



AVVISO DI OFFERTA IN OPZIONE

AI SENSI DELL'ART. 2437-QUATER, COMMI 1, 2 E 3, DEL CODICE CIVILE

Premesso che:

- (a) in data 29 aprile 2024, l'assemblea straordinaria di Tamburi Investment Partners S.p.A. ("TIP" o la "Società") ha assunto, fra le altre, la delibera di modifica dello statuto sociale avente ad oggetto l'*"introduzione di un nuovo paragrafo 7.2 lett. a-bis) nell'articolo 7 dello statuto sociale e, conseguentemente, introduzione del paragrafo 7.2 lett. b), romanino (x)"* riguardante la maggiorazione "ulteriore" del diritto di voto (la "Modifica dello Statuto");
- (b) la Modifica dello Statuto dà luogo al diritto di recesso dei soci che non abbiano concorso all'adozione della deliberazione in quanto assenti, astenuti o contrari, ai sensi dell'art. 2437 cod. civ. e dell'ottavo comma del nuovo art. 127-*quinquies* del TUF introdotto dalla legge 5 marzo 2024, n. 21 (il "Diritto di Recesso");
- (c) l'efficacia della Modifica dello Statuto è stata risolutivamente condizionata alla circostanza per cui l'ammontare in denaro eventualmente da pagarsi da parte della Società ai sensi dell'articolo 2437-*quater* cod. civ. agli azionisti che abbiano esercitato il Diritto di Recesso ecceda complessivamente la somma di euro 25.000.000 (venticinquemilioni) (la "Condizione Risolutiva");
- (d) il valore di liquidazione delle azioni in relazione alle quali è esercitato il Diritto di Recesso è pari a euro 8,7035 per ciascuna azione in applicazione dell'art. 2437-*ter*, comma 3, cod. civ., ossia facendo esclusivo riferimento alla media aritmetica dei prezzi di chiusura delle azioni ordinarie di TIP su Euronext Milan nei 6 (sei) mesi che hanno preceduto la pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea straordinaria avvenuta in data 20 marzo 2024 (il "Valore di Liquidazione");
- (e) in data 8 maggio 2024, la deliberazione di Modifica dello Statuto è stata iscritta presso il Registro delle Imprese di Milano, Monza, Brianza, Lodi (la "Data di Iscrizione");
- (f) il Diritto di Recesso poteva essere esercitato entro 15 (quindici) giorni dalla Data di Iscrizione e, pertanto, entro il 23 maggio 2024;
- (g) sulla base delle dichiarazioni di esercizio del diritto di recesso pervenute alla Società, risulta che il Diritto di Recesso sia stato validamente esercitato per complessive n. 101.206 azioni, rappresentative dello 0,0549% del capitale sociale di TIP (le "Azioni Oggetto di Recesso"), per un controvalore complessivo delle Azioni Oggetto di Recesso pari a euro 880.846,42;
- (h) sulla base di quanto precede, risulta altresì che la Condizione Risolutiva non si è verificata e che la Modifica dello Statuto è definitivamente efficace;
- (i) si procede, quindi, alla liquidazione delle Azioni Oggetto di Recesso in conformità alla normativa applicabile e, a tale riguardo, si ricorda che, ai sensi dell'art. 2437-*quater*, comma 1, cod. civ., la liquidazione delle Azioni Oggetto di Recesso avviene, innanzitutto, mediante

l'offerta in opzione delle stesse a tutti gli azionisti della Società titolari di azioni per le quali non sia stato esercitato il Diritto di Recesso, i quali possono, contestualmente all'esercizio del diritto di opzione, fare richiesta per esercitare il diritto di prelazione nell'acquisto delle azioni rimaste non optate, secondo quanto stabilisce l'art. 2437-*quater*, comma 3, cod. civ. (i "Soggetti Legittimati");

- (j) il presente avviso di offerta in opzione delle Azioni Oggetto di Recesso (l'"Avviso") è depositato in data odierna presso il Registro delle Imprese di Milano, Monza, Brianza, Lodi e messo a disposizione del pubblico, in conformità alle disposizioni legislative e regolamentari applicabili, anche sul sito *internet* della Società www.tipspa.it nella sezione "Corporate Governance/Assemblee/Documenti", sul meccanismo di stoccaggio autorizzato "1Info" www.1info.it nonché su un quotidiano a diffusione nazionale.

tutto ciò premesso
TIP offre in opzione

ai sensi dell'art. 2437-*quater*, commi da 1 a 3, cod. civ., le Azioni Oggetto di Recesso ai Soggetti Legittimati in misura proporzionale al numero di azioni di cui siano titolari alla chiusura della giornata contabile del 29 maggio 2024 e per le quali non sia stato esercitato il Diritto di Recesso (l'"Offerta in Opzione").

