

VERBALE DI ASSEMBLEA**REPUBBLICA ITALIANA**

L'anno 2017 (duemiladiciassette) questo giorno di venerdì 31 (trentuno) del mese di marzo alle ore 16 (sedici).

In Campodarsego (PD) - Via Olmo n. 37 - presso la sede della Società Carraro S.P.A.

A richiesta della Società "**CARRARO S.P.A.**" - con sede in Campodarsego (PD) - Via Olmo n. 37 - Cap. Soc. Euro 23.914,696,00 sottoscritto e versato, società quotata - codice fiscale e numero di iscrizione nel Registro Imprese di Padova 00202040283 - R.E.A. n. 84033, allo scopo di redigere il verbale delle deliberazioni dell'assemblea ordinaria e straordinaria degli azionisti della società predetta, assemblea indetta in questa sede, per questo giorno ed ora, in unica convocazione, io Dr. Carlo Alberto Busi, Notaio iscritto nel Ruolo del Distretto Notarile di Padova con residenza in Camposampiero (PD), mi sono qui recato e quivi davanti a me si è costituito il Signor:

- **CARRARO ENRICO** nato a Padova il giorno 17 aprile 1962 residente a Padova - Via Mantegna n. 2/A - codice fiscale CRR NRC 62D17 G224N.

Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società.

Comparente cittadino italiano della cui identità personale io Notaio sono certo, il quale avendo i requisiti di legge e con il mio consenso rinuncia a richiedere l'assistenza dei testimoni a questo atto.

Assume la presidenza dell'assemblea, ai sensi dell'art. 14 dello Statuto sociale il signor Enrico Carraro, nella sua qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione, il quale dichiara innanzitutto di dare il benvenuto agli intervenuti a questa assemblea della CARRARO S.P.A. che si tiene oggi in unica convocazione alle ore 16 (sedici) presso la sede sociale

Informa

- che è funzionante un sistema di registrazione dello svolgimento dell'assemblea al fine di agevolare, se del caso, la formulazione delle risposte alle domande e la successiva stesura del verbale;

- che ai sensi del Decreto legislativo 196/2003 (Codice in materia di protezione dei dati personali), i dati dei partecipanti all'as-

Registrato a Padova 2
il _____
al n. _____ esatti
Euro _____

Depositato presso il Registro Imprese di

in data _____
al n. _____

semblea vengono raccolti e trattati dalla società esclusivamente ai fini dell'esecuzione degli adempimenti assembleari e societari obbligatori.

Invita a fungere da segretario della presente assemblea il Notaio Dr. Carlo Alberto Busi e precisa che questi farà luogo a verbalizzazione per atto pubblico notarile.

Chiede all'assemblea se è d'accordo.

L'assemblea all'unanimità dei votanti approva senza nessun voto contrario né astensioni per alzata di mano.

Constata a mezzo di me Notaio che finora sono presenti n. 6 (sei) intervenuti, con diritto di voto in proprio o per delega rappresentanti in proprio o per delega soci titolari di n. 30.493.394 azioni tutte regolarmente depositate nei modi e nei termini di legge, pari al 66,304689% del capitale sociale.

Si allega al presente atto sotto la lettera **"A"** il relativo foglio presenze.

Il Presidente comunica e dà atto:

- che l'avviso di convocazione di questa assemblea è stato pubblicato per estratto sul quotidiano "MF - Milano Finanza" in data 28 febbraio 2017 per esteso, presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket (www.emarketstorage.com) e sul sito internet della Società in pari data e che nell'avviso è stata data notizia del deposito della documentazione relativa all'ordine del giorno, a disposizione del pubblico, nei termini e con le modalità previsti dalla normativa vigente; copia dell'avviso è stata inoltrata a Borsa Italiana S.p.A.;

- che non sono pervenute alla Società richieste di integrazione dell'ordine del giorno dell'assemblea, né proposte di delibera sugli argomenti di cui sopra ai sensi e nel termine di 10 giorni di cui all'art. 126-bis del D.Lgs. n. 58/1998;

- che l'ordine del giorno prevede:

1. Approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2016. Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della società di revisione. Deliberazioni inerenti e conseguenti. Presentazione del bilancio consolidato di gruppo al 31 dicembre 2016.

2. Relazione sulla Remunerazione: deliberazione ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del D.Lgs. n. 58/1998.

3. Determinazione del compenso da attribuire al Consiglio di Amministrazione per l'esercizio 2017;

· che sono presenti, oltre a me medesimo, Presidente del Consiglio di Amministrazione, quali componenti del Consiglio di Amministrazione i Signori:

ALBERTO NEGRI	Amministratore Delegato
TOMASO CARRARO	Vice Presidente
MARINA MANNA	Consigliere
MARINA PITTINI	Consigliere

· che hanno giustificato la propria assenza i Consiglieri Riccardo Arduini e Fabio Buttignon; che sono presenti, quali componenti del Collegio Sindacale, i Signori:

Saverio Bozzolan	Presidente
Stefania Centorbi	Sindaco Effettivo
Andrea Cortellazzo	Sindaco Effettivo

· che il capitale sociale è pari a Euro 77.914,696,00 deliberato, Euro 23.914,696,00 sottoscritto e versato, suddiviso in n. 45.989.800 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,52 cadauna;

· che, con riferimento all'ultimo stacco cedole, il numero degli azionisti risultanti a Libro Soci è 5.599;

· che la Società alla data del 22 marzo 2017 deteneva nel proprio portafoglio n. 2.626.988 azioni proprie del valore nominale di Euro 0,52 cadauna, pari al 5,71% del capitale sociale, regolarmente contabilizzate;

