

NOTA DI SINTESI

Sezione A – Introduzione e avvertenze

La presente Nota di Sintesi deve essere letta come un'introduzione al presente prospetto informativo (il “**Prospetto Informativo**”).

Qualsiasi decisione di investire nelle obbligazioni *senior* non garantite a tasso fisso con scadenza nel 2030 (ISIN: XS2932806065, Common Code: 293280606) (le “**Obbligazioni**”) offerte da Alerion Clean Power S.p.A. (Legal Entity Identifier (“**LEI**”): 81560090173FFC67B069) (l’“**Emittente**”) e soggette alla possibilità dell’Emittente di esercitare un’opzione di incremento (l’“**Opzione di Incremento**”) al fine di incrementare l’Importo dell’Offerta (come di seguito definito) di ulteriori massimi Euro 100.000.000,00, da comunicare tramite avviso da pubblicare non oltre il secondo giorno lavorativo in cui Borsa Italiana S.p.A. (“**Borsa Italiana**”) è aperta (il “**Giorno di Mercato Aperto**”) prima della Data di Conclusione del Periodo di Offerta (come di seguito definita) (l’“**Avviso di Incremento**”), fermo restando che l’Importo dell’Offerta può essere incrementato una sola volta e solo nella misura in cui siano già state collocate offerte di acquisto delle Obbligazioni (le “**Offerte di Acquisto**”) per l’intero Importo dell’Offerta al momento in cui l’Opzione di Incremento viene esercitata (l’offerta delle Obbligazioni, l’“**Offerta**”), deve basarsi sull’esame del Prospetto Informativo nella sua interezza da parte dell’Investitore. In caso di esercizio dell’Opzione di Incremento da parte dell’Emittente e di incremento dell’Importo di Offerta, le Offerte di Acquisto effettuate dagli investitori sul MOT prima di tale data potranno essere ritirate dagli Investitori a seguito della pubblicazione dell’Avviso di Incremento da parte dell’Emittente e in ogni caso entro il 6 dicembre 2024 alle ore 17:30 (ora dell’Europa centrale) (che rappresenta la Data di Conclusione del Periodo di Offerta). L’eventuale revoca delle Offerte di Acquisto effettuate da un Investitore sul MOT prima dell’esercizio dell’Opzione di Incremento da parte dell’Emittente dovrà essere effettuata dall’Investitore stesso mediante comunicazione scritta all’Intermediario (come di seguito definito) attraverso il quale l’Investitore ha presentato la propria Offerta di Acquisto sul MOT durante il Periodo di Offerta (come di seguito definito), il quale a sua volta comunicherà tale revoca al Placement Agent (come di seguito definito). I potenziali Investitori dovranno consultare preventivamente i propri Intermediari in merito alle modalità di presentazione delle istruzioni di revoca in conformità alle procedure stabilite da ciascun Intermediario.

L’Investitore potrebbe perdere tutto o parte del capitale investito nelle Obbligazioni.

Qualora sia presentato un ricorso dinanzi all’autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel presente Prospetto Informativo, l’Investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale degli Stati membri dell’Unione Europea (lo “**Stato Membro**”) dell’Accordo sullo Spazio Economico Europeo, a sostenere le spese di traduzione del presente Prospetto Informativo prima dell’inizio del procedimento.

La responsabilità civile incombe solo sulle persone che hanno presentato la Nota di Sintesi, comprese le sue eventuali traduzioni, ma soltanto se la Nota di Sintesi risulta fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del presente Prospetto Informativo o non presenta, se letta insieme con le altre parti del presente Prospetto Informativo, le informazioni fondamentali per aiutare gli Investitori al momento di valutare l’opportunità di investire nelle Obbligazioni.

State per acquistare un prodotto che non è semplice e potrebbe essere difficile da comprendere.

La sede legale dell’Emittente è Via Fucini, 4, 20133 Milano (MI), Italia.

Il Prospetto Informativo è stato approvato dalla Central Bank of Ireland in data 20 novembre 2024. La Central Bank of Ireland ha sede legale in New Wapping Street, North Wall Quay, Dublino 1, D01 F7X3, Irlanda. I contatti della Central Bank of Ireland sono: (i) telefono: +353 (0)1 224 6000, (ii) fax: +353 (0)1 224 5550, (iii) e-mail: enquiries@centralbank.ie.

