

NOTA DI SINTESI

La presente nota di sintesi costituisce la descrizione generale del programma d'offerta ai fini dell'articolo 7 del Regolamento (UE) 2017/1129 (il "**Regolamento Prospetto**") e comprende le informazioni chiave di cui gli investitori hanno bisogno per comprendere la natura e i rischi dell'Emittente e delle Obbligazioni, e deve essere letta unitamente alle altre parti del presente Prospetto per aiutare i potenziali investitori a valutare se investire nelle Obbligazioni.

Sezione A – Introduzione e avvertenze

Introduzione alle Obbligazioni	<p>Le Obbligazioni sono titoli di debito non subordinati e non garantiti a tasso fisso con scadenza 21 giugno 2029 emessi da Tamburi Investment Partners S.p.A. (l'"Emittente" o "TIP") il 21 giugno 2024 o attorno a tale data (la "Data di Emissione") di €250.000.000 (l'"Importo di Offerta"), fatta salva l'opzione dell'Emittente (l'"Opzione di Aumento") di aumentare l'Importo di Offerta di un importo ulteriore fino a €100.000.000, da definirsi in un avviso (l'"Avviso di Opzione di Aumento") che sarà pubblicato dall'Emittente non oltre due giorni lavorativi prima della Data di Conclusione del Periodo di Offerta, fermo restando che l'Importo di Offerta potrà essere aumentato una sola volta e solo nella misura in cui le Offerte d'Acquisto (come definite di seguito) siano già state collocate per l'intero Importo di Offerta al momento dell'esercizio dell'Opzione di Aumento, e con taglio di €1.000 (le "Obbligazioni") (l'"Offerta"). Il Codice Internazionale Di Identificazione Dei Titoli ("ISIN") delle Obbligazioni è XS2799786848 e il codice comune (<i>common code</i>) è 279978684. Il presente prospetto (il "Prospetto") è datato 30 maggio 2024.</p>																									
Chi emette le obbligazioni ?	<p>L'Emittente è una società per azioni di diritto italiano quotata su Euronext Milano, un mercato regolamentato organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("EXM"), segmento Euronext STAR Milano, con sede legale in Via Pontaccio 10, 20121 Milano, Italia, e iscritta al Registro delle Imprese di Milano, Monza, Brianza e Lodi con il numero di iscrizione 10869270156. Il numero di telefono dell'Emittente è (+39) 02/8858801.</p> <p>Gli azionisti rilevanti di TIP, diretti o indiretti, al 31 dicembre 2023 sono riportati nella tabella seguente, sulla base delle comunicazioni effettuate dagli azionisti ai sensi delle leggi e dei regolamenti applicabili:</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">Dichiarante</th> <th style="text-align: left;">Azionista diretto</th> <th style="text-align: right;">N. di azioni</th> <th style="text-align: right;">Totale azioni</th> <th style="text-align: right;">% del capitale sociale</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>d'Amico Società di Navigazione S.p.A.</td> <td>d'Amico Società di Navigazione S.p.A.</td> <td></td> <td style="text-align: right;">21.750.000</td> <td style="text-align: right;">11,796</td> </tr> <tr> <td>Francesco Angelini</td> <td>Angelini Investments S.r.l.</td> <td></td> <td style="text-align: right;">19.537.137</td> <td style="text-align: right;">10,596</td> </tr> <tr> <td>Giovanni Tamburi</td> <td>Giovanni Tamburi Lippiuno S.r.l.</td> <td style="text-align: right;">4.860.901 10.464.430</td> <td style="text-align: right;">15.325.331</td> <td style="text-align: right;">8,312</td> </tr> <tr> <td>Francesco Baggi Sisini</td> <td>Arbus s.r.l.</td> <td></td> <td style="text-align: right;">7.880.000</td> <td style="text-align: right;">4,274</td> </tr> </tbody> </table> <p>Il codice identificativo della persona giuridica ("LEI") dell'Emittente è 81560017CF8066680595.</p>	Dichiarante	Azionista diretto	N. di azioni	Totale azioni	% del capitale sociale	d'Amico Società di Navigazione S.p.A.	d'Amico Società di Navigazione S.p.A.		21.750.000	11,796	Francesco Angelini	Angelini Investments S.r.l.		19.537.137	10,596	Giovanni Tamburi	Giovanni Tamburi Lippiuno S.r.l.	4.860.901 10.464.430	15.325.331	8,312	Francesco Baggi Sisini	Arbus s.r.l.		7.880.000	4,274
Dichiarante	Azionista diretto	N. di azioni	Totale azioni	% del capitale sociale																						
d'Amico Società di Navigazione S.p.A.	d'Amico Società di Navigazione S.p.A.		21.750.000	11,796																						
Francesco Angelini	Angelini Investments S.r.l.		19.537.137	10,596																						
Giovanni Tamburi	Giovanni Tamburi Lippiuno S.r.l.	4.860.901 10.464.430	15.325.331	8,312																						
Francesco Baggi Sisini	Arbus s.r.l.		7.880.000	4,274																						
Chi è l'emittente?	<p>Le Obbligazioni sono offerte dall'Emittente. Per le informazioni relative all'Emittente si rimanda alle informazioni divulgate al punto "<i>Chi emette le Obbligazioni?</i>".</p>																									
