



CARRARO S.p.A.

Sede legale in Campodarsego (PD) – Via Olmo n. 37

Capitale Sociale Euro 41.452.543,60 i.v.

Codice fiscale, Partita IVA e iscrizione Registro Imprese di Padova n. 00202040283

REA di Padova 84.033

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI
AMMINISTRAZIONE SULLE PROPOSTE CONCERNENTI LE
MATERIE POSTE ALL'ORDINE DEL GIORNO DELLA ASSEMBLEA
ORDINARIA DEGLI AZIONISTI DEL 14 MAGGIO 2018

Convocazione di Assemblea Ordinaria

I legittimati all'intervento e all'esercizio del diritto di voto sono convocati in Assemblea Ordinaria per il giorno 14 maggio 2018, alle ore 11:00, presso la sede sociale in Campodarsego (PD), Via Olmo n. 37, in unica convocazione per discutere e deliberare sul seguente

Ordine del giorno

1. Approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2017. 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 2017.
2. Relazione sulla Remunerazione: deliberazione ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del D.Lgs. n. 58/1998.
3. Nomina del Consiglio di Amministrazione e del suo Presidente per gli esercizi 2018, 2019 e 2020 previa determinazione del numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione e determinazione dei relativi compensi.
4. Nomina del Collegio Sindacale e del suo Presidente per gli esercizi 2018, 2019 e 2020 e determinazione dei relativi compensi.

Legittimazione all'intervento e all'esercizio del diritto di voto

Ai sensi di legge, è legittimato all'intervento in Assemblea e all'esercizio del diritto di voto colui per il quale l'intermediario abilitato abbia trasmesso alla Società l'apposita comunicazione attestante la spettanza del diritto alla data del 3 maggio 2018 (*record date*). Le registrazioni in accredito e in addebito compiute sui conti successivamente a tale termine non rilevano ai fini della legittimazione all'esercizio del diritto di voto in Assemblea. Coloro che risulteranno titolari delle azioni solo successivamente a tale data non avranno il diritto di partecipare e votare in Assemblea. La comunicazione dell'intermediario deve pervenire alla Società entro la fine del terzo giorno di mercato aperto precedente la data fissata per l'Assemblea (9 maggio 2018). Resta ferma la legittimazione all'intervento in Assemblea e all'esercizio del diritto di voto qualora le comunicazioni siano pervenute alla Società oltre il predetto termine, purché entro l'inizio dei lavori assembleari. La partecipazione degli Azionisti in Assemblea è regolata dalle norme di legge e regolamentari in materia, nonché dalle disposizioni contenute nello Statuto sociale vigente, disponibile sul sito internet della Società www.carraro.com. Si ricorda che la comunicazione all'emittente è effettuata dall'intermediario abilitato su iniziativa del soggetto a cui spetta il diritto di voto. Eventuali richieste di preavviso od oneri economici per il compimento degli adempimenti di competenza dell'intermediario non sono imputabili alla Società.

Capitale sociale e azioni con diritto di voto

Il capitale sociale di Euro 41.452.543,60 è suddiviso in n. 79.716.430 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,52, ciascuna delle quali dà diritto ad un voto, ovvero, in presenza delle condizioni stabilite dall'articolo 5 dello Statuto, a voto doppio.

Alla data della presente relazione risultano acquistate n. 2.626.988 azioni proprie, pari al 3,30% del capitale sociale della Società, il cui diritto di voto è sospeso.

Diritto di porre domande sulle materie all'ordine del giorno

Gli aventi diritto di voto in Assemblea possono porre domande sulle materie all'ordine del giorno anche prima dell'Assemblea facendole pervenire entro le ore 17,00 dell'11 maggio 2018. Le domande devono essere presentate per iscritto a mezzo raccomandata A.R. al seguente indirizzo: Carraro S.p.A., Ufficio Affari Legali, Via Olmo n. 37, 35011 Campodarsego (PD), ovvero mediante comunicazione elettronica all'indirizzo di posta elettronica certificata carraro.societario@legalmail.it. La legittimazione all'esercizio del diritto è attestata mediante trasmissione alla Società, unitamente alle domande, della comunicazione effettuata dall'intermediario comprovante la legittimazione all'esercizio del diritto; tale comunicazione non è necessaria nel caso in cui pervenga alla Società la comunicazione dell'intermediario medesimo necessaria per l'intervento in Assemblea. Alle domande pervenute prima dell'Assemblea è data risposta al più tardi durante la stessa. Potrà essere fornita una risposta unitaria alle domande aventi lo stesso contenuto. I soggetti interessati dovranno fornire informazioni che ne consentano l'identificazione.

