FINAID S.p.A.
Finanziaria Attività Industriali Diversificate

Relazione degli azionisti Finaid S.p.A., Enrico Carraro e Tomaso Carraro sulla richiesta di integrazione dell'ordine del giorno dell'assemblea ordinaria e straordinaria di Carraro S.p.A. convocata in data 29 giugno 2021

predisposta ai sensi dell'articolo 126-*bis* del Decreto legislativo n. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato

Con riferimento all'assemblea ordinaria e straordinaria di Carraro S.p.A. ("**Carraro**") convocata per il giorno 29 giugno 2021 alle ore 11.00, presso lo studio del Notaio Marcello Porfiri in Cesena, Via Albertini n. 12, in unica convocazione (l'"**Assemblea**"), gli azionisti Finaid S.p.A., Enrico Carraro e Tomaso Carraro hanno presentato in data odierna una richiesta di integrazione dell'ordine del giorno ai sensi dell'articolo 126-*bis* del Decreto legislativo n. 24 febbraio 1998, n. 58.

La richiesta ha ad oggetto l'integrazione dell'ordine del giorno dell'Assemblea dei seguenti ulteriori argomenti, aventi per loro natura carattere necessariamente preliminare rispetto alla trattazione ed alla votazione degli attuali punti 6. (*Nomina del Consiglio di Amministrazione per gli esercizi 2021, 2022 e 2023*) e 7. (*Nomina del Collegio Sindacale per gli esercizi 2021, 2022 e 2023*) dell'ordine del giorno e che quindi dovrebbero essere inseriti prima dei predetti punti:

6. Differimento della nomina del Consiglio di Amministrazione per gli esercizi 2021, 2022 e 2023 alla prima data utile successiva alla chiusura definitiva dell'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria promossa da Fly S.r.l. sulle azioni di Carraro S.p.A., e comunque entro e non oltre il 31 luglio 2021, nonché attribuzione di compensi *pro rata temporis* fino a tale data; deliberazioni inerenti e conseguenti.

7. Differimento della nomina del Collegio Sindacale per gli esercizi 2021, 2022 e 2023 alla prima data utile successiva alla chiusura definitiva dell'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria promossa da Fly S.r.l. sulle azioni di Carraro S.p.A., e comunque entro e non oltre il 31 luglio 2021, nonché attribuzione di compensi *pro rata temporis* fino a tale data; deliberazioni inerenti e conseguenti.

Gli attuali punti 6. (*Nomina del Consiglio di Amministrazione per gli esercizi 2021, 2022 e 2023*) e 7. (*Nomina del Collegio Sindacale per gli esercizi 2021, 2022 e 2023*) dell'ordine del giorno assumerebbero pertanto, rispettivamente, la nuova numerazione 8. e 9. dell'ordine del giorno dell'Assemblea.

Gli azionisti Finaid S.p.A., Enrico Carraro e Tomaso Carraro – titolari complessivamente di numero 34.127.747 azioni ordinarie, rappresentative del 42,81% circa del capitale sociale e del 51,15% circa dei diritti di voto – hanno formulato la richiesta di integrazione dell'ordine del giorno dell'Assemblea, prevalentemente in considerazione della pendenza dell'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria promossa da Fly S.r.l. sulle azioni di Carraro (l'"**Offerta**"), il cui periodo di adesione si chiuderà in data 4 giugno 2021 (salvo proroghe in conformità alla normativa applicabile), ossia nel medesimo termine previsto per il deposito delle liste ai fini della nomina del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale di Carraro nel contesto dell'Assemblea, sottolineando come a tale data si potrebbe versare ancora in una situazione di possibile incertezza in merito all'esito dell'Offerta medesima o comunque in un momento in cui gli assetti proprietari di Carraro potrebbero di lì a breve subire significativi cambiamenti.

