

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI TAMBURI INVESTMENT PARTNERS S.P.A. SUL SESTO PUNTO ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI CONVOCATA PER IL 28 APRILE 2022 IN PRIMA CONVOCAZIONE E PER IL 29 APRILE 2022 IN SECONDA CONVOCAZIONE

6. PIANO DI INCENTIVAZIONE DENOMINATO “PIANO DI *PERFORMANCE SHARE* TIP 2022 – 2023”. DELIBERAZIONI INERENTI E CONSEGUENTI

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione di Tamburi Investment Partners S.p.A., (il “Consiglio di Amministrazione”) società quotata al Mercato Euronext Milan di Borsa Italiana S.p.A. (segmento Euronext STAR Milan), con sede legale in Milano, via Pontaccio n. 10 (“TIP” o la “Società”), vi ha convocato per discutere e deliberare, *inter alia*, in merito all’approvazione ex art. 114-bis del D.lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e successive modifiche e integrazioni (il “TUF”) del piano di incentivazione di Tamburi Investment Partners S.p.A. denominato “Piano di *Performance Share* TIP 2022-2023” (il “Piano”) riservato agli amministratori con particolari cariche della Società e/o ai dipendenti di TIP o di società dalla stessa controllate. Le condizioni, i termini e le modalità di attuazione del Piano sono illustrati nel documento informativo, predisposto ai sensi dell’art. 84-*bis* della Delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 (il “Regolamento Emittenti”) nonché redatto in conformità allo Schema n. 7 dell’Allegato 3A del Regolamento Emittenti (il “Documento Informativo”). Il Documento Informativo è messo a disposizione degli Azionisti e del pubblico, ai sensi dell’art. 84-*bis* del Regolamento Emittenti, presso la sede sociale di TIP, sul sito internet della Società nella Sezione “corporate governance/piani di incentivazione” nonché tramite meccanismo di stoccaggio 1Info all’indirizzo www.1info.it.

1. I soggetti destinatari

Il Piano è riservato agli amministratori con particolari cariche della Società e/o ai dipendenti di TIP o di società dalla stessa controllate che svolgono ruoli o funzioni rilevanti e per i quali si giustifichi un’azione che ne rafforzi la fidelizzazione in un’ottica di creazione di valore, individuati a insindacabile e discrezionale giudizio del Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del Comitato per le Nomine e la Remunerazione (i “Beneficiari”).

2. Le ragioni che motivano l’adozione del Piano

In linea con quanto previsto dalla politica in materia di remunerazione adottata ai sensi dell’art. 123-*ter* del TUF dal Consiglio di Amministrazione della Società e approvata dall’assemblea della Società in data 29 aprile 2021, il Consiglio di Amministrazione sottopone all’approvazione degli azionisti il Piano, quale forma di incentivazione finalizzata a: (i) allineare gli interessi dei Beneficiari a quelli degli azionisti e degli investitori; (ii) legare la remunerazione dei Beneficiari, consideratone il ruolo e le funzioni rilevanti nella Società o nelle Controllate, all’effettivo rendimento della Società nonché alla creazione di nuovo valore e al raggiungimento di obiettivi specifici prefissati di medio-lungo periodo; (iii) sviluppare politiche di *retention* per fidelizzare i soggetti Beneficiari ed incentiviarne la permanenza all’interno della Società o delle Controllate; (iv) implementare politiche di *attraction* verso

figure manageriali e professionali di talento. Il Piano costituisce una naturale continuazione del precedente piano di *stock option* approvato dalla Società nell'aprile del 2014 e conclusosi nel 2021 e del "Piano di Performance Share TIP 2019-2021", che vede esaurirsi nel 2022 il periodo di *vesting* e che sarà esercitabile nel 2022/2023, al fine di garantire una continuità di applicazione delle politiche di remunerazione adottate in una logica *rolling*. Anche a questo fine si è ipotizzato che il nuovo piano abbia un periodo di *vesting* limitato a circa due anni, così da dare continuità al predetto meccanismo.

3. Le modalità, le clausole e le condizioni di attuazione del Piano

Ai Beneficiari saranno attribuite, a titolo personale, un determinato numero di *Unit*, consistenti nel diritto condizionato, gratuito e non trasferibile *inter vivos*, non assoggettabile a vincoli o ad altri atti di disposizione a qualsiasi titolo, all'assegnazione a titolo gratuito di azioni ordinarie della Società (le "Azioni").

Ai termini e alle condizioni illustrate nel Documento Informativo, le *Unit* assegnate matureranno, con conseguente diritto del Beneficiario a ricevere Azioni, a condizione che alla scadenza del Periodo di *Vesting* (quale definito nel Documento Informativo) sia stato raggiunto almeno l'obiettivo di *performance* minimo come illustrato nel Documento Informativo e il Beneficiario-amministratore abbia mantenuto un rapporto di amministrazione con la Società e il Beneficiario-dipendente abbia mantenuto un rapporto di lavoro con la Società o con la Controllata (salvi i casi specifici indicati nel Documento Informativo). Il numero di *Unit* maturate sarà determinato in funzione del raggiungimento dell'obiettivo di *performance* secondo le modalità illustrate nel Documento Informativo.

Al servizio del Piano il Consiglio di Amministrazione potrà impiegare: (i) le Azioni già presenti nel portafoglio della Società; (ii) le Azioni che saranno oggetto di acquisto da parte della Società a valere sull'autorizzazione di volta in volta concessa dall'Assemblea ai sensi dell'art. 2357 del codice civile; e (iii) le Azioni di nuova emissione a valere su un aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione inclusi quelli di cui all'art. 2349 del Codice Civile, da eventualmente deliberarsi nel corso della durata del Piano da parte del Consiglio di Amministrazione, previa attribuzione allo stesso di apposita delega da parte dell'Assemblea. Il Piano prevede che i Beneficiari, a partire dalla data in cui la Società avrà comunicato il raggiungimento dell'obiettivo di *performance* e il numero di *Unit* maturate, potranno richiedere: (a) fino al 31 dicembre 2024, l'assegnazione sino ad un numero massimo di Azioni pari al 50% del numero totale di Azioni assegnabili a ciascun Beneficiario; (b) dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025, l'assegnazione sino al numero totale delle Azioni assegnabili per le quali ciascun Beneficiario non abbia richiesto l'assegnazione nel corso dell'esercizio 2024 ai sensi del precedente punto (a).

Il Piano prevede l'obbligo per i Beneficiari di detenere un numero di Azioni almeno pari al 30% delle Azioni di volta in volta consegnate (cd. "Lock Up"): (i) quanto ai Beneficiari-amministratori per un periodo di 3 anni dalla data in cui le Azioni verranno loro consegnate; (ii) quanto ai Beneficiari-dipendenti per un periodo di 2 anni dalla data in cui le Azioni verranno loro consegnate.

Il Piano prevede inoltre la possibilità per i Beneficiari di richiedere alla Società, in alternativa al trasferimento delle Azioni, che le stesse siano cedute sul mercato, consentendo ai Beneficiari di percepire un importo corrispondente al prezzo di cessione delle Azioni, al netto delle relative ritenute di legge, e fermi restando i termini di liquidazione previsti dai regolamenti del mercato, nei limiti e alle condizioni previsti dalla normativa applicabile e dal

codice di *Internal Dealing* di volta in volta applicabile (cd. “*Cash Settlement*”). In questo caso i Beneficiari, secondo i termini e le condizioni di *Lock Up* illustrate nel Documento Informativo, dovranno reinvestire il 30% dei proventi incassati nella forma del *Cash Settlement*, acquistando Azioni sul mercato e tali Azioni saranno sottoposte al *Lock Up*. La percentuale di re-investimento dei proventi incassati nella forma di *Cash Settlement* per l’acquisto di Azioni sul mercato potrà essere ridotta, secondo la formula indicata nel Documento Informativo, nel caso in cui il Beneficiario già detenga Azioni.

Inoltre, il Piano prevede il diritto della Società di imporre ai Beneficiari la restituzione, in tutto o in parte, di quanto ricevuto ai sensi del Piano, qualora, entro il 3° (terzo) anno successivo alla comunicazione di raggiungimento dell’obiettivo di *performance*, emergessero circostanze oggettive dalle quali risulti che i dati sulla cui base è stato verificato il raggiungimento degli obiettivi di *performance* (condizione essenziale per la maturazione delle *Unit*) erano errati per fatto riconducibile al Beneficiario (cd. “*Claw Back*”). La restituzione delle Azioni consegnate è altresì prevista nel caso in cui, entro il 12° (dodicesimo) mese successivo alla data di scadenza del Piano (i.e. 31 dicembre 2025) il Beneficiario-dipendente sia stato licenziato per giusta causa ovvero nel caso in cui la Società accerti, in relazione a un Beneficiario-dipendente rispetto al quale il rapporto di lavoro sia cessato successivamente alla data in cui è avvenuta la comunicazione del raggiungimento dell’obiettivo di *performance*, la sussistenza di circostanze che, se note, avrebbero legittimato la cessazione del rapporto di lavoro per giusta causa prima della data in cui è avvenuta la comunicazione del raggiungimento dell’obiettivo di *performance*.

Per la descrizione dei termini, delle modalità e delle condizioni di attuazione del Piano si rinvia al Documento Informativo allegato alla presente relazione illustrativa.

4. Proposta di deliberazione

Ove siate d’accordo con la proposta come sopra formulata, vi invitiamo ad approvare la seguente deliberazione:

“L’assemblea degli azionisti di Tamburi Investment Partners S.p.A.,

- esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione nonché il documento informativo relativo al “Piano di Performance Share TIP 2022-2023” predisposto ai sensi dell’art. 114-*bis* del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e dell’art. 84-*bis* del regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificati ed integrati

delibera

1. di approvare il piano denominato “Piano di Performance Share TIP 2022-2023” riservato agli amministratori con particolari cariche della Società e/o ai dipendenti di TIP o di società dalla stessa controllate;
2. di conferire al Consiglio di Amministrazione ogni potere necessario od opportuno per dare esecuzione al Piano, ivi compreso, a titolo esemplificativo e non esaustivo, il potere, di: (i) approvare il regolamento che disciplinerà il Piano; (ii) individuare i Beneficiari del Piano tra gli amministratori esecutivi della Società e/o i dipendenti di TIP o di sue Controllate e di assegnare le *Unit* di Tamburi Investment Partners S.p.A. ad ognuno di essi, previa determinazione del numero delle *Unit*; (iii) esercitare tutti i compiti e le funzioni attribuite al Consiglio di Amministrazione dal regolamento che disciplinerà il Piano nonché stabilire ogni altro termine e condizione per l’esecuzione del Piano; (iv) modificare e/o integrare il regolamento del Piano, in conformità alle

- indicazioni al riguardo previste nel Documento Informativo; (v) compiere qualsiasi atto necessario e/o opportuno per dare attuazione al Piano, ivi incluso l'adempimento dei relativi obblighi informativi nei confronti della Consob e del mercato; (vi) utilizzare quali Azioni a servizio del Piano le eventuali Azioni già presenti nel portafoglio della Società e/o Azioni che saranno oggetto di acquisto da parte della Società a valere sull'autorizzazione di volta in volta concessa dall'Assemblea ai sensi dell'art. 2357 del Codice Civile e/o Azioni a valere su aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione inclusi quelli di cui all'art. 2349 del Codice Civile, da eventualmente deliberarsi nel corso della durata del Piano da parte del Consiglio di Amministrazione, previa attribuzione allo stesso di apposita delega da parte dell'Assemblea;
3. di conferire al Consiglio di Amministrazione, e per esso al suo Presidente e al suo Vice-Presidente esecutivo in carica *pro tempore*, in via disgiunta fra loro e anche per mezzo di speciali procuratori, ogni potere per espletare ogni adempimento legislativo e regolamentare conseguenti alle adottate deliberazioni.

Milano, 15 marzo 2022

TAMBURI INVESTMENT PARTNERS S.P.A.

IL PRESIDENTE

ALLEGATO



TAMBURI INVESTMENT PARTNERS S.p.A.
CAPITALE SOCIALE: EURO 95.877.236,52
SEDE SOCIALE: VIA PONTACCIO 10 – 20121 MILANO
CODICE FISCALE: 10869270156

PIANO DI *PERFORMANCE SHARE* TIP 2022 / 2023

DOCUMENTO INFORMATIVO

REDATTO AI SENSI DELL'ART. 114-BIS DEL D. LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58 E DELL'ART. 84-BIS DEL REGOLAMENTO ADOTTATO DALLA CONSOB CON DELIBERA N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999 E SUCCESSIVE MODIFICHE E INTEGRAZIONI

MILANO, 15 MARZO 2022

PREMESSA

Il presente documento informativo (il “**Documento Informativo**”) è redatto ai sensi dell’articolo 114-*bis* del D. Lgs 58 del 24 febbraio 1998, come successivamente modificato e integrato (il “**TUF**”) e dell’articolo 84-*bis* del Regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato ed integrato (il “**Regolamento Emittenti**”), nonché in coerenza, anche nella numerazione dei relativi paragrafi, con le indicazioni contenute nello Schema 7 dell’Allegato 3A al Regolamento Emittenti stesso.

Il Documento Informativo ha per oggetto l’informatica agli azionisti e al mercato sugli elementi essenziali del piano di assegnazione gratuita di azioni ordinarie di Tamburi Investment Partners S.p.A. (“**TIP**” o la “**Società**”), condizionata al raggiungimento dell’Obiettivo di *Performance* (secondo le modalità illustrate nel Documento Informativo), denominato “Piano di *Performance Share* TIP 2022-2023” (il “**Piano**”) riservato ai Beneficiari (come di seguito definiti), quali soggetti che rivestono un ruolo chiave nel raggiungimento degli obiettivi del Gruppo (come di seguito definito).

In data 15 marzo 2022, il Consiglio di Amministrazione ha approvato, su proposta del Comitato per le Nomine e la Remunerazione, sentito il parere del Collegio Sindacale, la proposta di sottoporre all’Assemblea degli azionisti della Società l’adozione, ai sensi dell’art. 114-*bis* del TUF, del Piano ai termini e alle condizioni descritti nel presente Documento Informativo.

Il Piano sarà sottoposto all’approvazione dell’Assemblea della Società convocata in prima convocazione per il giorno 28 aprile 2022 e in seconda convocazione per il giorno 29 aprile 2022. Si segnala pertanto che:

- il presente Documento Informativo è redatto esclusivamente sulla base del contenuto della proposta di adozione del Piano approvata dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 15 marzo 2022;
- ogni riferimento al Piano contenuto nel presente Documento Informativo deve intendersi riferito alla proposta di adozione del Piano.

Si precisa che il Piano è da considerarsi “*di particolare rilevanza*” ai sensi dell’articolo 114-*bis*, comma 3, del TUF e dell’articolo 84-*bis*, comma 2, del Regolamento Emittenti, in quanto rivolto, tra l’altro, ad Amministratori Esecutivi (come di seguito definiti).

Le informazioni previste dallo Schema n. 7 dell’Allegato 3A al Regolamento Emittenti che non sono contenute nel presente Documento Informativo saranno fornite, se e quando disponibili, in fase di attuazione del Piano, ai sensi dell’art. 84-*bis*, comma 5, lett. a), del Regolamento Emittenti.

