



**NICOLETTA SPINA**  
NOTAIO

Via Tommaseo, 68 - Padova  
Tel. 049/8765985 - Fax 049/650984  
e-mail: nspina@notariato.it

N. 45121 Rep.----- N. 17323 Racc.

**VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI**

**DELLA SOCIETA' "CAREL INDUSTRIES S.P.A."**

**REPUBBLICA ITALIANA**

L'anno duemiladiciotto, il giorno sette del mese di settembre.

7 settembre 2018

In Brugine (PD) Via dell'Industria n. 11, presso la sede della Società "CAREL INDUSTRIES S.P.A.", alle ore nove e minuti trentuno.

Davanti a me Dott.ssa Nicoletta Spina, Notaio iscritto presso il Collegio Notarile di Padova, con sede in Padova e con studio in Via Niccolò Tommaseo n. 68,

SI E' COSTITUITO IL SIGNOR

- ROSSI LUCIANI Luigi, nato a Piove di Sacco (PD) il giorno 9 marzo 1945, domiciliato per la carica presso la sede della Società di cui infra, il quale interviene al presente atto nella sua qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società per Azioni "CAREL INDUSTRIES S.P.A.", con sede in Brugine (PD), Via dell'Industria n. 11, capitale sociale di Euro 10.000.000,00 (diecimilioni virgola zero zero) interamente versato, ripartito in 100.000.000 (centomilioni) di azioni ordinarie prive di valore nominale, Codice Fiscale e numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Padova 04359090281, REA n. 383286, di seguito, per brevità, anche "CAREL" o la "Società".

Comparente, cittadino italiano, della cui identità personale io Notaio sono certo, il quale dichiara di essersi costituito per tenere l'assemblea ordinaria degli azionisti della Società;

ai sensi dell'articolo 14 dello Statuto sociale assume la presidenza dell'Assemblea e, con il consenso di tutti i presenti, mi incarica di redigerne il verbale.

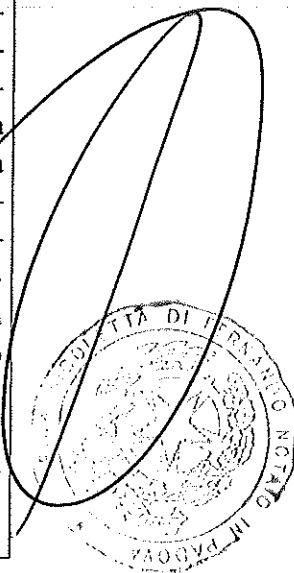
Il Presidente:

a) previa presentazione delle apposite comunicazioni degli intermediari ai fini dell'intervento alla presente assemblea dei soggetti legittimati, effettuate all'emittente con le modalità e nei termini di cui alle vigenti disposizioni di legge, come previsto anche nell'avviso di convocazione, e constatate le presenze, domanda a me Notaio di palesare che, in questo momento, alle ore nove e minuti trentadue, sono presenti, in proprio o per delega, n. 74 (settantaquattro) aventi diritto rappresentanti n. 85.992.378 (ottantacinquemilioninovecentonovantaduemilatrecentosettantotto) azioni ordinarie pari all'85,992% (ottantacinque virgola novecentonovantadue per cento) delle numero 100.000.000 (centomilioni) di azioni ordinarie costituenti il capitale sociale e corrispondenti a numero 145.742.378 (centoquarantacinquemilioni-settecentoquarantaduemilatrecentosettantotto) diritti di voto pari al 91,232% (novantuno virgola duecentotrentadue per cento) dei numero 159.750.000 (centocinquantanovemilioni settecentocinquantamila) diritti di voto complessivi relativi alla totalità delle azioni ordinarie ivi incluse le azioni per le quali è stata maturata la maggiorazione del diritto di voto ai sensi dell'art. 13 dello Statuto.

N. intervenuti: 3 (tre).

b) comunica che l'odierna assemblea è stata regolarmente convocata mediante avviso di convocazione pubblicato in data 2 agosto 2018 sul sito internet della Società [www.carel.com](http://www.carel.com) nella Sezione "ir/documentazione assembleare", in data 2 agosto 2018 sul meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarket Storage", e, per estratto, ai sensi dell'art. 125-bis del D.Lgs. n. 58/1998, sul quotidiano "Il Sole 24 Ore", come previsto dall'articolo 9 dello Statuto sociale e dal Regolamento Consob recante norme di attuazione del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, per il giorno 7 settembre 2018 ore 9.30, presso la sede sociale, in unica convocazione;

Registrato a Padova 2  
il 14/09/2018  
N° 7941 S. 1T  
Esatti € 200,00



c) dà lettura dell'"ORDINE DEL GIORNO -----

1. 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. -----

2. Proposta di autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie; delibere inerenti e conseguenti." -----

\*\*\* -----

Il Presidente precisa ed attesta quindi che: -----

- dei membri del Consiglio di Amministrazione sono presenti: -----

se medesimo ROSSI LUCIANI Luigi, nato a Piove di Sacco (PD) il 9 marzo 1945, Presidente del Consiglio di Amministrazione, ed i Consiglieri NALINI Luigi nato a Roma il giorno 8 aprile 1946 (Vice Presidente Esecutivo) e NALINI Francesco nato a Frascati il 25 giugno 1973 (Amministratore delegato), ROSSI LUCIANI Carlotta, nata a Piove di Sacco (PD) il 31 ottobre 1982 (consigliere), DONALISIO Cinzia nata a La Spezia (SP) l'11 agosto 1960 (consigliere), MANNA Marina nata a Foggia il 26 luglio 1960 (consigliere), SCIOLLA Corrado nato a Mondovì (CN) il 24 febbraio 1963 (consigliere); -----

- dei membri del Collegio Sindacale sono presenti: -----

BOZZOLAN Saverio nato a Padova il giorno 2 aprile 1967 (Presidente del Collegio Sindacale), CIVOLANI Claudia, nata a Padova il 16 aprile 1966 (sindaco), FERRIN Paolo nato a Venezia il 7 ottobre 1955 (sindaco); -----

- la documentazione relativa a tutti i punti all'ordine del giorno è stata fatta oggetto degli adempimenti pubblicitari contemplati dalla disciplina applicabile, è stata messa a disposizione presso la sede sociale, nonché pubblicata sul sito internet della Società e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage ed è contenuta nel fascicolo distribuito agli intervenuti. -----

\* \* \* -----

A questo punto dell'adunanza, essendo le ore nove e minuti trentotto, il Presidente, constatate le presenze, domanda a me Notaio di palesare che sono presenti in proprio o per delega, n. 74 (settantaquattro) aventi diritto rappresentanti n. 85.992.378 (ottantacinquemilioninovecentonovantaduemilatrecentosettantotto) azioni ordinarie pari all'85,992% (ottantacinque virgola novecentonovantadue per cento) delle numero 100.000.000 (centomilioni) di azioni ordinarie costituenti il capitale sociale e corrispondenti a numero 145.742.378 (centoquarantacinquemilionsettecentoquarantaduemilatrecentosettantotto) diritti di voto pari al 91,232% (novantuno virgola duecentotrentadue per cento) dei numero 159.750.000 (centocinquantanovemilioni settecentocinquantamila) diritti di voto complessivi relativi alla totalità delle azioni ordinarie ivi incluse le azioni per le quali è stata maturata la maggiorazione del diritto di voto ai sensi dell'art. 13 dello Statuto. -----

N. intervenuti 3 (tre); -----

- con riserva di comunicare in seguito le eventuali variazioni. -----

Il Presidente dichiara ed attesta quindi: -----

- che sono state da egli Presidente accertate con esito positivo l'identità e la legittimazione dei presenti ad intervenire alla presente Assemblea, anche mediante appositi incaricati; -----

- che pertanto la presente Assemblea è validamente costituita in unica convocazione e quindi atta a deliberare sugli argomenti posti all'ordine del giorno. -----

Il Presidente precisa ed attesta quindi: -----

- che il capitale della Società, ammontante ad Euro 10.000.000,00 (diecimilioni virgola zero zero) è interamente versato ed è suddiviso in n. 100.000.000 (centomilio-

ni) di azioni ordinarie senza indicazione di valore nominale ciascuna delle quali attribuisce il diritto ad 1 (uno) voto, salvo le n. 36.167.433 (trentaseimilionicentosesantasettemilaquattrocentotrentatre) e le n. 23.582.567 (ventitremilionicinquecentottantaduemilacinquecentosessantasette) azioni per le quali rispettivamente gli azionisti "Luigi Rossi Luciani S.a.p.a." e "Luigi Nalini S.a.p.a." hanno conseguito la miglioramento del diritto di voto, ai sensi dell'art. 13 dello statuto, come infra specificato;

- che il numero totale dei diritti di voto esercitabili in Assemblea è pertanto pari a 159.750.000 (centocinquantanovemilionsettecentocinquantamila);

- che la Società non ha emesso azioni munite di particolari diritti, salvo quanto previsto dall'art. 13 dello statuto sociale con riguardo al voto maggiorato;

- che le azioni della Società sono ammesse alle negoziazioni sul segmento STAR del Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.;

- che non è pervenuta alla Società alcuna richiesta di integrazione dell'ordine del giorno né è pervenuta la presentazione di nuove proposte di delibera, ai sensi dell'art. 126-bis del D.Lgs. n. 58/1998 (T.U.F.);

- che per gli azionisti intervenuti in Assemblea è pervenuta alla Società nei termini di legge la comunicazione dell'intermediario abilitato, attestante la legittimazione all'intervento in assemblea ai sensi dell'articolo 10 dello statuto sociale.

\*\*\*

Dichiara ed attesta inoltre:

- che l'Emittente è qualificabile quale PMI ai sensi dell'art. 1, comma 1, lett. w-quater.1), del TUF in quanto rientra nei parametri previsti dalla suddetta norma. Pertanto, la soglia per la comunicazione delle partecipazioni rilevanti ai sensi dell'art. 120 TUF è pari al 5% (cinque per cento) del capitale sociale con diritto di voto, inteso come numero complessivo dei diritti di voto, quindi, si riportano di seguito le informazioni sulle partecipazioni al capitale sociale della società con riferimento alla soglia del 5% (cinque per cento) secondo le risultanze del libro soci, delle comunicazioni previste dall'art. 120 del D.Lgs. n. 58/98 e di altre informazioni a disposizione:

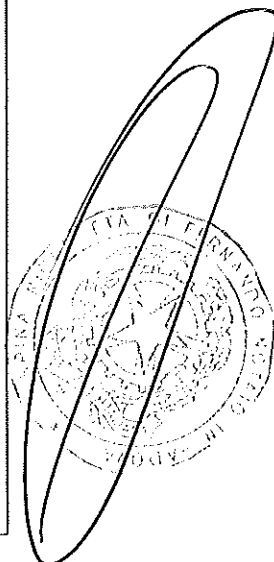
\* "Luigi Rossi Luciani S.a.p.a." n. 36.167.433 (trentaseimilionicentosesantasettemilaquattrocentotrentatre) azioni pari a circa il 36,17% (trentasei virgola diciassette per cento) del capitale, con diritti di voto 72.334.866 (settantaduemilioneitrentotrentaquattromilaottocentosessantasei) pari al 45,28% (quarantacinque virgola ventotto per cento) del totale dei diritti di voto (comunione indivisa dei signori Rossi Luciani Carlotta, Rossi Luciani Cecilia, Rossi Luciani Vittorio);

\* "Luigi Nalini S.a.p.a." n. 23.582.567 (ventitremilionicinquecentottantaduemilacinquecentosessantasette) azioni pari a circa il 23,58% (ventitré virgola cinquantotto per cento) del capitale, con diritti di voto 47.165.134 (quarantasettemilionicentosessantacinquemilacentotrentaquattro) pari al 29,52% (ventinove virgola cinquantedue per cento) del totale dei diritti di voto (comunione indivisa dei signori Nalini Valerio, Nalini Francesco, Nalini Chiara);

- che alla data odierna la Società non detiene azioni proprie;

- che nell'elenco nominativo degli intervenuti, che verrà allegato al presente verbale a costituire parte integrante, sono specificati il numero delle azioni con cui tali azionisti sono presenti in Assemblea, in caso di delega il delegante, gli eventuali soggetti votanti in qualità di creditori pignorati, riportatori e usufruttuari; in relazione all'odierna Assemblea, non risulta sia stata promossa sollecitazione di deleghe ai sensi degli articoli 126 e seguenti del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58.

Il Presidente dichiara inoltre di essere a conoscenza dell'esistenza di patti parasocia-



li rilevanti ai sensi dell'art. 122 del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, e precisamente:

- patto di sindacato di voto tra Luigi Rossi Luciani S.a.p.a. e Luigi Nalini S.a.p.a. del 10 giugno 2018, ai sensi dell'art. 122, comma 1 del TUF, avente ad oggetto n. 59.750.000 (cinquantanovemilionesettecentocinquantamila) azioni di CAREL INDUSTRIES S.p.A., pari al 59,75% (cinquantanove virgola settantacinque per cento) del capitale sociale della Società, rappresentative di n. 119.500.000 (centodiciannovemilionicinquecentomila) diritti di voto (ad esito della maggiorazione del diritto di voto delle azioni di titolarità della Luigi Rossi Luciani S.a.p.a. e della Luigi Nalini S.a.p.a. ai sensi dello Statuto vigente), costituenti complessivamente il 74,80% (settantaquattro virgola ottanta per cento) circa del capitale sociale con diritto di voto della Società;

- in data 27 luglio 2015, i signori Cecilia Rossi Luciani, Carlotta Rossi Luciani e Vittorio Rossi Luciani, titolari di una partecipazione pari al 99,99% (novantanove virgola novantanove per cento) della Società LUIGI ROSSI LUCIANI S.A.P.A. a titolo di nuda proprietà con diritto di voto in regime di comunione per parti uguali tra loro, hanno stipulato un Regolamento per disciplinare la Comunione che contiene, *inter alia*, pattuizioni parasociali aventi natura di sindacato di voto e di sindacato di blocco ai sensi dell'art. 122, comma 1 e comma 5, lett. b) del TUF;

per maggiori informazioni si rinvia, sia per Patto che Regolamento, all'estratto dei patti parasociali pubblicati sul sito internet della Consob e sul sito internet della Società all'indirizzo [www.carel.it](http://www.carel.it), sezione Investor & Governance/Corporate Governance/Patti Parasociali, nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarket Storage" ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)).

Il Presidente dichiara ed attesta quindi:

- che è stata effettuata la verifica di rispondenza delle deleghe, a norma dell'articolo 2372 del Codice Civile e dell'art. 135-novies del D.Lgs. 58/1998;

- che, in ossequio alle disposizioni Consob, e secondo quanto previsto dal Regolamento Assembleare della Società, è consentito assistere all'odierna assemblea ad esperti, ad analisti finanziari, a giornalisti qualificati, ai responsabili della Società di revisione "DELOITTE & TOUCHE SPA";

- che sono presenti all'Assemblea alcuni dirigenti e dipendenti della Società e altri soggetti la cui presenza sia ritenuta utile per le necessità relative allo svolgimento della stessa;

- che, su richiesta dei Soci, la sintesi degli interventi effettuati, pertinenti agli argomenti all'ordine del giorno, con l'indicazione nominativa degli intervenuti, le risposte fornite e le eventuali dichiarazioni a commento saranno riportate nel presente verbale;

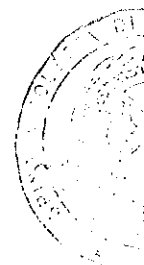
- che dal presente verbale, anche per allegato, risulteranno i nominativi dei soggetti che hanno espresso voto favorevole, contrario, si sono astenuti, o si sono allontanati prima di una votazione, ed il relativo numero di azioni possedute.

\*\*\*

A questo punto il Presidente fornisce agli Azionisti, partecipanti all'Assemblea, le seguenti raccomandazioni:

- ricorda che non può essere esercitato il diritto di voto inerente alle azioni per le quali non siano stati adempiuti gli obblighi di comunicazione di cui agli articoli 120 e 122, primo comma, del decreto legislativo del 24 febbraio 1998 numero 58, concernenti rispettivamente le partecipazioni uguali o superiori al 5% (cinque per cento) ed i patti parasociali;

- che, con riferimento agli obblighi di comunicazione di cui all'art. 120 citato, sono considerate partecipazioni le azioni in relazione alle quali il diritto di voto spetta in



virtù di delega, purché tale diritto possa essere esercitato discrezionalmente in assenza di specifiche istruzioni da parte del delegante; -----  
invitando i presenti a voler far presente l'eventuale carenza di legittimazione al voto, ai sensi degli articoli 120 e 122 D.Lgs. n. 58/98 e dell'articolo 2373 del Codice Civile. Il Presidente dà atto che nessuno ha segnalato carenze di legittimazione al voto. -----

Prosegue quindi il Presidente, ricordando ai presenti che gli interventi e le domande devono riguardare esclusivamente gli argomenti all'ordine del giorno dell'odierna Assemblea, facendo preghiera agli Azionisti che intendano intervenire alla discussione di contenere gli interventi in convenienti limiti di tempo, e precisamente in cinque minuti. Precisa che sarà possibile chiedere la parola una seconda volta, per una durata non superiore a ulteriori cinque minuti, unicamente al fine di effettuare una replica, o formulare una dichiarazione di voto. -----

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

In merito alle modalità tecniche di votazione, il Presidente segnala e precisa quanto segue: -----

- che all'atto della registrazione per l'ingresso in assemblea ciascun partecipante ha ricevuto un BADGE, che identifica il partecipante medesimo e i voti di cui è portatore in questa assemblea, in proprio e/o per delega; -----

- che il BADGE è assolutamente e strettamente personale, non deve essere ceduto ad altri, lasciato incustodito o altro; la sua diligente custodia è sotto la responsabilità personale di ogni legittimato all'intervento. L'eventuale smarrimento deve essere prontamente segnalato al personale addetto; -----

- che le votazioni sugli argomenti all'ordine del giorno avverranno come segue: --

- all'apertura della votazione, saranno chiamati ad alzare la mano i favorevoli, quindi i contrari e infine gli astenuti; -----

- coloro che esprimono voto contrario od astenuto dovranno recarsi all'apposita postazione muniti del BADGE e di un documento di identità per fare registrare l'espressione di voto; -----

- i legittimati al voto presenti in sala che non si saranno registrati come contrari o astenuti saranno considerati votanti a favore. -----

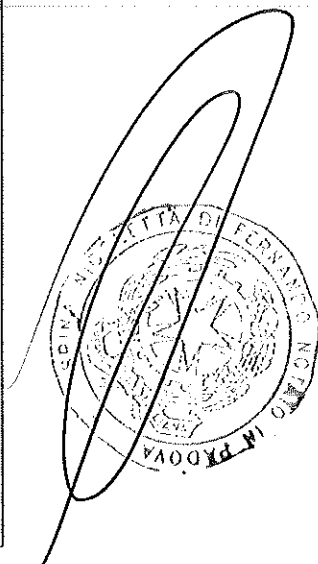
Quanto sopra descritto in merito alle modalità di votazione - precisa il Presidente - si applica a tutti i partecipanti, fatta eccezione per i legittimati che intendano esprimere voti diversificati nell'ambito delle azioni complessivamente rappresentate, i quali voteranno con l'ausilio della postazione di voto assistito. -----

Le votazioni relative alle modalità di svolgimento dei lavori assembleari saranno invece effettuate esclusivamente per alzata di mano, con obbligo per coloro che esprimono voto contrario o astenuto di comunicare il nominativo ed il numero di azioni portate in proprio e/o per delega, ai fini della verbalizzazione. -----

Il Presidente prega, altresì, gli Azionisti di non assentarsi, nel limite del possibile, precisando che chi si assentasse, anche solo temporaneamente, dovrà darne comunicazione alle persone incaricate che si trovano all'uscita della sala, esibendo il badge, e ciò per permettere la regolarità dello svolgimento dell'Assemblea e delle operazioni di voto. -----

Io Notaio comunico, su indicazione del Presidente, infine che è in funzione un impianto di registrazione audio dello svolgimento dei lavori assembleari, al solo fine di agevolare la verbalizzazione. -----

A tal fine preciso ai sensi del Regolamento UE 2016/679 e della normativa nazionale vigente in materia di protezione dei dati personali, che i dati personali raccolti in



sede di ammissione all'Assemblea e mediante l'impianto di registrazione audio sono trattati e conservati dalla Società, sia su supporto informatico che cartaceo, ai fini del regolare svolgimento dei lavori assembleari e per la corretta verbalizzazione degli stessi, nonché per i relativi ed eventuali adempimenti societari e di legge, come meglio specificato nell'informativa consegnata a tutti gli intervenuti. -----

\*\*\*

Prima di passare alla trattazione degli argomenti posti all'ordine del giorno, il Presidente, a nome del Consiglio di Amministrazione, ricorda all'Assemblea che la relazione redatta ai sensi dell'articolo 123-bis del Testo Unico della Finanza è stata regolarmente messa a disposizione del pubblico nei modi e nei termini di legge, e che è stata data puntuale esecuzione a tutti gli adempimenti previsti dalle vigenti norme di legge e regolamentari, e segnatamente che le Relazioni del Consiglio di Amministrazione sugli argomenti posti all'ordine del giorno dell'Assemblea ai sensi degli articoli 125-ter e 114 bis Testo Unico della Finanza e degli artt. 73 e 84 ter del Regolamento emittenti, nonché il documento informativo ex art. 114 bis Tuf e 84 bis Regolamento emittenti sono stati messi a disposizione del pubblico e sono contenuti nel fascicolo che in copia si allega al presente atto sotto la lettera "A". -----

Inoltre, poiché la documentazione relativa a tutti i punti all'ordine del giorno è stata fatta oggetto degli adempimenti pubblicitari contemplati dalla disciplina applicabile ed è contenuta nel fascicolo distribuito agli intervenuti, con il consenso dell'Assemblea non si procederà in questa sede alla lettura della documentazione già depositata e pubblicata nei termini di legge, ferma restando la possibilità per gli intervenuti di effettuare ogni domanda o richiesta di chiarimento che ritengano opportuna. L'Assemblea approva all'unanimità. -----

\*\*\*

Terminate le operazioni preliminari, il Presidente dà quindi inizio alla trattazione dell'argomento posto al primo punto dell'Ordine del Giorno, demandando a me Notaio la lettura del Punto 1. -----

**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.** -----

Viene sottoposta alla presente Assemblea 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 ed 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. -----

La proposta sottoposta all'attenzione della presente Assemblea tiene conto che 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 condizio-



ni: (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% (sessanta per cento)); b) Cash Conversion (valore medio sul ciclo dei Periodi di Vesting) (peso relativo 40% (quaranta per cento)), 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;

relativamente al presente argomento, con l'approvazione dell'Assemblea, il Presidente omette la lettura:

- della Relazione illustrativa in proposito redatta dal Consiglio di Amministrazione e del Documento informativo del Piano di Performance Shares 2018-2022.

