



Repertorio n. 29.116 Raccolta n. 17.327

**VERBALE DI ASSEMBLEA
REPUBBLICA ITALIANA**

L'anno 2019 (duemiladiciannove) questo giorno di giovedì 11 (undici) del mese di aprile alle ore 11 (undici).

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

A richiesta della Società "**CARRARO S.P.A.**" - con sede in Campodarsego (PD) - Via Olmo n. 37 - Cap. Soc. Euro 41.452.543,60 sottoscritto e versato, società quotata - codice fiscale e numero di iscrizione nel Registro Imprese di Padova 00202040283 - R.E.A. n. 84033, allo scopo di redigere il verbale delle deliberazioni dell'assemblea ordinaria degli azionisti della società predetta, assemblea indetta in questa sede, per questo giorno ed ora, in unica convocazione, io Dr. Carlo Alberto Busi, Notaio iscritto nel Ruolo del Distretto Notarile di Padova con residenza in Camposampiero (PD), mi sono qui recato e quivi davanti a me si è costituito il Signor:

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

Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società.

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

Assume la presidenza dell'assemblea, ai sensi dell'art. 14 dello Statuto sociale il signor Enrico Carraro, nella sua qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione, il quale dichiara innanzitutto di dare il benvenuto agli intervenuti a questa assemblea della CARRARO S.P.A. che si tiene oggi in unica convocazione alle ore 11 (undici).

Ai sensi del Regolamento UE 679/2016 (General Data Protection Regulation), il Presidente informa che i dati dei partecipanti all'assemblea vengono raccolti e trattati dalla società esclusivamente ai fini dell'esecuzione degli adempimenti assembleari e societari obbligatori.

Informa

- che è funzionante un sistema di registrazione dello svolgimento dell'assemblea al fine di agevolare, se del caso, la formulazione delle ri-

**Registrato a Padova
il 7 maggio 2019
al n. 14607
Serie 1T
esatti Euro 200,00**

sposte alle domande e la successiva stesura del verbale.

La predetta registrazione non sarà oggetto di comunicazione o diffusione e tutti i dati, ad eccezione dei supporti audio che saranno distrutti, saranno conservati, unitamente ai documenti prodotti durante l'assemblea, presso la sede di CARRARO S.p.A.

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

Chiede all'assemblea se è d'accordo.

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

Constata a mezzo di me Notaio che finora sono presenti n. 9 (nove) intervenuti, in proprio o per delega rappresentanti in proprio o per delega soci titolari di n. 56.202.469 azioni tutte regolarmente depositate nei modi e nei termini di legge, pari al 70,503% (settanta virgola cinquecentotré per cento) del capitale sociale, con precisazione che i diritti di voto sono pari a 63.227.915 pari al 70,703% del capitale sociale. Si allega al presente atto sotto la lettera **"A"** il relativo foglio presenze.

Il Presidente comunica e dà atto:

- che l'avviso di convocazione di questa assemblea è stato pubblicato in data 12 marzo 2019 per estratto sul quotidiano "MF - Milano Finanza" per esteso presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket (www.emarketstorage.com) e sul sito internet della Società.

Nell'avviso è stata data notizia del deposito della documentazione relativa all'ordine del giorno, a disposizione del pubblico, nei termini e con le modalità previsti dalla normativa vigente; copia dell'avviso è stata inoltrata a Borsa Italiana S.p.A.;

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

- che l'ordine del giorno prevede:

1. Approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2018. Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di revisione. Deliberazioni inerenti e

conseguenti. Presentazione del bilancio consolidato di gruppo al 31 dicembre 2018.

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

3. Determinazione del compenso da attribuire al Consiglio di Amministrazione per l'esercizio 2019;

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

ALBERTO NEGRI	Amministratore Delegato
TOMASO CARRARO	Vice Presidente
FABIO BUTTIGNON	Consigliere
VIRGINIA CARRARO	Consigliere
ENRICO GOMIERO	Consigliere
MARINA MANNA	Consigliere

· che hanno giustificato la propria assenza:

RICCARDO ARDUINI	Consigliere
MARINA PITTINI	Consigliere

che sono presenti, quali componenti del Collegio Sindacale, i Signori:

Carlo Pesce	Presidente
Stefania Centorbi	Sindaco Effettivo
Saverio Bozzolan	Sindaco Effettivo

· che il capitale sociale è pari a Euro 41.452.543,60 interamente versato suddiviso in n. 79.716.430 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,52 cadauna;

· che, con riferimento all'ultimo stacco cedole, il numero degli azionisti risultanti a Libro Soci è 4.231;

