



NOT FOR PUBLICATION, DISTRIBUTION OR RELEASE DIRECTLY OR INDIRECTLY, IN WHOLE OR IN PART, IN OR INTO THE UNITED STATES, AUSTRALIA, SOUTH AFRICA, CANADA OR JAPAN OR IN ANY OTHER JURISDICTION IN WHICH OFFERS OR SALES WOULD BE PROHIBITED BY APPLICABLE LAW.

THIS ANNOUNCEMENT IS NOT AN OFFER TO SELL OR A SOLICITATION TO BUY SECURITIES IN ANY JURISDICTION, INCLUDING THE UNITED STATES, AUSTRALIA, SOUTH AFRICA, CANADA OR JAPAN. NEITHER THIS ANNOUNCEMENT NOR ANYTHING CONTAINED HEREIN SHALL FORM THE BASIS OF, OR BE RELIED UPON IN CONNECTION WITH, ANY OFFER OR COMMITMENT WHATSOEVER IN ANY JURISDICTION

QUESTO COMUNICATO E QUALSIASI INFORMAZIONE CONTENUTA IN QUESTO DOCUMENTO NON POSSONO ESSERE PUBBLICATI O DISTRIBUITI, DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE, IN TUTTO O IN PARTE NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, CANADA, SUD AFRICA, AUSTRALIA, GIAPPONE O IN UNA QUALSIASI GIURISDIZIONE IN CUI L'OFFERTA E LA VENDITA SAREBBERO VIETATE DALLE LEGGI APPLICABILI. IL PRESENTE COMUNICATO È SOLO A SCOPO INFORMATIVO E NON È DESTINATO AD ESSERE, NÉ COSTITUISCE, UN'OFFERTA DI VENDITA O UNA SOLLECITAZIONE A COMPRARE ALCUNA AZIONE IN NESSUNA GIURISDIZIONE, COMPRESI GLI STATI UNITI D'AMERICA, CANADA, SUD AFRICA, AUSTRALIA, GIAPPONE. QUESTO COMUNICATO STAMPA E QUALSIASI INFORMAZIONE CONTENUTA IN QUESTO DOCUMENTO NON POSSONO COSTITUIRE LE BASI PER, O ESSERE CONSIDERATI IN RELAZIONE AD ALCUNA OFFERTA O IMPEGNO DI QUALUNQUE TIPO IN NESSUNA GIURISDIZIONE.

AVVIO DELLA CESSIONE DI AZIONI AMPLIFON S.P.A. DA PARTE DI TIP S.P.A. ATTRAVERSO UN ACCELERATED BOOKBUILDING RIVOLTO A INVESTITORI ISTITUZIONALI ITALIANI ED ESTERI

OPERAZIONE NELL'AMBITO DI UN ULTERIORE INVESTIMENTO DI 50 MILIONI DI EURO DA PARTE DI TIP NEL CAPITALE DI AMPLITER

TIP - Tamburi Investment Partners S.p.A. (TIP.MI, nel seguito "TIP"), detentrica di oltre 9,5 milioni di azioni Amplifon S.p.A. ("Amplifon"), annuncia l'intenzione di cedere 3,5 milioni di azioni Amplifon, corrispondenti all'1,55% del capitale sociale della stessa ed all'1,06% dei diritti di voto (esistenti precedentemente all'operazione); l'annuncio è in contemporanea con quanto comunicato da Ampliter NV ("Ampliter"), società che controlla il 47,38% del capitale sociale di Amplifon ed il 64,05% dei diritti di voto e che ha contestualmente avviato il collocamento di 5,5 milioni di azioni Amplifon corrispondenti al 2,43% del capitale sociale della stessa ed all'1,66% dei diritti di voto (esistenti precedentemente all'operazione).

Tutte le azioni di cui sopra, per un totale di 9 milioni, verranno offerte tramite Morgan Stanley e UniCredit Bank AG, Milano (in collaborazione con Kepler Cheuvreux) in qualità di *Joint Bookrunner* - ad investitori istituzionali italiani ed esteri attraverso un processo di *accelerated bookbuilding*.