In particolare, a ciascuna azione posseduta è attribuito un diritto di opzione valido per l'acquisto di Azioni Oggetto di Recesso nel rapporto di n. 1 Azione Oggetto di Recesso ogni n. 1.635 diritti di opzione posseduti (il "Diritto di Opzione").

I Diritti di Opzione, rappresentanti dalla cedola n. 20 e identificati dal codice ISIN IT0005597866, non sono negoziabili su alcun mercato o sistema multilaterale di negoziazione e saranno soddisfatti limitatamente ad un numero intero di Azioni Oggetto di Recesso con arrotondamento per difetto all'unità.

1. Prezzo di Offerta

Le Azioni Oggetto di Recesso sono offerte ad un prezzo unitario corrispondente a euro 8,7035 per ciascuna Azione Oggetto di Recesso, che corrisponde al Valore di Liquidazione, calcolato in applicazione dell'art. 2437-*ter*, comma 3, cod. civ. (il "Prezzo di Offerta").

2. Periodo di adesione

Il periodo di adesione all'Offerta in Opzione entro il quale i Soggetti Legittimati potranno esercitare, a pena di decadenza, il Diritto di Opzione sulle Azioni Oggetto di Recesso nonché, eventualmente, esercitare il diritto di prelazione di cui all'art. 2437-*quater*, comma 3, cod. civ. (il "Diritto di Prelazione") decorre dal 28 maggio 2024 al 27 giugno 2024.

3. Modalità di adesione

L'adesione all'Offerta in Opzione e l'eventuale esercizio del Diritto di Prelazione dovranno avvenire tramite gli intermediari partecipanti al sistema di gestione accentrata Monte Titoli S.p.A., mediante la sottoscrizione di un apposito modulo (il "Modulo di Adesione") disponibile presso la sede della Società e sul sito *internet* della medesima www.tipspa.it nella sezione "Corporate

Governance/Assemblee/Documenti”, previo accertamento da parte degli stessi intermediari della legittimazione all’esercizio del Diritto di Opzione e dell’eventuale Diritto di Prelazione.

4. Diritto di Prelazione

I Soggetti Legittimati che eserciteranno i Diritti di Opzione sulle Azioni Oggetto di Recesso, facendone contestuale richiesta nel Modulo di Adesione secondo quanto di seguito stabilito, potranno altresì esercitare il Diritto di Prelazione sull’acquisto delle Azioni Oggetto di Recesso che siano rimaste inoptate (le “Azione Inoptate”) al Prezzo di Offerta.

A tal fine, nel Modulo di Adesione il Soggetto Legittimato dovrà indicare l’ammontare massimo delle Azioni Inoptate per le quali intende esercitare il Diritto di Prelazione.

Qualora il numero di azioni per le quali sia stato esercitato il Diritto di Prelazione eccedesse il numero di Azioni Inoptate, si procederà al riparto tra tutti i richiedenti in proporzione al numero di Diritti di Opzione da ciascuno di essi detenuti.

5. Esclusioni

Le Azioni Oggetto di Recesso e i Diritti di Opzione non sono e non possono essere offerti o venduti in nessun Paese in cui l’Offerta in Opzione non sia consentita in assenza di una specifica autorizzazione in conformità alla normativa applicabile ovvero in deroga alla stessa.

6. Risultati dell’Offerta in Opzione

TIP provvederà a comunicare i risultati dell’Offerta in Opzione, tenendo conto dell’eventuale esercizio del Diritto di Prelazione, mediante pubblicazione di appositi avvisi sul sito *internet* della Società www.tipspa.it nella sezione “Corporate Governance/Assemblee/Documenti” e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato “1Info” www.1info.it, nonché su un quotidiano a diffusione nazionale.

7. Modalità e termini di pagamento e di trasferimento delle azioni

TIP provvederà a comunicare le modalità e i termini di pagamento e di trasferimento delle azioni mediante pubblicazione di appositi avvisi sul sito *internet* della Società www.tipspa.it nella sezione “Corporate Governance/Assemblee/Documenti” e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato “1Info” www.1info.it, nonché su un quotidiano a diffusione nazionale.

8. Collocamento presso terzi

Qualora, nonostante l’esercizio dell’Offerta in Opzione e dell’eventuale Diritto di Prelazione, residuassero ulteriori Azioni Oggetto di Recesso (le “Azioni Residue”), TIP, ai sensi dell’art. 2437-*quater*, comma 4, cod. civ., valuterà l’opportunità di collocare sul mercato tali Azioni Residue al Prezzo di Offerta (il “Collocamento presso Terzi”).

Le modalità e i termini di adesione all’eventuale Collocamento presso Terzi saranno comunicate, in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari *pro tempore* vigenti, mediante pubblicazione di apposito avviso sul sito *internet* della Società www.tipspa.it nella sezione “Corporate Governance/Assemblee/Documenti” e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato “1Info” www.1info.it, nonché su un quotidiano a diffusione nazionale.

