

Regolamento dei “Loyalty Warrant Trevi Finanziaria Industriale S.p.A.”

ISIN IT0005402885

Art. 1 Loyalty Warrant Trevi Finanziaria Industriale

1.1. In data 17 luglio 2019 il Consiglio di Amministrazione di Trevi Finanziaria Industriale S.p.A. (“**Trevifin**” o la “**Società**”) ha dato esecuzione alla delega ad esso conferita ai sensi dell’art. 2443 del codice civile dall’Assemblea Straordinaria della Società riunitasi in data 30 luglio 2018, deliberando alcuni aumenti di capitale nel contesto della complessiva operazione di rafforzamento patrimoniale e di ristrutturazione dell’indebitamento del Gruppo Trevifin, in relazione alla quale la Società ha raggiunto con le banche creditrici un accordo di ristrutturazione dei debiti ai sensi dell’art. 182-bis della Legge Fallimentare (l’“**Accordo di Ristrutturazione**”), omologato dalla Corte di Appello di Bologna in data 10 gennaio 2019. Ad esito dell’operazione di raggruppamento azionario che ha avuto luogo in data 18 novembre 2019 e di alcuni adeguamenti deliberati dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 24 febbraio 2020, i principali termini di tali aumenti di capitale sono di seguito sintetizzati:

- aumento del capitale sociale a pagamento, in denaro e in via inscindibile, per un importo complessivo di Euro 130.001.189,00 comprensivo di sovrapprezzo, mediante emissione di complessive n. 13.000.118.907 azioni ordinarie, prive di valore nominale, aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione (da emettersi con godimento regolare), ad un prezzo di emissione per azione di Euro 0,01, dei quali Euro 0,001 da imputarsi a capitale ed Euro 0,009 da imputarsi a sovrapprezzo, da offrire in opzione agli azionisti ai sensi dell’art. 2441, comma 1, del Codice Civile, entro il 31 maggio 2020; in caso di mancato integrale collocamento presso i soci o presso il mercato ai sensi dell’art. 2441, comma 3, del Codice Civile, le residue azioni saranno offerte in sottoscrizione ai soci che abbiano assunto impegni di sottoscrizione di tali azioni, nei modi, nella misura e nelle proporzioni previsti dall’accordo di investimento tra la Società e alcuni soci di riferimento e, successivamente e per un controvalore comunque non superiore ad Euro 52.543.346,00, alle banche creditrici individuate nell’Accordo di Ristrutturazione, che sottoscriveranno le azioni mediante compensazione volontaria di crediti certi, liquidi ed esigibili nei modi, nella misura e nelle proporzioni previsti nell’Accordo di Ristrutturazione medesimo (l’“**Aumento di Capitale in Opzione**”);
- ulteriore aumento del capitale sociale a pagamento, parzialmente inscindibile sino all’importo di Euro 10.593.896,00, per un ulteriore importo complessivo di Euro 63.137.242,00, mediante emissione di complessive n. 6.313.724.200 azioni ordinarie, prive di valore nominale, aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione (da emettersi con godimento regolare), ad un prezzo di emissione per azione di Euro 0,01, dei quali Euro 0,001 da imputarsi a capitale ed Euro 0,009 da imputarsi a sovrapprezzo, da offrire, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell’art. 2441, comma 5, del Codice Civile, alle banche creditrici individuate nell’Accordo di Ristrutturazione con liberazione mediante compensazione volontaria di crediti certi, liquidi ed esigibili, entro il 31 maggio 2020, nei modi, nella misura e nelle proporzioni previsti nell’Accordo di Ristrutturazione medesimo (l’“**Aumento di Capitale Riservato**”); il tutto prevedendo peraltro che ove dette banche abbiano già sottoscritto azioni in sede di collocamento dell’inoptato riveniente dall’Aumento di Capitale in Opzione, l’importo dell’Aumento di Capitale Riservato (e relativo sovrapprezzo) sarà correlativamente ridotto, di modo che il controvalore dell’aumento di capitale complessivamente sottoscritto dalle banche ai sensi dell’Aumento di Capitale in Opzione e dell’Aumento di Capitale Riservato non sia comunque superiore ad Euro 63.137.242,00;
- ulteriore aumento del capitale sociale a pagamento, in denaro e in via scindibile, per un importo massimo complessivo di Euro 19.986.562,21 comprensivo di sovrapprezzo, mediante emissione di azioni ordinarie, prive di valore nominale, aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione (da emettersi con godimento regolare) ad un prezzo

