

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 con tasso di interesse al [●]% e scadenza nel 2025 (ISIN: XS2083187059) (le “**Obbligazioni**”) offerte da Alerion Clean Power S.p.A. (Legal Entity Identifier (“**LEI**”): 81560090173FFC67B069) (l’“**Emittente**” e l’offerta delle Obbligazioni, l’“**Offerta**”) deve basarsi sull’esame del Prospetto Informativo nella sua interezza da parte dell’Investitore.

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 offre, 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 capire.

La sede legale dell’Emittente è Viale Majno, 17, 20122 Milano (MI), Italia.

Il Prospetto Informativo è stato approvato dalla Central Bank of Ireland (“**CBI**”) il 3 Dicembre 2019. La CBI ha sede legale in New Wapping Street, North Wall Quay, Dublino 1, D01 F7X3, Irlanda. I contatti della CBI sono: (i) telefono: +353 (0)1 224 6000, (ii) fax: +353 (0)1 224 5550, (iii) e-mail: enquiries@centralbank.ie.

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 con il n. 02996890584. La sede operativa di Alerion Clean Power S.p.A. è sita in Viale Majno, 17, 20122 Milano (MI), Italia.

Principali attività

Il Gruppo Alerion produce energia elettrica a partire dal vento. Le attività del Gruppo consistono principalmente nella gestione di un portafoglio di parchi eolici (i “**Parchi Eolici**”) e nella vendita dell’energia elettrica prodotta dagli stessi Parchi Eolici. Il Gruppo opera prevalentemente in Italia, dove beneficia di un sistema di incentivazione alla produzione di energia da fonti rinnovabili. In particolare il Gruppo Alerion gestisce 16 Parchi Eolici (14 dei quali in Italia, 1 in Bulgaria e 1 in Spagna) che, a regime, generano una potenza lorda pari a 514,3 MW e una potenza netta pari a 467,5 MW. Il Gruppo vende energia elettrica sul mercato libero o attraverso transazioni bilaterali private. Il Gruppo è stato tra le prime società italiane a produrre e vendere energia elettrica a partire dal vento e altre fonti di energie rinnovabili. Nel 2013 il Gruppo ha completato la vendita dei propri impianti fotovoltaici e a biomasse con l’obiettivo strategico di concentrare le proprie attività esclusivamente sul settore eolico.

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

L’Emittente è la società controllante del Gruppo. Il Gruppo organizza e gestisce le proprie attività nelle seguenti aree: (i) attività operative, incluse la vendita di energia elettrica prodotta dai Parchi Eolici e la costruzione di Parchi Eolici per conto di terzi; e (ii) attività di capogruppo nei confronti delle 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**”), che esercita attività di direzione e coordinamento nei confronti dell’Emittente in conformità agli artt. 2497 e ss. c.c. FGP detiene una quota dell’85,5% in Alerion.

L’Emittente, in qualità di società controllante del Gruppo, 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
Georg Vaja	Vice presidente e amministratore con deleghe (*)	Bolzano, 2 giugno 1957
Patrick Pircher	Amministratore con deleghe (*)	Bolzano, 14 gennaio 1974
Paolo Signoretti	Amministratore	Rovereto (Trento), 8 agosto 1979
Nadia Dapoz	Amministratore indipendente	Brunico (Bolzano), 13 novembre 1980
Vittoria Giustiniani	Amministratore indipendente	Ferrara, 8 ottobre 1964
Paola Bruno	Amministratore indipendente	Roma, 23 febbraio 1967
Elmar Zwick	Amministratore indipendente	Silandro (Bolzano), 26 aprile 1981

(*) Amministratore con poteri operativi.

Revisori

La società di revisione dell'Emittente è Deloitte & Touche.

Quali sono le informazioni finanziarie fondamentali relative all'Emittente?

Le tabelle seguenti indicano alcune informazioni finanziarie selezionate relative al Gruppo. Tali informazioni sono tratte dai bilanci di esercizio consolidati revisionati (*audited*) del Gruppo relativi agli esercizi che si sono chiusi al 31 dicembre 2017 e 2018, nonché dal bilancio consolidato semestrale non revisionato (*unaudited*) relativo al semestre che si è chiuso al 30 giugno 2019, salvo diversa indicazione.

	30 giugno 2019	2018	2017
(milioni di euro)			
Ricavi	30,9	59,0	54,9
EBITDA	25,2	45,4	42,0
Utili netti del Gruppo	6,1	3,5	5,0
Indebitamento finanziario netto	(325,8)	(226,9)	(174,1)
Flusso finanziario netto derivante dall'attività operativa	18,6	34,7	31,2
Flusso finanziario netto derivante dalle attività finanziarie	38,2	54,2	(22,4)
Flusso finanziario netto derivante dalle attività di investimento	(86,4)	(68,2)	(0,5)

Nelle seguenti tabelle sono riportate alcune informazioni finanziarie estratte dallo stato patrimoniale consolidato pro-forma non sottoposto a revisione contabile al 30 giugno 2019 e al 31 dicembre 2018, dal conto economico consolidato pro-forma non sottoposto a revisione contabile per il semestre chiuso al 30 giugno 2019 e dal conto economico consolidato pro-forma non sottoposto a revisione contabile al 31 dicembre 2018 (insieme, le **Informazioni Finanziarie Consolidate Pro-forma non Sottoposte a Revisione Contabile**).