Tale operazione rappresenta per TIP un parziale realizzo del rilevante investimento effettuato in Amplifon nel 2010 e TIP comunque manterrà una partecipazione molto significativa in Amplifon stessa. A completamento dell'operazione TIP deterrà infatti oltre 6 milioni di azioni Amplifon, rimanendo – sulla base delle informazioni ad oggi – uno dei principali azionisti di Amplifon.

Nell'ambito del processo di *accelerated bookbuilding* TIP ed Ampliter hanno assunto, ciascuno per la propria competenza, nei confronti dei *Joint Bookrunner* un impegno di *lock up* per un periodo di 180 giorni sulle rimanenti azioni da esse detenute, fatta esclusione – nel caso di Ampliter – della possibilità di dare azioni in pegno a garanzia di obbligazioni finanziarie già assunte.

L'operazione di cessione delle azioni Amplifon costituisce la prima parte di una più ampia operazione definita tra TIP, Ampliter ed Amplifin S.p.A. (“Amplifin”, società che controlla il 100% del capitale di Ampliter) nell'ambito di un accordo quadro (l'“Accordo Quadro”), sottoscritto in data odierna sottoposto ad alcune condizioni perlopiù inerenti la razionalizzazione e semplificazione della struttura societaria, patrimoniale e finanziaria di Ampliter, che prevede l'ingresso di TIP nel capitale sociale di Ampliter mediante l'acquisto da Amplifin, per un importo di 50.000.000 di euro, di una partecipazione di minoranza il cui esatto peso percentuale sarà calcolato in funzione della consistenza delle poste patrimoniali di Ampliter alla data del *closing*.

E' previsto che, subordinatamente all'avveramento delle condizioni legate al processo di razionalizzazione e semplificazione avviato da Ampliter, il *closing* dell'operazione di acquisto della partecipazione Ampliter abbia luogo entro il mese di dicembre 2017 (l'“Acquisizione”).

TIP si è riservata la possibilità di designare, per l'ingresso in Ampliter, la propria società collegata Asset Italia S.p.A. (“Asset Italia”), che - in caso di accettazione - effettuerà l'operazione con un veicolo societario ad hoc interamente controllato.

Contestualmente alla sottoscrizione dell'Accordo Quadro, Amplifin e TIP hanno sottoscritto un ulteriore accordo parasociale preliminare relativo ad Ampliter ai sensi del quale si sono impegnate irrevocabilmente a stipulare un patto parasociale definitivo, che rifletta e recepisca, in ogni aspetto tecnico e di dettaglio, le intese già raggiunte tra le parti e riflesse nell'accordo preliminare concluso (l'“Accordo Parasociale”).

L'Accordo Parasociale avrà efficacia a partire dalla data di perfezionamento dell'Acquisizione e avrà durata di tre anni dalla data di sottoscrizione. Nel caso di designazione di Asset Italia da parte di TIP, il veicolo societario utilizzato da Asset Italia subentrerà in toto a TIP nell'Accordo Parasociale.

L'Acquisizione, così come le intese parasociali definite tra le parti, non intendono determinare alcun mutamento sostanziale degli assetti di controllo di Ampliter e, indirettamente, di Amplifon, essendo espressa e comune volontà delle parti che Amplifin mantenga il pieno ed esclusivo controllo di fatto e di

diritto di Ampliter e, indirettamente, di Amplifon, senza quindi alcuna forma di controllo congiunto tra Amplifin e TIP o Asset Italia (l'“Investitore”).