· che, ai sensi dell'art. 2357-ter del Codice civile, sono computate ai fini del calcolo del quorum costitutivo e deliberativo, ma il cui diritto di voto è sospeso;

Informa i signori azionisti e loro rappresentanti:

· che l'elenco nominativo dei partecipanti, in proprio o per delega, contenente il numero delle azioni da ciascuno rappresentate, l'indicazione degli eventuali soci deleganti, nonché degli eventuali soggetti votanti in qualità di creditori pignoratizi, riportatori e usufruttuari sarà allegato al verbale dell'assemblea;

· che la sintesi degli interventi con l'indicazione nominativa degli intervenuti, delle risposte fornite e delle eventuali dichiarazioni a commento saranno riportate nel verbale della riunione;

· che i nominativi dei soggetti che esprimeranno

voto contrario, si asterranno o si allontaneranno prima di una votazione, e il relativo numero di azioni possedute, saranno riportati nel verbale assembleare;

· che un rendiconto sintetico delle votazioni contenente il numero delle azioni rappresentate in assemblea e delle azioni per le quali è stato espresso il voto, la percentuale di capitale che tali azioni rappresentano, nonché il numero di voti favorevoli e contrari alla delibera e il numero delle astensioni, sarà reso disponibile sul sito internet della Società entro cinque giorni dalla data odierna;

· che in base alle risultanze del Libro Soci, integrate dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'art. 120 del Testo Unico della Finanza, nonché da altre informazioni a disposizione della società, i soggetti che partecipano, direttamente o indirettamente, in misura superiore al 5% (cinque per cento) del capitale sociale sottoscritto rappresentato da azioni con diritto di voto, sono i seguenti:

Partecipante	N. azioni	%
FINAID S.p.A.	18.372.203	42,369
Carraro Mario	2.460.735	5,675
Julia Dora Koranyi Arduini	9.098.449	20,982

Invita gli azionisti a far presente l'eventuale carenza di legittimazione al voto ai sensi della disciplina vigente.

Non essendo intervenuto nessuno il Presidente ritiene che non sussistano carenze di legittimazione al voto.

Il Presidente precisa infine che CARRARO S.P.A. non è soggetta ad altrui direzione e coordinamento ai sensi degli articoli 2497 e seguenti del Codice Civile.

Il Presidente dichiara di essere a conoscenza dell'esistenza di un patto parasociale sottoscritto in data 26 ottobre 2015 e successivamente modificato in data 27 maggio 2016 tra Finaid Attività Industriali Diversificate S.p.A. e la Signora Julia Dora Koranyi Arduini di cui all'art. 122 del Decreto Legislativo n. 58/1998, avente ad oggetto, inter alia, alcuni limiti al trasferimento delle azioni detenute in CARRARO S.P.A. da Finaid e dalla Signora Arduini ed i diritti di governance attribuiti alla Signora Arduini.

L'estratto del patto è stato diffuso al pubblico, a cura di CARRARO S.P.A., con le modalità

indicate ai sensi delle disposizioni regolamentari applicabili e messo a disposizione sul sito della Società; del patto è stata altresì data pubblicità mediante il deposito presso il registro delle imprese di Padova.

Il Presidente dichiara che sono state espletate le formalità previste dalle vigenti disposizioni di legge e regolamentari in merito agli obblighi di pubblicità del suddetto patto.

Informa altresì, che la CONSOB ha raccomandato di permettere che esperti, analisti finanziari, giornalisti qualificati e rappresentanti della società di revisione che certifica il bilancio della Società, assistano all'assemblea; ricorda la consuetudine dell'assemblea della CARRARO S.P.A. ad aderirvi e segnala la presenza, per necessità operative, di alcuni dipendenti della Società.

Conseguentemente sono ammessi quali uditori giornalisti, analisti e rappresentanti della società di revisione Deloitte & Touche.

Comunica

- che è stata effettuata la verifica della rispondenza delle deleghe a norma dell'art. 2372 del Codice Civile e dell'art. 15 dello Statuto sociale;

- che, la Società, avvalendosi della facoltà prevista dalla legge, non ha designato il rappresentante di cui all'art. 135-undecies del D.Lgs. n. 58/1998;

- che in relazione all'odierna assemblea non risulta sia stata promossa sollecitazione di deleghe ex art. 136 e seguenti del D.Lgs. n. 58/1998;

- che la Società ha regolarmente espletato nei confronti della CONSOB gli adempimenti informativi di cui alla delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni;

- che la Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sulle proposte concernenti le materie poste all'ordine del giorno all'assemblea, è stata depositata nei termini presso la sede sociale, la Borsa Italiana S.p.A. e sul sito di stoccaggio autorizzato eMarket (www.emarketstorage.com), pubblicata in una apposita sezione del sito Internet della Società e distribuita agli intervenuti;

- che il fascicolo contenente il progetto di bilancio d'esercizio e il bilancio consolidato al 31/12/2016 corredati della Relazione del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale

e della società di revisione è stato depositato nei termini presso la sede sociale, la Borsa Italiana S.p.A. e sul sito di stoccaggio autorizzato eMarket (www.emarketstorage.com), pubblicato in una apposita sezione del sito Internet della Società e messo a disposizione degli intervenuti;

- che la Relazione sulla Remunerazione è stata depositata nei termini presso la sede sociale, Borsa Italiana S.p.A. e sul sito di stoccaggio autorizzato eMarket (www.emarketstorage.com), pubblicata in una apposita sezione del sito Internet della Società e messa a disposizione degli intervenuti;

- che la Relazione annuale sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari (inclusa nel fascicolo di bilancio) è stata depositata nei termini presso la sede sociale, Borsa Italiana S.p.A. e sul sito di stoccaggio autorizzato eMarket (www.emarketstorage.com), pubblicata in una apposita sezione del sito Internet della Società e messa a disposizione degli intervenuti;

- che non sono pervenute domande prima dell'assemblea ai sensi dell'art. 127-ter del D.Lgs. n. 58/1998.