" che la Società alla data dell'8 aprile 2019 deteneva nel proprio portafoglio n. 2.626.988 azioni proprie del valore nominale di Euro 0,52 cadauna, pari al 3,30% del capitale sociale ordinario e al 2,85% del capitale sociale votante, regolarmente contabilizzate, che, ai sensi dell'art. 2357-ter del Codice civile, sono computate ai fini del calcolo del quorum costitutivo e deliberativo, ma il cui diritto di voto è sospeso;

· che le azioni della Società sono ammesse alle negoziazioni presso il Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Informa i signori azionisti e loro rappresentanti:

· che l'elenco nominativo dei partecipanti, in

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

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

· che i nominativi dei soggetti che esprimeranno voto contrario, si asterranno o si allontaneranno prima di una votazione, e il relativo numero di azioni possedute, saranno riportati nel verbale assembleare;

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

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

SOCIO

<u>FINAID S.p.A.</u>	N. AZIONI	28.215.519
% sul capitale ordinario		35,395
% sul capitale votante		39,955
<u>Carraro Mario</u>	N. AZIONI	4.374.640
% sul capitale ordinario		5,488
% sul capitale votante		7,894
Julia Dora Koranyi Arduini	N. AZIONI	21.629.779
% sul capitale ordinario		27,133
% sul capitale votante		24,187

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

Non essendo intervenuto nessuno il Presidente ritiene che non sussistano carenze di legittima-

zione al voto.

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

Il Presidente dichiara quindi di non essere a conoscenza dell'esistenza di patti parasociali di cui all'art. 122 del Decreto Legislativo n. 58/1998 relativi ad azioni della Società.

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

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

Comunica

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

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

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

" che la Società ha regolarmente espletato nei confronti della CONSOB gli adempimenti informativi prescritti dal Regolamento Emittenti;

" che la seguente documentazione è stata depositata nei termini presso la sede sociale, presso la Borsa Italiana S.p.A. e sul sito di stoccaggio autorizzato eMarket Storage (www.emarketstorage.com), nonché pubblicata in una apposita sezione del sito Internet della Società e distribuita agli intervenuti:

- Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sulle proposte concernenti le materie poste all'ordine del giorno all'assemblea;

- fascicolo contenente il progetto di bilancio d'esercizio e il bilancio consolidato al 31/12/2018 corredati della Relazione del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale

e della Società di Revisione;

- Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario ai sensi del D.Lgs. 254/2016;
- Relazione sulla Remunerazione;
- Relazione annuale sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari (inclusa nel fascicolo di bilancio);
- che non sono pervenute domande prima dell'assemblea ai sensi dell'art. 127-ter del D.Lgs. n. 58/1998.

Il Presidente ricorda, infine, che l'assemblea ordinaria in unica convocazione è validamente costituita qualunque sia il capitale rappresentato dai legittimati presenti.

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

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

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

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

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

La richiesta di intervento potrà essere fatta fino a che non sarà stata dichiarata chiusa la discussione sull'argomento oggetto della richiesta stessa.

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

Invita coloro che intendano prendere la parola di essere per quanto possibile sintetici, non solo come atto di cortesia nei confronti di tutti i presenti, ma anche per consentire il maggior numero di interventi. In ogni caso, invita a limitare a 5 (cinque) minuti la durata di ciascun intervento. Trascorso tale termine, si ri-

serva di togliere la parola - previo richiamo - al fine di consentire il regolare ed efficace svolgimento dell'assemblea.

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

- Revisione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2018 e controllo della regolare tenuta della contabilità, Euro 163.645 per n. 2.580 ore impiegate;

- Revisione del bilancio consolidato di Gruppo ed attività di coordinamento al 31 dicembre 2018, Euro 80.257 per n. 640 ore impiegate;

- Revisione contabile limitata della relazione semestrale al 30 giugno 2018, Euro 63.756 per n. 1.040 ore impiegate;

Importo totale onorari pari a Euro 307.658,00 per n. 4.260 ore impiegate.

Inoltre per la revisione limitata della Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario ex D.lgs. 254/2016 al 31.12.2017 e 31.12.2018 sono stati corrisposti onorari per complessivi Euro 105.000 per n. 1.510 ore impegnate.

Gli onorari per altri servizi ammontano ad Euro 50.000 per n. 400 ore impegnate.

Il Presidente da quindi inizio alla trattazione del primo punto all'ordine del giorno che contempla: "Approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2018. Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della società di revisione. Deliberazioni inerenti e conseguenti. Presentazione del bilancio consolidato di gruppo al 31 dicembre 2018".

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

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

Interviene l'Avv. Pinato Fabrizio il quale dichiara di rappresentare n. 30.353.107 azioni sociali.

"Al fine di snellire i lavori assembleari ed in considerazione del fatto che la documentazione relativa al bilancio chiuso al 31 dicembre 2018 è stata depositata presso la sede sociale, nei termini di legge, inviata a chi ne ha fatto richiesta alla Società e distribuita a tutti gli azionisti intervenuti, propongo di omettere la lettura del bilancio di esercizio e consolidato di gruppo ed allegati e di dare lettura della Lettera del Presidente agli Azionisti".