In relazione alle Obbligazioni l’Emittente non ha predisposto il c.d. *key information document* (ai sensi di quanto previsto dal Regolamento (UE) N. 1286/2014 (il “**Regolamento PRIIPs**”).

Sezione B – Chi è l’Emittente delle Obbligazioni?

Denominazione legale e commerciale

Alerion Clean Power S.p.A. è la denominazione legale dell’Emittente, mentre Alerion è la denominazione commerciale dell’Emittente.

Domicilio, forma giuridica, legislazione e paese di costituzione

Alerion Clean Power S.p.A. è una società per azioni regolata dalle leggi della Repubblica Italiana e iscritta presso il Registro delle Imprese della Camera di Commercio di Milano-Monza-Brianza-Lodi con il n.02996890584. La sede operativa di Alerion Clean Power S.p.A. è sita in Via Fucini, 4, 20133 Milano (MI), Italia.

Principali attività

Il Gruppo produce energia elettrica a partire dal vento e dal sole. Le attività del Gruppo consistono principalmente nella gestione di un portafoglio di parchi eolici (“**Parchi Eolici**”) e impianti fotovoltaici (“**Impianti Fotovoltaici**”) e nella vendita dell’energia elettrica prodotta dagli stessi Parchi Eolici e Impianti Fotovoltaici. Il Gruppo opera prevalentemente in Italia, dove beneficia di un sistema di incentivazione alla produzione di energia da fonti rinnovabili e, alla data del Prospetto Informativo. Il Gruppo

gestisce 23 Parchi Eolici (21 dei quali in Italia, 1 in Bulgaria e 1 in Spagna) che, a regime, generano una potenza lorda pari a 750.65 MW. Il Gruppo vende energia elettrica prodotta tramite i suoi impianti, corrispondente a circa 1,2 TWh (dato medio *pro-forma* per gli ultimi 3 anni) sul mercato libero o attraverso contratti bilaterali con primarie società di trading.

Descrizione del Gruppo e della posizione dell'Emittente all'interno del Gruppo

Il Gruppo organizza e gestisce le proprie attività nelle seguenti aree:

- (i) attività operative, che comprendono lo sviluppo, la costruzione e la gestione dei Parchi Eolici e degli Impianti Fotovoltaici; e
- (ii) attività di *holding*, che comprendono principalmente i servizi amministrativi forniti alle altre società del Gruppo e le relative attività di consulenza.

Soggetti che controllano l'Emittente

L'Emittente è controllato, ai sensi dell'art. 2359 c.c., da FRI-EL Green Power S.p.A. ("FGP"). FGP detiene circa l'88,37% del capitale sociale dell'Emittente. In data 7 maggio 2021, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato il venir meno dell'attività di direzione e coordinamento precedentemente esercitata da parte di FGP sull'Emittente (come definita e prevista dall'art. 2497 c.c.).

L'Emittente, in qualità di società capogruppo, non dipende da alcuna altra società all'interno del Gruppo.

Consiglio di amministrazione

Gli Amministratori dell'Emittente sono:

Nome e cognome	Carica	Luogo e data di nascita
Josef Gostner	Presidente e amministratore delegato	Bolzano, 20 agosto 1960
Stefano Francavilla	Amministratore Delegato (*)	Avellino, 14 settembre 1969
Patrick Pircher	Amministratore Delegato (*)	Bolzano, 14 gennaio 1974
Germana Cassar	Amministratore	Novara, 24 novembre 1966
Stefano D'Apolito	Amministratore	Bolzano, 24 novembre 1960
Nadia Dapoz	Amministratore indipendente	Brunico (Bolzano), 13 novembre 1980
Carlo Delladio	Amministratore indipendente	Cavalese (TN), 4 novembre 1968
Elisabetta Salvani	Amministratore indipendente	Genova, 20 gennaio 1968
Pietro Mauriello	Amministratore	Sant'Andrea di Conza, 8 January 1965
Antonia Coppola	Amministratore indipendente	Napoli, 3 novembre 1970

(*) Amministratore con poteri operativi.

Revisori

La società di revisione dell'Emittente è KPMG S.p.A.

Quali sono le informazioni finanziarie fondamentali relative all'Emittente?

Le tabelle seguenti indicano alcune informazioni finanziarie selezionate relative al Gruppo. Tali informazioni sono tratte dal bilancio consolidato semestrale del Gruppo al 30 giugno 2024 e dai bilanci di esercizio consolidati revisionati (*audited*) del Gruppo relativi agli esercizi che si sono chiusi al 31 dicembre 2023 e 2022.

