

**. T . I . P .**

**TAMBURI INVESTMENT PARTNERS S.P.A.**

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA**

**DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI TAMBURI INVESTMENT PARTNERS S.P.A.**

**SUL PRIMO PUNTO**

**ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI  
CONVOCATA PER IL 29 APRILE 2026 IN PRIMA CONVOCAZIONE E PER IL 30 APRILE  
2026 IN SECONDA CONVOCAZIONE**

**1. APPROVAZIONE DEL BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2025, CORREDATO DALLE RELAZIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE, DEL COLLEGIO SINDACALE E DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE. DESTINAZIONE DEL RISULTATO DI ESERCIZIO E DISTRIBUZIONE DI DIVIDENDO. DELIBERAZIONI INERENTI E CONSEGUENTI.**

**1.1 APPROVAZIONE DEL BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2025, CORREDATO DALLE RELAZIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE, DEL COLLEGIO SINDACALE E DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE;**

**1.2 DELIBERAZIONI IN MERITO ALLA DESTINAZIONE DEL RISULTATO DELL'ESERCIZIO E ALLA DISTRIBUZIONE DI DIVIDENDO.**

Signori Azionisti,

Il Consiglio di Amministrazione di Tamburi Investment Partners S.p.A., 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 (la "Società" o "TIP"), vi ha convocato in sede ordinaria per discutere e deliberare, *inter alia*, in merito alla proposta di approvazione del bilancio di esercizio della Società al 31 dicembre 2025.

Vi informiamo che ogni commento su tale argomento all'ordine del giorno è contenuto nella relazione finanziaria annuale – comprendente, *inter alia*, il progetto di bilancio d'esercizio della Società al 31 dicembre 2025 nonché la relazione sulla gestione degli amministratori – che verrà messa a disposizione dei soci e del pubblico nei termini e con le modalità previste dalla normativa applicabile. La relazione di revisione redatta dalla società di revisione legale e la relazione del Collegio Sindacale saranno messe a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previste dalla normativa applicabile.

In particolare, rispetto all'utile di 54,7 milioni di euro del bilancio consolidato (95,1 milioni di euro pro forma considerando le plusvalenze realizzate che non transitano a conto economico) il bilancio di esercizio separato della Società, non recependo contabilmente 94,5 milioni di euro di quota di risultato delle collegate, presenta una perdita d'esercizio di euro 37.805.590 che vi proponiamo di riportare a nuovo.

Rinviamo per una più ampia informativa a quanto indicato nei suddetti documenti, vi invitiamo ad approvare il bilancio di esercizio 2025 di Tamburi Investment Partners S.p.A. così come presentato.

Considerato quanto sopra e che la riserva di utili portati a nuovo del bilancio separato della Società è di oltre 387 milioni di euro vi proponiamo di utilizzare parte della riserva di utili portati a nuovo come segue:

- alle azioni ordinarie in circolazione(\*), un dividendo di euro 0,260 per azione, al lordo delle ritenute di legge, con data di stacco del dividendo al 22 giugno 2026 e con messa in pagamento il 24 giugno 2026.

(\*) Al netto delle n. 21.580.767 azioni proprie detenute dalla Società o di quel diverso numero di azioni detenute dalla Società al momento dello stacco del dividendo.

Si fa presente che alla data del 16 marzo 2026 TIP detiene n. 21.580.767 azioni proprie.

Si ricorda inoltre che ai sensi dell'articolo 83-*terdecies* del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (il "TUF") la legittimazione al pagamento del dividendo è determinata con riferimento alle evidenze dei conti dell'intermediario indicati all'articolo 83-*quater*, comma 3 del TUF relative al termine della giornata contabile del 23 giugno 2026 (c.d. *record date*).