Il Presidente pone in votazione la suddetta proposta.

Chiede se vi sono variazioni nelle presenze.

Io Notaio constato che non ci sono variazioni nelle presenze.

La proposta è approvata all'unanimità con il voto favorevole di n. 56.202.469 azioni pari al 70,503% (settanta virgola cinquecentotré per cento) del capitale con 63.227.915 diritti di voto pari al 70,703% (settanta virgola settecentotré per cento) senza alcun voto contrario e senza alcuna astensione per alzata di mano.

Il Presidente dà quindi lettura della sua lettera agli azionisti;

" Signori Azionisti,

i dati registrati alla chiusura dell'esercizio 2018 testimoniano per il secondo anno consecutivo una forte accelerazione del Gruppo rispetto a quanto avevamo previsto nel Piano Strategico varato nel settembre 2017.

Il fatturato cresce quindi ancora, attestandosi a 624 milioni di Euro rispetto ai 606 milioni del 2017. La marginalità rimane a livelli ragguardevoli, con un EBITDA normalizzato da effetti non ricorrenti pari a 57 milioni di Euro, anche se in termini di incidenza percentuale sui ricavi registriamo un lieve rallentamento dovuto all'avvio del nuovo centro distribuzione ricambi che ha comportato alcune inefficienze nell'evazione degli ordini.

Inoltre le difficoltà di approvvigionamento che hanno investito l'intero settore, soprattutto all'interno del mercato indiano, hanno determinato un'ulteriore erosione della marginalità, un aumento del capitale circolante e di conseguenza un impatto negativo sulla posizione finanziaria netta.

Il Gruppo ha saputo però reagire velocemente circoscrivendo questi effetti congiunturali con efficaci azioni di recupero già completate negli ultimi mesi dell'esercizio.

Nonostante gli impatti citati, abbiamo chiuso l'anno con un utile netto pari a 12,2 milioni di Euro, in linea con il precedente esercizio. Questo risultato e tutti i parametri finanziari ad esso connessi ci consentono di proporre all'Assemblea degli azionisti la distribuzione del dividendo.

Ricerca e Sviluppo

In virtù dei risultati raggiunti nel 2017, confortati dalle buone prospettive per l'esercizio in corso, abbiamo accelerato nel 2018 gli investimenti in Ricerca e Sviluppo.

I riscontri positivi registrati dai nostri prodotti lanciati recentemente sul mercato sono davvero numerosi.

Tra questi basti ricordare il successo della nuova trasmissione a controllo elettronico TCH90 per carrelli telescopici, un progetto complesso che entrando in produzione apre nuovi orizzonti applicativi per il Gruppo.

O ancora l'ottima accoglienza ricevuta dalla nuova gamma di trattori Carraro Compact, concepita per dare risposta ad una nicchia di mercato ad elevato valore nell'ambito delle coltivazioni specializzate (frutteto e vigneto).

Per poi arrivare all'innovativo trattore-concept Carraro Ibrido, presentato alla fiera internazionale EIMA 2018 e subito premiato sia come Novità Tecnica sia come novità in ambito ambientale con il Premio Blu. Un veicolo che rivoluzionerà l'utilizzo stesso del trattore, consentendo all'operatore di poter guidare in modalità endotermica o pura elettrica o ibrida a seconda delle necessità, riducendo in modo sensibile consumi ed emissioni.

Ed è proprio per accompagnare questa accelerazione che abbiamo deciso di investire in modo importante nell'espansione del Centro Ricerche di Campodarsego: un'area in cui troveranno posto le nuove linee di prototipazione e che consentirà di arrivare al raddoppio delle sale testing con tecnologie di ultima generazione per validare tutti i nostri prodotti.

Una scelta strategica che si inserisce all'interno del piano di investimenti, per oltre 90 milioni di Euro, previsto per il quinquennio

2017-2021.

Mercati di riferimento

Il 2018 è stato indiscutibilmente l'anno dell'India, Paese in cui Carraro ha posto il piede per la prima volta esattamente 20 anni fa, che diviene il primo mercato di destinazione del Gruppo con oltre 100 milioni di Euro di vendite locali superando il Nord America e confermandosi come vera locomotiva della nostra crescita. Ciò sia nell'ambito agricolo, essendo il principale mercato mondiale per numero di veicoli venduti, sia in quello movimento terra, con accelerazioni a doppia cifra principalmente in conseguenza degli investimenti infrastrutturali governativi.

