

NOTA DI SINTESI

Sezione A – Introduzione e avvertenze

Avvertenze	La presente nota di sintesi deve essere letta come introduzione al Prospetto. Qualsiasi decisione di investire nelle Obbligazioni deve essere basata sulla considerazione 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 relativa alle informazioni contenute nel Prospetto, prima dell'avvio del procedimento legale, all'investitore ricorrente potrebbe essere chiesto, ai sensi della legislazione nazionale, di sostenere le spese di traduzione del Prospetto. La responsabilità civile riguarda solo le persone che hanno presentato la nota di sintesi, compresa le eventuali traduzioni della stessa, ma solo nel caso in cui la presente nota di sintesi sia fuorviante, imprecisa o incoerente, se letta congiuntamente alle altre parti del Prospetto, ovvero non fornisca, se letta congiuntamente alle altre parti del Prospetto, informazioni fondamentali volte ad assistere gli investitori nella valutazione dell'opportunità di investire nelle Obbligazioni.
Nome e ISIN dei titoli	Il nome delle Obbligazioni è “ <i>Up to Euro 250,000,000 Senior Unsecured Green Fixed Rate Notes due June 2029</i> ”. Il Numero di Identificazione Internazionale degli Strumenti Finanziari (“ ISIN ”) delle Obbligazioni è IT0005595373 e il Codice Comune è 282170442.
Identità e dati di contatto dell'Emittente, compreso il suo LEI	Le Obbligazioni sono emesse da Alperia S.p.A. (l’“ Emittente ” o “ Alperia ” o la “ Società ”). La sede legale dell'Emittente è in Via Dodiciville 8, 39100 Bolzano, Italia. Il numero di telefono dell'Emittente 0039 0471 986 111. Il numero identificativo dell'Emittente (“ LEI ”) è 815600117D7977461B75.
Identità e dati di contatto dell'offerente	Le Obbligazioni sono offerte dall'Emittente.
Identità e dati di contatto dell'autorità competente che approva il prospetto	Il prospetto relativo alle Obbligazioni (il “ Prospetto ”) è stato approvato dalla <i>Central Bank of Ireland</i> come prospetto ai sensi del Regolamento (UE) 2017/1129 (il “ Regolamento Prospetti ”) il 10 maggio 2024. Il recapito operativo della <i>Central Bank of Ireland</i> è New Wapping Street, North Wall Quay, Dublin 1, D01 F7X3. Il numero di telefono della <i>Central Bank of Ireland</i> è +353 (0)1 224 6000. Il numero di fax della <i>Central Bank of Ireland</i> è +353 (0)1 224 5550. L'indirizzo e-mail della <i>Central Bank of Ireland</i> è enquiries@centralbank.ie .

Sezione B - Informazioni chiave sull'Emittente

Chi è l'emittente delle Obbligazioni ?	<p>L'Emittente è una società per azioni costituita ai sensi della legge italiana, con sede legale in Via Dodiciville 8, 39100 Bolzano, Italia, iscritta al Registro delle Imprese di Bolzano con il numero 02858310218. Il numero LEI dell'Emittente è 815600117D7977461B75.</p> <p>Alperia è la capogruppo del gruppo composto da Alperia e dalle sue controllate consolidate (collettivamente, il “Gruppo Alperia”), che fornisce servizi integrati <i>multi-utility</i>, principalmente nella Provincia Autonoma di Bolzano, nel Nord-Est dell'Italia. In particolare, il Gruppo Alperia opera nei seguenti settori: energia elettrica (produzione, distribuzione e vendita); riscaldamento (produzione, distribuzione e vendita); gas (distribuzione e vendita); fonti energetiche rinnovabili e ingegneria. Il Gruppo Alperia fornisce anche altri servizi di pubblica utilità, tra cui la gestione degli impianti e l'efficienza energetica. Alcuni di questi servizi, <i>business e/o</i> attività (ad esempio, la distribuzione e la trasmissione di energia elettrica, la distribuzione di gas e i sistemi idroelettrici) richiedono specifiche autorizzazioni, concessioni, licenze o accordi simili con le autorità pubbliche.</p> <p>Il 46,38% del capitale sociale dell'Emittente è detenuto dalla Provincia Autonoma di Bolzano, il 21% dal Comune di Bolzano, il 21% dal Comune di Merano e il restante 11,62% da Selfin S.r.l. (una società pubblica partecipata dai Comuni dell'Alto Adige diversi da Bolzano, Merano, Laces e Terlano).</p> <p>Alperia ha adottato un sistema di <i>corporate governance</i> a due livelli (c.d. modello dualistico), basato su un modello organizzativo che prevede l'assemblea degli azionisti, un consiglio di sorveglianza (il “Consiglio di Sorveglianza”) e un consiglio di gestione (il “Consiglio di Gestione”). I membri del Consiglio di Sorveglianza dell'Emittente sono Maurizio Peluso (Presidente), Luitgard Spögler (Vicepresidente), Wolfram Sparber, Manfred Mayr, Silvia Paler e Stefano Parolin. I membri del Consiglio di Gestione dell'Emittente sono Flora Emma Kröss (Presidente), Mauro Marchi (Vicepresidente), Markus Mattivi, Daniela Vicidomini, Alois Amort e Paolo Acuti.</p> <p>La società di revisione dell'Emittente è PricewaterhouseCoopers S.p.A., una società per azioni con sede legale in Piazza Tre Torri 2, 20145 Milano, Italia, iscritta al Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi con il numero 12979880155.</p>
Quali sono le informazioni finanziarie fondamentali relative	Le seguenti tabelle riportano alcune fondamentali informazioni finanziarie consolidate relative all'Emittente e alle sue controllate. Le informazioni che seguono sono state estratte o derivano dai bilanci consolidati dell'Emittente sottoposti a revisione relativi agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2023 e al 31 dicembre 2022, che sono incorporati mediante riferimento nel Prospetto.