Il presente Documento Informativo è messo a disposizione del pubblico presso la sede legale della Società, sul sito internet www.tipsa.it nonché con le altre modalità previste dalle vigenti disposizioni normative e regolamentari.

Il Documento Informativo è stato altresì trasmesso a Consob e Borsa Italiana S.p.A. secondo le modalità previste dal Regolamento Emittenti.

DEFINIZIONI

Come richiesto dallo Schema n. 7 dell'Allegato 3A al Regolamento Emittenti, si riporta di seguito un elenco di definizioni volte ad illustrare il significato dei termini, di uso non comune, utilizzati nel presente Documento Informativo. Si precisa che i termini e le espressioni definiti al plurale si intendono definiti anche al singolare, e viceversa:

Amministratori Esecutivi	Le persone fisiche titolari, alla Data di Attribuzione delle <i>Unit</i> , di un Rapporto di Amministrazione con la Società ed investiti di particolari cariche.
Assegnazione delle Azioni o Assegnazione	L'assegnazione delle Azioni a ciascun Beneficiario da parte del Consiglio di Amministrazione, subordinatamente al raggiungimento dell'Obiettivo di <i>Performance</i> e alle condizioni previste dal Regolamento, e che avverrà sulla base del numero di Azioni di volta in volta richieste da ciascun Beneficiario per mezzo della Scheda di Esercizio.
Assemblea	L'assemblea degli azionisti della Società.
Attribuzione delle <i>Unit</i> o Attribuzione	L'attribuzione delle <i>Unit</i> a ciascun Beneficiario da effettuarsi da parte del Consiglio di Amministrazione e, a discrezione dello stesso, sentito il parere del Comitato per le Nomine e la Remunerazione, anche in più <i>tranche</i> , entro e non oltre il 30 giugno 2022.
Azioni	Le azioni ordinarie TIP, negoziate sul segmento Euronext STAR Milan del Mercato Euronext Milan di Borsa Italiana S.p.A.
Azioni Assegnabili	Il numero di Azioni assegnabili a ciascun Beneficiario determinato sulla base delle <i>Unit</i> attribuite al medesimo e successivamente maturate in funzione dell'Obiettivo di <i>Performance</i> in concreto raggiunto.
Azioni Richieste	Il numero di Azioni Assegnabili che il Beneficiario potrà richiedere in Assegnazione, in tutto o in parte, inviando alla Società una o più Schede di Esercizio.
Beneficiari	I destinatari delle <i>Unit</i> , individuati ad insindacabile e discrezionale giudizio del Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del Comitato per le Nomine e la Remunerazione, tra gli Amministratori Esecutivi e i Dipendenti che a giudizio del Consiglio di Amministrazione svolgano ruoli o funzioni rilevanti e per i quali si giustifichi un'azione che ne rafforzi la fidelizzazione in un'ottica di creazione di valore.
Cambio di Controllo	Indica il verificarsi di uno dei seguenti eventi: (i) l'acquisizione, diretta o indiretta, da parte di uno o più soggetti terzi, del controllo della Società ai sensi dell'art. 93 del TUF;

	<p>(ii) l'acquisizione diretta o indiretta, da parte di uno o più soggetti terzi, di un numero di azioni o di una quota di una Controllata cui faccia capo il Rapporto del Beneficiario-Dipendente complessivamente superiore al 50% del relativo capitale sociale, a meno che la Società non continui a detenere il controllo di tale Controllata ai sensi dell'art. 2359 del Codice Civile;</p> <p>(iii) il trasferimento definitivo a qualunque titolo a uno o più soggetti terzi dell'azienda ovvero del ramo di azienda della Società o della Controllata cui faccia capo il Rapporto del Beneficiario.</p> <p>I Cambi di Controllo individuati <i>sub</i> (ii) e (iii) che precedono trovano applicazione solo nei confronti dei Beneficiari che abbiano in essere un Rapporto con la Società o la Controllata oggetto del Cambio di Controllo, ovvero con la Società o la Controllata cui faccia capo l'azienda o il ramo di azienda trasferito.</p>
Codice Civile o cod. civ.	Il codice civile italiano, approvato con Regio Decreto 16 marzo 1942, n. 262, e successive modifiche e integrazioni.
Codice di Corporate Governance	Il Codice di Corporate Governance delle società quotate approvato dal Comitato per la <i>Corporate Governance</i> e promosso da Borsa Italiana S.p.A., ABI, Ania, Assogestioni, Assonime e Confindustria, come tempo per tempo modificato e integrato, al quale la Società aderisce.
Codice Etico	Indica il codice etico adottato dalla Società come tempo per tempo modificato e integrato.
Collegio Sindacale	Il Collegio Sindacale <i>pro tempore</i> della Società.
Comitato per le Nomine e la Remunerazione	Il Comitato per le Nomine e la Remunerazione della Società istituito e nominato dal Consiglio di Amministrazione della Società in aderenza al Codice di Corporate Governance.
Comunicazione del Raggiungimento dell'Obiettivo di Performance	La lettera inviata dalla Società ad ogni Beneficiario entro e non oltre 30 giorni di calendario dal termine del Periodo di <i>Vesting</i> avente ad oggetto la comunicazione dell'eventuale raggiungimento dell'Obiettivo di <i>Performance</i> e del conseguente numero di Azioni Assegnabili a ciascun Beneficiario sulla base del numero di <i>Unit</i> maturate secondo i termini, le condizioni e le modalità del Regolamento.
Consegna	Il trasferimento, da parte della Società, delle Azioni Richieste da ciascun Beneficiario, sul conto titoli dello stesso e/o il versamento sul conto corrente del medesimo di un importo corrispondente al prezzo di cessione delle Azioni Richieste, al netto delle ritenute di legge e fermi restando i termini di

	liquidazione previsti dai regolamenti del mercato.
Consiglio di Amministrazione o Consiglio	Il Consiglio di Amministrazione <i>pro tempore</i> della Società.
Controllate	Ciascuna delle società tempo per tempo direttamente o indirettamente controllate dalla Società ai sensi dell'art. 93 del TUF.
Data di Consegna	Il giorno in cui la Società effettuerà la Consegna.
Data di Attribuzione delle Unit	La data della delibera del Consiglio di Amministrazione avente ad oggetto l'individuazione di ciascun Beneficiario e l'Attribuzione allo stesso delle <i>Unit</i> .
Data di Scadenza del Piano	Il 31 dicembre 2025, data ultima entro la quale dovranno pervenire alla Società le Schede di Esercizio, pena l'irricevibilità delle stesse.
Dipendenti	Le persone fisiche titolari, alla Data di Attribuzione delle <i>Unit</i> , di un Rapporto di Lavoro con la Società o una Controllata.
Giorno Lavorativo	Ciascun giorno di apertura dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.
Giusta Causa	Una causa, imputabile all'amministratore, talmente grave da non consentire la prosecuzione, nemmeno provvisoria, del rapporto di amministrazione tra lo stesso e la società in cui riveste la carica di amministratore.
Gruppo	Collettivamente TIP e le Controllate.
Lettera di Attribuzione	La lettera inviata dalla Società ad ogni Beneficiario avente ad oggetto la comunicazione del numero di <i>Unit</i> ad esso attribuito, alla quale sarà allegato, a formarne parte integrante e sostanziale, il Regolamento, e la cui restituzione alla Società, debitamente compilata, siglata e sottoscritta da parte dei Beneficiari, costituisce, ad ogni effetto, piena ed incondizionata adesione da parte degli stessi al Piano e al Regolamento.
Obiettivo di Performance	Il raggiungimento di un <i>Total Return</i> non inferiore a quello stabilito dall'Obiettivo di <i>Performance</i> Minimo.
Obiettivo di Performance Minimo	Il raggiungimento di un <i>Total Return</i> per gli azionisti della Società almeno pari al 5% (cinque per cento) composto annuo.
Periodo di Vesting	Il periodo compreso fra la Data di Attribuzione delle <i>Unit</i> ed il giorno di calendario della data di approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione del progetto di bilancio della Società relativo all'esercizio

	chiuso al 31 dicembre 2023, al termine del quale il Consiglio di Amministrazione verificherà l'eventuale raggiungimento dell'Obiettivo di <i>Performance</i> .
Piano di <i>Performance Share</i> o Piano	Il piano di incentivazione denominato “Piano di <i>Performance Share</i> TIP 2022/2023” approvato dalla Società e rivolto ai Beneficiari.
Rapporto	Il Rapporto di Amministrazione o il Rapporto di Lavoro, a seconda dei casi.
Rapporto di Amministrazione	Il rapporto in base al quale un singolo Beneficiario riveste la carica di amministratore della Società.
Rapporto di Lavoro	Il rapporto di lavoro dipendente in essere tra il singolo Beneficiario e la Società o una Controllata.
Regolamento	Il regolamento che disciplinerà le modalità e i termini di attuazione del Piano
Regolamento di Borsa	Il Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A. come tempo per tempo modificato e integrato
Scheda di Esercizio	La scheda, inviata dal Beneficiario alla Società, avente ad oggetto la dichiarazione dello stesso di voler ricevere tutte o parte delle Azioni Assegnabili secondo le modalità stabilite nel Regolamento.
TIP o Società	Tamburi Investment Partners S.p.A., con sede legale in Via Pontaccio 10 – 20121 Milano, iscritta al registro delle imprese di Milano al n. 10869270156.
Total Return	<p>La variazione del prezzo ufficiale dell’Azione al 31 dicembre 2023 (intendendosi con ciò l’ultimo giorno di Borsa aperta dell’esercizio 2023) rispetto al prezzo medio dell’Azione nel mese precedente all’11 marzo 2022 (ultimo venerdì antecedente la data di approvazione della proposta di piano da parte del Consiglio di Amministrazione), inteso come media aritmetica dei prezzi ufficiali delle Azioni di ciascun giorno di quotazione presso il segmento Euronext STAR Milan del Mercato Euronext Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. rilevati nel periodo 10 febbraio 2022 – 11 marzo 2022 inclusi (pari ad euro 8,517 per azione) – considerando eventuali dividendi ordinari e straordinari distribuiti da TIP negli esercizi 2022 e 2023, nonché eventuali operazioni straordinarie sul capitale di TIP effettuate nei medesimi esercizi.</p> <p>Il <i>Total Return</i> è calcolato come segue: somma algebrica del rendimento derivante dal corso di borsa delle Azioni e del rendimento sottostante le distribuzioni effettuate agli azionisti di TIP nel periodo considerato (i.e. distribuzione di dividendi e distribuzione gratuita di <i>warrant</i> o di altri strumenti finanziari emessi dalla Società). In particolare: (i) il rendimento derivante dalla</p>

	distribuzione dei dividendi è calcolato sulla base del prezzo ufficiale dell’Azione del giorno di quotazione presso il Mercato Euronext Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. precedente la data di stacco; (ii) il rendimento da distribuzione di <i>warrant</i> è calcolato sulla base del rapporto <i>warrant</i> per Azione e del prezzo ufficiale del <i>warrant</i> del giorno di quotazione presso il Mercato Euronext Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. corrispondente con l’ultima data di rilevazione.
TUF	Il D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, come successivamente modificato e integrato.
Unit	Il diritto – condizionato, gratuito e non trasferibile <i>inter vivos</i> , non assoggettabile a vincoli o ad altri atti di disposizione a qualsiasi titolo – all’Assegnazione a titolo gratuito di Azioni secondo i termini, le condizioni e le modalità del Regolamento.

1. I SOGGETTI DESTINATARI

1.1 *L’indicazione nominativa dei destinatari del Piano*

Il Piano è riservato ai Beneficiari, individuati ad insindacabile e discrezionale giudizio del Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del Comitato per le Nomine e la Remunerazione, tra gli Amministratori Esecutivi e i Dipendenti che, a giudizio del Consiglio di Amministrazione, svolgono ruoli o funzioni rilevanti e per i quali si giustifichi un’azione che ne rafforzi la fidelizzazione in un’ottica di creazione di valore.

Il Regolamento non indicherà nominativamente i Beneficiari del Piano che saranno individuati dal Consiglio di Amministrazione entro e non oltre il 30 giugno 2022. Tali Beneficiari verranno comunicati a seguito della loro individuazione ai sensi dell’art. 84-bis, comma 5, lett. a), del Regolamento Emittenti

1.2 *Categorie di dipendenti o di collaboratori dell’emittente strumenti finanziari e delle società controllanti o controllate di tale emittente*

Il Regolamento non indicherà specifiche categorie di Dipendenti o di collaboratori della Società, destinatari del Piano.

Per quanto attiene le modalità di individuazione dei Beneficiari si rinvia al precedente paragrafo 1.1.

1.3 *Indicazione nominativa dei soggetti che beneficiano del Piano appartenenti ai seguenti gruppi: direttore generale, alti dirigenti con responsabilità strategiche e persone fisiche controllanti l’emittente che siano dipendenti ovvero che prestino attività di collaborazione*

Il Piano è da considerarsi, ai sensi dell’art. 114-bis, comma 3, del TUF e dell’art. 84-bis, comma 2, del Regolamento Emittenti, “*piano di particolare rilevanza*”, poiché tra i potenziali Beneficiari vi sono soggetti che ricoprono la carica di componente del Consiglio di Amministrazione della Società. Il Regolamento non individuerà nominativamente i Beneficiari del Piano che appartengono ai gruppi indicati al punto 1.3, lettera

a), b) e c) dell'Allegato 3°, Schema 7, del Regolamento Emittenti.

Per quanto attiene le modalità di individuazione dei Beneficiari si rinvia al precedente paragrafo 1.1.

1.4 Descrizione e indicazione numerica dei beneficiari, separata per le categorie indicate al punto

1.4, lettere a), b) e c) dell'Allegato 3A, Schema 7 del Regolamento Emittenti

Il Piano non descriverà e/o indicherà numericamente i Beneficiari che appartengono alle categorie indicate al punto 1.4, lettere a), b), e c) dell'Allegato 3°, Schema 7 del Regolamento Emittenti.

Il Piano sarà il medesimo per tutti i Beneficiari e si differenzierà esclusivamente per il numero di *Unit* attribuite a ciascuno di essi.

Per quanto attiene le modalità di individuazione dei Beneficiari si rinvia al precedente paragrafo 1.1.

2. LE RAGIONI CHE MOTIVANO L'ADOZIONE DEL PIANO

2.1 Obiettivi che si intendono raggiungere mediante l'attribuzione del Piano

Il Piano costituisce un valido strumento per la fidelizzazione e l'incentivazione dei Beneficiari, quali soggetti che rivestono un ruolo chiave nel raggiungimento degli obiettivi della Società e più in generale del Gruppo, nonché per allineare gli interessi delle risorse chiave aziendali a quelli degli azionisti.

Il Piano ha l'obiettivo di:

- allineare gli interessi dei Beneficiari a quelli degli azionisti e degli investitori;
- legare la remunerazione dei Beneficiari, consideratone il ruolo e le funzioni rilevanti nella Società o nelle Controllate all'effettivo rendimento della Società nonché alla creazione di nuovo valore e al raggiungimento di obiettivi specifici prefissati di medio-lungo periodo;
- sviluppare politiche di *retention* per fidelizzare i soggetti Beneficiari ed incentivare la permanenza all'interno della Società o delle Controllate;
- avviare politiche di *attraction* verso figure manageriali e professionali di talento.