Le Informazioni Finanziarie Consolidate Pro-forma non Sottoposte a Revisione Contabile sono state predisposte per presentare i principali effetti dell'acquisizione, attraverso le controllate Alerion Spain SL e Alerion Teruel SL, del 100% del capitale sociale di Comiolica SL, società che possiede un parco eolico di 36 MW, situato in Spagna, e dell'acquisizione del 100% del capitale sociale di Fri-el Ichnusa S.r.l., che detiene il 100% del capitale sociale di Fri-el Campidano S.r.l., che possiede un parco eolico di 70 MW, situato in Sardegna.

(milioni di euro)	30 giugno 2019	2018
Ricavi	46,0	86,1
EBITDA	37,1	65,1
Utili netti del Gruppo	9,0	6,6
Indebitamento finanziario netto	(406,9)	(357,7)

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 all'indebitamento finanziario del Gruppo;*
3. *Rischi legati a programmi di incentivazione concessi a favore del Gruppo;*
4. *Rischi legati al calo dei prezzi di mercato dell'energia elettrica;*
5. *Rischi legati a un ritardo nel pagamento ovvero al mancato pagamento da parte di GSE degli incentivi maturati dal Gruppo;*
6. *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

Fatta salva la condizione secondo cui l'Offerta sarà ritirata qualora, alla scadenza del Periodo dell'Offerta, le offerte di acquisto delle Obbligazioni (le "Offerte di Acquisto") non siano sufficienti a coprire la vendita di un importo complessivo in linea capitale pari ad almeno Euro 150.000.000 (la "Condizione di Offerta Minima"), è previsto che l'Emittente emetta in data 19 Dicembre 2019, o intorno a tale data, obbligazioni *senior* non garantite con tasso di interesse al [●] per cento e scadenza nel 2025 (le "Obbligazioni") per un ammontare complessivo in linea capitale compreso tra un minimo di Euro 150.000.000 e un massimo di Euro 200.000.000 (la "Condizione di Offerta Massima"). La Condizione di Offerta Massima potrà essere ridotta dall'Emittente prima della Data di Lancio alle ore 09:00 (ora dell'Europa centrale). Le Obbligazioni dell'Emittente costituiscono obbligazioni dirette, incondizionate e non garantite a tasso fisso.

Codici di identificazione delle Obbligazioni: ISIN: XS2083187059 Codice Comune: 208318705

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 il 19 dicembre 2025.

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 alcuni *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.

Inadempienze: Il Trustee potrà, a sua discrezione, a seguito di una Delibera Straordinaria degli Obbligazionisti ovvero qualora lo richiedano per iscritto i titolari di almeno un quinto dell'importo in capitale delle Obbligazioni in circolazione in quel momento, fermo restando qualsiasi norma imperativa ai sensi della legge italiana (salvo essere in ogni caso indennizzato e/o garantito e/o capitalizzato in misura da egli ritenuta sufficiente), mandare debito avviso all'Emittente che le Obbligazioni sono immediatamente esigibili e rimborsabili al loro importo in capitale, oltre agli interessi maturati.

Status of the Notes: Le Obbligazioni e le Cedole costituiscono obbligazioni dirette, incondizionate e (subordinatamente al *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 (che non potranno essere inferiori al Tasso di Interesse Minimo) matureranno a un tasso fisso minimo del 3 per cento annuo a partire dalla Data di Emissione. Saranno dovuti su base annua in riferimento all'anno precedente il 19 dicembre di ogni anno, a far data dal 19 dicembre 2020.

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 minimo del 3 per cento annuo, il rendimento reale lordo delle Obbligazioni è pari almeno al 3 per cento su base annua. Il rendimento finale sarà indicato nell'Avviso sul Tasso di Interesse e sul Rendimento (si veda "Vendita e offerta delle obbligazioni"). Il rendimento indicato nel presente paragrafo è calcolato, e il rendimento finale indicato nell'Avviso sul Tasso di Interesse e sul Rendimento sarà 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 dal 20 dicembre 2022, 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
Dal 20 dicembre 2022 al 19 dicembre 2023	100% dell'importo in linea capitale rimborsato + un importo pari a ½ degli interessi annui dovuti in riferimento a tale importo in linea capitale
Dal 20 dicembre 2023 al 19 dicembre 2024	100% dell'importo in linea capitale rimborsato + un importo pari a ¼ degli interessi annui dovuti in riferimento a tale importo in linea capitale
Dal 20 dicembre 2024 in poi	100% dell'importo in linea capitale rimborsato

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 loro importo in capitale, oltre agli interessi maturati e non pagati fino alla data di rimborso (esclusa).