all'Emittente ?	CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO		
	<i>(ammontare espresso in milioni)</i>	Esercizio chiuso il 31 dicembre 2023 <i>Dati sottoposti a revisione</i>	Esercizio chiuso il 31 dicembre 2022 <i>Dati sottoposti a revisione</i>
	Totale ricavi	2.725,0	3.637,9
	EBITDA	327,6	271,9
	EBIT	199,3*	129,5
	Utile netto d'esercizio/periodo	85,0	61,7
	Utile netto del Gruppo	84,2	60,8
	Quote di minoranza	0,8	0,9
	*Il dato è stato normalizzato includendo gli effetti connessi alla riconduzione dei saldi di Biopower Sardegna S.r.l. nelle <i>Discontinuing operation</i> .		
	STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO		
	<i>(ammontare espresso in milioni)</i>	Al 31 dicembre 2023 <i>Dati sottoposti a revisione</i>	Al 31 dicembre 2022 <i>Dati sottoposti a revisione</i>
	Totale attivo non circolante	1.835	1.870
	Totale attivo circolante	1.233	1.587
	Totale attività correnti relative alle Discontinuing operation	17	14
	Totale attività	3.085	3.471
	Patrimonio netto	1.186	933
	Totale passività non correnti	1.158	1.189
	Totale passività correnti	737	1.347
	Totale passività relative alle Discontinuing operation	3	2
	Totale passività e patrimonio netto	3.085	3.471
	RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO		
<i>(ammontare espresso in milioni)</i>	Esercizio chiuso il 31 dicembre 2023 <i>Dati sottoposti a revisione</i>	Esercizio chiuso il 31 dicembre 2022 <i>Dati sottoposti a revisione</i>	
Flussi di cassa da attività operative	360	(280)	
Flussi di cassa da attività di investimento	(89)	(162)	
Flussi di cassa da attività di finanziamento	(469)	613	
Totale flussi di cassa del periodo	(198)	170	
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	251	79	
Disponibilità liquide ed equivalenti acquisite nelle aggregazioni aziendali	-	1	
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	53	251	
Quali sono i principali rischi specifici dell'Emittente?	1. Il Gruppo Alperia opera in un contesto largamente regolamentato. La costante e talvolta imprevedibile evoluzione del contesto legislativo e normativo dei settori dell'energia elettrica e del gas naturale (inclusi, tra l'altro, i cambiamenti nella legislazione e nella regolamentazione applicabile, sia a livello nazionale che europeo, e il modo in cui vengono interpretati) rappresenta un rischio per il Gruppo Alperia. I cambiamenti potrebbero riguardare, tra l'altro, la procedura di assegnazione e/o rinnovo delle concessioni, le tariffe applicate e il pagamento di indennità/indennizzi in caso di cessazione o perdita delle concessioni.		
	2. Il Gruppo Alperia dipende da autorizzazioni, concessioni, licenze o altri accordi con le autorità pubbliche per determinate attività e la capacità del Gruppo Alperia di raggiungere i propri obiettivi strategici potrebbe risultare compromessa, tra l'altro, qualora non fosse in grado di mantenere o ottenere le licenze, le autorizzazioni, i permessi, le approvazioni e i consensi richiesti. In particolare, per quanto riguarda l'attività di distribuzione di energia elettrica, la relativa concessione scadrà nel 2030, mentre le concessioni relative alle attività idroelettriche scadranno tra il 2024 e il 2041, comprese otto grandi concessioni idroelettriche nel 2024. Alcune concessioni sono già scadute e sono gestite in regime di <i>prorogatio</i> . Il mancato adempimento degli obblighi sostanziali da parte di un concessionario potrebbe portare alla risoluzione anticipata della concessione o dell'accordo. Non vi è alcuna garanzia che l'eventuale importo dovuto alle entità rilevanti del Gruppo Alperia sarà pagato e/o sarà un adeguato risarcimento per la perdita della concessione e la cessione dei relativi beni al concedente o al concessionario subentrante.		
	3. Il Gruppo Alperia è esposto alla revisione delle tariffe nei settori del gas e dell'energia applicate agli utenti finali.		
	4. Il Gruppo Alperia è influenzato in vari modi dalle condizioni atmosferiche ed è particolarmente dipendente dalle condizioni idrologiche che prevalgono di volta in volta nelle aree geografiche in cui sono situati i suoi impianti di produzione idroelettrica. Siccità e altri cambiamenti nelle condizioni meteorologiche e atmosferiche potrebbero influire negativamente sulle attività del Gruppo Alperia.		
	5. Fattori esterni tra cui, tra l'altro, la situazione economica generale, in particolare nei principali mercati di riferimento del Gruppo Alperia e il contesto geopolitico possono influire negativamente sulla redditività di Alperia. In particolare, i consumi di elettricità e gas sono fortemente influenzati dal livello di attività economica e dal prodotto interno lordo in Italia. Qualsiasi diminuzione della domanda di energia esercita una pressione sui margini di vendita anche a causa della maggiore concorrenza. I volumi di vendita possono differire dai volumi di fornitura che il Gruppo Alperia aveva previsto di utilizzare dai contratti di		

	<p>acquisto di energia elettrica. L'acquisto di energia elettrica aggiuntiva a prezzi elevati o la vendita di energia elettrica in eccesso a prezzi bassi può avere effetti negativi sul Gruppo Alperia.</p> <p>6. Il Gruppo Alperia è esposto ad un processo di liberalizzazione del mercato e una crescente concorrenza nei mercati in cui opera. I livelli sempre più elevati di concorrenza nel mercato dell'elettricità e del gas naturale potrebbero comportare una riduzione dei margini.</p> <p>7. Le centrali elettriche e gli altri beni del Gruppo Alperia sono esposti a rischi (anche al di fuori del suo controllo) di malfunzionamento e/o interruzione del servizio che possono causare danni significativi ai beni stessi e, nei casi più gravi, compromettere la capacità produttiva. Inoltre, quanto sopra può esporre il Gruppo Alperia a contenziosi e generare danni.</p> <p>8. Il Gruppo Alperia è esposto ai rischi legati alle fluttuazioni dei prezzi di alcune materie prime.</p> <p>9. Il Gruppo Alperia è esposto a rischi di credito e di controparte derivanti dalla sua attività commerciale.</p> <p>10. Le operazioni dell'Emittente sono svolte principalmente attraverso le sue società controllate e pertanto per far fronte ai propri obblighi di pagamento, inclusi quelli relativi alle Obbligazioni, l'Emittente dipende anche dagli utili, dai flussi di cassa e dalle distribuzioni di tali entità. Di conseguenza, le obbligazioni dell'Emittente in relazione alle Obbligazioni saranno strutturalmente subordinate al previo pagamento di tutti i debiti e le altre passività delle controllate dirette e indirette dell'Emittente, che potrebbero essere tutte di importo rilevante.</p>
--	--

