

84 MILIONI DI UTILE CONSOLIDATO (PRO FORMA) AL 30 SETTEMBRE 2019

842 MILIONI DI PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

AVVIATO IL PROCESSO PER EMETTERE UN BOND DA 250-300 MILIONI

Il Consiglio di Amministrazione di Tamburi Investment Partners S.p.A. ("TIP" - tip.mi), *investment/merchant bank* indipendente e diversificata quotata al segmento Star di Borsa Italiana S.p.A., riunitosi oggi a Milano, ha approvato il resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2019.

Su basi contabili omogenee con gli esercizi precedenti TIP chiude i primi nove mesi del 2019 con un utile consolidato (pro forma) di oltre 84 milioni e con un patrimonio netto di circa 842 milioni, incrementato di circa 175,7 milioni rispetto al 31 dicembre 2018.

Il risultato pro forma del periodo è stato positivamente influenzato, per circa 15,7 milioni, dalla plusvalenza realizzata sulla vendita della partecipazione in iGuzzini tramite la partecipata TIPO, dalle plusvalenze di circa 31,5 milioni realizzate sui disinvestimenti delle partecipazioni detenute in FCA, Ferrari e Nice, nonché dalla contabilizzazione del provento relativo alla prossima vendita delle azioni Furla. Nell'ambito della cessione iGuzzini e del recesso da Fimag, TIPO ha incassato circa 69,3 milioni e ricevuto in concambio n. 2.717.428 azioni Fagerhult. Tra le altre collegate IPGH ha contribuito con una quota di risultato di circa 10,6 milioni.

Sono poi state effettuate, sempre a livello di pro forma, rettifiche negative di valore di attività finanziarie per circa 6,7 milioni, principalmente riferibili alla partecipazione in Hugo Boss, in considerazione dell'andamento ancora negativo del prezzo del titolo.

I ricavi per attività di *advisory* sono stati di circa 6,1 milioni nel periodo, rispetto ai 3,9 milioni nei primi nove mesi del 2018.

Come di consueto, al fine di fornire una rappresentazione dei risultati del periodo che sia comparabile con gli esercizi precedenti, ma anche considerata più rappresentativa, nel seguito viene esposto il prospetto di conto economico pro forma dei primi nove mesi del 2019 ricavato applicando i principi contabili in essere al 31 dicembre 2017 relativi alle attività e passività finanziarie (IAS 39). In allegato sono riportati il conto economico consolidato e il prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria determinati sulla base dell'IFRS 9.

Conto economico consolidato (in euro)	IFRS 9 30/9/2019	Registrazione plusvalenze realizzate	Riclassificazione a conto economico di rettifiche di valore di partecipazioni	Storno rettifica FV convertibili	PRO FORMA 30/9/2019	PRO FORMA 30/9/2018
Totale ricavi	6.128.395				6.128.395	3.871.917
Acquisti, prestazioni di servizi e costi diversi	(1.754.691)				(1.754.691)	(2.296.186)
Costi del personale	(16.959.806)				(16.959.806)	(18.034.331)
Altri proventi	3.429.524				3.429.524	0
Ammortamenti	(258.629)				(258.629)	(43.987)
Risultato operativo	(9.415.207)	0	0	0	(9.415.207)	(16.502.587)
Proventi finanziari	25.678.524	32.558.735		(134.577)	58.102.682	113.357.491
Oneri finanziari	(6.616.640)				(6.616.640)	(5.588.073)
Risultato prima delle rettifiche di valore delle partecipazioni	9.646.677	32.558.735	0	(134.577)	42.070.836	91.266.831
Quote di risultato di partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	16.302.414	33.672.058			49.974.472	11.721.416
Rettifiche di valore di attività finanziarie	0		(6.705.162)		(6.705.162)	(7.312.229)
Risultato prima delle imposte	25.949.092	66.230.793	(6.705.162)	(134.577)	85.340.146	95.676.018
Imposte sul reddito, correnti e differite	(553.165)	(356.926)			(910.091)	(119.885)
Risultato del periodo	25.395.927	65.873.867	(6.705.162)	(134.577)	84.430.055	95.556.133
Risultato del periodo attribuibile agli azionisti della controllante	24.320.672				83.354.800	70.757.227
Risultato del periodo attribuibile alle minoranze	1.075.255				1.075.255	24.798.906

Il conto economico IFRS 9 non comprende le plusvalenze realizzate nel periodo su partecipazioni e titoli azionari, realizzate direttamente, pari a 32,6 milioni, e riferite a società collegate, pari a 33,7 milioni.

