



SPAFID
CONNECT

Informazione Regolamentata n. 2323-2-2022	Data/Ora Ricezione 01 Febbraio 2022 17:01:21	MOT
---	--	-----

Societa' : CARRARO FINANCE
Identificativo : 156991
Informazione
Regolamentata
Nome utilizzatore : CARRAROFINANCEN01 - SERGIO
MARIUSSO
Tipologia : 3.1; 2.2
Data/Ora Ricezione : 01 Febbraio 2022 17:01:21
Data/Ora Inizio : 01 Febbraio 2022 17:05:04
Diffusione presunta
Oggetto : Carraro Finance SA Nuova emissione

Testo del comunicato

Il Consiglio di Amministrazione di Carraro Finance SA delibera l'emissione di un prestito obbligazionario senior unsecured unrated e non convertibile fino a 120 milioni di Euro.

DA NON DIFFONDERSI, PUBBLICARSI O DISTRIBUIRSI, DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE, IN TUTTO O IN PARTE, NEGLI STATI UNITI D'AMERICA O QUALUNQUE ALTRO PAESE O GIURISDIZIONE NEL QUALE TALE DIFFUSIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE SAREBBE VIETATA AI SENSI DI LEGGE O A U.S. PERSONS (COME DEFINITE DAL UNITED STATES SECURITIES ACT OF 1933) O IN ASSENZA DI ESENZIONI



Comunicato Stampa *price sensitive*

COMUNICAZIONE AL PUBBLICO DI INFORMAZIONI PRIVILEGIATE AI SENSI DELL'ART. 17 DEL REGOLAMENTO (UE) N. 596/2014 E DI INFORMAZIONI REGOLAMENTATE AI SENSI DELLA DIRETTIVA 2004/109/CE E SS. MM.

Carraro Finance S.A.: deliberata l'emissione di un prestito obbligazionario fino a 120 milioni di Euro

I proventi saranno utilizzati prevalentemente per il rimborso anticipato per intero (utilizzando anche le disponibilità di cassa) del bond “€180,000,000 3.50 per cent. Senior Unsecured Notes due 31 January 2025” in capo a Carraro Finance S.A. in qualità di emittente e garantito da Carraro S.p.A.

L'emissione è finalizzata a rendere più efficiente la struttura finanziaria del Gruppo Carraro

Lussemburgo, 31 gennaio 2022 – In data odierna il Consiglio di Amministrazione di Carraro Finance S.A. (“Carraro Finance”) ha deliberato l'emissione di un prestito obbligazionario *senior unsecured unrated* e non convertibile da emettersi da parte di Carraro Finance e garantirsi da Carraro S.p.A. (le “Obbligazioni” o il “Prestito Obbligazionario”).

Le Obbligazioni si prevede che saranno destinate al pubblico indistinto in Lussemburgo e Italia ed al collocamento presso (i) investitori qualificati (come definiti ai sensi dell'art. 2, paragrafo 1, lettera e), del Regolamento (UE) 2017/1129 (il “Regolamento Prospetto”) ovvero del Regolamento Prospetto in quanto trasposto nella legge nazionale del Regno Unito in forza dello European Union Withdrawal Act del 2018) nello Spazio Economico Europeo e nel Regno Unito; e (ii) investitori istituzionali all'estero, con esclusione di Stati Uniti d'America e di qualsiasi altro Paese o giurisdizione nei quali l'offerta o la vendita delle Obbligazioni oggetto di offerta sono vietate ai sensi di legge o in assenza di esenzioni.