Conclude, sottoponendo agli intervenuti la proposta di deliberazione in merito al presente punto all'ordine del giorno, demandando a me Notaio la lettura della stessa.

#### Proposta di deliberazione

"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;

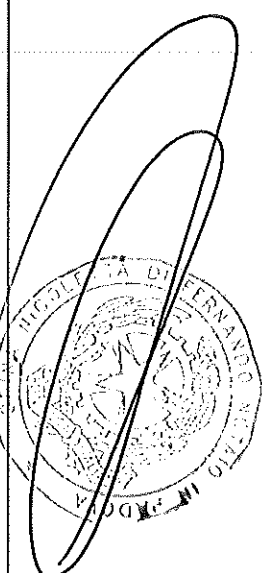
#### DELIBERA

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 ed 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 deliberazione."

Il Presidente dichiara aperta la discussione sul primo punto all'ordine del giorno ricordando a coloro che intendessero prendere la parola di alzare la mano e di fornire il nominativo, ricordando che le risposte alle domande che fossero formulate saranno date al termine di tutti gli interventi sul presente punto all'ordine del giorno.

Nessuno chiede la parola e quindi il Presidente dichiara chiusa la discussione sul primo punto posto all'ordine del giorno, alle ore dieci e minuti tre, e, prima di passa-



re alle votazioni relative a tale primo punto dell'ordine del giorno, constatate le presenze, domanda a me Notaio di palesare che, al momento, sono presenti, in proprio o per delega, n. 74 (settantaquattro) aventi diritto rappresentanti n. 85.992.378 (ottantacinquemilioninovecentonovantaduemilatrecentosettantotto) azioni ordinarie pari all'85,992% (ottantacinque virgola novecentonovantadue per cento) delle numero 100.000.000 (centomilioni) di azioni ordinarie costituenti il capitale sociale e corrispondenti a numero 145.742.378 (centoquarantacinquemilionsettecentoquarantaduemilatrecentosettantotto) diritti di voto pari al 91,232% (novantuno virgola duecentotrentadue per cento) dei numero 159.750.000 (centocinquantanovemilioni settecentocinquantamila) diritti di voto complessivi relativi alla totalità delle azioni ordinarie, ivi incluse le azioni per le quali è stata maturata la maggiorazione del diritto di voto ai sensi dell'art. 13 dello Statuto. -----

N. intervenuti: 3 (tre). -----

Il Presidente, riprende la parola, rinnovando l'invito agli Azionisti che si trovassero in carenza di legittimazione al voto ai sensi di legge di farlo presente; nessuno ha dichiarato l'esistenza di situazioni impeditive. -----

Il Presidente pone quindi in votazione, per alzata di mano, la proposta di cui al punto 1. all'ordine del giorno. -----

Hanno quindi luogo le operazioni di voto con richiesta ai soci di manifestare dapprima il proprio voto favorevole, ovvero contrario o astenuto mediante voto palese rispondendo ai corrispondenti appelli con alzata di mano, e, successivamente, con invito a coloro che avessero espresso voto contrario o che si siano astenuti, a recarsi presso l'apposita postazione muniti del BADGE loro fornito per far rilevare al personale incaricato la propria espressione di voto. -----

L'assemblea per alzata di mano - una volta dichiarata chiusa la votazione e accertati i risultati dal Presidente, il quale domanda a me Notaio di comunicarli - **approva** a maggioranza, con: -----

\* favorevoli n. 130.682.689 (centotrentamilioniseicentottantaduemilaseicentottantanove) voti pari all'89,667% (ottantanove virgola seicentosessantasette per cento) dei diritti di voto presenti in assemblea; -----

\* contrari n. 14.229.038 (quattordicimilioniduecentoventinovemilatrentotto) voti pari al 9,763% (nove virgola settecentosessantatré per cento) dei diritti di voto presenti in assemblea; -----

\* astenuti n. 830.651 (ottocentotrentamilaseicentocinquantuno) voti pari allo 0,570% (zero virgola cinquecentosettanta per cento) dei diritti di voto presenti in assemblea. -----

Il Presidente proclama che la proposta viene approvata a maggioranza. -----

L'identificazione dei soci, con il numero delle relative azioni e diritti di voto e le eventuali deleghe, risulta dall'elenco degli azionisti intervenuti in assemblea, infra allegato al presente verbale sotto la lettera "B". -----

\*\*\* -----

Il Presidente dà inizio quindi alla trattazione del secondo Punto all'Ordine del Giorno, demandando a me Notaio la lettura dello stesso. -----

**Punto 2. all'Ordine del Giorno:** -----

**Proposta di autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie; delibere inerenti e conseguenti.** -----

Il Presidente propone all'Assemblea di deliberare l'autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie nei termini illustrati nella Relazione del Consiglio di Amministrazione redatta ai sensi dell'art. 125 ter del Testo Unico Finanza e dell'art. 73 del Regolamento Emittenti, di cui omette la lettura dato il consenso già prestato



in tal senso dall'Assemblea, limitandosi alla lettura della proposta di delibera. -----

Precisa il Presidente che la Società non detiene attualmente azioni proprie in portafoglio, neanche per il tramite di società dalla stessa controllate. -----

Il Presidente quindi sottopone la proposta di deliberazione, relativamente al secondo punto all'ordine del giorno, così come riportata nella relativa Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione, demandando a me Notaio la lettura della stessa Proposta. -----

**Proposta di deliberazione:** -----

"L'Assemblea ordinaria degli azionisti, su proposta del Consiglio di Amministrazione, esaminata la Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione, -----

**DELIBERA** -----

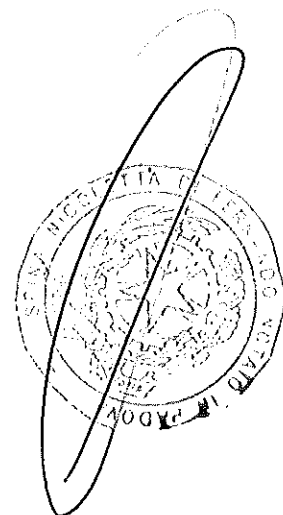
- di autorizzare, nel rispetto e nei limiti delle disposizioni di legge e regolamentari di volta in volta applicabili e dei regolamenti di Borsa Italiana S.p.A., nonché delle disposizioni comunitarie in materia, il Consiglio di Amministrazione: -----

a) ad acquistare, in una o più volte, tenendo conto delle azioni proprie di volta in volta in portafoglio della Società e delle azioni detenute da società controllate, fino ad un massimo di n. 5.000.000 (cinquemilioni) azioni ordinarie proprie senza valore nominale, per il perseguimento delle finalità di cui alla relazione del Consiglio di Amministrazione e per un periodo pari a diciotto mesi a fare data dalla presente delibera assembleare di autorizzazione. Resta inteso che l'acquisto di azioni proprie dovrà avvenire nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio regolarmente approvato al momento dell'effettuazione di ciascuna operazione. -----

Le operazioni d'acquisto dovranno essere effettuate in osservanza degli articoli 2357 e seguenti del codice civile, dell'articolo 132 del TUF (tenuto conto della specifica esenzione di cui al relativo comma 3 del medesimo articolo), dell'articolo 144-bis del Regolamento Emittenti e di ogni altra norma applicabile, ivi incluse le norme di cui al Regolamento (UE) 596/2014 e al Regolamento Delegato (UE) 2016/1052, nonché delle prassi di mercato ammesse pro-tempore vigenti (ove applicabili) e dei Regolamenti emanati da Borsa Italiana S.p.A., e dovranno essere effettuate (i) ad un prezzo che non si discosti in diminuzione e in aumento per più del 20% (venti per cento) rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di Borsa del giorno precedente ogni singola operazione, e comunque (ii) ad un corrispettivo che non sia superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta di acquisto indipendente corrente più elevata presente nella sede di negoziazione dove viene effettuato l'acquisto; -----

b) a disporre nei limiti di quanto consentito e dalle prescrizioni normative e regolamentari e delle prassi ammesse pro tempore vigenti, ove applicabili, e dai Regolamenti emanati da Borsa Italiana S.p.A. senza alcun vincolo temporale: -----

(i) ad un prezzo stabilito di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione in relazione a criteri di opportunità fermo restando che tale prezzo dovrà ottimizzare gli effetti economici sulla società ove il titolo stesso venga destinato a servire (i) operazioni a sostegno della liquidità del mercato così da favorire il regolare svolgimento delle negoziazioni al di fuori delle normali variazioni legate all'andamento del mercato; o (ii) la realizzazione di operazioni di vendita, scambio, permuta, conferimento o altro atto di disposizione di azioni proprie per acquisizioni di partecipazioni e/o immobili e/o la conclusione di accordi (anche commerciali) con partner strategici, e/o la realizzazione di progetti industriali o operazioni di finanza straordinaria, che rientrano negli obiettivi di espansione della Società e del Gruppo Carel Industries; -----



(ii) ad un prezzo non superiore del 20% (venti per cento) e non inferiore del 20% (venti per cento) rispetto ai prezzi ufficiali di borsa registrati nella seduta di borsa precedente l'operazione di vendita così come stabilito dal Consiglio di Amministrazione avuto riguardo alla natura dell'operazione e alla best practice in materia; ovvero -----

(iii) nell'ambito di piani di incentivazione azionaria, con le modalità e i termini indicati nei regolamenti dei piani medesimi. -----

c) di conferire al Consiglio di Amministrazione - e per esso, al Presidente Luigi Rossi Luciani, al Vice Presidente Esecutivo Luigi Nalini e all'Amministratore Delegato Francesco Nalini, in via disgiunta tra loro e con facoltà di subdelega - ogni necessario e più ampio potere per dare esecuzione alle operazioni di compravendita di azioni proprie deliberate." -----

Il Presidente dichiara aperta la discussione sul secondo punto all'ordine del giorno ricordando a coloro che intendessero prendere la parola di alzare la mano e di fornire il nominativo, ricordando che le risposte alle domande che fossero formulate saranno date al termine di tutti gli interventi sul presente punto all'ordine del giorno.

Nessuno chiede la parola e quindi il Presidente dichiara chiusa la discussione sul secondo punto posto all'ordine del giorno alle ore dieci e minuti undici, e, prima di passare alle votazioni relative a tale secondo punto dell'ordine del giorno, constatate le presenze, domanda a me Notaio di palesare che, al momento, sono presenti, in proprio o per delega, n. 74 (settantaquattro) aventi diritto rappresentanti n. 85.992.378 (ottantacinquemilioninovecentonovantaduemilatrecentosettantotto) azioni ordinarie pari all'85,992% (ottantacinque virgola novecentonovantadue per cento) delle numero 100.000.000 (centomilioni) di azioni ordinarie costituenti il capitale sociale e corrispondenti a numero 145.742.378 (centoquarantacinquemilioni-settecentoquarantaduemilatrecentosettantotto) diritti di voto pari al 91,232% (novantuno virgola duecentotrentadue per cento) dei numero 159.750.000 (centocinquantanovemilioni settecentocinquantamila) diritti di voto complessivi relativi alla totalità delle azioni ordinarie ivi incluse le azioni per le quali è stata maturata la maggiorazione del diritto di voto ai sensi dell'art. 13 dello Statuto, -----  
N. intervenuti 3 (tre). -----

Riprende la parola il Presidente e rinnova l'invito agli Azionisti che si trovassero in carenza di legittimazione al voto ai sensi di legge di farlo presente; nessuno ha dichiarato l'esistenza di situazioni impeditive. -----

Il Presidente pone quindi in votazione, per alzata di mano, la proposta di cui al punto 2 all'ordine del giorno. -----

Hanno quindi luogo le operazioni di voto con richiesta ai soci di manifestare dapprima il proprio voto favorevole, ovvero contrario o astenuto mediante voto palese rispondendo ai corrispondenti appelli con alzata di mano, e, successivamente, con invito a coloro che avessero espresso voto contrario o che si siano astenuti, a recarsi presso l'apposita postazione muniti del BADGE loro fornito per far rilevare al personale incaricato la propria espressione di voto. -----

L'assemblea per alzata di mano - una volta dichiarata chiusa la votazione e accertati i risultati dal Presidente, il quale domanda a me Notaio di comunicarli - **approva** a maggioranza, con: -----

\* favorevoli n. 143.597.652 (centoquarantatremilionicinquecentonovantasettemilaseicentocinquantadue) voti pari al 98,528% (novantotto virgola cinquecentoventotto per cento) dei diritti di voto presenti in assemblea; -----

\* contrari n. 1.896.238 (unmilioneottocentonovantaseimiladuecentotrentotto) voti pari all'1,301% (uno virgola trecentouno per cento) dei diritti di voto presenti in as-

semblea; -----  
\* astenuti n. 248.488 (duecentoquarantottomilaquattrocentottantotto) voti pari allo 0,170% (zero virgola centosettanta per cento) dei diritti di voto presenti in assemblea. -----

Il Presidente proclama che la proposta viene approvata a maggioranza. -----  
L'identificazione dei soci, con il numero delle relative azioni e diritti di voto, nonché le eventuali deleghe, risulta dall'elenco degli azionisti intervenuti in assemblea, infra allegato al presente verbale sotto la lettera "B". -----

\*\*\* -----

Null'altro essendovi da deliberare, essendo esaurito anche il secondo punto all'Ordine del Giorno e nessuno chiedendo la parola il Presidente dichiara sciolta l'assemblea e toglie la seduta alle ore dieci e minuti quindici. -----

Il Presidente mi consegna, perché venga allegato alla lettera "B" al presente verbale, a formarne parte integrante e sostanziale, l'elenco nominativo dei partecipanti all'assemblea e alle votazioni, precisando che lo stesso riporta altresì l'identificazione dei soci favorevoli, contrari o astenuti, con il numero delle relative azioni e diritti di voto e le eventuali deleghe. -----

Si trova allegato al presente verbale: -----

- "A" Fascicolo "Assemblea Ordinaria degli Azionisti" contenente: -----

Relazioni sulle materie all'ordine del giorno ai sensi dell'art. 125-ter D.Lgs. 58/1998, Documento informativo redatto ai sensi dell'art. 114-bis T.U.F.; -----

- "B" Elenco nominativo dei partecipanti all'assemblea e alle votazioni. -----

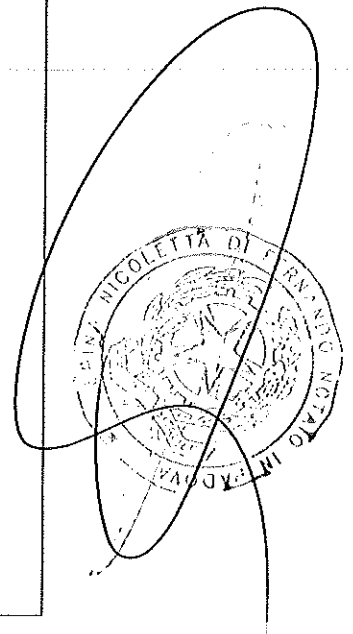
Le spese del presente atto e dipendenti sono a carico della Società. -----

Il Comparente mi dispensa dalla lettura di quanto allegato al presente verbale. -----

Io Notaio, dell'atto ho dato lettura al Comparente che lo approva e conferma. -----

Scritto da persona di mia fiducia con mezzi meccanici e completato da me Notaio a mano, occupa nove fogli per trentadue intere facciate e fin qui della trentatreesima, sottoscritto alle ore undici e minuti trenta. -----

Firmato: Luigi Rossi Luciani -----  
Nicoletta Spina Notaio (L.S.) -----



FACCIATA PRIVA DI SCRITTURAZIONE



Allegato A al n. 1733 di raccolta



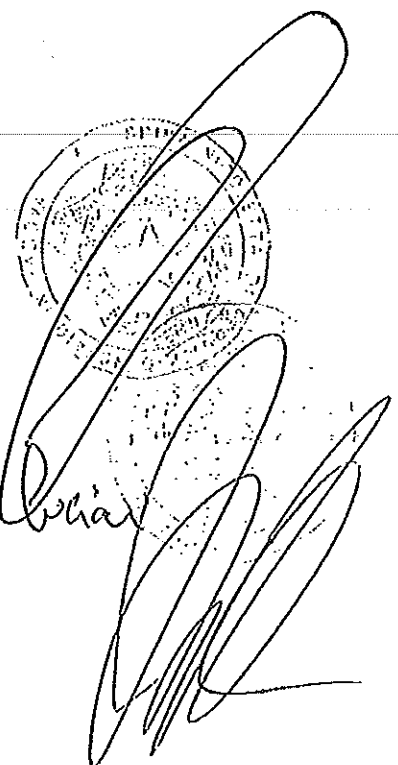
CAREL INDUSTRIES S.p.A.

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

*predispоста 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

*[Handwritten signature]*



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; dell'ibere 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](http://www.carel.com) nella sezione IR/Documentazione assembleare, nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarket STORAGE" all'indirizzo [www.emarketstorage.com](http://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;*


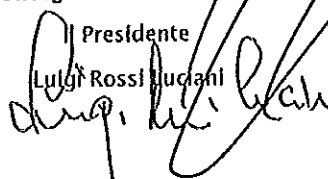
\*\*\*

Brugine (PD), 1 agosto 2018

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Luigi Rossi Luciani



FACCIATA PRIVA DI SCRITTURAZIONE





PARTE INTEGRANTE  
ALL'ALLEGATO A



CAREL INDUSTRIES S.p.A.

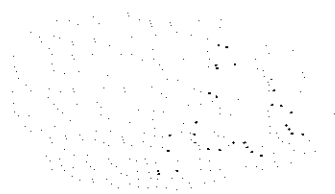
Plano di *Performance Shares* 2018-2022

DOCUMENTO INFORMATIVO

*redatto ai sensi dell'art. 114-bis del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 ("TUF") e dell'art. 84-bis del regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni ("Regolamento Emittenti")*

Brugine, 2 agosto 2018

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Luigi Pilloni", is written over a circular stamp. The stamp contains the text "SPINA" and "S.p.A." and is partially obscured by the signature. The signature is written in a cursive, flowing style.



FACCIATA PRIMA DI SCRITTURAZIONE



PREMESSA

Il presente documento Informativo (il "Documento Informativo") è redatto ai sensi dell'articolo 114-*bis* del D. Lgs 58 del 24 febbraio 1998, come successivamente modificato ed integrato (il "TUF") e dell'articolo 84-*bis* del Regolamento adottato dalla CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato ed integrato (il "Regolamento Emittenti"), nonché in coerenza, anche nella numerazione dei relativi paragrafi, con le indicazioni contenute nello Schema 7 dell'Allegato 3A al Regolamento Emittenti stesso.

Il Documento Informativo ha per oggetto l'informativa agli azionisti e al mercato sugli elementi essenziali del piano di assegnazione gratuita di azioni ordinarie di CAREL INDUSTRIES S.p.A. ("Carel" o la "Società") denominato "Piano di Performance Shares 2018-2022" (il "Piano") riservato ai Beneficiari (come di seguito definiti), quali soggetti che rivestono un ruolo chiave nel raggiungimento degli obiettivi del Gruppo CAREL (come di seguito definito).

Il Piano è stato predisposto in vista dell'Assemblea degli azionisti di Carel convocata in sede ordinaria per il giorno 7 settembre 2018, per deliberare in unica convocazione, *inter alia*, in merito al Piano.

In data 1 agosto 2018, il Consiglio di Amministrazione ha approvato, all'unanimità, su proposta del Comitato per la Remunerazione, sentito il parere del Collegio Sindacale, la proposta di sottoporre all'Assemblea degli azionisti della Società l'adozione, ai sensi dell'art. 114-*bis* del TUF, del Piano ai termini e alle condizioni descritti nel presente Documento Informativo e nel relativo Regolamento.

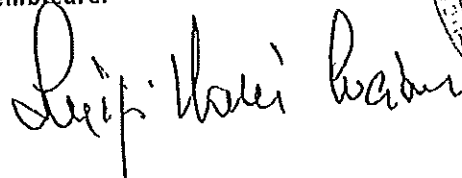
Alla data del presente Documento Informativo, la proposta di adozione del Piano non è ancora stata approvata dall'Assemblea degli azionisti di Carel. Si segnala pertanto che:

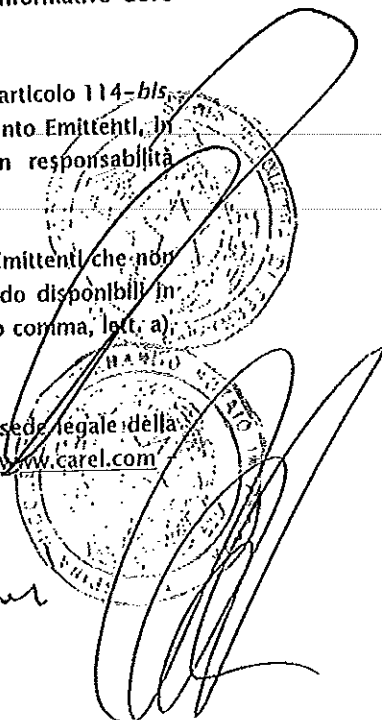
- i) il presente Documento Informativo è redatto esclusivamente sulla base del contenuto della proposta di adozione del Piano approvata dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 1 agosto 2018;
- ii) ogni riferimento al Piano contenuto nel presente Documento Informativo deve intendersi riferito alla proposta di adozione del Piano.