Il 23 luglio 2019 TIP ha acquisito una ulteriore partecipazione, del 22,95% su basi *fully diluted*, in Clubtre S.p.A., società che detiene il 3,9% del capitale di Prysmian, con un investimento aggiuntivo di 21,2 milioni. A seguito di tale operazione TIP detiene il 66,23%, su basi *fully diluted*, di Clubtre. Unitamente alle azioni Prysmian detenute direttamente da TIP, la partecipazione del Gruppo TIP a livello consolidato ammonta al 4,5% circa del capitale di Prysmian. Dato il raggiungimento del controllo di Clubtre la quota di competenza di TIP del maggior *fair value* cumulato dalla partecipata con riferimento alla sua partecipazione in Prysmian, pari a circa 17,8 milioni, è stata rigirata nel conto economico pro forma tra i proventi da società collegate. Tale operazione ha comportato la registrazione a conto economico del differenziale, 3,4 milioni, tra il valore della quota acquisita, calcolato sulla base del prezzo di borsa delle azioni Prysmian alla data della transazione ed il costo di acquisizione.

Relativamente a Furla, sulla base dell'accordo raggiunto con Bloom Holding S.r.l., controllante di Furla S.p.A., in merito alla cessione delle azioni detenute da TIP nel capitale di Furla rivenienti dalla conversione del Prestito Obbligazionario Convertibile di 15 milioni, il *fair value* delle azioni Furla è stato portato a 35 milioni.

I costi operativi sono risultati inferiori a quelli dei primi nove mesi del 2018 in quanto questi ultimi comprendevano oneri non ricorrenti della controllata TXR in relazione alla quotazione della partecipata Roche Bobois e oneri che dal 2019, in applicazione dell'IFRS 16, non vengono più registrati tra i costi. Come sempre gli oneri per gli amministratori esecutivi sono correlati alle *performance* della società e sono stati determinati, come previsto, su dati proformati in base ai principi contabili adottati fino a fine 2017.

Nel corso dei primi mesi del 2019 è proseguita, oltre all'acquisto di azioni proprie per circa 15,4 milioni, l'attività di investimento. In particolare, nel periodo TIP ha acquistato da Gruppo Coin S.p.A. l'intera partecipazione detenuta in OVS, pari al 17,835% del capitale sociale, per un controvalore di circa 75 milioni. Per effetto di questo acquisto TIP ha raggiunto la quota del 22,747%, con un esborso totale di 91,6 milioni. Inoltre, tramite StarTIP, è

stata sottoscritta una quota di 5 milioni dell'aumento di capitale di Talent Garden ed è stato leggermente incrementato l'investimento in Buzzoole.

Sono state anche finalizzate in luglio le acquisizioni del 2,37% di Bending Spoons S.p.A., primo *iOS app developer* d'Europa, con un investimento di 5 milioni e del 14,95% di ITH S.p.A., socio di maggioranza di Sesa S.p.A., con un investimento di circa 17 milioni.

Sempre in luglio TIP ha acquisito il 14,582% di Elica S.p.A. da Whirlpool EMEA S.p.A. e dalla stessa Elica con un investimento totale di circa 18,5 milioni. Successivamente sono proseguiti gli acquisti di azioni Elica che, al 30 settembre, hanno fatto superare la soglia del 15%.

Il patrimonio netto consolidato è cresciuto nel periodo di circa 175,7 milioni, rispetto ai 666,4 milioni al 31 dicembre 2018, dopo un *buy back* per circa 15,4 milioni e dopo aver distribuito dividendi per circa 11,5 milioni, principalmente a seguito delle riprese di valore delle partecipazioni valutate a *fair value*.

Nel giugno 2019 sono stati esercitati 7.561.067 *warrant*, compresi 892.650 da parte degli amministratori esecutivi; ciò ha comportato l'emissione di un pari numero di azioni TIP ed un aumento di capitale, incluso sovrapprezzo, di circa 37,8 milioni. Inoltre l'inclusione di Clubtre nell'area di consolidamento ha comportato un incremento del patrimonio netto di terzi di circa 32 milioni.

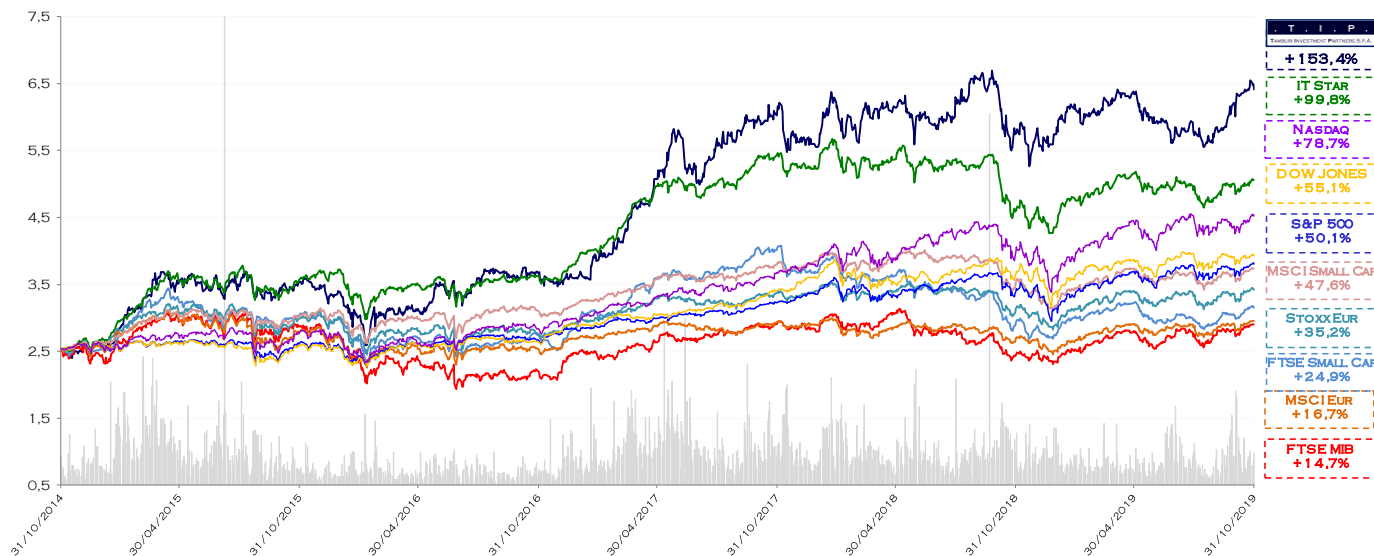
La posizione finanziaria netta consolidata al 30 settembre 2019 – tenuto conto del prestito obbligazionario in scadenza ad inizio 2020 – era negativa per circa 293 milioni, rispetto ai circa 140,5 milioni al 31 dicembre 2018. L'incremento della posizione finanziaria netta risente sia dei corposi investimenti finalizzati nel periodo che della variazione dell'area di consolidamento con la totale inclusione del *margin loan* di nominali 99,1 milioni in capo alla controllata Clubtre.