Chi è l'autorità competente che approva il Prospetto?	<p>È stata presentata alla Banca Centrale d'Irlanda (la "Central Bank of Ireland") la domanda di approvazione del Prospetto informativo ai fini del Regolamento Prospetto. Il presente Prospetto è stato approvato dalla Central Bank of Ireland il 30 maggio 2024. La sede della Central Bank of Ireland è New Wapping Street, North Wall Quay, Dublino 1, D01 F7X3. I dati di contatto della Central Bank of Ireland sono: (i) telefono: +353 (0)1 224 6000, (ii) fax: +353 (0)1 224 5550, (iii) e-mail: enquiries@centralbank.ie.</p> <p>È stata presentata alla Borsa Irlandese (Irish Stock Exchange plc), che opera come Euronext Dublin ("Euronext Dublin"), la domanda di ammissione delle Obbligazioni al listino ufficiale (<i>official list</i>) di Euronext Dublin (il "Listino Ufficiale") e alla negoziazione sul suo mercato regolamentato (il "Mercato"). Inoltre, l'Emittente ha richiesto alla Central Bank of Ireland di fornire all'autorità competente in Italia, la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa ("CONSOB"), il certificato di approvazione ai sensi dell'articolo 25 del Regolamento Prospetto che attesti che il presente Prospetto è stato redatto in conformità al Regolamento Prospetto. È stata presentata a Borsa Italiana S.p.A. ("Borsa Italiana") la domanda di ammissione delle Obbligazioni alla quotazione e alle negoziazioni sul Mercato delle Obbligazioni Telematico di Borsa Italiana (il "MOT"). Borsa Italiana ha ammesso le Obbligazioni alla quotazione sul MOT con provvedimento n. FIA-000269 del 30 maggio 2024.</p>																									
Avvertenze	<p>State per acquistare un prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione.</p> <p>La presente nota di sintesi deve essere letta come introduzione al Prospetto informativo. Qualsiasi decisione di investire nelle Obbligazioni deve essere basata su un esame completo del Prospetto informativo da parte dei potenziali investitori. Gli investitori potrebbero perdere tutto o parte del capitale investito. Nel caso in cui un ricorso relativo alle informazioni contenute nel presente Prospetto venga presentato davanti all'organo giurisdizionale, l'investitore ricorrente potrebbe, ai sensi del diritto nazionale, dover sostenere le spese di traduzione del presente Prospetto prima dell'avvio del procedimento giudiziario. La responsabilità civile grava solo sulle persone che hanno presentato la nota di sintesi, compresa la sua eventuale traduzione, ma solo nel caso in cui la nota di sintesi sia fuorviante, imprecisa o incoerente, se letta insieme con le altre parti del presente Prospetto, o non fornisca, se letta insieme con le altre parti del presente Prospetto, informazioni fondamentali al fine di aiutare gli investitori a valutare se investire nelle Obbligazioni. L'Emittente non ha predisposto un documento contenente le informazioni fondamentali (ai sensi del Regolamento (UE) n. 1286/2014 (il "Regolamento PRIIPs") o del Regolamento (UE) n. 1286/2014 in quanto costituisce parte del diritto interno del Regno Unito in virtù dello European Union (Withdrawal) Act 2018 (il "Regolamento PRIIPs del Regno Unito")).</p>																									

Sezione B – Informazioni fondamentali sull'Emittente

<p>Chi è l'Emittente delle Obbligazioni?</p>	<p>L'Emittente è una società per azioni di diritto italiano quotata su EXM, con sede legale in Via Pontaccio 10, 20121 Milano, Italia e iscritta al Registro delle Imprese di Milano, Monza, Brianza e Lodi con il numero 10869270156. Il numero di telefono dell'Emittente è (+39) 02/8858801. Il codice LEI dell'Emittente è 81560017CF8066680595.</p> <p>TIP è la società capogruppo del gruppo TIP. Le principali attività dell'Emittente consistono in: (1) investimenti come azionista in società (quotate e non) che rappresentano "l'eccellenza" nei rispettivi settori di riferimento e, nell'ambito del progetto StarTIP, in start-up e imprese innovative; (2) investimenti - attraverso Itaca Equity Holding S.p.A. / Itaca Equity S.r.l. - nel capitale di rischio e in forme analoghe, in società in temporanea difficoltà finanziaria che necessitano di un riorientamento strategico e organizzativo; (3) consulenza in operazioni di finanza straordinaria, in particolare acquisizioni e cessioni, attraverso la divisione Tamburi & Associati (T&A).</p> <p>Gli azionisti rilevanti di TIP, diretti o indiretti, al 31 dicembre 2023 sono riportati nella tabella seguente, sulla base delle comunicazioni effettuate dagli azionisti ai sensi delle leggi e dei regolamenti applicabili:</p> <table border="1" data-bbox="284 521 1497 813"> <thead> <tr> <th>Dichiarante</th> <th>Azionista diretto</th> <th>N. di azioni</th> <th>Totale azioni</th> <th>% del capitale sociale</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>d'Amico Società di Navigazione S.p.A.</td> <td>d'Amico Società di Navigazione S.p.A.</td> <td></td> <td>21.750.000</td> <td>11,796</td> </tr> <tr> <td>Francesco Angelini</td> <td>Angelini Investments S.r.l.</td> <td></td> <td>19.537.137</td> <td>10,596</td> </tr> <tr> <td>Giovanni Tamburi</td> <td>Giovanni Tamburi Lippiuno S.r.l.</td> <td>4.860.901 10.464.430</td> <td>15.325.331</td> <td>8,312</td> </tr> <tr> <td>Francesco Baggi Sisini</td> <td>Arbus s.r.l.</td> <td></td> <td>7.880.000</td> <td>4,274</td> </tr> </tbody> </table> <p>Gli amministratori dell'Emittente sono Giovanni Tamburi, Alessandra Gritti, Cesare d'Amico, Claudio Berretti, Isabella Ercole, Giuseppe Ferrero, Sergio Marullo di Condojanni, Manuela Mezzetti, Daniela Palestra e Paul Simon Schapira.</p> <p>L'attuale società di revisione dell'Emittente è KPMG S.p.A. ("KPMG") con sede in Via Vittor Pisani, 25, 20124, Milano, Italia. KPMG è iscritta al Registro dei Revisori legali tenuto dal Ministero dell'Economia e delle Finanze ai sensi del Decreto Legislativo 27 gennaio 2010, n. 39 e dei relativi regolamenti attuativi ed è inoltre membro di ASSIREVI (Associazione Italiana delle Società di Revisione Legale), l'associazione italiana delle società di revisione. La sede legale di KPMG è in Via Vittor Pisani, 25, 20124, Milano, Italia. L'incarico di PricewaterhouseCoopers S.p.A. ("PwC") con sede in Piazza Tre Torri, 2, 20145 Milano, Italia, in qualità di revisore legale esterno, è scaduto dopo l'approvazione del bilancio dell'Emittente per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 e, ai sensi delle leggi applicabili, tale incarico non è stato rinnovato. KPMG è iscritta nel Registro dei Revisori legali tenuto dal Ministero dell'Economia e delle Finanze ai sensi del Decreto Legislativo 27 gennaio 2010, n. 39 e dei relativi regolamenti attuativi ed è inoltre membro di ASSIREVI (Associazione Italiana delle Società di Revisione Legale), l'associazione italiana delle società di revisione.</p>	Dichiarante	Azionista diretto	N. di azioni	Totale azioni	% del capitale sociale	d'Amico Società di Navigazione S.p.A.	d'Amico Società di Navigazione S.p.A.		21.750.000	11,796	Francesco Angelini	Angelini Investments S.r.l.		19.537.137	10,596	Giovanni Tamburi	Giovanni Tamburi Lippiuno S.r.l.	4.860.901 10.464.430	15.325.331	8,312	Francesco Baggi Sisini	Arbus s.r.l.		7.880.000	4,274																						
