

NOTA DI SINTESI

Sezione A – Introduzione e avvertenze

Introduzione alle Obbligazioni	Le Obbligazioni sono titoli di debito a tasso fisso <i>senior</i> non garantiti con scadenza a novembre 2028 emessi da Carraro Finance S.A. (l'“ Emittente ” o “ Carraro Finance ”) approssimativamente il 6 novembre 2023 (la “ Data di Emissione ”) per un importo compreso tra €100.000.000 (l'“ Importo Minimo Offerto ”) e €120.000.000 (l'“ Importo Massimo Offerto ”) e con un importo nominale unitario di €1.000 (le “ Obbligazioni ”) (l'“ Offerta ”). Carraro S.p.A. (il “ Garante ” o “ Carraro ”) garantirà incondizionatamente e irrevocabilmente il pagamento puntuale di tutti gli importi dovuti che in qualsiasi momento diventino esigibili e pagabili con riferimento alle Obbligazioni (la “ Garanzia ”). Il Numero di Identificazione Internazionale degli Strumenti Finanziari (“ ISIN ”) delle Obbligazioni è IT0006756438 e il Codice Comune è 262383342. Il prospetto relativo alle Obbligazioni (il “ Prospetto ”) è datato 18 ottobre 2023.
Chi emette le Obbligazioni?	L'Emittente è una società per azioni (<i>Société Anonyme</i>) regolarmente costituita e validamente operante ai sensi del diritto lussemburghese, con sede legale in 11, Rue Beaumont, L-1219, Lussemburgo e iscritta nel Registro delle Imprese del Lussemburgo (<i>Registre de Commerce et des Sociétés</i>) con numero di iscrizione B 248 536. Il numero di telefono dell'Emittente è +352 229771. Il Garante detiene una partecipazione dell'85,54 per cento nell'Emittente mentre il restante 14,46 per cento è detenuto da Carraro International S.E., a sua volta controllata al 100 per cento dal Garante. Pertanto, l'Emittente è una società interamente posseduta e controllata dal Garante. Il numero identificativo (“ LEI ”) dell'Emittente è 529900DEL39VEQFR1B86.
Chi è l'Offerente?	Le Obbligazioni sono offerte dall'Emittente. Per informazioni relative all'Emittente si prega di far riferimento alle informazioni fornite al precedente paragrafo “ <i>Chi emette le Obbligazioni?</i> ”.
Qual è l'autorità competente per l'approvazione del Prospetto?	Il Prospetto è stato approvato dalla <i>Commission de Surveillance du Secteur Financier</i> del Granducato del Lussemburgo (la “ CSSF ”) come prospetto ai fini del Regolamento (UE) 2017/1129 (il “ Regolamento Prospetto ”) in data 18 ottobre 2023. Il recapito operativo della CSSF è 283 Route d'Arlon, 1150 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo. Il numero di telefono della CSSF è (+352) 2625 11. Il numero di fax della CSSF è (+352) 2625 1 2601. L'indirizzo email della CSSF è direction@cssf.lu. È stata inoltre presentata domanda alla Borsa del Lussemburgo affinché le Obbligazioni siano ammesse al listino ufficiale (il “ Listino Ufficiale ”) e alle negoziazioni sul relativo mercato regolamentato (il “ Mercato ”). Inoltre, l'Emittente ha richiesto alla CSSF di trasmettere all'autorità competente in Italia, la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (“ CONSOB ”), un certificato di approvazione ai sensi dell'Articolo 25 del Regolamento Prospetto, che attesti che il Prospetto è stato preparato in conformità con la Legge Lussemburghese sui Prospetti (come di seguito definita). Infine, è stata presentata domanda a Borsa Italiana S.p.A. (“ Borsa Italiana ”) per l'ammissione delle Obbligazioni alla quotazione e alla negoziazione sul Mercato delle Obbligazioni Telematico (il “ MOT ”) di Borsa Italiana S.p.A. Borsa Italiana ha ammesso le Obbligazioni alla quotazione sul MOT con provvedimento n. FIA-000028 del 18 ottobre 2023 subordinatamente all'approvazione del Prospetto da parte della CSSF e al completamento dell'Offerta.
Avvertenze	Il prodotto in oggetto è complesso e potrebbe essere difficile da comprendere. La presente nota di sintesi dovrebbe essere letta come un'introduzione al Prospetto. Qualsiasi decisione di investire nelle Obbligazioni dovrebbe basarsi sull'analisi del Prospetto nel suo complesso da parte dei potenziali Investitori. Gli Investitori potrebbero perdere tutto o parte del capitale investito. Qualora sia intrapresa un'azione legale in merito alle informazioni contenute nel presente Prospetto, prima dell'inizio del procedimento legale, all'investitore ricorrente potrebbe essere chiesto, ai sensi della legge nazionale, di sostenere i costi di traduzione del Prospetto. La responsabilità civile incombe soltanto alle persone che hanno presentato la presente nota di sintesi, comprese le eventuali traduzioni della stessa, ma soltanto qualora la presente nota di sintesi risulti fuorviante, imprecisa o incoerente se letta congiuntamente alle altre parti del Prospetto ovvero non offra, se letta congiuntamente alle altre parti del Prospetto, informazioni fondamentali volte ad assistere gli investitori nella valutazione dell'opportunità di investire nelle Obbligazioni. L'Emittente non ha redatto un documento con le informazioni chiave (ai sensi del Regolamento (UE) n.1286/2014 (il “ Regolamento PRIIP ”) o del Regolamento (UE) n.1286/2014 in quanto ricompreso nella legislazione domestica del Regno Unito in virtù dello European Union (Withdrawal) Act 2018 (“ EUWA ”) (il “ Regolamento PRIIP UK ”).

Sezione B – Informazioni chiave sull'Emittente

Chi è l'emittente delle Obbligazioni?	<p>L'Emittente è una società per azioni (<i>Société Anonyme</i>) regolarmente costituita e operante validamente ai sensi del diritto lussemburghese, con sede legale in 11, Rue Beaumont, L-1219, Lussemburgo e iscritta nel Registro delle Imprese del Lussemburgo con numero di iscrizione B 248 536. Il numero di telefono dell'Emittente è +352 229771. Il LEI dell'Emittente è 529900DEL39VEQFR1B86.</p> <p>L'Emittente svolge principalmente attività finanziaria, di tesoreria e di consulenza a beneficio delle società controllate, collegate, nonché della controllante in accordo con le policies approvate e secondo le necessità strategiche del Gruppo Carraro. In particolare, la società si adopera per ottenere l'approvvigionamento finanziario del Gruppo Carraro, gestire i rischi connessi alle attività finanziarie, dei cambi e dei tassi e assicurare il corretto equilibrio delle fonti di approvvigionamento per tipologie di strumenti in termini di durata, costi e collocazione geografica.</p> <p>Il Garante detiene una partecipazione dell'85,54 per cento nell'Emittente, mentre il restante 14,46 per cento è detenuto da Carraro International S.E., a sua volta controllata al 100 per cento dal Garante. Pertanto, l'Emittente è una società interamente posseduta e controllata dal Garante.</p> <p>Gli Amministratori dell'Emittente sono Enrico Gomiero, Sergio Marusso e Fabio Morvilli.</p> <p>L'attuale società di revisione dell'Emittente è Deloitte Audit <i>Société à responsabilité limitée</i> con sede in 20 Boulevard de Kockelscheuer, L-1821, Lussemburgo, Gran Ducato del Lussemburgo. Deloitte Audit <i>Société à responsabilité limitée</i> è iscritta nel Registro delle Imprese del Lussemburgo con numero di iscrizione B 67895.</p>
--	---

