



SPAFID
CONNECT

Informazione Regolamentata n. 2323-8-2022	Data/Ora Ricezione 10 Febbraio 2022 11:33:09	MOT
---	--	-----

Societa' : CARRARO FINANCE
Identificativo : 157296
Informazione
Regolamentata
Nome utilizzatore : CARRAROFINANCEN01 - SERGIO
MARUSSO
Tipologia : 3.1; 2.2
Data/Ora Ricezione : 10 Febbraio 2022 11:33:09
Data/Ora Inizio : 10 Febbraio 2022 11:35:04
Diffusione presunta
Oggetto : CARRARO FINANCE S.A. EMISSIONE
PRESTITO OBBLIGAZIONARIO

Testo del comunicato

CARRARO FINANCE S.A. NOTA DI SITESI EMISSIONE PRESTITO
OBBLIGAZIONARIO

NOTA DI SINTESI

La presente nota di sintesi costituisce la descrizione generale del programma di offerta ai sensi dell'Articolo 7 del Regolamento (UE) 2017/1129 (“Regolamento Prospetto”) e contiene le principali informazioni necessarie agli investitori per comprendere la natura e i rischi dell’Emittente, del Garante e delle Obbligazioni, e deve essere letta congiuntamente alle altre parti del presente Prospetto per assistere i potenziali Investitori nella valutazione dell’opportunità di investire nelle Obbligazioni.

Sezione A – Introduzione e avvertenze

Introduzione alle Obbligazioni	Le Obbligazioni sono obbligazioni senior non garantite emesse da Carraro Finance S.A. (“Emittente” o “Carraro Finance”) approssimativamente il 9 marzo 2022 (“Data di Emissione”) per un importo compreso tra €100.000.000 (l’“Importo Minimo Offerto”) e €120.000.000 (l’“Importo Massimo Offerto”) con tasso di interesse fisso e scadenza 9 marzo 2028 con un taglio di €1.000 (l’“Obbligazioni”) (“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 rispetto alle Obbligazioni (la “Garanzia”). Il Numero di Identificazione Internazionale degli Strumenti Finanziari (“ISIN”) per le Obbligazioni è XS2432299365 e il Codice Comune è 243229936. Il presente prospetto (il “Prospetto”) è datato 9 febbraio 2022.
Chi emette le Obbligazioni?	L’Emittente è una società per azioni (<i>Société Anonyme</i>) regolarmente costituita e operante validamente ai sensi del diritto del Lussemburgo, avente sede legale in 11, Rue Beaumont, L-1219, Lussemburgo e iscritta nel Registro delle Imprese di 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. Una partecipazione del 29,21% nell’Emittente è detenuta dal Garante, mentre il restante 70,79% è detenuto da Carraro International S.E., a sua volta controllata al 100% dal Garante. Pertanto, l’Emittente è una società interamente posseduta e controllata dal Garante. Il codice identificativo della persona giuridica dell’Emittente (“LEI”) è 529900DEL39VEQFR1B86.
Chi è l’Offerente?	Le Obbligazioni sono offerte dall’Emittente. Per informazioni sull’Emittente si prega di far riferimento alle informazioni fornite alla voce “Chi emette le Obbligazioni?” qui sopra.
Qual è l’autorità competente che autorizza il Prospetto?	Il Prospetto è stato approvato dalla <i>Commission de Surveillance du Secteur Financier</i> del Granducato del Lussemburgo (“CSSF”) come prospetto ai fini del Regolamento Prospetto in data 9 febbraio 2022. Il recapito operativo del CSSF è 283 Route d’Arlon, 1150 Luxembourg, Granducato del Lussemburgo. Il numero di telefono del CSSF è +352 2625 11. È stata presentata anche domanda alla Borsa del Lussemburgo affinché le Obbligazioni siano ammesse al listino ufficiale (“Listino Ufficiale”) e alle negoziazioni sul relativo mercato regolamentato (il “Mercato”). Inoltre, l’Emittente ha richiesto al CSSF di trasmettere all’autorità competente in Italia, la <i>Commissione Nazionale per le Società e la Borsa</i> (“CONSOB”), un certificato di approvazione ai sensi dell’Articolo 25 del Regolamento Prospetto, che attesti che il presente Prospetto è stato preparato in conformità con la Normativa Lussemburghese sui Prospetti. È stata presentata domanda a Borsa Italiana S.p.A. (“Borsa Italiana”) per l’ammissione delle Obbligazioni alla quotazione e alla negoziazione sul <i>Mercato delle Obbligazioni Telematico</i> (il “MOT”) di Borsa Italiana S.p.A. Borsa Italiana ha ammesso le Obbligazioni alla quotazione sul MOT con provvedimento n. LOL-004653 del 8 febbraio 2022.
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 l’intero capitale investito, o una parte dello stesso. 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 presente 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 presente Prospetto ovvero non offra, se letta congiuntamente alle altre parti del presente 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 (“Regolamento PRIIP”) o del Regolamento (UE) n.1286/2014 in quanto ricompreso nel diritto nazionale del Regno Unito in virtù dell’European Union (Withdrawal) Act 2018 (“Regolamento PRIIP UK”).