Il Prestito Obbligazionario si prevede che avrà un ammontare nominale complessivo compreso tra un minimo di Euro 100.000.000 ed un massimo di Euro 120.000.000. Le Obbligazioni si prevede che verranno emesse per il 100% del valore nominale di sottoscrizione, con un taglio minimo pari a Euro 1.000 e con durata tra cinque (5) e sei (6) anni a decorrere dalla data di emissione. È prevista la possibilità di rimborso anticipato in determinate circostanze. Il tasso di interesse sarà fisso e verrà determinato in base alle condizioni di mercato e dell'interesse manifestato dagli investitori nell'imminenza dell'avvio dell'operazione e non inferiore al 2,75% su base annua. I termini e condizioni dell'emissione obbligazionaria prevedranno inoltre *covenant* relativi al livello di indebitamento in linea con operazioni precedenti e con la prassi di mercato.

DA NON DIFFONDERSI, PUBBLICARSI O DISTRIBUIRSI, DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE, IN TUTTO O IN PARTE, NEGLI STATI UNITI D'AMERICA O QUALUNQUE ALTRO PAESE O GIURISDIZIONE NEL QUALE TALE DIFFUSIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE SAREBBE VIETATA AI SENSI DI LEGGE O A U.S. PERSONS (COME DEFINITE DAL UNITED STATES SECURITIES ACT OF 1933) O IN ASSENZA DI ESENZIONI



Comunicato Stampa *price sensitive*

Si prevede che i proventi derivanti dall'emissione del Prestito Obbligazionario saranno utilizzati prevalentemente per il rifinanziamento dell'indebitamento finanziario esistente, ivi incluso in particolare il rimborso anticipato per intero del prestito obbligazionario emesso in data 7 febbraio 2018 da Carraro International S.E. che, per effetto della *substitution* avvenuta in data 1 febbraio 2021 e a far data dalla medesima data, è stato sostituito da Carraro Finance, in qualità di emittente, divenendo co-obligor, e garantito da Carraro S.p.A., in qualità di garante, e denominato "€180,000,000 3.50 per cent. Senior Unsecured Notes due 31 January 2025" (ISIN: XS1747134564) e per scopi societari generali.

Subordinatamente al rilascio delle necessarie approvazioni, si prevede che le Obbligazioni siano ammesse alla quotazione e alla negoziazione sul mercato regolamentato della Borsa del Lussemburgo (*Luxembourg Stock Exchange*) nonché sul "Mercato Telematico delle Obbligazioni" organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (MOT).

Ai fini della citata offerta al pubblico e della quotazione del Prestito Obbligazionario è prevista la pubblicazione di un prospetto da approvarsi da parte dell'autorità regolamentare lussemburghese CSSF (*Commission de Surveillance du Secteur Financier*) e che sarà successivamente passaportato in Italia ai sensi della disciplina applicabile. Una volta approvato, il prospetto sarà disponibile nella apposita sezione del sito internet di Carraro Finance.

Nell'ambito dell'emissione obbligazionaria, Equita S.I.M. S.p.A. agirà quale placement agent e operatore incaricato di collocare le proposte di vendita delle Obbligazioni sul MOT.

Si prevede che, subordinatamente all'ottenimento delle prescritte autorizzazioni e compatibilmente con le condizioni di mercato, l'offerta del Prestito Obbligazionario abbia avvio entro la fine di febbraio 2022 e l'emissione avvenga entro la metà di marzo 2022. Le date di avvio e chiusura del periodo di offerta e la data di emissione saranno indicate nel prospetto che sarà pubblicato una volta approvato e comunicate mediante successivo comunicato stampa.

