

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA TOTALITARIA SULLE AZIONI ORDINARIE DI CARRARO S.P.A. PROMOSSA DA FLY SRL

COMUNICATO STAMPA

Comunicato stampa ai sensi degli artt. 36 e 43 del Regolamento n. 11971/1999 come successivamente modificato (il **“Regolamento Emittenti”**)

INCREMENTO DEL CORRISPETTIVO DELL’OFFERTA A EURO 2,55 PER AZIONE

L’OFFERTA TERMINERA’ IL 4 GIUGNO

Padova, 31 Maggio 2021

Con riferimento all’offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria promossa ai sensi degli artt. 102 e seguenti del TUF (l’**“Offerta”**) da Fly srl (l’**“Offerente”**) su azioni ordinarie di Carraro S.p.A. (**“Carraro”**), il cui periodo di adesione è iniziato in data 17 maggio 2021, l’Offerente comunica quanto segue.

I termini utilizzati con la lettera iniziale maiuscola nel presente comunicato, se non altrimenti definiti, hanno il significato ad essi attribuito nel documento di offerta relativo all’Offerta, approvato dalla Consob con delibera n. 21848 del 13 maggio 2021 e pubblicato in data 14 maggio 2021 (il **“Documento di Offerta”**).

L’Offerente comunica, ai sensi dell’art. 43, comma 1, del Regolamento Emittenti, di aver incrementato il Corrispettivo dell’Offerta da Euro 2,40 ad Euro 2,55 per ciascuna Azione portata in adesione all’Offerta medesima (il **“Nuovo Corrispettivo”**).

Il Nuovo Corrispettivo incorpora (i) un premio del 7,59% circa rispetto al prezzo ufficiale del titolo Carraro registrato in data 26 marzo 2021 ossia l’ultimo Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Annuncio, pari ad Euro 2,37 e (ii) un premio pari al 47,27%rispetto alla media ponderata per i volumi scambiati dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni nei dodici mesi precedenti la Data di Annuncio dell’Offerta (inclusa).

Nella tabella che segue sono riepilogati i prezzi medi ponderati giornalieri di cui al Paragrafo E.1.1 del Documento di Offerta, calcolati sulla base dei prezzi ufficiali, nei diversi archi temporali prescelti, con evidenza per ciascuno di essi dei premi impliciti nel Nuovo Corrispettivo.

Arco temporale	Prezzi medi ponderati ufficiali delle Azioni Carraro (in Euro)	Differenza tra il Nuovo Corrispettivo e il prezzo medio per azione (in Euro)	Differenza tra il Nuovo Corrispettivo e il prezzo medio per azione (in % rispetto al prezzo medio)
26/03/2021	2,370	0,180	7,59%
1 mese	2,145	0,405	18,87%
3 mesi	1,992	0,558	27,98%
6 mesi	1,828	0,722	39,46%
12 mesi	1,731	0,819	47,27%

In appendice sono riportate le tabelle di cui ai Paragrafi E.3 ed E.4 del Documento di Offerta, così come aggiornate con il Nuovo Corrispettivo dell’Offerta.

Alla data odierna sono state portate in adesione all’Offerta complessivamente n. 1.160.258 Azioni, pari al 5,439 % delle Azioni Oggetto dell’Offerta.

A fronte del Nuovo Corrispettivo dell'Offerta e del numero delle Azioni Oggetto dell'Offerta, il controvalore massimo complessivo dell'Offerta, in caso di adesione totalitaria all'Offerta da parte di tutti gli aventi diritto, sarà pari ad Euro 54.396.385,80 (il "Nuovo Esborso Massimo").

Si precisa che in data 29 maggio 2021 l'Offerente ha trasmesso a Consob, ai sensi dell'art. 37-bis del Regolamento Emittenti, la documentazione relativa all'avvenuta costituzione della garanzia di esatto adempimento dell'Offerta rilasciata da Banco BPM S.p.A. per l'importo massimo di Euro 54.396.385,80, corrispondente al Nuovo Esborso Massimo, in sostituzione della Garanzia di Esatto Adempimento già rilasciata da Banco BPM S.p.A. a copertura dell'Esborso Massimo originario.

Si precisa che, nel ribadire la valenza strategica dell'Offerta, l'Offerente conferma che il Corrispettivo di Euro 2,40, con l'integrazione di Euro 0,15, e così per complessivi massimi Euro 2,55 per ciascuna Azione Oggetto dell'Offerta, è da considerarsi finale e definitivo, ferma la Condizione di Efficacia indicata nel Documento di Offerta.

L'Offerente comunica di aver deciso di non prorogare il Periodo di Adesione all'Offerta, la cui conclusione rimane quindi prevista per il 4 giugno 2021.

Fatta eccezione per quanto indicato nel presente comunicato con riferimento al Nuovo Corrispettivo ed al Nuovo Esborso Massimo, restano invariati tutti gli altri termini e modalità dell'Offerta indicati nel Documento di Offerta, ivi incluse la Condizione di Efficacia e la Soglia Minima per la Rinuncia di cui al Paragrafo A.1 del Documento di Offerta.

