

## **RELAZIONE ESPLICATIVA DEI PUNTI ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA DEI SOCI**

### **1. Emissione di un prestito obbligazionario da quotare sul mercato regolamentato della Borsa dell'Irlanda (The Irish Stock Exchange plc, trading as Euronext Dublin). Deliberazioni inerenti e conseguenti.**

Si allega documento di presentazione che viene trasmesso ai Soci unitamente alla Convocazione ed alla presente Relazione.

Come anticipato in occasione della scorsa Assemblea dei Soci di approvazione del Bilancio d'Esercizio 2023 tenutasi in data 01.07.2024, arrivati in prossimità della scadenza del Prestito Obbligazionario del 2017, si ritiene non vi siano ragioni per modificare la progettualità e la strategia finanziaria di TPER S.p.A. risalente al 2016 che vede, come concretamente accaduto con l'emissione del Prestito Obbligazionario 2017, il ricorso all'emissione di strumenti finanziari di debito quotati su un mercato regolamentato quale fonte di finanziamento dell'attività d'impresa di TPER.

Ripercorrendo l'iter relativo alla precedente emissione, si ricorda che nel maggio 2016 il Consiglio di Amministrazione di TPER ha approvato, fra l'altro, il piano investimenti da porre in essere per il periodo 2016-2018 e le possibili fonti di finanziamento, e ricorda che tra queste è stata poi ritenuta prioritaria l'emissione da parte di TPER stessa di strumenti finanziari di debito da quotare su mercati regolamentati, come tra l'altro comunicato alla Corte dei Conti in data 22 novembre 2016.

Nel marzo 2017, a seguito dell'adozione degli atti volti all'emissione e quotazione del prestito obbligazionario di cui sopra, sono stati conferiti da TPER, in attuazione della delibera del Consiglio, gli incarichi e i mandati per la fase esecutiva dell'emissione e quotazione del prestito obbligazionario; nel luglio 2017 è stato dato mandato alla Presidente del Consiglio di Amministrazione di convocare l'Assemblea dei Soci con il seguente ordine del giorno "*Emissione di un prestito obbligazionario da quotare sul mercato regolamentato della Borsa dell'Irlanda. Deliberazioni conseguenti.*" per deliberare in merito all'emissione di un prestito obbligazionario fino ad un massimo di Euro 100 (cento) milioni e comunque non inferiore a Euro 35 (trentacinque) milioni da quotare sul mercato regolamentato della Borsa dell'Irlanda.

In data 25 luglio 2017, con delibera a rogito del Notaio Federico Tassinari (repertorio No. 60693; raccolta No. 38879), l'Assemblea dei soci di TPER ha approvato l'emissione in discorso. Dando esecuzione alla citata delibera dell'assemblea dei soci, con determina assunta dalla dott.ssa Giuseppina Gualtieri in qualità di Amministratore Delegato di TPER a rogito del Notaio Domenico Damascelli (repertorio No. 21127 raccolta No. 13479) sono stati fissati i termini e le condizioni finali del prestito tra cui, l'ammontare in linea capitale, il tasso (fisso), il prezzo di emissione e le modalità di rimborso e data di scadenza finale (15 settembre 2024).

Tale prestito, denominato, «€95.000.000 1,85 per cent. Senior Unsecured Amortising Fixed Rate Notes due to 15 September 2024» è stato emesso il 15 settembre 2017 ed è stato quotato sin dall'emissione (e lo è tuttora) sul mercato regolamentato della Borsa dell'Irlanda / Irish Stock Exchange (oggi Euronext Dublin) (il "Prestito Obbligazionario 2017").

Come anticipato sopra, arrivati in prossimità della scadenza del Prestito Obbligazionario 2017, si ritiene di proseguire nella progettualità e nella strategia finanziaria di TPER sin qui descritta che vede il ricorso all'emissione di strumenti finanziari di debito quotati su un mercato regolamentato quale fonte di finanziamento dell'attività d'impresa di TPER. Peraltro, dopo un periodo di innalzamento e forte volatilità dei tassi per contenere le dinamiche inflative provocate dalle tensioni geopolitiche internazionali, in particolare dalla invasione dell'Ucraina da parte della Russia, i mercati si sono stabilizzati tant'è che nel corso del 2024 diverse società sono tornate a fare provvista sul mercato dei capitali di debito.