Più in generale, il mercato agricolo ha registrato velocità diverse a seconda delle aree geografiche. Da un lato sono cresciuti i volumi negli Stati Uniti e in Brasile, grazie all'incremento del prezzo delle commodities e all'acquisto anticipato di macchine dotate di motori con livello di emissione Tier 1 (Brasile); dall'altro si è verificato un crollo delle vendite in Argentina e soprattutto in Turchia, rispettivamente a causa di una forte congiuntura recessiva e di un incremento del prezzo dei veicoli conseguente alla svalutazione della Lira turca.

Nel corso dell'esercizio è proseguita la fase espansiva del settore movimento terra con l'Europa, il Nord America e la Cina che crescono pressoché in tutte le categorie di veicoli, affiancandosi alle già citate ottime performance dell'India. Anche in tale ambito si registra il crollo del mercato turco, a causa del sostanziale isolamento dell'economia del Paese, e del Sud America, area che vede una drastica diminuzione degli investimenti - sia domestici sia internazionali - in infrastrutture.

Clienti

Il 2018 ha visto consolidarsi le già ottime relazioni con i nostri clienti di riferimento e sono entrati a regime alcuni importanti contratti quadro che varranno, nei prossimi tre anni, oltre 400 milioni di Euro.

Tra questi basti ricordare l'avvio della produzione di nuovi assali (a portale e tradizionali) e trasmissioni per trattori agricoli in India e quello dei nuovi sistemi di trasmissione per wheel loader da 9 ton. destinati al mercato europeo, previsto in crescita. O ancora quello

delle innovative gamme di trasmissioni elettroniche TCH per carrelli telescopici e delle nuove TCB per terne ed escavatori compatti.

A testimonianza della validità delle partnership in essere, nel 2018 abbiamo ricevuto da John Deere il premio per il Best Development Project, dedicato ai fornitori-chiave che meglio hanno saputo interpretare l'innovazione applicativa. La nostra driveline per un nuovo Motor Grader destinato ad ambienti rurali è stata inoltre riconosciuta da Mahindra & Mahindra quale miglior progetto dell'anno. Accanto a ciò, lo stabilimento di Carraro China ha ricevuto la Certificazione Gold da Caterpillar per il livello di eccellenza raggiunto.

Operations

A garanzia di un livello sempre migliore di efficienza degli stabilimenti produttivi Carraro, nel 2018 abbiamo investito ancora più che nel precedente esercizio, passando da 15 ad oltre 27 milioni di Euro, principalmente per l'acquisto di nuovi impianti e per l'aggiornamento tecnologico di quelli già installati.

Lo abbiamo fatto ponendo in primo piano la qualità tecnica delle nostre aree produttive da un lato e il miglioramento del servizio dall'altro. Un tassello importante in tale direzione è stata la creazione di un nuovo hub logistico interno presso la sede di Campodarsego, completato nel mese di dicembre, all'interno del quale tutti materiali direttamente connessi alla produzione troveranno una gestione ottimizzata secondo una logica integrata Just In Time (JIT) - Just In Sequence (JIS).

Parallelamente a ciò, in un anno complesso per la nostra supply chain, abbiamo posto le basi per una nuova relazione con i nostri fornitori-partner, coordinandoli attraverso un team interfunzionale Acquisti-Logistica-Operations con l'obiettivo di lavorare sulla stessa piattaforma in modo integrato per far fronte ad ogni criticità in un percorso condiviso di lungo periodo.

Persone

Alla base di ogni azione e di ogni nostro risultato, come sempre, ci sono le persone Carraro.

Quest'anno abbiamo celebrato due anniversari davvero importanti e lo abbiamo fatto insieme. Nel mese di ottobre abbiamo ricordato i 50 anni del nostro headquarter di via Olmo, a Campodarsego. Lo abbiamo fatto con un evento dedicato a

tutti i collaboratori di questa sede, con uno speciale pomeriggio formativo sull'industria di domani. Nella seconda parte dell'anno abbiamo anche posto l'attenzione sui 30 anni di SIAP nel Gruppo Carraro, all'interno della cornice di Open Factory, iniziativa a cui ancora una volta abbiamo dato adesione aprendo le porte dello stabilimento e presentando la nuova area produttiva di recente acquisizione.

La crescita professionale e personale dei collaboratori è fondamentale per lo sviluppo del Gruppo. Consapevoli di ciò, anche nel 2018 abbiamo intrapreso diversi programmi formativi, tanto sulle competenze tecniche quanto sulle sempre più necessarie soft skill.

Tra tutti, in particolare, spicca l'iniziativa che ha visto fianco a fianco, poco prima della pausa natalizia, oltre 600 collaboratori della nostra sede di Campodarsego in una speciale "due giorni" di training con l'obiettivo di creare una nuova coscienza all'interno di un mondo che sta vivendo una vera rivoluzione digitale che già ora ha riflessi sia sui nostri prodotti sia sui nostri processi.