Considerando che la creazione di valore per gli azionisti nel lungo periodo rappresenta l'obiettivo primario della Società e che il parametro più adeguato a quantificarne l'entità è rappresentato dall'apprezzamento del valore di mercato delle proprie Azioni, il Consiglio di Amministrazione ritiene che correlare il Piano all'andamento dei prezzi di Borsa del titolo abbia il vantaggio di allineare gli interessi dei Beneficiari a quelli degli azionisti, rappresentando lo strumento di incentivazione più efficace e che meglio risponde agli interessi della Società. Il piano costituisce una naturale continuazione del precedente piano di *stock options* approvato nell'aprile del 2014 e concluso nel 2021 e del "Piano di *Performance Share* TIP 2019-2021", che ha visto esaurirsi nel mese di aprile il periodo di *vesting* e che sarà esercitabile nel 2022/2023, al fine di garantire una continuità di applicazione delle politiche di remunerazione adottate.

Il Piano ha durata pluriennale e ricomprende un periodo iniziale, definito Periodo di *Vesting*, al termine del quale il Consiglio di Amministrazione verificherà l'eventuale raggiungimento dell'Obiettivo di *Performance*.

Per maggiori informazioni sul Periodo di *Vesting* si rinvia al successivo paragrafo 4.2.

2.2 Variabili chiave, anche nella forma di indicatori di performance considerati ai fini dell'attribuzione del Piano basati su strumenti finanziari

L'attuazione del Piano, in termini di conversione in Azioni delle *Unit*, sarà subordinata al raggiungimento di un *Total Return* non inferiore a quello stabilito dall'Obiettivo di *Performance* Minimo.

Il Piano prevede l'Assegnazione di un numero di Azioni pari o inferiore al numero di *Unit* attribuite a ciascun Beneficiario, con una percentuale di conversione delle ultime in Azioni diversa a seconda dell'Obiettivo di *Performance* raggiunto.

Per maggiori informazioni sull'Obiettivo di *Performance* si rinvia al successivo paragrafo 4.5.

Le condizioni di conversione delle *Unit* in Azioni saranno applicabili alla totalità dei Beneficiari e, pertanto, non sussistono condizioni differenziate per determinate categorie di Beneficiari.

I termini e le condizioni di conversione delle Azioni in *Unit* sono illustrati al successivo paragrafo 4.5.

2.3 Elementi alla base della determinazione dell'entità del compenso basato su strumenti finanziari, ovvero i criteri per la sua determinazione

Il numero delle *Unit* attribuite a ciascun Beneficiario sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione tenendo conto del ruolo specifico svolto da ciascun Beneficiario all'interno della Società o delle Controllate.

2.4 Ragioni alla base dell'eventuale decisione di attribuire piani di compenso basati su strumenti finanziari non emessi da TIP, quali strumenti finanziari emessi da controllate o, controllanti o società terze rispetto al gruppo di appartenenza; nel caso in cui i predetti strumenti non sono negoziati nei mercati regolamentari informazioni sui criteri utilizzati per la determinazione del valore a loro attribuibile

Non applicabile.

2.5 Valutazioni in merito a significative implicazioni in ordine fiscale e contabile che hanno inciso sulla definizione del Piano

La predisposizione del Piano non è stata influenzata da particolari valutazioni fiscali o contabili.

2.6 Eventuale sostegno del Piano da parte del Fondo speciale per l'incentivazione della partecipazione dei lavoratori nelle imprese, di cui all'articolo 4, comma 112, della legge 24 dicembre 2003, n. 350

Il Piano non riceve alcun sostegno da parte del Fondo speciale per l'incentivazione della partecipazione dei lavoratori nelle imprese, di cui all'articolo 4, comma 112, della legge 24 dicembre 2003, n. 350.

3. ITER DI APPROVAZIONE E TEMPISTICA DI ASSEGNAZIONE DEGLI STRUMENTI

3.1 Poteri e funzioni delegati dall'assemblea al consiglio di amministrazione al fine dell'attuazione del Piano

In data 15 marzo 2022, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato, su proposta del Comitato per le Nomine e la Remunerazione riunitosi in pari data, di sottoporre l'adozione del Piano all'Assemblea che verrà convocata per il 28 aprile 2022 in prima convocazione e per il 29 aprile 2022 in seconda convocazione.

In particolare, verrà proposto di deliberare il conferimento dei poteri al Consiglio di Amministrazione per l'attuazione e la gestione di quanto disposto all'interno del Piano e in particolare per: (i) l'approvazione del Regolamento che disciplinerà il Piano; (ii) l'individuazione dei Beneficiari e la determinazione del numero di *Unit* da attribuire a ciascuno di essi; (iii) l'esercizio di tutti i compiti e le funzioni attribuite al Consiglio di Amministrazione dal regolamento che disciplinerà il Piano nonché la definizione di ogni altro termine e condizione per l'esecuzione del Piano; (iv) la modifica e/o l'integrazione del regolamento del Piano, in conformità alle indicazioni al riguardo previste nel Documento Informativo; (v) il compimento di qualsiasi atto necessario e/o opportuno per dare attuazione al Piano, di cui meglio si dirà al successivo paragrafo 3.3. e (vi) l'utilizzazione quali Azioni a servizio del Piano delle eventuali Azioni già presenti nel portafoglio della Società e/o delle Azioni che saranno oggetto di acquisto da parte della Società a valere sull'autorizzazione di volta in volta concessa dall'Assemblea ai sensi dell'art. 2357 del Codice Civile e/o Azioni a valere su aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione inclusi quelli di cui all'art. 2349 del Codice Civile, da eventualmente deliberarsi nel corso della durata del Piano da parte del Consiglio di Amministrazione, previa attribuzione allo stesso di apposita delega da parte dell'Assemblea.

3.2 Soggetti incaricati per l'amministrazione del Piano e loro funzione e competenza

Fatto salvo quanto specificamente previsto dal Regolamento, l'organo responsabile delle decisioni concernenti il Piano, fatte salve le competenze dell'Assemblea, è il Consiglio di Amministrazione che, avvalendosi del supporto istruttorio e consultivo del Comitato per le Nomine e la Remunerazione, approva il Regolamento e delibera sulle questioni concernenti il Piano. Le deliberazioni del Consiglio di Amministrazione in merito all'interpretazione, esecuzione e applicazione del Piano saranno definitive e vincolanti per i soggetti interessati.

3.3 Eventuali procedure esistenti per la revisione del Piano anche in relazione a eventuali variazioni degli obiettivi di base

Nel caso di:

- (i) erogazione di dividendi straordinari;
- (ii) operazioni straordinarie non espressamente disciplinate dal Regolamento quali, a titolo esemplificativo e non esaustivo, operazioni sul capitale, acquisizioni (di società, azienda e/o rami d'azienda), cessioni (di società, azienda e/o rami d'azienda), raggruppamento o frazionamento di Azioni, fusioni, scissioni, riduzioni del capitale per perdite mediante annullamento di azioni, aumenti di capitale, gratuiti o a

pagamento, revoca dalla quotazione delle Azioni, promozione di offerte pubbliche di acquisto o di scambio aventi ad oggetto le Azioni; o

- (iii) modifiche legislative o regolamentari (anche dettate da codici di comportamento redatti da società di gestione di mercati regolamentati o da associazioni di categoria cui la Società aderisca), sulle Azioni e sulla Società; o
- (iv) in ogni caso, al verificarsi di ogni altro evento suscettibile di influire sulle *Unit*, sulle Azioni o sul Piano *in* compreso l'Obiettivo di *Performance*, e/o comunque sui diritti dei Beneficiari,

il Consiglio di Amministrazione potrà apportare al Regolamento, autonomamente e senza necessità di ulteriori approvazioni dell'Assemblea, sentito il parere del Comitato per le Nomine e la Remunerazione e - ove necessario - del Collegio Sindacale, le modifiche e integrazioni che saranno necessarie o comunque opportune per mantenere quanto più possibile invariati i contenuti essenziali del Piano e i benefici per i Beneficiari del medesimo. Nell'effettuare tali modifiche e integrazioni, il Consiglio di Amministrazione dovrà attenersi, ove possibile e applicabile, alle formule matematiche di generale accettazione utilizzate dagli operatori di borsa. Tali modifiche verranno comunicate per iscritto dalla Società ai Beneficiari, che saranno vincolati alle previsioni del Regolamento come così modificato.

3.4 Descrizione delle modalità attraverso le quali determinare la disponibilità e l'assegnazione degli strumenti finanziari su cui è basato il Piano (ad esempio: assegnazione gratuita di azioni, aumenti di capitale con esclusione del diritto di opzione, acquisto e vendita di azioni proprie)

A servizio del Piano saranno destinate:

- azioni già presenti nel portafoglio della Società; e/o
- azioni che saranno oggetto di acquisto da parte della Società a valere sull'autorizzazione di volta in volta concessa dall'Assemblea ai sensi dell'art. 2357 del Codice Civile; e/o
- azioni di nuova emissione a valere su un aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione inclusi quelli di cui all'art. 2349 del Codice Civile, da eventualmente deliberarsi nel corso della durata del Piano da parte del Consiglio di Amministrazione, previa attribuzione allo stesso di apposita delega da parte dell'Assemblea.

Il numero massimo di *Unit* attribuibili complessivamente ai Beneficiari in esecuzione del Piano è pari a 2.000.000 (duemilioni).

Per maggiori informazioni in merito all'Assegnazione delle Azioni si rinvia al successivo paragrafo 4.5.

3.5 Ruolo svolto da ciascun amministratore nella determinazione delle caratteristiche del Piano; eventuale ricorrenza di situazioni di conflitti di interesse in capo agli amministratori interessati

Le caratteristiche del Piano, da sottoporre all'approvazione dell'Assemblea secondo quanto previsto dall'art. 114-bis del TUF, sono state determinate collegialmente dal Consiglio di Amministrazione che ha approvato di sottoporre all'Assemblea la proposta di adottare il Piano, su proposta del Comitato per le Nomine e la

Remunerazione, sentito il parere del Collegio Sindacale.

3.6 Data della decisione assunta da parte dell'organo competente a proporre l'approvazione del Piano all'Assemblea e dell'eventuale proposta dell'eventuale Comitato per le Nomine e la Remunerazione

Il Piano è stato valutato dal Comitato per le Nomine e la Remunerazione in occasione della riunione tenutasi in data 15 marzo 2022. Il Comitato per le Nomine e la Remunerazione ha ritenuto idoneo il Piano al perseguimento degli obiettivi di incentivazione a lungo termine descritti nella politica di remunerazione della Società e ha proposto al Consiglio di Amministrazione l'adozione del Piano.

Il Consiglio di Amministrazione, nella riunione del 15 marzo 2022, sentito il parere del Collegio Sindacale, ha approvato, il Piano e la proposta di sottoporre lo stesso all'approvazione dell'Assemblea che verrà convocata in prima convocazione per il giorno 28 aprile 2022 e in seconda convocazione per il giorno 29 aprile 2022.

3.7 Data della decisione assunta da parte dell'organo competente in merito all'assegnazione degli strumenti e dell'eventuale proposta al predetto organo formulata dall'eventuale Comitato per le Nomine e la Remunerazione

In caso di approvazione del Piano da parte dell'Assemblea che verrà convocata in prima convocazione per il giorno 28 aprile 2022 e in seconda convocazione per il giorno 29 aprile 2022, il Consiglio di Amministrazione si riunirà, di volta in volta, per assumere le decisioni rilevanti ai fini dell'attuazione del Piano.

3.8 Il prezzo di mercato, registrato nelle predette date, per gli strumenti finanziari su cui è basato il Piano, se negoziati nei mercati regolamentari

Alla data della deliberazione del Consiglio di Amministrazione assunta nella riunione consiliare tenutasi il 15 marzo 2022, per definire la proposta di approvazione del Piano da sottoporre all'Assemblea, il prezzo ufficiale delle Azioni era pari a euro 8,2907 per Azione.

3.9 Nel caso di piani basati su strumenti finanziari negoziati nei mercati regolamentati, in quali termini e secondo quali modalità l'emittente tiene conto, nell'ambito dell'individuazione della tempistica di assegnazione degli strumenti in attuazione dei piani, della possibile coincidenza temporale tra i) detta assegnazione o le eventuali decisioni assunte al riguardo dal Comitato per le Nomine e la Remunerazione, e ii) la diffusione di eventuali informazioni rilevanti ai sensi dell'art. 17 del regolamento (UE) n. 596/2014

Le decisioni in merito all'Attribuzione delle *Unit* saranno assunte dal Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del Comitato per le Nomine e la Remunerazione.

Nell'ambito della tempistica di Attribuzione delle *Unit*, il Consiglio di Amministrazione e il Comitato per le Nomine e la Remunerazione prenderanno in considerazione tutte le informazioni di cui siano in possesso, fermo il rispetto della normativa vigente.

Posto che le *Unit* attribuite non saranno convertibili in Azioni immediatamente ma condizionatamente al

raggiungimento dell’Obiettivo di *Performance*, la Società non ritiene necessaria l’adozione di misure specifiche. L’eventuale diffusione di informazioni privilegiate in concomitanza con la Data di Attribuzione delle *Unit* risulterà ininfluente nei confronti della generalità dei Beneficiari, in quanto a tale momento a costoro sarà preclusa qualsiasi operazione sulle Azioni, essendo l’Assegnazione delle stesse differita ad un momento successivo e distante da quello della Attribuzione delle *Unit*.

In aggiunta a quanto sopra riportato, i Beneficiari sono tenuti ad osservare le disposizioni in materia di abuso di informazioni privilegiate previste dalla normativa e dalla regolamentazione applicabile, in particolare con riferimento alle operazioni di disposizione delle Azioni, eventualmente oggetto di Assegnazione successivamente alla verifica dell’avvenuto raggiungimento dell’Obiettivo di *Performance*.

4. LE CARATTERISTICHE DEGLI STRUMENTI ATTRIBUITI

4.1 Descrizione delle forme in cui è strutturato il Piano

Il Piano prevede che ai Beneficiari individuati dal Consiglio di Amministrazione siano attribuite gratuitamente *Unit*, consistenti nel diritto all’Assegnazione gratuita di Azioni da parte della Società in caso di raggiungimento dell’Obiettivo di *Performance*.

L’Attribuzione delle *Unit* è comunicata ai Beneficiari mediante consegna ai medesimi della Lettera di Attribuzione. Le *Unit* si intendono attribuite, con efficacia retroattiva alla Data di Attribuzione delle *Unit*, una volta che sia pervenuta alla Società la Lettera di Attribuzione.

La sottoscrizione della Lettera di Attribuzione comporta la piena accettazione da parte del Beneficiario di tutte le disposizioni, condizioni e termini fissati e disciplinati nel Regolamento.

Le *Unit* vengono attribuite a titolo personale a ciascun Beneficiario e non possono essere trasferite per atto travi né essere assoggettate a vincoli o costituire oggetto di altri atti di disposizione a qualsiasi titolo.