9. Acquisto da parte della Società

Qualora, nonostante il Collocamento presso Terzi, residuassero ulteriori Azioni Oggetto di Recesso (le “Ulteriori Azioni Residue”), TIP procederà, ai sensi dell’art. 2437-*quater*, comma 5, cod. civ., all’acquisto di tali Ulteriori Azioni Residue al Prezzo di Offerta, utilizzando riserve disponibili anche in deroga a quanto previsto dal terzo comma dell’art. 2357 cod. civ. (l’“Acquisto della Società”).

Le modalità e i termini dell’eventuale Acquisto da parte della Società saranno comunicate, in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari *pro tempore* vigenti, mediante pubblicazione di apposito avviso sul sito *internet* della Società www.tipspa.it nella sezione “Corporate Governance/Assembly/Documents” e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato “1Info” www.1info.it, nonché su un quotidiano a diffusione nazionale.

Milano, 28 maggio 2024



NOTICE OF OPTION OFFER
PURSUANT TO ARTICLE 2437-QUATER, PARAGRAPH (1), (2) AND (3) OF THE
ITALIAN CIVIL CODE

Whereas:

- (a) on April 29, 2024, the extraordinary shareholders' meeting of Tamburi Investment Partners S.p.A. ("TIP" or the "Company") passed, *inter alia*, a resolution to amend the By-laws with the purpose of "*introducing a new paragraph 7.2 letter a-bis in Article 7 of the Bylaws and, consequently, introducing paragraph 7.2 letter b), roman (x)*" concerning the "additional" increase of the right to vote (the "By-laws Amendment");
- (b) the By-laws Amendment gives rise to the right of withdrawal to the shareholders who did not take part in the adoption of the resolution because they were absent, abstained or opposed, pursuant to Article 2437 of the Italian Civil Code and the eighth paragraph of the new Article 127-*quinquies* of TUF introduced by Law No. 21 of 5 March 2024 (the "Right of Withdrawal");
- (c) the effectiveness of the By-laws Amendment was subject the circumstance that the amount of money that may be paid by the Company pursuant to Article 2437-*quater* of the Italian Civil Code to the shareholders who exercised their Right of Withdrawal exceeded a total amount of 25,000,000 euros (twenty-five million) (the "Condition Subsequent");
- (d) the liquidation value of the shares in relation to which the Right of Withdrawal is exercised is equal to 8.7035 euros per share in application of Article 2437-*ter*, paragraph 3, of the Italian Civil Code, making exclusive reference to the arithmetic average of the closing prices of TIP ordinary shares on Euronext Milan in the 6 (six) months preceding the publication of the notice of call of the extraordinary shareholders' meeting on March 20, 2024 (the "Liquidation Value");
- (e) on May 8, 2024, the By-laws Amendment was registered with the Companies' Register of Milan, Monza, Brianza, Lodi (the "Registration Date");
- (f) the Right of Withdrawal could be exercised within 15 (fifteen) days from the Registration Date and, therefore, no later than May 23, 2024;
- (g) based on the declarations of exercise of the right of withdrawal received by the Company, the Right of Withdrawal has been validly exercised for a total of 101,206 shares, representing 0.0549% of TIP's share capital (the "Withdrawal Shares"), for an overall value of the Withdrawal Shares equal to 880,846.42 euros;
- (h) on the basis of the foregoing, the Condition Subsequent has not been fulfilled and the By-laws Amendment is definitively effective;
- (i) therefore, the Withdrawal Shares shall be liquidated in accordance with applicable laws and regulations and, to this regard, it is recalled that, pursuant to Article 2437-*quater*, paragraph

1, of the Italian Civil Code, the Withdrawal Shares shall be liquidated, first and foremost, by means of an option offer to all shareholders holding shares for which the Right of Withdrawal has not been exercised, who may, at the same time as exercising their option right, request to exercise their pre-emption right for the purchase of the remaining shares not opted for, pursuant to Article 2437-*quater*, paragraph 3, of the Italian Civil Code (the “Entitled Subjects”);

- (j) this notice of option offer of the Withdrawal Shares (the “Notice”) is filed today with the Companies’ Register of Milan, Monza, Brianza, Lodi and made available to the public, in accordance with the applicable laws and regulations, also on the Company’s *website* www.tipspa.it in the section “Corporate Governance/Shareholders’ Meetings/Documents”, on the authorised storage mechanism “1Info” www.1info.it as well as on a national daily newspaper.

now, therefore, in consideration of the foregoing Tip offers as an option

pursuant to Article 2437-*quater*, paragraphs 1 to 3, of the Italian Civil Code, the Withdrawal Shares to the Entitled Subjects in proportion to the number of shares they hold at the close of business on May 29, 2024 and for which the Right of Withdrawal has not been exercised (the “Option Offer”).