Sezione B – Informazioni chiave sull’Emittente

Chi è l’emittente delle Obbligazioni a breve?	L’Emittente è una società per azioni (<i>Société Anonyme</i>) regolarmente costituita e operante validamente ai sensi del diritto del Lussemburgo, avente sede legale in 11, Rue Beaumont, L-1219, Lussemburgo e iscritta nel Registro delle Imprese di Lussemburgo con numero di iscrizione B 248 536. Il numero di telefono dell’Emittente è +352 229771. Il numero identificativo (LEI) dell’Emittente è 529900DEL39VEQFR1B86. L’Emittente svolge principalmente attività finanziaria, di tesoreria e di consulenza a beneficio delle società controllate, collegate, nonché della controllante in accordo con le policy approvate e secondo le necessità strategiche del Gruppo Carraro. In particolare la società dedica la propria struttura a garantire l’approvvigionamento finanziario del Gruppo Carraro, la gestione dei rischi connessi all’attività finanziaria, dei cambi e dei tassi e il corretto equilibrio delle fonti di approvvigionamento per tipologie di strumenti in termini di durata, costi e collocazione geografica. Una partecipazione del 29,21% nell’Emittente è detenuta dal Garante, mentre il restante 70,79% è detenuto da Carraro International S.E., a sua volta controllata al 100% dal Garante. Pertanto, l’Emittente è una società interamente posseduta e controllata dal Garante. Gli Amministratori dell’Emittente sono Enrico Gomiero, Sergio Marusso e Fabio Morvilli.
--	--