I risultati dei primi nove mesi comunicati dalle principali partecipate, Amplifon, BE, Elica, Ferrari, Interpump, Moncler si confermano buoni, mentre Hugo Boss ha comunicato risultati in leggero calo rispetto alle previsioni iniziali per il 2019. Le attività delle altre partecipazioni, dirette e indirette, stanno procedendo positivamente.

Il prezzo delle azioni TIP ha avuto un andamento positivo nel corso del 2019 crescendo del 11,67% dal 31 dicembre 2018 al 31 ottobre 2019, mentre il prezzo del *Warrant* TIP 2015-2020 è cresciuto dell'8,14%.

Il consueto grafico del titolo TIP al 31 ottobre 2019 evidenzia, sul quinquennio trascorso, una *performance* del titolo molto buona, +153,4%; il *total return*¹ per i soci di TIP nei cinque anni – rispetto a tale data – è stato del 169,4%, con una media annua del 33,9%.

¹ Il *total return* è calcolato prendendo in considerazione la *performance* delle azioni TIP, i dividendi distribuiti e la *performance* dei Warrant TIP 2015-2020 assegnati gratuitamente agli azionisti.



Elaborazioni TIP sulla base di dati rilevati il 31/10/2019 alle ore 18,33 fonte Bloomberg

Eventi successivi al 30 settembre 2019

Nel mese di ottobre è stato leggermente incrementato l'investimento in Buzzoole da parte di StarTIP mentre sono proseguiti gli acquisti di azioni proprie e di azioni Elica.

Come segnalato in ottobre TIP ha raggiunto un accordo con Bloom Holding S.r.l., controllante di Furla S.p.A., in merito alla cessione - per 35 milioni - delle azioni detenute da TIP in Furla, rivenienti dalla conversione del Prestito Obbligazionario Convertibile di 15 milioni.

Nel mese di ottobre sono state acquistate altre 125.000 azioni Hugo Boss, con un ulteriore investimento di circa 4,7 milioni.

Il Consiglio di Amministrazione ha anche approvato l'avvio del processo per l'emissione e il collocamento presso investitori qualificati di un prestito obbligazionario non convertibile *unsecured* da 250-300 milioni. I tempi, le modalità di esecuzione e le condizioni (ivi incluso l'ammontare nominale complessivo ed il relativo tasso d'interesse) saranno come da prassi definiti in prossimità della data di emissione. L'operazione ha la finalità di rafforzare ulteriormente la struttura finanziaria della società, allungando la vita media dell'indebitamento finanziario a termini e condizioni economiche interessanti.

Evoluzione prevedibile della gestione

TIP prosegue la propria attività di supporto alle partecipate e di ricerca di investimenti, nell'ambito di un percorso di costante crescita come partner imprenditoriale e finanziario di riferimento per società eccellenti intenzionate a crescere e/o ad ottimizzare tematiche di *governance*, sempre in ottica di accelerazione dello sviluppo dei *business*. Data la tipologia di attività di TIP non è facilmente prevedibile l'andamento economico dell'ultimo trimestre dell'esercizio in corso in quanto lo stesso dipenderà – in parte – dalle dinamiche dei mercati.

Azioni proprie

Le azioni proprie in portafoglio al 30 settembre 2019 erano n. 8.203.871, pari al 4,770% del capitale sociale. Al 7 novembre 2019 le azioni proprie in portafoglio erano n. 9.229.058, rappresentative del 5,366% del capitale sociale.

