

Cesena (FC), 14 maggio 2021

Egregi Signori,

facciamo riferimento al prestito obbligazionario "TREVI FINANZIARIA INDUSTRIALE S.P.A. 2014 – 2024" (Codice ISIN IT0005038382) emesso da Trevi - Finanziaria Industriale S.p.A. (la "Società" o "Trevifin") in data 28 luglio 2014 (il "Prestito Obbligazionario"), e al relativo regolamento (il "Regolamento"). I termini con l'iniziale maiuscola utilizzati nella presente avranno il medesimo significato agli stessi attribuito nel Prestito Obbligazionario.

La presente costituisce una Dichiarazione sui Parametri ai fini del paragrafo 12(xi)(A) del Regolamento.


Ai fini della verifica del rispetto dei Parametri Finanziari rileviamo, alla Data di Valutazione del 31 dicembre 2020, i seguenti valori:

- (i) *Interest Coverage Ratio* del Gruppo: 2,39x
- (ii) *Leverage Ratio* del Gruppo: 2,15x
- (iii) Rapporto tra Indebitamento Finanziario Netto ed EBITDA relativo al Gruppo: 5,37x

come da prospetto riepilogativo dei relativi calcoli allegato alla presente, predisposto sulla base delle definizioni finanziarie di cui al Regolamento medesimo.

Il sottoscritto Giuseppe Caselli, in qualità di legale rappresentante della Società, dichiara che i Parametri Finanziari indicati nel paragrafo 12(vii)(2) del Regolamento con riferimento al Gruppo Trevi, così come evidenziato dal prospetto riepilogativo dei relativi calcoli allegato alla presente, risultano rispettati alla Data Valutazione del 31 dicembre 2020.

Con i migliori saluti,



Giuseppe Caselli – CEO

**Trevi – Finanziaria Industriale S.p.A.**

## Allegato 1

### Calcolo dei Parametri Finanziari

- (i) Parametro Finanziario da rispettare ai sensi del Regolamento: *Interest Coverage Ratio* del Gruppo > 2,0x

<b>EBITDA (k€)</b>	50.174 <sup>1</sup>
<b>Oneri Finanziari Netti (k€)</b>	20.959
<b>Interest Coverage Ratio</b>	2,39x

- (ii) Parametro Finanziario da rispettare ai sensi del Regolamento: *Leverage Ratio* del Gruppo < 3,0x

<b>IFN (k€)</b>	269.447
<b>PN (k€)</b>	125.241 <sup>2</sup>
<b>Leverage Ratio</b>	2,15x

- (iii) Parametro Finanziario da rispettare ai sensi del Regolamento: Rapporto tra Indebitamento Finanziario Netto ed EBITDA relativo al Gruppo < 6,0x

<b>IFN (k€)</b>	269.447
<b>EBITDA (k€)</b>	50.174 <sup>3</sup>
<b>Rapporto IFN / EBITDA</b>	5,37x

<sup>1</sup> Ai fini del calcolo del presente parametro è stato utilizzato l'EBITDA ricorrente. A tale riguardo, si segnala che anche laddove si utilizzasse l'EBITDA non ricorrente, pari al 31 dicembre 2020 a Euro 45.387k, tale parametro finanziario risulterebbe ad ogni modo rispettato in quanto pari a 2,17x.

<sup>2</sup> L'applicazione del principio contabile IAS 32, dopo un confronto con gli organi tecnici della Società di Revisione sul tema dei Warrant, ha comportato l'iscrizione di una passività a medio lungo termine, pari a Euro 5,2 milioni, che non è stata inclusa nell'IFN perché:

- la Società non ha alcuna obbligazione contrattuale a consegnare disponibilità liquide o altra attività finanziaria al possessore dei Warrant;
- la Società non ha alcuna obbligazione contrattuale a scambiare attività o passività finanziarie con il possessore dei Warrant;
- su detta passività non maturano interessi di alcun tipo;
- questa passività deriva da uno strumento che al momento dell'eventuale suo futuro esercizio procurerà alla Società un aumento di capitale.

Contestualmente, il Patrimonio Netto è stato rettificato per la componente di costo iscritta quale contropartita economica dell'iscrizione della sopracitata passività. Pertanto, il Patrimonio Netto totale che da Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2020 è pari a Euro 120,041 milioni, è stato rettificato per Euro 5,2 milioni, ed è pari ad Euro 125,241 milioni.

<sup>3</sup> Ai fini del calcolo del presente parametro è stato utilizzato l'EBITDA ricorrente. A tale riguardo, si segnala che anche laddove si utilizzasse l'EBITDA non ricorrente, pari al 31 dicembre 2020 a Euro 45.387k, tale parametro finanziario risulterebbe ad ogni modo rispettato in quanto pari a 5,94x.