	Attualmente i revisori dell'Emittente sono Deloitte Audit Société à responsabilité limitée con sede in 20 Boulevard de Kockelscheuer, 1821, Lussemburgo. Deloitte Audit Société à responsabilité limitée è iscritta nel Registro delle Imprese di Lussemburgo con numero di iscrizione B 678 95.																																										
Quali sono le informazioni finanziarie chiave relative all'Emittente ?	<p>Le seguenti tabelle riportano informazioni finanziarie selezionate relative all'Emittente. L'Emittente è stata costituita in data 30 ottobre 2020. Le informazioni qui riportate sono state tratte dai bilanci non consolidati sottoposti a revisione dell'Emittente per il periodo dalla data di costituzione dell'Emittente al 31 ottobre 2021 e incorporati nel presente Prospetto mediante riferimento. Di conseguenza, non vengono forniti dati finanziari comparativi.</p> <p>SINTESI DEL CONTO ECONOMICO DELL'EMITTENTE</p> <p style="text-align: right;">Per il periodo dal 30.10.2020 al 31.10.2021</p> <p><i>(valori in migliaia di Euro)</i></p> <p style="text-align: right;">Sottoposto a revisione contabile</p> <table border="1"> <tr><td>Totale ricavi delle vendite</td><td style="text-align: right;">382</td></tr> <tr><td>Totale costi operativi</td><td style="text-align: right;">929</td></tr> <tr><td>Risultato operativo</td><td style="text-align: right;">-547</td></tr> <tr><td>Totale risultato delle attività finanziarie</td><td style="text-align: right;">-3.740</td></tr> <tr><td>Risultato prima delle imposte</td><td style="text-align: right;">-4.287</td></tr> <tr><td>Imposte correnti e differite</td><td style="text-align: right;">-</td></tr> <tr><td>Risultato netto</td><td style="text-align: right;">-4.287</td></tr> </table> <p>SINTESI DELLO STATO PATRIMONIALE DELL'EMITTENTE</p> <p style="text-align: right;">Al 31.10.2021</p> <p><i>(valori in migliaia di Euro)</i></p> <p style="text-align: right;">Sottoposto a revisione contabile</p> <table border="1"> <tr><td>Totale attività non correnti</td><td style="text-align: right;">85.675</td></tr> <tr><td>Totale attività correnti</td><td style="text-align: right;">247.980</td></tr> <tr><td>Totale attività</td><td style="text-align: right;">333.655</td></tr> <tr><td>Totale patrimonio netto</td><td style="text-align: right;">5.462</td></tr> <tr><td>Totale passività non correnti</td><td style="text-align: right;">325.546</td></tr> <tr><td>Totale passività correnti</td><td style="text-align: right;">2.647</td></tr> <tr><td>Totale passività</td><td style="text-align: right;">328.193</td></tr> <tr><td>Totale patrimonio netto e passività</td><td style="text-align: right;">333.655</td></tr> </table> <p>SINTESI DEL RENDICONTO FINANZIARIO DELL'EMITTENTE</p> <p style="text-align: right;">Per il periodo dal 30.10.2020 al 31.10.2021</p> <p><i>(valori in migliaia di Euro)</i></p> <p style="text-align: right;">Sottoposto a revisione contabile</p> <table border="1"> <tr><td>Flussi finanziari dell'attività operativa</td><td style="text-align: right;">-3.008</td></tr> <tr><td>Flussi finanziari dell'attività di investimento</td><td style="text-align: right;">-99.713</td></tr> <tr><td>Flussi finanziari dell'attività finanziaria</td><td style="text-align: right;">296.579</td></tr> <tr><td>Flussi finanziari totali di periodo</td><td style="text-align: right;">193.552</td></tr> <tr><td>Disponibilità liquide iniziali</td><td style="text-align: right;">-</td></tr> <tr><td>Disponibilità liquide finali</td><td style="text-align: right;">193.552</td></tr> </table>	Totale ricavi delle vendite	382	Totale costi operativi	929	Risultato operativo	-547	Totale risultato delle attività finanziarie	-3.740	Risultato prima delle imposte	-4.287	Imposte correnti e differite	-	Risultato netto	-4.287	Totale attività non correnti	85.675	Totale attività correnti	247.980	Totale attività	333.655	Totale patrimonio netto	5.462	Totale passività non correnti	325.546	Totale passività correnti	2.647	Totale passività	328.193	Totale patrimonio netto e passività	333.655	Flussi finanziari dell'attività operativa	-3.008	Flussi finanziari dell'attività di investimento	-99.713	Flussi finanziari dell'attività finanziaria	296.579	Flussi finanziari totali di periodo	193.552	Disponibilità liquide iniziali	-	Disponibilità liquide finali	193.552
Totale ricavi delle vendite	382																																										
Totale costi operativi	929																																										
Risultato operativo	-547																																										
Totale risultato delle attività finanziarie	-3.740																																										
Risultato prima delle imposte	-4.287																																										
Imposte correnti e differite	-																																										
Risultato netto	-4.287																																										
Totale attività non correnti	85.675																																										
Totale attività correnti	247.980																																										
Totale attività	333.655																																										
Totale patrimonio netto	5.462																																										
Totale passività non correnti	325.546																																										
Totale passività correnti	2.647																																										
Totale passività	328.193																																										
Totale patrimonio netto e passività	333.655																																										
Flussi finanziari dell'attività operativa	-3.008																																										
Flussi finanziari dell'attività di investimento	-99.713																																										
Flussi finanziari dell'attività finanziaria	296.579																																										
Flussi finanziari totali di periodo	193.552																																										
Disponibilità liquide iniziali	-																																										
Disponibilità liquide finali	193.552																																										
Quali sono i principali rischi specifici per l'Emittente?	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.																																										

Sezione C – Informazioni chiave sulle Obbligazioni

Quali sono le principali	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 siano sufficienti per la vendita di almeno €100.000.000 milioni di importo nominale complessivo delle Obbligazioni
---------------------------------	---

