



BRUNELLO CUCINELLI

BRUNELLO CUCINELLI S.P.A.

Sede legale: Corciano (PG), fraz. Solomeo, Viale Parco dell'Industria, 5

Capitale sociale: Euro 13.600.000 interamente versato

C.F./P. I.V.A. e n. di iscrizione al Registro delle Imprese dell'Umbria 01886120540

n. R.E.A. 165936

RELAZIONE ILLUSTRATIVA SULLA PROPOSTA CONCERNENTE IL QUARTO ARGOMENTO ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI DI BRUNELLO CUCINELLI S.P.A. CONVOCATA, IN UNICA CONVOCAZIONE, PER IL 27 APRILE 2023.

*Argomento n. 4 all'ordine del giorno – **Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie ai sensi degli articoli 2357 e 2357-ter del Codice Civile a servizio del "Piano di stock grant 2022-2024" basato sull'attribuzione di azioni ordinarie Brunello Cucinelli S.p.A. previa revoca, per la parte rimasta ineseguita, della delibera di autorizzazione assunta dall'Assemblea in data 27 aprile 2022***

Signori Azionisti,

sottoponiamo per la Vostra approvazione la proposta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni ordinarie della Brunello Cucinelli S.p.A. (la "**Società**" o "**Brunello Cucinelli**"), ai sensi del combinato disposto (i) degli artt. 2357 e 2357-ter del Codice Civile; (ii) dell'art. 132 del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato (il "**TUF**"); (iii) dell'articolo 144-bis del regolamento Consob adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato (il "**Regolamento Emittenti**"), fermo restando l'applicazione del Regolamento (UE) n. 596 del 16 aprile 2014 relativo agli abusi di mercato (il "**Regolamento MAR**"), del Regolamento Delegato (UE) n. 1052 dell'8 marzo 2016, relativo alle condizioni applicabili al riacquisto di azioni proprie e alle misure di stabilizzazione (il "**Regolamento Delegato**"), nonché delle prassi di mercato di tempo in tempo ammesse (le "**Prassi Ammesse**"), approvate dalla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa ("**Consob**").

Si ricorda che con delibera assunta in data 27 aprile 2022, l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti aveva autorizzato l'acquisto e la disposizione di azioni ordinarie Brunello Cucinelli S.p.A. da parte del Consiglio di Amministrazione. L'autorizzazione all'acquisto è stata concessa per una durata di 18 mesi dalla data della delibera e, pertanto, scadrà ad ottobre 2023, mentre l'autorizzazione alla disposizione era stata concessa senza limiti temporali.

A seguito della parziale esecuzione della delibera, alla data odierna la Società possiede n. 47.250 azioni proprie, pari allo 0,0695% del capitale sociale.

Si propone quindi di sottoporre all'approvazione assembleare una nuova autorizzazione al Consiglio di Amministrazione per l'acquisto e la disposizione di azioni proprie ordinarie della Società nei termini illustrati nella presente Relazione, previa revoca dell'autorizzazione in vigore per la parte rimasta ineseguita.

La presente relazione (la "**Relazione**"), redatta ai sensi dell'art. 125-ter del TUF nonché dell'art. 73 del Regolamento Emittenti e in conformità all'Allegato 3A - Schema 4 al medesimo Regolamento Emittenti, illustra le finalità, i termini e le modalità della presente proposta. La Relazione viene messa a disposizione del pubblico, nei termini di legge e regolamentari, presso la sede sociale, sul sito internet della Società al seguente indirizzo <http://investor.brunellocucinelli.com/it/governo-societario/assemblea-azionisti>, nonché con le altre modalità previste dalla normativa vigente.

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

La richiesta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, oggetto della presente proposta, è finalizzata a consentire alla Società di acquistare e disporre delle azioni

ordinarie Brunello Cucinelli, nel rispetto delle modalità prescritte dalla normativa europea e nazionale vigente, al fine di impiegare le medesime al servizio del piano di compensi basato su strumenti finanziari ai sensi dell'articolo 114-*bis* del TUF denominato “*Piano di stock grant 2022-2024*” (il “**Piano**”) approvato dall'Assemblea degli Azionisti in data 27 aprile 2022.