(milioni di euro)	30 giugno 2024	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
Totale ricavi	91.3	201.7	273.7
EBITDA	65.8	152.2	232.8
Utili netti del Gruppo	17.6	66.8	71.0
Indebitamento finanziario netto	-543.5	-458.7	-385.5

Flusso finanziario derivante dall'attività operativa	21.5	86.2	218.6
Flusso finanziario derivante dalle attività finanziarie	-25.3	123.9	-29.2
Flusso finanziario netto derivante dalle attività di investimento	-38.8	-93.6	-86.4
Flussi di cassa per il periodo	-42.6	116.5	103.0

Quali sono i rischi specifici relativi all'Emittente?

I rischi elencati di seguito rappresentano fattori di rischio relativi all'Emittente e al Gruppo che potrebbero compromettere la capacità dell'Emittente di adempiere ai propri obblighi in relazione alle Obbligazioni.

1. *Rischi legati alle obbligazioni e ai finanziamenti esistenti del Gruppo;*
2. *Rischi legati a programmi di incentivazione concessi a favore del Gruppo;*
3. *I siti per l'installazione degli impianti di produzione di energia sono limitati;*
4. *Rischi legati al quadro giuridico e regolamentare nei settori di attività del Gruppo.*

Qualora uno qualsiasi dei suddetti rischi si materializzasse, la capacità dell'Emittente di adempiere ai suoi obblighi di pagamento ai sensi delle Obbligazioni potrebbe essere compromessa e/o potrebbe implicare una riduzione del prezzo di mercato delle Obbligazioni.

Sezione C – Quali sono le principali caratteristiche delle Obbligazioni?

Tipologia e classe degli strumenti finanziari offerti, compreso l'eventuale numero di identificazione del titolo

È previsto che l'Emittente emetta in data 11 dicembre 2024, o intorno a tale data (la "**Data di Emissione**"), obbligazioni *senior* non garantite con tasso di interesse fisso e scadenza nel 2030 (le "**Obbligazioni**"), per un ammontare complessivo in linea capitale di Euro 200.000.000 (l' "**Importo dell'Offerta**"), soggetto alla possibilità di esercizio dell'Opzione di Incremento, ad un tasso di interesse del 4,75 per cento annuo (il "**Tasso di Interesse**"). L' Importo dell'Offerta potrà essere ridotto dall'Emittente prima del secondo Giorno di Mercato Aperto precedente il 27 novembre 2024, alle ore 09:00 (ora dell'Europa centrale) (la "**Data di Lancio**"). Le Obbligazioni costituiranno obbligazioni dirette, incondizionate e non garantite a tasso fisso dell'Emittente.

Codici di identificazione delle Obbligazioni: ISIN: XS2932806065 Codice Comune: 293280606

Valore nominale delle Obbligazioni: Euro 1.000

Denominazione: Le Obbligazioni sono denominate e pagabili in euro.

Prezzo di Emissione: Le Obbligazioni saranno emesse a un prezzo pari al 100,00 per cento del loro valore nominale (il "**Prezzo di Emissione**").

Data di scadenza: Le Obbligazioni scadranno l'11 dicembre 2030.

Descrizione dei diritti connessi alle Obbligazioni, ranking delle Obbligazioni, limitazione dei diritti connessi alle Obbligazioni

Negative Pledge: Il regolamento delle Obbligazioni (il "**Regolamento delle Obbligazioni**") contiene una clausola di *negative pledge*.

Covenant finanziari: Il Regolamento delle Obbligazioni contiene *covenant* finanziari.

Imposte: Tutti i pagamenti da effettuarsi in relazione alle Obbligazioni da parte o per conto dell'Emittente dovranno essere privi di qualsiasi ritenuta o deduzione relativa a qualsiasi tassa, onere, valutazione, tassa governativa, di qualsiasi natura, presente o futura (le "**Tasse**") imposta o prelevata da o per conto dell'autorità competente, salvo ove tale ritenuta o deduzione fiscale (la "**Deduzione Fiscale**") sia richiesta a norma di legge. In tal caso, l'Emittente pagherà tali importi aggiuntivi eventualmente necessari di modo che gli importi ricevuti dai titolari delle Obbligazioni (gli "**Obbligazionisti**") e i titolari di cedole relative alle Obbligazioni (i "**Titolari delle Cedole**" e, rispettivamente, le "**Cedole**") al netto della ritenuta o deduzione siano pari agli importi effettivamente esigibili in relazione alle Obbligazioni ovvero, a seconda del caso, alle Cedole, in assenza di ritenuta o deduzione. Tutto quanto precede è in ogni caso soggetto alle consuete eccezioni di mercato.