Si precisa che il Piano è da considerarsi "di particolare rilevanza" ai sensi dell'articolo 114-*bis*, terzo comma, del TUF e dell'articolo 84-*bis*, secondo comma, del Regolamento Emittenti, in quanto rivolto, tra l'altro, ad amministratori esecutivi e a dirigenti con responsabilità strategiche della Società.

Le Informazioni previste dallo Schema n. 7 dell'Allegato 3A al Regolamento Emittenti che non sono contenute nel presente Documento Informativo saranno fornite, quando disponibili in sede di attuazione del Piano, secondo le modalità di cui all'art. 84-*bis*, quinto comma, lett. a) del Regolamento Emittenti.

Il presente Documento Informativo è a disposizione del pubblico presso la sede legale della Società, in Brugine (PD), Via dell'Industria, n. 11, nonché sul sito Internet [www.carel.com](http://www.carel.com) Sezione IR/Documentazione assembleare.

  
Luigi Vercellotti



Il Documento Informativo è stato altresì trasmesso a Consob e Borsa Italiana S.p.A. secondo le modalità previste dal Regolamento Emittenti.

## DEFINIZIONI

Come richiesto dallo Schema n. 7 dell'Allegato 3A al Regolamento Emittenti, si riporta di seguito un elenco di definizioni volte a illustrare il significato dei termini, di uso non comune, utilizzati nel presente Documento Informativo:

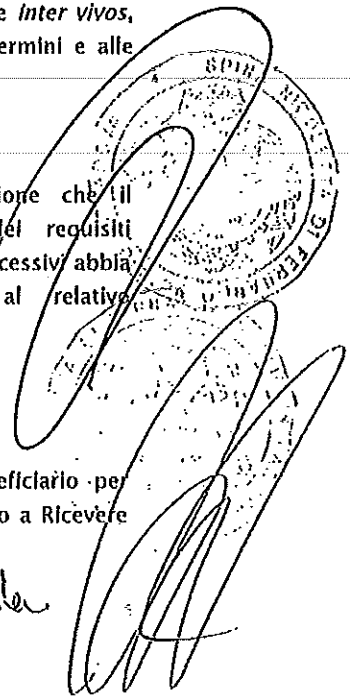
<b>Amministratori Esecutivi</b>	Congiuntamente, il Presidente del Consiglio di Amministrazione, il Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione, l'Amministratore Delegato e gli altri amministratori esecutivi della Società.
<b>Assegnazione</b>	L'effettiva assegnazione delle Azioni a ciascun Beneficiario successivamente al termine dei Periodi di Vesting, secondo i termini e le condizioni previste dal Regolamento.
<b>Attribuzione</b>	L'attribuzione a ciascun Beneficiario da parte del Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del Comitato per la Remunerazione, del Diritto a Ricevere Azioni.
<b>Azioni</b>	Le azioni ordinarie di CAREL INDUSTRIES S.p.A. negoziate sul segmento STAR del Mercato Telematico Azionario (MTA) organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., oggetto del Piano.
<b>Assemblea</b>	L'assemblea degli azionisti della Società.
<b>Bad Leaver</b>	Tutte le ipotesi di cessazione del Rapporto diverse dalle ipotesi di Good Leaver.
<b>Beneficiari</b>	I destinatari del Diritto a Ricevere Azioni, che saranno individuati nominalmente, 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. Gli Amministratori Esecutivi sono Beneficiari del Piano.
<b>Cambio di Controllo</b>	Si intende: (a) l'acquisizione, diretta o indiretta, da parte di uno o più soggetti terzi del controllo della Società ai sensi dell'art. 93 del TUF; (b) l'acquisizione, diretta o indiretta, da parte di uno o più soggetti terzi di un numero di azioni o di una quota di una Società Controllata cui faccia capo il Rapporto del Beneficiario, purché diverse dalla Società, complessivamente superiore al 50% del relativo capitale sociale, a meno che la Società non ne continui a detenere il controllo ai sensi dell'art. 2359 del Codice Civile; (c) il trasferimento definitivo a qualunque titolo a uno o più soggetti terzi dell'azienda ovvero del ramo di azienda cui

faccia capo il Rapporto del Beneficiario.

Resta inteso che i Cambi di Controllo individuati *sub b)* e *c)* che precedono trovano applicazione solo nei confronti dei Beneficiari che abbiano in essere un Rapporto con la Società Controllata, l'azienda o il ramo di azienda oggetto del Cambio di Controllo.

Collegio Sindacale	Il Collegio Sindacale della Società.
Comitato per la Remunerazione	Il Comitato per la Remunerazione della Società istituito e nominato dal Consiglio di Amministrazione della Società in aderenza al Codice di Autodisciplina.
Consiglio di Amministrazione	Il Consiglio di Amministrazione della Società.
Data di Approvazione del Piano	La data di approvazione del Piano da parte dell'Assemblea ordinaria.
Data di Assegnazione delle Azioni	Con riferimento a ciascun Beneficiario per ciascun Periodo di Vesting, la data della delibera del Consiglio di Amministrazione avente ad oggetto l'effettiva assegnazione delle Azioni a tale Beneficiario.
Data di Attribuzione del Diritto	Con riferimento a ciascun Beneficiario per ciascun Periodo di Vesting, la data della delibera del Consiglio di Amministrazione avente ad oggetto l'individuazione di tale Beneficiario e l'attribuzione allo stesso del Diritto a Ricevere Azioni.
Dirigenti con Responsabilità Strategiche	I dirigenti che hanno il potere e la responsabilità, direttamente o indirettamente, della pianificazione, della direzione e del controllo delle attività della Società, esclusi (ai fini delle previsioni del Piano) gli amministratori (anche Esecutivi) della Società.
Diritto a Ricevere Azioni	Il diritto condizionato, gratuito e non trasferibile <i>inter vivos</i> , all'assegnazione a titolo gratuito di Azioni ai termini e alle condizioni di cui al Regolamento.
Good Leaver	Le seguenti ipotesi di cessazione del Rapporto: <ul style="list-style-type: none"><li>o dimissioni volontarie, solo a condizione che il Beneficiario si trovi in possesso dei requisiti pensionistici di legge e nei 30 giorni successivi abbia presentato richiesta di accedere al relativo trattamento;</li><li>o morte o invalidità permanente.</li></ul>
Gruppo Carel o Gruppo	CAREL e le Società Controllate.
Lettera di Attribuzione	La lettera che la Società invierà ad ogni Beneficiario per comunicare al medesimo l'attribuzione del Diritto a Ricevere

Prof. Mario Costa



Azioni, a cui sarà allegato il Regolamento a formarne parte integrante e la cui sottoscrizione e consegna alla Società ad opera del Beneficiario costituirà, ad ogni effetto, piena ed incondizionata adesione da parte degli stessi al Piano.

**Numero Base di Azioni** Con riferimento a ciascun Beneficiario per ciascun Periodo di Vesting, il numero di Azioni ottenibile al raggiungimento del 100% degli Obiettivi di Performance ai termini e alle condizioni previste dal Regolamento.

**Obiettivi di Performance** Gli obiettivi di *performance* applicabili a ciascun Periodo di Vesting e individuati all'Articolo 8 del Regolamento, calcolati con riferimento ai seguenti indici:

- o EBITDA Adjusted cumulato di Gruppo per ciascun Periodo di Vesting; (peso relativo 60%)
- o Cash Conversion (valore medio sul ciclo del Periodi di Vesting):  $\frac{(EBITDA\ adj \pm Net\ Working\ Capital - CAPEX)}{EBITDA\ adj}$  ; (peso relativo 40%)

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.

**Obiettivo Minimo di Performance** Il raggiungimento dell'80% del singolo Obiettivo di Performance, così come individuato dall' articolo 8 del Regolamento.

**Periodo di Vesting** I periodi di misurazione degli Obiettivi di Performance suddivisi in tre cicli ("rolling"), rispettivamente gennaio 2018 - dicembre 2020 (il "Periodo di Vesting 2018-2020"); gennaio 2019 - dicembre 2021 (il "Periodo di Vesting 2019-2021"); gennaio 2020 - dicembre 2022 (il "Periodo di Vesting 2020-2022"), al termine dei quali si procederà all'Assegnazione delle Azioni, previa verifica del raggiungimento degli Obiettivi di Performance, ai termini e alle condizioni previste dal Regolamento.

**Piano di Performance Shares o Piano** Il piano di incentivazione a lungo termine, rivolto ai Beneficiari e disciplinato dal Regolamento (come eventualmente modificato) e dai relativi allegati.

**Rapporto** Il rapporto di lavoro dipendente e/o di amministrazione in essere tra il singolo Beneficiario e CAREL o una delle Società Controllate.

**Regolamento** Indica il Regolamento del piano denominato "*Piano di performance Shares 2018-2022*" approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 1 agosto 2018, su

PARTE INTEGRANTE  
ALL'ALLEGATO A

proposta del Comitato per la Remunerazione, intervenuto in pari data, e sentito il parere del Collegio Sindacale.

Società o CAREL

CAREL INDUSTRIES S.p.A., con sede legale in Brugine (PD), Via dell'Industria n. 11, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Padova 04359090281.

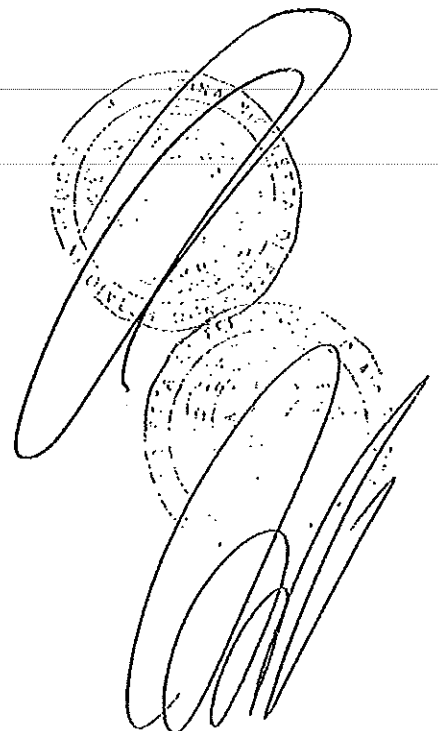
Società Controllate

Indistintamente, ciascuna delle società di tempo in tempo direttamente o indirettamente controllate, ai sensi dell'art. 2359 del Codice Civile, dalla Società, con cui uno o più Beneficiari abbia in essere un Rapporto.

TUF

Indica il D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 e sue successive modifiche ed integrazioni.

*deip base*



Handwritten signature and two circular stamps, likely official seals or signatures, located in the bottom right corner of the page.

## **1. I SOGGETTI DESTINATARI DEL PIANO**

### **1.1 Indicazione nominativa dei destinatari del Piano**

Il Piano non individua nominativamente i Beneficiari.

Il Piano è riservato ai destinatari del Diritto a Ricevere Azioni, 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.

Gli Amministratori Esecutivi sono Beneficiari del Piano.

### **1.2 Categorie di dipendenti o di collaboratori dell'emittente strumenti finanziari e delle società controllanti o Controllate di tale emittente**

Il Piano non individua specifiche categorie di dipendenti o di collaboratori del Gruppo CAREL quali destinatari dello stesso.

Il Piano è rivolto, *inter alia*, ai Dirigenti con Responsabilità Strategiche e ai prestatori di lavoro dipendenti della Società o di Società Controllate, 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.

### **1.3 Indicazione nominativa dei soggetti che beneficiano del Piano appartenenti ai seguenti gruppi: direttore generale, alti dirigenti con responsabilità strategiche e persone fisiche controllanti l'emittente che siano dipendenti ovvero che prestino attività di collaborazione**

Il Piano non individua nominativamente i Beneficiari che appartengono ai gruppi indicati al punto 1.3, lettere a), b) e c) dell'Allegato 3A, Schema 7, del Regolamento Emittenti.

Il Piano è rivolto, *inter alia*, ai Dirigenti con Responsabilità Strategiche della Società o di Società Controllate, 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.

Per quanto attiene alle modalità di individuazione dei Beneficiari, si rinvia al precedente paragrafo 1.1.

### **1.4 Descrizione e indicazione numerica, separata per le categorie:**

- a) dei Dirigenti con responsabilità strategiche diversi da quelli indicati nella lettera b) del paragrafo 1.3

Il Piano non descrive e/o indica numericamente i Beneficiari che appartengono alle categorie indicate al punto 1.4, lettere a), b) e c) dell'Allegato 3A, Schema 7 del Regolamento Emittenti.

Per quanto attiene alle modalità di individuazione dei Beneficiari si rinvia al precedente paragrafo 1.1.

- b) nel caso delle società di "minori dimensioni", ai sensi dell'art. 3, comma 1, lett. f) del Regolamento n. 17221 del 12 marzo 2010, l'Indicazione per



aggregato di tutti i dirigenti con responsabilità strategiche dell'emittente strumenti finanziari.

Per quanto attiene alle modalità di individuazione dei Beneficiari si rinvia al precedente paragrafo 1.1.

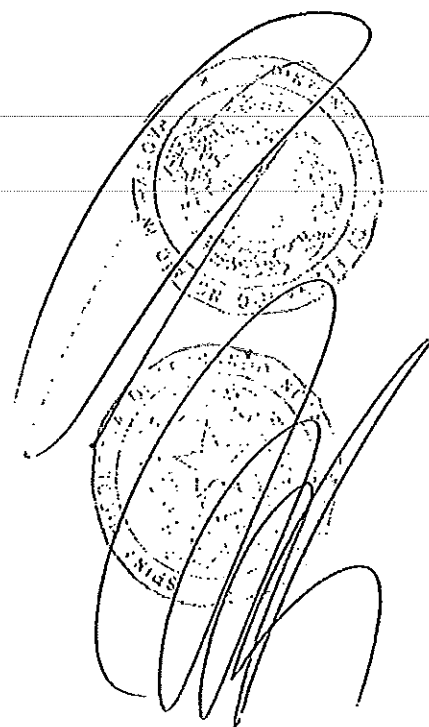
- c) delle altre eventuali categorie di dipendenti o di collaboratori per i quali sono state previste caratteristiche differenziate del Piano

Il Piano sarà il medesimo per tutti i Beneficiari e si differenzierà esclusivamente per il Numero Base di Azioni individuato dal Consiglio di Amministrazione e di conseguenza del numero di Azioni oggetto di Assegnazione nel caso in cui si verifichino le condizioni previste dal Regolamento.

Per quanto attiene alle modalità di individuazione dei Beneficiari del Piano si rinvia a quanto precisato nel precedente paragrafo 1.1.

Le informazioni previste ai paragrafi 1.1, 1.2, 1.3 e 1.4 saranno fornite, ove applicabili, in fase di attuazione del Piano, ai sensi dell'art. 84-bis, comma 5, lett. a), del Regolamento Emittenti.

*Luigi Benvenuti*



## 2. RAGIONI CHE MOTIVANO L'ADOZIONE DEL PIANO

### 2.1 Obiettivi che si intendono raggiungere mediante l'attribuzione del Piano

Il Piano rappresenta un valido strumento per incentivare e fidelizzare i Beneficiari, quali soggetti che rivestono un ruolo chiave nel raggiungimento degli obiettivi del Gruppo CAREL, nonché per allinearne gli interessi con quelli degli azionisti.

L'incentivazione e la fidelizzazione dei Beneficiari costituisce, infatti, un indispensabile strumento affinché la Società possa proseguire il proprio percorso coerentemente con gli obiettivi che si è prefissata.

In particolare, attraverso l'adozione del Piano, la Società intende:

- allineare gli interessi dei Beneficiari con quelli degli azionisti e con il piano strategico del Gruppo CAREL nella sua integrità;
- legare la remunerazione dei Beneficiari, quali soggetti che rivestono un ruolo chiave nel raggiungimento degli obiettivi del Gruppo CAREL, ai risultati economici conseguiti dal Gruppo CAREL e al raggiungimento di obiettivi specifici prefissati di medio-lungo periodo;
- supportare e premiare il raggiungimento di obiettivi di lungo termine, consentendo di perseguire l'obiettivo prioritario di creazione di valore in un orizzonte di medio-lungo periodo;
- sostenere *attraction, retention ed engagement* di risorse chiave in linea con la cultura aziendale, perseguendo al contempo una scelta efficiente relativamente ai costi generati dal Piano;
- garantire flessibilità nella gestione del Piano per consentire di adattarlo ad esigenze future del Gruppo.

L'assegnazione delle Azioni risulta strettamente legato alla creazione di valore per la Società e mira a motivare, coinvolgere ed incentivare il Beneficiario per il raggiungimento degli obiettivi della Società e dell'interesse sociale, allineando altresì la sua attività a quella degli azionisti.

#### 2.1.1 a) Ragioni e criteri alla base del rapporto tra compensi incentivanti basati su strumenti finanziari e altri componenti della retribuzione complessiva del Beneficiario

Il Piano si inserisce in un contesto di politica di remunerazione che intende bilanciare componente fissa e variabile della remunerazione del *top management* del Gruppo CAREL, considerando l'opportunità di offrire un'incentivazione in grado di guidare la *performance* di breve e lungo termine e allo stesso tempo la necessità di offrire una retribuzione fissa sufficiente a consentire alla parte variabile di contrarsi sensibilmente.

Si rinvia a quanto precisato nel precedente paragrafo 2.1.

Al fini della *cd. retention* è previsto che il Diritto a Ricevere Azioni è subordinato alla verifica da parte del Consiglio di Amministrazione dell'avveramento, tra l'altro, della condizione che alla Data di Assegnazione delle Azioni sia in essere il Rapporto del Beneficiario con la Società o

PARTE INTEGRANTE  
ALL'ALLEGATO A

con la Società Controllata rilevante 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.

2.1.1 b) Finalità dei sistemi incentivanti a lungo termine

Si rinvia a quanto precisato nel precedente paragrafo 2.1.

2.1.1 c) Criteri di definizione dell'orizzonte temporale dei sistemi incentivanti

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 delle Azioni, previa verifica del raggiungimento degli Obiettivi di Performance, ai termini e alle condizioni previste dal Regolamento.

Per maggiori informazioni sul Periodo di Vesting, si rinvia al successivo paragrafo 4.2.

2.2 Variabili chiave, anche nella forma di indicatori di performance considerati ai fini dell'attribuzione del Piano

Il Regolamento prevede l'attribuzione gratuita ai Beneficiari del Diritto a Ricevere Azioni a titolo gratuito per ciascun Periodo di Vesting.

Alla Data di Attribuzione del Diritto, il Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del Comitato per la Remunerazione, attribuirà agli Amministratori Esecutivi il Diritto a Ricevere Azioni ed individuerà per ciascuno di essi il Numero Base di Azioni, ossia il numero di Azioni a cui il Beneficiario avrà diritto in caso di raggiungimento del 100% degli Obiettivi di Performance.

Alla Data di Attribuzione del Diritto, inoltre, il Consiglio di Amministrazione, su proposta dell'Amministratore Delegato e sentito il parere del Comitato per la Remunerazione, attribuirà a ciascuno dei restanti Beneficiari il Diritto a Ricevere Azioni ed individuerà per ciascun Beneficiario il Numero Base di Azioni, ossia il numero di Azioni a cui il Beneficiario avrà diritto in caso di raggiungimento del 100% degli Obiettivi di Performance.

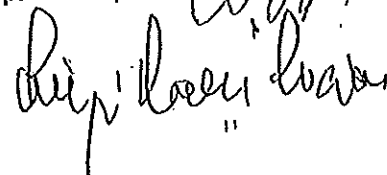
In particolare, l'effettiva Assegnazione delle Azioni sarà condizionata al raggiungimento degli Obiettivi di Performance che saranno verificati dal Consiglio di Amministrazione successivamente al termine dei Periodi di Vesting, a seguito dell'approvazione da parte del Consiglio medesimo del bilancio consolidato relativo all'ultimo esercizio del periodo triennale di riferimento di ciascun Periodo di Vesting.

Per maggiori informazioni sugli Obiettivi di Performance si rinvia al successivo paragrafo 2.3.

2.2.1 a) Informazioni di maggiore dettaglio sui fattori, anche in termini di performance, e criteri utilizzati per individuare particolari caratteristiche relative alle modalità dei compensi basati su strumenti finanziari

Si rinvia a quanto precisato nel precedente paragrafo 2.1.

2.2.1 b) Informazioni di maggiore dettaglio sul modo in cui tali modalità sono state individuate in relazione agli amministratori, ai direttori generali, ai dirigenti con responsabilità strategiche, alle altre specifiche categorie di dipendenti o di collaboratori per le quali sono previsti piani con

  
" "

particolari condizioni, o di collaboratori sia della società quotata sia delle relative società in rapporto di controllo

Si rinvia a quanto precisato nel precedente paragrafo 2.1.

2.2.1 c) Informazioni di maggiore dettaglio sulle ragioni alla base della scelta degli specifici compensi previsti nei medesimi piani, anche in relazione al raggiungimento degli individuati obiettivi di lungo periodo

Si rinvia a quanto precisato nel precedente paragrafo 2.1.

2.3 Elementi alla base della determinazione dell'entità del compenso basato su strumenti finanziari, ovvero i criteri per la sua determinazione

Con riferimento a ciascun Periodo di Vesting, l'Assegnazione delle Azioni è subordinata all'avveramento delle condizioni, come verificate dal Consiglio medesimo all'esito di ciascun Periodo di Vesting, indicate nel successivo paragrafo 4.7, tra le quali rientra il raggiungimento degli Obiettivi di Performance.