<p>caratteristiche e delle Obbligazioni ?</p>	<p>(“Condizione di Offerta Minima”), ci si attende che l’Emittente emetta approssimativamente il 9 marzo 2022, tra un minimo di €100.000.000 e un massimo di €120.000.000 (“Importo Massimo dell’Offerta”) obbligazioni senior non garantite a un tasso minimo del 2.75 per cento annuo (“Tasso di Interesse Minimo”) per anno obbligazioni senior non Garantite con scadenza 9 marzo 2028 (“Obbligazioni”). L’Emittente ha facoltà di ridurre l’Importo Massimo dell’Offerta entro le ore 9:00 (CET) del 23 febbraio 2022 (“Data di Lancio”). Le Obbligazioni costituiranno obbligazioni dirette, incondizionate e non garantite a tasso fisso dell’Emittente. Il codice di identificazione per gli strumenti finanziari (ISIN) per le Obbligazioni è: ISIN: XS2432299365 e Codice Comune: 243229936.</p> <p><i>Ranking</i> - Ai sensi dei Termini e Condizioni delle Obbligazioni (le “Condizioni”), le Obbligazioni costituiscono obbligazioni dell’Emittente dirette, incondizionate e (ferma restando la Condizione 5 del <i>Negative pledge</i>) non garantite e saranno considerate <i>pari passu</i> senza alcun privilegio tra di loro.</p> <p><i>Trasferibilità</i> - Le Obbligazioni sono liberamente trasferibili. L’offerta e la vendita delle Obbligazioni e la distribuzione del presente 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 presente Prospetto.</p> <p><i>Negative Pledge</i> - Le Condizioni prevedono un <i>negative pledge</i>, in virtù del quale né l’Emittente né il Garante creeranno o avranno in essere ipoteche, oneri, privilegi, pegni o altri diritti di garanzia, sull’intera o su una parte delle sue attività, asset o ricavi presenti o futuri (incluso capitale non richiamato) per garantire qualsiasi debito attinente o per garantire qualsiasi garanzia o indennità in relazione a qualsiasi debito attinente, senza in primo luogo garantire in pari misura le Obbligazioni.</p> <p><i>Limiti all’indebitamento</i> - Le Condizioni prevedono limiti all’indebitamento.</p> <p><i>Tassazione</i> - 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 prelevate dal Lussemburgo o (nel caso del Garante) 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 dai detentori delle Obbligazioni e dai detentori di Cedole eguaglino, a seguito di ritenuta o deduzione, i rispettivi importi che sarebbero risultati esigibili con riferimento alle Obbligazioni o, a seconda dei casi, alle Cedole, in assenza della ritenuta o deduzione. Quanto precede è comunque soggetto alle consuete eccezioni di mercato.</p> <p><i>Casi di inadempimento</i> - Al verificarsi di un Caso di Inadempimento, il Trustee, a sua discrezione, potrà e, se indicatogli a mezzo di delibera straordinaria dei Titolari delle Obbligazioni, sarà tenuto (in ogni caso a condizione di essere indennizzato e/o garantito e/o pre-finanziato in modo soddisfacente), a notificare all’Emittente che le Obbligazioni sono immediatamente esigibili e rimborsabili.</p> <p><i>Cross Default</i> - I Termini e Condizioni prevedono una disposizione di <i>cross default</i>.</p> <p><i>Interesse</i> - Gli interessi matureranno sulle Obbligazioni al tasso fisso non inferiore al Tasso di Interesse Minimo (come definito sotto) annuo, a partire dalla Data di Emissione, dovuti posticipatamente con cadenza semestrale il 9 marzo e il 9 settembre di ogni anno con decorrenza dal 9 settembre 2022. Il tasso di interesse finale sarà indicato in un avviso, che sarà depositato presso il CSSF (come definito sotto), pubblicato su https://www.carrarofinance.lu/en, www.bourse.lu e divulgato attraverso l’account dell’Emittente per la diffusione e lo stoccaggio delle informazioni regolamentate (l’“Account SDIR dell’Emittente”) prima dell’inizio del Periodo di Offerta (come definito sotto).</p> <p><i>Prezzo di Emissione</i> - Le Obbligazioni saranno emesse a un prezzo del 100,00 per cento del loro importo nominale (il “Prezzo di Emissione”).</p> <p><i>Data di Scadenza</i> - Ove non rimborsate o cancellate in precedenza, le Obbligazioni avranno scadenza il 9 marzo 2028.</p> <p><i>Indicazione di rendimento</i> - Sulla base del Prezzo di Emissione delle Obbligazioni del 100 per cento del loro importo nominale e di un Tasso di Interesse Minimo del [2.75] per cento annuo, il rendimento lordo minimo delle Obbligazioni sarà pari al 2.75 per cento all’anno.</p> <p><i>Rimborso anticipato su richiesta dell’Emittente</i> - In qualsiasi momento il o dopo il 9 marzo 2024, l’Emittente può rimborsare le Obbligazioni, integralmente o in parte e di volta in volta, ai prezzi di rimborso che saranno indicati nell’Avviso sui tassi di interesse, il rendimento e i prezzi di rimborso (si veda la voce “<i>Comunicazione del Tasso di Interesse, del Rendimento, dei Prezzi di Rimborso e dei Risultati dell’Offerta</i>” nella sezione “<i>A quali condizioni e con quali tempistiche posso investire in questo strumento finanziario?</i>” a seguire)</p> <p><i>Rimborso anticipato per ragioni fiscali</i> - 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.</p> <p><i>Rimborso ad opzione dei Titolari di Obbligazioni al verificarsi di un cambio di controllo</i> - 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 ordinarie e straordinarie degli azionisti dell’Emittente, i Titolari di Obbligazioni avranno l’opzione di rimborsare le Obbligazioni al 101 per cento del loro valore nominale, unitamente agli (eventuali) interessi maturati.</p>
<p>Dove saranno negoziate le Obbligazioni ?</p>	<p>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 <i>Mercato delle Obbligazioni Telematico</i> (“MOT”) di Borsa Italiana S.p.A. (“Borsa Italiana”). Borsa Italiana ha ammesso le Obbligazioni alla quotazione sul MOT con provvedimento n. LOL-004653 del 8 febbraio 2022.</p>
<p>Le Obbligazioni godono di</p>	<p>Sulla base 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 (soggette alle disposizioni di cui al paragrafo “<i>Termini e Condizioni delle</i>”</p>

