

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI TAMBURI INVESTMENT PARTNERS S.p.A. SUL QUARTO PUNTO ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI CONVOCATA PER IL 29 APRILE 2020 IN PRIMA CONVOCAZIONE E IL 30 APRILE 2020, IN SECONDA CONVOCAZIONE:

4. RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE EX ART. 123-TER DEL TUF E ART. 84-QUATER DEL REGOLAMENTO EMITTENTI CONSOB. DELIBERAZIONI INERENTI LA POLITICA DI REMUNERAZIONE DELLA SOCIETÀ DI CUI ALLA PRIMA SEZIONE DELLA RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE EX ART. 123-TER, COMMA 6, DEL TUF.

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione di Tamburi Investment Partners S.p.A., società quotata al Mercato Telematico Azionario gestito ed organizzato da Borsa Italiana S.p.A. (segmento STAR), con sede legale in Milano, Via Pontaccio n. 10 (la "Società" o "TIP"), Vi ha convocato in sede ordinaria per, tra l'altro, sottoporre alla Vostra approvazione *ex art. 123-ter*, comma 6, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 ("TUF"), la Relazione sulla remunerazione.

Per una descrizione del contenuto della suddetta relazione si rinvia al documento, predisposto ai sensi dell'art. 84-*quater* del Regolamento adottato da Consob con delibera 11971 del 1999 come successivamente modificato (il "Regolamento Emittenti") ed in conformità all'Allegato 3A, Schemi 7-*bis* e 7-*ter* del Regolamento Emittenti, che verrà messo a disposizione del pubblico nei termini stabiliti dalle disposizioni vigenti.

Si ricorda che, ai sensi dell'art. 123-*ter*, comma 6, TUF, gli azionisti saranno chiamati a deliberare sulla Sezione I della Relazione sulla remunerazione, in senso favorevole o contrario. La deliberazione non è vincolante. L'esito del voto sarà reso disponibile nei termini di legge, ai sensi dell'art. 125-*quater*, comma 2, del TUF.

Qualora concordi con quanto proposto, l'assemblea è invitata ad approvare la seguente proposta di deliberazione:

"L'assemblea ordinaria di Tamburi Investment Partners S.p.A.,

- esaminata e discussa la Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione, pubblicata secondo le modalità e nei termini di legge;
- esaminata e discussa la Relazione sulla remunerazione redatta dal Consiglio di Amministrazione della Società ai sensi dell'articolo 123-*ter* del TUF, nonché dell'articolo 84-*quater* del Regolamento Emittenti, e successive rispettive modificazioni e integrazioni, e messa a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità ivi previsti,

delibera

in senso favorevole sulla prima sezione della relazione sulla remunerazione stessa, concernente la politica di remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con

responsabilità strategiche della Società per l'esercizio che chiuderà al 31 dicembre 2020, nonché le procedure utilizzate per la relativa adozione ed attuazione.”

Milano, 11 marzo 2020

TAMBURI INVESTMENT PARTNERS S.P.A.
IL PRESIDENTE

ILLUSTRATIVE REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS OF TAMBURI INVESTMENT PARTNERS S.p.A. ON THE FOURTH MATTER ON THE AGENDA OF THE SHAREHOLDERS' MEETING CALLED FOR APRIL 29, 2020, IN FIRST CALL, AND APRIL 30, 2020, IN SECOND CALL:

4. REMUNERATION REPORT AS PER ARTICLE 123-TER OF THE CFA AND ARTICLE 84-QUATER OF THE CONSOB ISSUERS' REGULATION. RESOLUTIONS ON THE REMUNERATION POLICY OF THE COMPANY OUTLINED AT SECTION ONE OF THE REMUNERATION REPORT AS PER ARTICLE 123-TER, PARAGRAPH 6 OF THE CFA.

Dear Shareholders,

the Board of Directors of Tamburi Investment Partners S.p.A., a company listed on the Italian Stock Exchange organised and managed by Borsa Italiana S.p.A. (STAR segment), with registered office in Via Pontaccio No. 10, Milan (the "Company" or "TIP"), has called you to this Ordinary Shareholders' Meeting to, among other matters, submit for your approval as per Article 123-ter, paragraph 6, of Legislative Decree No. 58 of February 24, 1998 ("CFA"), the Remuneration Report.

For a description of the content of this report, please refer to the document, prepared pursuant to Article 84-*quater* of the Regulations adopted by Consob with resolution No. 11971 of 1999 as subsequently amended (the "Issuers' Regulations") and in compliance with Annex 3A, Schedules 7-bis and 7-ter of the Issuers' Regulations, which will be made available according to the legally-established terms and means.

It is recalled that, as per Article 123-ter, paragraph 6 of the CFA, shareholders will be called to vote on Section I of the Remuneration Report (in favour or against). The resolution is not binding. The results of the vote will be made available in accordance with Article 125-*quater*, paragraph 2 of the CFA.

Where agreeing with the proposal, the Shareholders' Meeting is invited to approve the following resolution:

"The Ordinary Shareholders' Meeting of Tamburi Investment Partners S.p.A.,

- having examined and discussed the Illustrative Report of the Board of Directors, published according to the legally-established terms and means;
- having examined and discussed the Remuneration Report prepared by the Board of Directors of the Company pursuant to Article 123-ter of the CFA, in addition to Article 84-*quater* of the Issuers' Regulation, as amended and supplemented, and made available to the public according to the terms and in the manner provided for therein,

resolves

in favour of the first section of the Remuneration Report, concerning the remuneration policy for directors and executives with strategic responsibility of the Company for the year

ending December 31, 2020, as well as the procedures used for its adoption and implementation"

Milan, March 11, 2020

TAMBURI INVESTMENT PARTNERS S.P.A.
THE CHAIRMAN