Eventi di default: Al verificarsi di un Evento di Default, una qualsiasi (ma non solo alcune) delle Obbligazioni può, con avviso scritto indirizzato dal titolare delle stesse all'Emittente e consegnato all'Emittente o all'ufficio specificato del Fiscal Agent, essere dichiarata immediatamente dovuta ed esigibile al suo importo nominale oltre (se applicabile) agli interessi maturati.

Status delle Obbligazioni: Le Obbligazioni e le Cedole costituiscono obbligazioni dirette, incondizionate e (subordinatamente alla *negative pledge*) non garantite dell'Emittente assumendo un ranking *pari passu*, senza alcuna preferenza tra loro, con tutte le altre obbligazioni non garantite e non subordinate dell'Emittente presenti e future, ma, in caso di insolvenza, solo nella misura consentita dalla normativa applicabile in materia di diritti dei creditori.

Interessi: Gli interessi delle Obbligazioni matureranno a un tasso fisso del 4,75 per cento annuo a partire dalla Data di Emissione, con pagamento semestrale in via posticipata l'11 giugno e 11 dicembre di ogni anno a partire dall'11 giugno 2025.

Indicazione del rendimento (yield): Sulla base del prezzo di emissione delle Obbligazioni pari al 100 per cento del loro valore nominale e di un tasso di interesse del 4,75 per cento annuo, il rendimento reale lordo delle Obbligazioni è pari al 4,75 per cento su base annua. Il rendimento indicato nel presente paragrafo è calcolato come il rendimento a scadenza alla Data di Emissione delle Obbligazioni e non costituirà un'indicazione del rendimento futuro.

Rimborso da parte dell'Emittente: In qualsiasi momento a partire dal o dopo l'11 dicembre 2027, l'Emittente potrà rimborsare le Obbligazioni, in tutto o in parte e in una o più soluzioni, al prezzo di rimborso indicato di seguito (espresso come la somma dell'importo in capitale rimborsato oltre a parte degli interessi annui dovuti su tale importo determinati alla data di rimborso), oltre agli interessi maturati e non pagati e a ogni ulteriore importo aggiuntivo, ove applicabile, alla relativa data di rimborso:

Periodo di rimborso	Prezzo
Dall'11 dicembre 2027 (incluso) al 10 dicembre 2028 (incluso)	100% dell'importo in linea capitale delle Obbligazioni alla data fissata per il rimborso + un importo pari al 50% degli interessi annui dovuti in riferimento a tale importo in linea capitale
Dall'11 dicembre 2028 (incluso) al 10 dicembre 2029 (incluso)	100% dell'importo in linea capitale delle Obbligazioni alla data fissata per il rimborso + un importo pari al 25% degli interessi annui dovuti in riferimento a tale importo in linea capitale
Dall'11 dicembre 2029 (incluso) in poi	100% dell'importo in linea capitale delle Obbligazioni alla data fissata per il rimborso

Rimborso anticipato per motivi fiscali: Il rimborso anticipato delle Obbligazioni per motivi di ordine fiscale sarà consentito qualora, in conseguenza di cambiamenti o modifiche intervenuti in relazione alle leggi o ai regolamenti della Repubblica Italiana o di qualsiasi ente territoriale ovvero all'applicazione o interpretazione di tali leggi e regolamenti, o autorità fiscale che abbia ripercussioni sulla tassazione o sull'obbligo di pagare imposte di qualsiasi tipo, l'Emittente debba pagare importi aggiuntivi in relazione alle Obbligazioni.

Rimborso da parte degli Obbligazionisti (cambio di controllo): Qualora si verifichi un cambio di controllo dell'Emittente, gli Obbligazionisti avranno la facoltà di esigere che l'Emittente rimborsi le Obbligazioni detenute da tali Obbligazionisti alla data indicata nella relativa comunicazione di vendita. In tal caso l'Emittente dovrà procedere al rimborso integrale (e non parziale) delle Obbligazioni di cui alla predetta comunicazione di vendita. Tali Obbligazioni saranno rimborsate a un prezzo di rimborso pari al 100 per cento del relativo importo nominale, oltre agli interessi maturati e non pagati fino alla data di rimborso (esclusa).