di emissione per azione di Euro 0,013, dei quali Euro 0,001 da imputarsi a capitale ed Euro 0,012 da imputarsi a sovrapprezzo, da assegnare a coloro che risultino azionisti prima dello stacco del diritto di opzione relativo all'Aumento di Capitale in Opzione nel rispetto del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 1, del Codice Civile, con emissione in via gratuita entro il 31 maggio 2020 di massimi n. 164.783.832 warrant retti dal presente regolamento (i "**Loyalty Warrant**") e recanti il diritto di sottoscrivere le predette azioni di nuova emissione alla data di scadenza fissata al quinto anniversario della data di emissione (ossia il 4 novembre 2025) secondo il rapporto di n. 934 nuove azioni per ogni n. 1 Loyalty Warrant posseduto; il tutto prevedendosi ulteriormente che gli assegnatari dei Loyalty Warrant che ne abbiano mantenuto ininterrottamente la titolarità nel periodo compreso tra il sesto mese e la data di scadenza (ossia tra il 4 novembre 2020 e il 5 maggio 2025) avranno il diritto di sottoscrivere n. 1 ulteriore azione per ogni n. 5 azioni sottoscritte, senza ulteriore aumento di capitale e senza ulteriore conferimento, e dunque con corrispondente riduzione del prezzo unitario delle azioni sottoscritte (l'**Aumento Loyalty Warrant**").

- 1.2. I Loyalty Warrant sono assegnati gratuitamente agli azionisti della Società prima dello stacco del diritto di opzione relativo all'Aumento di Capitale in Opzione (la "**Data di Emissione**"), in ragione di n. 1 Loyalty Warrant per ciascuna azione Trevifin posseduta. In considerazione della circostanza che i Loyalty Warrant non sono assegnati in relazione alle azioni proprie detenute da Trevifin, i Loyalty Warrant emessi ai sensi del presente Regolamento sono pari a n. 1.645.793.
- 1.3. I Loyalty Warrant sono ammessi al sistema di amministrazione accentrata di Monte Titoli S.p.A. in regime di dematerializzazione ai sensi delle disposizioni normative e regolamentari vigenti. I Loyalty Warrant sono titoli al portatore e saranno liberamente trasferibili.

Art. 2 Modalità di esercizio dei Loyalty Warrant

- 2.1. I Loyalty Warrant sono warrant di tipo europeo con codice ISIN IT0005402885. Fermo quanto previsto al successivo punto 2.4, i Loyalty Warrant attribuiscono ai titolari ed ai loro aventi causa (i "**Titolari**") il diritto di sottoscrivere n. 934 nuove azioni ordinarie di Trevifin rivenienti dall'Aumento Loyalty Warrant (ciascuna, una "**Azione di Compendio**") per ciascun Loyalty Warrant detenuto (il "**Rapporto di Esercizio**"), al prezzo di esercizio per ciascuna Azione di Compendio sottoscritta pari a Euro 0,013 (il "**Prezzo d'Esercizio**"), con le modalità, nei termini ed alle condizioni stabiliti dal presente Regolamento (il "**Diritto di Sottoscrizione**"). Le Azioni di Compendio che possono essere sottoscritte in caso di esercizio dei Loyalty Warrant sono pari a massime n. 1.537.170.662.
- 2.2. Salvo quanto previsto al successivo punto 2.8, i Titolari dei Loyalty Warrant potranno esercitare il proprio Diritto di Sottoscrizione esclusivamente alla data di scadenza dei Loyalty Warrant, che cadrà nel quinto anniversario della Data di Emissione, vale a dire il 5 maggio 2025 (la "**Data di Scadenza**").
- 2.3. Il Diritto di Sottoscrizione sarà validamente esercitato solo mediante presentazione, alla Data di Scadenza, fatte salve le ipotesi di sospensione di cui al successivo punto 2.8, di apposita richiesta di sottoscrizione (la "**Richiesta di Esercizio**") all'intermediario aderente a Monte Titoli S.p.A. presso cui i Loyalty Warrant sono depositati.
- 2.4. In aggiunta alle Azioni di Compendio sottoscritte in esercizio dei Loyalty Warrant, i Titolari dei Loyalty Warrant che abbiano mantenuto ininterrottamente la titolarità di tali strumenti finanziari tra il sesto mese successivo alla Data di Emissione e la Data di Scadenza (ossia tra il 4 novembre 2020 e 5 maggio 2025) avranno altresì diritto di sottoscrivere, senza ulteriore conferimento, n. 1 nuova azione ordinaria (l'**Azione Bonus**) ogni n. 5 Azioni di Compendio sottoscritte mediante l'esercizio dei Loyalty Warrant. Ai fini dell'identificazione del possesso ininterrotto per tale periodo di tempo, a partire dal sesto mese successivo alla Data di Emissione, ossia dal 4 novembre 2020, i Loyalty Warrant saranno identificati dal codice ISIN IT0005402935. Qualora i Loyalty Warrant siano oggetto di trasferimento prima del predetto termine, tali strumenti finanziari assumeranno codice ISIN IT0005402885 e in tal caso, se

esercitati, non daranno diritto a ricevere le Azioni Bonus. Le Azioni Bonus che possono essere sottoscritte in caso di esercizio dei Loyalty Warrant, al ricorrere delle relative condizioni, sono pari a massime n. 307.434.132.