Il Piano è basato sull'assegnazione a titolo gratuito di azioni ordinarie Brunello Cucinelli a favore degli amministratori delegati della Società e degli ulteriori beneficiari che sono stati individuati dal Consiglio di Amministrazione tra i dipendenti e/o gli amministratori delle società controllate aventi ruoli strategicamente rilevanti e in grado di apportare un significativo contributo in ottica di sviluppo commerciale e, in generale, di perseguimento degli obiettivi strategici del Gruppo Brunello Cucinelli. Per ulteriori informazioni sul Piano si rinvia alla relazione illustrativa redatta dal Consiglio di Amministrazione della Società in occasione dell'Assemblea degli Azionisti del 27 aprile 2022 ai sensi degli artt. 114-*bis* e 125-*ter* del TUF (la “**Relazione Piano Stock Grant**”) e al documento informativo redatto ai sensi dell'articolo 84-*bis* del Regolamento Emittenti e in conformità allo Schema n. 7 dell'Allegato 3A del Regolamento Emittenti (il “**Documento Informativo**”) allegato alla Relazione Piano Stock Grant, messi a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità prescritte dalla normativa vigente e disponibili sul sito internet della Società al seguente indirizzo <http://investor.brunellocucinelli.com/it/governo-societario/assemblea-azionisti/2022#docs>.

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

Alla data della presente Relazione il capitale sociale sottoscritto e versato della Società ammonta ad Euro 13.600.000 ed è suddiviso in n. 68.000.000 azioni ordinarie, prive dell'indicazione del valore nominale.

Si propone che l'Assemblea autorizzi l'acquisto di azioni proprie, in una o più *tranche*, anche per frazioni del quantitativo massimo autorizzato, fino ad un numero massimo, su base rotativa (con ciò intendendosi il quantitativo massimo di azioni proprie che la Società potrà di volta in volta detenere in portafoglio) che, tenuto conto delle azioni Brunello Cucinelli di volta in volta detenute in portafoglio dalla Società e dalle società da essa controllate, non sia complessivamente superiore a n. 275.000 azioni (pari allo 0,433% del capitale sociale della Società), ovvero il diverso numero rappresentante lo 0,433% del capitale sociale della Società. Si precisa che, alla data della presente Relazione, la Società ha in portafoglio n. 47.250 azioni proprie pari allo 0,0695% del capitale sociale, acquistate in attuazione della precedente delibera autorizzativa adottata dall'Assemblea degli Azionisti del 27 aprile 2022 (di cui si propone con la presente Relazione la revoca per la parte non eseguita), e che nessuna delle società controllate dalla Società detiene azioni Brunello Cucinelli.

3. Informazioni utili ai fini di una compiuta valutazione del rispetto della disposizione prevista dall'art. 2357, comma 1, del Codice Civile.

In conformità all'art. 2357, comma 1, del Codice Civile, gli acquisti di azioni proprie dovranno comunque avvenire entro i limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio approvato al momento dell'effettuazione di ciascuna operazione. Inoltre, potranno essere acquistate soltanto azioni interamente liberate. Nella tabella che segue si riportano le riserve disponibili risultanti dal progetto di bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 della Società, sottoposto all'approvazione della presente Assemblea:

(in migliaia di euro)

Patrimonio netto	Valore al 31.12.22	Possibilità di utilizzazione	Importo disponibile	Utilizzazione nei tre esercizi precedenti
Capitale Sociale	13.600			
Riserve di capitale				
Riserva sovrapprezzo azioni	57.915	A-B	57.915	
Riserva di Rivalutazione L.185/08	3.060	A-B	3.060	
Riserve di Utili				
Riserva Legale	2.720	B		
Riserva Straordinaria	265.368	A-B-C	265.368	
Riserva avanzo di fusione	943	A-B-C	943	
Riserva di adozione IAS/IFRS	(744)	B		
Riserva di Cash Flow Hedge	7.014	B		
Riserva di Attualizzazione TFR	(565)			
Riserva per stock grant	5.523			
Risultato dell'esercizio	99.840			
Totale	454.674			
A - per aumento di capitale				
B - per copertura perdite				
C - per distribuzione ai soci				

Ai sensi dell'articolo 2357, comma 3, del Codice Civile in nessun caso il valore nominale delle azioni acquistate può eccedere il 20% del capitale sociale della Società. Il suddetto limite si riferisce a tutte le azioni proprie che la Società ha in portafoglio, compresi gli acquisti effettuati in esecuzione di deliberazioni precedenti e comprese le azioni della Società possedute dalle proprie controllate.