Dichiarante	Azionista diretto	N. di azioni	Totale azioni	% del capitale sociale																																												
d'Amico Società di Navigazione S.p.A.	d'Amico Società di Navigazione S.p.A.		21.750.000	11,796																																												
Francesco Angelini	Angelini Investments S.r.l.		19.537.137	10,596																																												
Giovanni Tamburi	Giovanni Tamburi Lippiuno S.r.l.	4.860.901 10.464.430	15.325.331	8,312																																												
Francesco Baggi Sisini	Arbus s.r.l.		7.880.000	4,274																																												
<p>Quali sono le principali informazioni finanziarie relative all'Emittente?</p>	<p>Le seguenti tabelle riportano informazioni finanziarie selezionate relative all'Emittente. Le informazioni che seguono sono state estratte dai bilanci consolidati dell'Emittente sottoposti a revisione per i periodi chiusi al 31 dicembre 2023 e al 31 dicembre 2022, che sono incorporati mediante riferimento nel presente Prospetto.</p> <p>PANORAMICA DEL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO DELL'EMITTENTE</p> <table border="1" data-bbox="284 1361 1497 1966"> <thead> <tr> <th rowspan="2"></th> <th colspan="2">Per l'esercizio chiuso</th> </tr> <tr> <th>31 dicembre 2023</th> <th>31 dicembre 2022</th> </tr> <tr> <th>(importi in Euro)</th> <th>Revisione contabile</th> <th>Revisione contabile</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Ricavi da vendite e servizi</td> <td>1.467.975</td> <td>1.776.122</td> </tr> <tr> <td>Altri ricavi</td> <td>89.869</td> <td>92.196</td> </tr> <tr> <td>Totale ricavi</td> <td>1.557.844</td> <td>1.868.318</td> </tr> <tr> <td>Acquisti, servizi e altri costi</td> <td>(3.217.442)</td> <td>(2.792.518)</td> </tr> <tr> <td>Spese per il personale</td> <td>(33.324.268)</td> <td>(30.492.044)</td> </tr> <tr> <td>Ammortamenti e svalutazioni</td> <td>(404.864)</td> <td>(366.445)</td> </tr> <tr> <td>Utile/(perdita) operativa</td> <td>(35.388.730)</td> <td>(31.782.689)</td> </tr> <tr> <td>Proventi finanziari</td> <td>60.696.727</td> <td>113.307.949</td> </tr> <tr> <td>Oneri finanziari</td> <td>(19.342.024)</td> <td>(13.447.204)</td> </tr> <tr> <td>Quota di utile delle società collegate valutate con il metodo del patrimonio netto</td> <td>83.109.780</td> <td>68.482.493</td> </tr> <tr> <td>Utile prima delle imposte</td> <td>89.075.753</td> <td>136.560.549</td> </tr> <tr> <td>Imposte correnti e differite</td> <td>820.612</td> <td>933.769</td> </tr> <tr> <td>Utile d'esercizio</td> <td>89.896.365</td> <td>137.494.318</td> </tr> </tbody> </table>		Per l'esercizio chiuso		31 dicembre 2023	31 dicembre 2022	(importi in Euro)	Revisione contabile	Revisione contabile	Ricavi da vendite e servizi	1.467.975	1.776.122	Altri ricavi	89.869	92.196	Totale ricavi	1.557.844	1.868.318	Acquisti, servizi e altri costi	(3.217.442)	(2.792.518)	Spese per il personale	(33.324.268)	(30.492.044)	Ammortamenti e svalutazioni	(404.864)	(366.445)	Utile/(perdita) operativa	(35.388.730)	(31.782.689)	Proventi finanziari	60.696.727	113.307.949	Oneri finanziari	(19.342.024)	(13.447.204)	Quota di utile delle società collegate valutate con il metodo del patrimonio netto	83.109.780	68.482.493	Utile prima delle imposte	89.075.753	136.560.549	Imposte correnti e differite	820.612	933.769	Utile d'esercizio	89.896.365	137.494.318
	Per l'esercizio chiuso																																															
	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022																																														
(importi in Euro)	Revisione contabile	Revisione contabile																																														
Ricavi da vendite e servizi	1.467.975	1.776.122																																														
Altri ricavi	89.869	92.196																																														
Totale ricavi	1.557.844	1.868.318																																														
Acquisti, servizi e altri costi	(3.217.442)	(2.792.518)																																														
Spese per il personale	(33.324.268)	(30.492.044)																																														
Ammortamenti e svalutazioni	(404.864)	(366.445)																																														
Utile/(perdita) operativa	(35.388.730)	(31.782.689)																																														
Proventi finanziari	60.696.727	113.307.949																																														
Oneri finanziari	(19.342.024)	(13.447.204)																																														
Quota di utile delle società collegate valutate con il metodo del patrimonio netto	83.109.780	68.482.493																																														
Utile prima delle imposte	89.075.753	136.560.549																																														
Imposte correnti e differite	820.612	933.769																																														