Il 26 settembre 2019 TIP ha annunciato, nell'ambito del programma di acquisto di azioni proprie approvato dall'assemblea degli azionisti del 30 aprile 2019, l'attuazione di un piano specifico, interamente delegato, per l'acquisto di massimi ulteriori 8 milioni di azioni proprie, rispetto a quelle detenute alla data della comunicazione, da eseguirsi sul mercato entro il 31 gennaio 2020.

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari Claudio Berretti dichiara, ai sensi del comma 2 art. 1 54 bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Allegati: conto economico consolidato e prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata al 30 settembre 2019.

Milano, 8 novembre 2019

TIP - TAMBURI INVESTMENT PARTNERS S.P.A. È UNA INVESTMENT / MERCHANT BANK INDIPENDENTE E DIVERSIFICATA CHE HA FINORA INVESTITO, TRA OPERAZIONI DIRETTE E CLUB DEAL, CIRCA 3,0 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: ALKEMY, ALPITOUR, AMPLIFON, ASSET ITALIA, AZIMUT BENETTI, BE, BETA UTENSILI, BENDING SPOONS, BUZZOOLE, CENTY, CHIORINO, DIGITAL MAGICS, EATALY, ELICA, FAGERHULT, FERRARI, FURLA, HUGO BOSS, INTERPUMP, MONCLER, MONRIF, OCTO TELEMATICS, OVS, PRYSMIAN, ROCHE BOBOIS, SERVIZI ITALIA, SESA, TALENT GARDEN, TELESIA E TIPO.

CONTATTI: ALESSANDRA GRITTI

AMMINISTRATORE DELEGATO — INVESTOR RELATOR

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).

Conto economico consolidato
Gruppo Tamburi Investment Partners (1)

(in euro)	30 settembre 2019	30 settembre 2019 PRO FORMA	30 settembre 2018
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	6.077.494	6.077.494	3.840.674
Altri ricavi	50.901	50.901	31.243
Totale ricavi	6.128.395	6.128.395	3.871.917
Acquisti, prestazioni di servizi e costi diversi	(1.754.691)	(1.754.691)	(2.296.186)
Costi del personale	(16.959.806)	(16.959.806)	(18.034.331)
Altri proventi	3.429.524	3.429.524	0
Ammortamenti e svalutazioni	(258.629)	(258.629)	(43.987)
Risultato operativo	(9.415.207)	(9.415.207)	(16.502.587)
Proventi finanziari	25.678.525	58.102.682	16.571.733
Oneri finanziari	(6.616.640)	(6.616.640)	(5.588.073)
Risultato prima delle rettifiche di valore delle partecipazioni	9.646.678	42.070.836	(5.518.927)
Quote di risultato di partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	16.302.414	49.974.472	11.721.416
Rettifiche di valore di attività finanziarie	0	(6.705.162)	0
Risultato prima delle imposte	25.949.092	85.340.146	6.202.489
Imposte sul reddito correnti, differite e anticipate	(553.165)	(910.091)	1.055.925
Risultato del periodo	25.395.927	84.430.055	7.258.414
Utile (perdita) del periodo attribuibile agli azionisti della controllante	24.320.672	83.354.800	4.741.710
Utile (perdita) del periodo attribuibile alle minoranze	1.075.255	1.075.255	2.516.704
Utile / (perdita) per azione (di base)	0,15		0,03
Utile / (perdita) per azione (diluito)	0,15		0,03

Numero di azioni in circolazione	163.798.863	159.677.251
----------------------------------	-------------	-------------

1) Il conto economico al 30 settembre 2019 è redatto secondo l'IFRS 9 e quindi non comprende le plusvalenze realizzate nel periodo su partecipazioni e titoli azionari realizzate direttamente, pari a 32,6 milioni e riferite a società collegate pari a 33,7 milioni. Il conto economico proforma è redatto secondo principi contabili in essere al 31 dicembre 2017 relativi alle attività e passività finanziarie (IAS 39) e riporta un risultato del periodo di 84,4 milioni.

Situazione patrimoniale – finanziaria consolidata
Gruppo Tamburi Investment Partners