<p>Quali sono le informazioni finanziarie chiave relative all'Emittente?</p>	<p>Le seguenti tabelle riportano informazioni finanziarie selezionate relative all'Emittente. L'Emittente è stata costituita in data 30 ottobre 2020. Le informazioni di seguito riportate sono state tratte dai bilanci non consolidati sottoposti a revisione contabile dell'Emittente per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2022 e dai bilanci intermedi abbreviati dell'Emittente non sottoposti a revisione contabile per i periodi chiusi al 30 giugno 2022 e al 30 giugno 2023 e che sono incorporati mediante riferimento nel Prospetto.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">SINTESI DEL CONTO ECONOMICO DELL'EMITTENTE</th> <th>Per il periodo di sei mesi concluso il 30.06.2023</th> <th>Per il periodo di sei mesi concluso il 30.06.2022</th> <th>Al 31.12.2022</th> <th>Al 31.12.2021</th> </tr> <tr> <th>(non sottoposta a revisione contabile)</th> <th>(non sottoposta a revisione contabile)</th> <th>(sottoposta a revisione contabile)</th> <th>(sottoposta a revisione contabile)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="5"><i>(valori in migliaia di Euro)</i></td> </tr> <tr> <td>Totale ricavi delle vendite</td> <td>618</td> <td>524</td> <td>1.058</td> <td>622</td> </tr> <tr> <td>Totale costi operativi</td> <td>1.345</td> <td>1.083</td> <td>2.028</td> <td>1.310</td> </tr> <tr> <td>Risultato operativo</td> <td>(727)</td> <td>(559)</td> <td>(970)</td> <td>(688)</td> </tr> <tr> <td>Totale risultato delle attività finanziarie</td> <td>(267)</td> <td>(1.431)</td> <td>(2.423)</td> <td>(4.310)</td> </tr> <tr> <td>Risultato prima delle imposte</td> <td>(994)</td> <td>(1.990)</td> <td>(3.393)</td> <td>(4.998)</td> </tr> <tr> <td>Imposte correnti e differite</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Risultato netto</td> <td>(994)</td> <td>(1.990)</td> <td>(3.393)</td> <td>(4.998)</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">SINTESI DELLO STATO PATRIMONIALE DELL'EMITTENTE</th> <th>Al 30.06.2023</th> <th>Al 30.06.2022</th> <th>Al 31.12.2022</th> <th>Al 31.12.2021</th> </tr> <tr> <th>(non sottoposta a revisione contabile)</th> <th>(non sottoposta a revisione contabile)</th> <th>(sottoposta a revisione contabile)</th> <th>(sottoposta a revisione contabile)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="5"><i>(valori in migliaia di Euro)</i></td> </tr> <tr> <td>Totale attività non correnti</td> <td>154.816</td> <td>90.643</td> <td>90.756</td> <td>85.677</td> </tr> <tr> <td>Totale attività correnti</td> <td>210.329</td> <td>243.033</td> <td>274.842</td> <td>249.642</td> </tr> <tr> <td>Totale attività</td> <td>365.145</td> <td>333.676</td> <td>365.598</td> <td>335.319</td> </tr> <tr> <td>Totale patrimonio netto</td> <td>364</td> <td>2.760</td> <td>1.358</td> <td>4.751</td> </tr> <tr> <td>Totale passività non correnti</td> <td>359.094</td> <td>326.159</td> <td>358.597</td> <td>325.709</td> </tr> <tr> <td>Totale passività correnti</td> <td>5.687</td> <td>4.757</td> <td>5.643</td> <td>4.859</td> </tr> <tr> <td>Totale passività</td> <td>364.781</td> <td>330.916</td> <td>364.240</td> <td>330.568</td> </tr> <tr> <td>Totale patrimonio netto e passività</td> <td>365.145</td> <td>333.676</td> <td>365.598</td> <td>335.319</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">SINTESI DEL RENDICONTO FINANZIARIO DELL'EMITTENTE</th> <th>Per il periodo di sei mesi concluso il 30.06.2023</th> <th>Per il periodo di sei mesi concluso il 30.06.2022</th> <th>Al 31.12.2022</th> <th>Al 31.12.2021</th> </tr> <tr> <th>(non sottoposta a revisione contabile)</th> <th>(non sottoposta a revisione contabile)</th> <th>(sottoposta a revisione contabile)</th> <th>(sottoposta a revisione contabile)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="5"><i>(valori in migliaia di Euro)</i></td> </tr> <tr> <td>Flussi di cassa dell'attività operativa</td> <td>(2.878)</td> <td>(287)</td> <td>(2.178)</td> <td>(8.998)</td> </tr> <tr> <td>Flussi di cassa dell'attività di investimento</td> <td>21.377</td> <td>(17.195)</td> <td>(44.941)</td> <td>188.570</td> </tr> <tr> <td>Flussi di cassa dell'attività finanziaria</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>32.000</td> <td>2.530</td> </tr> <tr> <td>Flussi di cassa totali di periodo</td> <td>18.499</td> <td>(17.482)</td> <td>(15.119)</td> <td>182.102</td> </tr> <tr> <td>Disponibilità liquide iniziali</td> <td>166.983</td> <td>182.102</td> <td>182.102</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Disponibilità liquide finali</td> <td>185.482</td> <td>164.620</td> <td>166.983</td> <td>182.102</td> </tr> </tbody> </table>	SINTESI DEL CONTO ECONOMICO DELL'EMITTENTE	Per il periodo di sei mesi concluso il 30.06.2023	Per il periodo di sei mesi concluso il 30.06.2022	Al 31.12.2022	Al 31.12.2021	(non sottoposta a revisione contabile)	(non sottoposta a revisione contabile)	(sottoposta a revisione contabile)	(sottoposta a revisione contabile)	<i>(valori in migliaia di Euro)</i>					Totale ricavi delle vendite	618	524	1.058	622	Totale costi operativi	1.345	1.083	2.028	1.310	Risultato operativo	(727)	(559)	(970)	(688)	Totale risultato delle attività finanziarie	(267)	(1.431)	(2.423)	(4.310)	Risultato prima delle imposte	(994)	(1.990)	(3.393)	(4.998)	Imposte correnti e differite	-	-	-	-	Risultato netto	(994)	(1.990)	(3.393)	(4.998)	SINTESI DELLO STATO PATRIMONIALE DELL'EMITTENTE	Al 30.06.2023	Al 30.06.2022	Al 31.12.2022	Al 31.12.2021	(non sottoposta a revisione contabile)	(non sottoposta a revisione contabile)	(sottoposta a revisione contabile)	(sottoposta a revisione contabile)	<i>(valori in migliaia di Euro)</i>					Totale attività non correnti	154.816	90.643	90.756	85.677	Totale attività correnti	210.329	243.033	274.842	249.642	Totale attività	365.145	333.676	365.598	335.319	Totale patrimonio netto	364	2.760	1.358	4.751	Totale passività non correnti	359.094	326.159	358.597	325.709	Totale passività correnti	5.687	4.757	5.643	4.859	Totale passività	364.781	330.916	364.240	330.568	Totale patrimonio netto e passività	365.145	333.676	365.598	335.319	SINTESI DEL RENDICONTO FINANZIARIO DELL'EMITTENTE	Per il periodo di sei mesi concluso il 30.06.2023	Per il periodo di sei mesi concluso il 30.06.2022	Al 31.12.2022	Al 31.12.2021	(non sottoposta a revisione contabile)	(non sottoposta a revisione contabile)	(sottoposta a revisione contabile)	(sottoposta a revisione contabile)	<i>(valori in migliaia di Euro)</i>					Flussi di cassa dell'attività operativa	(2.878)	(287)	(2.178)	(8.998)	Flussi di cassa dell'attività di investimento	21.377	(17.195)	(44.941)	188.570	Flussi di cassa dell'attività finanziaria	-	-	32.000	2.530	Flussi di cassa totali di periodo	18.499	(17.482)	(15.119)	182.102	Disponibilità liquide iniziali	166.983	182.102	182.102	-	Disponibilità liquide finali	185.482	164.620	166.983	182.102
SINTESI DEL CONTO ECONOMICO DELL'EMITTENTE	Per il periodo di sei mesi concluso il 30.06.2023		Per il periodo di sei mesi concluso il 30.06.2022	Al 31.12.2022	Al 31.12.2021																																																																																																																																															
	(non sottoposta a revisione contabile)	(non sottoposta a revisione contabile)	(sottoposta a revisione contabile)	(sottoposta a revisione contabile)																																																																																																																																																
<i>(valori in migliaia di Euro)</i>																																																																																																																																																				
Totale ricavi delle vendite	618	524	1.058	622																																																																																																																																																
Totale costi operativi	1.345	1.083	2.028	1.310																																																																																																																																																
Risultato operativo	(727)	(559)	(970)	(688)																																																																																																																																																
Totale risultato delle attività finanziarie	(267)	(1.431)	(2.423)	(4.310)																																																																																																																																																
Risultato prima delle imposte	(994)	(1.990)	(3.393)	(4.998)																																																																																																																																																
Imposte correnti e differite	-	-	-	-																																																																																																																																																
Risultato netto	(994)	(1.990)	(3.393)	(4.998)																																																																																																																																																
SINTESI DELLO STATO PATRIMONIALE DELL'EMITTENTE	Al 30.06.2023	Al 30.06.2022	Al 31.12.2022	Al 31.12.2021																																																																																																																																																
	(non sottoposta a revisione contabile)	(non sottoposta a revisione contabile)	(sottoposta a revisione contabile)	(sottoposta a revisione contabile)																																																																																																																																																
<i>(valori in migliaia di Euro)</i>																																																																																																																																																				
Totale attività non correnti	154.816	90.643	90.756	85.677																																																																																																																																																
Totale attività correnti	210.329	243.033	274.842	249.642																																																																																																																																																
Totale attività	365.145	333.676	365.598	335.319																																																																																																																																																
Totale patrimonio netto	364	2.760	1.358	4.751																																																																																																																																																
Totale passività non correnti	359.094	326.159	358.597	325.709																																																																																																																																																
Totale passività correnti	5.687	4.757	5.643	4.859																																																																																																																																																
Totale passività	364.781	330.916	364.240	330.568																																																																																																																																																
Totale patrimonio netto e passività	365.145	333.676	365.598	335.319																																																																																																																																																
SINTESI DEL RENDICONTO FINANZIARIO DELL'EMITTENTE	Per il periodo di sei mesi concluso il 30.06.2023	Per il periodo di sei mesi concluso il 30.06.2022	Al 31.12.2022	Al 31.12.2021																																																																																																																																																
	(non sottoposta a revisione contabile)	(non sottoposta a revisione contabile)	(sottoposta a revisione contabile)	(sottoposta a revisione contabile)																																																																																																																																																
<i>(valori in migliaia di Euro)</i>																																																																																																																																																				
Flussi di cassa dell'attività operativa	(2.878)	(287)	(2.178)	(8.998)																																																																																																																																																
Flussi di cassa dell'attività di investimento	21.377	(17.195)	(44.941)	188.570																																																																																																																																																
Flussi di cassa dell'attività finanziaria	-	-	32.000	2.530																																																																																																																																																
Flussi di cassa totali di periodo	18.499	(17.482)	(15.119)	182.102																																																																																																																																																
Disponibilità liquide iniziali	166.983	182.102	182.102	-																																																																																																																																																
Disponibilità liquide finali	185.482	164.620	166.983	182.102																																																																																																																																																
<p>Quali sono i principali rischi specifici per l'Emittente?</p>	<p>L'Emittente è un centro di tesoreria per il Gruppo – In quanto centro di tesoreria del Gruppo, l'Emittente dipende dalla capacità delle altre società del Gruppo di pagare integralmente tutti gli importi dovuti sulla base dei finanziamenti infragruppo estesi alle stesse dall'Emittente.</p>																																																																																																																																																			