Come sopra precisato, si rappresenta che, alla data della presente Relazione, la Società detiene n. 47.250 azioni proprie pari allo 0,0695% del capitale sociale, che risultano contabilizzate a riduzione delle riserve disponibili iscritte nel patrimonio netto della Società e nessuna società controllata dalla Società detiene azioni di Brunello Cucinelli. Tali azioni potranno essere oggetto di disposizione al pari delle altre azioni proprie che saranno acquistate dalla Società ai

sensi della presente proposta di autorizzazione.

Il Consiglio di Amministrazione sarà tenuto a verificare il rispetto dei limiti stabiliti dall'art. 2357 del Codice Civile, anteriormente all'avvio di ciascun acquisto di azioni ordinarie per le finalità indicate nel paragrafo 1 che precede. Per consentire le verifiche sulle società controllate, saranno impartite a queste ultime specifiche direttive per la tempestiva comunicazione alla Società di ogni eventuale acquisto di azioni ordinarie della controllante effettuato ai sensi dell'art. 2359-*bis* del Codice Civile.

Le disposizioni di legge e i principi contabili di tempo in tempo applicabili dovranno essere osservati ai fini delle appostazioni contabili da eseguire in occasione dell'acquisto di azioni, loro alienazione, permuta, conferimento o svalutazione. In caso di alienazione, permuta, conferimento o svalutazione, l'importo corrispondente potrà essere riutilizzato per ulteriori acquisti, fino allo spirare del termine dell'autorizzazione deliberata dall'Assemblea, entro le condizioni, limiti quantitativi e di spesa stabiliti dalla stessa Assemblea.

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

L'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie, previa revoca della precedente autorizzazione per la parte non eseguita, è richiesta per la durata massima consentita dalla legge, prevista dall'articolo 2357, comma 2, del Codice Civile, pari a 18 (diciotto) mesi, a far data dall'eventuale delibera di approvazione della presente proposta da parte dell'Assemblea. Entro il periodo di durata dell'autorizzazione eventualmente concessa, il Consiglio di Amministrazione potrà effettuare acquisti di azioni proprie, in una o più *tranche*, anche per frazioni del quantitativo massimo autorizzato, e in ogni momento, in misura e tempi liberamente determinati, nel rispetto delle norme applicabili, con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse della Società.

L'autorizzazione alla disposizione delle azioni proprie che saranno eventualmente acquistate è invece richiesta senza limiti temporali, in ragione dell'assenza di limiti temporali ai sensi delle vigenti disposizioni e dell'opportunità di consentire al Consiglio di Amministrazione di avvalersi della massima flessibilità, anche in termini temporali, per effettuare gli atti di disposizione delle azioni.

5. Corrispettivo minimo e corrispettivo massimo delle azioni proprie, nonché le valutazioni di mercato sulla base delle quali gli stessi saranno determinati.

Il Consiglio di Amministrazione propone che il prezzo di acquisto di ciascuna azione sia individuato di volta in volta, avuto riguardo alla modalità prescelta per l'effettuazione dell'operazione e nel rispetto delle prescrizioni normative e regolamentari nonché degli ulteriori requisiti stabiliti dal MAR e dal Regolamento Delegato e, ove applicabili, dalle Prassi Ammesse. In ogni caso, il Consiglio di Amministrazione propone che gli acquisti dovranno

essere effettuati ad un corrispettivo che non sia superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta di acquisto indipendente corrente più elevata presente nella sede di negoziazione dove viene effettuato l'acquisto, fermo restando che il suddetto corrispettivo non potrà comunque essere inferiore nel minimo e superiore nel massimo del 10% al prezzo di riferimento che il titolo Brunello Cucinelli ha registrato nella seduta del giorno precedente ogni singola operazione.