Ciò premesso, il Presidente dichiara validamente costituita, a norma di legge e di Statuto sociale, l'assemblea ordinaria degli azionisti - in unica convocazione - per discutere e deliberare sugli argomenti posti all'ordine del giorno.

Prega gli azionisti nel limite del possibile, di non lasciare la sala nel corso dell'assemblea.

Chi si assentasse, anche solo temporaneamente, dovrà darne comunicazione alle persone incaricate che si trovano all'uscita della sala e ciò per permettere la regolarità dello svolgimento dell'assemblea e delle operazioni di voto.

Invita i partecipanti che desiderassero intervenire nella discussione a utilizzare il microfono messo a disposizione dalla persona a ciò incaricata.

Informa che i legittimati all'esercizio del diritto di voto potranno chiedere la parola sugli argomenti in discussione una sola volta per ciascun argomento, con facoltà di fare osservazioni, chiedere informazioni e formulare proposte, purché pertinenti all'argomento posto in discussione.

La richiesta di intervento potrà essere fatta fino a che non sarà stata dichiarata chiusa la

discussione sull'argomento oggetto della richiesta stessa.

Coloro che avranno chiesto la parola avranno la facoltà di sintetica replica.

Invita coloro che intendano prendere la parola di essere per quanto possibile sintetici, non solo come atto di cortesia nei confronti di tutti i presenti, ma anche per consentire il maggior numero di interventi. In ogni caso, invita a limitare a 5 (cinque) minuti la durata di ciascun intervento. Trascorso tale termine, si riserva di togliere la parola - previo richiamo - al fine di consentire il regolare ed efficace svolgimento dell'assemblea.

Informa, come da Comunicazione CONSOB DAC/RM/96003558 del 18 aprile 1996, che gli onorari spettanti alla società di revisione Deloitte & Touche sono i seguenti:

- Revisione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2016 e controllo della regolare tenuta della contabilità, Euro 155.000 per n. 2.500 ore impiegate;

- Revisione del bilancio consolidato di Gruppo ed attività di coordinamento al 31 dicembre 2016, Euro 57.800 per n. 600 ore impiegate;

- Revisione contabile limitata della relazione semestrale al 30 giugno 2016, Euro 63.000 per n. 1040 ore impiegate.

Ad integrazione degli onorari spettanti per la revisione del bilancio consolidato di Gruppo al 31 dicembre 2016 sono stati riconosciuti alla società di revisione Euro 62.000 per 650 ore impiegate in più rispetto a quanto previsto dall'incarico originario per l'analisi degli impatti derivanti da alcune operazioni prospettate nel periodo da giugno a settembre 2016 e per l'approfondimento ed analisi di trattamenti contabili riferiti alla valutazione di poste di bilancio di società partecipate.

Importo totale onorari pari a Euro 337.800 per n. 4790 ore impiegate.

Il Presidente da quindi inizio alla trattazione del primo punto all'ordine del giorno che contempla: "Approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2016. Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della società di revisione. Deliberazioni inerenti e conseguenti. Presentazione del bilancio consolidato di gruppo al 31 dicembre 2016".

Fa presente che secondo quanto previsto dalla

vigente normativa il bilancio consolidato è stato messo a disposizione degli azionisti presso la sede sociale, presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket (www.emarketstorage.com), Borsa Italiana e sul sito Internet della Società, nei termini di legge, unitamente al progetto di bilancio d'esercizio ed agli altri documenti prescritti.

Precisa che viene sottoposto all'approvazione dell'assemblea soltanto il bilancio d'esercizio, ai sensi dell'art. 2364 n. 1 del Codice Civile, mentre il bilancio consolidato viene portato a conoscenza degli azionisti senza peraltro formare oggetto di approvazione da parte dell'assemblea.

Interviene il sig. Pinato Fabrizio il quale dichiara di rappresentare n. 30.438.694 azioni sociali.

"Al fine di snellire i lavori assembleari ed in considerazione del fatto che la documentazione relativa al bilancio chiuso al 31 dicembre 2016 è stata depositata presso la sede sociale, nei termini di legge, inviata a chi ne ha fatto richiesta alla Società e distribuita a tutti gli azionisti intervenuti, propongo di omettere la lettura del bilancio di esercizio e consolidato di gruppo ed allegati e di dare lettura della Lettera del Presidente agli Azionisti".

Il Presidente pone in votazione la suddetta proposta.

Chiede se vi sono variazioni nelle presenze.

Io Notaio constato che non ci sono variazioni nelle presenze.

Il Presidente rinnova all'assemblea la richiesta di fare presente l'eventuale carenza di legittimazione al voto ai sensi della disciplina vigente.

La proposta è approvata all'unanimità con il voto favorevole di n. 30.493.394 azioni senza alcun voto contrario e senza alcuna astensione peralzata di mano.

Il Presidente dà quindi lettura della sua lettera agli azionisti.

