



CAREL INDUSTRIES S.p.A.

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
SUL PUNTO N. 1 ALL'ORDINE DEL GIORNO**

*predisposta ai sensi degli artt. 125-ter e 114-bis del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58
e dell'art. 84-ter del Regolamento adottato con delibera Consob n. 11971 del 14
maggio 1999*

Assemblea ordinaria degli Azionisti

7 settembre 2018 - unica convocazione

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI CAREL INDUSTRIES S.P.A. SULLA PROPOSTA DI DELIBERAZIONE ASSEMBLEARE IN MATERIA DI APPROVAZIONE DI UN PIANO DI INCENTIVAZIONE AI SENSI DELL'ART. 114-BIS DEL D.LGS. N. 58 DEL 24 FEBBRAIO 1998 E SUCCESSIVE MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ("TUF"), REDATTA AI SENSI DEGLI ARTICOLI 125-TER E 114-BIS TUF E DELL'ARTICOLO 84-TER DEL REGOLAMENTO ADOTTATO CON DELIBERA CONSOB N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999, E SUCCESSIVE MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ("REGOLAMENTO EMITTENTI")

Signori Azionisti,

la presente relazione illustra la proposta che il Consiglio di Amministrazione di CAREL INDUSTRIES S.p.A. ("Carel" o la "Società") intende sottoporre alla Vostra approvazione in materia di approvazione di un piano di incentivazione ex art. 114-bis TUF in relazione al punto n. 1 all'ordine del giorno dell'Assemblea ordinaria degli Azionisti convocata in data 7 settembre 2018, alle ore 9.30, in unica convocazione, presso la sede di Carel in Brugine (PD), Via dell'Industria, 11.

* * *

Punto 1 all'ordine del giorno

"Proposta di approvazione di un piano di compensi basato su strumenti finanziari ai sensi dell'art. 114-bis del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato ed integrato; delibere inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

Con riferimento al punto 1 all'ordine del giorno, il Consiglio di Amministrazione Vi sottopone, ai sensi dell'art. 114-bis del TUF, l'approvazione di un piano di incentivazione basato su strumenti finanziari avente ad oggetto l'assegnazione gratuita di azioni ordinarie Carel (le "**Azioni**") denominato "*Piano di Performance Shares 2018-2022*" (il "**Piano**") riservato a determinati beneficiari, quali soggetti che rivestono un ruolo chiave nel raggiungimento degli obiettivi del Gruppo CAREL (i "**Beneficiari**") e che saranno individuati nominativamente, anche in più volte, a cura del Consiglio di Amministrazione, su proposta dell'Amministratore Delegato e sentito il parere del Comitato per la Remunerazione, tra gli amministratori esecutivi, i Dirigenti con Responsabilità Strategiche, e i prestatori di lavoro dipendenti della Società o di Società Controllate per l'importanza strategica dei ruoli (i "**Beneficiari**").

Il Piano è quindi da considerarsi "di particolare rilevanza" ai sensi dell'articolo 84-bis, comma 2, del Regolamento Emittenti.

Il Piano ha durata pluriennale ed è suddiviso in n. 3 (tre) cicli di attribuzione *rolling* (i "**Periodi di Vesting**"), ciascuno di durata triennale, al termine dei quali si procederà all'Assegnazione a titolo gratuito delle Azioni, subordinatamente alla verifica da parte del Consiglio di Amministrazione dell'avveramento delle seguenti condizioni: (i) che alla Data di Assegnazione delle Azioni sia in essere il rapporto di lavoro dipendente e/o di amministrazione tra il singolo Beneficiario e Carel o una delle società da essa controllate e non sia venuto meno, con riferimento al ruolo ricoperto, la sua condizione di Beneficiario all'interno della Società, della società controllata rilevante o del Gruppo; (ii) che siano stati raggiunti determinati Obiettivi di Performance, calcolati con riferimento ai seguenti indici: a) EBITDA Adjusted cumulato di Gruppo per ciascun Periodo di Vesting; (peso relativo 60%); b) Cash Conversion (valore medio sul ciclo dei Periodi di Vesting) (peso relativo 40%), come definiti nel regolamento del Piano, salva la facoltà del Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del Comitato per la Remunerazione, di

individuare, per i Periodi di Vesting 2019–2021 e 2020–2022, altri e/o ulteriori obiettivi di performance, anche non correlati a indicatori finanziari, e il relativo peso percentuale.

Fatte salve le definizioni contenute nella presente Relazione, i termini con lettera iniziale maiuscola utilizzati nella presente Relazione hanno il medesimo significato ad essi attribuito nel documento informativo redatto ai sensi dell'art. 114–bis TUF e dell'art. 84–bis del Regolamento Emittenti (il "**Documento Informativo**").

Per maggiori informazioni in merito al Piano, si rinvia al Documento Informativo, che sarà messo a disposizione del pubblico presso la sede legale della Società, presso Borsa Italiana S.p.A., sul sito *internet* della Società all'indirizzo www.carel.com nella sezione IR/Documentazione assembleare, nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarket STORAGE" all'indirizzo www.emarketstorage.com, nei termini previsti dalla normativa vigente.

Tutto ciò premesso, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente proposta di delibera:

"L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti,

- *esaminato il documento informativo redatto ai sensi dell'art. 114–bis del D.lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 ("TUF") e 84–bis del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999;*
- *esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione redatta ai sensi del combinato disposto degli artt. 114–bis e 125–ter del TUF;*

delibera

- i) di approvare, ai sensi e per gli effetti dell'art. 114–bis del TUF, l'adozione di un piano di compensi basato su strumenti finanziari denominato "Piano di Performance Shares 2018–2022", in conformità a quanto indicato nella relazione illustrativa e nel relativo documento informativo;*
- ii) di conferire al Consiglio di Amministrazione, con espressa facoltà di subdelega, ogni più ampio potere necessario od opportuno al fine di a) gestire, amministrare e dare completa e integrale attuazione al piano; b) provvedere alla redazione e/o alla finalizzazione di ogni documento necessario od opportuno in relazione all'attuazione del piano; c) apportare al piano e alla documentazione ad esso relativa le modifiche e/o le integrazioni ritenute necessarie e/o opportune ai fini del miglior perseguimento delle finalità del piano medesimo, anche in caso di mutamento della normativa applicabile; nonché d) compiere ogni atto, adempimento, formalità, comunicazione che siano necessari od opportuni ai fini della gestione e/o attuazione del piano, ivi inclusa l'informativa al mercato, ai sensi delle disposizioni legislative e regolamentari applicabili, nonché in generale all'esecuzione della presente delibera."*

* * *

Brugine (PD), 1 agosto 2018

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Luigi Rossi Luciani