titolo.

L'operazione di *stock split* così proposta comporta la conseguente variazione dell'attuale testo dell'art. 5 dello Statuto Sociale vigente, con sostituzione al numero complessivo delle azioni in cui è rappresentato il capitale sociale (che resta invariato nella misura di € 34.727.914) da numero 66.784.450 a numero 333.922.250 azioni ordinarie, prive di valore nominale.

Il Consiglio di Amministrazione, d'accordo con Borsa Italiana S.p.A., indica sin da ora che, ove la proposta qui illustrata fosse approvata dall'assemblea, la data di efficacia del frazionamento e di inizio di negoziazione dei nuovi titoli risultanti dallo stesso sarà, nel rispetto delle disposizioni normative e regolamentari vigenti, successiva all'iscrizione della relativa delibera nonché al pagamento del dividendo (che in base alla proposta di delibera dell'Assemblea ordinaria al punto 2 avverrà in data 24 maggio 2017, e con record date in data 23 maggio 2017), ed avverrà efficacia dal 29 maggio 2017.

Si precisa che durante tale periodo vi sarà continuità nelle negoziazioni sul titolo. Trattandosi di azioni dematerializzate, l'accredito dei nuovi titoli non richiederà alcun adempimento da parte dei soci; la procedura avverrà in modo automatico tramite gli intermediari aderenti al sistema di gestione di Monte Titoli S.p.A.

A partire dal 29 maggio 2017 le azioni Brembo saranno identificate con un nuovo codice ISIN.

2. ESPOSIZIONE A CONFRONTO DEGLI ARTICOLI OGGETTO DELLE PROPOSTE DI MODIFICA

Viene di seguito riportata l'esposizione a confronto dell'articolo di cui si propone la modifica.

TESTO VIGENTE DELLO STATUTO SOCIALE	NUOVO TESTO DELLO STATUTO SOCIALE
<p>Art. 5) CAPITALE SOCIALE</p> <p>Il capitale sociale è di 34.727.914 (trentaquattro milioni settecentoventisettemila novecentoquattordici) euro diviso in numero 66.784.450 (sessantaseimilioni ottocentoottantaquattromila quattrocentocinquanta) azioni ordinarie prive di valore nominale.</p> <p>- INVARIATO -</p>	<p>Art. 5) CAPITALE SOCIALE</p> <p>Il capitale sociale è di 34.727.914 (trentaquattro milioni settecentoventisettemila novecentoquattordici) euro diviso in numero 66.784.450 (sessantaseimilioni ottocentoottantaquattromila quattrocentocinquanta) 333.922.250 (trecentotrentatré milioni novecentoventiduemila duecentocinquanta) azioni ordinarie prive di valore nominale.</p> <p>- INVARIATO -</p>

3. VALUTAZIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA RICORRENZA DEL DIRITTO DI RECESSO

Il Consiglio di Amministrazione ritiene che la modifica statutaria sopra illustrata non dia luogo a diritto di recesso ai sensi e per gli effetti dell'art. 2437 cod. civ., in quanto non comporterà né un'alterazione nel capitale della Società né nella sua capitalizzazione di mercato né nelle caratteristiche delle azioni stesse ma avrà lo scopo di incrementare la negoziazione del titolo azionario, che permetterà di accrescere il volume degli scambi tra gli investitori e ottenere quindi una maggior liquidità.

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

Proposta di deliberazione

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

- esaminata e discussa la relazione illustrativa del consiglio di amministrazione, redatta e pubblicata secondo le modalità e nei termini di legge;
- preso atto della relativa proposta di modifica e integrazione dello statuto sociale;

delibera

1. di approvare la proposta di frazionamento delle numero 66.784.450 azioni ordinarie totali di Brembo S.p.A., prive di valore nominale, in numero 333.922.250 azioni ordinarie di nuova emissione, aventi le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie emesse, mediante frazionamento del loro valore contabile ed assegnazione di n. 5 azioni di nuova emissione in sostituzione di ogni azione ordinaria emessa da Brembo S.p.A., c.d. operazione di stock split in applicazione di un rapporto di assegnazione di 5 (cinque) nuove azioni per ciascuna azione esistente;
2. di fissare in data 31 maggio 2017 l'inizio di negoziazione dei nuovi titoli risultanti dal frazionamento, successivamente sia all'iscrizione della relativa delibera che al pagamento del dividendo (che in base alla proposta di delibera dell'Assemblea ordinaria al punto 2 avverrà in data 24 maggio 2017, stacco della cedola n. 26/2017 il giorno 22 maggio 2017, e con record date in data 23 maggio 2017);
3. di modificare l'articolo 5 dello statuto sociale, inserendo, al primo comma, quanto di seguito evidenziato:
"Art. 5) Capitale Sociale
Il capitale sociale è di 34.727.914 (trentaquattro milioni settecentoventisettemila novecentoquattordici) euro diviso in numero 333.922.250 (trecentotrentatre milioni novecentoventiduemila duecentocinquanta) azioni ordinarie prive di valore nominale.";
4. di conferire al Presidente del Consiglio di Amministrazione e a Vice Presidente Esecutivo, ciascuno disgiuntamente e con facoltà di avvalersi in tutto o in parte di procuratori speciali, tutti i poteri occorrenti per provvedere a quanto necessario per l'esecuzione della delibera che precede e per l'espletamento dei conseguenti adempimenti legislativi e regolamentari, ivi inclusi, in particolare, l'adempimento di ogni formalità necessaria affinché la stessa sia iscritta nel registro delle imprese a norma dell'art. 2436 del codice civile, nonché la facoltà di apportare alla medesima delibera e alla predetta relazione tutte le modifiche non sostanziali eventualmente richieste dalle autorità competenti o dal notaio, o comunque dai medesimi delegati ritenute utili od opportune."

Stezzano, 3 marzo 2017

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