(in euro)	30 settembre 2019	31 dicembre 2018
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	126.035	96.676
Diritti d'uso	1.249.658	0
Avviamento	9.806.574	9.806.574
Altre attività immateriali	13.026	125
Partecipazioni valutate a FVOCI	635.148.165	377.632.277
Partecipazioni in società collegate valutate con il metodo del patrimonio netto	461.805.725	404.814.751
Crediti finanziari valutati al costo ammortizzato	7.137.077	6.866.167
Attività finanziarie valutate a FVTPL	3.210.544	20.395.297
Crediti tributari	719.722	426.449
Totale attività non correnti	1.119.216.526	820.038.316
Attività correnti		
Crediti commerciali	518.555	4.916.106
Crediti finanziari correnti valutati al costo ammortizzato	538.205	9.519.333
Strumenti derivati	664.940	9.000
Attività finanziarie correnti valutate a FVOCI	39.706.091	45.227.977
Attività finanziarie destinate alla vendita	35.000.000	0
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2.101.574	1.812.728
Crediti tributari	1.182.280	567.819
Altre attività correnti	214.491	352.346
Totale attività correnti	79.926.136	62.405.309
Totale attività	1.199.142.662	882.443.625
Patrimonio netto		
Capitale sociale	89.441.422	85.509.667
Riserve	362.682.668	288.641.136
Utili (perdite) portati a nuovo	296.207.099	231.264.083
Risultato del periodo attribuibile agli azionisti della controllante	24.320.672	27.004.846
Totale patrimonio netto attribuibile agli azionisti della controllante	772.651.861	632.419.732
Patrimonio netto attribuibile alle minoranze	69.377.188	33.932.034
Totale patrimonio netto	842.029.049	666.351.766
Passività non correnti		
Trattamento di fine rapporto	345.972	306.489
Debiti finanziari	165.664.344	99.555.086
Passività finanziarie per <i>leasing</i>	1.184.380	0
Passività per imposte differite	2.462.607	676.633
Totale passività non correnti	169.657.303	100.538.208
Passività correnti		
Debiti commerciali	690.375	604.462
Passività finanziarie correnti	168.543.031	97.538.156
Passività finanziarie per <i>leasing</i>	71.757	0
Debiti tributari	957.158	579.175
Altre passività	17.193.989	16.831.858
Totale passività correnti	187.456.310	115.553.651
Totale passività	357.113.613	216.091.859
Totale patrimonio netto e passività	1.199.142.662	882.443.625

84 MILLION CONSOLIDATED PROFIT (PRO FORMA) AS AT 30 SEPTEMBER 2019

842 MILLION CONSOLIDATED EQUITY

STARTED THE PROCESS TO ISSUE A BOND IN A RANGE OF 250-300 MILLION

The Board of Directors of Tamburi Investment Partners S.p.A. (“TIP”- tip.mi), independent and diversified investment/merchant bank listed on the Star segment of Borsa Italiana S.p.A., met today in Milan and approved the quarterly consolidated financial report as at September 30, 2019.

On the basis of the same accounting principles of previous years TIP closes the first nine months of 2019 with a consolidated (pro forma) net profit of more than Euro 84 million and an equity of approximately Euro 842 million, increased by approximately Euro 175.7 million from December 31, 2018.

The pro-forma profit for the period is supported, for approximately Euro 15.7 million, by the capital gain on the divestments of iGuzzini through the associated company TIPO, by the capital gains of approximately Euro 31.5 million realised on the divestments of the holdings in FCA, Ferrari and Nice, as well as by the recognition of income from the upcoming sale of Furla. From the sale of iGuzzini and from the withdrawal from Fimag, TIPO collected approximately Euro 69.3 million and received n. 2,717,428 Fagerhult shares. Among the other associated companies IPGH contributed approximately Euro 10.6 million to the result.

Negative adjustments to financial assets were made at pro-forma level of approximately Euro 6.7 million, mainly concerning the investment in Hugo Boss in view of the still poor share performance.

The advisory activity recorded approximately Euro 6.1 million revenues in the period, compared to approximately Euro 3.9 million in the first nine months of 2018.

As usual, for comparable presentation of period results with those of the previous years, also considered more representative, below it is shown a first nine months 2019 pro forma income statement prepared applying the accounting principle adopted at December 31, 2017 related to financial assets and liabilities (IAS 39). The consolidated income statement and consolidated statement of financial position as at September 30, 2019 prepared in accordance with IFRS 9 are attached.

. T . I . P .
TAMBURI INVESTMENT PARTNERS S.P.A.

Consolidated income statement (in Euro)	IFRS 9 30/9/2019	Reclassification to income statement of capital gain realised	Reclassification to income statement of adjustments to financial assets	Reversal of convertible fair value adjustments	PRO FORMA 30/9/2019	PRO FORMA 30/9/2018
Total revenues	6,128,395				6,128,395	3,871,917
Purchases, service and other costs	(1,754,691)				(1,754,691)	(2,296,186)
Personnel expenses	(16,959,806)				(16,959,806)	(18,034,331)
Other income	3,429,524				3,429,524	0
Amortisation & depreciation	(258,629)				(258,629)	(43,987)
Operating profit/(loss)	(9,415,207)	0	0	0	(9,415,207)	(16,502,587)
Financial income	25,678,524	32,558,735		(134,577)	58,102,682	113,357,491
Financial charges	(6,616,640)				(6,616,640)	(5,588,073)
Profit before adjustments to investments	9,646,677	32,558,735	0	(134,577)	42,070,836	91,266,831
Share of profit/(loss) of associates measured under the equity method	16,302,414	33,672,058			49,974,472	11,721,416
Adjustments to financial assets	0		(6,705,162)		(6,705,162)	(7,312,229)
Profit / (loss) before taxes	25,949,092	66,230,793	(6,705,162)	(134,577)	85,340,146	95,676,018
Current and deferred taxes	(553,165)	(356,926)			(910,091)	(119,885)
Profit / (loss) of the period	25,395,927	65,873,867	(6,705,162)	(134,577)	84,430,055	95,556,133
Profit/(loss) of the period attributable to the shareholders of the parent	24,320,672				83,354,800	70,757,227
Profit/(loss) of the period attributable to the minority interest	1,075,255				1,075,255	24,798,906

The IFRS 9 income statement does not include capital gains in the period on the sale of equity investments, directly of Euro 32.6 million, and concerning the associated companies for Euro 33.7 million.