una Garanzia?	<i>Obbligazioni – Negative Pledge</i>) chirografarie e non subordinate e avranno almeno il medesimo livello di subordinazione rispetto a tutte le altre obbligazioni chirografarie e non subordinate del Garante stesso, presenti e future, salvo eccezioni eventualmente previste da 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 numero identificativo (LEI) del Garante è 815600F3EC59FFEC6594.				
	Le tabelle a seguire contengono informazioni finanziarie consolidate selezionate relative al Garante e alle sue controllate (“Gruppo Carraro” o “Gruppo”). Le informazioni riportate sotto sono state tratte da (i) i bilanci consolidati del Garante, sottoposti a revisione, per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2019 e 31 dicembre 2020, (ii) il resoconto finanziario intermedio consolidato del Garante, non sottoposto a revisione, per il periodo chiuso al 31 ottobre 2021; tutti resoconti di cui ai punti (i) e (ii) sono inseriti per riferimento nel presente Prospetto.				
	SINTESI DEL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO				
		Per l'esercizio chiuso al 31 Dicembre		Per il periodo di dieci mesi chiuso al 31 ottobre	
	<i>(valori in migliaia di Euro)</i>	2020	2019	2021	2020
		Sottoposto a revisione contabile	Sottoposto a revisione contabile	Non sottoposto a revisione contabile	Non sottoposto a revisione contabile
	Totale ricavi delle vendite	478.678	548.846	527.478	379.912
	Totale costi operativi	466.515	526.315	501.148	373.022
	Risultato operativo	12.163	22.531	26.330	6.890
Totale risultato delle attività finanziarie	-13.890	-12.095	-13.485	-9.948	
Risultato prima delle imposte	-1.727	10.436	12.845	-3.058	
Imposte correnti e differite	1.294	1.640	6.253	30	
Risultato netto	-3.021	8.796	6.592	-3.088	
Interessenze di minoranza	250	675	617	109	
Risultato consolidato di Gruppo	-3.271	8.121	5.975	-3.197	
SINTESI DELLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO					
	Al 31 dicembre		Al 31 ottobre		
<i>(valori in migliaia di Euro)</i>	2020	2019	2021		
	Sottoposto a revisione contabile	Sottoposto a revisione contabile	Non sottoposto a revisione contabile		
Attività Non Correnti	231.437	245.874	232.601		
Attività Correnti	564.040	295.623	584.383		
Totale attività	795.477	541.497	816.984		
Patrimonio netto	63.215	73.304	53.696		
Passività Non Correnti	488.419	209.625	480.130		
Passività Correnti	243.843	258.568	283.158		
Totale passività	732.262	468.193	763.288		
Totale patrimonio netto e passività	795.477	541.497	816.894		
SINTESI DEL RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO					
	Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre		Per il periodo di dieci mesi chiuso al 31 ottobre		
<i>(valori in migliaia di Euro)</i>	2020	2019	2021	2020	
	Sottoposto a revisione contabile	Sottoposto a revisione contabile	Non sottoposto a revisione contabile	Non sottoposto a revisione contabile	
Flussi finanziari dell'attività operativa	-7.009	65.707	2.982	-21.014	
Flussi finanziari dell'attività di investimento	-13.678	-21.104	-19.178	-10.836	
Flussi finanziari dell'attività finanziaria	293.420	-4.005	-28.938	291.025	
Flussi finanziari totali di periodo	272.733	40.598	-45.134	259.175	
Disponibilità liquide iniziali	76.120	35.617	347.263	76.120	
<i>Variazione cambi disponibilità liquide</i>	<i>-1.590</i>	<i>-95</i>	<i>1.217</i>	<i>-861</i>	
Disponibilità liquide finali	347.263	76.120	303.346	334.434	
SINTESI DELLE ULTERIORI INFORMAZIONI FINANZIARIE CONSOLIDATE					
	Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre		Per il periodo di dieci mesi chiuso al 31 ottobre		