Restrizioni alla circolazione delle Obbligazioni

Le obbligazioni sono liberamente trasferibili. Tuttavia, l'offerta e la vendita delle Obbligazioni e la distribuzione del presente Prospetto Informativo sono soggette a limitazioni specifiche che variano in base all'ordinamento in cui le Obbligazioni vengono offerte o vendute o il Prospetto Informativo distribuito.

Dove saranno negoziati i titoli?

È stata presentata all'Irish Stock Exchange plc, che opera come Euronext Dublin ("**Euronext Dublin**"), una domanda di ammissione delle Obbligazioni alla quotazione sul listino ufficiale (il "**Listino Ufficiale**") e alla negoziazione sul relativo mercato regolamentato (il "**Mercato Regolamentato**"). È stata altresì presentata una domanda di ammissione delle Obbligazioni alla quotazione e alla negoziazione sul mercato telematico delle obbligazioni (il "**MOT**") regolamentato da Borsa Italiana S.p.A. ("**Borsa Italiana**"). Borsa Italiana ha ammesso le Obbligazioni alla quotazione sul MOT con ordine n. FIA-001025 del 18 novembre 2024.

Esiste una garanzia in relazione alle Obbligazioni?

Non vi sono garanzie in relazione alle Obbligazioni.

Quali sono i principali rischi specifici delle Obbligazioni?

Un investimento nelle Obbligazioni comporta rischi associati alle caratteristiche stesse delle Obbligazioni, che potrebbero implicare perdite sostanziali per gli Obbligazionisti intenti a vendere le proprie Obbligazioni o per quanto riguarda la ricezione del pagamento degli interessi e il rimborso del capitale. Tali rischi includono:

1. *Le Obbligazioni saranno di fatto subordinate alle obbligazioni garantite esistenti e future dell'Emittente e delle sue controllate, che sono garantite da beni e attività che non garantiscono le Obbligazioni in misura pari al valore della*

proprietà o delle attività che garantiscono tale debito.

2. *Le Obbligazioni non sono soggette a rating;*
3. *Il Regolamento delle Obbligazioni contiene disposizioni suscettibili di consentire la modifica delle stesse senza che sia necessario il previo consenso di tutti gli investitori;*
4. *I c.d. “Green Bond” potrebbero non rappresentare un investimento idoneo per tutti gli investitori in cerca di esposizione ad attività green;*
5. *Le Obbligazioni sono soggette a rimborso facoltativo;*
6. *Un mercato secondario attivo in riferimento alle Obbligazioni potrebbe non essere mai istituito e potrebbe essere illiquido, e ciò influenzerebbe in maniera negativa il valore di vendita delle Obbligazioni per gli investitori.*

Qualora uno qualsiasi dei suddetti rischi si materializzasse, la capacità dell’Emittente di adempiere ai propri obblighi di pagamento ai sensi delle Obbligazioni potrebbe essere compromessa e/o potrebbe implicare una riduzione del prezzo di mercato delle Obbligazioni.

Sezione D – Offerta

A quali condizioni posso investire nelle Obbligazioni e qual è il calendario previsto?

Termini e condizioni dell’Offerta

Offerta delle Obbligazioni: L’Offerta si rivolge al pubblico in Italia e a investitori qualificati (come definiti nel Regolamento (UE) 2017/1129 del Parlamento europeo e del Consiglio del 14 giugno 2017 (come modificato) (il “**Regolamento Prospetti**”)) in Italia e in altre giurisdizioni come previsto nelle restrizioni alla vendita (gli “**Investitori**”), in seguito all’approvazione del presente Prospetto Informativo da parte della Central Bank of Ireland in conformità al Regolamento Prospetti e alle applicabili leggi irlandesi in materia di prospetti informativi, e l’efficacia della notifica del presente Prospetto Informativo da parte della Central Bank of Ireland alla competente autorità italiana, la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (la “**CONSOB**”) in conformità con quanto disposto dall’art. 25 del Regolamento Prospetti.