On July 23, 2019 TIP acquired an additional stake of 22.95%, on a fully diluted basis, in Clubtre S.p.A. (a company holding 3.9% of Prysmian), for total additional consideration of Euro 21.2 million. Following the transaction TIP owns 66.23% of Clubtre, on a fully diluted basis. Considering the shares directly held by TIP, the TIP Group consolidated stake in Prysmian is approximately 4.5%. The obtaining of control of Clubtre resulted in the reversal of the share of the increased cumulative fair value of the investee with regards to its investment in Prysmian, equal to approximately Euro 17.8 million, in the pro-forma income statement under income from associated companies. This transaction resulted in the recognition to the income statement of the differential, approximately Euro 3.4 million, between the value of the holding acquired, calculated on the basis of the market price of the Prysmian shares at the transaction date, and the acquisition cost.

For Furla, on the basis of the agreement reached with Bloom Holding S.r.l., controlling company of Furla S.p.A., covering the sale of TIP's shares in Furla from the conversion of the Euro 15 million Convertible Bond Loan, the fair value of the Furla shares was adjusted to Euro 35 million.

Operating costs decreased compared to the ones of the first nine months of 2018 as the latter included not recurring costs of the subsidiary TXR in relation to the listing of Roche Bobois and other charges that in 2019, following the adoption of IFRS 16, are no longer recorded as operating costs. The executive directors' compensation, as usual, are linked to the company's performance and have been determined, as approved, on data pro forma based on the same accounting principle adopted as at December 31, 2017.

In the first nine months of 2019, besides the purchase of treasury shares for approximately Euro 15.4 million, the investing activity has continued. In particular in the period TIP acquired the entire equity investment held by Gruppo Coin S.p.A. in OVS, amounting to 17.835% of the share capital, for a total consideration of approximately Euro 75 million. As a result of this acquisition, TIP increased its investment to 22.747%, with a total pay-out of Euro 91.6

million. Furthermore, through StarTIP, it has been subscribed a Euro 5 million quota of the capital increase of Talent Garden and it has been slightly increased the investment in Buzzoole.

In addition, the acquisitions of 2.37% of Bending Spoons S.p.A., Europe's leading app developer, with an investment of Euro 5 million and 14.95% of ITH S.p.A., controlling company of Sesa S.p.A., with an investment of approximately Euro 17 million, have been finalised.

Also in July 2019, TIP acquired 14.582% of Elica S.p.A. from Whirlpool EMEA S.p.A. and from Elica itself, with a total investment of approximately Euro 18.5 million. Subsequently, Elica share purchases continued, exceeding 15% by September 30.

The consolidated equity increased in the period by approximately Euro 175.5 million, from Euro 666.4 million as at December 31, 2018 – following a buyback of approximately Euro 15.4 million and after a dividend distribution of approximately Euro 11.5 million – mainly due to the value recoveries of the investments measured at fair value.

In June 7,561,067 warrants have been exercised, including 892,650 warrants owned by the executive directors, with the issue of the same number of new TIP shares and a capital increase, including share premium, of approximately Euro 37.8 million. In addition, the inclusion of Clubtre in the consolidation area increased equity attributable to minority interests by approximately Euro 32 million.

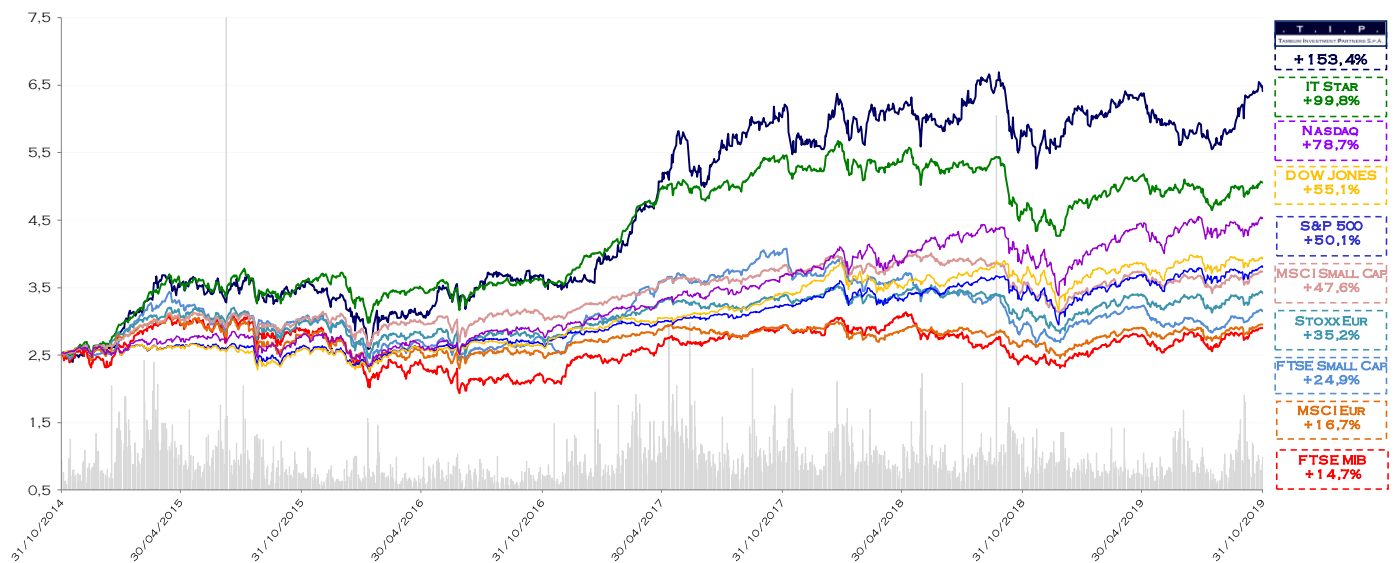
The consolidated net debt – also taking into account the TIP bond expiring in the first part of 2020 – at September 30 was approximately Euro 293 million, compared to approximately Euro 140.5 million at December 31, 2018. The increase in the net debt follows the substantial investments finalised in the period as well as the change in the consolidation area with the full inclusion of the nominal Euro 99.1 million margin loan of the subsidiary Clubtre.