	(valori in migliaia di Euro)	2020 Sottoposto a revisione contabile	2019 Sottoposto a revisione contabile	2021 Non sottoposto a revisione contabile	2020 Non sottoposto a revisione contabile
	EBITDA consolidato	32.567	42.660	43.275	23.854
	EBITDA consolidato <i>adjusted</i>	37.067	43.961	44.420	23.909
	Posizione Finanziaria Consolidata Netta	152.712	133.851	185.604	164.938
	Posizione Finanziaria Consolidata Netta delle Operazioni	143.764	123.617	178.060	155.161
Quali sono i principali rischi specifici correlati al Garante?	<p>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.</p> <ol style="list-style-type: none"> 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: <ul style="list-style-type: none"> Non vi è alcuna certezza che il Gruppo riesca a mantenere questo trend di crescita anche negli anni futuri; e il prospetto della situazione patrimoniale – finanziaria consolidata del Gruppo comprende significative attività immateriali, suscettibili di deteriorarsi. Rischi correlati al Business Plan 2021-2025 del Gruppo e a future operazioni aziendali: <ul style="list-style-type: none"> Il business plan 2021-2025 del Gruppo e la sua strategia, inclusi i nuovi investimenti, potrebbero non essere implementati con successo; e il Gruppo potrebbe non essere in grado di integrare con successo o raggiungere i benefici attesi da acquisizioni o joint venture attuali o future. Rischi finanziari: <ul style="list-style-type: none"> Il significativo indebitamento in essere del Gruppo può limitare l'accesso ad ulteriori finanziamenti e 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: <ul style="list-style-type: none"> Una percentuale significativa dei proventi del Gruppo è concentrata tra pochi clienti; il Gruppo conta su 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 senior management team 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 conformità alle normative. Rischi correlati al settore in cui opera il Gruppo: <ul style="list-style-type: none"> 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 rispetto di outsourcing; il quadro della concorrenza, o la mancata risposta del Gruppo alle azioni dei propri concorrenti, potrebbe influenzare negativamente i suoi 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 sua capacità produttiva. Rischi relativi a fattori macroeconomici che possono avere un impatto negativo rilevante sul Gruppo: <ul style="list-style-type: none"> Il potenziale effetto del COVID-19 sulle attività del Gruppo è altamente incerto; 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. Rischi legali: <ul style="list-style-type: none"> Il Gruppo deve affrontare rischi legati a possibili cambiamenti di leggi e regolamenti nazionali e internazionali; 				