Gli "Obiettivi di Performance" del Piano sono i seguenti:

- EBITDA Adjusted<sup>1</sup> cumulato di Gruppo per ciascun Periodo di Vesting; (peso relativo 60%)
- Cash Conversion<sup>2</sup> (valore medio sul ciclo dei Periodi di Vesting):  
$$\frac{(EBITDA \text{ adj } \pm \text{ Net Working Capital} - CAPEX)}{EBITDA \text{ adj}}$$
 (peso relativo 40%);

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.

Le modalità di calcolo degli Obiettivi di Performance sono contenute nel Regolamento.

Gli Obiettivi di Performance sono tra di loro indipendenti e verranno quindi consuntivati in modo indipendente per ciascun Periodo di Vesting.

Con riferimento al Periodo di Vesting 2018-2020, dal conseguimento dei risultati di EBITDA cumulato dipende l'effettiva assegnazione del 60% delle Azioni, mentre il 40% delle Azioni è

<sup>1</sup> EBITDA Adjusted: è calcolato come la somma algebrica dell'utile dell'esercizio al lordo di imposte sul reddito, risultato netto delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto, utili e perdite su cambi, proventi e oneri finanziari netti, degli ammortamenti e svalutazioni, costi per operazioni straordinarie.

Gli effetti economici derivanti da operazioni straordinarie (M&A) andranno inclusi nell'EBITDA Adjusted consuntivo degli anni successivi a quello di realizzazione dell'operazione di M&A anche se non presenti nell'EBITDA di Piano.

Andranno inoltre incluse nell'EBITDA Adjusted consuntivo anche eventuali operazioni «extra Piano» purché formalmente approvate dal Consiglio di Amministrazione. In tale ipotesi il dato di Piano che non conteneva tale «extra Piano» andrà ricalcolato per renderlo omogeneo col dato consuntivo.

L'EBITDA Adjusted consuntivo dovrà essere calcolato a cambi di Piano per eliminare effettivi distorsivi del cambio.

L'EBITDA Adjusted di Piano deve contenere la stima dei costi ricorrenti legati alla quotazione delle azioni della Società senza includere l'onere implicito del LTI (stima) che verrà quindi depurato anche dal dato consuntivo.

<sup>2</sup> Cash Conversion: per quanto riguarda gli investimenti ed il capitale circolante netto legati ad operazione M&A andranno esclusi dal computo del consuntivo del cash conversion nell'anno di realizzazione della operazione di M&A.

Andranno inoltre incluse eventuali operazioni «extra piano» approvate dal Cda nel calcolo del Cash Conversion in tale ipotesi il dato di Piano che non conteneva tale «extra Piano» andrà ricalcolato per renderlo omogeneo col dato consuntivo.

legato ai risultati di performance di Cash Conversion. Le curve per la misurazione della performance sono uguali per entrambi gli indicatori, così come descritto di seguito.

Le Azioni effettive da assegnare a ciascun Beneficiario in caso di raggiungimento degli Obiettivi di Performance, ai termini e alle condizioni stabilite dal Regolamento, saranno determinate come segue:

Performance del singolo indicatore (in % su singolo Obiettivo di Performance, per ciascun Periodo di Vesting)	Azioni oggetto di Assegnazione per singolo Obiettivo di Performance (in % sul Numero Base di Azioni, per ciascun Periodo di Vesting)
< 80%	0%
= 80%	80%
> 80% e ≤ 120%	80%-120% pro-quota
> 120% (overperformance)	120%

Il mancato raggiungimento dell'Obiettivo Minimo di Performance, considerato a livello di singolo Obiettivo di Performance, non permette l'Assegnazione delle Azioni correlate al raggiungimento di quell'Obiettivo di Performance, salva diversa determinazione del Consiglio di Amministrazione in senso più favorevole per i Beneficiari.

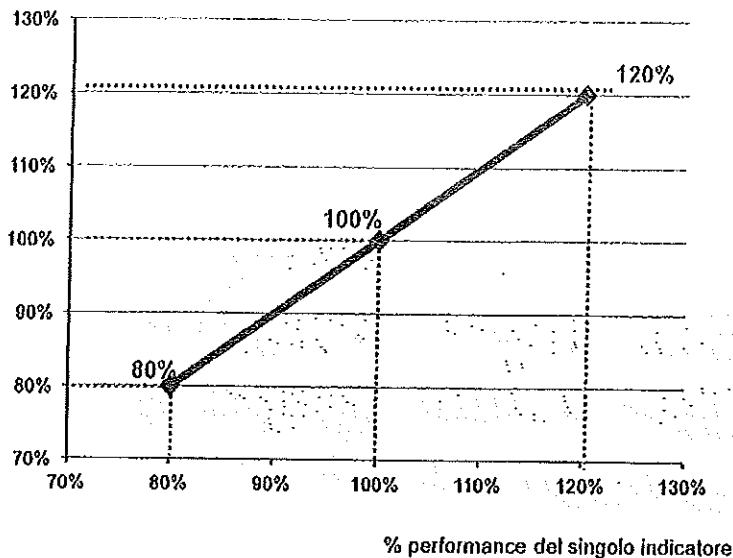
In caso di raggiungimento degli Obiettivi di Performance, singolarmente considerati, in misura superiore al 120%, il Beneficiario avrà diritto a vedersi assegnare un numero di Azioni comunque pari e mai superiore al 120% del Numero Base di Azioni.

La tabella che segue indica la percentuale di Azioni da assegnare a ciascun Beneficiario al raggiungimento del singolo Obiettivo di Performance (nei limiti sopra indicati, ad ogni 1% di incremento marginale della performance del singolo indicatore corrisponde 1% di incremento del numero effettivo di Azioni oggetto di Assegnazione).

% premio a target

*Luigi Mori*

Official stamp of the company, partially obscured by a large handwritten signature.



Con riferimento a ciascun Periodo di Vesting, il numero complessivo di Azioni da assegnare a ciascun Beneficiario corrisponde alla somma del numero di Azioni singolarmente assegnate in proporzione al livello di raggiungimento del singolo Obiettivo di Performance (secondo le modalità sopra indicate).

**2.3.1 a) Informazioni di maggiore dettaglio sui fattori considerati per decidere l'entità del compensi**

Si rinvia a quanto precisato nel paragrafo 2.1 che precede.

**2.3.1 b) Informazioni di maggiore dettaglio sugli elementi considerati per le modifiche rispetto ad analoghi piani precedenti**

Non applicabile.

**2.3.1 c) Informazioni di maggiore dettaglio sul modo in cui eventuali compensi realizzabili sulla base di analoghi piani precedenti hanno influito sulla determinazione del compensi previsti dal Piano**

Non applicabile.

**2.3.1 d) Informazioni di maggiore dettaglio sulla coerenza tra gli elementi alla base della determinazione del compenso e gli obiettivi stabiliti**

Non applicabile.

**2.4 Ragioni alla base dell'eventuale decisione di attribuire piani di compenso basati su strumenti finanziari non emessi da CAREL, quali strumenti finanziari emessi da controllate o, controllanti o società terze rispetto al gruppo di appartenenza; nel caso in cui i predetti strumenti non sono negoziati nei mercati regolamentati informazioni sui criteri utilizzati per la determinazione del valore a loro attribuibile**

Non applicabile.

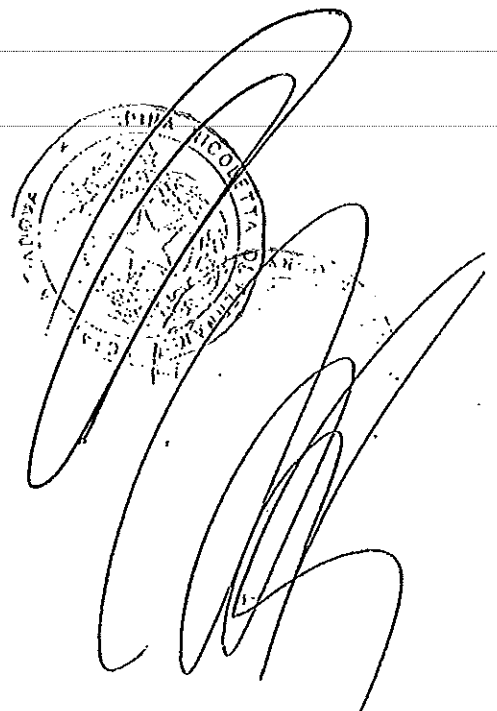
**2.5 Valutazioni in merito a significative implicazioni di ordine fiscale e contabile che hanno inciso sulla definizione del Piano**

La predisposizione del Piano non è stata influenzata da significative valutazioni di ordine fiscale o contabile.

**2.6 Eventuale sostegno del Piano da parte del Fondo speciale per l'incentivazione della partecipazione dei lavoratori nelle imprese, di cui all'articolo 4, comma 112, della legge 24 dicembre 2003, n. 350**

Il Piano non riceve alcun sostegno da parte del Fondo speciale per l'incentivazione della partecipazione dei lavoratori nelle imprese, di cui all'art. 4, comma 112, della legge 24 dicembre 2003, n. 350.

*Pipilone Wain*



A circular stamp of the Italian Chamber of Commerce (C.C.I.A.A.) is visible, partially obscured by a large, stylized handwritten signature. The stamp contains the text "C.C.I.A.A. ITALIA" and "COMITATO PROVINCIALE".

### **3. ITER DI APPROVAZIONE E TEMPISTICA DI ASSEGNAZIONE DEGLI STRUMENTI**

#### **3.1 Ambito dei poteri e funzioni delegati dall'assemblea al consiglio di amministrazione al fine dell'attuazione del Piano**

In data 1 agosto 2018, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato, su proposta del Comitato per la Remunerazione intervenuto in pari data, di sottoporre l'adozione del Piano all'Assemblea Ordinaria convocata, in unica convocazione, per il 7 settembre 2018.

L'Assemblea sarà chiamata anche a deliberare il conferimento dei poteri all'organo amministrativo, con facoltà di subdelega, per l'attuazione e la gestione di quanto disposto all'interno del Piano, ivi inclusa individuazione dei Beneficiari, l'Attribuzione del Numero Base di Azioni, la verifica del raggiungimento degli Obiettivi di Performance e il numero effettivo di Azioni oggetto di Assegnazione a ciascun Beneficiario.

#### **3.2 Indicazione dei soggetti incaricati per l'amministrazione del Piano e loro funzione e competenza**

L'organo responsabile della gestione del Piano è il Consiglio di Amministrazione, con facoltà di subdelega, conformemente e subordinatamente alle disposizioni espresse nel Regolamento.

La gestione operativa e l'attuazione del Piano è demandata alla "Direzione HR & Organization della Società.

#### **3.3 Eventuali procedure esistenti per la revisione del Piano anche in relazione a eventuali variazioni degli obiettivi di base**

Alla data del presente Documento Informativo, non sono previste procedure per la revisione del Piano.

Il Regolamento prevede che il Consiglio di Amministrazione avrà la facoltà, sentito il Comitato per la Remunerazione, di apportare al Regolamento, con le modalità più opportune, le modifiche o integrazioni che ritenga utili o necessarie per il miglior perseguimento delle finalità del Piano, avendo riguardo degli Interessi della Società e dei Beneficiari.

In ogni caso, il Piano si sviluppa su un orizzonte temporale pluriennale, quindi è possibile che si verifichino eventi (esogeni o endogeni al Gruppo CAREL) che influenzino la coerenza della strategia di incentivazione del Piano, limitandone la sua capacità di assolvere alle finalità per le quali è stato progettato.

In particolare, tali eventi sono riconducibili, in linea di massima, a due fattispecie: (i) operazioni straordinarie e (ii) modifiche dell'assetto societario.

#### **Operazioni straordinarie**

In caso di eventi non specificamente disciplinati dal Regolamento, quali:

- i. operazioni straordinarie sul capitale della Società e così a titolo esemplificativo e non esaustivo, riduzioni del capitale per perdite mediante annullamento di azioni, aumenti del capitale della Società, gratuiti o a pagamento, in opzione agli azionisti o con esclusione del diritto di opzione, eventualmente anche da liberarsi mediante conferimento in natura, raggruppamento o frazionamento di azioni suscettibili di influire sulle azioni,



- ii. operazioni di fusione o scissione, acquisto o vendita di partecipazioni, aziende o rami di azienda oppure
- iii. modifiche legislative o regolamentari o altri eventi suscettibili di influire sui diritti di cui al presente Piano, sulle azioni CAREL e sulla Società

Il Consiglio di Amministrazione potrà apportare al Regolamento, autonomamente e senza necessità di ulteriori approvazioni dell'assemblea degli azionisti della Società, sentito il parere del Comitato per la Remunerazione, tutte le modificazioni ed integrazioni ritenute necessarie o opportune per mantenere invariati, nei limiti consentiti dalla normativa di tempo in tempo applicabile, i contenuti sostanziali ed economici del Piano.

#### Modifiche dell'assetto societario

Qualora, nel corso di ciascun Periodo di Vesting:

- i. dovesse intervenire un Cambio di Controllo,
- ii. venisse promossa un'offerta pubblica di acquisto o un'offerta pubblica di scambio avente ad oggetto le azioni CAREL, o
- iii. venisse revocata la quotazione delle Azioni presso il MTA (cd. *dellisting*),

Il Consiglio di Amministrazione, a suo insindacabile giudizio, avrà facoltà di concedere ai Beneficiari di ricevere anticipatamente tutte o parte delle Azioni attribuite, anche indipendentemente dall'effettivo raggiungimento degli Obiettivi di Performance previsti e di prevedere l'anticipata cessazione del Piano. Tale decisione sarà vincolante per i Beneficiari.

**3.4 Descrizione delle modalità attraverso le quali determinare la disponibilità e l'assegnazione degli strumenti finanziari su cui è basato il Piano (ad esempio: assegnazione gratuita di azioni, aumenti di capitale con esclusione del diritto di opzione, acquisto e vendita di azioni proprie)**

La provvista azionaria a servizio del Piano sarà esclusivamente costituita da azioni proprie, previa autorizzazione assembleare ex art. 2357-ter del Codice Civile.

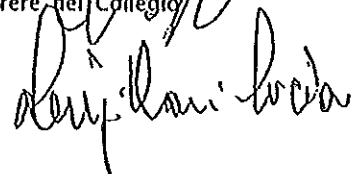
Per maggiori informazioni in merito all'Assegnazione delle Azioni si rinvia al successivo paragrafo 4.2.

**3.5 Ruolo svolto da ciascun amministratore nella determinazione delle caratteristiche del Piano; eventuale ricorrenza di situazioni di conflitto di interesse in capo agli amministratori interessati**

Il processo di definizione del Piano si è svolto in forma collegiale, senza l'apporto determinante di singoli amministratori. Le deliberazioni del Consiglio di Amministrazione sono state assunte, all'unanimità dei presenti, su proposta del Comitato per la Remunerazione, sentito il parere del Collegio Sindacale.

**3.6 Data della decisione assunta da parte dell'organo competente a proporre l'approvazione del Piano all'assemblea e dell'eventuale proposta dell'eventuale comitato per la remunerazione**

Il Consiglio di Amministrazione, nella riunione del 1 agosto 2018, ha approvato - su proposta del Comitato per la Remunerazione, riunitosi in pari data, e sentito il parere del Collegio



Handwritten signature of the Chairman of the Board of Directors, likely Luigi Cacciari, over a circular stamp of the Board of Directors.

Sindacale - Il Piano e la proposta di sottoporre lo stesso all'approvazione dell'Assemblea degli Azionisti della Società.

L'Assemblea per l'approvazione del Piano è stata convocata per il 7 settembre 2018 in unica convocazione.

3.7 Data della decisione assunta da parte dell'organo competente in merito all'assegnazione degli strumenti e dell'eventuale proposta al predetto organo formulata dall'eventuale comitato per la remunerazione

La convocazione dell'Assemblea per l'approvazione del Piano è prevista per il 7 settembre 2018 in unica convocazione.

In caso di approvazione del Piano da parte dell'Assemblea ordinaria, il Consiglio di Amministrazione si riunirà, di volta in volta, per assumere le decisioni rilevanti ai fini dell'attuazione del Piano e, in particolare, ai fini dell'Attribuzione dei Diritti a Ricevere Azioni e dell'Assegnazione delle Azioni.

3.8 Prezzo di mercato, registrato nelle predette date, per gli strumenti finanziari su cui è basato il Piano, se negoziati nei mercati regolamentati

Alla data della deliberazione del Consiglio di Amministrazione tenutasi il 1 agosto 2018, il prezzo ufficiale delle Azioni era pari ad Euro 8,60 per Azione.

3.9 Nel caso di piani basati su strumenti finanziari negoziati nei mercati regolamentati, in quali termini e secondo quali modalità l'emittente tiene conto, nell'ambito dell'individuazione della tempistica di assegnazione degli strumenti in attuazione dei piani, della possibile coincidenza temporale tra i) detta assegnazione o le eventuali decisioni assunte al riguardo dal comitato per la remunerazione, e ii) la diffusione di eventuali informazioni rilevanti ai sensi dell'art. 17 del regolamento (UE) n. 596/2014

In occasione della deliberazione del Consiglio di Amministrazione del 1 agosto 2018 relativa al Piano è stata data comunicazione al mercato ai sensi e per gli effetti delle vigenti disposizioni normative e regolamentari.

In fase di esecuzione del Piano verrà data informativa al mercato, ove previsto dalle disposizioni normative e regolamentari tempo per tempo vigenti.

I Beneficiari sono tenuti ad osservare le disposizioni in materia di abuso di informazioni privilegiate previste dalla normativa e dalla regolamentazione applicabile, in particolare con riferimento alle operazioni di disposizione delle Azioni, eventualmente oggetto di assegnazione successivamente alla verifica dell'aver raggiunto gli Obiettivi di Performance

#### 4. CARATTERISTICHE DEGLI STRUMENTI ATTRIBUITI

##### 4.1 Descrizione delle forme in cui è strutturato il Piano

Il Piano prevede che l'Attribuzione del Diritto a Ricevere le Azioni e l'Assegnazione delle Azioni avvengano a titolo gratuito.

Il Diritto a Ricevere Azioni si intenderà attribuito, con efficacia retroattiva alla Data di Attribuzione del Diritto, una volta che sia pervenuta alla Società la Lettera di Attribuzione debitamente compilata e sottoscritta, quale risulterà dalla sottoscrizione apposta dalla Società per ricevuta e conferma su detta Lettera di Attribuzione.

Il Diritto a Ricevere le Azioni sarà attribuito a titolo personale a ciascun Beneficiario e non potrà essere trasferito per atto tra vivi né essere assoggettato a vincoli o costituire oggetto di altri atti di disposizione a qualsiasi titolo.

Le Azioni oggetto di Assegnazione ai sensi del Piano avranno godimento regolare e quindi pari a quello delle altre Azioni in circolazione alla data della loro emissione.

##### 4.2 Indicazione del periodo di effettiva attuazione del Piano con riferimento anche ad eventuali diversi cicli previsti

Il Piano ha durata pluriennale ed è suddiviso in n. 3 (tre) Periodi di Vesting ("rolling"), ciascuno di durata triennale.

I Periodi di Vesting rappresentano i periodi di misurazione degli Obiettivi di Performance al termine dei quali si procederà all'Assegnazione delle Azioni, previa verifica del raggiungimento degli Obiettivi di Performance da parte del Consiglio di Amministrazione. Essi sono suddivisi in tre cicli ("rolling"), come di seguito individuati:

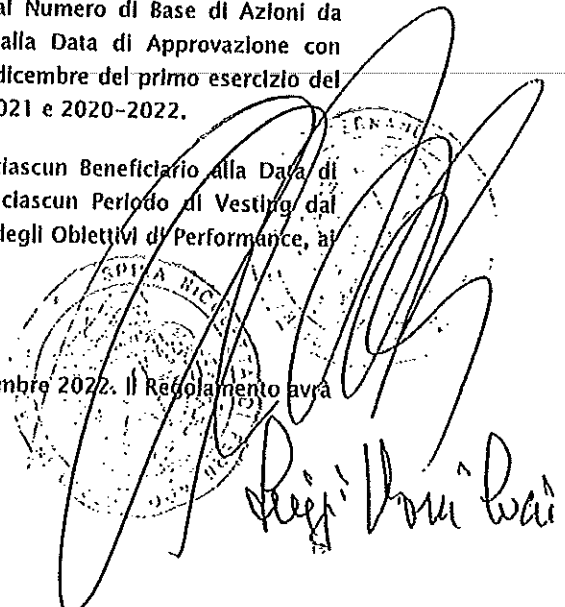
- gennaio 2018 - dicembre 2020 (il "Periodo di Vesting 2018-2020");
- gennaio 2019 - dicembre 2021 (il "Periodo di Vesting 2019-2021");
- gennaio 2020 - dicembre 2022 (il "Periodo di Vesting 2020-2022"),

Fermo restando che i Beneficiari potranno essere eventualmente individuati (unitamente al relativo Numero di Base di Azioni da assegnare) in un'unica soluzione successivamente alla Data di Approvazione del Piano, i Beneficiari (unitamente al Numero di Base di Azioni da assegnare) dovranno essere individuati entro 30 giorni dalla Data di Approvazione con riferimento al Periodo di Vesting 2018-2020 ed entro il 31 dicembre del primo esercizio del periodo triennale di riferimento del Periodo di Vesting 2019-2021 e 2020-2022.

Il numero di Azioni che verrà effettivamente assegnato a ciascun Beneficiario alla Data di Assegnazione delle Azioni sarà determinato al termine di ciascun Periodo di Vesting dal Consiglio di Amministrazione sulla base del raggiungimento degli Obiettivi di Performance, ai termini e condizioni previsti dal Regolamento.

##### 4.3 Termine del Piano

Il Piano avrà durata dalla Data di Approvazione fino al 31 dicembre 2022. Il Regolamento avrà efficacia sino all'ultima Data di Assegnazione.