Sezione C – Informazioni chiave sulle Obbligazioni

<p>Quali sono le principali caratteristiche degli strumenti finanziari?</p>	<p>Trasferibilità – Le Obbligazioni sono liberamente trasferibili. L'offerta e la vendita delle Obbligazioni e la distribuzione del Prospetto sono tuttavia soggette a specifiche restrizioni, che variano in funzione della giurisdizione in cui si offrono o vendono le Obbligazioni o in cui è distribuito il Prospetto.</p> <p>Negative Pledge – I termini e condizioni delle Obbligazioni (le “Condizioni”) prevedono un <i>negative pledge</i>, in virtù del quale né l'Emittente né il Garante costituiranno o avranno in essere ipoteche, oneri, privilegi, pegni o altri diritti di garanzia, sull'intera o su una parte delle sue attività o ricavi presenti o futuri (incluso qualsiasi capitale non richiamato) al fine di garantire qualsiasi indebitamente rilevante o per garantire qualsiasi garanzia o indennità in relazione a qualsiasi indebitamento rilevante, senza prima garantire in pari misura le Obbligazioni.</p> <p>Limiti all'indebitamento - Le Condizioni prevedono limiti all'indebitamento.</p> <p>Tassazione – Tutti i pagamenti effettuati dall'Emittente o dal Garante, o per conto di questi ultimi, relativi alle Obbligazioni saranno effettuati senza operare ritenute o deduzioni in ragione di tasse, tributi, accertamenti o oneri statali, presenti o futuri, di qualsivoglia natura (“Imposte”) applicate o</p>
--	---

prelevate dal Lussemburgo o dall'Italia, salvo che la ritenuta o la deduzione delle Imposte (“**Deduzioni Fiscali**”) sia prevista dalla legge. In tal caso, l’Emittente o, a seconda dei casi, il Garante, verserà gli importi aggiuntivi che possono rendersi necessari affinché gli importi netti ricevuti dagli Obbligazionisti eguagliano, a seguito di ritenuta o deduzione, i rispettivi importi che sarebbero risultati esigibili con riferimento alle Obbligazioni in assenza della ritenuta o deduzione. Tutto quanto sopra esposto è in ogni caso soggetto alle più comuni eccezioni di mercato.