Sezione C – Informazioni chiave sulle Obbligazioni

<p>Quali sono le principali caratteristiche dei titoli?</p>	<p><i>Informazioni sulle Obbligazioni</i>- Le Obbligazioni sono titoli di debito <i>senior</i> non garantiti a tasso fisso con scadenza a giugno 2029, emessi in euro e con un taglio di 1.000 euro ciascuno. L'ISIN delle Obbligazioni è IT0005595373 e il Codice Comune è 282170442. Le Obbligazioni vengono emesse dall'Emittente indicativamente il 5 giugno 2024 (la "Data di Emissione") per un importo minimo di €100.000.000 e massimo di €250.000.000, fermo restando quanto specificato in relazione all'offerta nella Sezione D - <i>Informazioni chiave sull'offerta al pubblico delle Notes e/o sull'ammissione alla negoziazione in un mercato regolamentato</i>.</p> <p><i>Status</i> - Le Obbligazioni costituiscono obbligazioni dirette, incondizionate, non subordinate e (fatte salve le clausole di <i>negative pledge</i> riassunte di seguito) non garantite dell'Emittente e hanno pari rango tra loro e con tutte le altre obbligazioni non garantite (diverse dalle eventuali obbligazioni subordinate) dell'Emittente, di volta in volta in essere, fatta eccezione per alcune obbligazioni privilegiate ai sensi della legge applicabile.</p> <p><i>Negative Pledge</i> – I termini e le condizioni delle Obbligazioni (le "Condizioni") includono una previsione di <i>negative pledge</i> ai sensi della quale né l'Emittente né alcuna delle sue controllate che (i) consolidata con le proprie controllate (se esistenti), rappresenti il 15% o più dei ricavi totali consolidati o delle attività totali consolidate del Gruppo Alperia (una "Controllata Rilevante"), creerà o avrà in essere alcuna ipoteca, onere, privilegio, pegno o altro diritto di garanzia reale (ciascuno un "Vincolo") su, o con riferimento a, qualsiasi parte della sua attività, impresa, beni o entrate presenti o future (compreso il capitale non versato) per garantire (i) qualsiasi indebitamento presente o futuro (sia esso a titolo di capitale, premi, interessi o altri importi), che sia nella forma di, o rappresentato da, un documentato nella forma di obbligazioni, titoli di credito, o altri titoli che per il momento sono, o sono idonei ad essere, quotati, trasferiti o scambiati su qualsiasi borsa valori o mediante negoziazione diretta (<i>over the counter</i>) o mediante altro mercato dei titoli e (ii) qualsiasi garanzia o indennità in relazione a tale indebitamento (il "Indebitamento Rilevante"), a meno che l'Emittente, in caso di creazione di Vincolo, prima o allo stesso tempo e, in ogni altro caso, tempestivamente, non intraprenda tutte le azioni necessarie per assicurare che (a) tutti gli importi dovuti dall'Emittente ai sensi delle Obbligazioni e delle Condizioni siano garantiti da un Vincolo in misura uguale e proporzionale all'Indebitamento Rilevante o (b) siano previsti altri Vincoli o altri accordi (che includano o meno la concessione di un Vincolo) approvati da una delibera straordinaria dell'assemblea degli Obbligazionisti (per "Obbligazionisti" si intende qualsiasi persona il cui nome risulti come avente diritto alle Obbligazioni nei libri contabili del relativo intermediario autorizzato a detenere conti per conto dei propri clienti presso Euronext Securities Milan, comprese le banche depositarie nominate da Euroclear e Clearstream, Luxembourg). Fermo restando quanto sopra, l'Emittente potrà creare o mantenere in essere Vincoli che (i) sorgano per effetto di legge, (ii) esistano alla Data di Emissione, a condizione che l'importo in linea capitale garantito dal Vincolo non sia successivamente aumentato, (iii) garantiscano un indebitamento presente o futuro contratto per finanziare o rifinanziare la proprietà, l'acquisizione (in ogni caso, in tutto o in parte), lo sviluppo, la ristrutturazione, il leasing, la manutenzione e/o la gestione di beni, ivi incluse, a scampo di equivoci, le Concessioni (per "Concessione" si intende qualsiasi concessione, autorizzazione o altra disposizione di legge o strumento amministrativo ai sensi del quale un'entità è incaricata da una o più autorità o enti pubblici nazionali o locali della gestione di servizi pubblici e/o di servizi/attività di pubblica utilità) e le partecipazioni in una società che detiene tali beni o attività, (iv) è creato da una società che diventa una Controllata Rilevante dopo la Data di Emissione e dove tale Vincolo esisteva già nel momento in cui tale società è diventata una Controllata Rilevante, a condizione che tale Vincolo non sia stato creato in previsione del fatto che tale società diventasse una Controllata Rilevante e che l'importo complessivo in linea capitale garantito al momento in cui tale società è diventata una Controllata Rilevante non sia stato successivamente aumentato, o (v) creato in sostituzione di qualsiasi garanzia consentita ai sensi dei precedenti punti da (i) a (iv), a condizione che l'importo nominale garantito dal Vincolo sostitutivo non superi l'importo nominale garantito dal Vincolo iniziale.</p> <p><i>Tassazione</i> – Tutti i pagamenti relativi alle Obbligazioni da parte o per conto dell'Emittente saranno effettuati senza operare alcuna ritenuta o deduzione per tasse, imposte, dazi o oneri governativi di qualsiasi natura (le "Tasse") imposti o riscossi da o per conto della Repubblica Italiana o di qualsiasi autorità della stessa avente potere impositivo, a meno che la ritenuta o la deduzione delle Tasse (la "Deduzione Fiscale") non sia richiesta dalla legge. In tal caso, l'Emittente pagherà gli importi aggiuntivi cosicché gli Obbligazionisti incassino gli ammontari che avrebbero ricevuto se non fosse stata applicata la ritenuta o la deduzione, fermo restando che tali importi aggiuntivi non saranno pagabili in alcune consuete eccezioni di mercato.</p>
--	--