Le Azioni oggetto di Assegnazione hanno godimento regolare e, pertanto, i diritti ad esse correlati competono a ciascun Beneficiario a partire dal momento in cui il medesimo diventa titolare delle Azioni.

4.2 Indicazione del periodo di effettiva attuazione del Piano con riferimento anche ad eventuali diversi cicli previsti

L’Attribuzione delle *Unit* è effettuata da parte del Consiglio di Amministrazione e a discrezione dello stesso, sentito il parere del Comitato per le Nomine e la Remunerazione, anche in più *tranche*, entro e non oltre il 30 giugno 2022.

Il Consiglio di Amministrazione ha la facoltà di nuovamente attribuire, nell’ambito del Piano, tutte o parte delle *Unit* precedentemente attribuite ad altri Beneficiari che siano cessati dall’Attribuzione di tali *Unit*.

Il Piano ha durata pluriennale e ricomprende un periodo iniziale, definito Periodo di *Vesting*, al termine del quale il Consiglio di Amministrazione verificherà l’eventuale raggiungimento dell’Obiettivo di *Performance*.

Il Periodo di *Vesting* rappresenta il periodo di misurazione dell’Obiettivo di *Performance*. Tale periodo è compreso fra la Data di Attribuzione delle *Unit* ed il giorno di calendario della data di approvazione da parte del Consiglio

di Amministrazione del progetto di bilancio della Società relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023.

Il numero di Azioni Assegnabili sarà determinato, sulla base delle *Unit* attribuite, in funzione dell'Obiettivo di *Performance* in concreto raggiunto.

Per maggiori informazioni sull'Obiettivo di *Performance* si rinvia al successivo paragrafo 4.5.

A partire dalla data in cui la Società avrà comunicato ai Beneficiari il raggiungimento dell'Obiettivo di *Performance* e il numero di *Unit* maturate, i Beneficiari potranno richiedere l'Assegnazione di tutte o di parte delle Azioni Assegnabili, mediante la presentazione, in una o più soluzioni, alla Società delle Schede di Esercizio debitamente compilate e sottoscritte. In particolare:

- (a) fino al 31 dicembre 2024 ciascuno dei Beneficiari potrà richiedere l'Assegnazione sino ad un numero massimo di Azioni pari al 50% (cinquanta per cento) del numero totale di Azioni Assegnabili al medesimo;
- (b) dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025 ciascuno dei Beneficiari potrà richiedere l'Assegnazione sino al numero totale delle Azioni Assegnabili per le quali tale Beneficiario non abbia richiesto l'Assegnazione nel corso dell'esercizio 2024 ai sensi del precedente punto (a).

In alternativa al trasferimento delle Azioni Assegnabili, il Beneficiario potrà richiedere alla Società, per tutte o parte delle Azioni Richieste, che le stesse siano cedute sul mercato, consentendo al Beneficiario di percepire un importo corrispondente al prezzo di cessione delle Azioni, al netto delle relative ritenute di legge, e fermi restando i termini di liquidazione previsti dai regolamenti del mercato, mediante bonifico bancario sul conto corrente al medesimo intestato ed indicato nella Scheda di Esercizio, nei limiti e alle condizioni previsti dalla normativa applicabile e dal codice di *Internal Dealing* di volta in volta applicabile (il “***Cash Settlement***”).

4.3 Termine del Piano

Il Piano avrà durata dalla data di approvazione dello stesso da parte dell'Assemblea fino al 31 dicembre 2025 ovverosia la data ultima entro la quale dovranno pervenire alla Società le Schede di Esercizio, pena l'irricevibilità delle stesse.

4.4 Massimo numero di strumenti finanziari, anche nella forma di opzioni, assegnati in ogni anno fiscale in relazione ai soggetti nominativamente individuati o alle indicate categorie

Il numero massimo delle *Unit* attribuibili complessivamente ai Beneficiari in esecuzione del Piano è pari a 2.000.000 (duemilioni).

In ogni caso il Beneficiario avrà diritto a vedersi assegnare un numero di Azioni inferiore o pari e comunque mai superiore al numero di *Unit* allo stesso attribuite, subordinatamente al raggiungimento dell'Obiettivo di *Performance*.

4.5 Modalità e clausole di attuazione del Piano, specificando se la effettiva attribuzione degli strumenti è subordinata al verificarsi di condizioni ovvero al conseguimento di determinati risultati anche di performance; descrizione di tali condizioni e risultati

A seguito della ricezione di una Lettera di Attribuzione, i Beneficiari interessati ad aderire al Piano dovranno consegnare alla Società la Lettera di Attribuzione, con il Regolamento, da loro debitamente compilati, sottoscritti e siglati in ogni pagina in segno di accettazione, entro il 10° (decimo) giorno di calendario successivo al ricevimento della Lettera di Attribuzione, a pena di decadenza dal diritto di adesione al Piano medesimo.

Le *Unit* si intendono attribuite, con efficacia retroattiva alla Data di Attribuzione delle *Unit*, una volta che sia pervenuta alla Società la Lettera di Attribuzione (unitamente al Regolamento annesso) debitamente compilata, sottoscritta e siglata in ogni pagina dal Beneficiario in segno di sua piena e incondizionata accettazione. Ai fini della data di ricezione da parte della Società farà fede la data della sottoscrizione apposta dalla Società per ricevuta sulla Lettera di Attribuzione consegnata dal Beneficiario.

La sottoscrizione della Lettera di Attribuzione comporta la piena accettazione da parte del Beneficiario di tutte le disposizioni, condizioni e termini fissati e disciplinati nel Regolamento.

Il numero di Azioni Assegnabili sarà determinato, sulla base delle *Unit* attribuite, in funzione dell'Obiettivo di *Performance* in concreto raggiunto. In particolare:

- il mancato raggiungimento dell'Obiettivo di *Performance* Minimo non consentirà la maturazione delle *Unit*, determinandone l'estinzione e quindi l'impossibilità di procedere all'Assegnazione delle Azioni;
- il raggiungimento di un Obiettivo di *Performance* con *Total Return* pari o superiore al 5% (cinque per cento) composto annuo ed inferiore al 7% (sette per cento) composto annuo consentirà l'Assegnazione di numero di Azioni pari al 33,33% (trentatré virgola trentatré per cento) delle *Unit* attribuite;
- il raggiungimento di un Obiettivo di *Performance* con *Total Return* pari o superiore al 7% (sette per cento) composto annuo ed inferiore al 9% (nove per cento) composto annuo consentirà l'Assegnazione di un numero di Azioni pari al 66,66% (sessantasei virgola sessanta sei per cento) delle *Unit* attribuite;
- il raggiungimento di un Obiettivo di *Performance* con *Total Return* pari o superiore al 9% (nove per cento) composto annuo consentirà l'Assegnazione di un numero di Azioni pari al numero totale delle *Unit* attribuite.

Per semplicità si riporta una tabella illustrativa dei dati e delle percentuali sopra illustrate riguardanti l'Obiettivo di *Performance*:

<i>Total Return</i>	% <i>Unit</i> maturate rispetto alle <i>Unit</i> attribuite
Inferiore al 5%	0,00%
Pari o superiore al 5% e inferiore al 7%	33,33%
Pari o superiore al 7% e inferiore al 9%	66,66%
Pari o superiore al 9%	100,00%

A partire dalla data in cui la Società avrà comunicato ai Beneficiari il raggiungimento dell’Obiettivo di *Performance* e il numero di *Unit* maturate, i Beneficiari potranno richiedere l’Assegnazione di tutte o di parte delle Azioni Assegnabili, mediante la presentazione, in una o più soluzioni, alla Società delle Schede di Esercizio debitamente compilate e sottoscritte.

Ogni eventuale arrotondamento che si rendesse necessario a causa dell’esistenza di frazioni verrà effettuato per difetto e quindi il Beneficiario, indipendentemente dall’entità della frazione, avrà diritto, nel concorso di tutte le altre condizioni previste, a una Azione in meno.

4.6 Indicazione di eventuali vincoli di disponibilità gravanti sugli strumenti attribuiti ovvero sugli strumenti rivenienti dall’esercizio delle opzioni, con particolare riferimento ai termini entro i quali sia consentito o vietato il successivo trasferimento alla stessa società o a terzi

Le Azioni Richieste saranno soggette, direttamente o indirettamente, a vincolo di indisponibilità, come di seguito meglio descritto (“***Lock Up***”).

I Beneficiari avranno l’obbligo di detenere un numero di Azioni almeno pari al 30% (trenta per cento) delle Azioni oggetto di Consegnna:

- (i) per quanto riguarda gli Amministratori Esecutivi, per 3 (tre) anni dalla Data di Consegnna delle Azioni; e
- (ii) per quanto riguarda i Dipendenti, per un periodo di 2 (due) anni dalla Data di Consegnna delle Azioni.

Nel caso in cui, alla Data di Consegnna, il Beneficiario-Amministratore Esecutivo già detenga Azioni, quest’ultimo potrà darne evidenza alla Società e tali Azioni saranno conteggiate ai fini della verifica del rispetto da parte del Beneficiario degli obblighi del *Lock Up*.

In caso di adesione al *Cash Settlement* i Beneficiari avranno l’obbligo di reinvestire il 30% (trenta per cento) dei proventi netti incassati acquistando Azioni sul mercato e fornire idonea evidenza di tale acquisto alla Società.

Nel caso in cui alla Data di Consegnna il Beneficiario-Amministratore Esecutivo già detenga Azioni, l’importo che dovrà essere reinvestito sarà ridotto di un importo pari al numero di Azioni detenute dal Beneficiario-Amministratore Esecutivo alla Data di Consegnna moltiplicato per il prezzo di mercato delle Azioni il giorno precedente la Data di Consegnna, sino eventualmente ad azzerarsi.

4.7 Descrizione di eventuali condizioni risolutive in relazione all’attribuzione dei piani nel caso in cui i destinatari effettuano operazioni di hedging che consentono di neutralizzare eventuali divieti di vendita degli strumenti finanziari assegnati, anche nella forma di opzioni, ovvero degli strumenti finanziari rivenienti dall’esercizio di tali Azioni

Non applicabile.

4.8 Descrizione degli effetti determinati dalla cessazione del rapporto di lavoro

Qualora un Beneficiario cambiasse posizione organizzativa all’interno della Società o fosse trasferito ad un’altra delle società del Gruppo, il Consiglio di Amministrazione rettificherà l’eventuale numero di *Unit* attribuite al

Beneficiario stesso, previo parere favorevole del Comitato per le Nomine e la Remunerazione, e sentito il parere del Collegio Sindacale ove necessario.

In caso di trasferimento del Rapporto ad un'altra società del Gruppo e/o in caso di cessazione del Rapporto e contestuale instaurazione di un nuovo Rapporto nell'ambito del Gruppo, sempre in qualità di Beneficiario, lo stesso conserverà, *mutatis mutandis*, ogni diritto attribuitogli dal Regolamento.

Il Beneficiario perderà definitivamente il diritto di convertire in Azioni le *Unit* attribuite nei seguenti casi:

- (a) nel caso in cui, nel corso del, o successivamente al, Periodo di Vesting, il Rapporto di Lavoro del Beneficiario-Dipendente termini per cause diverse da: (i) dimissioni volontarie del Dipendente seguite dalla richiesta di ammissione al trattamento pensionistico o (ii) licenziamento senza giusta causa o senza giustificato motivo oggettivo o (iii) malattia o impedimento che comporti l'incapacità e/o l'impossibilità del Beneficiario di svolgere con continuità il Rapporto di Lavoro;
- (b) nel caso in cui, nel corso del, o successivamente al, Periodo di Vesting, il Rapporto di Amministrazione del Beneficiario-Amministratore Esecutivo termini per cause diverse da: (i) revoca senza Giusta Causa o (ii) scadenza del termine legale di nomina e mancato rinnovo del mandato o (iii) malattia o impedimento che comporti l'incapacità e/o l'impossibilità del Beneficiario di svolgere con continuità il Rapporto di Amministrazione.

Resta comunque salva la facoltà del Consiglio di Amministrazione di disciplinare casi particolari fissando di volta in volta il numero di *Unit* che potranno essere ancora oggetto di conversione ed il termine di conversione delle stesse.

In caso di decesso del Beneficiario, il diritto di quest'ultimo all'Assegnazione o alla Consegna delle Azioni spetterà, in proporzione al periodo in cui il Rapporto ha avuto esecuzione durante il Periodo di *Vesting*, a coloro che ne hanno titolo secondo il diritto successorio applicabile, sempre nel rispetto degli obblighi, modalità e termini di cui al Regolamento, e sempre che tali aventi diritto comprovino, con idonea e valida documentazione, la loro qualità e i diritti successori oltre alla data e al luogo dell'avvenuta apertura della successione.

4.9 Indicazione di altre eventuali cause di annullamento del Piano

Fatto salvo quanto indicato nei precedenti paragrafi, non sono previste cause di annullamento del Piano. Tuttavia, nel caso in cui, prima della scadenza del Piano:

- (i) venisse revocata la quotazione delle Azioni presso il Mercato Euronext Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (cd. *delisting*);
- (ii) venisse promossa un'offerta pubblica di acquisto o un'offerta pubblica di scambio avente ad oggetto le Azioni;
- (iii) intervenisse un Cambio di Controllo ovvero venisse assunto il controllo della Società da parte di un socio che venga a detenere oltre il 30% (trenta) del capitale sociale della stessa;
- (iv) la maggioranza degli amministratori della Società in carica alla data di approvazione del Regolamento cessasse di essere in carica per motivi diversi da dimissioni volontarie o revoca per Giusta Causa;

- (v) il presidente della Società e/o l'amministratore delegato in carica della Società alla data di approvazione del Regolamento cessasse per motivi diversi da dimissioni volontarie o da revoca per Giusta Causa,

i Beneficiari avranno diritto, dandone comunicazione scritta alla Società, di convertire anticipatamente tutte o parte (e a loro scelta) delle *Unit* ai medesimi attribuite, nel rapporto di una Azione per ciascuna *Unit*, anche indipendentemente dall'effettivo raggiungimento dell'Obiettivo di *Performance* e ancorché le *Unit* non fossero a tale momento divenute convertibili in Azioni in base alle applicabili disposizioni del Regolamento. Pertanto, nel caso si verifichi uno degli eventi sopra menzionati: (i) le *Unit* potranno essere convertite in Azioni a decorrere dal 1° (primo) Giorno Lavorativo successivo alla data in cui si sia verificato uno di tali eventi e (ii) la Società dovrà in ogni caso dare comunicazione scritta di tali eventi ai Beneficiari senza indugio e comunque entro il 3° (terzo) Giorno Lavorativo successivo.