Concludo questa mia lettera con l'orgoglio di un Gruppo che ha ritrovato uno stabile equilibrio finanziario e patrimoniale, affermandosi nel contempo con solidità all'interno dei propri mercati di riferimento, consapevole di possedere un'offerta di prodotto unica e rappresentativa delle tecnologie più evolute.

Una premessa ideale per guardare ad una crescita sostenibile, nel lungo periodo. "

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

Prende la parola il socio Mario Carraro che ripercorre la storia economico aziendale della società partendo dall'anno negativo 2009 sottolineando la rilevanza a livello mondiale della ricerca e dello sviluppo come antidoto alla crisi e sottolineando ulteriormente come la deriva mondiale imponga ancora l'assunzione di importanti spese per implementare lo sviluppo sulla falsa riga di quanto accade soprattutto in Cina dove oltre il 50% (cinquanta per cento) degli investimenti sono ora finalizzati al perseguimento dello studio dell'intelligenza artificiale. Sottolinea come gli investimenti della Cina e degli Stati Uniti d'America pongano il nostro Paese e più in generale il Mercato Europeo a ri-

schio marginalizzazione, mentre altri Paesi come l'India si pongano come Paesi di eccellenza nella preparazione degli esperti in materia digitale.

Chiude rappresentando la necessità per la Carraro Spa di diventare un Gruppo di grandi dimensioni al fine di posizionarsi più efficacemente sul mercato.

Esaurito l'intervento del signor Mario Carraro prende la parola il signor Giorgio Chignoli il quale partendo dall'analisi dei macro temi affrontati nel precedente intervento dal sig. Mario Carraro, sottolinea il deciso passo in avanti della Carraro Spa che ha raggiunto una situazione finanziaria sostenibile ed equilibrata, che ha consentito alla Carraro Spa stessa di investire nell'innovazione. Sottolinea il chiaro apprezzamento dei soci per un dividendo superiore al 5% (cinque per cento) e sottolinea come tale risultato sia stato possibile anche grazie ad importante diversificazione geografica del mercato della Carraro Spa.

Il Presidente chiede se ci sono altri interventi. Non essendoci altri interventi il Presidente dichiara chiusa la discussione e propone di assumere la seguente deliberazione:

L'assemblea ordinaria degli azionisti della CARRARO S.p.A., preso atto delle relazioni del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, della società di revisione e del Collegio Sindacale, visto il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018, che evidenzia un utile di Euro 8.022.233,92.

delibera

a) di approvare il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2018 nel suo complesso e nelle singole appostazioni, nonché la relazione del Consiglio di amministrazione sull'andamento della gestione relativa all'esercizio 2018;

b) di destinare l'utile di esercizio, pari ad Euro 8.022.233,92 così come di seguito riportato:

- Euro 401.111,70 a Riserva Legale;
- Euro 7.621.122,22 a dividendi;

Il Presidente propone inoltre di distribuire ad integrazione del dividendo sopra descritto ulteriori Euro 1.844.339,81 attingendo dagli utili a nuovo degli esercizi precedenti ed Euro 556.165,43 attingendo alla riserva straordinaria, per un totale di 0,13 Euro per azione;

c) di prendere atto della presentazione della Dichiarazione consolidata non finanziaria 2018 e del bilancio consolidato 2018 del Gruppo corredato dalla relazione del Consiglio di Amministrazione oltrechè dalle relazioni degli organi di controllo."

Il dividendo di 0,13 euro sarà messo in pagamento a decorrere dal 17 aprile 2019 con stacco cedola il 15 aprile 2019 e con record date (ossia data di legittimazione a percepire il dividendo) il 16 aprile 2019.

Il Presidente pone in votazione per alzata di mano la proposta di approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2018, della relazione del Consiglio di amministrazione sull'andamento della gestione e di destinazione dell'utile di esercizio.

Chiede se vi sono variazioni nelle presenze.

Io Notaio dichiaro che non vi sono variazioni nelle presenze.

La proposta è approvata all'unanimità con il voto favorevole di n. 56.202.469 azioni pari al 70,503% (settanta virgola cinquecentotré per cento) del capitale con 63.227.915 diritti di voto pari al 70,703% (settanta virgola settecentotré per cento) senza alcun voto contrario e senza alcuna astensione per alzata di mano.

Si allega al presente atto sotto la lettera **"B"** l'elenco dei voti espressi sul primo punto all'ordine del giorno.

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

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

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

Si precisa che, ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del D.Lgs. n. 58/1998, l'assemblea è chiamata a deliberare, in senso favorevole o contrario, sulla prima sezione della Relazione sulla remunerazione. La deliberazione non è vincolante. Ricorda che la Relazione sulla remunerazione è stata depositata presso la sede sociale ed il

meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket (www.eMarketstorage.com) pubblicata in una apposita sezione del sito Internet della Società, nei termini di legge, inviata a chi ne ha fatto richiesta alla Società e messa a disposizione degli intervenuti.