Eventi di Default – Le Condizioni prevedono alcuni Eventi di Default al verificarsi e al perdurare dei quali, a seconda dell'evento, (A) le Obbligazioni diventeranno automaticamente scadute ed esigibili o (B) (1) qualsiasi Obbligazionista potrà richiedere, ai sensi dell'articolo 2419 del Codice Civile italiano, che le Obbligazioni da esso detenute diventino esigibili e pagabili per il loro importo nominale e per i loro gli interessi maturati (se applicabili) oppure (2) gli Obbligazionisti potranno, con una delibera approvata dall'assemblea degli Obbligazionisti, richiedere che tutte (e non solo alcune) le Obbligazioni in circolazione diventino esigibili e pagabili per il loro importo nominale e per i loro gli interessi maturati (se applicabili).

Cross Default – Le Condizioni includono una clausola di *cross default* rispetto all'indebitamento finanziario dell'Emittente e delle sue controllate superiore a una soglia di 25.000.000 euro.

Interessi – Le Obbligazioni matureranno interessi a un tasso fisso non inferiore al 4,5% annuo (il “**Tasso di Interesse Minimo**”) a partire dalla Data di Emissione, pagabile semestralmente in via posticipata il 5 giugno e il 5 dicembre di ogni anno a partire dal 5 dicembre 2024. Il tasso di interesse effettivo sarà determinato prima della Data di Emissione e sarà indicato in un avviso, che sarà depositato presso la *Central Bank of Ireland* e pubblicato sul sito internet dell'Emittente (<https://www.alperigroup.eu/en/investors/green-bond-institutionalretail>) (il “**Sito dell'Emittente**”) nonché sul sito internet di *Euronext Dublin* (www.euronext.com/en/markets/dublin) (il “**Sito di Euronext Dublin**”) e trasmesso attraverso lo SDIR di Euronext Dublin (<https://direct.euronext.com/#/>) (lo “**SDIR di Euronext Dublin**”).

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 – Se non precedentemente rimborsate, o acquistate e cancellate, le Obbligazioni scadranno il 5 giugno 2029.

Indicazione del rendimento - Sulla base del Prezzo di Emissione delle Obbligazioni pari al 100 per cento del loro importo nominale e del Tasso di Interesse Minimo, il rendimento lordo delle Obbligazioni sarà minimo del 4,5 per cento annuo, calcolato come rendimento a scadenza alla Data di Emissione, e che non costituisce un'indicazione del rendimento futuro.

Rimborso anticipato per motivi fiscali – Il rimborso anticipato delle Obbligazioni per motivi fiscali sarà consentito se, a seguito di un cambiamento o di una modifica delle leggi o dei regolamenti o di un cambiamento nell'applicazione o nell'interpretazione di tali leggi o regolamenti dell'Italia o di qualsiasi suddivisione politica o autorità fiscale in Italia che incida sulla tassazione o sull'obbligo di pagare imposte di qualsiasi tipo, l'Emittente sarà tenuto a pagare importi aggiuntivi in relazione alle Obbligazioni.

Rimborso anticipato a discrezione dell'Emittente – In qualsiasi momento dal 5 giugno 2026, l'Emittente può rimborsare le Obbligazioni, in tutto o in parte e di volta in volta, ai prezzi di rimborso che saranno indicati nell'Avviso sul Tasso di Interesse, Rendimento e Prezzi di Rimborso (si veda la sezione “*Avviso sul Tasso di Interesse, Rendimento e Prezzi di Rimborso e l'Avviso sui Risultati dell'Offerta*” nella sottosezione “*A quali condizioni posso investire in questo titolo e qual è il calendario previsto?*”).

Rimborso anticipato a discrezione degli Obbligazionisti – Al verificarsi di un Evento Put, gli Obbligazionisti avranno la possibilità di richiedere tramite un avviso (“**Put Notice**”) all'Emittente di rimborsare le Obbligazioni detenute da tali Obbligazionisti alla data specificata nella Put Notice. In tal caso, l'Emittente rimborserà integralmente (e non in parte) le Obbligazioni oggetto della Put Notice. Tali Obbligazioni saranno rimborsate a un prezzo di rimborso pari al 100% del loro importo nominale residuo, insieme agli interessi maturati e non pagati fino alla data di rimborso esclusa.

Un “**Evento Put**” si verificherà al ricorrere dei seguenti eventi: (i) il verificarsi di un Cambio di Controllo, un Evento di Concessione o un Evento di Vendita di Attività; e (ii) il verificarsi di un Evento di Rating.

Un “**Cambio di Controllo**” si considera verificato qualora più del 50% dei diritti di voto esercitabili in un'assemblea generale dell'Emittente sia acquisito da un soggetto (“**Soggetto**”) indica persona fisica, società, impresa, *partnership*, *joint venture*, associazione, organizzazione, stato o agenzia di uno stato o altra entità, con o senza personalità giuridica) o da Soggetti (diversi da qualsiasi comune, provincia, regione e/o consorzio costituito ai sensi dell'art. 31 del D.Lgs. 18 agosto 2000, n. 267, come modificato (un “**Consorzio**”) italiani, o qualsiasi Consorzio o società direttamente o indirettamente controllata da comuni, province, regioni e/o Consorzi italiani (gli “**Azionisti Rilevanti**”, o qualsiasi soggetto direttamente o indirettamente controllato da comuni, province, regioni e/o consorzi italiani), o qualsiasi persona direttamente o indirettamente controllata dalla Repubblica Italiana o da una regione, provincia o comune italiano che agisca di concerto con uno o più Azionisti Rilevanti) che agiscano in concerto.