Integrazione dell'ordine del giorno e presentazione di proposte di delibera su materie già all'ordine del giorno

I Soci che, anche congiuntamente, rappresentino almeno il 2,5% del capitale sociale possono chiedere, entro dieci giorni dalla pubblicazione del presente avviso di convocazione l'integrazione dell'elenco delle materie da trattare, indicando nella domanda gli ulteriori argomenti da essi proposti, ovvero presentare proposte di deliberazione su materie già all'ordine del giorno. La domanda dovrà essere presentata per iscritto a mezzo raccomandata al seguente indirizzo: Carraro S.p.A., Ufficio Affari Legali, Via Olmo n. 37, 35011 Campodarsego (PD), ovvero mediante comunicazione elettronica all'indirizzo di posta elettronica certificata carraro.societario@legalmail.it, unitamente alle comunicazioni, rilasciate dagli intermediari abilitati in conformità alla proprie scritture contabili, attestanti il possesso di almeno il 2,5% del capitale sociale. L'integrazione dell'elenco delle materie da trattare non è ammessa per gli argomenti sui quali l'Assemblea delibera, a norma di legge, su proposta degli Amministratori o sulla base di un progetto o di una relazione da essi predisposta, diversa da quelle ex art. 125-ter, comma 1, del D.Lgs. n. 58/98. Entro il medesimo termine e con le stesse modalità, deve essere presentata al Consiglio di Amministrazione una relazione sulle materie di cui viene proposta la trattazione o sulle proposte di deliberazione riguardanti materie già all'ordine del giorno. Delle eventuali integrazioni all'ordine del giorno o della presentazione di ulteriori proposte di deliberazione su materie già all'ordine del giorno verrà data notizia, nelle stesse forme prescritte dalla legge per l'avviso di convocazione, nei termini previsti dalla normativa vigente.

Contestualmente verranno messe a disposizione del pubblico le relazioni predisposte dai Soci che hanno richiesto l'integrazione e le eventuali valutazioni del Consiglio di Amministrazione.

Documentazione

La documentazione relativa agli argomenti all'ordine del giorno sarà depositata presso la sede legale della Società e presso Borsa Italiana S.p.A. a disposizione del pubblico, entro il termine stabilito in conformità alle disposizioni normative vigenti. Gli Azionisti avranno facoltà di ottenerne copia a proprie spese. La suddetta documentazione sarà inoltre disponibile presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage (www.emarketstorage.com) e sul sito internet della Società www.carraro.com, sezione Corporate Governance, unitamente ai moduli che gli azionisti hanno la facoltà di utilizzare per il voto per delega, come di seguito indicato ed alle informazioni sull'ammontare del capitale sociale con l'indicazione del numero e delle categorie di azioni in cui è suddiviso.

Voto per delega

Colui al quale spetta il diritto di voto potrà farsi rappresentare in Assemblea, nei modi di legge, mediante delega scritta, compilando e sottoscrivendo il modulo di delega rilasciato all'avente diritto dall'intermediario abilitato. Un ulteriore modulo di delega è disponibile presso la sede legale della Società e, in versione stampabile, sul sito internet della stessa, www.carraro.com, sezione Corporate Governance – Assemblea degli Azionisti. Il rappresentante può, in luogo dell'originale, consegnare o trasmettere una copia della delega, anche con documento informatico sottoscritto in forma elettronica ai sensi dell'art 21 del Codice dell'amministrazione digitale (D. Lgs. 7 marzo 2005 n. 82), attestando sotto la propria responsabilità la conformità della delega all'originale e l'identità del delegante. La delega può essere notificata alla Società mediante invio a mezzo raccomandata al seguente indirizzo: Carraro S.p.A., Ufficio Affari Legali, Via Olmo n. 37, 35011 Campodarsego (PD), ovvero mediante comunicazione elettronica all'indirizzo di P.E.C. carraro.societario@legalmail.it. L'eventuale notifica preventiva non esime il delegato, in sede di accreditamento per l'accesso ai lavori assembleari, dall'obbligo di attestare sotto la propria responsabilità la conformità della delega all'originale e l'identità del delegante. La delega non ha effetto con riguardo alle proposte per le quali non siano state conferite istruzioni di voto. La Società, avvalendosi della facoltà prevista dalla legge, non designa il rappresentante cui all'art. 135-undecies del D.Lgs. n. 58/1998. Non sono previste procedure di voto per corrispondenza o con mezzi elettronici.