L'Accordo Parasociale prevede in particolare:

- il diritto dell'Investitore di designare un membro (su tre) del Consiglio di Amministrazione di Ampliter e un membro del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale di Amplifon nell'ambito delle liste che saranno presentate da Ampliter all'atto dei relativi rinnovi;
- talune maggioranze qualificate per l'approvazione di delibere dell'assemblea e del consiglio di amministrazione di Ampliter su determinate materie di natura straordinaria di particolare importanza per la tutela dei diritti della minoranza, nonchè meccanismi di risoluzione di eventuali situazioni di stallo;
- un impegno di *lock-up* da parte dell'Investitore sulla partecipazione in Ampliter per tutta la durata del patto parasociale;
- diritti e obblighi di co-vendita in caso di eventi di liquidità;
- l'eventuale attribuzione pro-quota ai soci di Ampliter delle azioni Amplifon in portafoglio ad Ampliter alla scadenza del patto parasociale qualora lo stesso non sia stato preventivamente rinnovato dalle parti.

L'Accordo Parasociale concluso sarà oggetto di pubblicazione nei tempi e nei modi previsti dall'articolo 122 del d.lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e successive modificazioni e integrazioni e della delibera Consob n. 11971/99.

Milano, 13 giugno 2017

TIP - TAMBURI INVESTMENT PARTNERS S.P.A. È UNA INVESTMENT / MERCHANT BANK INDIPENDENTE E DIVERSIFICATA CON INVESTIMENTI, TRA OPERAZIONI DIRETTE E CLUB DEAL, DI CIRCA 2,0 MILIARDI DI EURO IN AZIENDE “ECCELLENTI” SUL PIANO IMPRENDITORIALE E CHE SVOLGE ATTIVITÀ DI ADVISORY. ATTUALMENTE HA IN PORTAFOGLIO, DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE, INVESTIMENTI IN SOCIETÀ QUOTATE E NON QUOTATE TRA CUI: AAA, ALPITOUR, AMPLIFON, ASSET ITALIA, AZIMUT BENETTI, BE, BETA UTENSILI, DEDALUS, DIGITAL MAGICS, EATALY, FCA, FERRARI, FURLA, HUGO BOSS, IGUZZINI, INTERPUMP, M&C, MONCLER, MONRIF, OCTO TELEMATICS, PRYSMIAN, ROCHE BOBOIS, SERVIZI ITALIA, TALENT GARDEN E TIPO.

CONTATTI: ALESSANDRA GRITTI

AMMINISTRATORE DELEGATO

TEL. 02 8858801 MAIL: GRITTI@TAMBURI.IT

QUESTO COMUNICATO STAMPA È DISPONIBILE ANCHE SUL SITO INTERNET DELLA SOCIETÀ WWW.TIPSPA.IT E VEICOLATO TRAMITE SISTEMA 1INFO SDIR E 1INFO STORAGE (WWW.1INFO.IT).