The results for the first nine months already announced by the main investees Amplifon, Be, Elica, Ferrari, Interpump and Moncler confirmed good performance while Hugo Boss announced results slightly lower than initially expected for 2019. The other direct and indirect investees are performing well.

The TIP share price performed strongly in 2019, up 11.67% between December 31, 2018 and October 31, 2019, with the TIP Warrant 2015-2020 rising 8.14%.

The usual five-year TIP share chart (at October 31, 2019) highlights the very strong performance of the TIP share, improving +153.4%; the total return¹ for TIP shareholders over the five years was 169.4% (annual average of 33.9%).

¹ The total return is calculated by taking into account the performance of the TIP shares, the distributed dividends and the performance of the 2015-2020 TIP Warrants freely assigned to shareholders.



TIP workings on data collected on 31/10/2019 at 18.33 source Bloomberg

Subsequent events to September 30, 2019

In October the Buzzoole investment was slightly increased by StarTIP, while the treasury share and Elica share purchases continued.

As indicated, in October TIP reached an agreement with Bloom Holding S.r.l., controlling company of Furla S.p.A., covering the sale for Euro 35 million of TIP's shares in Furla from the conversion of the Euro 15 million Convertible Bond Loan.

In October, additional 125,000 Hugo Boss shares were acquired, with an additional investment of approximately Euro 4.7 million.

The Board of Directors approved also the start of the process for the issue and placement with qualified investors of a bond not convertible unsecured in a range of 250-300 million. The timing, mode of execution and conditions (including the total nominal value and the related interest rate), as per practice, will be defined near the issuing date. The operation is aimed to further strengthen the financial structure of the company prolonging the average maturity date of the financial indebtedness at interesting terms and conditions.

Outlook

TIP continues its investee support activities and the examination of investment opportunities as part of a process of constant growth as an entrepreneurial partner and financial backer for outstanding companies willing to grow and/or optimise governance issues, always with a view to accelerating business development. Given the nature of TIP's operations, it is not easy to predict the results for the final quarter of the year as depending -partially- on market performances.

Treasury shares



At September 30, 2019, treasury shares in portfolio totalled 8,203,871, equal to 4.770% of the share capital. At November 7, 2019 treasury shares in portfolio totalled 9,229,058, equal to 5.366% of the share capital.

The manager responsible for the preparation of the company's accounts, Claudio Berretti, hereby declares, as per article 154 bis, paragraph 2, of the "Testo Unico della Finanza", that all the information related to the company's accounts contained in this press release are fairly representing the accounts of the books of the company.

Annexes: consolidated income statement and consolidated statement of financial position as at September 30, 2019.

Milan, November 8, 2019

TIP - TAMBURI INVESTMENT PARTNERS S.P.A. IS AN INDEPENDENT AND DIVERSIFIED INVESTMENT / MERCHANT BANK WITH THAT SO FAR INVESTED, AMONG DIRECT DEALS AND CLUB DEALS, ABOUT 3.0 BILLION EURO IN "EXCELLENT" COMPANIES FROM AN ENTREPRENEURIAL POINT OF VIEW AND IS ENGAGED IN CORPORATE FINANCE ACTIVITIES. CURRENTLY HAS IN PORTFOLIO, DIRECTLY OR INDIRECTLY, INVESTMENTS IN LISTED AND UNLISTED COMPANIES INCLUDING: ALKEMY, ALPITOUR, AMPLIFON, ASSET ITALIA, AZIMUT BENETTI, BE, BETA UTENSILI, BENDING SPOONS, BUZZOOLE, CENTY, CHIORINO, DIGITAL MAGICS, EATALY, ELICA, FAGERHULT, FERRARI, FURLA, HUGO BOSS, INTERPUMP, MONCLER, MONRIF, OCTO TELEMATICS, PRYSMIAN, ROCHE BOBOIS, SERVIZI ITALIA, SESA, TALENT GARDEN, TELESIA AND TIPO.