Nomina del Consiglio di Amministrazione e deposito delle liste

Con riferimento al terzo punto all'ordine del giorno dell'assemblea, si rammenta che gli Amministratori sono nominati dall'assemblea sulla base di liste presentate dagli azionisti nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti, nonché dell'articolo 21 dello Statuto sociale, anche con riferimento alla disciplina inerente l'equilibrio tra i generi. Sono legittimati a presentare liste di candidati per la nomina del Consiglio di Amministrazione gli azionisti che, da soli o insieme ad

altri azionisti, siano complessivamente titolari di azioni che rappresentino almeno il 4,5% del capitale sociale, così come stabilito con delibera Consob n. 20273 del 24.01.2018. Il termine ultimo per il deposito delle liste presso la Carraro S.p.A., Ufficio Affari Legali, Via Olmo n. 37, 35011 Campodarsego (PD) ovvero per la loro trasmissione presso l'indirizzo di posta elettronica certificata carraro.societario@legalmail.it, è il 19 aprile 2018. Entro il 23 aprile 2018 dovranno essere depositate le comunicazioni degli intermediari attestanti la titolarità della quota di partecipazione alla data in cui la lista è presentata. Unitamente a ciascuna lista, dovranno depositarsi le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, nonché l'esistenza dei requisiti prescritti dalla normativa vigente per le rispettive cariche. Con le dichiarazioni sarà depositato per ciascun candidato un curriculum vitae riguardante le caratteristiche personali e professionali con l'indicazione degli incarichi di amministrazione e controllo ricoperti presso altre società e con l'eventuale indicazione dell'idoneità a qualificarsi come indipendente. Il Consiglio di Amministrazione ha adottato il Codice di Autodisciplina delle società quotate (il "Codice di Autodisciplina") che all'articolo 3 stabilisce la disciplina relativa agli Amministratori indipendenti ed ai requisiti di indipendenza.

Si rammenta che la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa ("Consob") raccomanda agli azionisti che presentino una "lista di minoranza" di depositare altresì una dichiarazione che attesti "l'assenza dei rapporti di collegamento, anche indiretti, di cui all'art. 147-ter, terzo comma, del TUF e all'art. 144-quinquies del Regolamento Emittenti, con gli azionisti che detengono, anche congiuntamente, una partecipazione di controllo o di maggioranza relativa, ove individuabili sulla base delle comunicazioni delle partecipazioni rilevanti di cui all'art. 120 del TUF o della pubblicazione dei patti parasociali ai sensi dell'art. 122 del medesimo Decreto", specificando le relazioni eventualmente esistenti con detti azionisti di controllo o di maggioranza relativa. Le proposte di candidatura per le quali non siano osservate le statuizioni di cui sopra saranno considerate come non presentate.

Le liste regolarmente presentate saranno messe a disposizione del pubblico presso la sede legale della Società e presso Borsa Italiana S.p.A., sul sito internet del meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage (www.emarketstorage.it), nonché all'indirizzo internet della Società, www.carraro.com, sezione Corporate Governance – Assemblea degli Azionisti, entro il 23 aprile 2018. Per ulteriori informazioni sulla presentazione delle liste è possibile contattare l'Ufficio Affari Legali mediante comunicazione elettronica all'indirizzo di P.E.C. carraro.societario@legalmail.it o al n. 049 9219254.

Nomina del Collegio Sindacale e deposito delle liste

Con riferimento al quarto punto all'ordine del giorno dell'assemblea, si rammenta che i componenti del Collegio Sindacale sono nominati dall'assemblea sulla base di liste presentate dagli azionisti nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti, nonché dell'articolo 30 dello Statuto sociale, anche con riferimento alla disciplina inerente l'equilibrio tra i generi. Sono legittimati a

presentare liste di candidati per la nomina del Collegio Sindacale gli azionisti che, da soli o insieme ad altri azionisti, siano complessivamente titolari di azioni che rappresentino almeno il 4,5% del capitale sociale, così come stabilito con delibera Consob n. 20273 del 24.01.2018. Il termine ultimo per il deposito delle liste presso la Carraro S.p.A., Ufficio Affari Legali, Via Olmo n. 37, 35011 Campodarsego (PD) ovvero per la loro trasmissione presso l'indirizzo di posta elettronica certificata carraro.societario@legalmail.it , è giovedì 19 aprile 2018. Entro il 23 aprile 2018 dovranno essere depositate le comunicazioni degli intermediari attestanti la titolarità della quota di partecipazione alla data in cui la lista è presentata.