- 2.5. Le Azioni di Compendio e le Azioni Bonus saranno messe a disposizione degli aventi diritto, per il tramite di Monte Titoli S.p.A., il giorno di liquidazione successivo alla presentazione della Richiesta di Esercizio.
- 2.6. Le Azioni di Compendio sottoscritte in esercizio dei Loyalty Warrant e le Azioni Bonus avranno godimento pari a quello delle azioni ordinarie Trevifin negoziate in borsa alla data di efficacia dell'esercizio dei Loyalty Warrant e saranno pertanto munite della cedola in corso a tale data.
- 2.7. Il Prezzo di Esercizio dovrà essere integralmente versato all'atto della presentazione della Richiesta di Esercizio, senza aggravio di commissioni e di spese a carico dei richiedenti.
- 2.8. L'esercizio dei Loyalty Warrant è automaticamente sospeso dalla data (esclusa) in cui l'organo amministrativo di Trevifin convoca le assemblee dei soci titolari di azioni ordinarie Trevifin sino al giorno (incluso) in cui abbia avuto luogo la riunione assembleare - anche in convocazione successiva alla prima - e, comunque, sino al giorno (escluso) dello stacco dei dividendi eventualmente deliberati dalle assemblee medesime (il "**Periodo di Sospensione**"). Pertanto, qualora la Data di Scadenza venga a cadere durante il Periodo di Sospensione, le Richieste di Esercizio potranno essere presentate esclusivamente il primo giorno di borsa aperta del mese successivo al termine del Periodo di Sospensione.
- 2.9. All'atto della Richiesta di Esercizio, oltre a fornire le necessarie e usuali informazioni, il Titolare dei Loyalty Warrant:
 - (i) prenderà atto che le azioni sottoscritte in esercizio dei Loyalty Warrant non sono state registrate ai sensi del US Securities Act del 1933 e successive modifiche, vigente negli Stati Uniti d'America;
 - (ii) dichiarerà di non essere una "*U.S. Person*" come definita ai sensi della "*Regulations S*".

Nessuna Azione di Compendio sottoscritta in esercizio dei Loyalty Warrant né alcuna Azione Bonus saranno attribuite ai Titolari di Loyalty Warrant che non soddisfino le condizioni sopra descritte.

Art. 3 Diritti dei Titolari dei Loyalty Warrant in caso di operazioni sul capitale sociale di Trevifin

- 3.1. Fatta in ogni caso eccezione per l'Aumento di Capitale in Opzione, l'Aumento di Capitale Riservato e l'Aumento Loyalty Warrant (che non daranno luogo ad alcun aggiustamento), qualora, tra la data di emissione dei Loyalty Warrant e la Data di Scadenza, Trevifin dia esecuzione:
 - (i) ad aumenti di capitale a pagamento, mediante emissione in opzione di nuove azioni, anche al servizio di warrant validi per la loro sottoscrizione, o di obbligazioni convertibili – dirette od indirette – o con warrant o comunque ad operazioni che diano luogo allo stacco di un diritto negoziabile, il Prezzo di Esercizio per ciascuna Azione di Compendio sarà diminuito di un importo, arrotondato al millesimo di Euro inferiore, pari a:

(Pcum - Pex)

nel quale

- Pcum rappresenta la media aritmetica semplice degli ultimi cinque prezzi ufficiali "cum diritto" (di opzione relativo all'aumento di cui trattasi) dell'azione ordinaria Trevifin registrati sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.;