Eventi di Inadempimento – Al verificarsi di un Evento di Inadempimento, ciascuna Obbligazione potrà, a seguito di notifica scritta indirizzata dagli Obbligazionisti all’Emittente e trasmessa all’Emittente o all’ufficio indicato dell’Agente di Pagamento, essere dichiarata immediatamente esigibile e rimborsabile e pagabile al suo valore nominale unitamente (se applicabile) agli interessi maturati.

Cross Default – Le Condizioni prevedono una previsione di *cross default*.

Interessi – Le Obbligazioni matureranno interessi a partire dalla Data di Emissione ad un tasso di interesse fisso annuo del 7,75 per cento (il “**Tasso di Interesse**”), pagabili in via posticipata su base semestrale il 6 maggio e il 6 novembre di ogni anno (ciascuna una “**Data di Pagamento Interessi**”) a partire dal 6 maggio 2024.

Prezzo di Emissione – Le Obbligazioni saranno emesse a un prezzo pari al 100,00 per cento del loro importo nominale (il “**Prezzo di Emissione**”).

Data di Scadenza – Ove non rimborsate, o acquistate e cancellate in precedenza, le Obbligazioni avranno scadenza il 6 novembre 2028.

Indicazione di rendimento – Sulla base del Prezzo di Emissione delle Obbligazioni pari al 100 per cento del proprio importo nominale e del Tasso di Interesse del 7,75 per cento annuo, il rendimento lordo delle Obbligazioni sarà pari al 7,75 per cento annuo.

Rimborso anticipato su richiesta dell’Emittente – In qualsiasi momento, il o dopo il 6 maggio 2025, l’Emittente potrà rimborsare le Obbligazioni, integralmente o in parte e di volta in volta, ai prezzi di rimborso di seguito indicati:

Periodo di Rimborso	Prezzo
Dal 6 maggio 2025 (incluso) al 5 maggio 2026 (incluso)	Importo nominale in circolazione delle Obbligazioni da rimborsare più l’importo pari al 3 per cento dell’importo nominale delle Obbligazioni da rimborsare alla data fissata per il rimborso
Dal 6 maggio 2026 (incluso) al 5 maggio 2027 (incluso)	Importo nominale in circolazione delle Obbligazioni da rimborsare più l’importo pari al 1,5 per cento dell’importo nominale delle Obbligazioni da rimborsare alla data fissata per il rimborso
Dal 6 maggio 2027 (incluso) al 5 novembre 2028 (incluso)	Importo nominale delle Obbligazioni da rimborsare alla data fissata per il rimborso

Rimborso anticipato per ragioni fiscali – Il rimborso anticipato delle Obbligazioni per ragioni fiscali sarà consentito se, per effetto di un cambiamento o modifica a leggi o regolamenti o di una modifica qualsiasi nell’applicazione o nell’interpretazione di tali leggi o regolamenti del Lussemburgo (nell’ipotesi di un pagamento effettuato dall’Emittente) o dell’Italia (nel caso di un pagamento effettuato dal Garante) o di una suddivisione politica o autorità fiscale a questi relativa o in questi situata, che incidono sulla tassazione o sull’obbligo di pagare imposte di qualsiasi tipo, fosse richiesto all’Emittente (o, a seconda dei casi, al Garante) di pagare importi aggiuntivi in relazione alle Obbligazioni.

Rimborso ad opzione degli Obbligazionisti al verificarsi di un Cambio di Controllo – Se uno o più Soggetti (diversi dal Garante) acquisiscono il potere di (i) nominare o rimuovere la maggioranza degli amministratori dell’Emittente oppure (ii) esercitare oltre il 50 per cento dei diritti di voto normalmente esercitabili nelle assemblee degli azionisti ordinarie e straordinarie dell’Emittente, gli Obbligazionisti avranno l’opzione di richiedere il rimborso delle Obbligazioni al 101 per cento del loro valore nominale, unitamente agli (eventuali) interessi maturati.

Fermo restando che l’Offerta sarà ritirata se, allo scadere del Periodo di Offerta, le offerte collocate per l’acquisto delle Obbligazioni (“**Offerte di Acquisto**”) non saranno sufficienti per la vendita di almeno €100 milioni di importo nominale complessivo delle Obbligazioni (la “**Condizione di Offerta Minima**”), ci si attende che l’Emittente emetta approssimativamente il 6 novembre 2023 obbligazioni *senior* non garantite con scadenza 6 novembre 2028 (le “**Obbligazioni**”) per un ammontare tra l’Importo Minimo dell’Offerta e l’Importo Massimo dell’Offerta. L’Emittente ha facoltà di ridurre l’Importo Massimo dell’Offerta entro le ore 9:00 (CET) del 25 ottobre 2023 (la “**Data di Lancio**”). Le Obbligazioni costituiranno obbligazioni dirette, incondizionate e non garantite a tasso fisso dell’Emittente. Il codice di identificazione ISIN per le Obbligazioni è: IT0006756438 e il Codice Comune: 262383342.

Ranking – Ai sensi delle Condizioni, le Obbligazioni costituiscono obbligazioni dirette, incondizionate e (ferma restando la Condizione 5 (*Negative pledge*)) non garantite dell’Emittente e saranno considerate *pari passu* senza alcun privilegio tra di loro.

Dove saranno negoziate le Obbligazioni?

È stata presentata domanda alla Borsa del Lussemburgo affinché le Obbligazioni vengano ammesse alla negoziazione sul relativo mercato regolamentato (il “**Mercato**”). È stata anche presentata domanda per l’ammissione alla negoziazione delle Obbligazioni sul Mercato delle Obbligazioni Telematico (“**MOT**”) di Borsa Italiana S.p.A. (“**Borsa Italiana**”). Borsa Italiana ha ammesso le Obbligazioni alla quotazione sul MOT con provvedimento n. FIA-000028 del 18 ottobre 2023 subordinatamente all’approvazione del Prospetto da parte della CSSF e al completamento dell’Offerta.

Le obbligazioni godono di una Garanzia?