IMPORTANT NOTICE



THIS ANNOUNCEMENT IS NOT FOR PUBLICATION, DISTRIBUTION OR RELEASE, DIRECTLY OR INDIRECTLY, IN OR INTO THE UNITED STATES OF AMERICA (INCLUDING ITS TERRITORIES AND POSSESSIONS, ANY STATE OF THE UNITED STATES AND THE DISTRICT OF COLUMBIA), CANADA, SOUTH AFRICA, AUSTRALIA OR JAPAN OR ANY OTHER JURISDICTION WHERE SUCH AN ANNOUNCEMENT WOULD BE UNLAWFUL. THE DISTRIBUTION OF THIS ANNOUNCEMENT MAY BE RESTRICTED BY LAW IN CERTAIN JURISDICTIONS AND PERSONS INTO WHOSE POSSESSION THIS DOCUMENT OR OTHER INFORMATION REFERRED TO HEREIN COMES SHOULD INFORM THEMSELVES ABOUT AND OBSERVE ANY SUCH RESTRICTION. ANY FAILURE TO COMPLY WITH THESE RESTRICTIONS MAY CONSTITUTE A VIOLATION OF THE SECURITIES LAWS OF ANY SUCH JURISDICTION. THIS ANNOUNCEMENT IS NOT FOR PUBLICATION, DISTRIBUTION OR RELEASE, DIRECTLY OR INDIRECTLY, IN OR INTO THE UNITED STATES (INCLUDING ITS TERRITORIES AND DEPENDENCIES, ANY STATE OF THE UNITED STATES AND THE DISTRICT OF COLUMBIA). THE SECURITIES REFERRED TO HEREIN HAVE NOT BEEN AND WILL NOT BE REGISTERED UNDER THE U.S. SECURITIES ACT OF 1933, AS AMENDED, AND MAY NOT BE OFFERED OR SOLD IN THE UNITED STATES WITHOUT REGISTRATION THEREUNDER OR PURSUANT TO AN AVAILABLE EXEMPTION THEREFROM. NEITHER THIS DOCUMENT NOR THE INFORMATION CONTAINED HEREIN CONSTITUTES OR FORMS PART OF AN OFFER TO SELL, OR THE SOLICITATION OF AN OFFER TO BUY, SECURITIES IN THE UNITED STATES. THERE WILL BE NO PUBLIC OFFER OF ANY SECURITIES IN THE UNITED STATES OR IN ANY OTHER JURISDICTION. IN MEMBER STATES OF THE EUROPEAN ECONOMIC AREA ("EEA") WHICH HAVE IMPLEMENTED THE PROSPECTUS DIRECTIVE (EACH, A "RELEVANT MEMBER STATE"), THIS ANNOUNCEMENT AND ANY OFFER IF MADE SUBSEQUENTLY IS DIRECTED EXCLUSIVELY AT PERSONS WHO ARE "QUALIFIED INVESTORS" WITHIN THE MEANING OF THE PROSPECTUS DIRECTIVE ("QUALIFIED INVESTORS"). FOR THESE PURPOSES, THE EXPRESSION "PROSPECTUS DIRECTIVE" MEANS DIRECTIVE 2003/71/EC (AND AMENDMENTS THERETO, INCLUDING THE 2010 PD AMENDING DIRECTIVE, TO THE EXTENT IMPLEMENTED IN A RELEVANT MEMBER STATE), AND INCLUDES ANY RELEVANT IMPLEMENTING MEASURE IN THE RELEVANT MEMBER STATE AND THE EXPRESSION "2010 PD AMENDING DIRECTIVE" MEANS DIRECTIVE 2010/73/EU. IN THE UNITED KINGDOM THIS ANNOUNCEMENT IS DIRECTED EXCLUSIVELY AT QUALIFIED INVESTORS (i) WHO HAVE PROFESSIONAL EXPERIENCE IN MATTERS RELATING TO INVESTMENTS FALLING WITHIN ARTICLE 19(5) OF THE FINANCIAL SERVICES AND MARKETS ACT 2000 (FINANCIAL PROMOTION) ORDER 2005, AS AMENDED (THE "ORDER") OR (ii) WHO FALL WITHIN ARTICLE 49(2)(A) TO (D) OF THE ORDER, AND (iii) TO WHOM IT MAY OTHERWISE LAWFULLY BE COMMUNICATED; ANY OTHER PERSONS IN THE UNITED KINGDOM SHOULD NOT TAKE ANY ACTION ON THE BASIS OF THIS ANNOUNCEMENT AND SHOULD NOT ACT ON OR RELY ON IT. THIS ANNOUNCEMENT IS NOT AN OFFER OF SECURITIES OR INVESTMENTS FOR SALE NOR A SOLICITATION OF AN OFFER TO BUY SECURITIES OR INVESTMENTS IN ANY JURISDICTION WHERE SUCH OFFER OR SOLICITATION WOULD BE UNLAWFUL. NO ACTION HAS BEEN TAKEN THAT WOULD PERMIT AN OFFERING OF THE SECURITIES OR POSSESSION OR DISTRIBUTION OF THIS ANNOUNCEMENT IN ANY JURISDICTION WHERE ACTION FOR THAT PURPOSE IS REQUIRED. PERSONS INTO WHOSE POSSESSION THIS ANNOUNCEMENT COMES ARE REQUIRED TO INFORM THEMSELVES ABOUT AND TO OBSERVE ANY SUCH RESTRICTIONS. THESE PERSONS SHOULD NOT ACT OR RELY ON THIS COMMUNICATION OR ANY OF ITS CONTENTS.