CONTACTS: ALESSANDRA GRITTI

CEO – INVESTOR RELATOR

TEL. 02 8858801 MAIL: GRITTI@TAMBURI.IT

THIS PRESS RELEASE IS ALSO AVAILABLE ON THE COMPANY'S WEB SITE WWW.TIPSPA.IT AND DISCLOSED BY 1INFO SDIR AND 1INFO STORAGE SYSTEM (WWW.1INFO.IT).

Consolidated income statement

Tamburi Investment Partners Group (1)

(in Euro)	Nine months period ended September 30, 2019	Nine months period ended September 30, 2019 PRO FORMA	Nine months period ended September 30, 2018
Revenues from sales and services	6,077,494	6,077,494	3,840,674
Other revenues	50,901	50,901	31,243
Total revenues	6,128,395	6,128,395	3,871,917
Purchases, service and other costs	(1,754,691)	(1,754,691)	(2,296,186)
Personnel expenses	(16,959,806)	(16,959,806)	(18,034,331)
Other income	3,429,524	3,429,524	0
Amortisation & depreciation	(258,629)	(258,629)	(43,987)
Operating profit/(loss)	(9,415,207)	(9,415,207)	(16,502,587)
Financial income	25,678,525	58,102,682	16,571,733
Financial charges	(6,616,640)	(6,616,640)	(5,588,073)
Profit before adjustments to investments	9,646,678	42,070,836	(5,518,927)
Share of profit/(loss) of associates measured under the equity method	16,302,414	49,974,472	11,721,416
Adjustments to financial assets	0	(6,705,162)	0
Profit before taxes	25,949,092	85,340,146	6,202,489
Current and deferred taxes	(553,165)	(910,091)	1,055,925
Profit of the period	25,395,927	84,430,055	7,258,414
Profit/(loss) of the period attributable to the shareholders of the parent	24,320,672	83,354,800	4,741,710
Profit/(loss) of the period attributable to the minority interest	1,075,255	1,075,255	2,516,704
Basic earning / (loss) per share	0.15		0.03
Diluted earning / (loss) per share	0.15		0.03
Number of shares in circulation	163,798,863		159,677,251

(1) The first nine months 2019 income statement has been prepared in accordance with IFRS 9 and therefore does not include direct capital gains in the period on the sale of equity investments of Euro 32.6 million and regarding associated companies of Euro 33.7 million. The pro forma income statement has been prepared according to the accounting principle adopted at December 31, 2017 related to financial assets and liabilities (IAS 39) and shows a Profit of the period of Euro 84.4 million.

**Consolidated statement of financial position
Tamburi Investment Partners Group**

(in Euro)	September 30, 2019	December 31, 2018
Non-current assets		
Property, plant and equipment	126,035	96,676
Rights-of-use	1,249,658	0
Goodwill	9,806,574	9,806,574
Other intangible assets	13,026	125
Investments measured at FVOCI	635,148,165	377,632,277
Associated companies measured under the equity method	461,805,725	404,814,751
Financial receivables measured at amortised cost	7,137,077	6,866,167
Financial assets measured at FVTPL	3,210,544	20,395,297
Tax receivables	719,722	426,449
Total non-current assets	1,119,216,526	820,038,316
Current assets		
Trade receivables	518,555	4,916,106
Current financial receivables measured at amortised cost	538,205	9,519,333
Derivative instruments	664,940	9,000
Current financial assets measured at FVOCI	39,706,091	45,227,977
Financial assets held-for-sale	35,000,000	0
Cash and cash equivalents	2,101,574	1,812,728
Tax receivables	1,182,280	567,819
Other current assets	214,491	352,346
Total current assets	79,926,136	62,405,309
Total assets	1,199,142,662	882,443,625
Equity		
Share capital	89,441,422	85,509,667
Reserves	362,682,668	288,641,136
Retained earnings/ (accum. losses)	296,207,099	231,264,083
Result of the parent	24,320,672	27,004,846
Total equity attributable to the shareholders of the parent	772,651,861	632,419,732
Equity attributable to minority interests	69,377,188	33,932,034
Total equity	842,029,049	666,351,766
Non-current liabilities		
Post-employment benefits	345,972	306,489
Financial payables	165,664,344	99,555,086
Financial liabilities for leasing	1,184,380	0
Deferred tax liabilities	2,462,607	676,633
Total non-current liabilities	169,657,303	100,538,208
Current liabilities		
Trade payables	690,375	604,462
Current financial liabilities	168,543,031	97,538,156
Financial liabilities for leasing	71,757	0
Tax payables	957,158	579,175
Other liabilities	17,193,989	16,831,858
Total current liabilities	187,456,310	115,553,651
Total liabilities	357,113,613	216,091,859
Total equity & liabilities	1,199,142,662	882,443,625