- Pex rappresenta la media aritmetica semplice dei primi cinque prezzi ufficiali “ex diritto” (di opzione relativo all’aumento di cui trattasi) dell’azione ordinaria Trevifin registrati sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.;
- (ii) al raggruppamento o al frazionamento delle azioni, saranno variati di conseguenza il numero delle Azioni di Compendio sottoscrivibili dai Titolari dei Loyalty Warrant ed il Prezzo di Esercizio;
- (iii) alla riduzione del capitale, mediante annullamento di azioni, salvo quelle eventualmente possedute da Trevifin, il numero delle Azioni di Compendio sottoscrivibili per ciascun Loyalty Warrant sarà diminuito proporzionalmente, fermo restando il Prezzo di Esercizio;
- (iv) ad aumenti gratuiti del valore nominale delle azioni o a riduzioni del valore nominale delle azioni, non saranno modificati né il Prezzo di Esercizio né il numero delle Azioni di Compendio sottoscrivibili per ciascun Loyalty Warrant come indicato ai precedenti artt. 1 e 2;
- (v) ad aumenti gratuiti del capitale mediante assegnazione di nuove azioni, il numero di Azioni di Compendio sottoscrivibili per ciascun Loyalty Warrant sarà proporzionalmente aumentato mentre il Prezzo di Esercizio per ciascuna Azione di Compendio sarà proporzionalmente ridotto;
- (vi) ad operazioni di fusione o scissione in cui Trevifin non sia la società incorporante/beneficiaria, i diritti dei titolari dei Loyalty Warrant (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, il numero delle Azioni di Compendio sottoscrivibili sulla base dei relativi rapporti di concambio/assegnazione e/o il Prezzo di Esercizio) e/o l’ammontare dell’Aumento Loyalty Warrant saranno conseguentemente e proporzionalmente modificati in modo tale da attribuire ai portatori di Loyalty Warrant diritti equivalenti a quelli che sarebbero loro spettati se i Loyalty Warrant fossero stati esercitati prima dell’operazione di fusione/scissione;
- (vii) ad aumenti di capitale con esclusione o limitazione del diritto di opzione, anche abbinati a obbligazioni convertibili e/o warrant, modificazioni dello statuto concernenti la ripartizione degli utili, incorporazione di altra società in Trevifin, non saranno modificati né il Prezzo di Esercizio né il numero delle Azioni di Compendio sottoscrivibili per ciascun Loyalty Warrant come indicato ai precedenti artt. 1 e 2.

L’elencazione sopra riportata non è esaustiva. In caso di compimento da parte di Trevifin di altre operazioni sul capitale, diverse da quelle considerate nei punti precedenti e suscettibile di determinare effetti analoghi, potranno essere rettificati da Trevifin il numero delle Azioni di Compendio sottoscrivibili e/o, se del caso, il Prezzo di Esercizio secondo metodologie di generale accettazione.

Nel caso in cui, per effetto di quanto previsto nel presente Articolo 3, all’atto dell’esercizio dei Loyalty Warrant spettasse un numero non intero di Azioni di Compendio, il portatore dei Loyalty Warrant avrà diritto di sottoscrivere Azioni di Compendio fino alla concorrenza del numero intero (arrotondando all’unità inferiore) e non potrà far valere alcun diritto sulla parte frazionaria.

In nessun caso il prezzo di sottoscrizione di azioni in esercizio dei Loyalty Warrant potrà risultare inferiore al loro valore nominale, ove esistente a detta data.

Art. 4 Soggetti incaricati

- 4.1. Le operazioni di esercizio dei Loyalty Warrant avranno luogo presso gli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata della Monte Titoli S.p.A.

Art. 5 Termini di decadenza

- 5.1. Il Diritto di Sottoscrizione dei Loyalty Warrant dovrà essere esercitato, a pena di decadenza, presentando la Richiesta di Esercizio esclusivamente alla Data di Scadenza. Pertanto, a partire

dal giorno successivo alla Data di Scadenza i Loyalty Warrant per i quali non sia stata presentata una Richiesta di Esercizio diverranno definitivamente privi di effetto.

Art. 6 Regime Fiscale

- 6.1. L'assegnazione, l'acquisto, la detenzione, la cessione e l'esercizio dei Loyalty Warrant da parte degli investitori sono soggetti al regime fiscale di volta in volta vigente e applicabile al singolo investitore.

Art. 7 Quotazione

- 7.1. È previsto che venga presentata domanda per l'ammissione dei Loyalty Warrant alle negoziazioni sul Mercato Telematico Azionario (MTA) organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Art. 8 Legislazione e foro competente

- 8.1. I Loyalty Warrant sono regolati dalla legge italiana. Salvo quanto diversamente previsto dalla legge, per qualsiasi controversia relativa ai Loyalty Warrant ed alle disposizioni del presente Regolamento sarà competente in via esclusiva il Tribunale di Milano.

Art. 9 Varie

- 9.1 Tutte le comunicazioni di Trevifin ai Titolari dei Loyalty Warrant verranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge, mediante comunicato pubblicato sul sito internet della Società.
- 9.2 Il possesso dei Loyalty Warrant comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente Regolamento.
- 9.3 Senza necessità del preventivo assenso dei Titolari dei Loyalty Warrant, Trevifin potrà apportare al presente Regolamento le modifiche che essa ritenga necessarie ovvero anche solo opportune anche al fine di eliminare errori materiali, ambiguità od imprecisioni nel testo, a condizione che tali modifiche non pregiudichino i diritti e gli interessi dei Titolari dei Loyalty Warrant.