

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 Nuove Obbligazioni, e deve essere letta unitamente alle altre parti del presente Prospetto per aiutare i potenziali investitori a valutare se investire nelle Nuove Obbligazioni.

Sezione A – Introduzione e avvertenze

Introduzione alle Nuove Obbligazioni	<p>Le Nuove Obbligazioni sono titoli di debito al tasso del 4,625 per cento annuo con scadenza 21 giugno 2029 emessi da Tamburi Investment Partners S.p.A. (l'"Emittente" o "TIP") il 20 giugno 2025 o attorno a tale data (la "Data di Nuova Emissione") di €110.000.000 (l'"Importo di Offerta") (le "Nuove Obbligazioni"). Le Nuove Obbligazioni saranno, alla data che è non precedente a 40 giorni dopo la Data di Nuova Emissione (la "Data di Scambio"), consolidate e costituiranno un'unica serie con le €290,500,000 obbligazioni al tasso del 4,625 per cento con scadenza 21 giugno 2029 (€290,500,000 4,625 per cent. Bonds due 21 June 2029) (le "Obbligazioni Originali" e, insieme alle Nuove Obbligazioni, le "Obbligazioni") dell'Emittente emesse in data 21 giugno 2024 (la "Data di Emissione Originale") (l'"Offerta").</p> <p>Il Codice Internazionale Di Identificazione Dei Titoli temporaneo ("ISIN") delle Nuove Obbligazioni è XS3078563874 e il codice comune temporaneo (<i>temporary common code</i>) è 307856387. Dopo la Data di Scambio, l'ISIN sarà lo stesso delle Obbligazioni Originali: XS2799786848 e il codice comune sarà 279978684. Il presente prospetto (il "Prospetto") è datato 26 maggio 2025.</p>																									
Chi emette le Nuove 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 2024 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; padding: 2px;">Dichiarante</th> <th style="text-align: left; padding: 2px;">Azione direttiva</th> <th style="text-align: left; padding: 2px;">N. di azioni</th> <th style="text-align: left; padding: 2px;">Totale azioni</th> <th style="text-align: left; padding: 2px;">% del capitale sociale</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="padding: 2px;">d'Amico Società di Navigazione S.p.A.</td><td style="padding: 2px;">d'Amico Società di Navigazione S.p.A.</td><td style="padding: 2px;"></td><td style="padding: 2px;">21.920.000</td><td style="padding: 2px;">11,889</td></tr> <tr> <td style="padding: 2px;">Thea Paola Angelini</td><td style="padding: 2px;">Angelini Investments S.r.l.</td><td style="padding: 2px;"></td><td style="padding: 2px;">19.537.137</td><td style="padding: 2px;">10,596</td></tr> <tr> <td style="padding: 2px;">Giovanni Tamburi</td><td style="padding: 2px;">Giovanni Tamburi Lippiuno S.r.l.</td><td style="padding: 2px;">4.735.901 10.719.417</td><td style="padding: 2px;">15.455.318</td><td style="padding: 2px;">8,382</td></tr> <tr> <td style="padding: 2px;">Francesco Baggi Sisini</td><td style="padding: 2px;">Arbus s.r.l.</td><td style="padding: 2px;"></td><td style="padding: 2px;">7.865.000</td><td style="padding: 2px;">4,266</td></tr> </tbody> </table> <p>Il codice identificativo della persona giuridica ("LEI") dell'Emittente è 81560017CF8066680595.</p>	Dichiarante	Azione direttiva	N. di azioni	Totale azioni	% del capitale sociale	d'Amico Società di Navigazione S.p.A.	d'Amico Società di Navigazione S.p.A.		21.920.000	11,889	Thea Paola Angelini	Angelini Investments S.r.l.		19.537.137	10,596	Giovanni Tamburi	Giovanni Tamburi Lippiuno S.r.l.	4.735.901 10.719.417	15.455.318	8,382	Francesco Baggi Sisini	Arbus s.r.l.		7.865.000	4,266
Dichiarante	Azione direttiva	N. di azioni	Totale azioni	% del capitale sociale																						
d'Amico Società di Navigazione S.p.A.	d'Amico Società di Navigazione S.p.A.		21.920.000	11,889																						
Thea Paola Angelini	Angelini Investments S.r.l.		19.537.137	10,596																						
Giovanni Tamburi	Giovanni Tamburi Lippiuno S.r.l.	4.735.901 10.719.417	15.455.318	8,382																						
Francesco Baggi Sisini	Arbus s.r.l.		7.865.000	4,266																						