Ai sensi della Garanzia, le Obbligazioni saranno incondizionatamente e irrevocabilmente garantite dal Garante. La Garanzia è limitata al 140 per cento dell’importo nominale complessivo delle Obbligazioni alla data dell’emissione delle stesse. Le obbligazioni del Garante derivanti dalla garanzia concessa dallo stesso saranno incondizionate, irrevocabili e (ferme restando le disposizioni di cui al paragrafo “*Termini e Condizioni delle Obbligazioni – Negative Pledge*”) non garantite e non subordinate e avranno almeno il medesimo livello di subordinazione rispetto a tutte le altre obbligazioni non garantite e non subordinate del Garante stesso, presenti e future, salvo eccezioni eventualmente previste dalle norme vigenti.

Il Garante è una società per azioni disciplinata dalla legge italiana, con sede legale e operativa in Via Olmo, 37, 35011, Campodarsego, Italia e iscritta presso il Registro delle Imprese di Padova al numero di registrazione e Codice Fiscale 00202040283. Il LEI del Garante è 815600F3EC59FFEC6594.

Le tabelle di seguito riportate contengono informazioni finanziarie consolidate selezionate relative al Garante e alle sue controllate (“Gruppo Carraro” o “Gruppo”). Tali informazioni sono state tratte dal bilancio consolidato del Garante, sottoposto a revisione contabile, per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 e dal bilancio consolidato intermedio abbreviato del Garante, non soggetto a revisione contabile, alla data e per il periodo chiuso al 30 giugno 2023, incorporati mediante riferimento nel Prospetto.

SINTESI DEL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	Per il periodo di sei mesi concluso il 30.06.2023 (non sottoposta a revisione contabile)	Al 31 dicembre 2022 (sottoposta a revisione contabile)
<i>(valori in migliaia di Euro)</i>		
Totale ricavi delle vendite	424.960	762.125
Totale costi operative	398.417	730.217
Risultato operativo	26.543	31.908
Totale risultato delle attività finanziarie	(12.058)	(21.082)
Risultato prima delle imposte	14.485	10.826
Imposte correnti e differite	7.671	5.144
Risultato netto	6.814	5.682
Interessi di minoranza	(217)	(115)
Risultato consolidato di Gruppo	6.597	5.567

SINTESI DELLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO	Al 30.06.2023 (non sottoposta a revisione contabile)	Al 31 dicembre 2022 (sottoposta a revisione contabile)
<i>(valori in migliaia di Euro)</i>		
Attività Non Correnti	380.521	374.756
Attività Correnti	585.466	582.221
Totale attività	965.987	956.977
Patrimonio netto	89.701	84.290
Passività Non Correnti	492.904	505.227
Passività Correnti	383.382	367.460
Totale passività	876.286	872.687
Totale patrimonio netto e passività	965.987	956.977

SINTESI DEL RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO	Per il periodo di sei mesi concluso il 30.06.2023 (non sottoposta a revisione contabile)	Per l’esercizio concluso il 31 dicembre 2022 (sottoposta a revisione contabile)
<i>(valori in migliaia di Euro)</i>		
Flussi di cassa dell’attività operativa	5.328	61.640
Flussi di cassa dell’attività di investimento	(23.040)	279.474
Flussi di cassa dell’attività finanziaria	(1.093)	(48.481)
Flussi di cassa totali di periodo	(18.805)	292.633
Disponibilità liquide iniziali	289.842	-
<i>Variazione cambi disponibilità liquide</i>	<i>(2.024)</i>	<i>(2.791)</i>
Disponibilità liquide finali	269.013	289.842

SINTESI DELLE ULTERIORI INFORMAZIONI FINANZIARIE CONSOLIDATE	Per il periodo di sei mesi concluso il 30.06.2023 (non sottoposta a revisione contabile)	Al 31 dicembre 2022 (sottoposta a revisione contabile)
<i>(valori in migliaia di Euro)</i>		
EBITDA consolidato	40.152	59.036
EBITDA consolidato <i>adjusted</i>	40.157	59.078
Posizione Finanziaria Consolidata Netta	226.687	207.888
Posizione Finanziaria Consolidata Netta della Gestione	222.963	205.378

Le informazioni di seguito riportate sono state estratte dal bilancio consolidato del Garante sottoposto a revisione contabile per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, incorporato mediante riferimento nel Prospetto. Tali informazioni non sono presentate come dati comparativi alla luce della fusione inversa per incorporazione di Fly S.r.l. in Carraro S.p.A. e in conformità all’IFRS 3 *Business Combinations*.

SINTESI DEL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	Al 31 dicembre 2021 (sottoposta a revisione contabile)
<i>(valori in migliaia di Euro)</i>	
Totale ricavi delle vendite	643.958
Totale costi operativi	609.285
Risultato operativo/(perdita)	34.673

Totale risultato delle attività finanziarie	(15.741)
Risultato prima delle imposte	18.932
Imposte correnti e differite	7.543
Risultato netto	11.389
Interessi di minoranza	(779)
Risultato consolidato di Gruppo	10.610
SINTESI DELLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO	Al 31 dicembre 2021
<i>(valori in migliaia di Euro)</i>	(sottoposta a revisione contabile)
Attività Non Correnti	243.948
Attività correnti	594.156
Totale attività	838.104
Patrimonio netto	60.539
Passività Non Correnti	471.204
Passività Correnti	306.361
Totale passività	777.565
Totale patrimonio netto e passività	838.104
SINTESI DEL RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO	Al 31 dicembre 2021
<i>(valori in migliaia di Euro)</i>	(sottoposta a revisione contabile)
Flussi di cassa dell'attività operativa	43.196
Flussi di cassa dell'attività di investimento	(31.120)
Flussi di cassa dell'attività finanziaria	(38.850)
Flussi di cassa totali di esercizio	(26.774)
Disponibilità liquide iniziali	347.263
<i>Variazione cambi disponibilità liquide</i>	<i>2.013</i>
Disponibilità liquide finali	322.502
SINTESI DELLE ULTERIORI INFORMAZIONI FINANZIARIE CONSOLIDATE	Al 31 dicembre 2021
<i>(valori in migliaia di Euro)</i>	(sottoposta a revisione contabile)
EBITDA consolidato	55.178
EBITDA Consolidato <i>Adjusted</i>	56.321
Posizione Finanziaria Consolidata Netta	160.156
Posizione Finanziaria Consolidata Netta della Gestione	152.913

Quali sono i principali rischi specifici correlati al Garante?

I fattori di rischio più rilevanti relativi al Garante (compresi quelli che si riferiscono all'Emittente, al Garante e al Gruppo nel suo complesso) contenuti nel presente Prospetto sono indicati di seguito. Poiché l'Emittente, il Garante e le loro rispettive controllate fanno parte dello stesso Gruppo, non si ritiene che siano esposti a rischi distinti, salvo quanto diversamente indicato.