4.10 Motivazioni relative all'eventuale previsione di un “riscatto”, da parte della Società, degli strumenti finanziari oggetto del Piano, disposto ai sensi degli articoli 2357 e ss. del codice civile; beneficiari del riscatto indicando se lo stesso è destinato soltanto a particolari categorie di dipendenti; effetti della cessazione del rapporto di lavoro su detto riscatto

Il Piano prevede clausole di *Claw Back*. In particolare, nei casi in cui, entro il 3° (terzo) anno successivo alla Comunicazione del raggiungimento dell'Obiettivo di *Performance*, risultasse, sulla base di circostanze oggettive, che il *Total Return* sia stato accertato dal Consiglio di Amministrazione sulla base di dati che si siano rivelati manifestamente errati per fatto riconducibile al Beneficiario – quali errori di calcolo nella determinazione dell'Obiettivo di *Performance* ovvero dolosa alterazione dei dati utilizzati per tale determinazione o della determinazione dell'Obiettivo di *Performance* tramite comportamenti contrari a disposizioni di legge e/o a norme aziendali (violazione del Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ex D. Lgs. 231/2001, del Codice Etico o di procedure interne della Società o delle Controllate) e/o al Regolamento –, la Società potrà esercitare il diritto di *claw-back*, imponendo al Beneficiario la restituzione in tutto o in parte delle Azioni Consegnate oppure il trasferimento alla Società di un importo pari al loro valore alla Comunicazione del Raggiungimento dell'Obiettivo di *Performance* delle Azioni, ovvero, in caso di *Cash Settlement*, la restituzione in tutto o in parte delle somme a tale titolo incassate dal Beneficiario.

Inoltre, nei casi in cui, entro il 12° (dodicesimo) mese successivo alla Data di Scadenza del Piano:

- (a) il Beneficiario-Dipendente sia stato licenziato per giusta causa; ovvero
- (b) la Società accerti, in relazione a un Beneficiario-Dipendente rispetto al quale il Rapporto sia cessato successivamente alla data in cui è avvenuta la Comunicazione del Raggiungimento dell'Obiettivo di *Performance*, la sussistenza di circostanze che, se note, avrebbero legittimato la cessazione del Rapporto di Lavoro per giusta causa prima della data in cui è avvenuta la Comunicazione del Raggiungimento dell'Obiettivo di *Performance*

nei casi *sub (a)* e *(b)*, la Società potrà esercitare il diritto di *claw-back*, imponendo al Beneficiario-Dipendente la restituzione in tutto o in parte delle Azioni Consegnate oppure il trasferimento alla Società di un importo pari al loro valore alla Data di Consegnazione delle Azioni, ovvero, in caso di *Cash Settlement*, la restituzione in tutto o in

parte delle somme a tale titolo incassate dal Beneficiario-Dipendente.

Qualora si verificasse alcuna delle circostanze di cui ai paragrafi che precedono, la Società avrà inoltre la facoltà di trattenere da qualsivoglia importo dovuto al Beneficiario – in via esemplificativa, ma non esaustiva: retribuzione di qualsivoglia natura, premi e competenze di fine rapporto dovute al Beneficiario, il quale con l'accettazione del Regolamento autorizzerà espressamente detta compensazione – l'ammontare che il Beneficiario è tenuto a restituire per un importo pari al valore delle Azioni Consegnate alla Data di Consegnna, ovvero, in caso di *Cash Settlement*, la restituzione in tutto o in parte delle somme a tale titolo incassate dal Beneficiario-Dipendente.

4.11 Eventuali prestiti o altre agevolazioni che si intendono concedere per l'acquisto delle Azioni ai sensi dell'art. 2358 del codice civile

Non applicabile.

4.12 Indicazione di valutazioni sull'onere atteso per la Società alla data di relativa assegnazione, come determinabile sulla base di termini e condizioni già definiti, per ammontare complessivo e in relazione a ciascuno strumento del Piano

Non è possibile quantificare il massimo onere atteso per la Società alla data di relativa assegnazione delle Azioni Assegnabili in quanto esso dipenderà dal numero di Azioni Richieste e dal grado di raggiungimento dell'Obiettivo di *Performance*.

In ogni caso, il Beneficiario avrà diritto a vedersi assegnare un numero di Azioni inferiore o pari e comunque mai superiore al numero di *Unit* attribuitegli.

4.13 Indicazione degli eventuali effetti diluitivi sul capitale determinati dal Piano

L'esecuzione del Piano non comporterà effetti diluitivi sul capitale sociale di TIP ove per la sua attuazione vengano utilizzate esclusivamente Azioni proprie della Società.

Qualora per l'esecuzione del Piano, venissero utilizzate Azioni di nuova emissione a valere su di un eventuale aumento del capitale sociale, a servizio del Piano inclusi quelli ai sensi dell'art. 2349 del Codice Civile, ciò determinerebbe per gli azionisti della Società una diluizione della propria partecipazione. Nel caso in cui l'intero Piano venisse eseguito mediante assegnazione di Azioni di nuova emissione, la diluizione massima per gli azionisti della Società, assumendo che non vengano posti in essere ulteriori aumenti di capitale, sarebbe pari all'1,08% dell'attuale capitale sociale.

4.14 Eventuali limiti previsti per l'esercizio del diritto di voto e per l'attribuzione dei diritti patrimoniali

Le Azioni oggetto di Assegnazione ai sensi del Piano avranno godimento regolare e, pertanto, i diritti ad esse correlati competono a ciascun Beneficiario a partire dal momento in cui il medesimo diventa titolare delle Azioni.

Non sono previsti limiti per l'esercizio del diritto di voto.

4.15 Nel caso in cui non sono negoziate nei mercati regolamentati, ogni informazione utile ad una compiuta valutazione del valore loro attribuite

Non applicabile, in quanto le Azioni sono negoziate sul segmento Euronext STAR Milan di Borsa Italiana.

4.16 Numero di strumenti finanziari sottostanti ciascuna opzione

Non applicabile.

4.17 Scadenza delle opzioni

Non applicabile.

4.18 Modalità (americano/europeo), tempistica ad (es. periodi validi per l'esercizio) e clausola di esercizio (ad esempio clausole di knock-in e knock-out)

Non applicabile.

4.19 Prezzo di esercizio dell'opzione ovvero le modalità e i criteri per la sua determinazione, con particolare riguardo: a) alla formula per il calcolo del prezzo di esercizio in relazione ad un determinato prezzo di mercato (c.d. fair market value) (ad esempio: prezzo di esercizio pari al 90%, 100% o 110% del prezzo di mercato), e b) alle modalità di determinazione del prezzo di mercato preso a riferimento per la determinazione del prezzo di esercizio (ad esempio: ultimo prezzo del giorno precedente l'assegnazione, media del giorno, media degli ultimi 30 giorni ecc.)

Non applicabile.

4.20 Motivazioni della differenza del prezzo di esercizio rispetto al prezzo di mercato determinato come indicato al punto 4.19 (fair market value)

Non applicabile.

4.21 Criteri sulla base dei quali si prevedono differenti prezzi di esercizio tra i vari soggetti o varie categorie di soggetti destinatari

Non applicabile.

4.22 Nel caso in cui gli strumenti finanziari sottostanti le opzioni non sono negoziati nei mercati regolamentari, indicazione del valore attribuibile agli strumenti sottostanti o i criteri per determinare tale valore

Non applicabile.

4.23 Criteri per gli aggiustamenti resi necessari a seguito di operazioni straordinarie sul capitale e di altre operazioni che comportano la variazione del numero di strumenti sottostanti (aumenti di capitale, dividendi straordinari, raggruppamento e frazionamento delle azioni sottostanti, fusione e scissione, operazioni di conversione in altre categorie di azioni ecc.)

Nel caso di: (i) erogazione di dividendi straordinari; (ii) operazioni straordinarie non espressamente disciplinate dal Regolamento quali, a titolo esemplificativo e non esaustivo, operazioni sul capitale, acquisizioni (di società, azienda e/o rami d'azienda), cessioni (di società, azienda e/o rami d'azienda), raggruppamento o frazionamento di Azioni, fusioni, scissioni, riduzioni del capitale per perdite mediante annullamento di azioni, aumenti di capitale, gratuiti o a pagamento, revoca dalla quotazione delle Azioni, promozione di offerte pubbliche di acquisto o di scambio aventi ad oggetto le Azioni; o (iii) modifiche legislative o regolamentari (anche di autodisciplina), sulle Azioni e sulla Società o (iv) in ogni caso, al verificarsi di ogni altro evento suscettibile di influire sulle *Unit*, sulle Azioni o sul Piano *ivi* compreso l'Obiettivo di *Performance*, e/o comunque sui diritti dei Beneficiari, il Consiglio di Amministrazione potrà apportare al Regolamento, autonomamente e senza necessità di ulteriori approvazioni dell'Assemblea, sentito il parere del Comitato per le Nomine e la Remunerazione e - ove necessario - del Collegio Sindacale, le modifiche e integrazioni che saranno necessarie o comunque opportune per mantenere quanto più possibile invariati i contenuti essenziali del Piano e i benefici per i Beneficiari del medesimo. Nell'effettuare tali modifiche e integrazioni, il Consiglio dovrà attenersi, ove possibile e applicabile, alle formule matematiche di generale accettazione utilizzate dagli operatori di borsa.

Tali modifiche verranno comunicate per iscritto dalla Società ai Beneficiari, che saranno vincolati alle previsioni del Regolamento come così modificato.

4.24 Piani di compensi basati su strumenti finanziari

Non applicabile in quanto alla data del presente Documento Informativo, i Beneficiari non sono ancora stati individuati dal Consiglio di Amministrazione.

Le informazioni di cui alla Tabella n. 1 dello Schema 7 dell'Allegato 3A del Regolamento Emittenti, ove applicabili, saranno fornite, di volta in volta, ai sensi dell'art. 84-*bis*, comma 5, lett. a) del Regolamento Emittenti.

ILLUSTRATIVE REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS OF TAMBURI INVESTMENT PARTNERS S.P.A. ON THE SIXTH MATTER ON THE AGENDA OF THE SHAREHOLDERS' MEETING CALLED FOR APRIL 28, 2022, IN FIRST CALL, AND FOR APRIL 29, 2022, IN SECOND CALL:

6. INCENTIVE PLAN REFERRED TO AS THE "TIP PERFORMANCE SHARE PLAN 2022-2023" RESOLUTIONS THEREON

Dear Shareholders,

the Board of Directors of Tamburi Investment Partners S.p.A. (the "Board of Directors"), a company listed on the Euronext Milan market of Borsa Italiana S.p.A. (Euronext STAR segment), with registered office in via Pontaccio no. 10, Milan (the "Company"), has called you to discuss and deliberate, among other matters, on the approval pursuant to Article 114-*bis* of Legislative Decree No. 58 of February 24, 1998 and subsequent amendments and integrations (the "CFA") of the Tamburi Investment Partners S.p.A. incentive plan called the "TIP Performance Share Plan 2022-2023" (the "Plan") for Executive Directors of the Company and/or employees of TIP or its subsidiaries.

The conditions, terms and actuation methods of the Plan are illustrated in the information document, prepared pursuant to Article 84-*bis* of Consob Resolution No. 11971 of May 14, 1999 (the "Issuers' Regulation") and drawn up in compliance with Schedule 7 of Annex 3A of the Issuers' Regulation (the "Information Document"). The Information Document is made available to shareholders and the public, pursuant to Article 84-*bis* of the Issuers' Regulation, at TIP's registered office, on the Company's website in the *Corporate Governance/Incentive Plans* section, and on the 1Info storage mechanism at www.1info.it.

1. Beneficiaries

The Plan is reserved for Executive Directors of the Company and/or employees of TIP or its subsidiaries who perform significant roles or functions and for whom incentives to improve their loyalty are justified in the interest of creating value. These parties are identified at the unquestionable discretion of the Board of Directors, having heard the opinion of the Appointments and Remuneration Committee (the "Beneficiaries").

2. Reasons for the adoption of the Plan

In line with the provisions of the remuneration policy pursuant to Article 123-*ter* of the CFA adopted by the Board of Directors of the Company and approved by the Shareholders' Meeting on April 29, 2021, the Board of Directors submits the Plan for the approval of the shareholders, as a form of incentive that seeks to: (i) align the interests of the Beneficiaries with those of the shareholders and investors; (ii) link the remuneration of the Beneficiaries - taking into account their role and relevant functions in the Company or in the subsidiaries - to the actual performance of the Company, to the creation of new value and to the achievement of specific pre-established medium-/long-term objectives; (iii) develop retention policies to retain the Beneficiaries and provide them with incentives to remain with the Company or its subsidiaries; (iv) introduce policies to attract talented managerial and professional staff. The Plan follows naturally from the previous stock option plan approved

by the Company in April 2014, ending in 2021, and the "TIP Performance Share Plan 2019-2021" which vesting period concludes in 2022 and will be exercisable in 2022/2023, to ensure continuity in the application of the remuneration policies adopted on a rolling basis. Also for this purpose, it has been assumed that the new plan will have a vesting period limited to approximately two years, so as to give continuity to the aforementioned mechanism.

3. Terms, stipulations and conditions of actuation of the Plan

The Beneficiaries will be granted, on a personal basis, a certain number of Units, consisting of the conditional right, free of charge and non-transferable *inter vivos*, not subject to restrictions or other acts of disposition for any reason, to the free allotment of ordinary Company shares (the "Shares").

Subject to the terms and conditions set out in the Information Document, the Units granted shall mature - resulting in the Beneficiary's right to receive Shares - provided that at the conclusion of the Vesting Period (as defined in the Information Document), at least the minimum performance target as set out in the Information Document has been achieved, and that the beneficiary Director has maintained an administrative relationship with the Company or the beneficiary employee has maintained an employment relationship with the Company or the Subsidiary (except in the circumstances specifically set out in the Information Document). The number of Units accrued will be determined based on the achievement of the performance target in accordance with the procedures outlined in the Information Document.

In order to service the Plan, the Board of Directors may use: (i) the Shares already held in the Company's portfolio; (ii) the Shares that will be purchased by the Company pursuant to the authorisation granted where appropriate by the Shareholders' Meeting pursuant to Article 2357 of the Civil Code; and (iii) newly issued Shares as a result of a capital increase with exclusion of option rights including those referred to in Article 2349 of the Civil Code, which may be resolved upon during the term of the Plan by the Board of Directors, subject to prior authorisation by the Shareholders' Meeting.

The Plan provides that the Beneficiaries, from the date on which the Company communicates the achievement of the performance target and the number of Units matured, may request: (a) until December 31, 2024, the allocation of up to a maximum number of Shares equal to 50% of the total number of Shares that may be allocated to each Beneficiary; (b) from January 1, 2025 to December 31, 2025, the allocation of up to the total number of Shares that may be allocated for which each Beneficiary has not requested allocation during the 2024 fiscal year pursuant to (a) above.

The Plan establishes that the Beneficiaries must hold a number of Shares equal to at least 30% of the Shares delivered at any one time ("Lock Up"), (i) as regards the beneficiary Directors, for a period of three years from the date on which the Shares are delivered to them; (ii) as regards the beneficiary Employees, for a period of two years from the date on which the Shares are delivered to them.

The Plan also allows Beneficiaries to request that the Company, as rather than transferring the Shares, sells them on the market, allowing the Beneficiary to receive a sum corresponding to the sale price of the Shares, net of withholding taxes, and subject to the settlement terms envisaged by market regulations, within the limits and conditions provided for by applicable legislation and the applicable Internal Dealing Code ("Cash Settlement"). In such event the Beneficiaries, in accordance with the terms and conditions of the Lock Up set out in the

Information Document, must reinvest 30% of the proceeds received as the Cash Settlement by purchasing Shares on the market, and such Shares will be subject to the Lock Up. In the event that the Beneficiary already holds Shares, the reinvestment percentage of the proceeds received as the Cash Settlement for the purchase of Shares on the market may be reduced, according to the formula set out in the Information Document.