Chi è l'emittente?	<p>Le Nuove Obbligazioni sono offerte dall'Emittente. Per le informazioni relative all'Emittente si rimanda alle informazioni divulgate al punto "Chi emette le Nuove Obbligazioni?".</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 26 maggio 2025. 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 Nuove 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. Le Nuove Obbligazioni saranno negoziate sul Mercato delle Obbligazioni Telematico (il "MOT") di Borsa Italiana S.p.A. ("Borsa Italiana"), ai sensi del regolamento di Borsa Italiana.</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 Nuove 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 Nuove 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 Nuove 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 2024 sono riportati nella tabella seguente, sulla base delle comunicazioni effettuate dagli azionisti ai sensi delle leggi e dei regolamenti applicabili:</p> <table border="1"> <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>21.920.000</td><td>11,889</td></tr> <tr> <td>Thea Paola 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 Lippuno S.r.l.</td><td>4.735.901 10.719.417</td><td>15.455.318</td><td>8,382</td></tr> <tr> <td>Francesco Baggi Sisini</td><td>Arbus s.r.l.</td><td></td><td>7.865.000</td><td>4,266</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 Palestro 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.</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.		21.920.000	11,889	Thea Paola Angelini	Angelini Investments S.r.l.		19.537.137	10,596	Giovanni Tamburi	Giovanni Tamburi Lippuno S.r.l.	4.735.901 10.719.417	15.455.318	8,382	Francesco Baggi Sisini	Arbus s.r.l.		7.865.000	4,266																																															
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.		21.920.000	11,889																																																																					
Thea Paola Angelini	Angelini Investments S.r.l.		19.537.137	10,596																																																																					
Giovanni Tamburi	Giovanni Tamburi Lippuno S.r.l.	4.735.901 10.719.417	15.455.318	8,382																																																																					
Francesco Baggi Sisini	Arbus s.r.l.		7.865.000	4,266																																																																					
<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 alla data e per i periodi chiusi al 31 dicembre 2024 e al 31 dicembre 2023, che sono incorporati mediante riferimento nel presente Prospetto.</p> <p>PANORAMICA DEL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO DELL'EMITTENTE</p> <p><i>(importi in Euro)</i></p> <table> <thead> <tr> <th></th> <th style="text-align: right;">Per l'esercizio chiuso</th> <th style="text-align: right;">31 dicembre 2024</th> <th style="text-align: right;">31 dicembre 2023</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Ricavi da vendite e servizi</td> <td style="text-align: right;">1.090.564</td> <td style="text-align: right;">1.467.975</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Altri ricavi</td> <td style="text-align: right;">68.235</td> <td style="text-align: right;">89.869</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Totale ricavi</td> <td style="text-align: right;">1.158.799</td> <td style="text-align: right;">1.557.844</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Acquisti, servizi e altri costi</td> <td style="text-align: right;">(3.005.846)</td> <td style="text-align: right;">(3.217.442))</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Spese per il personale</td> <td style="text-align: right;">(21.007.646)</td> <td style="text-align: right;">(33.324.268)</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Ammortamenti e svalutazioni</td> <td style="text-align: right;">(423.657)</td> <td style="text-align: right;">(404.864)</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Utile/(perdita) operativa</td> <td style="text-align: right;">(23.278.350)</td> <td style="text-align: right;">(35.388.730)</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Proventi finanziari</td> <td style="text-align: right;">10.774.013</td> <td style="text-align: right;">60.696.727</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Oneri finanziari</td> <td style="text-align: right;">(15.349.477)</td> <td style="text-align: right;">(19.342.024)</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Quota di utile delle società collegate valutate con il metodo del patrimonio netto</td> <td style="text-align: right;">69.541.519</td> <td style="text-align: right;">83.109.780</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Utile prima delle imposte</td> <td style="text-align: right;">41.687.705</td> <td style="text-align: right;">89.075.753</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Imposte correnti e differite</td> <td style="text-align: right;">(341.226)</td> <td style="text-align: right;">820.612</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Utile d'esercizio</td> <td style="text-align: right;">41.346.479</td> <td style="text-align: right;">89.896.365</td> <td></td> </tr> <tr> <td> PANORAMICA DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE CONSOLIDATA DELL'EMITTENTE</td><td></td><td></td><td></td></tr> <tr> <td><i>(importi in Euro)</i></td><td style="text-align: right;">AI 31 dicembre 2024</td><td style="text-align: right;">AI 31 dicembre 2023</td><td></td></tr> <tr> <td>Totale attività non correnti</td><td style="text-align: right;">1.893.638.904</td><td style="text-align: right;">1.878.520.924</td><td></td> </tr> <tr> <td>Totale attività correnti</td><td style="text-align: right;">37.442.457</td><td style="text-align: right;">39.735.770</td><td></td> </tr> </tbody> </table>		Per l'esercizio chiuso	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023	Ricavi da vendite e servizi	1.090.564	1.467.975		Altri ricavi	68.235	89.869		Totale ricavi	1.158.799	1.557.844		Acquisti, servizi e altri costi	(3.005.846)	(3.217.442))		Spese per il personale	(21.007.646)	(33.324.268)		Ammortamenti e svalutazioni	(423.657)	(404.864)		Utile/(perdita) operativa	(23.278.350)	(35.388.730)		Proventi finanziari	10.774.013	60.696.727		Oneri finanziari	(15.349.477)	(19.342.024)		Quota di utile delle società collegate valutate con il metodo del patrimonio netto	69.541.519	83.109.780		Utile prima delle imposte	41.687.705	89.075.753		Imposte correnti e differite	(341.226)	820.612		Utile d'esercizio	41.346.479	89.896.365		 PANORAMICA DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE CONSOLIDATA DELL'EMITTENTE				<i>(importi in Euro)</i>	AI 31 dicembre 2024	AI 31 dicembre 2023		Totale attività non correnti	1.893.638.904	1.878.520.924		Totale attività correnti	37.442.457	39.735.770	
	Per l'esercizio chiuso	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023																																																																						
Ricavi da vendite e servizi	1.090.564	1.467.975																																																																							
Altri ricavi	68.235	89.869																																																																							
Totale ricavi	1.158.799	1.557.844																																																																							
Acquisti, servizi e altri costi	(3.005.846)	(3.217.442))																																																																							
Spese per il personale	(21.007.646)	(33.324.268)																																																																							
Ammortamenti e svalutazioni	(423.657)	(404.864)																																																																							
Utile/(perdita) operativa	(23.278.350)	(35.388.730)																																																																							
Proventi finanziari	10.774.013	60.696.727																																																																							
Oneri finanziari	(15.349.477)	(19.342.024)																																																																							
Quota di utile delle società collegate valutate con il metodo del patrimonio netto	69.541.519	83.109.780																																																																							
Utile prima delle imposte	41.687.705	89.075.753																																																																							
Imposte correnti e differite	(341.226)	820.612																																																																							
Utile d'esercizio	41.346.479	89.896.365																																																																							
 PANORAMICA DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE CONSOLIDATA DELL'EMITTENTE																																																																									
<i>(importi in Euro)</i>	AI 31 dicembre 2024	AI 31 dicembre 2023																																																																							
Totale attività non correnti	1.893.638.904	1.878.520.924																																																																							
Totale attività correnti	37.442.457	39.735.770																																																																							