- Rischi relativi alla capacità del Garante di adempiere ai propri obblighi di pagamento sulla base della Garanzia:** poiché il Garante opera in parte attraverso le proprie controllate e partecipate, le sue capacità di adempiere gli obblighi di pagamento assunti ai sensi della Garanzia dipendono altresì – in una qualche misura – dall'ottenimento di fondi dalle sue controllate e partecipate.
- Rischi relativi alla performance finanziaria del Gruppo:**
 - Non vi è alcuna certezza che il Gruppo riesca a mantenere questa tendenza di crescita anche negli anni futuri; e
 - il prospetto della situazione finanziaria consolidata del Gruppo comprende significative attività immateriali, suscettibili di deteriorarsi.
- Rischi finanziari:**
 - Il significativo indebitamento in essere del Gruppo può limitare sia il suo accesso ad ulteriori finanziamenti che la sua flessibilità finanziaria e operativa;
 - le fluttuazioni dei tassi di cambio possono influenzare negativamente le attività del Gruppo; e
 - il ricorso a strumenti di copertura dei tassi di interesse o di cambio può esporre il Gruppo a passività potenziali.
- Rischi relativi al modello di business e alle strutture del Gruppo:**
 - una percentuale significativa dei proventi del Gruppo è concentrata tra pochi clienti;
 - il Gruppo conta di un numero limitato di fornitori di materiali;
 - un inadempimento dei partner strategici del Gruppo e di altri appaltatori terzi potrebbe danneggiare le sue attività;
 - il Gruppo dipende dall'esperienza e dalla competenza del suo team di dirigenti senior e di alcuni dipendenti chiave;
 - i rischi associati ai rapporti di lavoro del Gruppo possono compromettere la sua flessibilità nel rimodellare le attività commerciali; e
 - gli impianti di produzione del Gruppo sono esposti a rischi di interruzioni, incidenti industriali e di conformità alle normative.
- Rischi correlati al settore in cui opera il Gruppo:**
 - I difetti dei prodotti potrebbero imporre in capo al Gruppo costi o responsabilità significativi e potrebbero danneggiare la reputazione del Gruppo;
 - sul Gruppo potrebbe incidere negativamente l'aumento dei costi di fornitura;

- il Gruppo deve affrontare le sfide derivanti dalle attuali pressioni sulla catena di fornitura globale e sulla logistica;
 - una contrazione della domanda di attrezzature ridurrebbe le vendite e la redditività del Gruppo;
 - le attività globali comportano rischi quali le condizioni politiche e socio-economiche ed eventuali variazioni del contesto normativo;
 - il Gruppo potrebbe non essere in grado di sviluppare nuove tecnologie o di tenere il passo con lo sviluppo tecnologico dei concorrenti;
 - il Gruppo dipende dalla sua capacità di sviluppare, produrre e commercializzare prodotti che soddisfino le esigenze dei clienti;
 - il Gruppo è esposto al rischio che i clienti possano cambiare la loro strategia di esternalizzazione (*outsourcing*);
 - il quadro concorrenziale, o la mancata risposta del Gruppo alle azioni dei propri concorrenti, potrebbe influenzare negativamente i propri risultati operativi;
 - il settore agricolo è fortemente stagionale, causando fluttuazioni a livello di risultati operativi e capitale circolante; e
 - le fluttuazioni della domanda di prodotti possono portare a una sottoutilizzazione della propria capacità produttiva.
6. **Rischi relativi a fattori macroeconomici che possono avere un impatto negativo rilevante sul Gruppo:**
- Le incertezze sull'andamento del Gruppo nel contesto macroeconomico, finanziario e politico;
 - l'attività del Gruppo può essere influenzata da condizioni meteorologiche sfavorevoli, cambiamenti climatici o calamità naturali; e
 - le variazioni nella domanda di cibo e fonti di energia alternative potrebbero influenzare i ricavi del Gruppo.
7. **Rischi legali:**
- Il Gruppo deve affrontare rischi legati a possibili cambiamenti di leggi e regolamenti nazionali e internazionali;
 - le politiche commerciali internazionali potrebbero influenzare la domanda dei prodotti del Gruppo e la sua posizione concorrenziale;
 - norme sulle emissioni dei motori sempre più stringenti potrebbero limitare la capacità del Gruppo di produrre e distribuire motori o attrezzature;
 - requisiti nuovi o più severi sulle emissioni di gas a effetto serra potrebbero aumentare i costi;
 - il Gruppo è soggetto a un'ampia serie di leggi e regolamenti anti-corruzione e in materia di concorrenza, compresa la disciplina sulla responsabilità d'impresa ai sensi del diritto italiano;
 - il Gruppo è soggetto a rischi derivanti da procedimenti legali, amministrativi e arbitrali;
 - minacce alla sicurezza IT, criminalità informatica più sofisticata e leggi stringenti sulla privacy potrebbero inficiare l'attività del Gruppo; e
 - il Gruppo potrebbe non essere in grado di proteggere efficacemente la propria proprietà intellettuale e potrebbe violare i diritti di proprietà intellettuale di terzi.

Quali sono i principali rischi specifici delle Obbligazioni?

1. **Rischio correlato alle caratteristiche specifiche delle Obbligazioni:**
- le Obbligazioni sono titoli a tasso fisso e sono sensibili alle fluttuazioni dei tassi di interesse di mercato;
 - le Obbligazioni non sono garantite e i crediti degli Obbligazionisti sono strutturalmente subordinati;
 - le Obbligazioni possono essere rimborsate anticipatamente;
 - le limitazioni all'indebitamento ai sensi delle Obbligazioni e altri indebitamenti possono ridurre la capacità del Gruppo di operare; e
 - l'Obbligazionista è vincolato dalle decisioni assunte nelle assemblee degli Obbligazionisti, indipendentemente dal proprio voto favorevole o contrario sulle rispettive mozioni.
2. **Rischi correlati alle caratteristiche specifiche della Garanzia:**
- la Garanzia potrebbe essere limitata dalle leggi vigenti in materia oppure essere subordinata ad eccezioni che potrebbero limitarne la validità ed escutibilità; e
 - far valere i diritti in qualità Obbligazionista o ai sensi della Garanzia in più giurisdizioni potrebbe risultare difficile.
3. **Rischi correlati ai termini dell'Offerta:** il Periodo di Offerta può essere prorogato oppure modificato, e l'Offerta potrebbe essere chiusa, posticipata o ritirata per molteplici motivi, quali il mancato soddisfacimento della Condizione di Offerta Minima, oppure in caso di un cambiamento straordinario nella situazione politica, finanziaria, economica, regolamentare o valutaria dei mercati in cui il Gruppo opera, che potrebbe avere un impatto sostanzialmente negativo sulle condizioni del Gruppo e sulla sua attività;
4. **Rischi correlati al trattamento fiscale delle Obbligazioni e rischi correlati a emendamenti alle leggi o modifiche alle prassi amministrative:**
- i pagamenti relativi alle Obbligazioni potrebbero essere soggetti a ritenute o deduzioni fiscali in talune circostanze;
 - potrebbero applicarsi ritenute o deduzioni fiscali italiane sugli importi versati dal Garante; e
 - sulle Obbligazioni possono influire eventuali emendamenti alle leggi e modifiche alle prassi amministrative intervenute dopo la data del Prospetto.
5. **Rischi correlati al fatto che alle Obbligazioni non è stato assegnato alcun rating:** alle Obbligazioni non è stato assegnato alcun rating e gli eventuali futuri rating creditizi potrebbero non riflettere tutti i rischi.
6. **Rischi correlati al mercato:**
- il valore di mercato delle Obbligazioni potrebbe ridursi se l'affidabilità creditizia dell'Emittente peggiora o è percepita in peggioramento;
 - potrebbe non svilupparsi o non essere mantenuto un mercato di negoziazione attivo e liquido per le Obbligazioni;
 - le Obbligazioni sono soggette a rischi di inflazione;
 - le Obbligazioni sono soggette ai costi e oneri dell'operazione;
 - il mercato di negoziazione dei titoli di debito può essere volatile e può essere influenzato negativamente da molteplici eventi;
 - le considerazioni di natura legale sugli investimenti possono limitare alcuni investimenti; e