Signori Azionisti,

ripercorrendo le Relazioni che hanno accompagnato i bilanci di questi ultimi esercizi troviamo anno dopo anno evidenza di un percorso articolato che ha visto il nostro Gruppo evolversi progressivamente a seguito della crisi del 2009 che ha determinato scenari inediti in ogni mercato.

Come reazione alla crisi abbiamo messo in atto un dettagliato e rigoroso piano di azione, volto a riportare il Gruppo in equilibrio economico-patrimoniale, che si è concluso proprio al termine dell'esercizio 2016.

Questo percorso ci ha portato a fare scelte anche diverse rispetto ad alcuni progetti intrapresi negli anni addietro. Con ciò intendo riferirmi, ad esempio, all'uscita dal business non core della micro-ingranaggeria (miniGears) o ancora alla cessione del maggioranza di O&KA (riduttori per macchine heavy duty). O infine il deconsolidamento di Elettronica Santerno, dello scorso novembre, che ha sancito la definitiva uscita di Carraro dal business del fotovoltaico. Tutto ciò con l'obiettivo di concentrare l'attenzione sulle competenze Carraro più tipiche.

Nel 2012 abbiamo messo al centro la "crescita sostenibile". Nel 2013 la "rifocalizzazione" sulle attività core. Nel 2014 la "revisione della governance". Nel 2015 la "razionalizzazione". Il 2016 sarà ricordato come l'anno della svolta, perché proprio la cessione di Elettronica Santerno sancisce la chiusura di un ciclo.

Il perimetro odierno delle nostre attività è il frutto di un percorso di riorganizzazione che ci ha visti impegnati in modo pesante negli ultimi anni e rappresenta la base di riferimento su cui far poggiare i passi per una nuova e indispensabile fase di crescita.

Pur ridotto nelle proprie dimensioni assolute, il Gruppo oggi si presenta al mercato con maggiore forza, soprattutto grazie ad un focus specifico che ci vede concentrati pienamente su sistemi di trasmissione per veicoli off-highway e su trattori specializzati. Ciò grazie all'ottimizzazione della nostra piattaforma produttiva globale, alla razionalizzazione della rete dei partner-fornitori, nonché all'accelerazione dei processi di Ricerca e Sviluppo, fondamentali per garantire livelli crescenti di innovazione e tecnologie da proporre al mercato.

Andando ai dati 2016 l'esercizio che lasciamo alle spalle registra un calo del fatturato del 12%, passando da 674 a 594 milioni di Euro. Una diminuzione che si riduce all'8,3% tenendo conto del deconsolidamento di O&KA e di Elettronica Santerno. Parallelamente gli scorsi 12 mesi scontano importanti poste straordinarie escludendo le quali, e a parità di perimetro, il

Gruppo raggiunge un risultato netto positivo per 4,8 milioni di Euro, in decisa controtendenza rispetto al risultato negativo di 3,5 milioni di Euro del 2015. Nel contempo cala l'indebitamento, con una posizione finanziaria netta negativa che migliora in modo sensibile passando da 227,8 a 183,2 milioni di Euro. In tale contesto le spese per Ricerca e Innovazione nel 2016 ammontano a 14,7 milioni di Euro (2,5% sul fatturato), in crescita rispetto ai 13,8 milioni di Euro (2% sul fatturato) del 2015. Basti solo l'analisi di questi numeri per comprendere il nuovo posizionamento competitivo del Gruppo che pur a fronte di una compressione dei volumi torna a guadagnare, continuando ad accrescere gli investimenti in R&D, consolidando contestualmente il rapporto con i propri clienti di riferimento. Chiudiamo oggi dunque l'importante percorso di riassetto organizzativo che ci ha visti impegnati in questi ultimi anni che ha portato a una nuova e più solida configurazione del Gruppo.

Lean global management.

Rispetto al 2008 la struttura manageriale è stata radicalmente rivista con l'obiettivo di accelerare i processi decisionali, e già oggi registriamo sensibili miglioramenti in termini di reattività e nei tempi di risposta. In tale logica è stato rafforzato il middle management riducendo le funzioni apicali e contestualmente sono stati promossi in ruoli chiave alcuni nostri manager locali nelle importanti sedi di Cina e India. Ciò a conferma della nostra volontà di far crescere il capitale umano ad ogni latitudine.

Focus sul core business e investimenti per nuove tecnologie

Da quattro aree di business con obiettivi, profili di rischio e mercati distinti, siamo passati ad un'unica macro-area con il ritorno allo sviluppo di prodotti per trattori agricoli e movimento terra, nonché di trattori specializzati per vigneto e frutteto. Il progetto di concentrazione sul core business ha consentito negli ultimi anni di focalizzare importanti investimenti sia sui processi produttivi sia sui nuovi prodotti. Da un lato abbiamo incrementato il livello tecnologico dei nostri impianti interni, ridisegnando i layout di stabilimenti chiave quali ad esempio Maniago (per l'ingranaggeria), Rovigo (per i trattori) e Pune - India (per le

nuove linee di assali agricoli), rendendoli riferimenti d'eccellenza all'interno del mercato. Dall'altro lato è proseguito l'ampliamento dell'offerta prodotto grazie alla forte spinta in R&D che ha determinato il lancio di oltre 30 progetti soprattutto nell'ambito delle trasmissioni ad elevata tecnologia e in quello dei trattori specialistici che già hanno trovato interesse da parte dei più importanti player mondiali dei settori di riferimento.

Piattaforma globale integrata

A vent'anni dall'avvio del processo di internazionalizzazione il Gruppo oggi possiede stabilimenti in ogni area strategica, dalla Cina all'India, dall'Europa al Sud America.