Utile d'esercizio	89.896.365	137.494.318																																														

PANORAMICA DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE CONSOLIDATA DELL'EMITTENTE										
<i>(importi in Euro)</i>	<table style="width: 100%; border: none;"> <tr> <td style="width: 50%;"></td> <td style="text-align: center;">Ai</td> <td style="text-align: center;">Ai</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: center;">31 dicembre 2023</td> <td style="text-align: center;">31 dicembre 2022</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: center;">Revisione contabile</td> <td style="text-align: center;">Revisione contabile</td> </tr> </table>		Ai	Ai		31 dicembre 2023	31 dicembre 2022		Revisione contabile	Revisione contabile
	Ai	Ai								
	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022								
	Revisione contabile	Revisione contabile								
Totale attività non correnti	1.878.520.924	1.616.418.048								
Totale attività correnti	39.735.770	56.619.932								
Totale attività	1.918.256.694	1.673.037.980								
Patrimonio netto totale	1.439.828.643	1.170.427.130								
Totale passività non correnti	98.788.782	414.442.285								
Totale passività correnti	379.639.269	88.168.565								
Totale passività	478.428.051	502.610.850								
Totale patrimonio netto e passività	1.918.256.694	1.673.037.980								
Quali sono i principali rischi specifici dell'Emittente?	<p>1. Rischi relativi alla struttura del modello di business di TIP</p> <ul style="list-style-type: none"> • TIP è esposta ai rischi derivanti dagli investimenti diretti attraverso il proprio bilancio. Il concretizzarsi di tali rischi potrebbe ridurre il valore e il rendimento degli investimenti di TIP; • Le variazioni di valore di azioni, obbligazioni e altri strumenti finanziari possono influire sul valore delle attività e del patrimonio netto di TIP. TIP può essere influenzata negativamente da variazioni avverse del prezzo di mercato dei suoi investimenti in titoli quotati; • TIP è esposta a rischi specifici associati alla detenzione di quote di minoranza. Non è possibile garantire che TIP sia in grado di proteggere pienamente i propri interessi dalle decisioni degli azionisti rilevanti o degli sponsor dei suoi co-investimenti; • TIP è esposta al rischio di liquidità legato ad alcune partecipazioni, in particolare agli investimenti in società non quotate. TIP potrebbe incontrare limitazioni o ostacoli nel liberare gli importi investiti in tali posizioni per effettuare nuovi investimenti; • Gli investimenti di TIP comportano rischi legati alla loro valutazione, che può differire dal valore a cui possono essere venduti. Non vi è alcuna garanzia che l'applicazione dei metodi di valutazione di TIP garantisca che gli investimenti di TIP siano valutati in modo coerente con il valore che si otterrebbe dalla vendita di tali partecipazioni; • I Dati Rettificati (<i>Adjusted data</i>) inclusi nel Prospetto informativo non sono indicativi dei risultati futuri di TIP e l'affidamento su tali dati senza comprenderne i limiti potrebbe portare a una valutazione errata dei risultati e della situazione finanziaria di TIP; e • Il valore intrinseco stimato e il valore intrinseco netto non rappresentano risultati o valori effettivi e l'affidamento su tali dati potrebbe portare a una valutazione errata della posizione finanziaria di TIP. <p>2. Rischi legati alle condizioni macroeconomiche</p> <p>Gli utili e la situazione finanziaria di TIP e dei suoi investimenti (o delle società in cui investe) sono particolarmente influenzati dallo stato generale dell'economia dei Paesi in cui operano e dalle variabili che influiscono sulla performance. Non è pertanto possibile fornire un'indicazione accurata dell'andamento futuro di tali fattori che potrebbero influire negativamente su TIP.</p> <p>3. Rischi legati a procedimenti legali e allo sviluppo e all'interpretazione di normative fiscali</p> <ul style="list-style-type: none"> • Non vi è alcuna garanzia che in futuro l'Emittente non sia parte di pretese, azioni legali, indagini governative e altri procedimenti legali, compresi quelli che sorgono nel corso ordinario della sua attività; e • Qualsiasi aumento del livello di tassazione, o l'introduzione di nuove imposte, a cui TIP e le sue principali controllate e affiliate potrebbero essere soggette, potrebbe avere un effetto negativo rilevante sull'utile operativo, sulla posizione finanziaria e sulle prospettive di TIP. <p>4. Rischi relativi alla gestione, alla reputazione e al contesto competitivo in cui opera l'Emittente</p> <p>Il successo di TIP e della sua strategia di investimento dipende in larga misura dalle capacità dei propri alti dirigenti e degli altri componenti del management di gestire in modo efficiente TIP e i suoi investimenti. Se TIP dovesse perdere il contributo di propri dirigenti chiave, ciò potrebbe avere un effetto negativo rilevante sul profitto operativo, sulla posizione finanziaria e sulle prospettive di TIP e dei suoi investimenti.</p>									

Sezione C – Informazioni chiave sulle Obbligazioni