THIS ANNOUNCEMENT HAS BEEN ISSUED BY AND IS THE SOLE RESPONSIBILITY OF THE SELLER. NO REPRESENTATION OR WARRANTY, EXPRESS OR IMPLIED, IS OR WILL BE MADE AS TO, OR IN RELATION TO, AND NO RESPONSIBILITY OR LIABILITY IS OR WILL BE ACCEPTED BY THE BOOKRUNNERS OR BY ANY OF THEIR RESPECTIVE AFFILIATES OR AGENTS AS TO, OR IN RELATION TO, THE ACCURACY OR COMPLETENESS OF THIS ANNOUNCEMENT OR ANY OTHER WRITTEN OR ORAL INFORMATION MADE AVAILABLE TO OR PUBLICLY AVAILABLE TO ANY INTERESTED PARTY OR ITS ADVISERS, AND ANY LIABILITY THEREFORE IS EXPRESSLY DISCLAIMED.

IN CONNECTION WITH ANY OFFERING OF THE PLACING SHARES, THE BOOKRUNNERS AND ANY OF THEIR RESPECTIVE AFFILIATES ACTING AS AN INVESTOR FOR ITS OWN ACCOUNT MAY TAKE UP AS A PROPRIETARY POSITION ANY PLACING SHARES AND IN THAT CAPACITY MAY RETAIN, PURCHASE OR SELL FOR THEIR OWN ACCOUNT SUCH PLACING SHARES. IN ADDITION, THE BOOKRUNNERS OR THEIR RESPECTIVE AFFILIATES MAY ENTER INTO FINANCING ARRANGEMENTS AND SWAPS WITH INVESTORS IN CONNECTION WITH WHICH SUCH BOOKRUNNER (OR ITS AFFILIATES) MAY FROM TIME TO TIME ACQUIRE, HOLD OR DISPOSE OF SHARES. THE BOOKRUNNERS DO NOT INTEND TO DISCLOSE THE EXTENT OF ANY SUCH INVESTMENT OR TRANSACTIONS OTHERWISE THAN IN ACCORDANCE WITH ANY LEGAL OR REGULATORY OBLIGATION TO DO SO. THE INFORMATION CONTAINED IN THIS ANNOUNCEMENT IS FOR BACKGROUND PURPOSES ONLY AND DOES NOT PURPORT TO BE FULL OR COMPLETE. NO RELIANCE MAY BE PLACED FOR ANY PURPOSE ON THE INFORMATION CONTAINED IN THIS ANNOUNCEMENT OR ITS ACCURACY OR COMPLETENESS. THIS ANNOUNCEMENT DOES NOT PURPORT TO IDENTIFY OR SUGGEST THE RISKS (DIRECT OR INDIRECT) WHICH MAY BE ASSOCIATED WITH AN INVESTMENT IN THE PLACING SHARES. ANY INVESTMENT DECISION IN CONNECTION WITH THE PLACING SHARES MUST BE MADE SOLELY ON THE BASIS OF ALL PUBLICLY AVAILABLE INFORMATION RELATING TO THE SHARES (WHICH HAS NOT BEEN INDEPENDENTLY VERIFIED BY THE BOOKRUNNER). THE BOOKRUNNERS ARE ACTING ON BEHALF OF THE SELLERS AND NO ONE ELSE IN CONNECTION WITH ANY OFFERING OF THE SHARES AND WILL NOT BE RESPONSIBLE TO ANY OTHER PERSON FOR PROVIDING THE PROTECTIONS AFFORDED TO CLIENTS OF THE BOOKRUNNERS NOR FOR PROVIDING ADVICE IN RELATION TO ANY OFFERING OF THE PLACING SHARES.