In questi ultimi anni abbiamo ottimizzato la nostra piattaforma produttiva da un lato depotenziando gli asset non strategici e dall'altro investendo per fare ingresso in nuove aree geografiche di interesse, quali ad esempio il Brasile.

La forte integrazione tra i diversi stabilimenti del Gruppo, garantita da un presidio centralizzato altamente evoluto, ci consente oggi di bilanciare il livello di saturazione degli impianti in base alle esigenze dei singoli mercati con grande flessibilità.

Gestione 4.0

A seguito degli importanti investimenti rivolti allo sviluppo di innovative piattaforme tecnologiche interconnesse tutte le sedi del Gruppo operano oggi attraverso metodi altamente efficienti e automatizzati. Tutto ciò avviene in modo coerente all'evoluzione dei nostri processi produttivi che si inscrivono pienamente nell'era della gestione "4.0", con linee di montaggio e aree lavorazioni monitorate in tempo reale. Grazie al progetto Carraro Live WIPTM oltre il 30% delle nostre postazioni produttive sono già connesse e garantiscono tracciabilità, flessibilità e soprattutto un ottimale presidio sulla qualità di prodotto/processo.

Con la chiusura dell'esercizio 2016 lasciamo dunque definitivamente alle spalle un periodo molto complesso e puntiamo avanti avendo in mente una parola chiave molto chiara: crescita. Oggi il nostro Gruppo ha tutte le carte in regola per raggiungere importanti livelli di competitività, per tornare a produrre profitti e per investire ulteriormente nel proprio sviluppo.

Proprio a conferma della validità delle azioni

intraprese, e a sostegno del rafforzamento patrimoniale del Gruppo, lo scorso anno è stato varato un aumento di capitale. Tale operazione ha già visto il versamento da parte degli azionisti di controllo di 34 milioni di Euro. Questo importante segnale di fiducia si affianca al supporto del sistema bancario che ha ci sempre seguito da vicino, così come hanno fatto i nostri clienti.

Siamo nati con le attrezzature agricole, siamo cresciuti con i trattori per poi concentrarci nei sistemi di trasmissione. Il nostro futuro passerà proprio da qui, sulla scia di una nuova missione che ci vede essere davvero protagonisti unici nello sviluppo di soluzioni altamente tecnologiche per macchine off-highway, dal singolo componente al trattore completo, passando per la meccanica evoluta.

Grazie a quanto finora seminato, con il 2017 siamo alla vigilia di una nuova stagione di crescita, confortati in questo dai segnali positivi che ci giungono dai nostri mercati di riferimento. Nel settore delle macchine da costruzione l'Europa e gli Stati Uniti lasciano intravedere una sostanziale stabilità ma c'è attesa per un possibile rinnovamento del parco macchine esistente; in ambito agricolo da un lato l'India conferma il proprio trend positivo, dall'altro il Sud America evidenzia segnali di ripresa.

Di fronte a tali scenari è comunque sempre necessario tenere alta la guardia, consapevoli del rischio volatilità e di possibili repentini cambi di rotta. Proprio per tale ragione è fondamentale essere capaci di leggere in anticipo le tendenze e soprattutto essere pronti a cambiare velocemente direzione ove necessario.

In tale contesto possiamo affermare che oggi il Gruppo possiede ogni leva per competere in modo efficace ed avviarsi sulla strada del rilancio."

Il Presidente apre quindi la discussione sul primo punto all'ordine del giorno.

Chiede la parola la socia Dalla Valle Miriam che chiede informazioni sulla cessione del 51% del capitale di ELETTRONICA SANTERNO SPA e in particolare chiede se il gruppo CARRARO vuole dismettere anche il 49% del capitale ad oggi ancora in sua titolarità.

Prende la parola su invito del Presidente l'Amministratore Delegato Alberto Negri il quale ri-

sponde alla socia che nel breve periodo CARRARO

S.P.A. manterrà la quota del 49% in ELETTRONICA SANTERNO SPA, salvo l'aumento di capitale a cui non parteciperà, ma nel lungo periodo si disimpegnerà dal business uscendo dalla società.

Il socio Dalla Valle Miriam chiede ulteriormente se vi saranno ulteriori riduzioni del personale.

Il Presidente anche in qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione risponde che la riorganizzazione della forza lavoro è terminata e che l'attuale capitale umano impegnato nella Società è correttamente dimensionato rispetto al business attuale della Società stessa.

Nessuno intervenendo ulteriormente il Presidente dichiara chiusa la discussione.

Il Presidente propone di assumere la seguente deliberazione:

L'assemblea ordinaria degli azionisti della CARRARO S.P.A., preso atto delle relazioni del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, della società di revisione e del Collegio Sindacale, visto il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016, che evidenzia una perdita di Euro 1.437.173,17;

delibera

a) di approvare il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016 nel suo complesso e nelle singole appostazioni, nonché la relazione del Consiglio di amministrazione sull'andamento della gestione relativa all'esercizio 2016;

b) di portare a nuovo per il suo intero ammontare la perdita di esercizio di Euro 1.437.173,17;

c) di prendere atto della presentazione del bilancio consolidato 2016 del Gruppo corredato dalla relazione del Consiglio di Amministrazione oltretutto dalle relazioni degli organi di controllo.

Pone in votazione per alzata di mano la proposta di approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016, di approvazione della relazione del Consiglio di amministrazione sull'andamento della gestione e di copertura della perdita di esercizio.

Chiede se vi sono variazioni nelle presenze.

Io Notaio dichiaro che non vi sono variazioni nelle presenze.