Ulteriori dettagli saranno forniti nell'imminenza dell'avvio dell'operazione.

~~~~~

Il presente documento e le informazioni ivi contenute non includono o costituiscono un'offerta di vendita di strumenti finanziari, o una sollecitazione di un'offerta ad acquistare o sottoscrivere strumenti finanziari negli Stati Uniti nonché in qualsiasi altro Paese in cui tale offerta o sollecitazione sarebbe soggetta all'autorizzazione da parte di autorità locali o comunque vietata ai sensi di legge (gli "Altri Paesi") o a beneficio di U.S. Persons (come definite dal United States Securities Act of 1933, come successivamente modificato (il "Securities Act")). Né il presente documento né le informazioni in esso contenute costituiscono o fanno parte di un'offerta di vendita, o di una sollecitazione di un'offerta di acquisto, di strumenti finanziari negli Stati Uniti.

Qualsiasi offerta al pubblico sarà condotta in Lussemburgo e in Italia sulla base di un prospetto approvato dalla *Commission de Surveillance du Secteur Financier* lussemburghese e passaportato in Italia in conformità alle applicabili disposizioni normative. Il presente documento, parte di esso o la sua distribuzione non possono costituire la base di, né può essere fatto affidamento sullo stesso rispetto a, un eventuale accordo o decisione di investimento. Gli strumenti finanziari non sono stati e non saranno registrati negli Stati Uniti ai sensi del Securities Act, o ai sensi delle leggi vigenti negli



DA NON DIFFONDERSI, PUBBLICARSI O DISTRIBUIRSI, DIRETTAMENTE O INDIRECTAMENTE, IN TUTTO O IN PARTE, NEGLI STATI UNITI D'AMERICA O QUALUNQUE ALTRO PAESE O GIURISDIZIONE NEL QUALE TALE DIFFUSIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE SAREBBE VIETATA AI SENSI DI LEGGE O A U.S. PERSONS (COME DEFINITE DAL UNITED STATES SECURITIES ACT OF 1933) O IN ASSENZA DI ESENZIONI



Comunicato Stampa *price sensitive*

Altri Paesi. Gli strumenti finanziari ivi menzionati non possono essere offerti o venduti negli Stati Uniti.

Nel Regno Unito il presente comunicato è destinato unicamente ai soggetti che (i) siano dotati di esperienza professionale in materie relative ad investimenti che ricadono nell'ambito di applicazione dell'articolo 19(2) del Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 come modificato (l'"**Order**"), ovvero (ii) siano "*high net worth entities*" e altri soggetti ai quali il presente comunicato può essere legittimamente trasmesso che rientrano nella definizione di cui all'Articolo 49(2) dell'Order, ovvero (iii) rientrino nel novero dei soggetti di cui agli articoli 48, 50 e 50A dell'Order, ovvero (iv) siano soggetti ai quali il presente comunicato può essere legittimamente trasmesso ai sensi delle leggi vigenti (collettivamente, i "soggetti rilevanti"). Qualsiasi attività di investimento a cui il presente comunicato si riferisce verrà intrapresa con, ed è disponibile esclusivamente per, i soggetti rilevanti. Qualsiasi soggetto che non sia un soggetto rilevante non dovrebbe agire sulla base, o fare affidamento, sulla presente comunicazione e sui suoi contenuti.

Il presente comunicato è stato predisposto sul presupposto che qualsiasi offerta di strumenti finanziari ai sensi del Regolamento (UE) 2017/1129 (il "Regolamento Prospetto") in qualsiasi Stato membro dello Spazio Economico Europeo ("**SEE**") (ciascuno un "**Stato Membro Rilevante**"), e fatto salvo il caso di un'offerta pubblica in Italia e Lussemburgo sulla base di un prospetto in lingua inglese approvato dalla *Commission de Surveillance du Secteur Financier* lussemburghese e passaportato in Italia in conformità alle applicabili disposizioni normative unitamente alla traduzione italiana della nota di sintesi (l'"**Offerta Pubblica Permessa**") sarà effettuata ai sensi di un'esenzione dal requisito di pubblicazione di un prospetto per offerte di strumenti finanziari previsto dal Regolamento Prospetti. Il prospetto, una volta disponibile e unitamente alla traduzione in lingua italiana della nota di sintesi, sarà pubblicato e messo gratuitamente, tra l'altro, sul sito internet [www.carrarofinance.lu](http://www.carrarofinance.lu). Gli investitori non dovranno sottoscrivere alcun strumento finanziario al quale il presente comunicato si riferisce, se non sulla base delle informazioni contenute nel prospetto.