Si precisa che i proventi derivanti dall'emissione di un nuovo prestito obbligazionario sarebbero utilizzati per: (i) rifinanziare l'ultima rata del Prestito Obbligazionario 2027; (ii) rifinanziare parte dell'attuale indebitamento finanziario a breve termine, tra cui un finanziamento erogato nella forma tecnica di revolving credit facility e assistito da garanzie, (iii) rafforzare la liquidità aziendale in vista degli investimenti per i quali la Società si è impegnata. Detta operazione consentirebbe a TPER di allungare la durata media dell'indebitamento finanziario in conformità alla propria progettualità/strategia finanziaria. Inoltre, tale nuova emissione sarebbe (come lo era inizialmente il Prestito Obbligazionario 2017) unsecured e quindi non vi sarebbe alcun pegno o cessione in garanzia del c.d. termination payment derivante dai contratti di servizio, e le obbligazioni emesse sarebbero non convertibili, ovvero senza alcun diritto in capo agli obbligazionisti che non sia semplicemente relativo al rimborso del prestito e al pagamento degli interessi.

I titoli emessi e quotati in un mercato regolamentato dell'Unione Europea non impattano, quindi, sulla struttura societaria, nel senso che non è possibile una conversione in azioni; non hanno impatto sui diritti dei soci, perché non sono previsti diritti in capo agli obbligazionisti; non hanno impatto sui servizi gestiti, nel senso che sono utilizzati per finanziare gli investimenti previsti dalla società nell'ambito del rispetto del suo contratto di servizio; infine non comportano spese in capo ai soci per gli anni successivi, né richiedono alcuna forma di garanzia per cui è previsto il coinvolgimento dei soci.

L'emissione si configura nella forma di "private placement", che prevede, in ultima istanza, il collocamento delle obbligazioni a un numero molto limitato di investitori selezionati.

Il proseguimento dello status di società quotata, ad esito della nuova emissione, implica, tra l'altro, la continuità dell'applicazione e del rispetto dei regolamenti governanti la borsa valori di riferimento e l'ulteriore normativa comunitaria e nazionale di riferimento.

Sulla base delle conversazioni intercorse con IntesaSanpaolo S.p.A. – che agirebbe in qualità di arranger/ lead manager dell'emissione – i principali termini di massima del nuovo prestito obbligazionario, ad oggi, sarebbero i seguenti:

- Ammontare: fino ad un massimo di Euro 120 (centoventi) milioni e comunque non inferiore a Euro 70 (settanta) milioni;
- Tipologia: senior unsecured;
- Forma e regime di circolazione: le obbligazioni saranno costituite da titoli al portatore immessi in gestione accentrata presso Euroclear/Clearstream;
- Taglio minimo: il taglio minimo di ciascun titolo sarà di Euro 100.000,00 (centomila);
- Data e modalità di emissione: le obbligazioni saranno emesse in una o più soluzioni e in una o più tranche, fermo restando che l'emissione della prima serie o tranche dovrà avvenire entro il 15 settembre 2024, con possibilità di procedere, nei dodici mesi successivi alla data di emissione, alla c.d. riapertura attraverso l'emissione di ulteriori obbligazioni fungibili con le obbligazioni già emesse e in circolazione con cui le prime formeranno un'unica serie nei limiti dell'ammontare massimo sopra indicato;
- Durata: non inferiore a 5 (cinque) anni;
- Preammortamento: 2 anni;
- Prezzo di emissione: il prezzo di emissione sarà fissato in prossimità della data di emissione e in conformità al rendimento complessivo offerto all'investitore, inclusa la possibilità di fissarlo a sconto;
- Saggio degli interessi/cedole: le obbligazioni saranno fruttifere di interessi, al tasso d'interesse fisso, da liquidarsi in via posticipata con periodicità annua fino alla scadenza del prestito;

- Rimborso/estinzione: fatte salve le ipotesi di rimborso anticipato volontario (se del caso con il pagamento di un ammontare addizionale) o obbligatorie, i titoli rappresentativi del prestito obbligazionario saranno rimborsati alla pari sulla base di un piano di ammortamento che dovrebbe prevedere 2 anni di pre-ammortamento;
- Destinatari/collocamento: le obbligazioni rappresentative del prestito obbligazionario saranno collocate in private placement presso un numero ristretto di investitori qualificati italiani o esteri (ad eccezione degli investitori statunitensi se non in regime di esenzione), in ogni caso in regime di esenzione dall'obbligo di pubblicazione di un prospetto di offerta;
- Negoziazione/Quotazione: i titoli saranno quotati sul mercato regolamentato della Borsa dell'Irlanda (Euronext Dublin);
- Legge regolatrice: diritto inglese, fatta eccezione per la disciplina dell'assemblea degli obbligazionisti e la nomina del rappresentante comune che saranno regolati dalla disciplina italiana.