	Totale attività 1.931.081.361 1.918.256.694 Patrimonio netto totale 1.454.794.957 1.439.828.643 Totale passività non correnti 324.657.753 98.788.782 Totale passività correnti 151.628.651 379.639.269 Totale passività 476.286.404 478.428.051 Totale patrimonio netto e passività 1.931.081.361 1.918.256.694
Quali sono i principali rischi specifici dell'Emittente?	<ol style="list-style-type: none"> Rischi relativi alla struttura del modello di business di TIP <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. Rischi legati alle condizioni macroeconomiche 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. Rischi legati a procedimenti legali e allo sviluppo e all'interpretazione di normative fiscali <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. Rischi relativi alla gestione, alla reputazione e al contesto competitivo in cui opera l'Emittente 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.

Sezione C – Informazioni chiave sulle Nuove Obbligazioni

Quali sono le caratteristiche principali dei titoli?	<p>Si prevede che l'Emittente emetta in data 20 giugno 2025 o attorno a tale data, €110.000.000 (l'"Importo di Offerta") obbligazioni, a un tasso di interesse del 4,625 per cento annuo (il "Tasso di Interesse") con scadenza 21 giugno 2029 (le "Nuove Obbligazioni"). Le Nuove Obbligazioni saranno, alla Data di Scambio, consolidate e costituiranno un'unica serie con le €290,500,000 obbligazioni al tasso del 4,625 per cento con scadenza 21 giugno 2029 (€290,500,000 4.625 per cent. Bonds due 21 June 2029) (la "Obbligazioni Originali" e, insieme alle Nuove Obbligazioni, le "Obbligazioni") dell'Emittente, emesse in data 21 giugno 2024 (la "Data di Emissione Originale"). 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 il 9 giugno 2025 (la "Data di Lancio") alle ore 16:00 (CET). Le Nuove Obbligazioni costituiranno obbligazioni dirette, incondizionate, non garantite e a tasso fisso dell'Emittente. L'ISIN temporaneo delle Nuove Obbligazioni è XS3078563874 e il codice comune temporaneo (<i>temporary common code</i>) è 307856387. Dopo la Data di Scambio, l'ISIN sarà lo stesso delle Obbligazioni Originali: XS2799786848 e il codice comune sarà 279978684.</p> <p>Ranking - Ai sensi dei Termini e Condizioni delle Nuove Obbligazioni (le "Condizioni"), le Nuove 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>Trasferibilità - Le Nuove Obbligazioni sono liberamente trasferibili. Tuttavia, l'offerta e la vendita delle Nuove Obbligazioni e la distribuzione del presente Prospetto sono soggette a specifiche restrizioni che variano a seconda della giurisdizione in cui le Nuove Obbligazioni sono offerte o vendute o il presente Prospetto è distribuito.</p>
---	---

	<p>Negative Pledge - 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 Nuove Obbligazioni la stessa garanzia creata o mantenuta in essere per garantire tale indebitamento rilevante (<i>relevant indebtedness</i>), garanzia o indennità.</p> <p>Tassazione - Tutti i pagamenti relativi alle Nuove 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 Nuove Obbligazioni in assenza della ritenuta o della deduzione. Quanto sopra è comunque soggetto alle consuete eccezioni di mercato.</p> <p>Eventi di Inadempimento ("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 Nuova 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 Nuove Obbligazioni in quel momento in circolazione specificando l'Evento di Inadempimento, le Nuove Obbligazioni saranno dichiarate immediatamente dovute ed esigibili al loro valore nominale unitamente (se applicabile) agli interessi maturati.</p> <p>Cross Default - I Termini e le Condizioni includono una clausola di <i>cross default</i>.</p> <p>Interessi - Gli interessi sulle Nuove Obbligazioni matureranno a un tasso fisso del 4,625 per cento annuo a partire dalla Data di Emissione Originale, pagabili annualmente in via posticipata il 21 giugno di ogni anno a partire dal 21 giugno 2026.</p> <p>Prezzo di Emissione delle Nuove Obbligazioni – Le Nuove Obbligazioni saranno emesse a un prezzo massimo pari al 102,50 per cento del loro valore nominale (il "Prezzo Massimo di Emissione delle Nuove Obbligazioni"). Il prezzo finale di emissione delle Nuove Obbligazioni (il "Prezzo di Emissione delle Nuove Obbligazioni") 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>Data di scadenza - Salvo che non siano state anticipatamente rimborsate, o acquistate e cancellate, le Nuove Obbligazioni giungeranno a scadenza il 21 giugno 2029.</p> <p>Indicazione del rendimento - Sulla base del Prezzo Massimo di Emissione delle Nuove Obbligazioni pari al 102,50% del loro valore nominale e del Tasso di Interesse del 4,625 per cento annuo, il rendimento lordo delle Nuove Obbligazioni sarà pari a un minimo del 3,938 per cento annuo.</p> <p>Rimborso anticipato a discrezione dell'Emittente - 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 indicati nelle Condizioni.</p> <p>Rimborso anticipato per motivi fiscali - Il rimborso anticipato delle Nuove 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 Nuove Obbligazioni.</p> <p>Rimborso a scelta degli Obbligazionisti al verificarsi di un Cambio di Controllo - 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 Nuove Obbligazioni al 100 per cento del loro valore nominale insieme agli interessi maturati.</p> <p>Restrizioni alla libera trasferibilità delle Nuove Obbligazioni - Le Nuove Obbligazioni sono liberamente trasferibili. Tuttavia, l'offerta e la vendita delle Nuove Obbligazioni e la distribuzione del presente Prospetto sono soggette a specifiche restrizioni che variano a seconda della giurisdizione in cui le Nuove Obbligazioni sono offerte o vendute o il presente Prospetto è distribuito.</p>
Dove saranno negoziati i titoli?	È stata presentata a Euronext Dublin la domanda per l'ammissione delle Nuove Obbligazioni alle negoziazioni sul suo mercato regolamentato (il " Mercato "). Le Nuove Obbligazioni saranno negoziate sul Mercato delle Obbligazioni Telematico (il " MOT ") di Borsa Italiana S.p.A. (" Borsa Italiana "), ai sensi del regolamento di Borsa Italiana.
I titoli sono muniti di una garanzia?	No. Le Nuove Obbligazioni non beneficeranno di garanzia.
Quali sono i principali rischi specifici	1. Rischi relativi alla struttura delle Nuove Obbligazioni - Al verificarsi e al perdurare di un Evento di Inadempimento, le Nuove 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.