Il presente documento è un comunicato e non un prospetto ai sensi del Regolamento Prospetti.

Né Equita SIM S.p.A., né i propri amministratori, dirigenti, dipendenti, consulenti o rappresentanti assumono alcuna responsabilità di qualsiasi tipo ovvero rilasciano alcuna dichiarazione o garanzia, espressa o tacita, circa la veridicità, accuratezza o completezza delle informazioni relative a Carraro Finance e Carraro S.p.A., alle società dalle stesse controllate o alle stesse collegate (il "**Gruppo**"), né per qualsiasi perdita derivi dall'utilizzo della presente comunicazione o dei suoi contenuti ovvero in relazione alla stessa.

Il presente comunicato stampa contiene previsioni e stime che riflettono le attuali opinioni del *management* in merito ad eventi futuri. Previsioni e stime sono in genere identificate da espressioni come "è possibile", "si dovrebbe", "si prevede", "ci si attende", "si stima", "si ritiene", "si intende", "si progetta", "obiettivo" oppure dall'uso negativo di queste espressioni o da altre varianti di tali espressioni oppure dall'uso di terminologia comparabile. Queste previsioni e stime comprendono, ma non si limitano a, tutte le informazioni diverse dai dati di fatto, incluse, senza limitazione, quelle relative alla posizione finanziaria futura di Carraro Finance e/o del Gruppo e ai risultati operativi, la

DA NON DIFFONDERSI, PUBBLICARSI O DISTRIBUIRSI, DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE, IN TUTTO O IN PARTE, NEGLI STATI UNITI D'AMERICA O QUALUNQUE ALTRO PAESE O GIURISDIZIONE NEL QUALE TALE DIFFUSIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE SAREBBE VIETATA AI SENSI DI LEGGE O A U.S. PERSONS (COME DEFINITE DAL UNITED STATES SECURITIES ACT OF 1933) O IN ASSENZA DI ESENZIONI



Comunicato Stampa *price sensitive*

strategia, i piani, gli obiettivi e gli sviluppi futuri nei mercati in cui Carraro Finance o qualsiasi società del Gruppo operano o intendono operare. Carraro Finance non assume alcun obbligo di aggiornare pubblicamente e di rivedere previsioni e stime a seguito della disponibilità di nuove informazioni, di eventi futuri o di altro, fatta salva l'osservanza delle leggi applicabili.

Unicamente ai fini degli obblighi di governance dei prodotti previsti: (a) nella Direttiva 2014/65/UE relativa ai mercati degli strumenti finanziari, come successivamente modificata ("MiFID II"); (b) agli articoli 9 e 10 della Direttiva Delegata (UE) 593/2017 che integra la direttiva MiFID II; e (c) le misure di recepimento nazionali (congiuntamente gli "Obblighi di Governance dei Prodotti MiFID II"), e declinando qualsiasi responsabilità che possa emergere a titolo contrattuale, extracontrattuale o ad altro titolo nei confronti di qualsiasi "produttore" (ai sensi degli Obblighi di Governance dei Prodotti MiFID II) in relazione a tali obblighi, le Obbligazioni sono state oggetto di un processo di approvazione del prodotto, che ha identificato le Obbligazioni quali: (i) compatibili con un mercato di riferimento finale di investitori al dettaglio e di investitori che posseggono i requisiti dei "clienti professionali" e delle "controparti qualificate" così come rispettivamente definiti ai sensi della MiFID II; e (ii) riservate per la distribuzione attraverso tutti i canali di distribuzione come consentiti dalla MiFID II (la "Valutazione del Mercato di Riferimento").

Si precisa che, la Valutazione del Mercato di Riferimento non costituisce: (a) una valutazione dell'adeguatezza o idoneità ai fini MiFID II; o (b) una raccomandazione rivolta a ogni investitore o gruppo di investitori di investire o acquistare, o intraprendere qualsivoglia operazione in rispetto alle Obbligazioni. Qualsiasi persona che successivamente offra, venda o raccomandi le Obbligazioni ("distributore") dovrebbe prendere in considerazione la Valutazione del Mercato di Riferimento del produttore. Ogni distributore è responsabile di operare la propria valutazione del mercato di riferimento in relazione alle Obbligazioni e determinarne i canali di distribuzione appropriati.