The Plan also grants the Company the right to require the Beneficiaries to return, in whole or in part, the amount received under the Plan, if, within the 3rd (third) year following the notification of the achievement of the performance target, objective circumstances emerge which demonstrate that the data which proved the achievement of the performance targets (essential condition for the accrual of the Units) were incorrect for reasons attributable to the Beneficiary ("Clawback"). The Plan also provides for the return of delivered Shares in the event that, within the 12th (twelfth) month following the expiry date of the Plan (i.e. before December 31, 2025), the beneficiary Employee is dismissed for just cause or if the Company ascertains, for a beneficiary Employee whose employment relationship ended after the date on which achievement of the performance target was announced, the existence of circumstances which, if known, would have justified the termination of the employment relationship for just cause prior to the date on which achievement of the performance target was announced.

For a description of the terms, methods and conditions of actuation of the Plan, reference should be made to the Information Document attached to this report.

4. Proposal

Should you accept the proposal as set out above, you are invited to approve the following motion:

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

- having examined the illustrative report of the Board of Directors and the information document relating to the "TIP Performance Share Plan 2022-2023" prepared pursuant to Article 114-*bis* of Legislative Decree No. 58 of February 24, 1998 and Article 84-*bis* of the regulation adopted by Consob with Resolution No. 11971 of May 14, 1999, as amended and supplemented

resolves

1. to approve the "TIP Performance Share Plan 2022-2023" reserved for Executive Directors of the Company and/or employees of TIP or its subsidiaries;
2. to grant the Board of Directors any power necessary or appropriate to execute the Plan, including, without limitation, the power to: (i) approve the regulations governing the Plan; (ii) identify the Beneficiaries of the Plan from among the Executive Directors of the Company and/or the employees of TIP or its Subsidiaries, and to assign the Units of Tamburi Investment Partners S.p.A. to each of them, after determining the number of Units; (iii) exercise all the tasks and functions assigned to the Board of Directors by the regulations governing the Plan and to establish any other terms and conditions for the execution of the Plan; (iv) to amend and/or supplement the Plan regulations, in accordance with the indications in this regard provided for in the Information Document; (v) perform any action necessary and/or appropriate to execute the Plan, including the fulfilment of the related disclosure obligations towards Consob and the market; (vi) use as Shares to service the Plan the Shares already held in the Company's portfolio, and/or the

Shares that will be purchased by the Company pursuant to the authorisation granted where appropriate by the Shareholders' Meeting pursuant to Article 2357 of the Civil Code, and/or newly issued Shares as a result of a capital increase with exclusion of option rights including those referred to in Article 2349 of the Civil Code, which may be resolved upon during the term of the Plan by the Board of Directors, subject to prior authorisation by the Shareholders' Meeting;

3. grant the Board of Directors, and on its behalf its Chairperson and its Executive Vice-Chairperson, separately and also by means of special attorneys, any power necessary to carry out all the legislative and regulatory requirements resulting from the motions adopted.

Milan, March 15, 2022

TAMBURI INVESTMENT PARTNERS S.P.A.
THE CHAIRPERSON

ATTACHMENT



TAMBURI INVESTMENT PARTNERS S.P.A.
SHARE CAPITAL: EURO 95,877,236.52
REGISTERED OFFICE: VIA PONTACCIO 10 – 20121 MILAN
TAX NUMBER: 10869270156

TIP 2022-2023 PERFORMANCE SHARE PLAN

DISCLOSURE DOCUMENT

DRAFTED PURSUANT TO ARTICLE 114-BIS OF LEGISLATIVE DECREE NO. 58 OF FEBRUARY 24, 1998 AND ARTICLE 84-BIS
OF THE REGULATION ADOPTED BY CONSOB WITH RESOLUTION NO. 11971 OF MAY 14, 1999 AND SUBSEQUENT
AMENDMENTS AND SUPPLEMENTS

MILAN, MARCH 15, 2022

INTRODUCTION

This disclosure document (the "**Disclosure Document**") has been drafted pursuant to Article 114-*bis* of Legislative Decree No. 58 of February 24, 1998, as subsequently amended and supplemented (the "**CFA**") and Article 84-*bis* of the Regulation adopted by Consob with Resolution No. 11971 of May 14, 1999, as subsequently amended (the "**Issuers' Regulation**"), and in accordance with the indications in Schedule 7 of Annex 3A to the Issuers' Regulation, including in relation to paragraph numbering.

The purpose of the Disclosure Document is to inform the shareholders and the market of the essential elements of the plan for the free allocation of ordinary shares in Tamburi Investment Partners S.p.A. ("**TIP**" or the "**Company**"), provided that the performance target is achieved (in accordance with the procedures set out in the Disclosure Document). This plan is named "TIP 2022-2023 Performance Share Plan" (the "**Plan**") reserved for the Beneficiaries (as defined below), as individuals who play a key role in achieving the Group's targets (as defined below).

On March 15, 2022, following a proposal by the Appointments and Remuneration Committee and having heard the opinion of the Board of Statutory Auditors, the Board of Directors approved the motion to submit the Plan to the Company's Shareholders' Meeting, pursuant to Article 114-*bis* of the CFA, for adoption under the terms and conditions described in this Disclosure Document.

The Plan will be submitted for the approval of the Company's Shareholders' Meeting called in first call for April 28, 2022 and in second call for April 29, 2022. Therefore:

- this Disclosure Document is prepared exclusively on the basis of the content of the proposal to adopt the Plan approved by the Board of Directors of the Company on March 15, 2022;
- any reference in this Disclosure Document to the Plan shall be deemed to refer to the motion to adopt the Plan.

The Plan is considered of "*particular relevance*" in accordance with Article 114-*bis*, paragraph 3 of the CFA and Article 84-*bis*, paragraph 2 of the Issuers' Regulation, as it is intended for, among others, Executive Directors (as defined below).

The information required by Scheme No. 7 of Annex 3A of the Issuers' Regulation which is not contained in this Disclosure Document shall be provided, if and when available, during the implementation phase of the Plan, in accordance with Article 84-*bis*, paragraph 5, letter a) of the Issuers' Regulation.

This Disclosure Document is available to the public at the Company's registered office, on the website www.tipsa.it and via the other methods laid down by current legislation and regulations.

The Disclosure Document has also been sent to Consob and Borsa Italiana S.p.A. in accordance with the procedures set out in the Issuers' Regulation.

DEFINITIONS

As required by Schedule 7 of Annex 3A to the Issuers' Regulation, a list is presented below of definitions illustrating the meaning of the terms of less common usage appearing in this Disclosure Document. Terms defined in the plural may also be applied in the singular and vice versa.

Executive Directors	Individuals who, at the Unit Grant Date, are Directors of the Company and hold particular offices.
Allocation of Shares or Allocation	The allocation of Shares to each Beneficiary by the Board of Directors, subject to the performance targets being achieved and to the conditions set out in the Regulation, which will take place on the basis of the number of Shares requested at the relevant time by each Beneficiary using the Exercise Form.
Shareholders' Meeting	The Company's Shareholders' Meeting.
Grant of Units or Grant	The grant of the Units to each Beneficiary to be carried out by the Board of Directors and, at its discretion, following consultation with the Appointments and Remuneration Committee, including in several tranches, no later than June 30, 2022.
Shares	TIP ordinary shares, traded on the Euronext STAR Milan segment of the Euronext Milan Market of Borsa Italiana S.p.A.
Shares for Allocation	The number of Shares for Allocation to each Beneficiary determined on the basis of the Units granted to him/her and subsequently vested in line with the Performance Target actually achieved.
Requested Shares	The number of Shares for Allocation that the Beneficiary may request to be Allocated, in whole or in part, by submitting one or more Exercise Forms to the Company.
Beneficiaries	The Beneficiaries receiving the Units, identified at the sole and absolute discretion of the Board of Directors, following consultation with the Appointments and Remuneration Committee, from among Executive Directors and Employees, in the opinion of the Board of Directors, are those subjects who perform significant roles or functions and for whom action is justified to strengthen their loyalty and create value.
Change of Control	Indicates one of the following events: (i) the direct or indirect acquisition, by one or more third parties, of control of the Company pursuant to Article 93 of the CFA; (ii) the direct or indirect acquisition, by one or more third parties, of a number of shares or a shareholding in a Subsidiary that employs the Beneficiary-Employee which accounts in total for more than 50% of the relevant share

	<p>capital, unless the Company continues to have control over the Subsidiary pursuant to Article 2359 of the Civil Code;</p> <p>(iii) the definitive transfer for any reason to one or more third parties of the Company or the business unit of the Company or the Subsidiary that employs the Beneficiary.</p> <p>The Changes of Control identified under (ii) and (iii) above shall apply only to Beneficiaries who are at that time employed by the Company or the Subsidiary affected by the Change of Control, or the Company or the Subsidiary to which the transferred company or business unit belongs.</p>
Civil Code or civ. cod.	The Italian Civil Code, approved by Royal Decree No. 262 of March 16, 1942, and subsequent amendments and supplements.
Corporate Governance Code	The Corporate Governance Code of listed companies approved by the Corporate Governance Committee and promoted by Borsa Italiana S.p.A., ABI, Ania, Assogestioni, Assonime and Confindustria, as amended and supplemented at the relevant time, to which the Company adheres.
Code of Ethics	The Code of Ethics adopted by the Company as amended and supplemented at the relevant time.
Board of Statutory Auditors	The Company's Board of Statutory Auditors in office at the relevant time.
Appointments and Remuneration Committee	The Company's Appointments and Remuneration Committee set up and appointed by the Company's Board of Directors in accordance with the Corporate Governance Code.
Communication of the Achievement of the Performance Target	The letter sent by the Company to each Beneficiary no later than 30 calendar days after the end of the Vesting Period to notify the achievement of the Performance Target and the resulting number of Shares for Allocation to each Beneficiary on the basis of the number of Units accrued in accordance with the Regulation's terms, conditions and procedures.
Allocation	The transfer, by the Company, of the Requested Shares by each Beneficiary, to the securities account of such Beneficiary, and/or the payment to such Beneficiary's bank account of an amount corresponding to the transfer price of the Requested Shares, net of deductions required by law and subject to the settlement terms laid down in the market regulations.

Board of Directors or Board	The Company's Board of Directors in office at the relevant time.
Subsidiaries	Each of the companies directly or indirectly controlled by the Company at the relevant time pursuant to Article 93 of the CFA.
Allocation Date	The day on which the Company will carry out the Allocation.
Unit Grant Date	The date of the Board of Directors' motion concerning the identification of each Beneficiary and the grant of the Units to them.
Plan Expiry Date	December 31, 2025, the deadline by which the Exercise Forms must be received by the Company; Exercise Forms received after this date will be inadmissible.
Employees	Individuals who are, as of the Unit Grant Date, in a relationship of employment with the Company or a Subsidiary.
Trading Day	Each open day of the markets organised and managed by Borsa Italiana S.p.A.
Just Cause	A cause, attributable to the Director, so serious as not to allow him or her to continue as a Director, even for a temporary period, for the Company in which he/she holds the office of Director.
Group	Collectively, TIP and the Subsidiaries.
Grant Letter	The letter sent by the Company to each Beneficiary informing him/her of the number of Units granted to him/her, accompanied by the Regulation, which shall form an integral and substantive part thereof. The letter, duly completed, initialled and signed by the Beneficiaries and returned to the Company, shall constitute, for all purposes, full and unconditional acceptance by him/her of the Plan and the Regulation.
Performance Target	The achievement of a Total Return no less than that set out in the Minimum Performance Target.
Minimum Performance Target	The achievement of a Total Return for the Company's shareholders of at least five per cent (5%) compounded annually.
Vesting Period	The period between the Unit Grant Date and the calendar day of the date the Board of Directors approves the Company's draft financial statements for the financial year ending December 31, 2023, at the end of which the Board of Directors will review whether the Performance Target has been achieved.
Performance Share Plan or Plan	The incentive plan known as the "TIP 2022-2023 Performance Share Plan" approved by the Company and intended for the Beneficiaries.
Relationship	The Administration Relationship or the Employment Relationship, as

	applicable.
Administration Relationship	The relationship under which an individual Beneficiary serves as a Director of the Company.
Employment Relationship	The relationship of employment between the individual Beneficiary and the Company or a Subsidiary.
Regulation	The regulations that will govern the procedures and deadlines for implementing the Plan.
Stock Exchange Regulation	The Regulation for Markets organised and managed by Borsa Italiana S.p.A. as amended and supplemented
Exercise Form	The form, sent by the Beneficiary to the Company, containing the Beneficiary's declaration that he/she wishes to receive all or part of the Shares for Allocation according to the procedures set out in the Regulation.
TIP or Company	Tamburi Investment Partners S.p.A., with its registered office at Via Pontaccio 10 – 20121 Milan, registered in the Milan Register of Companies under No. 10869270156.
Total Return	<p>The change in the official Share price as of December 31, 2023 (meaning the last trading day of the 2023 financial year) compared to the average Share price in the month prior to March 11, 2022 (the last Friday prior to the date of approval of the proposed plan by the Board of Directors), understood as the arithmetic mean of the official Share prices on each trading day at the Euronext STAR Milan segment of the Euronext Milan Market organised and managed by Borsa Italiana S.p.A. recorded in the period from February 10, 2022 to March 11, 2022 inclusive (equal to Euro 8.517 per share) – taking into account any ordinary and extraordinary dividends distributed by TIP in the financial years 2022 and 2023 and any corporate transactions relating to TIP's capital carried out in those financial years.</p> <p>The Total Return is calculated as follows: the sum of the return derived from the stock market price of the Shares and the return underlying the distributions made by TIP shareholders in the period considered (i.e. distribution of dividends and free distribution of warrants or other financial instruments issued by the Company). In particular: (i) the return deriving from the distribution of dividends is calculated on the basis of the official price of the Share of the day of listing on the Euronext Milan market organised and managed by Borsa Italiana S.p.A. preceding the coupon date; (ii) the return from the distribution of warrants is calculated on the basis of the warrant ratio per Share and the official price of the warrant of the day of listing on the Euronext Milan market</p>

	organised and managed by Borsa Italiana S.p.A., corresponding with the last recording date.
CFA	Legislative Decree No. 58 of February 24, 1998 (as subsequently amended and supplemented).
Unit	The right - conditional, free of charge and non-transferable <i>inter vivos</i> , not subject to restrictions or other acts of disposal for any reason - to the free Allocation of Shares according to the terms, conditions and procedures set out in the Regulation.

1. BENEFICIARIES

1.1 *Indication of the Plan's beneficiaries by name*

The Plan is reserved for Beneficiaries, identified at the sole and absolute discretion of the Board of Directors, following consultation with the Appointments and Remuneration Committee, from among Executive Directors and Employees who, in the opinion of the Board of Directors, perform significant roles or functions and for whom action is justified to strengthen their loyalty and create value.

The Regulation will not name the Plan Beneficiaries, but they will be identified by the Board of Directors no later than June 30, 2022. These Beneficiaries will be notified following their identification pursuant to Article 84-*bis*, paragraph 5, point (a) of the Issuers' Regulation.