	<ul style="list-style-type: none"> • i trasferimenti delle Obbligazioni possono essere limitati, influenzando negativamente la liquidità del mercato secondario e/o i prezzi di negoziazione delle Obbligazioni. <p>7. Rischi relativi ai tassi di cambio e ai controlli sui cambi: l'Emittente pagherà il capitale e gli interessi sulle Obbligazioni in Euro e ciò presenta alcuni rischi relativi alle conversioni valutarie se le attività finanziarie di un investitore sono denominate principalmente in una valuta diversa dall'Euro.</p>
--	--

Sezione D – Informazioni chiave sull'offerta delle Obbligazioni al pubblico e/o sull'ammissione alle negoziazioni sul mercato regolamentato

<p>A quali condizioni e con quali tempistiche posso investire in questo strumento finanziario?</p>	<p><i>Offerta delle Obbligazioni</i></p> <p>L'Offerta è rivolta al pubblico indistinto in Lussemburgo e in Italia e agli investitori qualificati (come definiti nel Regolamento Prospetto) ed investitori istituzionali al di fuori degli Stati Uniti successivamente all'approvazione del Prospetto da parte della CSSF nella sua qualità di autorità competente ai sensi della Legge Lussemburghese sui prospetti per i valori mobiliari del 16 luglio 2019 (<i>Loi du 16 juillet 2019 relative aux prospectus pour valeurs mobilières</i>), (la "Legge Lussemburghese sui Prospetti"), e all'effettiva trasmissione del Prospetto da parte della CSSF all'autorità competente in Italia, vale a dire la CONSOB ai sensi dell'articolo 25 del Regolamento Prospetto.</p> <p><i>Periodo di Offerta</i></p> <p>L'Offerta avrà inizio il 25 ottobre 2023 alle ore 09:00 (CET) e terminerà il 31 ottobre 2023 alle ore 17:30 (CET) (la "Data di Fine del Periodo di Offerta"), salve modifiche, proroghe o posticipi da parte dell'Emittente e di Equita SIM S.p.A. (l'"Agente di Collocamento") (il "Periodo di Offerta"). Tali modifiche, proroghe o posticipi saranno effettuati mediante pubblicazione di un supplemento al presente Prospetto (un "Supplemento") nella misura in cui tale modifica, posticipo o proroga costituiranno un fattore nuovo significativo ai sensi dell'Articolo 23 del Regolamento Prospetto.</p> <p>L'Emittente e l'Agente di Collocamento si riservano espressamente il diritto di ritirare l'Offerta in qualsiasi momento prima delle 17:30 (CET) della Data di Fine del Periodo di Offerta, anche nel caso in cui le offerte di acquisto siano inferiori all'Importo Minimo Offerto. Inoltre, l'Agente di Collocamento, d'accordo con l'Emittente, ha il diritto di annullare il lancio dell'Offerta prima che l'Offerta abbia luogo e al verificarsi di determinati eventi straordinari. Se il lancio dell'Offerta viene annullato o l'Offerta viene ritirata, l'Offerta stessa e tutte le offerte di acquisto presentate saranno considerate annullate.</p> <p>Qualora, prima della Data di Emissione, Borsa Italiana non abbia fissato la Data di Inizio delle Negoziazioni MOT (come di seguito definita), l'Offerta sarà automaticamente ritirata dandone comunicazione alla CSSF, alla Borsa del Lussemburgo e, non oltre il giorno successivo alla comunicazione alla CSSF e alla Borsa del Lussemburgo, dandone comunicazione al pubblico mediante avviso pubblicato sul sito web dell'Emittente e sul sito web della Borsa del Lussemburgo, e diffuso tramite l'Account SDIR dell'Emittente.</p> <p><i>Dati riguardanti il prezzo</i></p> <p>Le Obbligazioni saranno emesse a un prezzo del 100,00 per cento del loro importo nominale. Il Tasso di Interesse delle Obbligazioni è pari al 7,75 per cento annuo.</p> <p><i>Comunicazione dei Risultati dell'Offerta</i></p> <p>L'importo nominale complessivo delle Obbligazioni, il numero delle Obbligazioni vendute e i ricavi dell'Offerta saranno indicati in un comunicato che sarà depositato presso la CSSF e pubblicato sul sito web dell'Emittente (https://www.carrarofinance.lu/en) e della Borsa del Lussemburgo (www.luxse.com) e diffuso attraverso l'account dell'Emittente per la diffusione e la conservazione del sistema informativo regolamentato ("Account SDIR dell'Emittente") entro il secondo giorno lavorativo precedente alla Data di Emissione. Nessuna negoziazione delle Obbligazioni potrà avere inizio prima della Data di Emissione.</p> <p><i>Condizioni dell'Offerta</i></p> <p>Fatta salva la Condizione di Offerta Minima, l'Offerta non è subordinata ad altre condizioni. Non saranno emessi diritti di sottoscrizione per le Obbligazioni. Pertanto, non sono state previste procedure per l'esercizio di diritti di prelazione, la negoziabilità dei diritti di sottoscrizione e il trattamento dei diritti di sottoscrizione non esercitati.</p> <p><i>Dettagli tecnici dell'Offerta sul MOT</i></p> <p>L'Offerta avrà luogo prima della data di inizio dell'ammissione ufficiale alle negoziazioni sulla Borsa del Lussemburgo e sul MOT. L'Offerta si svolgerà sulla piattaforma elettronica del MOT tramite la distribuzione delle Obbligazioni da parte dell'Agente di Collocamento agli Intermediari (come di seguito definiti) e il successivo inserimento da parte degli Investitori delle Offerte di Acquisto sul MOT attraverso gli Intermediari e sarà coordinata dall'Agente di Collocamento. L'Agente di Collocamento è stato incaricato dall'Emittente per l'offerta e il collocamento delle Obbligazioni per la vendita sul MOT ai sensi della regolamentazione di Borsa Italiana. Le Offerte di Acquisto possono essere effettuate soltanto sul MOT attraverso una società di investimenti, una banca, una società di gestione patrimoniale, un intermediario finanziario abilitato, una società di intermediazione mobiliare e qualsiasi altro intermediario autorizzato ad effettuare Offerte di Acquisto direttamente sul MOT o - se tale soggetto non è abilitato ad operare sul MOT - attraverso un intermediario o un agente abilitato a farlo (ciascuno, un "Intermediario"). Le Offerte di Acquisto devono essere inserite durante l'orario di apertura del MOT per un quantitativo minimo aggregato di Obbligazioni da €1.000 nominali, e potranno essere inserite per qualsiasi multiplo di tale importo. Durante il Periodo di Offerta, gli Intermediari potranno effettuare Offerte di Acquisto irrevocabili direttamente oppure attraverso un agente autorizzato ad operare sul MOT, sia a titolo personale che per conto terzi, in conformità alle norme operative del MOT. Le Obbligazioni saranno assegnate, sino ad esaurimento della disponibilità, in base all'ordine cronologico in cui sono state inserite le Offerte di Acquisto sul MOT. L'accettazione di un'Offerta di Acquisto sul MOT non costituisce di per sé conclusione di un contratto in merito alle Obbligazioni oggetto della richiesta. Il perfezionamento e l'efficacia dei contratti relativi alle Obbligazioni sono subordinati alla conferma della corretta effettuazione dell'Offerta di Acquisto e dell'emissione delle Obbligazioni. Ciascun Intermediario attraverso il quale viene effettuata un'Offerta di Acquisto comunicherà agli Investitori il numero di Obbligazioni ad essi assegnate entro la Data di Emissione, che è anche la data in cui gli Investitori saranno tenuti ad effettuare il pagamento quale corrispettivo dell'emissione delle Obbligazioni accettate dall'Emittente. Dopo la fine del Periodo di Offerta, la Borsa del Lussemburgo, di concerto con l'Emittente, fisserà e</p>
---	--