NOT TO BE DISSEMINATED, PUBLISHED OR DISTRIBUTED, DIRECTLY OR INDIRECTLY, IN WHOLE OR IN PART, IN THE UNITED STATES OF AMERICA OR ANY OTHER COUNTRY OR JURISDICTION IN WHICH SUCH DISSEMINATION, PUBLICATION OR DISTRIBUTION WOULD BE PROHIBITED BY LAW OR TO U.S. PERSONS (AS DEFINED IN THE UNITED STATES SECURITIES ACT OF 1933) OR IN THE ABSENCE OF EXEMPTIONS



Press Release price sensitive

PUBLIC DISCLOSURE OF INSIDER INFORMATION PURSUANT TO ARTICLE 17 OF REGULATION (EU) NO. 596/2014 AND REGULATED INFORMATION PURSUANT TO DIRECTIVE 2004/109/EC, AS AMENDED AND SUPPLEMENTED

## Carraro Finance S.A.: issue of a bond of up to 120 million euros approved

The proceeds will be used primarily for the early repayment in full (also using cash on hand) of the “€180,000,000 3.50 per cent. Senior Unsecured Notes due 31 January 2025” bond of Carraro Finance S.A. as issuer and guaranteed by Carraro S.p.A.

The issue is aimed at making the Carraro Group's financial structure more efficient.

**Luxembourg, 31 January 2022** – Today, the Board of Directors of Carraro Finance S.A. (“Carraro Finance”) resolved to issue a senior unsecured unrated and non-convertible bond to be issued by Carraro Finance and guaranteed by Carraro S.p.A. (the “Bonds” or the “Bond”).

The Bonds are expected to be addressed to the general public in Luxembourg and Italy and for placement with (i) qualified investors (as defined in Article 2(1)(e) of Regulation (EU) 2017/1129 (the “Prospectus Regulation”) or the Prospectus Regulation as transposed into United Kingdom domestic law by virtue of the European Union Withdrawal Act 2018) in the European Economic Area and the United Kingdom; and (ii) institutional investors abroad, excluding the United States of America and any other country or jurisdiction in which the offer or sale of the Bonds in question is prohibited by law or in the absence of exemptions.

The Bond is expected to have a total nominal amount ranging from a minimum of 100,000,000 euros to a maximum of 120,000,000 euros. The Bonds are expected to be issued for 100% of the nominal subscription value, with a minimum denomination of 1,000 euros and a duration of between five (5) and six (6) years from the issue date. Early repayment is possible under certain circumstances. The interest rate will be fixed and will be determined on the basis of market conditions and the interest shown by investors shortly before the start of the transaction and will not be less than 2.75% on an annual basis. The terms and conditions of the bond issue will also include covenants relating to the level of indebtedness in line with previous transactions and market practice.

It is envisaged that the proceeds deriving from the Bond Issue will be used mainly to refinance the existing financial debt, including, in particular, the early repayment in full of the bond issued on 7 February 2018 by Carraro International S.E. which, as a result of the substitution on 1 February 2021 and as from the same date, was replaced by Carraro Finance, as issuer, becoming co-obligor, and

NOT TO BE DISSEMINATED, PUBLISHED OR DISTRIBUTED, DIRECTLY OR INDIRECTLY, IN WHOLE OR IN PART, IN THE UNITED STATES OF AMERICA OR ANY OTHER COUNTRY OR JURISDICTION IN WHICH SUCH DISSEMINATION, PUBLICATION OR DISTRIBUTION WOULD BE PROHIBITED BY LAW OR TO U.S. PERSONS (AS DEFINED IN THE UNITED STATES SECURITIES ACT OF 1933) OR IN THE ABSENCE OF EXEMPTIONS



Press Release price sensitive

guaranteed by Carraro S.p.A, as guarantor, and called "*€180,000,000 3.50 per cent. Senior Unsecured Notes due 31 January 2025*" (ISIN: XS1747134564) and for general corporate purposes.

Subject to the issue of the necessary approvals, it is envisaged that the Bonds will be admitted to listing and trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange as well as on the "Mercato Telematico delle Obbligazioni (Electronic Bond Market)" organised and managed by Borsa Italiana S.p.A. (MOT).