1.2 *Categories of employees or collaborators of the issuer of financial instruments and of the parent companies or subsidiaries of this issuer*

The Regulation will not set out any specific categories of Company Employee or contractor who are Plan beneficiaries.

For the procedures for identifying Beneficiaries, please see paragraph 1.1 above.

1.3 *Names of the individuals benefiting from the Plan in the following groups: General Manager, Executives with Strategic Responsibility and natural persons controlling the Issuer who are employees or who collaborate with the Issuer*

Pursuant to Article 114-*bis*, paragraph 3 of the CFA and Article 84-*bis*, paragraph 2 of the Issuers' Regulation, the Plan should be deemed a "*plan of particular relevance*", since the potential Beneficiaries include individuals who are members of the Company's Board of Directors. The Regulation does not identify by the Beneficiaries of the Plan that belong to the groups indicated at point 1.3, letters a), b) and c) of Attachment 3, Schedule 7 of the Issuers' Regulation.

For the procedures for identifying Beneficiaries, please see paragraph 1.1 above.

1.4 Description and numeric indication of the Beneficiaries, according to the categories indicated at point 1.4, letters a), b) and c) of Annex 3, Schedule 7 of the Issuers' Regulation.

The Plan shall not describe and/or indicate the numbers of Beneficiaries belonging to the categories indicated in point 1.4, letters (a), (b) and (c) of Annex 3, Schedule 7 to the Issuers' Regulation.

The Plan shall be the same for all Beneficiaries and shall differ only in the number of Units granted to each one.

For the procedures for identifying Beneficiaries, please see paragraph 1.1 above.

2. REASONS FOR THE ADOPTION OF THE PLAN

2.1 Objectives served by assignment of the Plan

The Plan is a valid tool for safeguarding loyalty and incentivising the Beneficiaries, as individuals who play a key role in achieving the Company targets and, more generally, those of the Group, and in order to align the interests of the Company's key resources with those of the shareholders.

The Plan seeks to:

- align the interests of Beneficiaries with those of shareholders and investors;
- link the remuneration of Beneficiaries, in view of their role and relevant functions in the Company or in the Subsidiaries, to the Company's actual performance and to the creation of new value and the achievement of specific pre-established medium/long- term targets;
- develop retention policies to build the loyalty of Beneficiaries and incentivise them to stay with the Company or its Subsidiaries;
- initiate policies to attract talented managerial and professional candidates.

As the creation of shareholder value over the long term is the Company's primary objective, and as the most appropriate way to quantify the extent of this value is through the market value of its Shares, the Board of Directors believes that linking the Plan to the stock market price of Company Shares has the advantage of aligning Beneficiaries' interests with those of the shareholders, representing the most effective incentive tool and one that best meets the Company's interests. The Plan follows naturally from the previous stock option plan approved in April 2014, ending in 2021, and the "TIP 2019-2021 Performance Share Plan". The vesting period of the latter plan concluded in April and will be exercisable in 2022/2023 to ensure continuity in the application of the remuneration policies adopted on a rolling basis.

The Plan has a multi-year duration and includes an initial period, defined as the Vesting Period, at the end of which the Board of Directors will verify whether the Performance Target has been achieved.

For more information on the Vesting Period, please see Section 4.2 below.

2.2 Key variables, also in the form of performance indicators, considered for the allocation of the financial instrument-based plan

The Plan will only be put into action, by converting Units into Shares, if a Total Return no lower than that laid down in the Minimum Performance Target is achieved.

The Plan provides for the Allocation of a number of Shares equal to or less than the number of Units granted to each Beneficiary, with the conversion percentage of the latter into Shares varying in line the Performance Target achieved.

Please see Section 4.5 below for more information on the Performance Target.

The terms for converting Units into Shares will be applicable to all Beneficiaries and, therefore, there are no differentiated terms for particular categories of Beneficiary.

The terms and conditions for conversion of Shares into Units are set out in paragraph 4.5 below.

2.3 Factors underlying the determination of the extent of remuneration based on financial instruments, or the criteria used for its determination

The number of Units granted to each Beneficiary will be determined by the Board of Directors taking into account the specific role played by each Beneficiary within the Company or its Subsidiaries.

2.4 Reasons for any decision to assign compensation plans based on financial instruments not issued by TIP, such as the financial instruments issued by subsidiaries or parent companies or third party companies outside of the Group; in the case in which the above instruments are not traded on regulated markets, information on the criteria utilised for the calculation of the attributable value

Not applicable.

2.5 Assessments concerning significant tax and accounting implications impacting the drawing up of the Plan

No specific tax or accounting assessment had an impact on the drafting of the Plan.

2.6 Support for the Plan from the Special fund to incentivise worker involvement in enterprises, as per Article 4, paragraph 112 of Law No. 350 of December 24, 2003

The Plan does not receive support from the Special fund to incentivise worker involvement in enterprises, as per Article 4, paragraph 112 of Law No. 350 of December 24, 2003.

3. APPROVAL PROCEDURE AND TIMEFRAME FOR THE ASSIGNMENT OF THE INSTRUMENTS

3.1 Powers and functions delegated by the Shareholders' Meeting to the Board of Directors for implementation of the Plan

On March 15, 2022, the Board of Directors resolved, following a proposal by the Appointments and Remuneration Committee, which met on the same date, to submit the Plan to the Shareholders' Meeting to be convened for April 28, 2022 in first call and April 29, 2022 in second call, for adoption.

Specifically, a proposal will be made to pass a motion granting powers to the Board of Directors for the implementation and management of the provisions of the Plan and specifically: (i) the approval of the Regulation that is to govern the Plan; (ii) the identification of the Beneficiaries and the determination of the number of Units to be allocated to each one; (iii) the exercise of all the tasks and functions assigned to the Board of Directors by the Regulation that is to govern the Plan, and the definition of any other terms and conditions for the execution of the Plan; (iv) the amendment and/or supplementation of the Plan Regulation, in compliance with the indications in this regard set out in the Disclosure Document; (v) the performance of any action necessary and/or appropriate to implement the Plan, as described more fully in paragraph 3.3 below and (vi) the use, as Shares to be used in the Plan, of any Shares already held in the Company's portfolio, and/or Shares to be purchased by the Company pursuant to the authorisation granted at the relevant time by the Shareholders' Meeting pursuant to Article 2357 of the Civil Code and/or Shares to be purchased in connection with a capital increase with exclusion of the option right, including those pursuant to Article 2349 of the Civil Code, which may be resolved upon during the Plan's period of validity by the Board of Directors, subject to the Shareholders' Meeting granting a specific proxy for that purpose.

3.2 Parties appointed to administer the Plan and their functions and duties

Without prejudice to the Regulation's specific provisions or the powers of the Shareholders' Meeting, the body responsible for decisions concerning the Plan is the Board of Directors which, with the support of the Appointments and Remuneration Committee as regards investigative and consultancy work, approves the Regulation and takes decisions on matters relating to the Plan. Board of Directors' motions with respect to the Plan's interpretation, execution and application shall be final and binding on the persons concerned.

3.3 Any procedures for the review of the Plan, also in relation to any changes to the underlying objectives

In the event of:

- (i) payment of extraordinary dividends;
- (ii) corporate transactions not expressly governed by the Regulation, such as, by way of example only, capital transactions, acquisitions (of companies, businesses and/or business units), disposals (of companies, businesses and/or business units), reverse split or split of Shares, mergers, demergers, capital reductions

- due to losses by cancellation of shares, free or paid capital increases, delisting of Shares, promotion of public purchase or exchange offers in relation to the Shares; or
- (iii) changes in laws or regulations (including those dictated by codes of conduct drawn up by the management companies of regulated markets or by trade associations to which the Company adheres), relating to the Shares or to the Company; or
 - (iv) in any event, upon the occurrence of any other event that might affect the Units, the Shares or the Plan, including the Performance Target, and/or in any event the rights of Beneficiaries,

the Board of Directors may make any changes and additions to the Regulation, independently and without the need for further approval by the Shareholders' Meeting, following consultation with the Appointments and Remuneration Committee and - where necessary - of the Board of Statutory Auditors, that are necessary or in any case appropriate to prevent, as far as possible, any changes to the essential contents of the Plan or the benefits for its Beneficiaries. In making such changes and additions, the Board of Directors shall, where possible and applicable, use the generally accepted mathematical formulas adopted by stock market traders.

Such amendments shall be communicated in writing by the Company to the Beneficiaries, who shall be bound by the provisions of the Regulation as amended.

3.4 Means to establish availability and for the assignment of the financial instruments on which the Plan is based (e.g. free assignment of shares, share capital increases with exclusion of pre-emption rights, purchase and sale of treasury shares)

The following will be used for the Plan:

- shares already in the Company's portfolio; and/or
- shares to be purchased by the Company pursuant to the authorisation granted from at the relevant time by the Shareholders' Meeting pursuant to Article 2357 of the Civil Code; and/or
- newly-issued shares from a capital increase with exclusion of option rights, including those pursuant to Article 2349 of the Civil Code, to be decided on, if necessary, during the Plan's period of validity by the Board of Directors, subject to Shareholders' Meeting granting a specific proxy for that purpose.

The maximum number of Units that may be granted in total to Beneficiaries under the Plan is 2,000,000 (two million).

For more information regarding the Allocation of Shares, please see paragraph 4.5 below.

3.5 Role carried out by each Director in establishing the characteristics of the Plan; any conflicts of interest involving the Directors

The Board of Directors collectively established the features of the Plan, to be submitted for the approval of the Shareholders' Meeting pursuant to Article 114-bis of the CFA. The Board approved a decision to submit the motion to adopt the Plan to the Shareholders' Meeting, following a proposal by the Appointments and Remuneration Committee and consultation with the Board of Statutory Auditors.

3.6 Date of the decision taken by the relevant body to propose the approval of the Plan to the Shareholders' Meeting and any proposal to the Appointments and Remuneration Committee

The Plan was evaluated by the Appointments and Remuneration Committee at its meeting of March 15, 2022. The Appointments and Remuneration Committee has deemed the Plan appropriate for the pursuit of the long-term incentive objectives set in the Company's Remuneration Policy and has recommended that the Board of Directors adopt the Plan.

At the meeting of March 15, 2022 the Board of Directors, following consultation with the Board of Statutory Auditors, approved the Plan and the motion to submit it for the approval of the Shareholders' Meeting, to be called in first call for April 28, 2022 and in second call for April 29, 2022.

3.7 Date of the decision undertaken by the relevant body for the assignment of the instrument and the proposal to the above-mentioned body by any Appointments and Remuneration Committee

If the Plan is approved by the Shareholders' Meeting to be called in first call for April 28, 2022 and in second call for April 29, 2022, the Board of Directors will meet from time to time to take decisions relevant to implementing it.

3.8 The market price, recorded on the aforementioned dates, of the financial instruments on which the Plan is based, if traded on regulated markets.

As of the date of the Board of Directors' motion taken at the Board meeting held on March 15, 2022 to draft a motion for approval of the Plan to be submitted to the Shareholders' Meeting, the official price of the Shares was Euro 8.2907 per Share.

3.9 For plans based on financial instruments traded on regulated markets, under which terms and in accordance with which procedures does the issuer take into account, when identifying the timing of the allocation of the instruments under the plans, the possible overlap in time between (i) that allocation or any decisions taken in that regard by the Appointments and Remuneration Committee, and (ii) the disclosure of any relevant information pursuant to Article 17 of Regulation (EU) No 596/2014

Decisions regarding the Grant of Units will be made by the Board of Directors, following consultation with the Appointments and Remuneration Committee.

As part of the timeline for Granting Units, the Board of Directors and the Appointments and Remuneration Committee will consider all information in their possession, subject to compliance with applicable legislation. Since the Units granted will not be convertible into Shares immediately but will be subject to the achievement of the Performance Target, the Company does not consider it necessary to take any specific measures. The possible disclosure of inside information in conjunction with the Unit Grant Date will be irrelevant for all Beneficiaries, since at that time they will not be able to carry out any transactions relating to the Shares, as the Allocation of the Shares will take place a considerable time after the Unit Grant Date.

In addition to the above, Beneficiaries are required to comply with the provisions on the abuse of inside information laid down by the applicable laws and regulations, with particular reference to disposals of the Shares that may be allocated once it has been verified that the Performance Target has been achieved.

4. CHARACTERISTICS OF THE INSTRUMENTS GRANTED

4.1 Description of the Plan formats

The Plan provides for the Beneficiaries identified by the Board of Directors to be granted free Units, consisting of the right to a free Allocation of Shares by the Company if the Performance Target is achieved.

The Beneficiaries shall be notified of the Grant of Units through the Grant Letter sent to them. Units shall be deemed to be granted, with effect retroactively deemed to be on the Unit Grant Date, upon receipt by the Company of the Grant Letter.

Signing the Grant Letter implies full acceptance by the Beneficiary of all the provisions, terms and conditions set out in and governed by the Regulation.

Units shall be granted on a personal basis to each Beneficiary and may not be transferred between living persons, nor be subject to restrictions or constitute other acts of disposal in any form.

The shares to be allocated have full rights and, therefore, the attached rights devolve to each Beneficiary from the point at which they become holders of the Shares.

4.2 Indication of the effective implementation period of the Plan with regards also to any differing cycles established

The Grant of Units shall be made by and at the discretion of the Board of Directors, following consultation with the Appointments and Remuneration Committee, including in multiple tranches, no later than June 30, 2022.

The Board of Directors has the discretion to reallocate under the Plan all or any portion of the Units previously granted to other Beneficiaries who have ceased to be granted such Units.

The Plan has a multi-year duration and includes an initial period, defined as the Vesting Period, at the end of which the Board of Directors will verify whether the Performance Target has been achieved.

The Vesting Period is the period over which the Performance Target is measured. This period shall be between the Unit Grant Date and the calendar day of the date the Board of Directors approves the Company's draft financial statements for the financial year ending December 31, 2023.

The number of Shares for Allocation will be determined, on the basis of the Units granted, in line with the Performance Target actually achieved.

Please see Section 4.5 below for more information on the Performance Target.

As of the date on which the Company has notified the Beneficiaries that the Performance Target has been achieved, and how many Units have vested, the Beneficiaries may request the Allocation of all or part of the Shares for Allocation by submitting to the Company, in one or more instalments, the Exercise Forms duly

completed and signed. Specifically:

- (a) until December 31, 2024, each Beneficiary may request the allocation of number of shares up to a maximum equal to 50% (fifty percent) of the total number of Shares for Allocation to the Beneficiary;
- (b) b) From January 1, 2025 until December 31, 2025, each Beneficiary may request the allocation up to the total number of Shares for Allocation, for which the Beneficiary did not request their allocation during the year 2024 in accordance with the preceding point (a);

As an alternative to the transfer of Shares for Allocation, the Beneficiary may request to the Company that all or some of the Requested Shares are sold on the market, allowing the Beneficiary to receive a sum corresponding to the sale price of the Shares, net of withholding taxes, and subject to the settlement terms envisaged by market regulations, by means of a bank transfer to the current account in the Beneficiary's name and indicated on the Exercise Form, within the limits and conditions provided for by applicable legislation and the applicable Internal Dealing Code (the "**Cash Settlement**").