Handwritten signature and circular stamp of the Board of Directors (Consiglio di Amministrazione) of the company.

In caso di cessazione del Rapporto a seguito di una ipotesi Bad Leaver prima della Data di Assegnazione o comunque prima della consegna delle Azioni per ciascun Periodo di Vesting, il Beneficiario perderà definitivamente ed integralmente il Diritto a Ricevere Azioni.

In caso di cessazione del Rapporto a seguito di una ipotesi Good Leaver prima della Data di Assegnazione o comunque prima della consegna delle Azioni per ciascun Periodo di Vesting, il Beneficiario (o i suoi eredi) potrà mantenere il diritto di ricevere un quantitativo pro-rata del Numero Base di Azioni attribuite, in base all'insindacabile valutazione del Consiglio di Amministrazione sulla base del raggiungimento degli Obiettivi di Performance.

Resta inteso che la verifica del raggiungimento degli Obiettivi di Performance sarà condotta dal Consiglio di Amministrazione con riferimento all'ultimo bilancio consolidato approvato e che il pro-rata sarà determinato avendo a riferimento come unità di calcolo l'anno fiscale.

Qualora un Beneficiario cambiasse posizione organizzativa all'interno della Società o fosse trasferito ad una delle società del Gruppo, la Direzione Risorse Umane e Organizzazione supporterà l'Amministratore Delegato nell'eventuale rettifica del premio assegnato al Beneficiario stesso, previo parere favorevole del Comitato Remunerazione.

Resta inteso che, in caso di trasferimento del Rapporto ad un'altra società del Gruppo e/o in caso di cessazione del Rapporto e contestuale instaurazione di un nuovo Rapporto nell'ambito del Gruppo, sempre in qualità di Beneficiario, lo stesso conserverà, *mutatis mutandis*, ogni diritto attribuitogli dal Regolamento.

**4.4 Massimo numero di strumenti finanziari, anche nella forma di opzioni, assegnati in ogni anno fiscale in relazione ai soggetti nominativamente individuati o alle indicate categorie**

Le Azioni effettive da assegnare a ciascun Beneficiario in caso di raggiungimento degli Obiettivi di Performance, singolarmente considerati, saranno determinate in base a quanto previsto nel precedente paragrafo 2.3 al quale si rinvia.

In ogni caso, il numero effettivo di Azioni oggetto di Assegnazione a ciascun Beneficiario non potrà superare il 120% del relativo Numero Base di Azioni.

**4.5 Modalità e clausole di attuazione del Piano, specificando se la effettiva attribuzione degli strumenti è subordinata al verificarsi di condizioni ovvero al conseguimento di determinati risultati anche di performance; descrizione di tali condizioni e risultati**

Il Consiglio di Amministrazione, con le modalità indicate nel precedente paragrafo 4.2, individuerà i Beneficiari a cui verrà inviata la Lettera di Attribuzione, quest'ultima già recante indicazione, tra l'altro, del Numero Base di Azioni e degli Obiettivi di Performance per ciascun Periodo di Vesting.

Ciascun Beneficiario potrà aderire al Piano sottoscrivendo e consegnando alla Società la Lettera di Attribuzione ricevuta, debitamente compilata e sottoscritta, entro 10 (dieci) giorni di calendario dal ricevimento della stessa, a pena di decadenza dal diritto di adesione al Piano medesimo.

Il Diritto a Ricevere Azioni si intenderà attribuito, con efficacia retroattiva alla Data di Attribuzione del Diritto, una volta che sia pervenuta alla Società la Lettera di Attribuzione

debitamente compilata e sottoscritta, quale risulterà dalla sottoscrizione apposta dalla Società per ricevuta e conferma su detta Lettera di Attribuzione.

Il Piano prevede che l'Attribuzione del Diritto a Ricevere le Azioni e l'Assegnazione delle Azioni avvengano a titolo gratuito.

Il numero di Azioni che verrà effettivamente assegnato a ciascun Beneficiario alla Data di Assegnazione delle Azioni sarà determinato al termine di ciascun Periodo di Vesting dal Consiglio di Amministrazione sulla base del raggiungimento degli Obiettivi di Performance, ai termini e condizioni previsti dal Regolamento.

Il Diritto a Ricevere Azioni è subordinato alla verifica da parte del Consiglio di Amministrazione dell'avveramento delle seguenti condizioni:

- che alla Data di Assegnazione delle Azioni sia in essere il Rapporto del Beneficiario con la Società o con la Società Controllata rilevante 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;
- che siano stati raggiunti gli Obiettivi di Performance.

La verifica del raggiungimento degli Obiettivi di Performance sarà effettuata dal Consiglio di Amministrazione a seguito dell'approvazione da parte del Consiglio medesimo del bilancio consolidato relativo all'ultimo esercizio del periodo triennale di riferimento di ciascun Periodo di Vesting.

Per ulteriori informazioni, si rinvia a quanto precisato al paragrafo 2.3 che precede.


**4.6** Indicazione di eventuali vincoli di disponibilità gravanti sugli strumenti attribuiti ovvero sugli strumenti rivenienti dall'esercizio delle opzioni, con particolare riferimento ai termini entro i quali sia consentito o vietato il successivo trasferimento alla stessa società o a terzi

Il Diritto a Ricevere le Azioni sarà attribuito a titolo personale a ciascun Beneficiario e non potrà essere trasferito per atto tra vivi né essere assoggettato a vincoli o costituire oggetto di altri atti di disposizione a qualsiasi titolo.

Le Azioni oggetto di Assegnazione saranno soggette, a decorrere dal termine di ciascun Periodo di Vesting cui le Azioni assegnate fanno riferimento, a vincolo di indisponibilità ("Lock Up"), secondo le modalità e i termini di seguito dettagliati:

Beneficiario	Quantità di Azioni oggetto di Assegnazione soggetta a lock up (per ciascun Periodo di Vesting)	Periodo di Lock Up (per ciascun Periodo di Vesting)
Amministratori Esecutivi	40% delle Azioni	2 anni

*Signature*



Restanti Beneficiari 20% delle Azioni 1 anno

4.7 Descrizione di eventuali condizioni risolutive in relazione all'attribuzione dei piani nel caso in cui i destinatari effettuano operazioni di *hedging* che consentono di neutralizzare eventuali divieti di vendita degli strumenti finanziari assegnati, anche nella forma di opzioni, ovvero degli strumenti finanziari rivenienti dall'esercizio di tali Azioni

Non applicabile.

4.8 Descrizione degli effetti determinati dalla cessazione del rapporto di lavoro

La cessazione del Rapporto tra i Beneficiari e la Società o le sue Controllate prima della Data di Assegnazione o comunque prima della consegna delle Azioni per ciascun Periodo di Vesting, salva diversa determinazione del Consiglio di Amministrazione in senso più favorevole per i Beneficiari, è regolata come illustrato qui di seguito.

In caso di cessazione del Rapporto a seguito di una ipotesi Bad Leaver prima della Data di Assegnazione o comunque prima della consegna delle Azioni per ciascun Periodo di Vesting, il Beneficiario perderà definitivamente ed integralmente il Diritto a Ricevere Azioni.

In caso di cessazione del Rapporto a seguito di una ipotesi Good Leaver prima della Data di Assegnazione o comunque prima della consegna delle Azioni per ciascun Periodo di Vesting, il Beneficiario (o i suoi eredi) potrà mantenere il diritto di ricevere un quantitativo pro-rata del Numero Base di Azioni attribuite, in base all'insindacabile valutazione del Consiglio di Amministrazione sulla base del raggiungimento degli Obiettivi di Performance.

4.9 Indicazione di altre eventuali cause di annullamento del Piano

Fatto salvo quanto indicato nei precedenti paragrafi, non sono previste cause di annullamento del Piano.

Tuttavia, qualora, nel corso di ciascun Periodo di Vesting:

- iv. dovesse intervenire un Cambio di Controllo,
- v. venisse promossa un'offerta pubblica di acquisto o un'offerta pubblica di scambio avente ad oggetto le azioni CAREL, o
- vi. venisse revocata la quotazione delle Azioni presso il MTA (cd. delisting),

Il Consiglio di Amministrazione, a suo insindacabile giudizio, avrà facoltà di concedere ai Beneficiari di ricevere anticipatamente tutte o parte delle Azioni attribuite, anche indipendentemente dall'effettivo raggiungimento degli Obiettivi di Performance previsti e di prevedere l'anticipata cessazione del Piano. Tale decisione sarà vincolante per i Beneficiari.

4.10 Motivazioni relative all'eventuale previsione di un "riscatto", da parte della Società, degli strumenti finanziari oggetto del Piano, disposto ai sensi degli articoli 2357 e ss. del codice civile; beneficiari del riscatto indicando se lo stesso è destinato soltanto a particolari categorie di

dipendenti; effetti della cessazione del rapporto di lavoro su detto riscatto

Il Piano prevede clausole di *claw-back*.

In particolare, qualora, nei tre anni successivi l'Assegnazione delle Azioni, dovesse risultare che la stessa è avvenuta sulla base di dati manifestamente errati (ivi intendendosi che il Beneficiario sia responsabile di errori di calcolo nella determinazione di uno o più degli Obiettivi di Performance ovvero di una dolosa alterazione dei dati utilizzati per tale determinazione ovvero della determinazione di uno o più degli Obiettivi di Performance tramite comportamenti contrari a disposizione di legge e/o a norme aziendali (violazione del Modello di organizzazione, gestione e controllo e codice etico ex D. Lgs. 231/2001 o procedure interne della Società o delle Società Controllate) e/o al Regolamento del Piano), il Beneficiario sarà tenuto a restituire alla Società le Azioni assegnate od un importo pari al loro valore alla Data di Assegnazione.

Qualora si verificino le circostanze di cui sopra, la Società potrà trattenere le Azioni ancora da assegnare od un importo pari al loro valore alla Data di Attribuzione da qualsivoglia importo dovuto al Beneficiario, come - in via esemplificativa, ma non esaustiva - retribuzione di qualsivoglia natura, premi e competenze di fine rapporto dovute al Beneficiario, il quale è tenuto ad autorizzare espressamente detta compensazione.

**4.11** Eventuali prestiti o altre agevolazioni che si intendono concedere per l'acquisto delle azioni ai sensi dell'art. 2358 del codice civile

Non applicabile.

**4.12** Indicazione di valutazioni sull'onere atteso per la Società alla data di relativa assegnazione, come determinabile sulla base di termini e condizioni già definiti, per ammontare complessivo e in relazione a ciascuno strumento del Piano

Non è possibile quantificare il massimo onere atteso per la Società alla Data di Assegnazione delle Azioni per ciascun Periodo di Vesting, in quanto esso dipenderà dal numero di Diritti a Ricevere Azioni esercitati e dal grado di raggiungimento degli Obiettivi di Performance al termine di ciascun Periodo di Vesting.

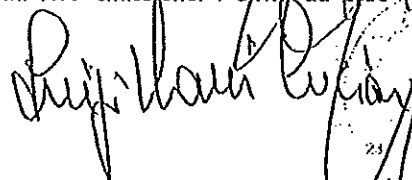
In ogni caso, il numero effettivo di Azioni oggetto di Assegnazione a ciascun Beneficiario non potrà superare il 120% del suo Numero Base di Azioni.

**4.13** Indicazione degli eventuali effetti diluitivi sul capitale determinati dal Piano

L'esecuzione del Piano non comporterà effetti diluitivi sul capitale sociale di Carel in quanto saranno utilizzate Azioni proprie della Società (attualmente ancora non in portafoglio), previa autorizzazione assembleare ex art. 2357-ter del Codice Civile.

**4.14** Eventuali limiti previsti per l'esercizio del diritto di voto e per l'attribuzione dei diritti patrimoniali

Le Azioni oggetto di Assegnazione ai sensi del Piano avranno godimento regolare e quindi pari a quello delle altre azioni in circolazione alla data della loro emissione. I diritti ad esse

  
Giuseppe Carlo

correlati, pertanto, competono a ciascun Beneficiario a partire dal momento in cui il medesimo diventa titolare delle Azioni.

Non sono previsti limiti per l'esercizio del diritto di voto.

4.15 Nel caso in cui le azioni non sono negoziate nei mercati regolamentati, ogni informazione utile ad una completa valutazione del valore loro attribuite

Non applicabile, in quanto le Azioni sono negoziate sul segmento STAR del MTA.

4.16- 4.22

Tali sezioni, in quanto relative all'attribuzione di *stock option*, non risultano applicabili al Piano.

4.23 Criteri per gli aggiustamenti resi necessari a seguito di operazioni straordinarie sul capitale e di altre operazioni che comportano la variazione del numero di strumenti sottostanti (aumenti di capitale, dividendi straordinari, raggruppamento e frazionamento delle azioni sottostanti, fusione e scissione, operazioni di conversione in altre categorie di azioni ecc.)

In caso di eventi non specificamente disciplinati dal Regolamento, quali:

- i. operazioni straordinarie sul capitale della Società e così a titolo esemplificativo e non esaustivo, riduzioni del capitale per perdite mediante annullamento di azioni, aumenti del capitale della Società, gratuiti o a pagamento, in opzione agli azionisti o con esclusione del diritto di opzione, eventualmente anche da liberarsi mediante conferimento in natura, raggruppamento o frazionamento di azioni suscettibili di influire sulle azioni,
- ii. operazioni di fusione o scissione, acquisto o vendita di partecipazioni, aziende o rami di azienda oppure
- iii. modifiche legislative o regolamentari o altri eventi suscettibili di influire sui diritti di cui al presente Piano, sulle azioni CAREL e sulla Società

Il Consiglio di Amministrazione potrà apportare al Regolamento, autonomamente e senza necessità di ulteriori approvazioni dell'assemblea degli azionisti della Società, sentito il parere del Comitato per la Remunerazione, tutte le modificazioni ed integrazioni ritenute necessarie o opportune per mantenere invariati, nei limiti consentiti dalla normativa di tempo in tempo applicabile, i contenuti sostanziali ed economici del Piano.

4.24 Tabella

Alla data del presente Documento Informativo, il Piano non è ancora stato approvato dall'Assemblea degli Azionisti di CAREL.

Le Informazioni di cui alla Tabella n. 1 allegata allo Schema 7 dell'Allegato 3A del Regolamento Emittenti, ove applicabili, saranno fornite, di volta in volta, ai sensi dell'art. 84 *bis*, comma 5, lett. a) del Regolamento Emittenti.







Ciò premesso, il Consiglio di Amministrazione richiede di autorizzare l'acquisto di azioni proprie, in una o più volte, fino a un numero massimo che, tenuto conto delle azioni proprie di volta in volta in portafoglio della Società e dalle società da questa controllate, non sia complessivamente superiore a n. 5.000.000 (cinquemilioni) azioni, pari al 5% del capitale sociale della Società.

L'acquisto di azioni proprie avverrà nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio regolarmente approvato al momento dell'effettuazione di ciascuna operazione.

L'autorizzazione include altresì la facoltà di disporre successivamente (in tutto o in parte, ed anche in più volte) delle azioni in portafoglio, anche prima di aver esaurito il quantitativo massimo di azioni acquistabile ed eventualmente di riacquistare le azioni stesse in misura tale che le azioni proprie detenute dalla Società e, se del caso, dalle società da questa controllate, non superino il limite stabilito dall'autorizzazione.

### 3. ULTERIORI INFORMAZIONI UTILI PER LA VALUTAZIONE DEL RISPETTO DELL'ART. 2357, COMMA 3, DEL CODICE CIVILE

La Società non detiene attualmente azioni proprie in portafoglio, neanche per il tramite di società dalla stessa controllate.

L'autorizzazione all'acquisto è conforme al limite disposto dall'art. 2357, comma 3, del codice civile in quanto ha ad oggetto un numero di azioni che non potrà eccedere la quinta parte del capitale sociale.

La consistenza delle riserve disponibili e degli utili distribuibili nonché la verifica delle informazioni per la valutazione del rispetto del limite massimo di acquisto al quale si riferisce l'autorizzazione, sarà oggetto di verifica al momento dell'effettuazione delle operazioni.

### 4. DURATA PER LA QUALE L'AUTORIZZAZIONE È RICHIESTA

L'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie è richiesta per la durata massima prevista dall'art. 2357, comma 2, del codice civile, pari a diciotto mesi a fare data dalla delibera assembleare di autorizzazione. Nell'arco di tale periodo, il Consiglio di Amministrazione potrà procedere agli acquisti in misura e tempi liberamente determinati nel rispetto della normativa, anche di rango europeo, di riferimento e delle prassi di mercato ammesse pro-tempore vigenti.

In considerazione dell'assenza di vincoli normativi, nonché dell'esigenza di assicurare alla Società la massima flessibilità sotto il profilo operativo, l'autorizzazione alla disposizione delle azioni proprie è richiesta senza limiti temporali.

### 5. CORRISPETTIVO MINIMO E MASSIMO

Il Consiglio di Amministrazione propone che il prezzo di acquisto sia individuato di volta in volta, avuto riguardo alla modalità prescelta per l'effettuazione dell'operazione e nel rispetto delle



prescrizioni normative e regolamentari nonché delle prassi di mercato ammesse *pro tempore* vigenti, ove applicabili. In ogni caso gli acquisti dovranno essere effettuati:

- (i) ad un prezzo che non si discosti in diminuzione e in aumento per più del 20% rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di Borsa del giorno precedente ogni singola operazione, e comunque
- (ii) ad un corrispettivo che non sia superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta di acquisto indipendente corrente più elevata presente nella sede di negoziazione dove viene effettuato l'acquisto.

L'autorizzazione a disporre delle azioni acquistate a norma dell'articolo 2357 codice civile viene richiesta nei limiti di quanto consentito e dalle prescrizioni normative e regolamentari e delle prassi ammesse *pro-tempore* vigenti, ove applicabili, e dai Regolamenti emanati da Borsa Italiana S.p.A. senza alcun vincolo temporale:

- (i) ad un prezzo stabilito di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione in relazione a criteri di opportunità fermo restando che tale prezzo dovrà ottimizzare gli effetti economici sulla società ove il titolo stesso venga destinato a servire (i) operazioni a sostegno della liquidità del mercato così da favorire il regolare svolgimento delle negoziazioni al di fuori delle normali variazioni legate all'andamento del mercato; o (ii) la realizzazione di operazioni di vendita, scambio, permuta, conferimento o altro atto di disposizione di azioni proprie per acquisizioni di partecipazioni e/o immobili e/o la conclusione di accordi (anche commerciali) con partner strategici, e/o la realizzazione di progetti industriali o operazioni di finanza straordinaria, che rientrano negli obiettivi di espansione della Società e del Gruppo Carel;
- (ii) ad un prezzo non superiore del 20% e non inferiore del 20% rispetto ai prezzi ufficiali di borsa registrati nella seduta di borsa precedente l'operazione di vendita così come stabilito dal Consiglio di Amministrazione avuto riguardo alla natura dell'operazione e alla *best practice* in materia; ovvero
- (iii) nell'ambito di piani di incentivazione azionaria, con le modalità e i termini indicati nei regolamenti dei piani medesimi.

## 6. MODALITÀ ATTRAVERSO LE QUALI SARANNO EFFETTUATI GLI ACQUISTI E LA DISPOSIZIONE DI AZIONI PROPRIE

Le operazioni d'acquisto saranno effettuate in osservanza degli articoli 2357 e seguenti del codice civile, dell'articolo 132 del TUF, dell'articolo 144-bis del Regolamento Emittenti e di ogni altra norma applicabile, ivi incluse le norme di cui al Regolamento (UE) 596/2014 e al Regolamento Delegato (UE) 2016/1052, nonché delle prassi di mercato ammesse *pro tempore* vigenti (ove applicabili) e dei Regolamenti emanati da Borsa Italiana S.p.A.

Si precisa che a norma dell'art. 132, comma 3, del TUF, le modalità operative di cui sopra non si applicano agli acquisti di azioni proprie possedute da dipendenti della Società o delle società da essa controllate e assegnate o sottoscritte a norma degli artt. 2349 e 2441, ottavo comma codice civile ovvero rivenienti da piani di compensi approvati ai sensi dell'art. 114-bis del TUF.

Il numero massimo di azioni proprie acquistabili giornalmente non potrà essere superiore al 25% del volume medio giornaliero di azioni Carel negoziato sul mercato.

Gli atti di disposizione e/o di utilizzo potranno avvenire nei modi ritenuti più opportuni nell'interesse della Società, e in ogni caso nel rispetto delle prescrizioni normative e regolamentari nonché delle prassi di mercato ammesse *pro-tempore* vigenti (ove applicabili), e dei Regolamenti emanati da Borsa Italiana S.p.A.

## 7. INFORMAZIONI SULLA STRUMENTALITÀ DELL'ACQUISTO ALLA RIDUZIONE DEL CAPITALE SOCIALE

L'acquisto di azioni proprie che si chiede di autorizzare non è strumentale alla riduzione del capitale sociale.