For the purposes of the above-mentioned public offering and listing of the Bond, a prospectus will be published to be approved by the Luxembourg regulatory authority CSSF (*Commission de Surveillance du Secteur Financier*) and which will subsequently be passported to Italy in accordance with the applicable regulations. Once approved, the prospectus will be available in the appropriate section of the Carraro Finance website..

Within the scope of the bond issue, Equita S.I.M. S.p.A. will act as placement agent and operator appointed for placing the sales proposals of the Bonds on the MOT.

It is expected that, subject to obtaining the prescribed authorisations and subject to market conditions, the Bond offer will start by the end of February 2022 and the issue will take place by mid March 2022. The opening and closing dates of the offer period and the issue date will be indicated in the prospectus that will be published once approved and communicated by means of a subsequent press release.

Further details will be provided in the proximity of the start of the transaction.

~ ~ ~ ~ ~

This document and the information contained therein do not include or constitute an offer to sell pursuant to securities, or a solicitation of an offer to purchase or subscribe securities in the United States or any other country in which such offer or solicitation would be subject to authorisation by local authorities or otherwise prohibited by law (the "**Other Countries**") or for the benefit of U.S. Persons (as defined in the United States Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**")). Neither this document nor the information contained therein constitute or form part of an offer to sell, or a solicitation of an offer to buy, any securities in the United States.

Any offer to the public will be made in Luxembourg and Italy on the basis of a prospectus approved by the Luxembourg *Commission de Surveillance du Secteur Financier* and passported in Italy in accordance with applicable regulatory provisions. This document, any part of it or its distribution may not form the basis of, nor may reliance be placed on the same with respect to any agreement or investment decision. The securities have not been and will not be registered in the United States under the Securities Act, or under the laws of Other Countries. The securities mentioned therein may not be offered or sold in the United States.

In the United Kingdom, this press release is only intended for use by persons who (i) have professional experience in matters relating to investments falling within the scope of section 19(2) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 as amended (the "**Order**") or (ii) are "high net worth entities" and other persons to whom this press release may lawfully be sent as defined in Section 49(2) of the Order, or (iii) are persons referred to in Sections



NOT TO BE DISSEMINATED, PUBLISHED OR DISTRIBUTED, DIRECTLY OR INDIRECTLY, IN WHOLE OR IN PART, IN THE UNITED STATES OF AMERICA OR ANY OTHER COUNTRY OR JURISDICTION IN WHICH SUCH DISSEMINATION, PUBLICATION OR DISTRIBUTION WOULD BE PROHIBITED BY LAW OR TO U.S. PERSONS (AS DEFINED IN THE UNITED STATES SECURITIES ACT OF 1933) OR IN THE ABSENCE OF EXEMPTIONS



Press Release price sensitive

48, 50 and 50A of the Order, or (iv) are persons to whom this press release may lawfully be sent under current legislation (collectively, the "relevant parties"). Any investment activity to which this release relates will be undertaken with, and be available exclusively to, relevant parties. Any party that is not a relevant party should not act on, or rely on, this communication and its contents.

This press release has been prepared on the assumption that any offer of securities pursuant to Regulation (EU) 2017/1129 (the "Prospectus Regulation") in any member state of the European Economic Area ("EEA") (each a "Relevant Member State"), and except in the case of a public offering in Italy and Luxembourg on the basis of an English language prospectus approved by the Luxembourg *Commission de Surveillance du Secteur Financier* and passported into Italy in accordance with applicable regulatory provisions together with the Italian translation of the summary note (the "Permitted Public Offering") will be made pursuant to an exemption from the requirement to publish a prospectus for offers of securities provided for in the Prospectus Regulations. The prospectus, once available and together with the Italian translation of the summary note, will be published and made available free of charge, inter alia, on the website [www.carrarofinance.lu](http://www.carrarofinance.lu). Investors should not subscribe any securities to which this press release relates except on the basis of the information contained in the prospectus.