L'assemblea all'unanimità dei votanti approva senza nessun voto contrario né astensioni per alzata di mano.

Si allega al presente atto sotto la lettera "B"

l'elenco dei voti espressi sul primo punto all'ordine del giorno dal quale si evince che l'intero capitale sociale intervenuto ha votato a favore della deliberazione esprimendo n. 30.493.394 voti favorevoli pari al 66,304689% del capitale sociale.

Passa quindi alla trattazione del secondo punto all'ordine del giorno che reca:

"Relazione sulla Remunerazione: deliberazione ai sensi dell'art.123-ter, comma 6, del D.Lgs. n. 58/1998".

L'assemblea è chiamata, ai sensi dell'art. 123-ter del Decreto Legislativo n. 58/1998, ad esprimere il proprio voto consultivo in merito alla politica della Società in materia di remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione e dei dirigenti con responsabilità strategiche ed alle procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica.

Si precisa che, ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del D.Lgs. n. 58/1998, l'assemblea è chiamata a deliberare, in senso favorevole o contrario, sulla prima sezione della Relazione sulla remunerazione. La deliberazione non è vincolante. Ricorda che la Relazione sulla remunerazione è stata depositata presso la sede sociale ed il meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket (www.eMarketstorage.com) pubblicata in una apposita sezione del sito Internet della Società, nei termini di legge, inviata a chi ne ha fatto richiesta alla Società e messa a disposizione degli intervenuti.

Il Presidente da pertanto lettura della sola proposta di delibera assembleare, alla quale seguirà la discussione.

L'assemblea ordinaria degli azionisti della CARRARO S.P.A., preso atto della Relazione sulla remunerazione e vista la disciplina applicabile in materia di Relazione sulla remunerazione,

delibera

di approvare la prima sezione della Relazione sulla remunerazione, ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del D.Lgs. n. 58/1998.

Chiede se vi sono interventi.

Interviene il socio Dalla Valle Miriam la quale chiede se i compensi all'Organo Amministrativo sono stati stabiliti e parametrati in riferimento a quelli assegnati da società concorrenti di CARRARO S.P.A. nel medesimo business.

Risponde il Presidente precisando che nel setto-

re di attività di CARRARO S.P.A. non vi sono società quotate e pertanto i compensi sono stati parametrati a quelli degli organi amministrativi di altre società quotate.

Null'altro avendo chiesto la parola il Presidente dichiara chiusa la discussione e pone in votazione per alzata di mano la proposta di delibera relativa al secondo punto all'ordine del giorno dell'odierna assemblea.

Il Presidente chiede se vi sono variazioni nelle presenze.

Io Notaio dichiaro che non vi sono variazioni nelle presenze.

L'assemblea a maggioranza dei votanti approva la proposta con il voto contrario di 33.700 azioni e con l'astensione di 20.000 azioni.

Si allega al presente atto sotto la lettera "C" l'elenco dei voti espressi sul secondo punto all'ordine del giorno dal quale si evince che l'intero capitale sociale intervenuto ha votato, esprimendo verso la deliberazione n. 30.493.394 voti favorevoli pari al 66,187924% del capitale sociale, n. 33.700 voti contrari pari allo 0,073277% del capitale sociale e 20.000 voti in astensione pari allo 0,043488% del capitale sociale.

Passa quindi alla trattazione del terzo punto all'ordine del giorno che reca:

"Determinazione del compenso da attribuire al Consiglio di Amministrazione per l'esercizio 2017".

Invita l'assemblea a determinare il compenso da attribuire al Consiglio di Amministrazione per l'esercizio 2017.

Il Presidente ricorda che l'assemblea ordinaria della CARRARO S.P.A. nella riunione del 15 aprile 2016 ha deliberato il compenso complessivo annuo spettante al Consiglio di Amministrazione solo per l'esercizio 2016. Occorre pertanto provvedere alla determinazione dei compensi da attribuire agli Amministratori per l'esercizio 2017, sulla scorta delle indicazioni del Consiglio di Amministrazione, esaminate le proposte del Comitato per le Nomine e per la Remunerazione.

Informa che il Consiglio di Amministrazione, riunitosi in data 15 febbraio 2017, su conforme proposta del Comitato per le Nomine e la Remunerazione ed in conformità all'art. 21 dello Statuto sociale, propone:

(i) di stabilire i compensi annui per la carica deliberati per l'esercizio 2017, in Euro 40.000 per ciascun Amministratore, a valere fino alla data dell'assemblea di approvazione del bilancio di esercizio 2017, e

(ii) di determinare in Euro 2.100.000 l'importo complessivo annuo, a valere fino alla data dell'assemblea di approvazione del bilancio di esercizio 2017, per la remunerazione da assegnarsi ai componenti il Consiglio di Amministrazione investiti di particolari cariche, inclusi il Presidente, il Vice Presidente, l'Amministratore Delegato ed i membri dei Comitati, delegando al Consiglio di Amministrazione stesso la facoltà di ripartire detto importo fra i suoi componenti.

Non essendoci altri interventi il Presidente dichiara chiusa la discussione e pone in votazione, per alzata di mano, la proposta di determinazione del compenso da assegnare al Consiglio di Amministrazione.

Chiede se vi sono variazioni nelle presenze.

Io Notaio dichiaro che non vi sono variazioni nelle presenze.

L'assemblea a maggioranza dei votanti approva con n. 36.700 voti contrari e con 17.000 voti di astensione per alzata di mano.