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

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

delibera

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

Chiede se vi sono interventi.

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

Il Presidente chiede se vi sono variazioni nelle presenze.

Io Notaio dichiaro che non vi sono variazioni nelle presenze.

L'assemblea a maggioranza dei votanti con n. 1.552.211 voti contrari non essendovi alcuna astensione approva la proposta.

Il tutto come meglio risulta dalla tabella che si allega al presente atto sotto la lettera "C" in cui sono puntualmente precisati i voti espressi sul secondo punto all'ordine del giorno.

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

"Determinazione del compenso da attribuire al Consiglio di Amministrazione per l'esercizio 2019".

Il Presidente ricorda che l'Assemblea ordinaria della Carraro S.p.A. nella riunione del 14 maggio 2018 ha deliberato il compenso complessivo annuo spettante al Consiglio di Amministrazione solo per l'esercizio 2018. Occorre pertanto provvedere alla determinazione dei compensi da attribuire agli Amministratori per l'esercizio 2019, sulla scorta delle indicazioni del Consiglio di Amministrazione, esaminate le proposte del Comitato per le Nomine e la Remunerazione.

Informa che il Consiglio di Amministrazione,

riunitosi in data 6 marzo 2019, su conforme proposta del Comitato per le Nomine e la Remunerazione ed in conformità all'art. 21 dello statuto sociale, propone:

(i) di stabilire un compenso annuo pari a euro 40.000 per ciascun Amministratore, a valere fino alla data dell'assemblea di approvazione del bilancio di esercizio 2019, e

(ii) di determinare in Euro 2.140.000 l'importo complessivo annuo, a valere fino alla data dell'Assemblea di approvazione del bilancio di esercizio 2019, per la remunerazione da assegnarsi ai componenti il Consiglio di Amministrazione investiti di particolari cariche, inclusi il Presidente, il Vice Presidente, l'Amministratore Delegato ed i membri dei Comitati, delegando al Consiglio di Amministrazione stesso la facoltà di ripartire detto importo fra i suoi componenti. Il Presidente chiede se ci sono interventi.

Non ci sono interventi.

Dichiara chiusa la discussione e pone in votazione, per alzata di mano, la proposta di determinazione del compenso da assegnare al Consiglio di amministrazione per l'esercizio 2019.

Il Presidente chiede se vi sono variazioni nelle presenze.

Non vi sono variazioni nelle presenze.

L'assemblea approva a maggioranza la proposta con n. 2.114 voti astenuti e n. 1.550.097 voti contrari.

Il tutto come meglio risulta dalla tabella che si allega al presente atto sotto la lettera "D" in cui sono puntualmente precisati i voti espressi sul secondo punto all'ordine del giorno.

Poiché non vi è altro da deliberare il Presidente ringrazia gli intervenuti e dichiara chiusa l'assemblea alle ore 11.50 (undici e cinquanta minuti).

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

RICEVUTO

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

Sottoscritto alle ore 11.50 (undici e cinquanta minuti).

F.TO. CARRARO ENRICO

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



Allegato "A" all'atto rep. n° 29.116... racc. n° 17327



Assemblea ordinaria degli azionisti in data 11 aprile 2019

PRESENZE (per ordine d'arrivo)