Più dettagliatamente, la richiesta muove dalle seguenti constatazioni:

Finaid S.p.A.
Piazzetta Sartori, 18
35137 Padova, Italia
tel. +39 049 662400
fax +39 049 660826

Cap. Soc. Euro 11.052.600 i.v.
Codice Fiscale/Partita Iva/
02133950283
Registro Imprese Padova
R.E.A. PD210857

(a) la data di chiusura del periodo di adesione dell'Offerta (salvo proroghe in conformità alla normativa applicabile), ossia il 4 giugno 2021, è destinata a sovrapporsi temporalmente con il termine ultimo previsto per il deposito delle liste ai fini della nomina del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale di Carraro nel contesto dell'Assemblea; in concreto – mediante il deposito delle predette liste – viene quindi chiesto agli azionisti di Carraro di esprimersi sulla proposta di nomina del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale per il prossimo triennio, proprio nel momento di chiusura dell'Offerta, cioè in un momento in cui gli assetti proprietari di Carraro potrebbero di lì a poco subire significativi cambiamenti;

(b) del possibile intervento – ad esito e per effetto dell'Offerta (come eventualmente prorogata in conformità alla normativa applicabile) – del provvedimento di Borsa Italiana S.p.A. al fine di disporre la revoca delle azioni di Carraro dalla quotazione sul Mercato Telematico Azionario in una data strettamente in prossimità di quella dell'Assemblea.

Nell'ipotesi in cui l'Offerta si perfezionasse, il mutamento sostanziale della compagine sociale risultante dall'Offerta determinerebbe peraltro un disallineamento sostanziale tra la composizione del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale appena rinnovati e l'assetto proprietario di Carraro, con la conseguente necessità per il nuovo azionista di procedere, in linea con la normale prassi e con le aspettative del mercato, alla nomina di un nuovo Consiglio di Amministrazione e di un nuovo Collegio Sindacale.

Carraro sarebbe così interessata da un duplice rinnovo dell'organo amministrativo e dell'organo di controllo in un arco temporale ristretto, con le ricadute negative e gli inutili aggravi di tempi e costi che ne deriverebbero.

* * *

Alla luce di tutto quanto sopra rappresentato, con la richiesta di integrazione degli argomenti all'ordine del giorno dell'Assemblea gli scriventi azionisti intendono valorizzare:

(i) per un verso, i principi di buon governo societario e della sovranità dell'organo assembleare: dalla situazione che si andrebbe a determinare qualora l'Assemblea di Carraro in data 29 giugno 2021 approvasse il rinnovo del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale per il prossimo triennio sulla base di liste depositate dagli azionisti in un momento temporale in cui l'Offerta era ancora pendente e per effetto della quale potrebbe conseguire un mutamento decisivo degli assetti proprietari di Carraro, potrebbe derivare il conseguente venir meno di qualunque legittimazione sostanziale del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale così nominati;

tramite la formulazione della richiesta di integrazione degli argomenti all'ordine del giorno dell'Assemblea, gli scriventi azionisti intendono dunque dare agli azionisti la possibilità di esprimersi sull'opportunità del differimento del rinnovo del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale ad una data successiva alla chiusura definitiva dell'Offerta, e comunque entro e non oltre il 31 luglio 2021, lasciando in carica l'attuale Consiglio di Amministrazione e l'attuale Collegio Sindacale, entrambi in regime di *prorogatio*, sino a tale momento, ferma restando in tal caso l'attribuzione a favore di tali soggetti dei rispettivi attuali compensi, da calcolarsi *pro rata temporis* per il periodo di *prorogatio*; in tale successivo momento, infatti, la decisione sulla composizione del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale di Carraro potrà essere rimessa alla sovranità

dell'organo assembleare nella composizione che esso acquisterà ad esito e per l'effetto dell'Offerta; e

(ii) per altro verso, l'interesse sociale di Carraro ad evitare gli oneri che la stessa si troverebbe inutilmente a dover sopportare in dipendenza della successiva sostituzione del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale.

Alla luce delle ragioni e delle peculiarità sopra esposte, gli scriventi invitano gli azionisti di Carraro a dare il loro pieno supporto a, e a votare a favore di, il differimento della nomina del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale per gli esercizi 2021, 2022 e 2023 alla prima data utile successiva alla chiusura definitiva dell'Offerta, e comunque entro e non oltre il 31 luglio 2021, in coerenza con il rispetto dei principi di correttezza e delle regole e prassi di buona *governance*, sottolineando nuovamente il contesto attuale e le peculiarità sopra evidenziate.

* * *

Finaid S.p.A.
Piazzetta Sartori, 18
35137 Padova, Italia
tel. +39 049 662400
fax +39 049 660826

Cap. Soc. Euro 11.052.600 i.v.
Codice Fiscale/Partita Iva/
02133950283
Registro Imprese Padova
R.E.A. PD210857