

Cesena (FC), 28 marzo 2024

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"), con scadenza 31 dicembre 2026 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(x)(A) del Regolamento.

Ai fini della verifica del rispetto dei Parametri Finanziari rileviamo, alla data di valutazione del 31 dicembre 2023, i seguenti valori:

- (i) Interest Cover Ratio del Gruppo: 3,12x
- (ii) Leverage Ratio del Gruppo: 1,37x
- (iii) Rapporto tra Indebitamento Finanziario Netto ed EBITDA relativo al Gruppo: 2,71x

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 di valutazione del 31 dicembre 2023.

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 Cover Ratio* del Gruppo > 2,0x

EBITDA (k€)	74.519 ¹
Oneri Finanziari Netti (k€)	23.862
<i>Interest Cover Ratio</i>	3,12x

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

Indebitamento Finanziario Netto (k€)	201.992
Patrimonio Netto Totale (k€)	146.906 ²
<i>Leverage Ratio</i>	1,37x

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

Indebitamento Finanziario Netto (k€)	201.992
EBITDA (k€)	74.519 ³
<i>Rapporto IFN/EBITDA</i>	2,71x

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 reported, pari al 31 dicembre 2023 a Euro 72.301K, tale parametro finanziario risulterebbe ad ogni modo rispettato in quanto pari a 3.03x.

² L'applicazione del principio contabile IAS32, dopo un confronto con la società di revisione sul tema dei Warrant, ha comportato l'iscrizione di una passività a medio/lungo termine che al 31 dicembre 2023 si è attestata a Euro 2k, l'importo non viene incluso nell'indebitamento finanziario netto poiché:

- 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 nessun 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 viene rettificato per la componente di costo iscritta quale contropartita economica dell'iscrizione della sopracitata passività. Pertanto, il Patrimonio Netto Totale che a Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2023 è pari a Euro 146.904k è stato rettificato per Euro 2k ed è pari ad Euro 146.906k

³ Ai fini del calcolo del presente parametro, è stato utilizzato l'EBITDA ricorrente. A tale riguardo, si segnala che laddove si utilizzasse l'EBITDA Reported, pari al 31 dicembre 2023 a Euro 72.301K, tale parametro finanziario risulterebbe ad ogni modo rispettato in quanto pari a 2,79x