Quali sono le caratteristiche principali dei titoli?	<p>Si prevede che l'Emittente emetta in data 21 giugno 2024 o attorno a tale data, €250.000.000 (l'"Importo di Offerta"), salvo l'esercizio dell'Opzione di Aumento, a un tasso di interesse minimo del 4,5 per cento annuo (il "Tasso di Interesse Minimo") obbligazioni non subordinate e non garantite con scadenza 21 giugno 2029 (le "Obbligazioni"). L'Importo di Offerta potrà essere ridotto dall'Emittente in qualsiasi momento prima del secondo giorno lavorativo in cui Borsa Italiana S.p.A. è aperta ("Giorno di Mercato Aperto") precedente l'11 giugno 2024 (la "Data di Lancio") alle ore 16:00 (CET). Le Obbligazioni costituiranno obbligazioni dirette, incondizionate, non garantite e a tasso fisso dell'Emittente. L'ISIN delle Obbligazioni è: XS2799786848 e il codice comune (<i>common code</i>) è 279978684.</p> <p><i>Ranking</i> - Ai sensi dei Termini e Condizioni delle Obbligazioni (le "Condizioni"), le Obbligazioni costituiscono obbligazioni dirette, incondizionate e (fatta salva la Condizione 4 (<i>Negative Pledge</i>)) non garantite dell'Emittente e avranno in ogni momento rango <i>pari passu</i> e senza alcun privilegio tra di esse.</p>
---	---

	<p><i>Trasferibilità</i> - Le Obbligazioni sono liberamente trasferibili. Tuttavia, l'offerta e la vendita delle Obbligazioni e la distribuzione del presente Prospetto sono soggette a specifiche restrizioni che variano a seconda della giurisdizione in cui le Obbligazioni sono offerte o vendute o il presente Prospetto è distribuito.</p> <p><i>Negative Pledge</i> - Le Condizioni contengono una clausola di <i>negative pledge</i> ai sensi della quale l'Emittente non costituirà, e farà in modo che nessuna delle società rilevanti del suo gruppo costituisca, o avrà in essere alcuna ipoteca, onere, pegno, vincolo o altro gravame o diritto di garanzia su o in relazione a tutta o parte delle sue imprese, attività, beni o ricavi, presenti o futuri (compreso il capitale non richiamato) per garantire qualsiasi indebitamento rilevante (<i>relevant indebtedness</i>) o assicurare qualsiasi garanzia o indennizzo in relazione a qualsiasi indebitamento rilevante (<i>relevant indebtedness</i>), senza allo stesso tempo o prima fornire alle Obbligazioni la stessa garanzia creata o mantenuta in essere per garantire tale indebitamento rilevante (<i>relevant indebtedness</i>), garanzia o indennità.</p> <p><i>Tassazione</i> - Tutti i pagamenti relativi alle Obbligazioni da parte o per conto dell'Emittente saranno effettuati senza alcuna ritenuta o deduzione per o a titolo di imposte, tasse, valutazioni o oneri governativi presenti o futuri di qualsiasi natura (le "Tasse") imposti o riscossi da o per conto dell'Italia, a meno che la ritenuta o la deduzione delle Tasse (la "Deduzione Fiscale") sia richiesta dalla legge. In tal caso, l'Emittente pagherà le somme aggiuntive necessarie affinché gli importi netti percepiti dagli Obbligazionisti e dai Titolari delle Cedole dopo la ritenuta o la deduzione siano pari ai rispettivi importi che sarebbero stati percepiti in relazione alle Obbligazioni in assenza della ritenuta o della deduzione. Quanto sopra è comunque soggetto alle consuete eccezioni di mercato.</p> <p><i>Eventi di Inadempimento</i> ("Events of Default") - Al verificarsi e al perdurare di un Evento di Inadempimento, (A) nel caso di insolvenza dell'Emittente o di una qualsiasi società rilevante del gruppo, ogni Obbligazione, mediante comunicazione scritta indirizzata dall'Obbligazionista all'Emittente e consegnata all'Emittente o all'ufficio specificato dell'Agente Fiscale (<i>Fiscal Agent</i>), potrà essere dichiarata immediatamente dovuta ed esigibile al suo valore nominale unitamente (se applicabile) agli interessi maturati e (B) nel caso di qualsiasi altro Evento di Inadempimento, mediante comunicazione scritta indirizzata dagli Obbligazionisti che detengono non meno del 20% del valore nominale aggregato delle Obbligazioni in quel momento in circolazione specificando l'Evento di Inadempimento, le Obbligazioni saranno dichiarate immediatamente dovute ed esigibili al loro valore nominale unitamente (se applicabile) agli interessi maturati.</p> <p><i>Cross Default</i> - I Termini e le Condizioni includono una clausola di <i>cross default</i>.</p> <p><i>Interessi</i> - Gli interessi sulle Obbligazioni matureranno a un tasso fisso non inferiore al Tasso di Interesse Minimo annuo a partire dalla Data di Emissione, pagabili annualmente in via posticipata il 21 giugno di ogni anno a partire dal 21 giugno 2025. Il tasso di interesse definitivo sarà indicato in un avviso che sarà depositato presso la Central Bank of Ireland e pubblicato su https://www.tipspa.it/en/, http://live.euronext.com/ e diffuso attraverso il sistema per la diffusione e lo stoccaggio di informazioni regolamentate ("SDIR dell'Emittente") prima dell'inizio del Periodo di Offerta (come di seguito definito).</p> <p><i>Prezzo di emissione</i> - Le Obbligazioni saranno emesse a un prezzo pari al 100,00 per cento del loro valore nominale (il "Prezzo di Emissione").</p> <p><i>Data di scadenza</i> - Salvo che non siano state anticipatamente rimborsate, o acquistate e cancellate, le Obbligazioni giungeranno a scadenza il 21 giugno 2029.</p> <p><i>Indicazione del rendimento</i> - Sulla base del Prezzo di Emissione delle Obbligazioni pari al 100% del loro valore nominale e del Tasso di Interesse Minimo del 4,5 per cento annuo, il rendimento lordo delle Obbligazioni sarà pari a un minimo del 4,5 per cento annuo.</p> <p><i>Rimborso anticipato a discrezione dell'Emittente</i> - In qualsiasi momento, il 21 giugno 2026 o successivamente, l'Emittente potrà rimborsare le Obbligazioni, in tutto o in parte e di volta in volta, ai prezzi di rimborso che saranno indicati nell'Avviso sul Tasso di Interesse, sul Rendimento e sui Prezzi di Rimborso.