Un “**Evento di Concessione**” si considererà verificato se in qualsiasi momento (i) una o più delle Concessioni rilasciate all'Emittente o ad una qualsiasi delle sue controllate viene risolta o revocata prima della data di scadenza originariamente prevista o comunque scade alla/e data/e di scadenza originariamente prevista/e e non viene prorogata o rinnovata; e (ii) tale o tali Concessioni, complessivamente, rappresentano almeno il 30% dei ricavi consolidati o delle attività consolidate del Gruppo Alperia, fermo restando che il regime di *prorogatio* cui una Concessione può essere soggetta tra la sua scadenza prevista e la proroga, il rinnovo o la nuova aggiudicazione di tale Concessione non costituirà un Evento di Concessione.

Un “**Evento di Vendita di Attività**” si intenderà verificato qualora in qualsiasi momento (i) l'Emittente o una qualsiasi delle sue controllate sia tenuta, ai sensi della legge applicabile e/o di un ordine obbligatorio di un'autorità competente, a vendere, trasferire, conferire, assegnare o altrimenti disporre di attività comprendenti l'intera attività del Gruppo Alperia o una parte dell'attività del Gruppo Alperia che rappresenti il 30% o più delle attività consolidate e/o dei ricavi consolidati del Gruppo Alperia, o (ii) se tali attività vengono espropriate ai sensi della legge italiana sulla base di un ordine di un'autorità pubblica avente giurisdizione sull'Emittente o sulla relativa controllata.

Un “**Evento di Rating**” si verificherà a seguito dell'occorrere della prima delle seguenti circostanze (i) un particolare evento (sia esso un Cambio di Controllo, un Evento di Concessione, un Evento di Vendita di Attività o un'operazione che altrimenti costituirebbe una riorganizzazione consentita in conformità alle Condizioni) e (ii) un annuncio pubblico di uno di tali eventi (l’“**Evento Rilevante**”), se, al momento del verificarsi dell'Evento Rilevante: (a) le Obbligazioni hanno un *rating investment grade* da parte di un'agenzia di rating

	<p>e tale rating da parte di un'agenzia di rating viene, entro 180 giorni dal verificarsi dell'Evento Rilevante, declassato al di sotto di un <i>rating investment grade</i> o ritirato e non viene nel successivo periodo di 180 giorni (in caso di declassamento) migliorato ad un <i>rating investment grade</i> da parte di tale agenzia di rating o (in caso di ritiro) sostituito da un <i>rating investment grade</i> da parte di qualsiasi altra agenzia di rating; o (b) le Obbligazioni hanno un rating non <i>investment grade</i> da qualsiasi agenzia di rating e tale rating da qualsiasi agenzia di rating è, entro 180 giorni dal verificarsi dell'Evento Rilevante, declassato di uno o più <i>notch</i> (per esempio, da Ba1 a Ba2 è un <i>notch</i>) o ritirato e non viene nel successivo periodo di 180 giorni (in caso di declassamento) migliorato al suo precedente <i>rating</i> o migliore da tale agenzia di rating o (in caso di ritiro) sostituito dal suo precedente <i>rating</i> o migliore da qualsiasi altra agenzia di rating; o (c) le Obbligazioni non hanno un <i>rating</i> e, entro 90 giorni verificarsi dell'Evento Rilevante, nessuna agenzia di rating assegna un <i>rating investment grade</i> alle Obbligazioni, e nel prendere la/e decisione/i pertinente/i di cui ai punti (a) o (b) di cui sopra, l'agenzia di rating pertinente annuncia pubblicamente o conferma per iscritto all'Emittente che tale/i decisione/i è/sono derivata/e, in tutto o in parte, dal verificarsi dell'Evento Rilevante.</p> <p><i>Trasferibilità</i> – Le Obbligazioni sono liberamente trasferibili. Tuttavia, l'offerta e la vendita delle Obbligazioni e la distribuzione del Prospetto sono soggette a specifiche restrizioni che variano a seconda della giurisdizione in cui le Obbligazioni sono offerte o vendute o il Prospetto è distribuito.</p>
Dove saranno negoziati i titoli?	<p>È stata presentata a <i>Euronext Dublin</i> la richiesta di ammissione delle Obbligazioni alla negoziazione sul suo mercato regolamentato (il “Mercato”). È stata inoltre presentata domanda di ammissione alla negoziazione delle Obbligazioni sul Mercato delle Obbligazioni Telematico (il “MOT”) di Borsa Italiana S.p.A. (“Borsa Italiana”). Borsa Italiana ha ammesso le Obbligazioni alla negoziazione sul MOT con provvedimento n. FIA-000167 del 9 maggio 2024, subordinatamente all’approvazione del Prospetto da parte della <i>Central Bank of Ireland</i> e al completamento della rilevante trasmissione alla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (“CONSOB”) e al completamento dell’Offerta (come di seguito definita).</p>
Quali sono i principali rischi specifici dei titoli?	<ol style="list-style-type: none"> 1 Le Obbligazioni sono titoli a tasso fisso e sono sensibili alle fluttuazioni dei tassi di interesse di mercato. Inoltre, il rimborso facoltativo da parte dell'Emittente di obbligazioni a tasso fisso può influire sulla capacità degli obbligazionisti di reinvestire i proventi del rimborso. 2 Le Obbligazioni potrebbero non essere un investimento adatto a tutti gli investitori che cercano un'esposizione agli <i>asset green</i>. 3 In alcune circostanze i pagamenti relativi alle Obbligazioni possono essere soggetti a ritenuta o deduzione fiscale. 4 Il valore di mercato delle Obbligazioni potrebbe diminuire se il merito di credito dell'Emittente peggiora o è percepito come tale. 5 Un mercato di negoziazione attivo e liquido per le Obbligazioni potrebbe non svilupparsi o non essere mantenuto e, in generale, il mercato di negoziazione dei titoli di debito può essere volatile e può essere influenzato negativamente da molti eventi.