\*\*\*

Vi invitiamo pertanto, qualora concordiate con la proposta illustrataVi, ad assumere la seguente deliberazione:

*"L'assemblea ordinaria degli azionisti, su proposta del Consiglio di Amministrazione, esaminata la Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione,*

*delibera*

*di autorizzare, nel rispetto e nei limiti delle disposizioni di legge e regolamentari di volta in volta applicabili e dei regolamenti di Borsa Italiana S.p.A., nonché delle disposizioni comunitarie in materia, il Consiglio di Amministrazione:*

- a) *ad acquistare, in una o più volte, tenendo conto delle azioni proprie di volta in volta in portafoglio della Società e delle azioni detenute da società controllate, fino ad un massimo di n. 5.000.000 (cinquemilioni) azioni ordinarie proprie senza valore nominale, per il perseguimento delle finalità di cui alla relazione del Consiglio di Amministrazione e per un periodo pari a diciotto mesi a fare data dalla presente delibera assembleare di autorizzazione. Resta inteso che l'acquisto di azioni proprie dovrà avvenire nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio regolarmente approvato al momento dell'effettuazione di ciascuna operazione.*

*Le operazioni d'acquisto dovranno essere effettuate in osservanza degli articoli 2357 e seguenti del codice civile, dell'articolo 132 del TUF (tenuto conto della specifica esenzione di cui al relativo comma 3 del medesimo articolo), dell'articolo 144-bis del Regolamento Emittenti e di ogni altra norma applicabile, ivi incluse le norme di cui al Regolamento (UE) 596/2014 e al Regolamento Delegato (UE) 2016/1052, nonché delle prassi di mercato ammesse *pro-tempore* vigenti (ove applicabili) e dei Regolamenti emanati da Borsa Italiana S.p.A., e dovranno essere effettuate (i) ad un prezzo che non si discosti in diminuzione e in aumento per più del 20% rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di Borsa del giorno precedente ogni singola operazione, e comunque (ii) ad un corrispettivo che non sia superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo*



*dell'offerta di acquisto indipendente corrente più elevata presente nella sede di negoziazione dove viene effettuato l'acquisto;*

b) *a disporre nei limiti di quanto consentito e dalle prescrizioni normative e regolamentari e delle prassi ammesse pro tempore vigenti, ove applicabili, e dai Regolamenti emanati da Borsa Italiana S.p.A. senza alcun vincolo temporale:*

(i) *ad un prezzo stabilito di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione in relazione a criteri di opportunità fermo restando che tale prezzo dovrà ottimizzare gli effetti economici sulla società ove il titolo stesso venga destinato a servire (i) operazioni a sostegno della liquidità del mercato così da favorire il regolare svolgimento delle negoziazioni al di fuori delle normali variazioni legate all'andamento del mercato; o (ii) la realizzazione di operazioni di vendita, scambio, permuta, conferimento o altro atto di disposizione di azioni proprie per acquisizioni di partecipazioni e/o immobili e/o la conclusione di accordi (anche commerciali) con partner strategici, e/o la realizzazione di progetti industriali o operazioni di finanza straordinaria, che rientrano negli obiettivi di espansione della Società e del Gruppo Carel;*

(ii) *ad un prezzo non superiore del 20% e non inferiore del 20% rispetto ai prezzi ufficiali di borsa registrati nella seduta di borsa precedente l'operazione di vendita così come stabilito dal Consiglio di Amministrazione avuto riguardo alla natura dell'operazione e alla best practice in materia; ovvero*

(iii) *nell'ambito di piani di incentivazione azionaria, con le modalità e i termini indicati nei regolamenti dei piani medesimi.*

c) *di conferire al Consiglio di Amministrazione - e per esso, al Presidente Luigi Rossi Luciani, al Vice Presidente Esecutivo Luigi Nalini e all'Amministratore Delegato Francesco Nalini, in via disgiunta tra loro e con facoltà di subdelega - ogni necessario e più ampio potere per dare esecuzione alle operazioni di compravendita di azioni proprie deliberate."*

\*\*\*

Brugine, 1 agosto 2018

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione  
Luigi Rossi Luciani

FACCIATA PRIVA DI SCRITTURAZIONE



Allegato B al n. 132 di raccolta

# CAREL INDUSTRIES SPA

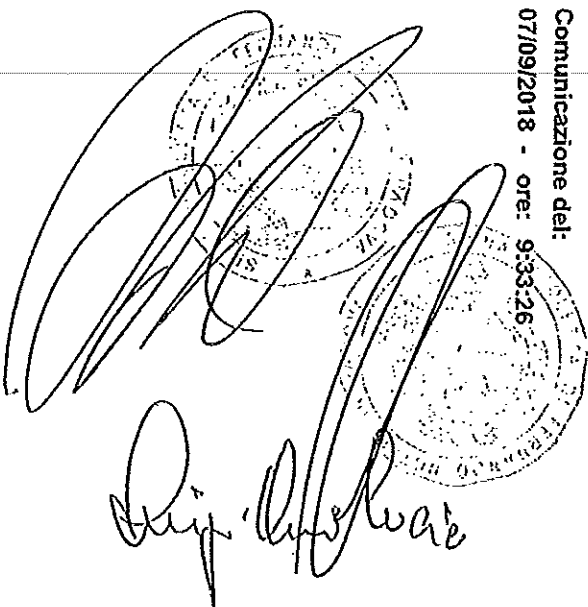
## ASSEMBLEA DEI SOCI

### COMUNICAZIONE DEL PRESIDENTE ALL'ASSEMBLEA

Sono presenti, in proprio o per delega, n. **74** aventi diritto rappresentanti n. **85.992.378** azioni ordinarie pari al **85,992 %** di numero **100.000.000** (centomilioni) di azioni ordinarie costituenti il capitale sociale e corrispondenti a numero **145.742.378** diritti di voto pari al **91,232 %** dei numero **159.750.000** (centocinquantanovemilioni settecentocinquantamila) diritti di voto complessivi relativi alla totalità delle azioni ordinarie ivi incluse le azioni per le quali è stata maturata la maggioranza del diritto di voto.

N° intervenuti: **3**

Comunicazione del:  
07/09/2018 - ore: 9:33:26



The image shows a handwritten signature in black ink over a circular embossed stamp. The stamp contains the text 'CAREL INDUSTRIES SPA' and 'SOCIETÀ PER AZIONI' around the perimeter. The signature is written in a cursive style.

FACCIATA PRIVA DI SUBSTITUZIONE





# CAREL INDUSTRIES SPA ASSEMBLEA DEI SOCI

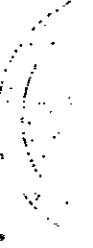
7 SETTEMBRE 2018

## Stampa dell'elenco Partecipanti

Nominativo	Tipologia	Azione/diritto	Titolare strumento finanziario	Agente	Voti	Azioni	%
GARBUIO ROBERTA	Delegato	ADVANCED SERIES TRUST AST T ROWE PRICE GROWTH OPPORTUNITIES PORTFOLIO GATEWAY CENTER	ADVANCED SERIES TRUST AST T ROWE PRICE GROWTH OPPORTUNITIES PORTFOLIO GATEWAY CENTER		27.391	27.391	0,03%
GARBUIO ROBERTA	Delegato	ALLIANZ AZIONI ITALIA ALL STARS	ALLIANZ AZIONI ITALIA ALL STARS		185.000	185.000	0,18%
GARBUIO ROBERTA	Delegato	ALLIANZ ITALIA 50 SPECIAL	ALLIANZ ITALIA 50 SPECIAL		35.000	35.000	0,04%
GARBUIO ROBERTA	Delegato	RBC INVESTOR SERVICE	ALPHA UCITS SICAV	RBC INVESTOR SERVICE	248.488	248.488	0,25%
GARBUIO ROBERTA	Delegato	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	AMERICAN F INSURANCE SERIES GLOBAL SMALL CAPITALIZATION F	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	830.651	830.651	0,83%
GARBUIO ROBERTA	Delegato	JP MORGAN CHASE BANK	ARTEMIS EUROPEAN OPPORTUNITIES FUND	JP MORGAN CHASE BANK	762.005	762.005	0,76%
GARBUIO ROBERTA	Delegato	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	ARTISAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	426.327	426.327	0,43%
GARBUIO ROBERTA	Delegato	AST TRP DIVERS REAL GWTH PORT PDMO	AST TRP DIVERS REAL GWTH PORT PDMO		607	607	0,00%
GARBUIO ROBERTA	Delegato	BP2S-FRANKFURT	BAYK A3 FONDS	BP2S-FRANKFURT	446.355	446.355	0,45%
GARBUIO ROBERTA	Delegato	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	BLACKROCK STRATEGIC FUNDS	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	324.650	324.650	0,32%
GARBUIO ROBERTA	Delegato	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	BLACKROCK STRATEGIC FUNDS	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	487.947	487.947	0,49%
GARBUIO ROBERTA	Delegato	BNYMTCIL IFS4 INV CONT EU SM CAP FD	BNYMTCIL IFS4 INV CONT EU SM CAP FD		580.744	580.744	0,58%
GARBUIO ROBERTA	Delegato	BNYMTCIL LZRD PAN EURO SMLL CAP FND	BNYMTCIL LZRD PAN EURO SMLL CAP FND		107.010	107.010	0,11%
GARBUIO ROBERTA	Delegato	BNYMTD BLK EUR ABS ALPHA FD	BNYMTD BLK EUR ABS ALPHA FD		14.656	14.656	0,01%
GARBUIO ROBERTA	Delegato	BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA	BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA		17.930	17.930	0,02%
GARBUIO ROBERTA	Delegato	BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA	BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA		35.359	35.359	0,04%
GARBUIO ROBERTA	Delegato	BQUE FEDERATIVE-STR	BROGNIART PME DIVERSIFIE	BQUE FEDERATIVE-STR	2.430	2.430	0,00%
GARBUIO ROBERTA	Delegato	RBC INVESTOR SERVICE	C.R. HYDRO-QUEBEC - TEMP2	RBC INVESTOR SERVICE	55.468	55.468	0,06%
GARBUIO ROBERTA	Delegato	CITI RETIREMENT SAVINGS PLAN	CITI RETIREMENT SAVINGS PLAN		86.510	86.510	0,09%
GARBUIO ROBERTA	Delegato	BQUE FEDERATIVE-STR	CM-CIC ENTREPRENEURS EUROPE	BQUE FEDERATIVE-STR	86.000	86.000	0,09%
GARBUIO ROBERTA	Delegato	BQUE FEDERATIVE-STR	CNP DNCA EUROPE GROWTH	BQUE FEDERATIVE-STR	120.822	120.822	0,12%
GARBUIO ROBERTA	Delegato	CONSTRUCTION INDUSTRY	CONSTRUCTION INDUSTRY		69.060	69.060	0,07%

STATE INTEGRANTI

FACCIATA PRIVA DI SCRITTURAZIONE



# CAREL INDUSTRIES SPA ASSEMBLEA DEI SOCI

7 SETTEMBRE 2018

## Stampa dell'elenco Partecipanti

Nominativo	Tipo Part.	Avente diritto	Titolare strumenti finanziari	Agente	Voti	Azioni	%
GARBUIO ROBERTA	Delegato	LABORERS PENSION FUND	LABORERS PENSION FUND	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	919.961	919.961	0,92%
GARBUIO ROBERTA	Delegato	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	DESJARDINS GLOBAL SMALL CAP EQUITY FUND	BP2S LUXEMBOURG	502.773	502.773	0,50%
GARBUIO ROBERTA	Delegato	BP2S LUXEMBOURG	DNCA INVEST	BP2S LUXEMBOURG	509.450	509.450	0,51%
GARBUIO ROBERTA	Delegato	BP2S LUXEMBOURG	DNCA INVEST	NORTHERN TRUST COMPANY	34.790	34.790	0,03%
GARBUIO ROBERTA	Delegato	NORTHERN TRUST COMPANY	DUPONT AND RELATED COMP DEFINED CONTRIBUTION PLAN MASTER TR				
GARBUIO ROBERTA	Delegato	ENSGN PEAK ARTISAN INTL SCG	ENSGN PEAK ARTISAN INTL SCG		193.816	193.816	0,19%
GARBUIO ROBERTA	Delegato	BQUE FEDERATIVE-STR	FCP CIC EURO OPPORTUNITES	BQUE FEDERATIVE-STR	276.000	276.000	0,28%
GARBUIO ROBERTA	Delegato	BNP PARIBAS 2S-PARIS	FCP ECHIQUIER ENTREPRENEURS	BNP PARIBAS 2S-PARIS	1.017.000	1.017.000	1,02%
GARBUIO ROBERTA	Delegato	BNP PARIBAS 2S-PARIS	FCP ECHIQUIER RINASCIMENTO	BNP PARIBAS 2S-PARIS	6.870	6.870	0,01%
GARBUIO ROBERTA	Delegato	BROWN BROTHERS HALLU	FIDELITY FUNDS SICAV	BROWN BROTHERS HALLU	653.508	653.508	0,65%
GARBUIO ROBERTA	Delegato	GOVERNMENT OF NORWAY	GOVERNMENT OF NORWAY		276.965	276.965	0,28%
GARBUIO ROBERTA	Delegato	IRCEC DIVERSIFIE	IRCEC DIVERSIFIE		23.723	23.723	0,02%
GARBUIO ROBERTA	Delegato	BNP PARIBAS 2S -LDN	JANUS HENDERS EUROPEAN SMALLER COMP FD	BNP PARIBAS 2S -LDN	330.613	330.613	0,33%
GARBUIO ROBERTA	Delegato	BP2S LUXEMBOURG	JANUS HENDERSON HORIZON FUND	BP2S LUXEMBOURG	929.808	929.808	0,93%
GARBUIO ROBERTA	Delegato	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	LABORERS DISTRICT COUNCIL & CONTRACTORS PENSION FUND OF OHIO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	23.819	23.819	0,02%
GARBUIO ROBERTA	Delegato	LAZARD EUROPEAN SMALL COMP FD ONSHO	LAZARD EUROPEAN SMALL COMP FD ONSHO		357.163	357.163	0,36%
GARBUIO ROBERTA	Delegato	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	LAZARD GLOBAL SMALL CAP EQUITY (CANADA) FUND	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	346.044	346.044	0,35%
GARBUIO ROBERTA	Delegato	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	LAZARD GLOBAL SMALL CAP FUND	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	206.929	206.929	0,21%
GARBUIO ROBERTA	Delegato	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	LAZARD INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY PTF	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	59.177	59.177	0,06%
GARBUIO ROBERTA	Delegato	LOMBARD ODIER FUNDS (SWITZERLAND) SA	LOMBARD ODIER FUNDS (SWITZERLAND) SA		117.011	117.011	0,12%
GARBUIO ROBERTA	Delegato	JP MORGAN BANK LUXEM	MAINFIRST SICAV	JP MORGAN BANK LUXEM	128.571	128.571	0,13%
GARBUIO ROBERTA	Delegato	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	MERCER GLOBAL SMALL CAP EQUITY FUND	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	90.832	90.832	0,09%
GARBUIO ROBERTA	Delegato	NORTHERN TRUST COMPANY	MERCER GLOBAL SMALL COMPANIES SHARES FUND	NORTHERN TRUST COMPANY	105.440	105.440	0,11%

PARTE INTEGRANTE  
ALLEGATO

*Roberto Garbui*

FACCIATA PRIVA DI SCRITTURAZIONE



# CAREL INDUSTRIES SPA ASSEMBLEA DEI SOCI

7 SETTEMBRE 2018

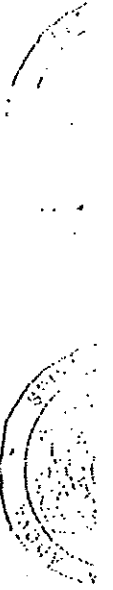
## Stampa dell'elenco Partecipanti

Nominativo	Tipo Part.	Avente diritto	Titolare strumento/finanziar.	Agente	Voti	Azioni	%
GARBUIO ROBERTA	Delegato	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	MERCER QIF CCF	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	82.849	82.849	0,08%
GARBUIO ROBERTA	Delegato	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	MERCER QIF CCF	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	207.540	207.540	0,21%
GARBUIO ROBERTA	Delegato	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	MERCK CAPITAL ASSET MANAGEMENT LIMITED	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	18.772	18.772	0,02%
GARBUIO ROBERTA	Delegato	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	MGI FUNDS PLC	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	36.619	36.619	0,04%
GARBUIO ROBERTA	Delegato	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	MGI FUNDS PLC	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	165.216	165.216	0,17%
GARBUIO ROBERTA	Delegato	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	NEUBERGER BERMAN EQ FUNDS- NB INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	8.296	8.296	0,01%
GARBUIO ROBERTA	Delegato	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	NEUBERGER BERMAN INTERNATIONAL SMALL CAP MASTER FUND L.P.	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	1.647	1.647	0,00%
GARBUIO ROBERTA	Delegato	ODDO BHF	ODDO BHF		450.730	450.730	0,45%
GARBUIO ROBERTA	Delegato	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	SAINT-GOBAIN CORPORATION DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	44.904	44.904	0,04%
GARBUIO ROBERTA	Delegato	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND		16.060	16.060	0,02%
GARBUIO ROBERTA	Delegato	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND		375.459	375.459	0,38%
GARBUIO ROBERTA	Delegato	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	SMALLCAP WORLD FUND INC	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	6.691.056	6.691.056	6,69%
GARBUIO ROBERTA	Delegato	JP MORGAN CHASE BANK	T ROWE INTL SMALL CAP EQUITY TRUST	JP MORGAN CHASE BANK	351.165	351.165	0,35%
GARBUIO ROBERTA	Delegato	JP MORGAN CHASE BANK	T ROWE PRICE GLOBAL ALLOCATION FUND INC	JP MORGAN CHASE BANK	9.535	9.535	0,01%
GARBUIO ROBERTA	Delegato	T. ROWE PRICE FUNDS SICAV	T. ROWE PRICE FUNDS SICAV		198.110	198.110	0,20%
GARBUIO ROBERTA	Delegato	JP MORGAN CHASE BANK	T. ROWE PRICE INTERNATIONAL DISCOVERY FU	JP MORGAN CHASE BANK	3.141.010	3.141.010	3,14%
GARBUIO ROBERTA	Delegato	THE JUPITER GLOBAL FUND SICAV	THE JUPITER GLOBAL FUND SICAV		125.000	125.000	0,13%
GARBUIO ROBERTA	Delegato	NORTHERN TRUST COMPANY	THE TRUSTEES OF ZURICH FINANCIAL SERVICES UK PENSION SCHEME	NORTHERN TRUST COMPANY	119.121	119.121	0,12%
GARBUIO ROBERTA	Delegato	THREADNEEDLE (LUX)	THREADNEEDLE (LUX)		35.007	35.007	0,04%

*[Handwritten signature]*

B

FACCIAIA PRIVA DI SCRITTURAZIONE



# CAREL INDUSTRIES SPA ASSEMBLEA DEI SOCI

7 SETTEMBRE 2018

## Stampa dell'elenco Partecipanti

Nominativo	Tipo Part.	Avente diritto	Titolare strumento finanziario	Agente	Vol.	Azioni	%
GARBUIO ROBERTA	Delegato	THREADNEEDLE (LUX)	THREADNEEDLE (LUX)		544.492	544.492	0,54%
GARBUIO ROBERTA	Delegato	HSBC BANK PLC	TR EUROPEAN GROWTH TRUST PLC	HSBC BANK PLC	619.320	619.320	0,62%
GARBUIO ROBERTA	Delegato	TWO SIGMA EQUITY PORTFOLIO, LLC	TWO SIGMA EQUITY PORTFOLIO, LLC		800	800	0,00%
GARBUIO ROBERTA	Delegato	TWO SIGMA SPECTRUM PORTFOLIO, LLC	TWO SIGMA SPECTRUM PORTFOLIO, LLC		600	600	0,00%
GARBUIO ROBERTA	Delegato	U S BANK NATIONAL ASSOCIATION	U S BANK NATIONAL ASSOCIATION		5.600	5.600	0,01%
GARBUIO ROBERTA	Delegato	BQUE FEDERATIVE-STR	UNION PME ETI DIVERSIFIE	BQUE FEDERATIVE-STR	7.200	7.200	0,01%
GARBUIO ROBERTA	Delegato	BQUE FEDERATIVE-STR	UNION PME-ETI ACTIONS	BQUE FEDERATIVE-STR	31.000	31.000	0,03%
GARBUIO ROBERTA	Delegato	UWF TROW INTL DISCOVERY	UWF TROW INTL DISCOVERY		29.897	29.897	0,03%
GARBUIO ROBERTA	Delegato	VIRTUS KAR INTERNATIONAL SMALL CAPFUND	VIRTUS KAR INTERNATIONAL SMALL CAPFUND		864.700	864.700	0,86%
NALINI LUIGI	Rappr. Legale	LUIGI NALINI S.P.A.	LUIGI NALINI S.P.A.		47.165.134	23.582.557	23,58%
PAGINI SABRINA	Delegato	LUIGI ROSSI LUCIANI S.P.A.	LUIGI ROSSI LUCIANI S.P.A.		72.334.866	36.167.433	36,17%

TOTALE PARTECIPANTI

n°

74 Azionisti, per un numero totale di azioni pari a

85.992.378

PARTE INTEGRANTE  
ALL'ALLEGATO B

*Luigi Nalini*

FACCIATA PRIVA DI SCRITTURAZIONE





**CAREL INDUSTRIES SPA**  
**ASSEMBLEA DEI SOCI**  
**7 SETTEMBRE 2018**

PARTE INTEGRANTE  
ALL'ALLEGATO **B**

Esito della votazione sul punto **1**  
della parte ordinaria dell'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.