Nei prossimi giorni i potenziali investitori dovrebbero assumere le proprie delibere e si dovrebbe quindi addivenire quanto prima ad una versione sostanzialmente definitiva degli stessi.

Per tale ragione, si rende necessario ed indifferibile procedere alla convocazione dell'Assemblea Straordinaria dei Soci che è l'organo competente a deliberare in materia, tenuto conto dei tempi stringenti e, considerato il periodo estivo, al fine di concludere in tempo utile – e comunque entro il mese di luglio - l'istruttoria volta all'emissione per consentire i vari depositi ed adempimenti di legge necessari e conseguenti.

Ciò posto, si ricorda che in sede di scorsa Assemblea dei Soci del 1° luglio 2024 erano stati anticipati i termini di massima della nuova operazione, le opportunità per la Società derivanti da tale operazione – come rappresentati sopra - ed era stato evidenziato che l'iter si sarebbe realizzato secondo un percorso analogo a quello seguito nel 2017, in sede di prima emissione. Tale nuova operazione ha comunque la finalità di dare piena continuità alla precedente emissione, tenuto conto della scadenza dell'attuale Prestito Obbligazionario 2017.

Si richiede quindi all'Assemblea dei Soci riunita in forma Straordinaria, ai sensi e per gli effetti del combinato disposto dell'art. 8 e dell'art. 15, comma 1, lettera c) dello Statuto della Società, di deliberare l'emissione del prestito obbligazionario da quotare sul mercato regolamentato della Borsa dell'Irlanda (The Irish Stock Exchange plc, trading as Euronext Dublin), secondo le caratteristiche di massima indicate, delibera da valere quale delibera di emissione ai sensi e per gli effetti dell'art. 2410 cod. civ.. (di seguito anche una proposta di delibera che potrà subire modifiche di carattere non sostanziale in sede di Assemblea):

1) di approvare ed autorizzare l'emissione da parte della Società di un prestito obbligazionario non convertibile di ammontare in linea capitale non inferiore a Euro 70 (settanta) milioni e non superiore a Euro 120 (centoventi) milioni (nel seguito, anche il "**Prestito Obbligazionario**") da quotare sul mercato regolamentato della Borsa dell'Irlanda (Euronext Dublin), avente i seguenti termini e condizioni:

- Tipologia: non convertibile, *senior unsecured*;
- Ammontare: fino ad un massimo di Euro 120 (centoventi) milioni e comunque non inferiore a Euro 70 (settanta) milioni;
- Forma e regime di circolazione: le obbligazioni rappresentative del Prestito Obbligazionario saranno costituite da titoli al portatore, rappresentate da c.d. global notes ai sensi del diritto inglese (che regola il prestito) depositati presso Euroclear/Clearstream;
- Taglio minimo: il taglio minimo di ciascun titolo sarà di Euro 100.000,00 (centomila virgola zero zero);