Sezione D - Informazioni chiave sull'offerta al pubblico delle Obbligazioni e/o sull'ammissione alla negoziazione in un mercato regolamentato

A quali condizioni posso investire in questo titolo e qual è il calendario previsto?	<p><i>Offerta delle Obbligazioni</i></p> <p>Un ammontare di Obbligazioni non inferiore a €100.000.000 (l’“Importo Minimo dell’Offerta”) e non superiore a €200.000.000 (l’“Importo Massimo Originario dell’Offerta”) sarà offerto al pubblico indistinto in Italia e agli investitori qualificati (come definiti nel Regolamento Prospetti) al di fuori degli Stati Uniti (l’“Offerta”), fermo restando che durante il Periodo di Offerta (come di seguito definito) l'Emittente, d'intesa con i <i>Joint Bookrunners</i>, potrà aumentare l'Importo Massimo Originario dell'Offerta o l'Importo Massimo Ridotto dell'Offerta (come di seguito definito) fino a Euro 250.000.000, fermo restando che qualsiasi importo eccedente l'Importo Massimo Originario dell'Offerta o l'Importo Massimo Ridotto dell'Offerta sarà offerto solo a persone fisiche residenti nella Repubblica Italiana come di seguito specificato. L'Offerta potrà avvenire a seguito dell'approvazione del Prospetto da parte della <i>Central Bank of Ireland</i> in qualità di autorità competente ai sensi del Regolamento Prospetti, e l'effettiva notifica del Prospetto da parte della <i>Central Bank of Ireland</i> all'autorità competente in Italia, la CONSOB, ai sensi dell'articolo 25 del Regolamento Prospetti. A tale proposito, l'Emittente ha richiesto alla <i>Central Bank of Ireland</i> di fornire alla CONSOB un certificato di approvazione ai sensi dell'articolo 25 del Regolamento Prospetti che attesti che il Prospetto è stato redatto in conformità al Regolamento Prospetti.</p> <p>Ciascun avviso relativo all'Offerta sarà pubblicato sul Sito dell'Emittente e sul Sito di Euronext Dublin e trasmetta per mezzo dello SDIR di Euronext Dublin.</p> <p><i>Periodo di offerta</i></p> <p>L'Offerta si aprirà il 21 maggio 2024 alle ore 09:00 (CET) (la “Data di Lancio”) e scadrà il 31 maggio 2024 alle ore 17:30 (CET) (la “Data di Conclusione del Periodo di Offerta”), salvo modifiche, proroghe o chiusura anticipata da parte dell'Emittente, di Banca Akros S.p.A. (“Banca Akros”) ed Equita SIM S.p.A. (“Equita” o l’“Agente di Collocamento”), e, insieme a Banca Akros, i “Joint Bookrunners”) (il “Periodo di Offerta”). Durante il Periodo di Offerta, l'Emittente, d'intesa con i <i>Joint Bookrunners</i>, potrà decidere di estendere il Periodo di Offerta. Nel caso in cui tale proroga costituisca un fatto nuovo significativo (secondo la definizione di cui all'articolo 23 del Regolamento sul Prospetto) sarà effettuata mediante la pubblicazione di un supplemento al Prospetto ai sensi dell'Articolo 23 del Regolamento Prospetti (un “Supplemento”). Con riferimento a qualsiasi modifica e/o rinvio del Periodo di Offerta, e nella misura in cui i requisiti di cui all'articolo 23 del Regolamento Prospetti non siano soddisfatti, la modifica e/o rinvio verrà notificata alla <i>Central Bank of Ireland</i>, a Euronext Dublin e al pubblico.</p> <p>L'Importo Massimo Originario dell'Offerta può essere ridotto dall'Emittente in qualsiasi momento prima delle ore 16:00 (CET) del giorno lavorativo in cui Borsa Italiana è aperta che precede la Data di Lancio (l'importo così ridotto è l’“Importo Massimo Ridotto dell’Offerta”); qualora l'importo Massimo Originario dell'Offerta sia ridotto al di sotto di €200.000.000, l'Emittente pubblicherà un avviso al riguardo specificando l'Importo Massimo Ridotto dell'Offerta e, in tal caso, l'Emittente potrà pubblicare un supplemento al Prospetto nella misura in cui tale riduzione soddisfi i requisiti di cui all'Articolo 23 del Regolamento Prospetti. L'Emittente, d'intesa</p>
---	---

con i Joint Bookrunners, può aumentare, durante il Periodo di Offerta, l'Importo Massimo Originario dell'Offerta o l'Importo Massimo Ridotto dell'Offerta fino ad un importo massimo complessivo di Euro 250.000.000 (l'importo così aumentato è l'"**Importo Massimo Aumentato dell'Offerta**"), fermo restando che, (i) l'Importo Massimo Originario dell'Offerta o l'Importo Massimo Ridotto dell'Offerta può essere aumentato solo una volta e solo nella misura in cui siano già state collocate Offerte di Acquisto (come di seguito definite) per l'intero Importo Massimo Originario dell'Offerta o Importo Massimo Ridotto dell'Offerta e (ii) qualsiasi importo eccedente l'Importo Massimo Originario dell'Offerta o l'Importo Massimo Ridotto dell'Offerta sarà offerto solo a persone fisiche residenti nella Repubblica Italiana. Tale decisione sarà comunicata al pubblico mediante pubblicazione di un avviso che specificherà l'Importo Massimo Aumentato dell'Offerta.

L'Emittente e i Joint Bookrunners possono ritirare l'Offerta in qualsiasi momento prima della Data di Conclusione del Periodo di Offerta, anche nel caso in cui le offerte di acquisto delle Obbligazioni (le "**Offerte di Acquisto**") siano inferiori all'Importo Minimo dell'Offerta. Inoltre, i Joint Bookrunners, d'intesa con l'Emittente, possono revocare l'avvio dell'Offerta prima che essa abbia luogo e al verificarsi di determinati eventi straordinari. In caso di annullamento dell'avvio dell'Offerta o di ritiro della stessa, l'Offerta stessa e tutte le Offerte di Acquisto presentate si intenderanno annullate. Qualora, prima della Data di Emissione, Borsa Italiana non abbia fissato la Data di Inizio delle Negoziazioni sul MOT (come di seguito definita), l'Offerta sarà automaticamente ritirata mediante comunicazione alla *Central Bank of Ireland*, a *Euronext Dublin* e, entro il giorno successivo alla comunicazione alla *Central Bank of Ireland* e a *Euronext Dublin*, dandone comunicazione al pubblico mediante pubblicazione di un avviso.