Il Consiglio di Amministrazione propone di essere autorizzato a disporre, ai sensi dell'art. 2357-ter del Codice Civile, in qualsiasi momento, in tutto o in parte, in una o più volte, delle azioni proprie acquistate in attuazione dell'autorizzazione eventualmente concessa dall'Assemblea, per la sola finalità indicata nel paragrafo 1 che precede (ovvero a servizio del Piano). Le azioni a servizio del Piano saranno assegnate a titolo gratuito ai destinatari del suddetto Piano con le modalità e nei termini indicati nella Relazione Piano Stock Grant e nel Documento Informativo, nonché nel regolamento del Piano approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 13 aprile 2022.

6. Modalità attraverso le quali gli acquisti e gli atti di disposizione saranno effettuati.

Le operazioni di acquisto di azioni proprie verranno effettuate sui mercati regolamentati, secondo le modalità operative stabilite nei regolamenti di organizzazione e gestione dei mercati stessi, nel rispetto della normativa vigente e, in particolare, dell'art. 132 del TUF – con particolare riferimento al principio di parità di trattamento degli azionisti – dell'art. 144-bis del Regolamento Emittenti, della normativa europea e nazionale in materia di abusi di mercato *pro tempore* vigente e del Regolamento MAR, del Regolamento Delegato e, ove applicabili, delle Prassi Ammesse.

Con riferimento alle operazioni di disposizione delle azioni proprie, le stesse saranno assegnate a titolo gratuito ai destinatari del Piano con le modalità e nei termini indicati nella Relazione Piano Stock Grant e nel Documento Informativo, nonché nel regolamento del Piano approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 13 aprile 2022.

Si precisa, infine, che a norma dell'esenzione di cui all'articolo 132, comma 3, del TUF, le modalità operative di cui sopra non si applicano in ipotesi di acquisto di azioni proprie possedute da dipendenti della Società, di società controllate o della società controllante e assegnate o sottoscritte a norma degli articoli 2349 e 2441, ottavo comma del Codice Civile, ovvero rinvenienti da piani di compenso approvati ai sensi dell'articolo 114-bis del TUF.

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

La presente richiesta di autorizzazione all'acquisto di azioni proprie non è strumentale alla riduzione del capitale sociale.

* * *

Proposta di delibera:

Signori Azionisti,

se concordate con la nostra proposta Vi invitiamo ad adottare la seguente deliberazione:

“L’Assemblea Ordinaria degli Azionisti di Brunello Cucinelli S.p.A.,

- *esaminata e discussa la relazione illustrativa predisposta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell’articolo 125-ter del TUF, nonché dell’articolo 73 del Regolamento Emittenti ed in conformità all’Allegato 3A - Schema n. 4 al medesimo Regolamento Emittenti;*
- *preso atto che, alla data della presente Relazione, la Società detiene n. 47.250 azioni proprie in portafoglio, acquistate in esecuzione della precedente autorizzazione rilasciata dall’Assemblea degli Azionisti in data 27 aprile 2022 e nessuna delle società da quest’ultima controllate detiene azioni ordinarie Brunello Cucinelli S.p.A.;*
- *preso atto degli articoli 2357 e 2357-ter del Codice Civile, nonché dell’articolo 132 del TUF, dell’art. 144-bis del Regolamento Emittenti, delle rilevanti disposizioni del Regolamento MAR e del Regolamento Delegato 1052/2016, nonché delle prassi ammesse di tempo in tempo da Consob;*
- *visto il bilancio dell’esercizio chiuso il 31 dicembre 2022, approvato dall’odierna Assemblea;*
- *preso atto dell’ammontare complessivo delle riserve disponibili risultanti dal bilancio di esercizio di Brunello Cucinelli S.p.A. al 31 dicembre 2022, approvato in data odierna;*
- *preso atto delle proposte di deliberazione presentate;*