This document is a press release and not a prospectus pursuant to the Prospectus Regulations.

Neither Equita SIM S.p.A., nor its directors, managers, employees, consultants or representatives accept any liability whatsoever or make any representation or warranty, either express or implied, as to the truthfulness, accuracy or completeness of the information relating to Carraro Finance and Carraro S.p.A., to their subsidiaries or associates (the "Group"), nor for any loss deriving from the use of this communication or its contents or in relation thereto.

This press release contains forecasts and estimates that reflect the management's current opinions regarding future events. Forecasts and estimates are typically identified by expressions such as "it is possible," "one should," "it is foreseen," "it is expected," "it is estimated," "it is believed," "it is intended," "it is planned," "objective," or by the negative use of these expressions or other variations of these expressions or by the use of comparable terminology. These forecasts and estimates include, but are not limited to, all information other than factual data, including, without limitation, that relating to Carraro Finance's and/or the Group's future financial position and operating results, strategy, plans, objectives and future developments in the markets in which Carraro Finance or any Group company operates or intends to operate. Carraro Finance is under no obligation to publicly update or review the forecasts or estimates following the availability of new information, of future events or anything else, subject to compliance with applicable laws.

Solely for the purposes of the product governance obligations provided for: (a) in Directive 2014/65/EU on markets in financial instruments, as amended ("MiFID II"); (b) in Articles 9 and 10 of Delegated Directive (EU) 593/2017 supplementing the MiFID II directive; and (c) national implementing measures (collectively, the "MiFID II Product Governance Obligations"), and, not accepting any liability that may arise in contract, tort or otherwise vis-a-vis any "producer" (within the meaning of the MiFID II Product Governance Obligations) in connection with such obligations, the Bonds have been subject to a product approval process, which has identified the Bonds as: (i) compatible with an end market of retail investors and investors who meet the requirements of



NOT TO BE DISSEMINATED, PUBLISHED OR DISTRIBUTED, DIRECTLY OR INDIRECTLY, IN WHOLE OR IN PART, IN THE UNITED STATES OF AMERICA OR ANY OTHER COUNTRY OR JURISDICTION IN WHICH SUCH DISSEMINATION, PUBLICATION OR DISTRIBUTION WOULD BE PROHIBITED BY LAW OR TO U.S. PERSONS (AS DEFINED IN THE UNITED STATES SECURITIES ACT OF 1933) OR IN THE ABSENCE OF EXEMPTIONS



Press Release price sensitive

"professional clients" and "eligible counterparties" as respectively defined under MiFID II; and (ii) reserved for distribution through all distribution channels as permitted by MiFID II (the "**Target Market Assessment**").

It should be noted that the Target Market Assessment does not constitute: (a) an assessment of the adequacy or suitability for MiFID II purposes; or (b) a recommendation to any investor or group of investors to invest in or purchase, or engage in any transaction with respect to the Bonds. Any person who subsequently offers, sells or recommends the Bonds ("distributor") should consider the producer's Target Market Assessment. Each distributor is responsible for making its own assessment of the target market with respect to the Bonds and determining the appropriate distribution channels.

Fine Comunicato n.2323-2

Numero di Pagine: 10