</p> <p><i>Rimborso anticipato per motivi fiscali</i> - Il rimborso anticipato delle Obbligazioni per motivi fiscali sarà consentito se, a seguito di qualsiasi cambiamento o modifica delle leggi o dei regolamenti o di qualsiasi cambiamento nell'applicazione o nell'interpretazione di tali leggi o regolamenti dell'Italia o di qualsiasi sua suddivisione politica o autorità fiscale che incida sulla tassazione o sull'obbligo di pagare imposte di qualsiasi tipo, l'Emittente sarà tenuta a pagare importi aggiuntivi sulle Obbligazioni.</p> <p><i>Rimborso a scelta degli Obbligazionisti al verificarsi di un Cambio di Controllo</i> - Nel caso in cui una o più persone che agiscono di concerto (diverse da un azionista autorizzato, o da uno o più azionisti autorizzati che agiscono di concerto con una o più persone, o da una o più persone che agiscono di concerto con uno o più degli azionisti parte del management) acquisiscano (direttamente o indirettamente) il controllo dell'Emittente, gli Obbligazionisti avranno la possibilità di rimborso delle Obbligazioni al 100 per cento del loro valore nominale insieme agli interessi maturati.</p> <p><i>Restrizioni alla libera trasferibilità delle Obbligazioni</i> - Le Obbligazioni sono liberamente trasferibili. Tuttavia, l'offerta e la vendita delle Obbligazioni e la distribuzione del presente Prospetto sono soggette a specifiche restrizioni che variano a seconda della giurisdizione in cui le Obbligazioni sono offerte o vendute o il presente Prospetto è distribuito.</p>
<p>Dove saranno negoziati i titoli?</p>	<p>È stata presentata a Euronext Dublin la domanda per l'ammissione delle Obbligazioni alle negoziazioni sul suo mercato regolamentato (il "Mercato"). È stata inoltre presentata la domanda di ammissione delle Obbligazioni alle negoziazioni sul Mercato delle Obbligazioni Telematico (il "MOT") di Borsa Italiana S.p.A. ("Borsa Italiana"). Borsa Italiana ha ammesso le Obbligazioni alla quotazione sul MOT con provvedimento n. FIA-000269 del 30 maggio 2024.</p>
<p>I titoli sono muniti di una garanzia?</p>	<p>No. Le Obbligazioni non beneficeranno di garanzia.</p>

<p>Quali sono i principali rischi specifici delle Obbligazioni ?</p>	<ol style="list-style-type: none"> Rischi relativi alla struttura delle Obbligazioni - Al verificarsi e al perdurare di un Evento di Inadempimento, le Obbligazioni possono diventare immediatamente dovute ed esigibili prima della scadenza, salvo che diventino in automatico immediatamente dovute ed esigibili nel caso di un evento di insolvenza. Rischi relativi ai termini dell'Offerta - Il Periodo di Offerta può essere prorogato o modificato e l'Offerta può essere interrotta, rinviata o ritirata per una serie di motivi, tra cui qualsiasi cambiamento straordinario della situazione politica, finanziaria, economica, normativa o valutaria dei mercati in cui il Gruppo opera che potrebbe avere un significativo impatto negativo sulla condizione del Gruppo e sulle sue attività. Rischi relativi al regime fiscale applicabile alle Obbligazioni - I pagamenti relativi alle Obbligazioni possono essere soggetti, in determinate circostanze, a ritenute o deduzioni fiscali. Rischi relativi al mercato in generale - Le Obbligazioni non avranno un mercato di negoziazione consolidato al momento dell'emissione. Un mercato di negoziazione attivo e liquido per le Obbligazioni potrebbe non svilupparsi o non essere mantenuto. Gli investitori potrebbero non essere in grado di vendere le Obbligazioni prontamente o a prezzi che consentano agli investitori di realizzare il rendimento previsto.
---	--

Sezione D – Informazioni chiave sull'offerta al pubblico delle Obbligazioni e/o sull'ammissione alle negoziazioni in un mercato regolamentato

<p>A quali condizioni e secondo quale calendario posso investire in questo titolo?</p>	<p><i>Offerta delle Obbligazioni</i></p> <p>L'Offerta è rivolta al pubblico indistinto in Italia e agli investitori qualificati (come definiti nel Regolamento Prospetto) e agli investitori istituzionali (gli "Investitori") a seguito dell'approvazione del presente Prospetto da parte della Central Bank of Ireland in qualità di autorità competente ai sensi del Regolamento Prospetto, e dell'efficacia della notifica del presente Prospetto da parte della Central Bank of Ireland all'autorità competente in Italia, la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa ("CONSOB") ai sensi dell'articolo 25 del Regolamento Prospetto. L'Offerta non è rivolta al pubblico indistinto in Irlanda.</p> <p><i>Periodo di Offerta</i></p> <p>L'Offerta aprirà l'11 giugno 2024 alle ore 09:00 (CET) e si chiuderà il 17 giugno 2024 alle ore 17:30 (CET) (la "Data di Conclusione del Periodo di Offerta"), salvo modifica, proroga o rinvio da parte dell'Emittente, di Equita SIM S.p.A. (il "Placement Agent") e Banca Akros S.p.A. (il "Joint Bookrunner" e, insieme al Placement Agent, i "Joint Bookrunners") (il "Periodo di Offerta"). Tali modifiche, proroghe o rinvii saranno effettuati mediante la pubblicazione di un supplemento al presente Prospetto (un "Supplemento") (in quanto tali modifiche, rinvii o proroghe costituiranno un fatto nuovo significativo ai sensi dell'articolo 23 del Regolamento Prospetto).</p> <p>L'Emittente e i Joint Bookrunners si riservano espressamente il diritto di ritirare l'Offerta in qualsiasi momento prima delle ore 17:30 (CET) della Data di Conclusione del Periodo di Offerta, anche nel caso in cui le offerte d'acquisto delle Obbligazioni ("Offerte d'Acquisto") siano inferiori all'Importo di Offerta. Inoltre, i Joint Bookrunners, d'intesa con l'Emittente, hanno il diritto di revocare l'avvio dell'Offerta prima che essa abbia luogo e al verificarsi di determinati eventi straordinari. In caso di annullamento dell'avvio dell'Offerta o di ritiro della stessa, l'Offerta stessa e tutte le offerte d'acquisto presentate si intenderanno annullate.