delibera

- *di revocare la precedente deliberazione di autorizzazione all’acquisto di azioni ordinarie Brunello Cucinelli S.p.A. assunta dall’Assemblea degli Azionisti in data 27 aprile 2022, per la parte rimasta ineseguita;*
- *di autorizzare, ai sensi dell’art. 2357 del Codice Civile, il Consiglio di Amministrazione all’acquisto, in una o più tranche, anche per frazioni del quantitativo massimo autorizzato, su base rotativa (con ciò intendendosi il quantitativo massimo di azioni proprie che la Società potrà di volta in volta detenere in portafoglio) di un numero massimo di n. 275.000 azioni ordinarie di Brunello Cucinelli S.p.A. (pari allo 0,433% del capitale sociale della Società), ovvero il diverso numero rappresentante lo 0,433% del capitale sociale della Società, tenendo anche conto delle azioni già possedute dalla Società e di quelle che potranno essere di volta in volta possedute dalle società controllate dalla Società e comunque nel rispetto dei limiti di legge, al fine di impiegare le stesse a servizio del piano di compensi basato su strumenti finanziari ai sensi dell’articolo 114-bis del TUF denominato “Piano di stock grant 2022-2024”, approvato dall’Assemblea degli Azionisti in data 27 aprile 2022, ai seguenti termini e condizioni:*
 - i. *le azioni potranno essere acquistate per un periodo di diciotto mesi dalla data della presente delibera;*

- ii. *gli acquisti saranno effettuati in conformità a quanto previsto dall'art. 132 del TUF, dall'art. 144-bis del Regolamento Emittenti, dal Regolamento MAR e dal Regolamento Delegato 1052/2016, nonché, ove applicabili, dalle prassi di mercato ammesse da Consob;*
- iii. *il prezzo di acquisto di ciascuna azione sarà individuato di volta in volta, avuto riguardo alla modalità prescelta per l'effettuazione dell'operazione e nel rispetto delle prescrizioni normative e regolamentari nonché, ove applicabili, delle prassi di mercato ammesse, in ogni caso in modo che il corrispettivo non sia superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta di acquisto indipendente corrente più elevata presente nella sede di negoziazione dove viene effettuato l'acquisto, fermo restando che il suddetto corrispettivo non potrà comunque essere inferiore nel minimo e superiore nel massimo del 10% al prezzo di riferimento che il titolo Brunello Cucinelli ha registrato nella seduta del giorno precedente ogni singola operazione;*
- *di autorizzare, ai sensi dell'art. 2357-ter del Codice Civile, il Consiglio di Amministrazione al compimento di atti di disposizione, in qualsiasi momento, senza limiti temporali, in tutto o in parte, in una o più volte, sulle azioni proprie acquistate ai sensi della presente autorizzazione, al fine di impiegare le stesse a servizio del piano di compensi basato su strumenti finanziari ai sensi dell'articolo 114-bis del TUF denominato "Piano di stock grant 2022-2024" approvato dall'Assemblea degli Azionisti in data 27 aprile 2022, secondo i termini e le condizioni previsti dalla relazione illustrativa redatta dal Consiglio di Amministrazione della Società in occasione dell'Assemblea degli Azionisti del 27 aprile 2022 ai sensi degli artt. 114-bis e 125-ter del TUF, dal documento informativo redatto ai sensi dell'articolo 84-bis del Regolamento Emittenti e in conformità allo Schema n. 7 dell'Allegato 3A del Regolamento Emittenti allegato alla suddetta relazione redatto in occasione della stessa Assemblea e dal regolamento del piano approvato dal Consiglio di Amministrazione in relazione al piano approvato da parte dell'Assemblea degli Azionisti in data 27 aprile 2022;*
- *di conferire al Presidente del Consiglio di Amministrazione ogni più ampio potere necessario o opportuno per effettuare operazioni di acquisto di azioni proprie e atti di disposizione delle azioni in portafoglio, anche mediante operazioni successive tra loro e, comunque, per dare attuazione alle predette deliberazioni, anche a mezzo di procuratori speciali, legali rappresentanti della Società e/o intermediari specializzati, ottemperando a quanto eventualmente richiesto dalle autorità competenti nonché effettuando le relative comunicazioni richieste dalla normativa, anche regolamentare, pro tempore vigente."*

* * *

Solomeo, 15 marzo 2023

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
 Cav. Lav. Brunello Cucinelli