Ove siate d'accordo con la proposta come sopra formulata, vi invitiamo ad approvare le seguenti deliberazioni:

#### **1.1 APPROVAZIONE DEL BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2025, CORREDATO DALLE RELAZIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE, DEL COLLEGIO SINDACALE E DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE**

“L'Assemblea ordinaria degli azionisti di Tamburi Investment Partners S.p.A.,

- visto il bilancio di esercizio della Società chiuso al 31 dicembre 2025, da cui risulta una perdita di esercizio pari ad euro 37.805.590;
- esaminata la relazione sulla gestione a corredo del bilancio di esercizio della Società chiuso al 31 dicembre 2025;
- preso atto della relazione del Collegio Sindacale e della società di revisione KPMG S.p.A. al bilancio di esercizio della Società chiuso al 31 dicembre 2025;

delibera

di approvare la relazione sulla gestione del Consiglio di Amministrazione, il bilancio di esercizio composto dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa del bilancio di esercizio di Tamburi Investment Partners S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2025, dal quale risulta una perdita di esercizio pari ad euro 37.805.590.”

#### **1.2 DELIBERAZIONI IN MERITO ALLA DESTINAZIONE DEL RISULTATO DELL'ESERCIZIO E ALLA DISTRIBUZIONE DI DIVIDENDO**

“L'Assemblea ordinaria degli Azionisti di Tamburi Investment Partners S.p.A.,

- approvato il bilancio di esercizio della Società chiuso al 31 dicembre 2025, da cui risulta una perdita di esercizio pari a euro 37.805.590;
- vista la relazione illustrativa degli amministratori e considerata la riserva di utili portati a nuovo del bilancio separato della Società;

delibera

- di riportare a nuovo la perdita di esercizio pari ad euro 37.805.590;
- di utilizzare parte della riserva di utili portati a nuovo come segue:

alle azioni ordinarie in circolazione<sup>(\*)</sup>, un dividendo di euro 0,260 per azione, al lordo delle ritenute di legge, con data di stacco del dividendo al 22 giugno 2026 e con messa in pagamento il 24 giugno 2026.”

<sup>(\*)</sup> Al netto delle n. 21.580.767 azioni proprie detenute dalla Società o di quel diverso numero di azioni detenute dalla Società al momento dello stacco del dividendo.

Milano, 16 marzo 2026

TAMBURI INVESTMENT PARTNERS S.P.A.

IL PRESIDENTE

**. T . I . P .**

**TAMBURI INVESTMENT PARTNERS S.P.A.**

**EXPLANATORY REPORT  
OF THE BOARD OF DIRECTORS OF TAMBURI INVESTMENT PARTNERS S.P.A.**

**ON THE FIRST ITEM  
ON THE AGENDA OF THE ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING CONVENED FOR  
29 APRIL 2026 AT FIRST CALL AND FOR 30 APRIL 2026 AT SECOND CALL**

**1. APPROVAL OF THE FINANCIAL STATEMENTS AS AT 31 DECEMBER 2025, ACCOMPANIED BY THE REPORTS OF THE BOARD OF DIRECTORS, THE BOARD OF STATUTORY AUDITORS AND THE INDEPENDENT AUDITORS. ALLOCATION OF PROFIT FOR THE YEAR AND DISTRIBUTION OF DIVIDENDS. RESOLUTIONS PERTAINING THERETO AND RESULTING THEREFROM.**

**1.1 APPROVAL OF THE FINANCIAL STATEMENTS AS AT 31 DECEMBER 2025, ACCOMPANIED BY THE REPORTS OF THE BOARD OF DIRECTORS, THE BOARD OF STATUTORY AUDITORS AND THE INDEPENDENT AUDITORS;**

**1.2 RESOLUTIONS ON THE ALLOCATION OF THE PROFIT FOR THE YEAR AND THE DISTRIBUTION OF DIVIDENDS.**

Dear Shareholders,

the Board of Directors of Tamburi Investment Partners S.p.A., a company listed on the Euronext Milan Market of Borsa Italiana S.p.A. (Euronext STAR Milan segment), with registered office in Milan, in via Pontaccio 10 (the “Company” or “TIP”) has called an ordinary Shareholders’ Meeting so that you may discuss and pass a resolution, among other items, on the proposal to approve the Company’s financial statements for the year ended 31 December 2025.