Periodo dell’Offerta: L’Offerta sarà avviata il 27 novembre 2024 alle 09:00 (ora dell’Europa centrale) e si chiuderà il 6 dicembre 2024 alle 17:30 (ora dell’Europa centrale) (la “**Data di Conclusione del Periodo di Offerta**”), salvo ove modificata, estesa o posticipata da parte dell’Emittente, Equita S.I.M. (il “**Placement Agent**”) e Banca Akros S.p.A. (unitamente ad Equita, i “**Joint Bookrunners**”) (il “**Periodo di Offerta**”). Qualsiasi modifica, proroga o rinvio sarà effettuato mediante la pubblicazione di un supplemento al Prospetto Informativo (un “**Supplemento**”), nella misura in cui tale modifica, rinvio o proroga costituisca un nuovo fattore significativo ai sensi dell’art. 23 del Regolamento Prospetti.

Dettagli del prezzo: Le Obbligazioni saranno emesse al prezzo di 100,00 per cento del loro valore nominale.

Offerente e soggetto che richiede l’ammissione alla negoziazione delle Obbligazioni sul MOT e sul Mercato Regolamentato: Alerion Clean Power S.p.A., una società per azioni regolata dalle leggi della Repubblica Italiana con sede legale in Via Fucini 4, 20133 Milano (MI), Italia.

Divulgazione dei risultati dell’Offerta: Durante la procedura di book-building i Joint Bookrunners accetteranno, per un periodo di tempo limitato, manifestazioni di interesse alla sottoscrizione delle Obbligazioni da parte degli Investitori. L’importo capitale complessivo delle Obbligazioni, il numero delle Obbligazioni sottoscritte e il ricavato dell’Offerta saranno riportati nell’Avviso sui Risultati dell’Offerta che sarà depositato presso la Central Bank of Ireland e presso Euronext Dublin e pubblicato sul sito web dell’Emittente (<https://www.alerion.it/en/home/>), sul sito web di Euronext Dublin (<https://live.euronext.com/>) nonché diffuso attraverso il sistema SDIR- Myeuronext di Borsa Italiana entro e non oltre il primo giorno lavorativo dopo la chiusura del Periodo di Offerta. La negoziazione delle Obbligazioni non potrà avere avvio prima della pubblicazione del sopraindicato Avviso sui Risultati dell’Offerta. L’eventuale esercizio dell’Opzione di Incremento da parte dell’Emittente sarà indicato nell’Avviso di Incremento che sarà depositato presso la Banca Centrale d’Irlanda e pubblicato sul sito internet dell’Emittente (<https://www.alerion.it/en/home/>) e sul sito internet di Euronext Dublin (<https://live.euronext.com/>) e diffuso attraverso il sistema SDIR – Myeuronext di Borsa Italiana entro e non oltre il secondo Giorno di Mercato Aperto precedente la Data di Conclusione del Periodo di Offerta.

Condizioni dell’Offerta: L’Offerta non è soggetta ad alcuna condizione.

Non saranno emessi diritti di sottoscrizione in relazione alle Obbligazioni. Non vi sono pertanto procedure per l’esercizio del diritto di prelazione, la negoziazione dei diritti di sottoscrizione o il trattamento dei diritti di sottoscrizione non esercitati.

Dettagli tecnici dell’Offerta: L’Offerta avverrà attraverso Offerte di Acquisto presentate dagli Investitori sul MOT tramite Intermediari, come definiti di seguito, e coordinate dal Placement Agent, nominato dall’Emittente al fine di offrire e presentare le Obbligazioni alla vendita sul MOT in conformità con le regole di negoziazione di Borsa Italiana. Le Offerte di Acquisto potranno essere presentate sul MOT solo attraverso società di investimento, banche, società di gestione di fondi, intermediari finanziari accreditati, banche di intermediazione mobiliare e qualsiasi altro intermediario autorizzato a effettuare Offerte di

Acquisto direttamente sul MOT, ovvero — qualora tali istituzioni non siano qualificate per operare sul MOT — attraverso un intermediario o mandatario autorizzato a operare sul MOT (ciascuno, un “**Intermediario**”). Le Offerte di Acquisto dovranno essere presentate durante le ore di apertura del MOT per un importo nominale minimo complessivo pari a Euro 1.000 in Obbligazioni, e a qualsiasi multiplo di 1.000.

Durante il Periodo di Offerta, gli Intermediari potranno effettuare Offerte di Acquisto irrevocabili, direttamente o attraverso qualsiasi mandatario autorizzato a operare sul MOT, sia per conto proprio sia per conto di terzi, in conformità con i regolamenti operativi del MOT.