4.3 Conclusion date of the plan

The Plan will last from the date of its approval by the Shareholders' Meeting until December 31, 2025, i.e. the last date by which the Exercise Forms must be received by the Company; Exercise Forms received after that date will be inadmissible.

4.4 Maximum number of financial instruments, also in the form of options, assigned in each fiscal year in relation to the named parties or to the categories indicated

The maximum number of Units that may be allocated in total to Beneficiaries under the Plan is 2,000,000 (two million).

In any event, the Beneficiary shall be entitled to be allocated a number of Shares less than or equal to, and in any event never greater than, the number of Units granted to him or her, provided he or she has achieved the Performance Target.

4.5 Methods and implementation clauses of the Plan, specifying whether the effective assignment of the instrument is subject to the achievement of conditions or the achievement of results (including performance based); description of these conditions and results

Following receipt of a Grant Letter, Beneficiaries wishing to join the Plan must deliver to the Company the Grant Letter, together with the Regulation, duly completed, signed and initialled on each page to signify their acceptance, by the 10th (tenth) calendar day following receipt of the Grant Letter; if they do not do so, they will forfeit their right to join the Plan.

The Units shall be deemed to have been granted, with effect retroactively deemed to be on the Unit Grant Date, once the Grant Letter (together with the attached Regulation), duly completed, signed and initialled on

each page by the Beneficiary to signify his/her full and unconditional acceptance, has been received by the Company. The date of receipt by the Company shall be the date of the signature affixed by the Company to show receipt, placed on the Grant Letter delivered by the Beneficiary.

Signing the Grant Letter implies full acceptance by the Beneficiary of all the provisions, terms and conditions set out in and governed by the Regulation.

The number of Shares for Allocation will be determined, on the basis of the Unites granted, in line with the Performance Target actually achieved. Specifically:

- failure to reach the Minimum Performance Target will prevent the Units from vesting, in which case they will be terminated and it will be impossible to proceed to the Allocation of the Shares;
- the achievement of a Performance Target with a Total Return equal to or greater than 5% (five per cent) compound per annum and less than 7% (seven per cent) compound per annum will permit the Allocation of a number of Shares equal to 33.33% (thirty-three point three three per cent) of the Units granted;
- the achievement of a Performance Target with a Total Return equal to or greater than 7% (seven per cent) compound per annum and less than 9% (nine per cent) compound per annum will permit the Allocation of a number of Shares equal to 66.66% (sixty-six point six six per cent) of the Units granted;
- the achievement of a Performance Target with a Total Return equal to or greater than 9% (nine per cent) compound per annum will permit the Allocation of a number of Shares equal to the total number of Units granted;

For simplicity, an illustrative table of the above data and percentages regarding the Performance Target is provided:

Total Return	% Units vested compared to Units granted
Less than 5%	0.00%
Equal to or greater than 5% and less than 7%	33.33%
Equal to or greater than 7% and less than 9%	66.66%
Equal to or greater than 9%	100.00%

As of the date on which the Company has notified the Beneficiaries that the Performance Target has been achieved, and how many Unites have vested, the Beneficiaries may request the Allocation of all or part of the Shares for Allocation by submitting to the Company, in one or more instalments, the Exercise Forms duly completed and signed.

Any rounding that may be necessary due to the existence of fractions shall be made downward and therefore the Beneficiary, regardless of the size of the fraction, will have the right, subject to all other conditions, to one less Share.

4.6 Details of any restrictions on the availability of the instruments granted or on the instruments resulting from the exercise of the options, with particular reference to the periods within which the subsequent transfer to the company or to third parties is permitted or prohibited

The Requested Shares will be subject, directly or indirectly, to a lock-up, as further described below ("**Lock Up**").

Beneficiaries will be obliged to hold a number of Shares that are equal to at least 30% (thirty percent) of Shares being allocated:

- (i) as regards Executive Directors, for 3 (three) years from the Share Allocation Date; and
- (ii) as regards Employees, for a period of 2 (two) years from the Share Allocation Date.

In the event that the Beneficiary-Executive Director already holds Shares at the Allocation Date, the Beneficiary may provide proof to the Company and these Shares will be counted in order to confirm the Beneficiary's compliance with Lock-Up obligations.

In the event of a Cash Settlement, the Beneficiaries shall be obliged to re-invest 30% (thirty percent) of the net income collected by acquiring Shares on the market and providing suitable proof to the Company of this purchase.

In the event that the Beneficiary-Executive Director already holds shares at the Share Allocation Date, the amount which must be re-invested will be reduced by an amount equal to the number of shares held by the Beneficiary-Executive Director at the Allocation Date, multiplied by the market price of shares on the day preceding this Allocation Date, until it is eventually reset to zero.

4.7 Description of any termination conditions for the assignment of plans if the beneficiaries conduct hedging transactions that neutralise any restrictions on the sale of the allocated financial instruments, including those in the form of options, or the financial instruments resulting from the exercise of such Shares

Not applicable.

4.8 Description of the effects from resolution of employment

If a Beneficiary changes organisational position within the Company or is transferred to another Group company, the Board of Directors will adjust the number of Units, if any, assigned to the Beneficiary, subject to the approval of the Appointments and Remuneration Committee, and having heard the opinion of the Board of Statutory Auditors where necessary.

If the Relationship is transferred to another Group company and/or if the Relationship is terminated with the simultaneous establishment of a new Relationship within the Group, always in the capacity of Beneficiary, the same person will retain, *mutatis mutandis*, any right granted by the Regulation.

The Beneficiary will permanently lose the right to convert the Units granted into Shares in the following cases:

- (a) in the event that during or subsequent to the Vesting Period, the Beneficiary-Employee's Employment

Relationship terminates for reasons other than: (i) voluntary resignation of the Employee followed by application for retirement benefits or (ii) dismissal without just cause or objective reason or (iii) illness or impediment resulting in the Beneficiary's inability and/or inability to continuously perform the Employment Relationship;

- (b) in the event that, during or following the vesting period, the Administration Relationship of the Beneficiary-Executive Director is terminated for reasons other than: (i) revocation without Just Cause or (ii) expiry of the legal term of appointment and non-renewal of the mandate or (iii) illness or impediment resulting in the inability and/or impossibility of the Beneficiary to continue in the Administration Relationship.

The above applies, however, without prejudice to the right of the Board of Directors to regulate particular cases by establishing when appropriate the number of Units that may still be converted and the deadline for their conversion.

In the event of the death of the Beneficiary, the Beneficiary's right to the Allocation or Delivery of the Shares shall accrue, in proportion to the duration of the Employment Relationship during the *Vesting* Period, to those entitled thereto under applicable inheritance law, subject always to the obligations, procedures and terms set forth in the Regulation, and provided that such entitled parties prove, by appropriate and valid documentation, their status and inheritance rights in addition to the date and place of the opening of the succession.

4.9 Indication of any other causes of the Plan's cancellation

Except as noted in the preceding paragraphs, there is no cause for cancellation of the Plan. However, in the event that, prior to the expiration of the Plan:

- (i) the shares are delisted from the Euronext Milan market organised and managed by Borsa Italiana S.p.A. ("delisting");
- (ii) a public purchase offer or a public exchange offer concerning the Shares should be promoted;
- (iii) there is a Change of Control or control of the Company is assumed by a shareholder who holds more than 30% (thirty) of its share capital;
- (iv) a majority of the Directors of the Company in office on the date of approval of the Regulation cease to be in office for reasons other than voluntary resignation or dismissal for Just Cause;
- (v) the Chairperson and/or Chief Executive Officer of the Company in office at the date of approval of the Regulation leave office for reasons other than voluntary resignation or dismissal for Just Cause,

the Beneficiaries shall have the right, upon written notice to the Company, to convert in advance all or part (and at their discretion) of the Units granted to them, at the ratio of one Share per Unit, irrespective of the actual achievement of the Performance Target and even if the Units have not at that time become convertible into Shares pursuant to the applicable provisions of the Regulation. Therefore, in the event that any of the above events occurs: (i) the Units may be converted into Shares as of the 1st (first) Business Day following the date on which one of such events has occurred and (ii) the Company shall in any event give written notice of

such events to the Beneficiaries without delay and in any event no later than the 3rd (third) Trading Day thereafter.

4.10 Reasons behind any provision for the “redemption” by the Company of the financial instruments subject to the Plan, established as per Articles 2357 and subsequent of the Civil Code; the beneficiaries of the redemption indicate whether such applies only to particular categories of employees; the effects of conclusion of the working relationship on this redemption

The Plan includes *Clawback* clauses. Specifically, in the event that, within the 3rd (third) year following the notification of the achievement of the Performance Target, based on objective circumstances, the *Total Return* is found to have been determined by the Board of Directors on the basis of data that have been proven to be clearly erroneous for reasons attributable to the Beneficiary - such as miscalculation in the determination of the Performance Target or fraudulent alteration of the data used for such determination or the determination of the Performance Target through behaviours contrary to law and/or company rules (violation of the Organisation, Management and Control Model pursuant to Legislative Decree No. 231/2001, of the Code of Ethics or internal procedures of the Company or its Subsidiaries) and/or the Regulation - the Company may exercise the clawback right, requiring the Beneficiary to return all or part of the Shares Allocated or transfer to the Company an amount equal to their value at the time the Performance Target achievement was communicated or, for Cash Settlements, to transfer to the Company an amount equal to the total amount received by the Beneficiary.

In addition, in cases where, by the 12th (twelfth) month following the Plan Expiry Date:

- (a) the Beneficiary-Employee has been dismissed for just cause; or
- (b) the Company ascertains, for a Beneficiary-Employee whose Relationship ended after the date on which achievement of the performance target was announced, the existence of circumstances which, if known, would have justified the termination of the Employment Relationship for just cause prior to the date on which achievement of the performance target was announced.

in the events described in points (a) and (b), the Company may exercise the clawback right by requiring the Beneficiary-Employee to return, in full or in part, the allocated Shares or to transfer to the Company an amount equivalent to their value at the date of the Share Allocation Date, or, in the case of a Cash Settlement, to reimburse, in full or in part, the sums collected by the Beneficiary-Employee in this regard.

In the event of any of the circumstances set out in the preceding paragraphs, the Company shall also have the right to withhold from any amount due to the Beneficiary (by way of non-exhaustive example: salary of any kind, bonuses and severance pay due to the Beneficiary, who, by accepting the Regulation, expressly authorises this compensation) the amount that the Beneficiary is required to repay in an amount equal to the value of the Allocated Shares on the Allocation Date, or, in the event of a Cash Settlement, the repayment in whole or in part of the amounts received by the Beneficiary-Employee in this respect.

4.11 Any loans or other supports considered to be provided for the acquisition of the Shares in accordance with Article 2358 of the Civil Code

Not applicable.

4.12 Indication on the valuations regarding the expected charge upon the Company at the relative assignment date, as may be estimated on the basis of the terms and conditions thus far defined, for the total amount and in relation to each Plan instrument

It is not possible to quantify the maximum expected cost to the Company on the date of the relevant grant of the Shares for Allocation as this will depend on the number of Requested Shares and the degree to which the Performance Target is achieved.

In any event, the Beneficiary shall be entitled to be allocated a number of Shares less than or equal to, and in any event never greater than, the number of Units granted to him or her.

4.13 Dilutive effects on the share capital deriving from the Plan

The execution of the Plan will not result in dilution effects on TIP's share capital if only treasury shares of the Company are used to implement it.

If, in order to implement the Plan, newly issued Shares were to be used from any increase in share capital to service the Plan, including those pursuant to Article 2349 of the Civil Code, this would result in a dilution of the Company's shareholding for shareholders. If the entire Plan were to be executed through the allocation of newly issued Shares, the maximum dilution for the Company's shareholders, assuming no further capital increases are put in place, would be 1.08% of the current share capital.

4.14 Any limits for the exercise of voting rights and for the assignment of equity rights

The shares to be allocated under the Plan have full rights and, therefore, the attached rights devolve to each Beneficiary from the point at which they become holders of the Shares.

There are no limits on the exercise of voting rights.

4.15 In the event that the shares are not traded on regulated markets, all useful information for a comprehensive valuation.

Not applicable, as the Shares are traded on the Euronext STAR Milan segment of Borsa Italiana.

4.16 Number of financial instruments underlying each option

Not applicable.

4.17 Maturity of the options

Not applicable.

4.18 Means (American/European), timeframes (for example exercise periods) and exercise clauses (for example knock-in and knock-out clauses)

Not applicable.

4.19 Exercise price of the option or measurement methods or criteria, with particular regard to: a) the formula for the calculation of the exercise price in relation to a set market price ("fair market value") (e.g.: exercise price at 90%, 100% or 110% of the market price), and b) the method for the calculation of the market price, considered for the calculation of the exercise price (e.g.: last price on the day preceding grant, daily average, average over the last 30 days etc.)

Not applicable.

4.20 Reasons for the difference in the exercise price from the market price determined as set out in Section 4.19 (fair market value)

Not applicable.

4.21 Criteria upon which different exercise prices are considered between the various parties or various beneficiaries

Not applicable.

4.22 In the case in which the underlying financial instruments to the options are not traded on regulated markets, indication of the value attributable to the underlying instruments or their measurement criteria

Not applicable.

4.23 Criteria for adjustments necessary following extraordinary share capital operations or other operations affecting the number of underlying instruments (share capital increases, extraordinary dividends, reverse stock split and splits of underlying shares, mergers and spin-offs, conversions to other share classes etc.)

In the event of: (i) payment of extraordinary dividends; (ii) corporate transactions not expressly governed by the Regulation such as, by way of non-exhaustive example, capital transactions, acquisitions (of companies, businesses and/or business units), disposals (of companies, businesses and/or business units), grouping or splitting of Shares, mergers, demergers, reductions of capital due to losses by cancellation of shares, capital increases, whether free of charge or against payment, delisting of Shares, promotion of public purchase or exchange offers having as their object the Shares; or (iii) amendments to laws or regulations (including self-regulatory ones), on the Shares and on the Company or (iv) in any case, upon the occurrence of any other event that may affect the Units, the Shares or the Plan including the Performance Target, and/or in any case the rights of the Beneficiaries, the Board of Directors may amend the Regulation, autonomously and without the need for further approval by the Shareholders' Meeting, having heard the opinion of the Appointments and Remuneration Committee and - where necessary - of the Board of Statutory Auditors, making any amendments and additions that will be necessary or in any case appropriate to keep the essential contents of the Plan and

the benefits for its Beneficiaries as unchanged as possible. In making such changes and additions, the Board shall follow, where possible and applicable, the generally accepted mathematical formulas used by stockbrokers. Such amendments shall be communicated in writing by the Company to the Beneficiaries, who shall be bound by the provisions of the Regulation as amended.

4.24 Remuneration schemes based on financial instruments

Not applicable since at the date of this Disclosure Document, the Beneficiaries have not yet been identified by the Board of Directors.

The information contained in Table 1 of Schedule 7 of Annex 3A of the Issuers' Regulation, where applicable, will be provided as required, pursuant to Article 84-*bis*, paragraph 5, letter a) of the Issuers' Regulation.