Trustee: The Law Debenture Trust Corporation p.l.c.

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 al listino ufficiale (il "Listino Ufficiale") e di ammissione delle stesse alla negoziazione sul suo

mercato regolamentato (il “**Regulated Market**”). È stata altresì richiesta l’ammissione delle Obbligazioni alle negoziazioni sul mercato telematico delle obbligazioni (il “**MOT**”) regolamentato da Borsa Italiana S.p.A.

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 suoi 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 (“**CBI**”) 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 CBI 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 lanciata il 6 dicembre 2019 alle 09:00 (ora dell’Europa centrale) e scadrà il 12 dicembre 2019 alle 17:30 (ora dell’Europa centrale), salvo ove modificata, estesa o posticipata da parte dell’Emittente o da Equita S.I.M. (il “**Placement Agent**”) (il “**Periodo di Offerta**”).

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 Viale Majno, 17, 20122 Milano (MI), Italia.

Divulgazione dei risultati dell’Offerta: Il Tasso di interesse (che non potrà essere inferiore al Tasso di Interesse Minimo) sarà determinato sulla base del rendimento e della domanda degli Investitori nel corso della procedura di determinazione delle condizioni (procedura di *market sounding*) prima dell’inizio del Periodo di Offerta. Durante la procedura di *market sounding* il Placement Agent accetterà, per un periodo di tempo limitato, manifestazioni di interesse alla sottoscrizione delle Obbligazioni da parte degli Investitori. Successivamente, il Placement Agent determinerà, di concerto con l’Emittente e sulla base, *inter alia*, della quantità e della qualità delle manifestazioni di interesse ricevute dagli Investitori nel corso della procedura di *market sounding*, il tasso di interesse (cedolare) e il rendimento finale. Il tasso di interesse delle Obbligazioni (che non potrà essere inferiore al Tasso di Interesse Minimo) e il rendimento saranno definiti nell’Avviso sul Tasso di Interesse e sul Rendimento che sarà depositato presso la CBI e pubblicato sul sito web dell’Emittente (www.alerion.it), sul sito web di Euronext Dublin (www.ise.ie) nonché diffuso attraverso il sistema SDIR-NIS di Borsa Italiana prima dell’inizio del Periodo di Offerta. 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 CBI e pubblicato sul sito web dell’Emittente (www.alerion.it), sul sito web di Euronext

Dublin (www.ise.ie) nonché diffuso attraverso il sistema SDIR-NIS di Borsa Italiana entro e non oltre il terzo giorno lavorativo dopo la fine del Periodo di Offerta.

Condizioni dell'Offerta: Salvo per quanto riguarda la Condizione di Offerta Minima, l'Offerta non è soggetta ad alcun'altra 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 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 presentare 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 altro multiplo di 1.000.

Durante il Periodo di Offerta, gli Intermediari potranno fare 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 presentate 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 presentata 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 perfezionare 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 Regulated Market 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 presentato 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.

Gli Investitori potranno piazzare 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 (un "**Supplemento**"), qualsiasi Investitore che abbia piazzato un'Offerta di Acquisto prima dell'emissione di tale Supplemento avrà il diritto di revocare l'Offerta di Acquisto entro e non oltre il secondo 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 piazzato 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 piazzata, non potrà essere revocata.

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

In caso di chiusura anticipata dell'Offerta o di estensione del Periodo di Offerta, un comunicato stampa sarà predisposto al fine di annunciare la chiusura anticipata ovvero l'estensione della stessa e di informare i potenziali Investitori circa la nuova Data di Emissione.

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 gli strumenti finanziari detenuti dai propri clienti nei loro confronti nei registri dei loro

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, il Trustee, The Bank of New York Mellon, filiale di Londra in qualità di *paying agent* principale, 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 verranno utilizzati dall'Emittente per finanziare e/o rifinanziare, in tutto o in parte, progetti *green* esistenti e/o futuri che rispondano ai criteri di cui al "*green bond framework*" sviluppato e predisposto dall'Emittente in conformità con i Principi dei Green Bond 2018 pubblicati dall'ICMA (i "**Progetti in Energie Rinnovabili**"). Si prevede che la quota di proventi netti derivanti dall'emissione delle Obbligazioni allocabili al rifinanziamento di progetti *green* esistenti rimanga al di sotto del 25%.

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

Il Placement Agent e le sue affiliate hanno di quando in quando fornito, e prevedono di fornire di nuovo in futuro, servizi di investimento all'Emittente e alle sue affiliate, per le quali il Placement Agent e le sue affiliate hanno ricevuto o riceveranno le consuete spese o commissioni.

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