- Data e modalità di emissione: le obbligazioni saranno emesse in una unica serie, in o più soluzioni e in una o più *tranche*, fermo restando che, in caso di emissione in più *tranche*, l'emissione della prima *tranche* dovrà avvenire entro il 15 (quindici) settembre 2024, con possibilità di procedere, se del caso, nei dodici mesi successivi alla data di emissione, alla c.d. riapertura/tap issue attraverso l'emissione di ulteriori obbligazioni fungibili con le obbligazioni rappresentative dell'emittendo prestito già emesse e in circolazione con cui le prime formeranno un'unica serie nei limiti dell'ammontare massimo sopra indicato;
- Durata: non inferiore a 5 (cinque) anni;
- Prezzo di emissione: il prezzo di emissione sarà fissato in prossimità della data di emissione e in conformità al rendimento complessivo offerto agli investitori, inclusa la possibilità di fissarlo a sconto;
- Saggio degli interessi/cedole: le obbligazioni saranno fruttifere di interessi, al tasso d'interesse fisso, pari alla somma del tasso Eurirs di periodo maggiorato di uno spread di mercato, per un valore complessivo del tasso fino a un massimo del 5%, da liquidarsi in via posticipata con periodicità annuale fino alla scadenza del Prestito Obbligazionario;
- Rimborso/estinzione: fatte salve le ipotesi di rimborso anticipato o obbligatorie, le obbligazioni saranno rimborsate alla pari sulla base di un piano di ammortamento, con un pre-ammortamento di massimo 2 (due) anni;
- Ipotesi di rimborso/estinzione anticipata: (i) possibilità di procedere con il rimborso anticipato volontario in caso di mutamento del regime fiscale, (ii) obbligo di procedere con il rimborso anticipato (a) nel caso in cui soggetti diversi da soggetti pubblici acquisiscano il controllo della Società o nel caso in cui si verifichino eventi pregiudizievoli relativi ai contratti di servizio o comunque ai titoli relativi allo svolgimento del core business della Società nonché (b) nel caso in cui vi siano degli inadempimenti della Società agli impegni derivanti dal regolamento del Prestito Obbligazionario o comunque si verifichino eventi pregiudizievoli per le ragioni dei portatori dei titoli (c.d. evants of default);
- Destinatari/collocamento: le obbligazioni saranno collocate in private placement presso un numero ristretto di investitori qualificati italiani o esteri (ad eccezione degli investitori statunitensi se non in regime di esenzione), in ogni caso in regime di esenzione dall'obbligo di pubblicazione di un prospetto di offerta;
- Negoziazione/Quotazione: le obbligazioni saranno quotate sul mercato regolamentato della Borsa dell'Irlanda (Euronext Dublin);
- Legge regolatrice: diritto inglese, fatta eccezione per la disciplina dell'assemblea degli obbligazionisti e la nomina del rappresentante comune che saranno regolati dalla disciplina italiana;

2) di conferire apposito mandato al Presidente del Consiglio di Amministrazione / Amministratore Delegato a dare concreta attuazione all'operazione di emissione e, in particolare, a procedere all'emissione, in una o più soluzioni e in una o più *tranche*, del Prestito Obbligazionario di cui al punto 1) che precede, fermo restando che, in caso di emissione in più *tranche*, l'emissione della prima *tranche* dovrà avvenire entro il 15 (quindici) settembre 2024 (duemilaventiquattro) (incluso), stabilendone i termini e le condizioni definitive, nel rispetto dei limiti sopra indicati, ivi inclusa, a titolo esemplificativo e non esaustivo, la determinazione della data di emissione, dell'ammontare in linea capitale, della durata e del prezzo di emissione;

3) di conferire apposito mandato al Presidente del Consiglio di Amministrazione / Amministratore Delegato, con espressa facoltà di subdelegare e nominare procuratori speciali, a (i) negoziare e sottoscrivere tutta la documentazione, contrattuale e non, per l'effettiva emissione e quotazione del Prestito Obbligazionario indicato al punto 1) che precede, ivi inclusi a titolo esemplificativo e non esaustivo, il regolamento del Prestito

Obbligazionario, l'accordo di sottoscrizione (c.d. subscription agreement), il c.d. agency/fiscal agency agreement, il c.d. deed of covenant, l'ICSDs Agreement, i c.d. certificati globali (Global Notes), anche nella forma di Temporary Global Notes, Permanent Global Notes e Definitive Notes, il prospetto informativo da predisporre ai sensi del c.d. Regolamento prospetti e gli eventuali supplementi, nonché ogni atto, dichiarazione, documento e/o contratto a tal fine necessario; (ii) negoziare e sottoscrivere gli accordi con gli advisor a qualsiasi titolo coinvolti nell'emissione del Prestito Obbligazionario, ivi inclusi a titolo esemplificativo e non esaustivo i consulenti finanziari, i consulenti legali e la società di revisione; e(iii) porre in essere tutti gli adempimenti, anche di natura informativa, necessari o anche solo opportuni ai fini della emissione del Prestito Obbligazionario, del suo collocamento e quotazione, ivi inclusa, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, la richiesta delle necessarie autorizzazioni e l'effettuazione dei necessari depositi presso le competenti autorità;

4) di conferire apposito mandato al Presidente del Consiglio di Amministrazione / Amministratore Delegato ad apportare qualsiasi modifica, rettifica o integrazione alla presente deliberazione che si rendesse eventualmente necessaria su richiesta delle competenti Autorità anche ai fini della relativa iscrizione nel competente Registro delle Imprese.

\*\*\*

Si precisa, infine, che la parte di Assemblea in forma Straordinaria si terrà alla presenza del Notaio verbalizzante.

#### Assemblea in parte ordinaria

#### 2) Varie ed Eventuali.

Bologna, 16.07.2024