Si allega al presente atto sotto la lettera "D" l'elenco dei voti espressi sul terzo punto all'ordine del giorno dal quale si evince che l'intero capitale sociale intervenuto ha votato, esprimendo verso la deliberazione n. 30.493.394 voti favorevoli pari al 66,187924% del capitale sociale, n. 36.700 voti contrari pari allo 0,079800% del capitale sociale e 17.000 voti in astensione pari allo 0,036965% del capitale sociale.

Poiché non vi è altro da deliberare il Presidente ringrazia gli intervenuti e dichiara chiusa l'assemblea alle ore 16.42 (sedici e quarantadue minuti).

Ho omesso la lettura degli allegati per espressa dispensa avutane dal comparente.

RICEVUTO

Io Notaio ho letto al comparente che lo ha approvato questo atto scritto a macchina da persona di mia fiducia su cinque fogli per pagine sedici e fin qui della presente.

Sottoscritto alle ore 16.42 (sedici e quarantadue minuti).

F.TO ENRICO CARRARO

F.TO DOTT. CARLO ALBERTO BUSI NOTAIO (SIGILLO)



Assemblea ordinaria degli azionisti in data 31 marzo 2017

PRESENZE (per ordine d'arrivo)

ORD	AZIONISTA	N. AZIONI	%	EVENTUALE VINCOLO A FAVORE DI	DELEGATO
1	CHIGNOLI GIORGIO	1.000	0,002174		
2	DAL COL BRUNO	2.700	0,005871		
3	ALESSANDRI CHIARA	1.202.395	2,614482		PINATO FABRIZIO
4	CARRARO MARIO	2.460.735	5,350610		PINATO FABRIZIO
5	FINAID SPA	1.395.000	3,033281	B. POP. MILANO	PINATO FABRIZIO
6	FINAID SPA	67.330	0,146402		PINATO FABRIZIO
7	FINAID SPA	833.135	1,811565		PINATO FABRIZIO
8	FINAID SPA	4.400.000	9,567339	CARIVENETO	PINATO FABRIZIO
9	FINAID SPA	6.957.000	15,127267	B. POP. VICENZA	PINATO FABRIZIO
10	FINAID SPA	4.719.738	10,262576	MONTEPASCHI	PINATO FABRIZIO
11	KORANYI-ARDUINI JULIA DORA	8.403.361	18,272228		PINATO FABRIZIO
12	SAVIANO ANDREA	17.000	0,036965		PINATO FABRIZIO
13	DALLA VALLE MIRIAM	3.000	0,006523		
14	BOSCOLO LUIGIA	13.000	0,028267		
15	CARRARO PIERLUIGI	18.000	0,039139		DALLA VALLE MIRIAM
16					
17					
18					
19					
20					
21					
22					
23					
24					
25					
26					
27					
28					
29					
30					
31					
32					
33					
34					
35					
36					
37					
38					
39					
40					
TOT		30.493.394	66,304689		

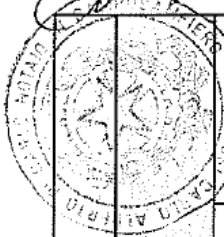
Allegato "A" all'atto rep. n° 26638 racc. n° 152



Assemblea ordinaria degli azionisti in data 31 marzo 2017

PRESENZE (per ordine d'arrivo)

Ordine del giorno 1



Allegato "6" all'atto rep. n° 26638 resc. n° 75200

ORD	AZIONISTA	N. AZIONI	%	Parte Straordinaria N. AZIONI			Parte Straordinaria %			EVENTUALE VINCOLO A FAVORE DI	DELEGATO
				Favorevole	Contrario	Assentito	Favorevole	Contrario	Assentito		
1	CHIGNOLI GIORGIO	1.000	0,002174	1.000			0,002174				
2	DAL COL BRUNO	2.700	0,005871	2.700			0,005871				
3	ALESSANDRI CHIARA	1.202.395	2,614482	1.202.395			2,614482			PINATO FABRIZIO	
4	CARRARO MARIO	2.460.735	5,350610	2.460.735			5,350610			PINATO FABRIZIO	
5	FINAID SPA	1.395.000	3,033281	1.395.000			3,033281			PINATO FABRIZIO	
6	FINAID SPA	87.330	0,146402	87.330			0,146402			PINATO FABRIZIO	
7	FINAID SPA	833.135	1,811555	833.135			1,811555			PINATO FABRIZIO	
8	FINAID SPA	4.400.000	9,567330	4.400.000			9,567330			PINATO FABRIZIO	
9	FINAID SPA	6.957.000	15,127257	6.957.000			15,127257			PINATO FABRIZIO	
10	FINAID SPA	4.719.738	10,262576	4.719.738			10,262576			PINATO FABRIZIO	
11	KORANYI-ARDUINI JULIA DORA	8.403.381	18,272228	8.403.381			18,272228			PINATO FABRIZIO	
12	SAVIANO ANDREA	17.000	0,036895	17.000			0,036895			CARIVENETO	
13	DALLA VALLE MIRIAM	3.000	0,006523	3.000			0,006523			B. POP. VICENZA	
14	BOSCOLO LUIGIA	13.000	0,028257	13.000			0,028257			MONTEPASCHI	
15	CARRARO PIERLUIGI	18.000	0,039139	18.000			0,039139			PINATO FABRIZIO	
16										DALLA VALLE MIRIAM	
17											
18											
19											
20											
21											
22											
23											
24											
25											
26											
27											
28											
29											
30											
31											
32											
33											
34											
35											
36											
37											
38											
39											
40											
TOT		30.483.394	66,304868	30.483.394			66,304868				