Ordine del giorno 1

ORD	AZIONISTA	N. AZIONI	%	Parte Ordinaria N. AZIONI			Parte Ordinaria %			EVENTUALE VINCOLO A FAVORE DI	DELEGATO
				Favorevole	Contrario	Astenuto	Favorevole	Contrario	Astenuto		
1	ALLIANZ AZIONI ITALIA ALL STARS	600.000	0,671	600.000			0,571			ROBERTA GARBUJO	
2	ALLIANZ ITALIA 50 SPECIAL	110.000	0,123	110.000			0,123			ROBERTA GARBUJO	
3	AXA WORLD FUNDS	116.200	0,130	116.200			0,130			ROBERTA GARBUJO	
4	AXA WORLD FUNDS	666.384	0,745	666.384			0,745			ROBERTA GARBUJO	
5	ISHARES VII PLC	5.051	0,006	5.051			0,006			ROBERTA GARBUJO	
6	NATWEST TRU-DEP SERV LTD	52.462	0,059	52.462			0,059			ROBERTA GARBUJO	
7	UTAH STATE RETIREMENT SYS	2.114	0,002	2.114			0,002			ROBERTA GARBUJO	
8	DAL COL BRUNO	7.700	0,009	7.700			0,009			ROBERTA GARBUJO	
9	KORANY-ARDUINI JULIA DORA	21.629.779	24,197	21.629.779			24,197			ALBERTO GALESSO	
10	ALESSANDRI CHIARA	4.275.176	4,781	4.275.176			4,781			FABRIZIO PINATO	
11	FINAID SPA	2.040.672	2,282	2.040.672			2,282			FABRIZIO PINATO	
12	FINAID SPA	914.889	1,023	914.889			1,023			FABRIZIO PINATO	
13	FINAID SPA	10.788.132	12,084	10.788.132			12,084			FABRIZIO PINATO	
14	FINAID SPA	1.256.922	1,401	1.256.922			1,401			FABRIZIO PINATO	
15	FINAID SPA	1.466.666	1,640	1.466.666			1,640			FABRIZIO PINATO	
16	FINAID SPA	1.323.334	1,480	1.323.334			1,480			FABRIZIO PINATO	
17	FINAID SPA	2.370.389	2,651	2.370.389			2,651			FABRIZIO PINATO	
18	FINAID SPA	498.572	0,558	498.572			0,558			FABRIZIO PINATO	
19	FINAID SPA	4.088.039	4,571	4.088.039			4,571			FABRIZIO PINATO	
20	FINAID SPA	3.988.344	4,460	3.988.344			4,460			FABRIZIO PINATO	
21	FINAID SPA	4.811.656	5,361	4.811.656			5,361			FABRIZIO PINATO	
22	FINAID SPA	2.142.770	2,386	2.142.770			2,386			FABRIZIO PINATO	
23	CHIGNOLI GIORGO	1.000	0,001	1.000			0,001			FABRIZIO PINATO	
24	PANDOLFO FABRIZIO	2.184	0,002	2.184			0,002			FABRIZIO PINATO	
25	BOSCOLO LUIGIA	4.000	0,004	4.000			0,004			FABRIZIO PINATO	
26	DALLA VALLE MIRIAM	3.500	0,004	3.500			0,004			FABRIZIO PINATO	
27	SAVIANO ANDREA	22.000	0,025	22.000			0,025			FABRIZIO PINATO	
TOT		63.227.815	70,703	63.227.815			70,703	0,000			

Allegato "B" all'atto rep. n° 29.11.16... fasc. n° 17.327



Assemblea ordinaria degli azionisti in data 11 aprile 2019

PRESENZE (per ordine d'arrivo)

Ordine del giorno 2

ORD	AZIONISTA	N. AZIONI		%	Parte Ordinaria N. AZIONI				Parte Ordinaria %		EVENTUALE VINCOLO A FAVORE DI	DELEGATO
		Favorevole	Contenzioso		Astenuto	Astenuto	Favorevole	Contenzioso	Astenuto			
1	ALLIANZ AZIONI ITALIA ALL STARS	600.000	600.000	0,671					0,671			ROBERTA GARBUJO
2	ALLIANZ ITALIA 50 SPECIAL	110.000	110.000	0,123					0,123			ROBERTA GARBUJO
3	AXA WORLD FUNDS	116.200	116.200	0,130					0,130			ROBERTA GARBUJO
4	AXA WORLD FUNDS	668.384	668.384	0,745					0,745			ROBERTA GARBUJO
5	ISHARES VII PLC	5.051	5.051	0,006					0,006			ROBERTA GARBUJO
6	NATWEST TRU-DEP SERV LTD	52.462	52.462	0,059					0,059			ROBERTA GARBUJO
7	UTAH STATE RETIREMENT SYS	2.114	2.114	0,002					0,002			ROBERTA GARBUJO
8	DAL COL BRUNO	7.700	7.700	0,009					0,009			ALBERTO GALESSO
9	KORARY-ARDUINI JULIA DORA	21.628.778	21.628.778	24,187					24,187			FABRIZIO PINATO
10	ALESSANDRI CHIARA	4.275.176	4.275.176	4,761					4,761			FABRIZIO PINATO
11	FINAID SPA	2.040.672	2.040.672	2,282					2,282			FABRIZIO PINATO
12	FINAID SPA	914.869	914.869	1,023					1,023			FABRIZIO PINATO
13	FINAID SPA	10.788.132	10.788.132	12,064					12,064			FABRIZIO PINATO
14	FINAID SPA	1.296.922	1.296.922	1,450					1,450			FABRIZIO PINATO
15	FINAID SPA	1.468.666	1.468.666	1,640					1,640			FABRIZIO PINATO
16	FINAID SPA	1.323.334	1.323.334	1,480					1,480			FABRIZIO PINATO
17	FINAID SPA	2.370.389	2.370.389	2,651					2,651			FABRIZIO PINATO
18	FINAID SPA	498.572	498.572	0,558					0,558			FABRIZIO PINATO
19	FINAID SPA	4.088.039	4.088.039	4,571					4,571			FABRIZIO PINATO
20	FINAID SPA	3.988.344	3.988.344	4,460					4,460			FABRIZIO PINATO
21	FINAID SPA	4.811.656	4.811.656	5,381					5,381			FABRIZIO PINATO
22	FINAID SPA	2.142.770	2.142.770	2,396					2,396			FABRIZIO PINATO
23	CHIGNOLI GIORGIO	1.000	1.000	0,001					0,001			FABRIZIO PINATO
24	PANDOLFO FABRIZIO	2.184	2.184	0,002					0,002			FABRIZIO PINATO
25	BOSCOLO LUIGIA	4.000	4.000	0,004					0,004			FABRIZIO PINATO
26	DALLA VALLE MIRIAM	3.500	3.500	0,004					0,004			FABRIZIO PINATO
27	SAVIANO ANDREA	22.000	22.000	0,025					0,025			FABRIZIO PINATO
TOT		83.227.915	83.227.915	70,703	81.676.704	1.552.211			88.968	1,798	0,000	