In particular, each share held is granted an option right valid for the purchase of Withdrawal Shares in the ratio of 1 Withdrawal Share for every 1,635 option rights held (the “Option Right”).

The Option Rights, represented by the coupon No. 20 and identified by the ISIN code IT0005597866, are not tradable on any market or multilateral trading facility and will be settled limited to a whole number of Withdrawal Shares rounded down to the nearest whole number.

1. Offer Price

The Withdrawal Shares are offered at a unit price corresponding to 8.7035 euros per Withdrawal Share, which corresponds to the Liquidation Value, calculated pursuant to Article 2437-*ter*, paragraph 3, of the Italian Civil Code (the “Offer Price”).

2. Acceptance Period

The acceptance period of the Option Offer within which the Entitled Subjects may exercise, under penalty of forfeiture, the Option Right on the Withdrawal Shares as well as, if applicable, exercise the pre-emption right pursuant to Article 2437-*quater*, paragraph 3, of the Italian Civil Code (the “Pre-emption Right”) runs from May 28, 2024 to June 27, 2024.

3. Acceptance modalities

The acceptance of the Option Offer and the possible exercise of the Pre-emption Right must be made through the intermediaries participating in the central depository system Monte Titoli S.p.A., by signing a specific form (the “Subscription Form”) available at the Company’s registered office and on the *website* www.tipspa.it in the section “Corporate Governance/Shareholders’ Meetings/Documents”, subject to verification by the same intermediaries of the entitlement to exercise the Option Right and any Pre-emption Right.

4. Pre-emption Right

The Entitled Subjects who exercise their Option Rights on the Withdrawal Shares, by making a simultaneous request in the Subscription Form as set forth below, may also exercise their Pre-emption Right on the purchase of the Withdrawal Shares which remain unopted (the “Unopted Shares”) at the Offer Price.

To this end, the Entitled Subject shall indicate in the Subscription Form the maximum amount of the Unopted Shares for which it intends to exercise the Pre-emption Right.

If the number of shares for which the Pre-emption Right has been exercised exceeds the number of Unopted Shares, an allocation shall be made among all applicants in proportion to the number of Option Rights held by each of them.

5. Exclusions

The Withdrawal Shares and the Option Rights are not and may not be offered or sold in any country in which the Option Rights is not permitted in the absence of a specific authorisation in accordance with or in derogation of the applicable law.

6. Results of the Option Offer

TIP will communicate the results of the Option Offer, taking into account the possible exercise of the Pre-emption Right, through the publication of specific notices on the Company’s *website* www.tipspa.it in the section “Corporate Governance/Shareholders’ Meetings/Documents” and on the authorized storage mechanism “1Info” www.1info.it as well as on a national daily newspaper.

7. Terms and Conditions of Payment and Transfer of Shares

TIP will communicate the terms and conditions of payment and transfer of shares by publishing notices on the Company’s *website* www.tipspa.it in the section “Corporate Governance/Shareholders’ Meetings/Documents” and on the authorised storage mechanism “1Info” www.1info.it as well as in a national daily newspaper.

8. Offer on the market

If, notwithstanding the exercise of the Option Offer and the exercise of the Pre-emption Right, if any, further Withdrawal Shares (the “Residual Shares”) remain, TIP, pursuant to Article 2437-*quater*, paragraph 4, of the Italian Civil Code, will consider the opportunity to place on the market such Residual Shares at the Offer Price (the “Offer on the Market”).

The terms and conditions to access the Offer on the Market, if any, will be communicated, in accordance with the laws and regulations in force at the *time*, through the publication of a specific notice on the Company’s *website* www.tipspa.it in the section “Corporate Governance/Shareholders’ Meetings/Documents” and on the authorised storage mechanism “1Info” www.1info.it as well as in a national daily newspaper.

9. Purchase by the Company

If, notwithstanding the Offer on the Market (if any), further Withdrawal Shares remain (the “Additional Residual Shares”), TIP will proceed, pursuant to Article 2437-*quater*, paragraph 5, of the Italian Civil Code, to purchase such Additional Residual Shares at the Offer Price, using



available reserves also in derogation of the provisions of the third paragraph of Article 2357 of the Italian Civil Code (the “Company Purchase”).

The terms and conditions of the possible Company Purchase will be communicated, in accordance with the laws and regulations in force at the time, by means of the publication of a specific notice on the Company’s *website* www.tipspa.it in the section “Corporate Governance/Shareholders’ Meetings/Documents” and on the authorised storage mechanism “1Info” www.1info.it as well as in a national daily newspaper.

Milan, May 28, 2024