comunicherà la data di inizio delle negoziazioni ufficiali sul mercato regolamentato della Borsa del Lussemburgo e Borsa Italiana fisserà e comunicherà la data di inizio delle negoziazioni ufficiali delle Obbligazioni sul MOT (la “**Data di Inizio delle Negoziazioni MOT**”). La Data di Inizio delle Negoziazioni MOT dovrà corrispondere alla Data di Emissione. Gli Investitori che intendono effettuare Offerte di Acquisto e non hanno contatti con un Intermediario potrebbero essere obbligati ad aprire un conto corrente o ad effettuare un deposito temporaneo per un importo equivalente a quello dell’Offerta di Acquisto. In caso di vendita parziale delle Obbligazioni o di annullamento o ritiro dell’Offerta, tutti gli importi versati in deposito temporaneo o l’eventuale differenza tra l’importo depositato presso l’Intermediario e il valore totale delle Obbligazioni effettivamente vendute all’Investitore, saranno restituiti all’Investitore che abbia avviato l’Offerta di Acquisto entro la Data di Emissione. Qualsiasi Offerta di Acquisto ricevuta oltre il Periodo di Offerta, o entro il Periodo di Offerta ma fuori dagli orari di apertura del MOT, non sarà accettata. Gli Investitori possono presentare più di una Offerta di Acquisto. Le Offerte di Acquisto presentate dagli Investitori italiani attraverso i mezzi di telecomunicazione non sono soggette alle attuali disposizioni in materia di diritto di recesso applicabili alla vendita a distanza di servizi finanziari al consumatore, di cui agli articoli 67-bis e 67-duodecies del Dlgs. 206 del 6 settembre 2005 per quanto riguarda l’offerta pubblica in Italia.

Revoca delle Offerte d’Acquisto: Se l’Emittente pubblica un Supplemento, qualsiasi investitore che abbia collocato un’Offerta di Acquisto prima della pubblicazione del Supplemento avrà il diritto di revocare la propria Offerta di Acquisto entro il secondo giorno lavorativo successivo alla pubblicazione del Supplemento in conformità all’art. 23(2) del Regolamento Prospetto. La revoca di un’Offerta di Acquisto potrà avvenire mediante consegna di comunicazione scritta all’Intermediario attraverso il quale l’Investitore ha effettuato l’Offerta di Acquisto, il quale, a sua volta, dovrà darne comunicazione all’Agente di Collocamento. Fatta eccezione per il caso sopra indicato, le Offerte di Acquisto, una volta collocate, non sono revocabili.

Pagamento e consegna delle Obbligazioni: Gli investitori si impegnano a pagare il Prezzo di Emissione alla Data di Emissione. In caso di chiusura anticipata dell’Offerta o di proroga del Periodo di Offerta, un comunicato stampa annuncerà la decisione e informerà gli investitori e i potenziali investitori della nuova Data di Emissione. In caso di estensione del Periodo di Offerta, la Data di Emissione sarà posticipata al quinto Giorno Lavorativo successivo alla chiusura del Periodo di Offerta, come esteso. In caso di chiusura anticipata del Periodo di Offerta, la Data di Emissione rimarrà invariata e le Obbligazioni saranno emesse il 6 novembre 2023. Pagamenti e trasferimenti di Obbligazioni saranno regolati attraverso Euronext Securities Milan. Nessun costo, onere o imposta è previsto dall’Emittente direttamente a carico degli Investitori. Gli investitori sono tuttavia tenuti ad informarsi su costi, oneri o imposte in relazione alle Obbligazioni generalmente applicabili nel rispettivo paese di residenza in relazione all’apertura di un conto corrente bancario o di un conto deposito temporaneo presso un Intermediario, se necessario, e/o su qualsiasi costo imposto da tali Intermediari in relazione alla sottoscrizione, accettazione e trasmissione delle Offerte di Acquisto.

Perché viene redatto il prospetto?

Il Prospetto viene redatto ai fini dell’ammissione alla negoziazione delle Obbligazioni sui mercati regolamentati della Borsa del Lussemburgo e del MOT, nonché ai fini delle offerte al pubblico che si svolgeranno in Italia e in Lussemburgo.

Si prevede che i proventi netti dell’Offerta siano compresi approssimativamente € 100.000.000 e € 120.000.000 (prima della deduzione delle commissioni e delle altre spese sostenute in relazione all’emissione delle Obbligazioni).

L’Emittente intende utilizzare i proventi netti dell’emissione derivanti dall’Offerta per il rimborso anticipato, entro il 31 dicembre 2023, delle obbligazioni *senior unrated* non garantite e non convertibili con tasso fisso del 3,50 per cento di €180.000.000 con scadenza gennaio 2025.

L’Offerta è soggetta ad un accordo di collocamento tra l’Emittente e l’Agente di Collocamento ai sensi del quale l’Emittente ha nominato l’Agente di Collocamento ai fini dell’offerta delle Obbligazioni in vendita sul MOT. L’Agente di Collocamento e le sue affiliate hanno di volta in volta offerto, e si prevede che offriranno in futuro, servizi d’investimento all’Emittente e alle sue affiliate, per i quali l’Agente di Collocamento e le sue affiliate hanno ricevuto o riceveranno i consueti corrispettivi e commissioni. Non esistono interessi di persone fisiche e giuridiche che non siano l’Emittente e l’Agente di Collocamento coinvolti nell’emissione, né conflitti di interesse che siano rilevanti per l’emissione.