**Azionisti Presenti**

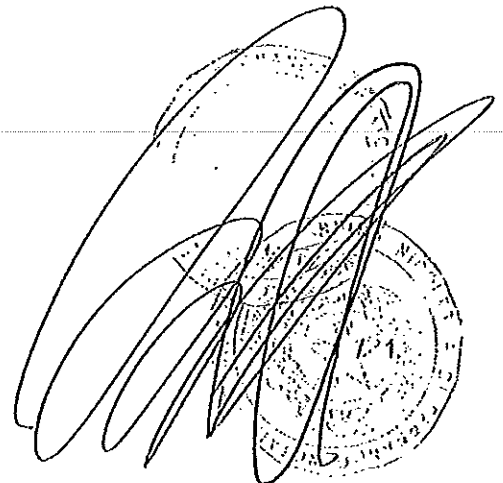
In proprio	n°	0	per n°	0 Azioni	0 Voti	0,00 % del totale dei diritti di voto
Per delega	n°	74	per n°	85.992.378 Azioni	145.742.378 Voti	91,23 % del totale dei diritti di voto
<b>TOTALE PRESENTI</b>	<b>n°</b>	<b>74</b>	<b>per n°</b>	<b>85.992.378 Azioni</b>	<b>145.742.378 Voti</b>	<b>91,23 % del totale dei diritti di voto</b>

**Esito Votazione**

<b>FAVOREVOLI</b>	<b>n°</b>	<b>15</b>	<b>azionisti per n°</b>	<b>130.682.689 Voti</b>	<b>89,667 % dei diritti di voto presenti in assemblea</b>
<b>CONTRARI</b>	<b>n°</b>	<b>58</b>	<b>azionisti per n°</b>	<b>14.229.038 Voti</b>	<b>9,763 % dei diritti di voto presenti in assemblea</b>
<b>ASTENUTI</b>	<b>n°</b>	<b>1</b>	<b>azionisti per n°</b>	<b>830.651 Voti</b>	<b>0,570 % dei diritti di voto presenti in assemblea</b>
<b>TOTALE VOTANTI</b>	<b>n°</b>	<b>74</b>	<b>azionisti per n°</b>	<b>145.742.378 Voti</b>	<b>100,000 % dei diritti di voto presenti in assemblea</b>
<b>TOTALE NON VOTANTI</b>	<b>n°</b>	<b>0</b>	<b>azionisti per n°</b>	<b>0 Voti</b>	<b>0,000 % dei diritti di voto presenti in assemblea</b>
<b>TOTALE PRESENTI</b>	<b>n°</b>	<b>74</b>	<b>azionisti per n°</b>	<b>145.742.378 Voti</b>	

*Imp. the bet*

07/09/2018



FACCIATA PRIVA DI SCRITTURAZIONE



# CAREL INDUSTRIES SPA

## ASSEMBLEA DEI SOCI

7 SETTEMBRE 2018

PARTE INTEGRANTE  
ALL'ALLEGATO *B*

Esito della votazione sul punto 1 dell'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.

### Elenco Favorevoli

SCHEDA NOMINATIVO	NUMERO DI AZIONI	
	TOTALE	CON DIRITTO DI VOTO
74 LUIGI NALINI S.A.P.A. Rappresentato da: NALINI LUIGI	23.882.567	47.165.134
75 LUIGI ROSSI LUCIANI S.A.P.A. Delega a: PAGINI SABRINA	36.167.433	72.334.866
27 ARTEMIS EUROPEAN OPPORTUNITIES FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	762.005	762.005
65 BNYMTCIL IFS4 INV CONT EU SM CAP FD Delega a: GARBUIO ROBERTA	680.744	580.744
32 CNP DNCA EUROPE GROWTH Delega a: GARBUIO ROBERTA	120.822	120.822
70 CONSTRUCTION INDUSTRY LABORERS PENSION FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	69.060	69.060
33 DNCA INVEST Delega a: GARBUIO ROBERTA	509.450	509.450
34 DNCA INVEST Delega a: GARBUIO ROBERTA	502.773	502.773
36 FCP ECHIQUIER ENTREPRENEURS Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.017.000	1.017.000
37 FCP ECHIQUIER RINASCIMENTO Delega a: GARBUIO ROBERTA	6.870	6.870
38 FIDELITY FUNDS SICAV Delega a: GARBUIO ROBERTA	653.508	653.508
9 LABORERS DISTRICT COUNCIL & CONTRACTORS PENSION FUND OF OHIO Delega a: GARBUIO ROBERTA	23.819	23.819
41 LOMBARD ODIER FUNDS (SWITZERLAND) SA Delega a: GARBUIO ROBERTA	117.011	117.011
42 MAINFIRST SICAV Delega a: GARBUIO ROBERTA	128.571	128.571
23 SMALLCAP WORLD FUND INC Delega a: GARBUIO ROBERTA	6.691.056	6.691.056

*Garbuio Roberta*

*Garbuio Roberta*

FACCIATA PRIVA DI SCRITTURAZIONE



**CAREL INDUSTRIES SPA**  
**ASSEMBLEA DEI SOCI**  
**7 SETTEMBRE 2018**

PARTE INTEGRANTE  
ALL'ALLEGATO **B**

Esito della votazione sul punto **1** dell'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.

Riepilogo favorevoli

<b>TOTALE FAVOREVOL</b>	n°	<b>15 azionisti per n°</b>	<b>130.682.689 Voti</b> 89,67 % dei diritti di voto presenti in assemblea
di cui <b>In proprio</b>	n°	<b>0 azionisti per n°</b>	<b>0 Voti</b> 0,00 % dei diritti di voto presenti in assemblea
<b>Per delega e rappresentanza</b>	n°	<b>15 azionisti per n°</b>	<b>130.682.689 Voti</b> 89,67 % dei diritti di voto presenti in assemblea

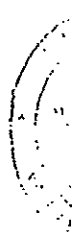
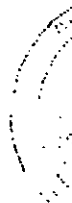
07/09/2018

*Rep. Rossi*



2 / 2

FACCIATA PRIVA DI SCRITTURAZIONE



# CAREL INDUSTRIES SPA

## ASSEMBLEA DEI SOCI

7 SETTEMBRE 2018

PARTE INTEGRANTE  
ALL'ALLEGATO **B**

Esito della votazione sul punto 1 dell'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.

### Elenco Contrari

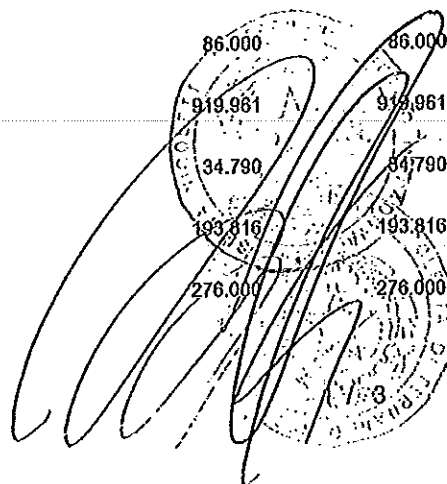
SCHEDA NOMINATIVO

NUMERO DI AZIONI

	TOTALE	CON DIRITTO DI VOTO
60 ADVANCED SERIES TRUST AST T ROWE PRICE GROWTH OPPORTUNITIES PORTFOLIO GATEW Delega a: GARBUIO ROBERTA	27.391	27.391
1 ALLIANZ AZIONI ITALIA ALL STARS Delega a: GARBUIO ROBERTA	185.000	185.000
2 ALLIANZ ITALIA 50 SPECIAL Delega a: GARBUIO ROBERTA	35.000	35.000
28 ALPHA UCITS SICAV Delega a: GARBUIO ROBERTA	248.488	248.488
4 ARTISAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	426.327	426.327
61 AST TRP DIVERS REAL GWTH PORT PDMO Delega a: GARBUIO ROBERTA	607	607
28 BAYVK A3 FONDS Delega a: GARBUIO ROBERTA	446.355	446.355
5 BLACKROCK STRATEGIC FUNDS Delega a: GARBUIO ROBERTA	487.947	487.947
6 BLACKROCK STRATEGIC FUNDS Delega a: GARBUIO ROBERTA	324.650	324.650
66 BNYMTCIL LZRD PAN EURO SMLL CAP FND Delega a: GARBUIO ROBERTA	107.010	107.010
67 BNYMTD BLK EUR ABS ALPHA FD Delega a: GARBUIO ROBERTA	14.656	14.656
68 BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA Delega a: GARBUIO ROBERTA	35.359	35.359
69 BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA Delega a: GARBUIO ROBERTA	17.930	17.930
29 BROGNIART PME DIVERSIFIE Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.430	2.430
30 C.R. HYDRO-QUEBEC - TEMP2 Delega a: GARBUIO ROBERTA	55.468	55.468
62 CITI RETIREMENT SAVINGS PLAN Delega a: GARBUIO ROBERTA	86.510	86.510
31 CM-CIC ENTREPRENEURS EUROPE Delega a: GARBUIO ROBERTA	86.000	86.000
7 DESJARDINS GLOBAL SMALL CAP EQUITY FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	919.961	919.961
8 DUPONT AND RELATED COMP DEFINED CONTRIBUTION PLAN MASTER TR Delega a: GARBUIO ROBERTA	34.790	34.790
71 ENSIGN PEAK ARTISAN INTL SCG Delega a: GARBUIO ROBERTA	193.816	193.816
35 FCP CIC EURO OPPORTUNITES	276.000	276.000

07/09/2018

*Roberto Garbuio*



FACCIATA PRIVA DI SCRITTURAZIONE





# CAREL INDUSTRIES SPA

## ASSEMBLEA DEI SOCI

### 7 SETTEMBRE 2018

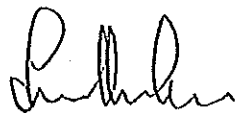
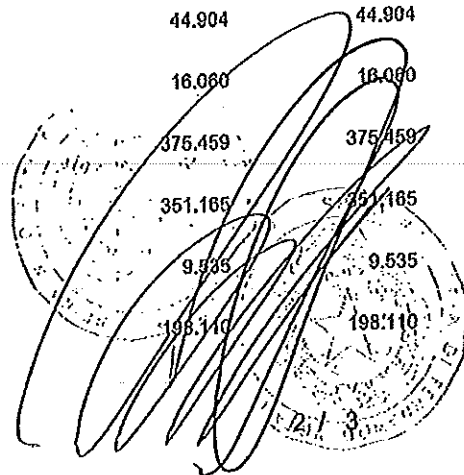
PARTE INTEGRANTE  
ALL'ALLEGATO **B**

Esito della votazione sul punto **1** dell'ordine del giorno

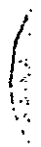
**Proposta di approvazione di un piano di compensi basato su strumenti finanziari ai sensi dell'art. 114-bis del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n.58, come successivamente modificato ed integrato; delibere inerenti e conseguenti.**

Delega a: GARBUIO ROBERTA	276.965	276.965
60 GOVERNMENT OF NORWAY Delega a: GARBUIO ROBERTA	23.723	23.723
25 IRCEC DIVERSIFIE Delega a: GARBUIO ROBERTA	330.613	330.613
39 JANUS HENDERS EUROPEAN SMALLER COMP FD Delega a: GARBUIO ROBERTA	929.808	929.808
40 JANUS HENDERSON HORIZON FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	357.163	357.163
72 LAZARD EUROPEAN SMALL COMP FD ONSHO Delega a: GARBUIO ROBERTA	346.044	346.044
10 LAZARD GLOBAL SMALL CAP EQUITY (CANADA) FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	206.929	206.929
11 LAZARD GLOBAL SMALL CAP FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	59.177	59.177
12 LAZARD INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY PTF Delega a: GARBUIO ROBERTA	90.832	90.832
13 MERCER GLOBAL SMALL CAP EQUITY FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	105.440	105.440
14 MERCER GLOBAL SMALL COMPANIES SHARES FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	82.849	82.849
15 MERCER QIF CCF Delega a: GARBUIO ROBERTA	207.540	207.540
16 MERCER QIF CCF Delega a: GARBUIO ROBERTA	18.772	18.772
17 MERCK CAPITAL ASSET MANAGEMENT LIMITED Delega a: GARBUIO ROBERTA	165.216	165.216
18 MGI FUNDS PLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	36.619	36.619
19 MGI FUNDS PLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	8.296	8.296
20 NEUBERGER BERMAN EQ FUNDS- NB INTERNATIONAL SMALL CAP FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.647	1.647
21 NEUBERGER BERMAN INTERNATIONAL SMALL CAP MASTER FUND L.P. Delega a: GARBUIO ROBERTA	450.730	450.730
43 ODDO BHF Delega a: GARBUIO ROBERTA	44.904	44.904
22 SAINT-GOBAIN CORPORATION DEFINED BENEFIT MASTER TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	16.060	16.060
66 SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	375.459	375.459
57 SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	351.165	351.165
44 T ROWE INTL SMALL CAP EQUITY TRUST Delega a: GARBUIO ROBERTA	9.535	9.535
45 T ROWE PRICE GLOBAL ALLOCATION FUND INC Delega a: GARBUIO ROBERTA	198.110	198.110
68 T. ROWE PRICE FUNDS SICAV		

07/09/2018

FACCIATA PRIVA DI SCRITTURAZIONE



# CAREL INDUSTRIES SPA ASSEMBLEA DEI SOCI

PARTE INTEGRANTE  
ALL'ALLEGATO B

7 SETTEMBRE 2018

Esito della votazione sul punto 1 dell'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.

Delega a: GARBUIO ROBERTA		
46 T. ROWE PRICE INTERNATIONAL DISCOVERY FU Delega a: GARBUIO ROBERTA	3.141.010	3.141.010
69 THE JUPITER GLOBAL FUND SICAV Delega a: GARBUIO ROBERTA	125.000	125.000
24 THE TRUSTEES OF ZURICH FINANCIAL SERVICES UK PENSION SCHEME Delega a: GARBUIO ROBERTA	119.121	119.121
62 THREADNEEDLE (LUX) Delega a: GARBUIO ROBERTA	35.007	35.007
63 THREADNEEDLE (LUX) Delega a: GARBUIO ROBERTA	544.492	544.492
47 TR EUROPEAN GROWTH TRUST PLC Delega a: GARBUIO ROBERTA .	619.320	619.320
54 TWO SIGMA EQUITY PORTFOLIO, LLC Delega a: GARBUIO ROBERTA	800	800
55 TWO SIGMA SPECTRUM PORTFOLIO LLC. Delega a: GARBUIO ROBERTA	600	600
63 U S BANK NATIONAL ASSOCIATION Delega a: GARBUIO ROBERTA	5.600	5.600
48 UNION PME ETI DIVERSIFIE Delega a: GARBUIO ROBERTA	7.200	7.200
49 UNION PME-ETI ACTIONS Delega a: GARBUIO ROBERTA	31.000	31.000
64 UWF TROW INTL DISCOVERY Delega a: GARBUIO ROBERTA	29.897	29.897
73 VIRTUS KAR INTERNATIONAL SMALL CAPFUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	864.700	864.700

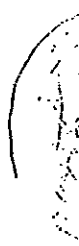
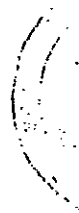
## Riepilogo Contrari

TOTALE CONTRARI	n°	58 azionisti per n°	14.229.038 Voti
			9,76 % dei diritti di voto presenti in assemblea
di cui			
In proprio	n°	0 azionisti per n°	0 Voti
			0,00 % dei diritti di voto presenti in assemblea
Per delega e rappresentanza	n°	58 azionisti per n°	14.229.038 Voti
			9,76 % dei diritti di voto presenti in assemblea

07/09/2018

3 / 3

FACCIATA PRIVA DI SCRITTURAZIONE



**CAREL INDUSTRIES SPA**  
**ASSEMBLEA DEI SOCI**  
**7 SETTEMBRE 2018**

PARTE INTEGRANTE  
ALL'ALLEGATO **B**

Esito della votazione sul punto **1** dell'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.

**Elenco Astenuti**

**SCHEDA NOMINATIVO**

**NUMERO DI AZIONI**

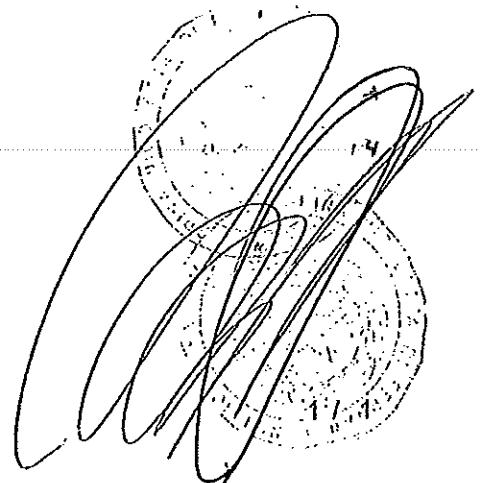
**3 AMERICAN F INSURANCE SERIES GLOBAL SMALL CAPITALIZATION F**  
Delega a: **GARBUIO ROBERTA**

TOTALE	CON DIRITTO DI VOTO
830.651	830.651

**Riepilogo Astenuti**

<b>TOTALE ASTENUTI</b>	<b>n°</b>	<b>1 azionisti per n°</b>	<b>830.651 Voti</b>
		<b>0,57 % del diritti di voto presenti in assemblea</b>	
di cui			
<b>In proprio</b>	<b>n°</b>	<b>0 azionisti per n°</b>	<b>0 Voti</b>
		<b>0,00 % del diritti di voto presenti in assemblea</b>	
<b>Per delega e rappresentanza</b>	<b>n°</b>	<b>1 azionisti per n°</b>	<b>830.651 Voti</b>
		<b>0,57 % del diritti di voto presenti in assemblea</b>	

*Garbuio Roberta*




07/09/2018

FACCIATA PRIVA DI SCRITTURAZIONE



**CAREL INDUSTRIES SPA**  
**ASSEMBLEA DEI SOCI**  
**7 SETTEMBRE 2018**

PARTE INTEGRANTE  
ALL'ALLEGATO 

Esito della votazione sul punto 2  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Proposta di autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie; delibere inerenti e conseguenti.


**Azionisti Presenti**

In proprio	n°	0 per n°	0 Azioni	0 Voti	0,00 % del totale dei diritti di voto
Per delega	n°	74 per n°	85.992.378 Azioni	145.742.378 Voti	91,23 % del totale dei diritti di voto
<b>TOTALE PRESENTI</b>	<b>n°</b>	<b>74 per n°</b>	<b>85.992.378 Azioni</b>	<b>145.742.378 Voti</b>	<b>91,23 % del totale dei diritti di voto</b>

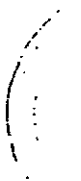
**Esito Votazione**

FAVOREVOLI	n°	62 azionisti per n°	143.597.652 Voti	98,528 % dei diritti di voto presenti in assemblea
CONTRARI	n°	11 azionisti per n°	1.896.238 Voti	1,301 % dei diritti di voto presenti in assemblea
ASTENUTI	n°	1 azionisti per n°	248.488 Voti	0,170 % dei diritti di voto presenti in assemblea
<b>TOTALE VOTANTI</b>	<b>n°</b>	<b>74 azionisti per n°</b>	<b>145.742.378 Voti</b>	<b>100,000 % dei diritti di voto presenti in assemblea</b>
<b>TOTALE NON VOTANTI</b>	<b>n°</b>	<b>0 azionisti per n°</b>	<b>0 Voti</b>	<b>0,000 % dei diritti di voto presenti in assemblea</b>
<b>TOTALE PRESENTI</b>	<b>n°</b>	<b>74 azionisti per n°</b>	<b>145.742.378 Voti</b>	

*Luigi Boni Chetani*



FACCIATA PRIVA DI SCRITTURAZIONE





# CAREL INDUSTRIES SPA

## ASSEMBLEA DEI SOCI

7 SETTEMBRE 2018

PARTE INTEGRANTE  
ALL'ALLEGATO **B**

Esito della votazione sul punto 2 dell'ordine del giorno

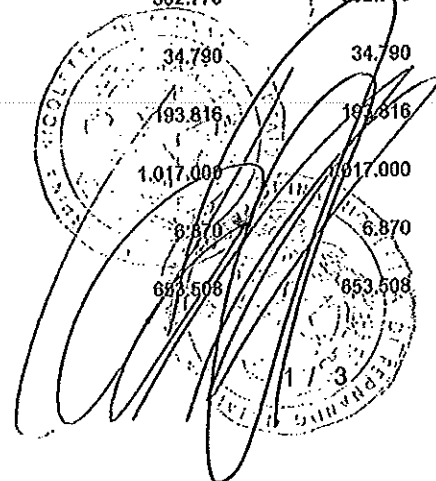
Proposta di autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie; delibere inerenti e conseguenti.