</p> <p>Qualora, prima della Data di Emissione, Borsa Italiana non abbia fissato la Data di Inizio delle Negoziazioni MOT (come di seguito definita), l'Offerta sarà automaticamente ritirata dandone comunicazione alla Central Bank of Ireland, a Euronext Dublin e, non oltre il giorno successivo alla comunicazione alla Central Bank of Ireland e a Euronext Dublin, dandone comunicazione al pubblico mediante avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente e sul sito internet di Euronext Dublin e diffuso tramite lo SDIR dell'Emittente.</p> <p><i>Dettagli sul prezzo</i></p> <p>Le Obbligazioni saranno emesse a un prezzo pari al 100,00 per cento del loro importo nominale. Il tasso di interesse minimo delle Obbligazioni è pari al 4,5 per cento annuo (il "Tasso di Interesse Minimo").</p> <p><i>Informazioni sul Tasso di interesse, sul Rendimento, sui Prezzi di Rimborso e sui Risultati dell'Offerta:</i></p> <p>Il tasso di interesse (che non sarà inferiore al Tasso di Interesse Minimo) sarà determinato sulla base della durata delle Obbligazioni, del rendimento e della domanda degli investitori nel corso della determinazione delle condizioni (la "Procedura di Bookbuilding") prima dell'inizio del Periodo di Offerta. Nel corso della Procedura di Bookbuilding, i Joint Bookrunners accetteranno, entro un periodo di tempo limitato, indicazioni di interesse a sottoscrivere le Obbligazioni da parte degli investitori, inclusi gli <i>spread</i> del credito solitamente compresi in un intervallo di <i>spread</i> predeterminato. Successivamente, i Joint Bookrunners determineranno, in consultazione con l'Emittente sulla base, tra l'altro, della quantità e della qualità delle manifestazioni di interesse ricevute dagli investitori nel corso della Procedura di Bookbuilding, il tasso di interesse (cedola), il rendimento finale e i prezzi di rimborso (che saranno espressi in percentuale del valore nominale alla data di rimborso, maggiorato degli interessi maturati e non pagati e degli eventuali importi aggiuntivi fino alla relativa data di rimborso). Il tasso di interesse delle Obbligazioni (che non sarà inferiore al Tasso di Interesse Minimo), il rendimento e i prezzi di rimborso saranno indicati nell'Avviso sul Tasso di Interesse, sul Rendimento e sui Prezzi di Rimborso, che sarà depositato presso la Central Bank of Ireland e pubblicato sui siti internet dell'Emittente (https://www.tipspa.it/en/) e di Euronext Dublin (http://live.euronext.com/) e diffuso tramite lo SDIR dell'Emittente prima dell'inizio del Periodo di Offerta. Il valore nominale complessivo delle Obbligazioni, il numero di Obbligazioni vendute e i proventi dell'Offerta saranno indicati in un avviso che sarà depositato presso la Central Bank of Ireland e pubblicato sui siti internet dell'Emittente (https://www.tipspa.it/en/) e di Euronext Dublin (http://live.euronext.com/) e diffuso tramite lo SDIR dell'Emittente entro il secondo giorno lavorativo precedente la Data di Emissione. La negoziazione delle Obbligazioni non avrà inizio prima della pubblicazione dell'Avviso sui Risultati di Offerta. L'eventuale esercizio dell'Opzione di Aumento da parte dell'Emittente sarà indicato nell'Avviso di Opzione di Aumento che sarà depositato presso la Central Bank of Ireland e pubblicato sui siti internet dell'Emittente</p>
---	---

	<p>(https://www.tipspa.it/en/) e di Euronext Dublin (https://live.euronext.com/) e diffuso tramite lo SDIR dell'Emittente entro il secondo giorno lavorativo precedente la Data di Conclusione del Periodo di Offerta.</p> <p><i>Condizioni dell'Offerta</i></p> <p>L'Offerta non è soggetta ad alcuna condizione. Non saranno emessi diritti di sottoscrizione per le Obbligazioni. Pertanto, non sono previste procedure per l'esercizio di eventuali diritti di prelazione, per la negoziabilità dei diritti di opzione e per il trattamento dei diritti di opzione inopinati.</p> <p><i>Dettagli tecnici dell'offerta sul MOT</i></p> <p>L'Offerta avverrà mediante Offerte d'Acquisto effettuate dagli Investitori sul MOT per il tramite di Intermediari (come di seguito definiti) e coordinate dai Joint Bookrunners, che sono stati incaricati dall'Emittente di offrire e collocare le Obbligazioni in vendita sul MOT secondo le regole di negoziazione di Borsa Italiana. Le Offerte d'Acquisto possono essere effettuate sul MOT esclusivamente tramite una società di investimento, una banca, una società di gestione patrimoniale, un intermediario finanziario autorizzato, una società di intermediazione mobiliare e qualsiasi altro intermediario autorizzato a effettuare direttamente Offerte d'Acquisto sul MOT o – qualora tale istituto non sia abilitato a effettuare operazioni sul MOT – tramite un intermediario o un agente a ciò autorizzato (ciascuno un "Intermediario"). Le Offerte d'Acquisto dovranno essere effettuate durante l'orario di funzionamento del MOT per un quantitativo minimo di valore nominale aggregato di €1.000 delle Obbligazioni e potranno essere effettuate per qualsiasi multiplo dello stesso. Durante il Periodo di Offerta, gli Intermediari potranno effettuare Offerte d'Acquisto irrevocabili direttamente o tramite qualsiasi agente autorizzato a operare sul MOT, sia in proprio che per conto di terzi, nel rispetto delle regole operative del MOT. Le Obbligazioni saranno assegnate, fino alla loro massima disponibilità, in base all'ordine cronologico di presentazione