delle Nuove Obbligazioni ?	<p>2. 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.</p> <p>3. Rischi relativi al regime fiscale applicabile alle Nuove Obbligazioni - I pagamenti relativi alle Nuove Obbligazioni possono essere soggetti, in determinate circostanze, a ritenute o deduzioni fiscali.</p> <p>4. Rischi relativi al mercato in generale - Le Nuove Obbligazioni non avranno un mercato di negoziazione consolidato al momento dell'emissione. Un mercato di negoziazione attivo e liquido per le Nuove Obbligazioni potrebbe non svilupparsi o non essere mantenuto. Gli investitori potrebbero non essere in grado di vendere le Nuove Obbligazioni prontamente o a prezzi che consentano agli investitori di realizzare il rendimento previsto.</p>
-----------------------------------	--

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

A quali condizioni e secondo quale calendario posso investire in questo titolo?	<p><i>Offerta delle Nuove 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 il 9 giugno 2025 alle ore 09:00 (CET) e si chiuderà il 13 giugno 2025 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 Nuove 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 Nuove Obbligazioni saranno emesse a un prezzo massimo pari a 102,50 per cento del loro importo nominale. Il tasso di interesse delle Nuove Obbligazioni è pari al 4,625 per cento annuo (il "Tasso di Interesse").</p> <p><i>Informazioni sul Prezzo di Emissione, sul Rendimento e sui Risultati dell'Offerta:</i></p> <p>Il prezzo di emissione (che non sarà superiore al Prezzo Massimo di Emissione delle Nuove Obbligazioni) sarà determinato sulla base della durata delle Nuove 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 <i>Bookbuilding</i>, i Joint Bookrunners accetteranno, entro un periodo di tempo limitato, indicazioni di interesse a sottoscrivere le Nuove 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 <i>Bookbuilding</i>, il rendimento finale. Il Prezzo di Emissione delle Nuove Obbligazioni (che non sarà superiore al Prezzo Massimo di Emissione delle Nuove Obbligazioni) e il rendimento saranno indicati nell'Avviso sul Prezzo di Emissione e sul Rendimento, che sarà depositato presso la Central Bank of Ireland e pubblicato sui siti internet dell'Emittente (https://www.tipsa.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 Nuove Obbligazioni, il numero di Nuove 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.tipsa.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 delle Nuove Obbligazioni. La negoziazione delle Nuove Obbligazioni non avrà inizio prima della pubblicazione dell'Avviso sui Risultati 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 Nuove 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 inoptati.</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 Nuove 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 Nuove 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 Nuove 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 a oggetto le Nuove Obbligazioni richieste. Il perfezionamento e l'efficacia dei contratti relativi alle Nuove Obbligazioni sono subordinati alla conferma della corretta esecuzione dell'Offerta d'Acquisto e all'emissione delle Nuove Obbligazioni. Ciascun Intermediario attraverso il quale viene effettuata un'Offerta d'Acquisto comunicherà agli Investitori il numero di Nuove 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 Nuove 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 Nuove 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 Nuove 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 Nuove 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 pubblicherà 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 Nuove Obbligazioni:</i> Gli investitori pagheranno il Prezzo di Emissione delle Nuove Obbligazioni alla Data di Emissione delle Nuove Obbligazioni. 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 Nuove Obbligazioni saranno emesse il 20 giugno 2025. I pagamenti e i trasferimenti delle Nuove 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>
Perché viene prodotto questo prospetto?	<p>Il ricavato netto dell'Offerta è previsto essere circa €112.000.000 (al netto delle commissioni e delle altre spese sostenute per l'emissione delle Nuove 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 Nuove Obbligazioni in vendita sul MOT.</p> <p>I Joint Bookrunners, e le loro 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>