	<ul style="list-style-type: none"> 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 e attrezzature; norme nuove o più severe 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 antitrust, 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.
<p>Quali sono i principali rischi specifici delle Obbligazioni ?</p>	<ol style="list-style-type: none"> Rischio correlato alle caratteristiche specifiche delle Obbligazioni: <ul style="list-style-type: none"> 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 dei Titolari di Obbligazioni sono strutturalmente subordinati; le Obbligazioni possono essere rimborsate anticipatamente; le limitazioni all'indebitamento sulla base delle Obbligazioni e altri indebitamenti possono ridurre la capacità del Gruppo di operare; e un Titolare di Obbligazioni è vincolato dalle decisioni assunte nelle assemblee dei Titolari di Obbligazioni, indipendentemente dal proprio voto favorevole o contrario sulle rispettive mozioni. Rischi correlati alle caratteristiche specifiche della Garanzia: <ul style="list-style-type: none"> 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 di Titolare di Obbligazioni o ai sensi della Garanzia in più giurisdizioni potrebbe risultare difficile. 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, regolamentativa o valutaria dei mercati in cui il Gruppo opera, che potrebbe avere un impatto sostanzialmente negativo sulle condizioni del Gruppo e sulla sua attività; Rischi correlati al trattamento fiscale delle Obbligazioni e rischi correlati a emendamenti alle leggi o modifiche alle prassi amministrative: <ul style="list-style-type: none"> 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 presente Prospetto. Rischi correlati al fatto che alle Obbligazioni non è stato assegnato alcun rating: Alle Obbligazioni non è stato assegnato alcun rating e i rating creditizi potrebbero non riflettere tutti i rischi. Rischi correlati al mercato: <ul style="list-style-type: none"> Il valore di mercato delle Obbligazioni potrebbe scendere 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 a costi e oneri di transazione; 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 i trasferimenti delle Obbligazioni possono essere limitati, influenzando negativamente la liquidità del mercato secondario e/o i prezzi di negoziazione delle Obbligazioni.

Sezione D – Informazioni chiave sull'offerta delle Obbligazioni al pubblico e/o 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 in Lussemburgo e in Italia e agli investitori qualificati (come definiti nel Regolamento Prospetto) ed investitori istituzionali al di fuori degli Stati Uniti in seguito all'approvazione del presente Prospetto da parte della <i>Commission de Surveillance du Secteur Financier</i> del Granducato di Lussemburgo ("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 presente Prospetto da parte della CSSF all'autorità competente in Italia, vale a dire la <i>Commissione Nazionale per le Società e la Borsa</i> ("CONSOB") ex Articolo 25 del Regolamento Prospetto.</p> <p><i>Periodo di Offerta</i></p> <p>L'Offerta decorre dal 23 febbraio 2022 alle ore 09:00 (CET) e termina il 1 marzo 2022 alle ore 17:30 (CET) (Data Fine Periodo di Offerta), salve modifiche, proroghe o posticipi da parte dell'Emittente e di Equita S.I.M. S.p.A. ("Agente di Collocamento") (il "Periodo di Offerta"). Tali</p>
---	--

modifiche, proroghe o posticipi saranno effettuati mediante pubblicazione di un supplemento al presente Prospetto (un “**Supplemento**”) (in quar tale modifica, posticipo o proroga costituiranno un importante fattore nuovo, come definito all’Articolo 23 del Regolamento Prospetto.

L’Emittente e l’Agente di Collocamento (i) si riservano apertamente il diritto di ritirare l’Offerta in qualsiasi momento prima delle 17:30 (CET) della Data di Fine del Periodo di Offerta, anche se le Offerte di Acquisto siano inferiori all’Importo Minimo Offerto. Inoltre, l’Agente di Collocamento, in 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.

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.

Dati riguardanti il prezzo

Le Obbligazioni saranno emesse a un prezzo del 100,00 per cento del loro importo nominale. Il Tasso di Interesse Minimo delle Obbligazioni è pari al 2.75 per cento annuo.