Condizioni dell'offerta

L'Offerta potrà essere ritirata se, alla scadenza del Periodo di Offerta, non saranno state presentate Offerte di Acquisto sufficienti per la vendita dell'Importo Minimo dell'Offerta (la "**Condizione Minima di Offerta**"). Fatta eccezione per la Condizione Minima di Offerta, l'Offerta non è soggetta ad alcuna condizione. Non saranno emessi diritti di sottoscrizione delle Obbligazioni. Pertanto, non sono previste procedure per l'esercizio di eventuali diritti di prelazione, per la negoziabilità dei diritti di sottoscrizione e per il trattamento dei diritti di sottoscrizione non esercitati.

Dettagli tecnici dell'offerta sul MOT

L'Offerta avrà luogo prima della data di inizio dell'ammissione ufficiale alle negoziazioni su Euronext Dublin e sul MOT. L'Offerta avrà luogo sulla piattaforma elettronica del MOT attraverso la distribuzione delle Obbligazioni da parte dell'Agente di Collocamento agli Intermediari (come di seguito definiti) e le successive Offerte di Acquisto effettuate dagli investitori tramite gli Intermediari e coordinate dall'Agente di Collocamento. L'Agente di Collocamento è stato incaricato dall'Emittente di offrire e collocare le Obbligazioni per la vendita sul MOT secondo le regole di negoziazione di Borsa Italiana. Le Offerte di Acquisto possono essere effettuate sul MOT solo tramite una società di investimento, una banca, una società di gestione patrimoniale, un intermediario finanziario iscritto all'albo, una società di intermediazione mobiliare e qualsiasi altro intermediario autorizzato ad effettuare Offerte di Acquisto direttamente sul MOT o - se tale istituto non è abilitato ad effettuare operazioni sul MOT - tramite un intermediario o un agente a ciò autorizzato (ciascuno un "**Intermediario**"). Le Offerte di Acquisto devono essere effettuate durante l'orario di funzionamento del MOT per un quantitativo minimo di valore nominale di un Obbligazione pari a €1.000, e possono essere effettuate per qualsiasi multiplo dello stesso. Durante il Periodo di Offerta, gli Intermediari potranno effettuare Offerte di Acquisto irrevocabili direttamente o tramite qualsiasi agente autorizzato ad operare sul MOT, sia per conto proprio che per conto di terzi, nel rispetto delle regole operative del MOT. Le Obbligazioni saranno assegnate, fino alla loro massima disponibilità, in base all'ordine cronologico di presentazione delle Offerte di Acquisto sul MOT. L'accettazione di un'Offerta di Acquisto sul MOT non costituisce da sola il perfezionamento di un contratto relativo alle Obbligazioni richieste. Il perfezionamento e l'efficacia dei contratti relativi alle Obbligazioni sono subordinati alla conferma della corretta effettuazione dell'Offerta di Acquisto e all'emissione delle Obbligazioni. Ciascun Intermediario attraverso il quale viene effettuata un'Offerta di Acquisto comunicherà agli investitori il numero di Obbligazioni loro assegnate entro la Data di Emissione, che è anche la data in cui gli investitori dovranno effettuare il pagamento in cambio dell'emissione di Obbligazioni che sono state accettate dall'Emittente. Al termine del Periodo di Offerta, *Euronext Dublin*, in collaborazione con l'Emittente, fisserà e comunicherà la data di inizio dell'ammissione ufficiale alle negoziazioni sul Mercato e Borsa Italiana fisserà e comunicherà la data di inizio delle negoziazioni ufficiali delle Obbligazioni sul MOT (la "**Data di Inizio delle Negoziazioni sul MOT**"). La Data di Inizio delle Negoziazioni sul MOT dovrà corrispondere alla Data di Emissione. Agli investitori che intendono effettuare Offerte di Acquisto e che non hanno un rapporto con alcun Intermediario potrà essere richiesto di aprire un conto o di 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 a titolo di deposito temporaneo, o l'eventuale differenza tra l'importo depositato presso l'Intermediario e il valore complessivo delle Obbligazioni effettivamente vendute all'investitore, saranno rimborsati all'investitore che ha presentato l'Offerta di Acquisto entro la Data di Emissione. Le Offerte di Acquisto ricevute al di fuori del Periodo di Offerta, o durante il Periodo di Offerta ma al di fuori degli orari di funzionamento del MOT, non saranno accettate. Gli investitori possono effettuare più Offerte di Acquisto. Le Offerte di Acquisto effettuate da investitori italiani tramite mezzi di telecomunicazione non sono soggette alle vigenti disposizioni in materia di recesso applicabili alla commercializzazione a distanza di servizi finanziari ai consumatori, ai sensi degli articoli 67-bis e 67-duodecies del Decreto Legislativo 6 settembre 2005, n. 206 per quanto riguarda l'offerta al pubblico in Italia.

Dettagli sul prezzo

Le Obbligazioni saranno emesse a un prezzo pari al 100,00 per cento del loro valore nominale e avranno un tasso di interesse non inferiore al Tasso di Interesse Minimo.