Allegato "C" all'atto rep. n° 29.1.16. rec. n° 13.327



Assemblea ordinaria degli azionisti in data 11 aprile 2019

PRESENZE (per ordine d'arrivo)

Ordine del giorno 3

ORD	AZIONISTA	N. AZIONI	%		Parte Ordinaria N. AZIONI				Parte Ordinaria %			EVENTUALE VINCOLO A FAVORE DI	DELEGATO	
			Favorevole		Contrario	Astenu	Favorevole	Contrario	Astenu					
			N. AZIONI	%						Favorevole	Contrario			Astenuto
1	ALLIANZ AZIONI ITALIA ALL STARS	800.000	0,671		500.000	0,671			0,671					ROBERTA GARBUJO
2	ALLIANZ ITALIA 50 SPECIAL	110.000	0,123		110.000	0,123			0,123					ROBERTA GARBUJO
3	AXA WORLD FUNDS	116.903	0,130		116.903	0,130			0,130					ROBERTA GARBUJO
4	AXA WORLD FUNDS	685.394	0,745		685.394	0,745			0,745					ROBERTA GARBUJO
5	ISHARES VII PLC	5.051	0,006		5.051	0,006			0,006					ROBERTA GARBUJO
6	NATWEST TRU+DEP SERV LTD	52.462	0,059		52.462	0,059			0,059					ROBERTA GARBUJO
7	UTAH STATE RETIREMENT SYS	2.114	0,002		2.114	0,002			0,002					ROBERTA GARBUJO
8	DAL COL BRUNO	7.700	0,009		7.700	0,009			0,009					ROBERTA GARBUJO
9	KORANY ARDUINI JULIA DORA	21.629.779	24,167		21.629.779	24,167			24,167					ALBERTO GALESSO
10	ALESSANDRI CHIARA	4.275.175	4,781		4.275.175	4,781			4,781					FABRIZIO PINATO
11	FINAID SPA	2.040.872	2,282		2.040.872	2,282			2,282					FABRIZIO PINATO
12	FINAID SPA	914.859	1,023		914.859	1,023			1,023					FABRIZIO PINATO
13	FINAID SPA	10.788.132	12,064		10.788.132	12,064			12,064					FABRIZIO PINATO
14	FINAID SPA	1.295.922	1,450		1.295.922	1,450			1,450					FABRIZIO PINATO
15	FINAID SPA	1.466.886	1,640		1.466.886	1,640			1,640					FABRIZIO PINATO
16	FINAID SPA	1.323.334	1,480		1.323.334	1,480			1,480					FABRIZIO PINATO
17	FINAID SPA	2.370.389	2,651		2.370.389	2,651			2,651					FABRIZIO PINATO
18	FINAID SPA	498.572	0,558		498.572	0,558			0,558					FABRIZIO PINATO
19	FINAID SPA	4.089.039	4,571		4.089.039	4,571			4,571					FABRIZIO PINATO
20	FINAID SPA	3.888.344	4,460		3.888.344	4,460			4,460					FABRIZIO PINATO
21	FINAID SPA	4.811.656	5,381		4.811.656	5,381			5,381					FABRIZIO PINATO
22	FINAID SPA	2.142.770	2,396		2.142.770	2,396			2,396					FABRIZIO PINATO
23	CHIGNOLI GIORGIO	1.000	0,001		1.000	0,001			0,001					FABRIZIO PINATO
24	PANDOLFO FABRIZIO	2.184	0,002		2.184	0,002			0,002					FABRIZIO PINATO
25	BOSCOLO LUGIA	4.000	0,004		4.000	0,004			0,004					FABRIZIO PINATO
26	DALLA VALLE MIRIAM	3.500	0,004		3.500	0,004			0,004					FABRIZIO PINATO
27	SAVIANO ANDREA	22.000	0,025		22.000	0,025			0,025					FABRIZIO PINATO
TOT.		63.227.915	70,703		61.675.024	70,703			68.969		1,793			0,002