Ogni Azionista potrà presentare o concorrere alla presentazione di una sola lista e ogni candidato potrà presentarsi in una sola lista a pena d'ineleggibilità. Le liste, nelle quali è contenuto un numero di candidati non superiore al numero dei membri da eleggere elencati mediante un numero progressivo, si compongono di due sezioni, una per i candidati a Sindaco effettivo e l'altra per i candidati a Sindaco supplente. Unitamente a ciascuna lista dovranno essere depositate:

- le informazioni relative all'identità dei soci che presentano la lista, con l'indicazione della percentuale di partecipazione da essi complessivamente detenuta;
- una dichiarazione dei soci che hanno presentato la lista e diversi da quelli che detengono, anche congiuntamente, una partecipazione di controllo o di maggioranza relativa, attestante l'assenza di rapporti di collegamento previsti dall'articolo 144-quinquies del Regolamento Consob n. 11971/1999 con questi ultimi;
- i curricula professionali dei candidati nonché l'elenco degli incarichi di amministrazione e controllo da essi ricoperti presso altre società;
- le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità previste dalla legge e dallo Statuto, nonché la sussistenza dei requisiti statutari e di Legge per le rispettive cariche.

Ogni azionista, nonché gli azionisti appartenenti ad un medesimo gruppo, e i soggetti partecipanti, anche attraverso controllate, ad un patto parasociale ai sensi dell'art. 122 del Decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, non possono presentare, né votare, neppure per interposta persona o società fiduciaria, più di una lista. La lista per la quale non sono osservate le statuizioni di cui sopra è considerata come non presentata. Le liste depositate dai soci, corredate dalle sopra indicate informazioni saranno messe a disposizione del pubblico presso la sede sociale e la società di gestione del mercato e saranno pubblicate sul sito internet della società senza indugio e comunque almeno ventuno giorni prima della data fissata per l'Assemblea (ossia entro il 23 aprile 2018). Per ulteriori informazioni sulla presentazione delle liste è possibile contattare l'Ufficio Affari Legali mediante comunicazione elettronica all'indirizzo di P.E.C. carraro.societario@legalmail.it o al n. 049 9219254. Qualora alla data del 19 aprile 2018 sia stata presentata una sola lista, ovvero siano state presentate liste soltanto da parte di soci collegati fra loro, è consentita la presentazione di liste nei tre giorni successivi e quindi fino a domenica 22 aprile 2018, termine che è da intendersi prorogato a lunedì 23 aprile 2018, primo giorno successivo non festivo, in virtù del principio generale in materia di computo dei termini in più occasioni

richiamato da Consob; in tal caso la partecipazione minima richiesta per la presentazione delle liste è ridotta alla metà.

PREMESSA

L'articolo 125-ter, primo comma, del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (il "TUF") dispone che, ove non già richiesto da altre disposizioni di legge, entro il termine di pubblicazione dell'avviso di convocazione assembleare l'organo amministrativo di una società quotata deve mettere a disposizione del pubblico, presso la sede sociale, sul sito internet della società e con le altre modalità previste dalla Consob con regolamento, una relazione sulle materie all'ordine del giorno.

Nell'ambito della presente relazione (la "**Relazione**") saranno pertanto illustrati gli argomenti posti all'ordine del giorno dell'assemblea convocata in sede ordinaria in Campodarsego, Via Olmo n. 37, per il giorno 14 maggio 2018 alle ore 11,00 (l'**Assemblea**"), rinviando alle apposite relazioni previste dalle vigenti disposizioni di legge e regolamentari per ogni eventuale approfondimento.

Per quanto riguarda il secondo argomento all'ordine del giorno, relativo alla politica di remunerazione, si rinvia alla Relazione sulla Remunerazione predisposta ai sensi dell'articolo 123-ter del TUF, che sarà messa a disposizione del pubblico, nei termini di legge.

La presente Relazione è reperibile sul sito internet della Società all'indirizzo **www.carraro.com**, **sezione Corporate Governance – Assemblea degli Azionisti, nonché sul sito internet del meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage (www.emarketstorage.it)**.

Approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2017. 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 2017.