Avviso sul Tasso di Interesse, Rendimento e Prezzi di Rimborso e l'Avviso sui Risultati dell'offerta

	<p>Il tasso di interesse (che non sarà inferiore al Tasso di Interesse Minimo) sarà determinato sulla base della durata delle Obbligazioni, del rendimento e della domanda degli investitori nel corso della determinazione delle condizioni (la procedura di <i>bookbuilding</i>) prima dell'inizio del Periodo di Offerta. I Joint Bookrunners determineranno, in consultazione con l'Emittente, il tasso di interesse, il rendimento finale e i prezzi di rimborso (che saranno espressi come percentuale dell'importo nominale alla data di rimborso, più gli interessi maturati e non pagati e gli eventuali importi aggiuntivi fino alla relativa data di rimborso). Il tasso d'interesse, il rendimento e i prezzi di rimborso saranno indicati in un avviso (l'"Avviso sul Tasso di Interesse, Rendimento e Prezzi di Rimborso"), che sarà depositato presso la <i>Central Bank of Ireland</i> e pubblicato prima dell'inizio del Periodo di Offerta. L'importo nominale aggregato delle Obbligazioni, il numero di Obbligazioni vendute e i proventi lordi dell'Offerta saranno indicati in un avviso (l'"Avviso sui Risultati dell'Offerta"), che sarà depositato presso la <i>Central Bank of Ireland</i> e pubblicato entro il secondo giorno lavorativo precedente la Data di Emissione. La negoziazione delle Obbligazioni non avrà inizio prima della pubblicazione dell'Avviso sui Risultati dell'Offerta.</p> <p><i>Revoca delle Offerte di Acquisto</i></p> <p>Qualora l'Emittente pubblichi un Supplemento, l'investitore che abbia effettuato un'Offerta di Acquisto prima della pubblicazione del Supplemento avrà il diritto di revocare tale Offerta di Acquisto entro e non oltre il secondo giorno lavorativo successivo alla pubblicazione del Supplemento, ai sensi dell'articolo 23, comma 2, del Regolamento Prospetti. La revoca di un'Offerta di Acquisto potrà essere effettuata mediante comunicazione scritta all'Intermediario tramite il quale l'investitore ha effettuato l'Offerta di Acquisto, che a sua volta ne darà comunicazione ai Joint Bookrunners. Oltre a quanto sopra descritto, le Offerte di Acquisto, una volta collocate, non possono essere revocate.</p> <p><i>Pagamento e consegna delle Obbligazioni</i></p> <p>Gli investitori pagheranno il Prezzo di Emissione agli Intermediari attraverso i quali hanno collocato le Offerte di Acquisto alla Data di Emissione. In caso di chiusura anticipata dell'Offerta, sarà diffuso un comunicato stampa per informare gli investitori e i potenziali investitori. In caso di chiusura anticipata del Periodo di Offerta, la Data di Emissione rimarrà invariata e le Obbligazioni saranno emesse alla data specificata come tale nel Prospetto. In caso di estensione del Periodo di Offerta, la Data di Emissione sarà il quinto giorno lavorativo successivo alla chiusura del Periodo di Offerta. L'Emittente non addebiterà alcun costo, spesa o imposta direttamente agli investitori. Gli investitori devono, tuttavia, informarsi su eventuali costi, spese o imposte in relazione alle Obbligazioni che sono generalmente applicabili nei rispettivi paesi di residenza in relazione all'apertura di un conto bancario o di un conto di deposito temporaneo presso un Intermediario, se necessario, e/o eventuali costi relativi all'esecuzione, all'accettazione e alla trasmissione delle Offerte di Acquisto imposti da tali Intermediari.</p>
<p>Perché viene prodotto il prospetto?</p>	<p>Il Prospetto viene redatto ai fini dell'ammissione alla negoziazione delle Obbligazioni sul Mercato e sul MOT, nonché ai fini delle offerte al pubblico che si svolgeranno in Italia. Inoltre, l'Emittente ha richiesto alla <i>Central Bank of Ireland</i> di fornire alla CONSOB, un certificato di approvazione ai sensi dell'articolo 25 del Regolamento Prospetti che attesti che il Prospetto è stato redatto in conformità al Regolamento Prospetti. I proventi netti dell'Offerta sono previsti approssimativamente tra €100.000.000 e €200.000.000 o, in caso di esercizio del diritto dell'Emittente di aumentare l'Importo Massimo Originario dell'Offerta o l'Importo Massimo Ridotto dell'Offerta, €250.000.000, al netto delle commissioni e le altre spese sostenute in relazione all'emissione delle Obbligazioni, nelle quali rientrano le commissioni da corrispondere ai Joint Bookrunners e ai Managers (come di seguito definiti) in relazione all'offerta delle Obbligazioni e le spese di quotazione per Euronext Dublin e il MOT.</p> <p>L'Emittente intende utilizzare i proventi netti dell'Offerta per finanziare e/o rifinanziare, in tutto o in parte, progetti relativi ad attività, investimenti e altre spese connesse e di supporto quali ricerca e sviluppo, spese in conto capitale, spese operative relative a miglioramenti e manutenzione inerenti alle energie rinnovabili, all'efficienza energetica e/o ai trasporti puliti (gli "Eligible Green Projects") come specificato nel quadro di riferimento per i finanziamenti sostenibili pubblicato dall'Emittente ad aprile 2024 in conformità ai "<i>Green Bond Principles</i>" pubblicati dall'<i>International Capital Market Association</i> nel giugno 2021 (come integrati nel giugno 2022). La quota di finanziamento rispetto al rifinanziamento del Eligible Green Projects si stima come segue: 60% finanziamento; 40% rifinanziamento.</p> <p>L'Offerta è soggetta ad un accordo di collocamento tra l'Emittente, l'Agente di Collocamento, i Joint Bookrunners, e Finint Private Bank S.p.A., Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A. e Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige S.p.A. (i "Managers") ai sensi del quale l'Emittente ha incaricato l'Agente di Collocamento, i Joint Bookrunners e i Managers di offrire le Obbligazioni in vendita sul MOT. I Joint Bookrunners e i Managers e le loro affiliate hanno fornito di volta in volta, e prevedono di fornire in futuro, servizi di investimento all'Emittente e alle sue affiliate, per i quali i Joint Bookrunners e i Managers e le loro affiliate hanno ricevuto o riceveranno commissioni e provvigioni usuali. Non vi sono interessi di persone fisiche e giuridiche diverse dall'Emittente, dai Joint Bookrunners e dai Managers coinvolti nell'emissione, compresi quelli in conflitto, che siano rilevanti per l'emissione.</p>