Assemblea ordinaria degli azionisti in data 31 marzo 2017

PRESENZE (per ordine d'arrivo)

Ordine del giorno 2

W. Carraro
 Delegato
 PINATO FABRIZIO

Allegato n° 2 all'atto rep. n° 26639 racc. n° 15200

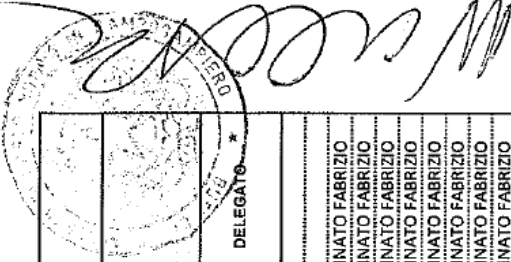
ORD	AZIONISTA	N. AZIONI	%	Parte Straordinaria N. AZIONI			Parte Straordinaria %			EVENTUALE VINCOLO A FAVORE DI	DELEGATO
				Favorevole	Contrario	Astenuto	Favorevole	Contrario	Astenuto		
1	CHIGNOLI GIORGIO	1.000	0,002174	1.000			0,002174			PINATO FABRIZIO	
2	DAL COL BRUNO	2.700	0,005871		2.700			0,005871		PINATO FABRIZIO	
3	ALESSANDRI CHIARA	1.202.395	2,614482	1.202.395			2,614482			PINATO FABRIZIO	
4	CARRARO MARIO	2.460.735	5,359610	2.460.735			5,359610			PINATO FABRIZIO	
5	FINAID SPA	1.395.000	3,033281	1.395.000			3,033281		B. POP. MILANO	PINATO FABRIZIO	
6	FINAID SPA	67.330	0,148402	67.330			0,148402			PINATO FABRIZIO	
7	FINAID SPA	833.135	1,811565	833.135			1,811565			PINATO FABRIZIO	
8	FINAID SPA	4.400.000	9,587339	4.400.000			9,587339		CARVENETO	PINATO FABRIZIO	
9	FINAID SPA	6.857.000	15,127267	6.857.000			15,127267		B. POP. VICENZA	PINATO FABRIZIO	
10	FINAID SPA	4.719.738	10,262576	4.719.738			10,262576		MONTEPASCHI	PINATO FABRIZIO	
11	KORANY-ARDUINI JULIA DORA	8.403.361	18,272228	8.403.361			18,272228			PINATO FABRIZIO	
12	SAVIANO ANDREA	17.000	0,036985			17.000		0,036985			
13	DALLA VALLE MIRIAM	3.000	0,006523			3.000		0,006523			
14	BOSCOLO LUGIA	13.000	0,028267			13.000		0,028267		DALLA VALLE MIRIAM	
15	CARRARO PIERLUIGI	18.000	0,039139			18.000		0,039139			
16											
17											
18											
19											
20											
21											
22											
23											
24											
25											
26											
27											
28											
29											
30											
31											
32											
33											
34											
35											
36											
37											
38											
39											
40											
TOT	15	30.483.384	66,304689	30.439.864	33.700	20.000	66,187624	0,073277	0,043488		



Assemblea ordinaria degli azionisti in data 31 marzo 2017

PRESENZE (per ordine d'arrivo)

Ordine del giorno 3



Allegato "A" all'atto rep. n° 7663E racc. n° 15200

ORD	AZIONISTA	N. AZIONI	%	Parte Straordinaria N. AZIONI			Parte Straordinaria %			EVENTUALE VINCOLO A FAVORE DI	DELEGATO
				Favorevole	Contrario	Astenuto	Favorevole	Contrario	Astenuto		
1	CHIGNOLI GIORGIO	1.000	0,002174	1.000			0,002174				
2	DAL COL BRUNO	2.700	0,005871		2.700			0,005871			
3	ALESSANDRI CHIARA	1.202.395	2,614482	1.202.395			2,614482			PINATO FABRIZIO	
4	CARRARO MARIO	2.480.735	5,350610	2.480.735			5,350610			PINATO FABRIZIO	
5	FINAID SPA	1.395.000	3,033281	1.395.000			3,033281			B. POP. MILANO	
6	FINAID SPA	87.330	0,186402	87.330			0,186402			PINATO FABRIZIO	
7	FINAID SPA	833.135	1,811565	833.135			1,811565			PINATO FABRIZIO	
8	FINAID SPA	4.400.000	9,567339	4.400.000			9,567339			PINATO FABRIZIO	
9	FINAID SPA	6.957.000	15,127267	6.957.000			15,127267			B. POP. VICENZA	
10	FINAID SPA	4.719.738	10,282576	4.719.738			10,282576			MONTEPASCHI	
11	KORANYI-ARDUINI JULIA DORA	8.403.381	18,272228	8.403.381			18,272228			PINATO FABRIZIO	
12	SAVIANO ANDREA	17.000	0,036965		17.000			0,036965			
13	DALLA VALLE MIRIAM	3.000	0,006523		3.000			0,006523			
14	BOSCOLO LUIGIA	13.000	0,028267		13.000			0,028267		DALLA VALLE MIRIAM	
15	CARRARO PIERLUIGI	18.000	0,039139		18.000			0,039139			
16											
17											
18											
19											
20											
21											
22											
23											
24											
25											
26											
27											
28											
29											
30											
31											
32											
33											
34											
35											
36											
37											
38											
39											
40											
TOT		15		30.483.394	66,304869	30.439.694	96,700	66,187924	0,079600	0,036965	