(punto 1 all'ordine del giorno – Assemblea Ordinaria)

Signori Azionisti,

per un'adeguata informazione sulla materia in oggetto si rimanda alla Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla Gestione e all'ulteriore documentazione messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale, la Borsa Italiana S.p.A., nel sito internet del meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage (www.emarketstorage.it), e nel sito internet della società nei termini di legge.

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

Proposta di deliberazione

Signori Azionisti, siete invitati ad approvare la seguente proposta di delibera:

“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 2017, che evidenzia un utile di Euro 15.736.363,11

delibera

- a) di approvare il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017 nel suo complesso e nelle singole appostazioni, nonché la relazione del Consiglio di amministrazione sull'andamento della gestione relativa all'esercizio 2017;
- b) di destinare l'utile di esercizio, pari ad Euro 15.736.363,11, così come di seguito riportato:
 - Euro 786.818,16 a Riserva Legale;
 - Euro 13.105.205,14 a dividendi;
 - Euro 1.844.339,81 a utili a nuovo;
- c) di prendere atto della presentazione della Dichiarazione consolidata non finanziaria 2017 e del bilancio consolidato 2017 del Gruppo corredato dalla relazione del Consiglio di Amministrazione oltreché dalle relazioni degli organi di

controllo.”

Il dividendo di 0,17 euro sarà messo in pagamento, se approvato dall’Assemblea degli Azionisti, a decorrere dal 23 maggio 2018, con stacco cedola il 21 maggio 2018 e con record date (ossia data di legittimazione a percepire il dividendo) il 22 maggio 2018.

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

(punto 2 all'ordine del giorno – Assemblea Ordinaria)

Per quanto riguarda il secondo argomento all'ordine del giorno, relativo alla politica di remunerazione, si rinvia alla Relazione sulla Remunerazione predisposta ai sensi dell'articolo 123-ter del TUF, che sarà messa a disposizione del pubblico nei termini di legge.

Nomina del Consiglio di Amministrazione e del suo Presidente per gli esercizi 2018, 2019 e 2020 previa determinazione del numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione e determinazione dei relativi compensi.

(punto 3 all'ordine del giorno)

Signori Azionisti,

Vi ricordiamo che con l'odierna Assemblea viene a scadenza il mandato conferito al Consiglio di Amministrazione per gli esercizi 2015, 2016 e 2017.

Ai sensi dell'art. 21 dello Statuto Sociale il Consiglio di Amministrazione è composto da tre a undici membri eletti dall'Assemblea che pertanto, prima di procedere alla nomina degli Amministratori, ne determina il numero.

Le nomine devono essere effettuate sulla base di liste presentate dai Soci secondo le modalità ed i termini previsti dalle disposizioni legislative e regolamentari vigenti e dall'art. 21 dello Statuto Sociale, modalità e termini che sono stati riportati nell'avviso di convocazione della presente Assemblea.

Vi precisiamo che ai sensi dell'art. 21 dello Statuto Sociale gli Amministratori durano in carica tre esercizi e dovranno pertanto essere nominati per gli esercizi 2018, 2019 e 2020.

Si rivolge pertanto l'invito ai Signori Azionisti a volere provvedere alla determinazione del numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione, alla nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione e del suo Presidente per gli esercizi 2018, 2019 e 2020 ai sensi del richiamato art. 21 dello Statuto, nonché alla determinazione dei relativi compensi.

Nomina del Collegio Sindacale e del suo Presidente per gli esercizi 2018, 2019 e 2020 e determinazione dei relativi compensi.

(punto 4 all'ordine del giorno)

Signori Azionisti,

Vi ricordiamo che con l'odierna Assemblea viene a scadenza il mandato del Collegio Sindacale conferito per gli esercizi 2015, 2016 e 2017.

Le ricordiamo che le nomine devono essere effettuate sulla base di liste presentate dai Soci secondo le modalità ed i termini previsti dalle disposizioni legislative e regolamentari vigenti e dall'art. 30 dello Statuto Sociale, modalità e termini che sono stati riportati nell'avviso di convocazione della presente Assemblea.

Si rivolge pertanto l'invito ai Signori Azionisti a volere provvedere alla nomina del nuovo Collegio Sindacale e del suo Presidente per gli esercizi 2018, 2019 e 2020 ai sensi del richiamato art. 30 dello Statuto, nonché alla determinazione dei relativi compensi.

Campodarsego, 29 marzo 2018

Carraro S.p.A.

Il Presidente

Enrico Carraro