

Cesena (FC), 23 agosto 2022

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 2021, i seguenti valori:

- (i) *Interest Coverage Ratio* del Gruppo: 2,56x
- (ii) *Leverage Ratio* del Gruppo: 2,69x
- (iii) Rapporto tra Indebitamento Finanziario Netto ed EBITDA relativo al Gruppo: 5,08x

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 2021.

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

EBITDA (k€)	49.580 ¹
Oneri Finanziari Netti (k€)	19.382
<i>Interest Coverage Ratio</i>	2,56x

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

IFN (k€)	251.806
PN (k€)	93.562 ²
<i>Leverage Ratio</i>	2,69x

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

IFN (k€)	251.806
EBITDA (k€)	49.580 ³
<i>Rapporto IFN / EBITDA</i>	5,08x

¹ 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 *as reported*, pari al 31 dicembre 2021 a Euro 42.484k, tale parametro finanziario risulterebbe ad ogni modo rispettato in quanto pari a 2,19x.

² L'applicazione del principio contabile IAS 32, dopo un confronto con gli organi tecnici della Società di Revisione sul tema dei Warrant, avvenuto nel 2020, ha comportato l'iscrizione di una passività a medio lungo termine al 31/12/2021 pari a Euro 3,6 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 2021 è pari a Euro 89,924 milioni, è stato rettificato per Euro 3,6 milioni, ed è pari ad Euro 93,562 milioni.

³ Ai fini del calcolo del presente parametro è stato, quindi, utilizzato l'EBITDA ricorrente. A tale riguardo, si segnala che anche laddove si utilizzasse l'EBITDA *as reported*, pari al 31 dicembre 2021 a Euro 42,484k, tale parametro finanziario risulterebbe ad ogni modo rispettato in quanto pari a 5,93x.