delle Offerte d'Acquisto sul MOT. L'accettazione di un'Offerta d'Acquisto sul MOT non costituisce da sola il perfezionamento di un contratto avente a oggetto le Obbligazioni richieste. Il perfezionamento e l'efficacia dei contratti relativi alle Obbligazioni sono subordinati alla conferma della corretta esecuzione dell'Offerta d'Acquisto e all'emissione delle Obbligazioni. Ciascun Intermediario attraverso il quale viene effettuata un'Offerta d'Acquisto comunicherà agli Investitori il numero di Obbligazioni loro assegnate entro la Data di Emissione, che è anche la data in cui gli Investitori dovranno effettuare il pagamento in cambio dell'emissione delle Obbligazioni che sono state accettate dall'Emittente. Al termine del Periodo di Offerta, Euronext Dublin, in collaborazione con l'Emittente, fisserà e comunicherà la data d'inizio dell'ammissione ufficiale alle negoziazioni sul mercato regolamentato di Euronext Dublin e Borsa Italiana fisserà e comunicherà la data d'inizio delle negoziazioni ufficiali delle Obbligazioni sul MOT (la "Data di inizio delle Negoziazioni sul MOT"). La Data di Inizio delle Negoziazioni sul MOT corrisponderà alla Data di Emissione. Agli investitori che intendano effettuare Offerte d'Acquisto e che non abbiano rapporti con alcun Intermediario potrà essere richiesta l'apertura di un conto o il deposito temporaneo di un importo equivalente a quello dell'Offerta d'Acquisto. In caso di vendita parziale delle Obbligazioni o di annullamento o ritiro dell'Offerta, tutti gli importi versati a titolo di deposito temporaneo, ovvero l'eventuale differenza tra l'importo depositato presso l'Intermediario e il valore complessivo delle Obbligazioni effettivamente vendute all'Investitore, saranno rimborsati all'Investitore che ha promosso l'Offerta d'Acquisto entro la Data di Emissione. Non saranno accettate le Offerte d'Acquisto ricevute al di fuori del Periodo di Offerta, o durante il Periodo di Offerta ma al di fuori degli orari di funzionamento del MOT. Gli investitori possono effettuare più Offerte d'Acquisto. Le Offerte d'Acquisto effettuate da Investitori italiani tramite mezzi di telecomunicazione non sono soggette alle vigenti disposizioni in materia di recesso applicabili alla commercializzazione a distanza di servizi finanziari ai consumatori, ai sensi degli articoli 67-bis e 67-duodecies del Decreto Legislativo 6 settembre 2005, n. 206 per quanto riguarda l'offerta al pubblico in Italia.</p> <p><i>Revoca delle Offerte d'Acquisto:</i> Qualora l'Emittente pubblichi un Supplemento, l'investitore che abbia effettuato un'Offerta d'Acquisto prima della pubblicazione del Supplemento avrà il diritto di revocare tale Offerta d'Acquisto entro e non oltre il secondo giorno lavorativo successivo alla pubblicazione del Supplemento, ai sensi dell'articolo 23, comma 2, del Regolamento Prospetto. La revoca di un'Offerta d'Acquisto può essere effettuata mediante comunicazione scritta all'Intermediario tramite il quale l'Investitore ha effettuato l'Offerta d'Acquisto, che a sua volta ne darà comunicazione ai Joint Bookrunners. Oltre a quanto sopra descritto, le Offerte d'Acquisto, una volta collocate, non possono essere revocate.</p> <p><i>Pagamento e consegna delle Obbligazioni:</i> Gli investitori pagheranno il Prezzo di Emissione alla Data di Emissione. In caso di chiusura anticipata dell'Offerta o di estensione del Periodo di Offerta, sarà diffuso un comunicato stampa per annunciare l'azione e informare gli Investitori e i potenziali Investitori della nuova Data di Emissione. In caso di estensione del Periodo di Offerta, la Data di Emissione sarà posticipata al quinto Giorno Lavorativo successivo alla chiusura del Periodo di Offerta, come esteso. In caso di chiusura anticipata del Periodo di Offerta, la Data di Emissione rimarrà invariata e le Obbligazioni saranno emesse il 21 giugno 2024. I pagamenti e i trasferimenti delle Obbligazioni saranno regolati tramite Euroclear e Clearstream, Lussemburgo. L'Emittente non addebiterà alcun costo, spesa o imposta direttamente agli Investitori. Gli investitori devono comunque informarsi su eventuali costi, spese o imposte relativi alle Obbligazioni generalmente applicabili in Italia, connessi all'apertura di un conto bancario o di un conto di deposito temporaneo presso un Intermediario, se necessario, e/o su eventuali costi relativi all'esecuzione, all'accettazione e alla trasmissione delle Offerte d'Acquisto imposti da tali Intermediari.</p>
<p>Perché viene prodotto questo prospetto?</p>	<p>Il ricavato netto dell'Offerta è previsto tra circa €250.000.000 e €350.000.000 (al lordo delle commissioni e delle altre spese sostenute per l'emissione delle Obbligazioni). L'Emittente intende utilizzare i proventi netti per scopi societari generali, incluso il rifinanziamento dell'indebitamento esistente.</p> <p>L'Offerta è subordinata a un <i>placement agreement</i> tra l'Emittente e i Joint Bookrunners, ai sensi del quale l'Emittente ha conferito ai Joint Bookrunners l'incarico di offrire le Obbligazioni in vendita sul MOT.</p> <p>I Joint Bookrunners, e le loro rispettive affiliate hanno prestato di volta in volta, e prevedono di prestare in futuro, servizi di investimento all'Emittente e alle sue affiliate, per i quali i Joint Bookrunners, e le loro relative affiliate hanno ricevuto o riceveranno le usuali commissioni. Non vi sono interessi di persone fisiche e giuridiche diverse dall'Emittente e dai Joint Bookrunners coinvolti nell'emissione, compresi quelli in conflitto, che siano rilevanti per l'emissione.</p>