Ai fini di chiarezza, si precisa che anche coloro che avessero aderito all'Offerta prima della data odierna avranno diritto a percepire il Nuovo Corrispettivo ai termini e alle condizioni di cui al Documento di Offerta, così come modificati dal presente comunicato (e consultabile, tra l'altro, sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo www.Carraro.com).

Pertanto, alla luce di quanto precede, la sottoscrizione della Scheda di Adesione nella versione messa a disposizione del pubblico sul sito internet dell'Emittente sarà considerata quale valida adesione anche alle nuove condizioni migliorative dell'Offerta di cui al presente comunicato.

APPENDICE

E.3 CONFRONTO DEL CORRISPETTIVO CON ALCUNI INDICATORI RELATIVI ALL'EMITTENTE

La seguente tabella indica i moltiplicatori EV/Ricavi, EV/EBITDA, EV/EBIT, P/E, P/BV e P/Cash Flow, relativi all'Emittente con riferimento agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2020 e al 31 dicembre 2019 sulla base del valore del capitale economico dell'Emittente (Nuovo Corrispettivo dell'Offerta moltiplicato per il numero di Azioni emesse al netto delle Azioni Proprie alla Data del Documento di Offerta) e degli ultimi dati patrimoniali pubblicamente disponibili alla Data del Documento di Offerta di indebitamento finanziario netto.

Grandezza	Dato 2019	Dato 2020
EV/SALES	0,6x	0,7x
EV/EBITDA	8,0x	10,4x
EV/EBIT	15,1x	28,0
P/E	24,2x	neg.
P/BV	2,7x	3,1x
P/Cash Flow	3,0x	neg.

Fonte: bilancio consolidato Carraro (2019 e 2020), Factset.

Note: (1) EV/Ricavi, EV/EBITDA, EV/EBIT e P/E sono tra i multipli più frequentemente utilizzati dagli analisti finanziari per la valutazione di aziende operanti nel settore di riferimento od in settori simili.

(2) Multipli calcolati al Nuovo Corrispettivo di Euro 2,55 per Azione.

E.4 MEDIA ARITMETICA PONDERATA MENSILE DEI PREZZI UFFICIALI REGISTRATI DALLE AZIONI ORDINARIE DELL'EMITTENTE NEI DODICI MESI PRECEDENTI LA DATA DELLA COMUNICAZIONE DELL'OFFERENTE

La seguente tabella riporta le medie aritmetiche ponderate per i volumi giornalieri delle quotazioni ufficiali delle Azioni dell'Emittente registrate in ciascuno dei dodici mesi precedenti l'annuncio dell'Offerta.

Mese	Volumi complessivi (in azioni)	Controvalore complessivo (in Euro)	Prezzo medio per azione ponderato (in Euro)	Differenza tra il nuovo corrispettivo e il prezzo medio per azione (in Euro)	(Sconto) / Premio del nuovo corrispettivo rispetto alle quotazioni
Dal 27/03/2020 al 31/03/2021	191.130	230.577	1,206	1,344	111,4%
aprile-20	1.942.617	2.845.789	1,465	1,085	74,1%
maggio-20	625.104	879.222	1,407	1,143	81,3%
giugno-20	990.889	1.520.400	1,534	1,016	66,2%
luglio-20	662.325	950.372	1,435	1,115	77,7%
agosto-20	335.247	457.311	1,364	1,186	86,9%
settembre-20	710.413	903.585	1,272	1,278	100,5%
ottobre-20	745.694	884.061	1,186	1,364	115,1%
novembre-20	2.117.917	2.949.307	1,393	1,157	83,1%
dicembre-20	1.799.956	2.840.218	1,578	0,972	61,6%
gennaio-21	1.199.011	1.815.391	1,514	1,036	68,4%
febbraio-21	2.179.826	3.687.381	1,692	0,858	50,7%
Dal 01/03/2021 al 26/03/2021	8.208.946	17.625.503	2,147	0,403	18,8%
Ultimi 12 mesi	21.709.075	37.589.116	1,731	0,819	47,27%

* * * * *

AVVISO IMPORTANTE

L'Offerta è rivolta, a parità di condizioni, a tutti i titolari delle azioni ordinarie di Carraro (le "Azioni") e sarà promossa in Italia in quanto le Azioni sono quotate sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. e, salvo quanto di seguito indicato, sono soggette agli obblighi di comunicazione e agli adempimenti procedurali previsti dal diritto italiano.

L'Offerta non è stata e non sarà promossa, né diffusa, dall'Offerente in USA; Australia, Canada, Giappone, nonché in qualsiasi altro Paese diverso dall'Italia in cui tale Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o altri adempimenti da parte dell'Offerente (tali Paesi, inclusi USA Canada, Giappone e Australia, collettivamente gli "Altri Paesi"), né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio nazionale o internazionale degli Altri Paesi (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono e internet), né attraverso qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Altri Paesi, né in alcun altro modo.