Please note that all comments on this agenda item are contained in the annual financial report that includes, among other items, the draft financial statements of the Company as at 31 December 2025 as well as the directors’ report on operations, which will be made available to the shareholders and the public within the terms and in the manner established in applicable legislation. The audit report prepared by the independent auditors and the report of the Board of Statutory Auditors will be made available to the public within the terms and in the manner established in applicable legislation.

In particular, compared to the profit of 54.7 million euro in the consolidated financial statements (95.1 million euro *pro forma*, considering realised capital gains that do not pass through the profit and loss account), the Company’s separate financial statements, not taking into account the 94.5 million euro share of the results of associated companies, show a loss for the year of 37,805,590 euro, which we propose to carry forward.

While referring you to the said documents for further detailed information, we invite you to approve the 2025 financial statements of Tamburi Investment Partners S.p.A. as presented. Considering the above and that the retained earnings reserve in the Company’s separate financial statements is more than 387 million euro, we propose to utilise part of the retained earnings reserve as follows:

- to the outstanding ordinary shares (\*), a dividend of 0.260 euros per share, gross of statutory withholdings, with an ex-dividend date of 22 June 2026 and payment on 24 June 2026.

(\*) Net of 21,580,767 treasury shares held by the Company or of a different number of shares held by the Company at the ex-dividend date.

Please note that, on 16 March 2026, TIP held 21,580,767 treasury shares.

It should also be noted that, pursuant to Article 83-*terdecies* of Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998 (the Italian Consolidated Financial Act, "TUF"), the entitlement to payment of the dividend is determined with reference to the intermediary's accounts indicated in Article 83-*quater*, paragraph 3 of the TUF relating to the end of the accounting day of 23 June 2026 (the record date).

If you are in agreement with the proposal as outlined above, we invite you to approve the following resolutions:

#### **1.1 APPROVAL OF THE FINANCIAL STATEMENTS AS AT 31 DECEMBER 2025, ACCOMPANIED BY THE REPORTS OF THE BOARD OF DIRECTORS, THE BOARD OF STATUTORY AUDITORS AND THE INDEPENDENT AUDITORS**

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

- having regard to the Company's financial statements for the year ended 31 December 2025, which show a loss for the year of 37,805,590 euro;
- having examined the report on operations accompanying the Company's financial statements for the year ended 31 December 2025;
- having acknowledged the Report of the Board of Statutory Auditors and the Independent Auditors KPMG S.p.A. on the Company's financial statements for the year ended 31 December 2025;

resolves

to approve the Report on Operations of the Board of Directors, the financial statements consisting of the balance sheet, the income statement, the statement of cash flows and the notes to the financial statements of Tamburi Investment Partners S.p.A. for the year ended 31 December 2025, which show a loss for the year of 37,805,590 euro."

#### **1.2 RESOLUTIONS ON THE ALLOCATION OF THE PROFIT FOR THE YEAR AND THE DISTRIBUTION OF DIVIDENDS**

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

- having approved to the Company's financial statements for the year ended 31 December 2025, which show a loss for the year of 37,805,590 euro;
- having regard to the Directors' Explanatory Report and considering the retained earnings reserve in the Company's separate financial statements;

resolves

- to carry forward the loss for the year of 37,805,590 euro;
- to use part of retained earnings as follows:

to the outstanding ordinary shares (\*), a dividend of 0.260 euros per share, gross of statutory withholdings, with an ex-dividend date of 22 June 2026 and payment on 24 June 2026.”

(\*) Net of 21,580,767 treasury shares held by the Company or of a different number of shares held by the Company at the ex-dividend date.

Milan, 16 March 2026

TAMBURI INVESTMENT PARTNERS S.P.A.  
THE CHAIRPERSON