Piano di distribuzione: Le Obbligazioni saranno assegnate, fino a esaurimento, in base all’ordine cronologico in cui le Offerte di Acquisto saranno effettuate sul MOT. L’accettazione di una Offerta di Acquisto sul MOT non costituisce di per sé la sottoscrizione di un contratto in relazione alle Obbligazioni richieste. Il perfezionamento e l’efficacia dei contratti in riferimento alle Obbligazioni sono soggetti a conferma della corretta esecuzione dell’Offerta di Acquisto e dell’emissione delle Obbligazioni. Ciascun Intermediario attraverso il quale un’Offerta di Acquisto sarà effettuata dovrà notificare agli Investitori il numero di Obbligazioni a essi assegnati entro la Data di Emissione, che è anche la data entro cui gli Investitori dovranno eseguire il pagamento in cambio dell’emissione delle Obbligazioni che siano state accettate dall’Emittente.

Una volta concluso il Periodo di Offerta, Euronext Dublin, congiuntamente all’Emittente, dovrà stabilire e comunicare la data ufficiale dell’ammissione alle negoziazioni sul Mercato Regolamentato di Euronext Dublin e Borsa Italiana dovrà stabilire e comunicare la data in cui avranno ufficialmente inizio le negoziazioni sul MOT (la “**Data di Inizio delle Negoziazioni sul MOT**”). La Data di Inizio delle Negoziazioni sul MOT dovrà corrispondere alla Data di Emissione.

Agli Investitori che intendono fare Offerte di Acquisto e non intrattengono alcun rapporto con un Intermediario potrà essere richiesto di aprire un conto o di effettuare un deposito temporaneo di un importo pari a quello dell’Offerta di Acquisto. In caso di vendita parziale delle Obbligazioni o di annullamento o ritiro dell’Offerta, tutti gli importi pagati a titolo di deposito temporaneo, o qualsiasi differenza tra gli importi depositati con l’Intermediario e il valore complessivo delle Obbligazioni effettivamente vendute agli Investitori, saranno ripagati agli Investitori che abbiano effettuato una Offerta di Acquisto entro la Data di Emissione.

Tutte le Offerte di Acquisto ricevute al di fuori del Periodo di Offerta, o nel Periodo di Offerta ma al di fuori degli orari di apertura del MOT, non saranno accettate. Le Offerte di Acquisto effettuate da Investitori italiani attraverso mezzi di telecomunicazione non sono soggette alle disposizioni vigenti in materia di recesso applicabili alla commercializzazione a distanza di servizi finanziari ai consumatori, ai sensi degli articoli 67-*bis* e 67-*duodecies* del D.lgs. del 6 settembre 2005, n. 206 relativo all’offerta al pubblico in Italia.

Gli Investitori potranno effettuare molteplici Offerte di Acquisto.

Revoca delle Offerte di Acquisto: Nell’eventualità in cui l’Emittente pubblichi un Supplemento al presente Prospetto Informativo ai sensi dell’art.23, comma 1, del Regolamento Prospetti, qualsiasi Investitore che abbia effettuato un’Offerta di Acquisto prima della pubblicazione di tale Supplemento avrà il diritto di revocare l’Offerta di Acquisto notificando una comunicazione scritta all’Intermediario tramite cui l’Offerta di Acquisto è stata effettuata, entro e non oltre il terzo giorno lavorativo dopo la pubblicazione di tale Supplemento, ai sensi dell’art. 23, comma 2, del Regolamento Prospetti. Qualsiasi Offerta di Acquisto potrà essere revocata inviando una debita comunicazione scritta all’Intermediario attraverso il quale l’Investitore ha effettuato l’Offerta di Acquisto; a sua volta, l’Intermediario dovrà notificare immediatamente il Placement Agent di tale revoca.

Salvo quanto sopra descritto, l’Offerta di Acquisto, una volta effettuata, non potrà essere revocata.

Pagamento e consegna delle Obbligazioni: Gli Investitori corrisponderanno il Prezzo di Emissione alla Data di Emissione.

Un comunicato stampa sarà predisposto al fine di informare gli Investitori ed i potenziali Investitori circa la chiusura anticipata dell’Offerta ovvero la proroga del Periodo di Offerta. In caso di proroga del Periodo di Offerta, la Data di Emissione sarà posticipata al quinto giorno lavorativo successivo alla chiusura del Periodo di Offerta, come prorogato. In caso di chiusura anticipata del Periodo di Offerta la Data di Emissione non subirà modifiche e le Obbligazioni saranno emesse in data 11 dicembre 2024.