Comunicazione del Tasso di Interesse, del Rendimento, dei Prezzi di Rimborso e dei Risultati dell’Offerta:

Il tasso d’interesse (che non potrà essere inferiore al Tasso di Interesse Minimo) sarà determinato sulla base del tenore delle Obbligazioni, del rendimento e della domanda degli investitori nel corso della determinazione delle condizioni (procedura di bookbuilding) prima dell’inizio del Periodo di Offerta. Nel corso della procedura di bookbuilding, l’Agente di Collocamento accetterà entro un lasso di tempo limitato indicazioni di interesse nella sottoscrizione delle Obbligazioni da parte degli investitori, includendo gli spread del credito generalmente entro un range prefissato di spread. Successivamente, l’Agente di Collocamento determinerà, in consultazione con l’Emittente e il Garante sulla base, tra l’altro, della quantità e qualità delle manifestazioni di interesse ricevute dagli investitori durante la procedura di bookbuilding, il tasso di interesse (cedola), il rendimento finale e i prezzi di rimborso (che saranno espressi come percentuale dell’importo di capitale alla data di rimborso, più gli interessi maturati e non pagati e gli importi aggiuntivi, se presenti, alla relativa data di rimborso). Il tasso di interesse delle Obbligazioni (che non sarà inferiore al Tasso di Interesse Minimo), il rendimento e i prezzi di rimborso saranno indicati nella Comunicazione del Tasso di Interesse, del Rendimento e dei Prezzi di Rimborso che sarà depositata presso la CSSF e pubblicata sui siti web dell’Emittente (<https://www.carrarofinance.lu/en>) e della Borsa del Lussemburgo (www.bourse.lu) e diffusa attraverso l’Account SDIR dell’Emittente prima dell’inizio del Periodo di Offerta. 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.bourse.lu) e diffuso attraverso l’Account SDIR dell’Emittente entro il terzo giorno lavorativo dopo la fine del Periodo di Offerta. Nessuna negoziazione delle obbligazioni potrà avere inizio prima della pubblicazione della Comunicazione sui Risultati dell’Offerta.

Condizioni dell’Offerta

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.

Dettagli tecnici dell’Offerta sul MOT

L’Offerta avrà luogo mediante l’inserimento da parte degli Investitori delle Offerte di Acquisto sul MOT attraverso gli Intermediari (come da definizione a seguire) e sarà coordinata dall’Agente di Collocamento nominato dall’Emittente per l’offerta e il collocamento delle Obbligazioni per la vendita sul MOT ai sensi delle norme sul trading della 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 le ore 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 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 resi 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 dalle ore di apertura del MOT, non sarà accettata. Gli Investitori possono collocare più di una Offerta di Acquisto. Le Offerte di Acquisto collocate dagli Investitori italiani attraverso i mezzi di telecomunicazione non sono soggette

	<p>alle attuali disposizioni in materia di diritto di recesso applicabili alla vendita a distanza di servizi finanziari al consumatore, di cui agli articoli 6 bis e 67-duodecies del Dlgs. 206 del 6 settembre 2005 per quanto riguarda l'offerta pubblica in Italia.</p> <p><i>Revoca delle Offerte d'Acquisto:</i> Se l'Emittente pubblica un Supplemento, l'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.</p> <p><i>Pagamento e consegna delle Obbligazioni:</i> 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 9 marzo 2022. Pagamenti e trasferimenti di Obbligazioni saranno regolati attraverso Euroclear e Clearstream, Luxembourg. 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.</p>
<p>Perché viene redatto il presente prospetto?</p>	<p>I proventi netti dell'Offerta, che si prevede 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 principalmente per rifinanziare l'indebitamento esistente, in parte anche utilizzando le riserve di cassa esistenti del gruppo, incluso in particolare il rimborso anticipato integrale di €180.000.000 in ite al 3,50% dell'Emittente con scadenza 31 gennaio 2025 (ISIN: XS1747134564), garantito dal Garante e originariamente emesso il 7 febbraio 2018; e (ii) per scopi generali aziendali.</p> <p>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 per offrire le Obbligazioni in vendita sul MOT.</p> <p>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 corrispettivi e le commissioni d'uso. 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.</p>

Fine Comunicato n.2323-8

Numero di Pagine: 10