### Elenco Favorevoli

#### SCHEDE NOMINATIVO

	NUMERO DI AZIONI	
	TOTALE	CON DIRITTO DI VOTO
74 LUIGI NALINI S.A.P.A. Rappresentato da: NALINI LUIGI	23.582.567	47.165.134
76 LUIGI ROSSI LUCIANI S.A.P.A. Delega a: PAGINI SABRINA	36.167.433	72.334.866
60 ADVANCED SERIES TRUST AST T ROWE PRICE GROWTH OPPORTUNITIES PORTFOLIO GATEWA' Delega a: GARBUIO ROBERTA	27.391	27.391
3 AMERICAN F INSURANCE SERIES GLOBAL SMALL CAPITALIZATION F Delega a: GARBUIO ROBERTA	830.651	830.651
27 ARTEMIS EUROPEAN OPPORTUNITIES FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	762.005	762.005
4 ARTISAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	426.327	426.327
61 AST TRP DIVERS REAL GWTH PORT PDMO Delega a: GARBUIO ROBERTA	607	607
65 BNYMTCIL IFS4 INV CONT EU SM CAP FD Delega a: GARBUIO ROBERTA	580.744	580.744
66 BNYMTCIL LZRD PAN EURO SMLL CAP FND Delega a: GARBUIO ROBERTA	107.010	107.010
68 BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA Delega a: GARBUIO ROBERTA	35.359	35.359
69 BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA Delega a: GARBUIO ROBERTA	17.930	17.930
30 C.R. HYDRO-QUEBEC - TEMP2 Delega a: GARBUIO ROBERTA	55.468	55.468
62 CITI RETIREMENT SAVINGS PLAN Delega a: GARBUIO ROBERTA	86.510	86.510
32 CNP DNCA EUROPE GROWTH Delega a: GARBUIO ROBERTA	120.822	120.822
70 CONSTRUCTION INDUSTRY LABORERS PENSION FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	69.060	69.060
7 DESJARDINS GLOBAL SMALL CAP EQUITY FUND Delega a: GARBUIO ROBERTA	919.961	919.961
33 DNCA INVEST Delega a: GARBUIO ROBERTA	509.450	509.450
34 DNCA INVEST Delega a: GARBUIO ROBERTA	502.773	502.773
8 DUPONT AND RELATED COMP DEFINED CONTRIBUTION PLAN MASTER TR Delega a: GARBUIO ROBERTA	34.790	34.790
71 ENSIGN PEAK ARTISAN INTL SCG Delega a: GARBUIO ROBERTA	193.816	193.816
36 FCP ECHIQUEUR ENTREPRENEURS Delega a: GARBUIO ROBERTA	1.017.000	1.017.000
37 FCP ECHIQUEUR RINASCIMENTO Delega a: GARBUIO ROBERTA	6.870	6.870
38 FIDELITY FUNDS SICAV	653.508	653.508

*Luigi Nalini*



07/09/2018

FACCIATA PRIVA DI SCRITTURAZIONE



# CAREL INDUSTRIES SPA

## ASSEMBLEA DEI SOCI

### 7 SETTEMBRE 2018

PARTE INTEGRANTE  
ALL'ALLEGATO 1

Esito della votazione sul punto 2 dell'ordine del giorno

**Proposta di autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie; dell'ordine del giorno e conseguenti.**

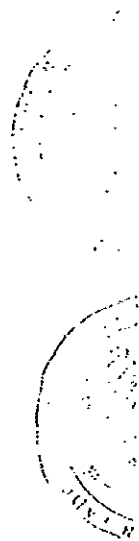
60	Delega a: GARBUIO ROBERTA GOVERNMENT OF NORWAY	276.985	276.985
25	Delega a: GARBUIO ROBERTA IRCEC DIVERSIFIE	23.723	23.723
39	Delega a: GARBUIO ROBERTA JANUS HENDERS EUROPEAN SMALLER COMP FD	330.613	330.613
40	Delega a: GARBUIO ROBERTA JANUS HENDERSON HORIZON FUND	929.808	929.808
9	Delega a: GARBUIO ROBERTA LABORERS DISTRICT COUNCIL & CONTRACTORS PENSION FUND OF OHIO	23.819	23.819
72	Delega a: GARBUIO ROBERTA LAZARD EUROPEAN SMALL COMP FD ONSHO	357.163	357.163
10	Delega a: GARBUIO ROBERTA LAZARD GLOBAL SMALL CAP EQUITY (CANADA) FUND	346.044	346.044
11	Delega a: GARBUIO ROBERTA LAZARD GLOBAL SMALL CAP FUND	206.929	206.929
12	Delega a: GARBUIO ROBERTA LAZARD INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY PTF	69.177	69.177
41	Delega a: GARBUIO ROBERTA LOMBARD ODIER FUNDS (SWITZERLAND) SA	117.011	117.011
42	Delega a: GARBUIO ROBERTA MAINFIRST SICAV	128.571	128.571
13	Delega a: GARBUIO ROBERTA MERCER GLOBAL SMALL CAP EQUITY FUND	90.832	90.832
14	Delega a: GARBUIO ROBERTA MERCER GLOBAL SMALL COMPANIES SHARES FUND	105.440	105.440
16	Delega a: GARBUIO ROBERTA MERCER QIF CCF	82.849	82.849
16	Delega a: GARBUIO ROBERTA MERCER QIF CCF	207.540	207.540
17	Delega a: GARBUIO ROBERTA MERCK CAPITAL ASSET MANAGEMENT LIMITED	18.772	18.772
18	Delega a: GARBUIO ROBERTA MGI FUNDS PLC	165.216	165.216
19	Delega a: GARBUIO ROBERTA MGI FUNDS PLC	36.619	36.619
20	Delega a: GARBUIO ROBERTA NEUBERGER BERMAN EQ FUNDS- NB INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	8.296	8.296
21	Delega a: GARBUIO ROBERTA NEUBERGER BERMAN INTERNATIONAL SMALL CAP MASTER FUND L.P.	1.647	1.647
43	Delega a: GARBUIO ROBERTA ODDO BHF	450.730	450.730
22	Delega a: GARBUIO ROBERTA SAINT-GOBAIN CORPORATION DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	44.904	44.904
66	Delega a: GARBUIO ROBERTA SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND	16.080	16.080
57	Delega a: GARBUIO ROBERTA SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND	375.459	375.459
23	Delega a: GARBUIO ROBERTA SMALLCAP WORLD FUND INC	6.691.056	6.691.056
44	Delega a: GARBUIO ROBERTA T ROWE INTL SMALL CAP EQUITY TRUST	351.165	351.165

07/09/2018

*Roberto Garbuio*

2 / 3

FACCIATA PRIVA DI SCRITTURAZIONE



**CAREL INDUSTRIES SPA**  
**ASSEMBLEA DEI SOCI**  
**7 SETTEMBRE 2018**

PARTE-INTEGRANTE  
 ALL'ALLEGATO **B**

Esito della votazione sul punto **2** dell'ordine del giorno

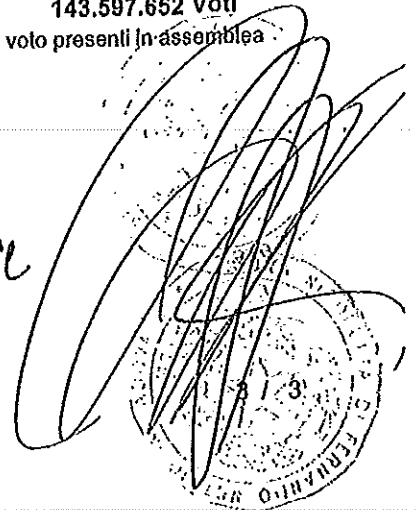
**Proposta di autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie; delibere inerenti e conseguenti.**

	Delega a: GARBUIO ROBERTA		9.535	9.535
45	T ROWE PRICE GLOBAL ALLOCATION FUND INC			
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		198.110	198.110
58	T. ROWE PRICE FUNDS SICAV			
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		3.141.010	3.141.010
46	T. ROWE PRICE INTERNATIONAL DISCOVERY FU			
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		125.000	125.000
59	THE JUPITER GLOBAL FUND SICAV			
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		119.121	119.121
24	THE TRUSTEES OF ZURICH FINANCIAL SERVICES UK PENSION SCHEME			
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		35.007	35.007
62	THREADNEEDLE (LUX			
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		544.492	544.492
63	THREADNEEDLE (LUX			
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		619.320	619.320
47	TR EUROPEN GROWTH TRUST PLC			
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		800	800
64	TWO SIGMA EQUITY PORTFOLIO, LLC			
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		600	600
65	TWO SIGMA SPECTRUM PORTFOLIO LLC.			
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		5.600	5.600
63	U S BANK NATIONAL ASSOCIATION			
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		29.897	29.897
64	UWF TROW INTL DISCOVERY			
	Delega a: GARBUIO ROBERTA		864.700	864.700
73	VIRTUS KAR INTERNATIONAL SMALL CAPFUND			
	Delega a: GARBUIO ROBERTA			

**Riepilogo favorevoli**

<b>TOTALE FAVOREVOLI</b>	n°	<b>62 azionisti per n°</b>	<b>143.597.652 Voti</b>
			98,53 % dei diritti di voto presenti in assemblea
<b>di cui</b>			
<b>In proprio</b>	n°	<b>0 azionisti per n°</b>	<b>0 Voti</b>
			0,00 % dei diritti di voto presenti in assemblea
<b>Per delega e rappresentanza</b>	n°	<b>62 azionisti per n°</b>	<b>143.597.652 Voti</b>
			98,53 % dei diritti di voto presenti in assemblea

*Roberto Cozzi*



07/09/2018

FACCIATA PRIVA DI SCRITTURAZIONE



# CAREL INDUSTRIES SPA

## ASSEMBLEA DEI SOCI

### 7 SETTEMBRE 2018

PARTE INTEGRANTE  
ALL'ALLEGATO *B*

Esito della votazione sul punto 2 dell'ordine del giorno

Proposta di autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie; delibere inerenti e conseguenti.

#### Elenco Contrari

SCHEMA NOMINATIVO

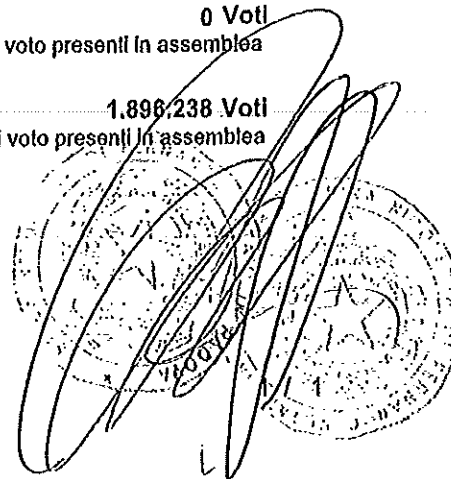
NUMERO DI AZIONI

	TOTALE	CON DIRITTO DI VOTO
1 ALLIANZ AZIONI ITALIA ALL STARS Delega a: GARBUIO ROBERTA	185.000	185.000
2 ALLIANZ ITALIA 50 SPECIAL Delega a: GARBUIO ROBERTA	35.000	35.000
28 BAYVK A3 FONDS Delega a: GARBUIO ROBERTA	446.355	446.355
6 BLACKROCK STRATEGIC FUNDS Delega a: GARBUIO ROBERTA	487.947	487.947
4 BLACKROCK STRATEGIC FUNDS Delega a: GARBUIO ROBERTA	324.650	324.650
67 BNYMTD BLK EUR ABS ALPHA FD Delega a: GARBUIO ROBERTA	14.656	14.656
29 BROGNIART PME DIVERSIFIE Delega a: GARBUIO ROBERTA	2.430	2.430
31 CM-CIC ENTREPRENEURS EUROPE Delega a: GARBUIO ROBERTA	86.000	86.000
35 FCP CIC EURO OPPORTUNITES Delega a: GARBUIO ROBERTA	276.000	276.000
48 UNION PME ETI DIVERSIFIE Delega a: GARBUIO ROBERTA	7.200	7.200
49 UNION PME-ETI ACTIONS Delega a: GARBUIO ROBERTA	31.000	31.000

#### Riepilogo Contrari

TOTALE CONTRARI	n°	11 azionisti per n°	1.896.238 Voti
		1,30 % dei diritti di voto presenti in assemblea	
di cui			
In proprio	n°	0 azionisti per n°	0 Voti
		0,00 % dei diritti di voto presenti in assemblea	
Per delega e rappresentanza	n°	11 azionisti per n°	1.896.238 Voti
		1,30 % dei diritti di voto presenti in assemblea	

*Roberto Garbuio*



07/09/2018

FACCIATA PRIVA DI SCRITTURAZIONE





**CAREL INDUSTRIES SPA**  
**ASSEMBLEA DEI SOCI**  
**7 SETTEMBRE 2018**

PARTE INTEGRANTE  
ALL'ALLEGATO *B*

Esito della votazione sul punto 2 dell'ordine del giorno

Proposta di autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie; delibere inerenti e conseguenti.

**Elenco Astenuti**

SCHEDA NOMINATIVO

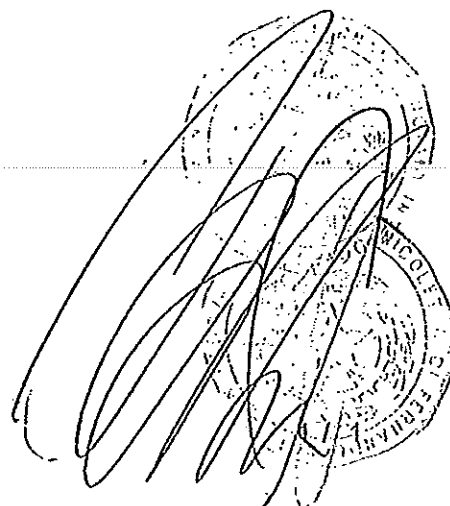
NUMERO DI AZIONI

	TOTALE	CON DIRITTO DI VOTO
26 ALPHA UCITS SICAV Delega a: GARBUIO ROBERTA	248.488	248.488

**Riepilogo Astenuti**

TOTALE ASTENUTI	n°	1 azionisti per n°	248.488 Voti
		0,17 % dei diritti di voto presenti in assemblea	
di cui in proprio	n°	0 azionisti per n°	0 Voti
		0,00 % dei diritti di voto presenti in assemblea	
Per delega e rappresentanza	n°	1 azionisti per n°	248.488 Voti
		0,17 % dei diritti di voto presenti in assemblea	

*Dep. Roberto Garbuio*



FACCIATA PRIVA DI SCRITTURAZIONE



CAREL INDUSTRIES SPA

ASSEMBLEA DEI SOCI

7 SETTEMBRE 2018

PARTE INTEGRANTE

ALL'ALLEGATO 3

Stampa dell'elenco movimenti

DATA	MOVILI	DESCRIZIONE	TOTALE QUANTITA'	QUANTITA' IN PROGRESSO	QUANTITA' IN DEBITO
09/10	Equità	21 LUIGI NUNZI S.P.A.	34.117.433	34.117.433	
09/10	Equità	22 LUIGI NUNZI S.P.A.			34.117.433
09/10	Equità	1 ALLIANZAZIONI ITALIA ALL STARS			111.000
09/10	Equità	2 ALLIANZ ITALIA SJ SPECIAL			31.000
09/10	Equità	3 AMERICAN F INSURANCE SERIES GLOBAL SMALL CAPITALIZATION F			831.631
09/10	Equità	4 ARABIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND			476.341
09/10	Equità	5 BLACKROCK STRATEGIC PLACES			117.841
09/10	Equità	6 BLACKROCK STRATEGIC FUNDS			211.850
09/10	Equità	7 CESSARONS GLOBAL SMALL CAP EQUITY FUND			119.561
09/10	Equità	8 DUPONT AND RELATED COMP DEFINED CONTRIBUTION PLAN MASTER TR			34.790
09/10	Equità	9 LASODES DISTRICT COOPCL & CONTRACTORS PENSION FUND OF OHO			23.611
09/10	Equità	10 LAZARD GLOBAL SMALL CAP EQUITY (EUROPE) FUND			514.041
09/10	Equità	11 LAZARD GLOBAL SMALL CAP FUND			264.921
09/10	Equità	12 LAZARD INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY PTF			51.111
09/10	Equità	13 LEACOR GLOBAL SMALL CAP EQUITY FUND			91.111

07/09/2018

Stampa dell'elenco movimenti

DATA	MOVILI	DESCRIZIONE	TOTALE QUANTITA'	QUANTITA' IN PROGRESSO	QUANTITA' IN DEBITO
09/10	Equità	14 BERKEA GLOBAL SMALL COMPANIES SHARE FUND			108.442
09/10	Equità	15 BERKEA OF CCF			82.219
09/10	Equità	16 BERKEA OF CCF			207.845
09/10	Equità	17 BERKX CAPITAL ASSET MANAGEMENT LISTED			11.772
09/10	Equità	18 BGF FUNDS PLC			163.314
09/10	Equità	19 BGF FUNDS PLC			56.413
09/10	Equità	20 NEWBERGER BERKMAN EQ FUNDS-18 INTERNATIONAL SMALL CAP FUND			8.256
09/10	Equità	21 NEWBERGER BERKMAN INTERNATIONAL SMALL CAP MASTER FUND L.P.			1.617
09/10	Equità	22 SUNT OCEAN CORPORATION DEFINED BENEFIT MASTER TRUST			44.904
09/10	Equità	23 SMALL CAP WORLD FUND INC			6.651.256
09/10	Equità	24 THE TRUSTEES OF ZURICH FINANCIAL SERVICES UK PENSION SCHEME			119.111
09/10	Equità	25 TRICO DIVERSIFE			23.723
09/10	Equità	26 ALPHA VOTES SICAV			244.113
09/10	Equità	27 AITERS EUROPEAN OPPORTUNITIES FUND			782.009
09/10	Equità	28 BAVYAS FOND			468.315
09/10	Equità	29 BGS NAT FVE DIVERSIFE			2.430
09/10	Equità	30 C R HYDRO-OLEEC - FEMO			95.164
09/10	Equità	31 CMC ENTREPRENEURS EUROPE			81.003
09/10	Equità	32 CVC ENCA EUROPE GROUPE			129.112
09/10	Equità	33 DMC INVEST			509.453

07/09/2018

Stampa dell'elenco movimenti

DATA	MOVILI	DESCRIZIONE	TOTALE QUANTITA'	QUANTITA' IN PROGRESSO	QUANTITA' IN DEBITO
09/10	Equità	34 DPCA INVEST			521.779
09/10	Equità	35 FCP OIG EURO OPPORTUNITIES			278.009
09/10	Equità	36 FCP ECHOUER ENTREPRENEURS			1.011.000
09/10	Equità	37 FCP ECHOUER RANCOHEMENTO			6.710
09/10	Equità	38 FIDELITY FUNDS SICAV			631.504
09/10	Equità	39 JAVUS HENDERS GURDAN SWALOR COOP FO			330.411
09/10	Equità	40 JAVUS HENDERSON HORIZON FUND			928.800
09/10	Equità	41 LOMBARD ODIERNA FUNDS (SWITZERLAND) SA			117.511
09/10	Equità	42 LUXNVEST SICAV			1.171.111
09/10	Equità	43 OCOO B-F			450.730
09/10	Equità	44 T ROWE INTL SMALL CAP EQUITY TRUST			511.111
09/10	Equità	45 T ROWE PRIDE GLOBAL ALLOCATION FUND FIO			9.330
09/10	Equità	46 T ROWE PRIDE INTERNATIONAL GOVERNANCE			3.141.610
09/10	Equità	47 TR EUROPEAN GROWTH TRUST FIO			613.230
09/10	Equità	48 UNION FIVE ETI DIVERSIFE			700
09/10	Equità	49 UNION FIVE ETI FOND			31.000
09/10	Equità	50 GOVERNMENT OF NORWAY			275.885
09/10	Equità	51 THREADNEEDLE LUX			35.000
09/10	Equità	52 THREADNEEDLE LUX			544.411

07/09/2018

Handwritten signature: *Luigi Nunzi*  
 Circular stamp: **CAREL INDUSTRIES SPA**  
 Stamp text: **ASSEMBLEA DEI SOCI**  
 Stamp text: **7 SETTEMBRE 2018**  
 Stamp text: **SEGRETERIA**

FACCIA PRIVA DI SCRITTURAZIONE



Stampa dell'elenco movimenti

PARTE INTEGRANT  
ALL'ALLEGATO 3

ORA	MOVIMENTO	SOCIETA'	TOTALE QUANTITA'	QUANTITA' IN PROPRIO	QUANTITA' DEL RAFFER
09.10	Entrata	54 TWO SIGMA EQUITY PORTFOLIO LLC Delega a GARIBOLDI ROBERTA			800
09.10	Entrata	55 TWO SIGMA SPECTRUM PORTFOLIO LLC Delega a GARIBOLDI ROBERTA			800
09.10	Entrata	56 SOFPOOR INTERNATIONAL SELECTION FUND Delega a GARIBOLDI ROBERTA			11.050
09.10	Entrata	57 SOPRODA INTERNATIONAL ELECTION FUND Delega a GARIBOLDI ROBERTA			375.459
09.10	Entrata	58 T. ROWE PRICE FUNDS SICAV Delega a GARIBOLDI ROBERTA			158.110
09.10	Entrata	59 THE AMSTER GLOBAL FUND SICAV Delega a GARIBOLDI ROBERTA			120.000
09.10	Entrata	60 ADVANCED ECKES FUND ASST FUND E PRICE GROWTH OPPORTUNITIES PORTFOLIO GATEWAY CENTER Delega a GARIBOLDI ROBERTA			27.331
09.10	Entrata	61 ASST TRD DIVERS REAL GETH POST ROAD Delega a GARIBOLDI ROBERTA			607
09.10	Entrata	62 GIM RETIREMENT SAVINGS PLAN Delega a GARIBOLDI ROBERTA			16.610
09.10	Entrata	63 US BANK NATIONAL ASSOCIATION Delega a GARIBOLDI ROBERTA			9.600
09.10	Entrata	64 UNIF TRON INTL DISCOVERY Delega a GARIBOLDI ROBERTA			29.837
09.10	Entrata	65 ENVYCAL #54 ENV COATERS S&P 500 Delega a GARIBOLDI ROBERTA			500.116
09.10	Entrata	66 ENVYCAL ZERO PAPERNO SMALL CAP FND Delega a GARIBOLDI ROBERTA			107.610
09.10	Entrata	67 ENVYCAL BX ENV ALPH AFD Delega a GARIBOLDI ROBERTA			14.858
09.10	Entrata	68 BOARD OF PENSIONERS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA Delega a GARIBOLDI ROBERTA			55.919
09.10	Entrata	69 BOARD OF PENSIONERS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA Delega a GARIBOLDI ROBERTA			17.830
09.10	Entrata	70 CONSTRUCTION INDUSTRY LABORERS PENSION FUND Delega a GARIBOLDI ROBERTA			69.050
09.10	Entrata	71 EVNSON PEAK ARTISAN INTL SCG Delega a GARIBOLDI ROBERTA			183.816
09.10	Entrata	72 LAZARD EUROPEAN SMALL COMP FND ONSD Delega a GARIBOLDI ROBERTA			387.183
09.10	Entrata	73 MATLUS KAR INTERNATIONAL SMALL CAP FUND Delega a GARIBOLDI ROBERTA			654.700

07/09/2018

Stampa dell'elenco movimenti

ORA	MOVIMENTO	SOCIETA'	TOTALE QUANTITA'	QUANTITA' IN PROPRIO	QUANTITA' DEL RAFFER
		Delega a GARIBOLDI ROBERTA	94.312,78		

*Delega a Gariboldi*

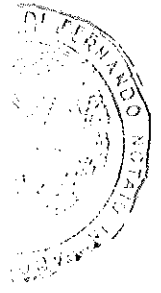
07/09/2018

*[Large signature]*

FACCIATA PRIVA DI SCRITTURAZIONE

La presente copia, composta da N. 80 (OTTANTASEI) facciate, è conforme all'originale,  
munito delle prescritte firme, e si rilascia per gli usi consentiti dalla legge.

Padova, li 17.09.2018



FACCIATA PRIVA DI SCRITTURAZIONE