Le Obbligazioni saranno inizialmente rappresentate da una *temporary global note* e potranno essere scambiate con interessi in una *permanent global note* senza cedole di interesse a fronte della certificazione di beneficiario effettivo non statunitense in conformità allo U.S. Internal Revenue Code del 1986, come modificato (“**TEFRA D**”). La titolarità dei diritti relativi alle Obbligazioni (i “**Book-Entry Interest**”) sarà limitata alle persone titolari di un conto Euroclear e/o Clearstream, Luxembourg, ovvero alle persone che detengono diritti relativi alle Obbligazioni attraverso partecipazioni in Euroclear e/o Clearstream, Luxembourg, ivi compreso Monte Titoli. Euroclear e Clearstream, Luxembourg, deterranno diritti relativi alle Obbligazioni per conto dei loro partecipanti attraverso i conti titoli detenuti dai propri clienti nei loro confronti nei registri dei rispettivi depositari. I Book-Entry Interest non saranno emessi in forma definitiva. Il pagamento e trasferimento delle Obbligazioni saranno effettuati attraverso Euroclear e Clearstream, Luxembourg.

Né l’Emittente né The Bank of New York Mellon, filiale di Londra in qualità di *paying agent*, o qualsiasi altro *paying agent* designato all’occorrenza, né i loro rappresentanti, incorreranno in alcuna responsabilità per qualsiasi aspetto relativo all’iscrizione dei Book-Entry Interest.

Spese stimate addebitate all'Investitore dall'Emittente

L'Emittente non imputerà direttamente all'Investitore alcun costo, spesa o imposta. Gli Investitori dovranno tuttavia accertarsi di qualsiasi costo, spesa o imposta eventualmente applicabile in relazione alle Obbligazioni nel proprio paese di residenza in riferimento all'apertura di un conto bancario ovvero di un conto deposito temporaneo presso un Intermediario, ove necessario, e/o di qualsiasi costo relativo alla sottoscrizione, accettazione e trasmissione dell'Offerta di Acquisto richiesto da tali Intermediari.

Perché è redatto il presente Prospetto Informativo?

Ragioni dell'Offerta e impiego dei proventi

I proventi netti derivanti dall'emissione delle Obbligazioni, che si prevede saranno compresi tra circa Euro 200.000.000 e Euro 300.000.000, verranno utilizzati dall'Emittente (i) sino a Euro 200 milioni per il rimborso anticipato il 2019-2025 Green Bond, e (ii) eventuali importi eccedenti, per finanziare o rifinanziare, in tutto o in parte, futuri investimenti in "green projects" che soddisfino i criteri indicati (si veda "*Utilizzo per i Green Projects Ammissibili*") e come descritto nel green bond framework sviluppato e determinato dall'Emittente in conformità ai Green Bond Principles di IMCA edizione giugno 2021 (il "**Green Bond Framework**"), inclusi la progettazione, lo sviluppo, la produzione e la costruzione di nuovi parchi eolici e/o solari e l'acquisizione di parchi eolici e/o solari operativi (congiuntamente i "**Green Project Ammissibili**"). Resta inteso che, nel caso in cui le Obbligazioni siano emesse per un importo complessivo pari a Euro 200 milioni, un importo almeno pari a Euro 30 milioni verrà utilizzato dall'Emittente per finanziare, in tutto o in parte, i Green Project Ammissibili (ad esclusione dei Green Project Ammissibili localizzati in Italia) in conformità al precedente punto (ii). La percentuale dei proventi netti derivanti dall'emissione delle Obbligazioni destinati al rifinanziamento dei Green Project Ammissibili esistenti non sarà superiore al 25%. Nel mese di giugno 2022, l'allegato 1 del GBP è stato aggiornato al fine di prevedere una distinzione tra "Green Bond con uso dei proventi standard" (obbligazioni non garantite) e "Green Bond Garantiti"

Descrizione di eventuali interessi significativi e/o confliggenti per l'Offerta

I Joint Bookrunners e le loro affiliate hanno tempo per tempo fornito, e prevedono di fornire di nuovo in futuro, servizi di investimento all'Emittente e alle sue affiliate, per le quali i Joint Bookrunners e le loro affiliate hanno ricevuto o riceveranno le consuete spese o commissioni.

Non vi sono interessi di persone fisiche o legali diverse dall'Emittente e dai Joint Bookrunners coinvolti nell'emissione, ivi compresi gli interessi confliggenti significativi ai fini dell'emissione.