

TREVI - Finanziaria Industriale S.p.A.

Sede in Cesena (FC), Via Larga di Sant'Andrea n. 201

Capitale Sociale Euro 123.053.514,60 int. vers.

Iscritta al Registro delle Imprese C.C.I.A.A. Forlì – Cesena n. 01547370401

R.E.A. n. 201.271 C.C.I.A.A. Forlì - Cesena

Codice Fiscale e P. I.V.A.: 01547370401

Sito internet: www.trevifin.com

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEGLI AMMINISTRATORI SUL PRIMO PUNTO
ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA STRAORDINARIA DEGLI
AZIONISTI DEL 13 MAGGIO 2026 (1^ CONV.) E DEL 14 MAGGIO 2026 (2^ CONV.)
PREDISPOSTA AI SENSI DELL'ART. 125-TER DEL D. LGS. DEL 24 FEBBRAIO 1998,
N. 58 E DELL'ARTICOLO 72 DEL REGOLAMENTO EMANATO DALLA CONSOB
CON DELIBERA DEL 14 MAGGIO 1999, N. 11971 ("REGOLAMENTO EMITTENTI")
IN CONFORMITÀ ALL'ALLEGATO 3° DEL REGOLAMENTO EMITTENTI**

Raggruppamento delle azioni ordinarie di TREVI – Finanziaria Industriale S.p.A. nel rapporto di 1 nuova azione ordinaria avente godimento regolare ogni n. 20 azioni ordinarie esistenti. Conseguente modifica dell’art. 6 dello Statuto Sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

siete stati convocati in sede straordinaria per discutere e deliberare in merito alla proposta di effettuare un’operazione di raggruppamento azionario, nel rapporto di 1 nuova azione ordinaria di TREVI – Finanziaria Industriale S.p.A. (“**Trevifin**” o la “**Società**”) avente godimento regolare ogni n. 20 azioni ordinarie esistenti.

La presente relazione (la “**Relazione**”) è finalizzata a illustrare la predetta proposta di delibera all’Assemblea.

1. Caratteristiche e motivazioni dell’operazione di raggruppamento azionario

Alla data della presente Relazione, il capitale sociale di Trevifin è pari ad Euro 123.053.514,60 i.v., suddiviso in n. 312.277.292 azioni prive dell’indicazione del relativo valore nominale.

L’operazione di raggruppamento azionario è finalizzata a ridurre il numero di azioni in circolazione, anche tenuto conto del prospettato aumento di capitale sociale a pagamento per un importo massimo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, complessivo di Euro 100.000.000,00 da eseguirsi, in via scindibile e a pagamento, in una o più volte, mediante emissione di azioni ordinarie, prive di valore nominale espresso, aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data di emissione e da ammettersi a negoziazione sul mercato regolamentato Euronext Milan organizzato, da offrire in opzione agli aventi diritto, ai sensi dell’art. 2441, comma 1, del codice civile, oggetto di proposta di delega al Consiglio di Amministrazione ai sensi dell’art. 2443 cod. civ. di cui al punto 2 dell’ordine del giorno dell’Assemblea (l’“**Aumento di Capitale**”).

Il previsto raggruppamento favorirà altresì la liquidità degli scambi nel mercato borsistico anche nel

contesto dell'Aumento di Capitale, semplificando la gestione amministrativa, consentendo, al contempo, di migliorare la percezione del titolo sul mercato in considerazione degli effetti del raggruppamento sul prezzo di borsa unitario delle azioni.

L'operazione di raggruppamento azionario è proposta nel rapporto di n. 1 nuova azione ordinaria avente godimento regolare ogni n. 20 azioni ordinarie esistenti, previo annullamento delle azioni nel numero massimo necessario per consentire la quadratura complessiva dell'operazione sulla base della rinuncia alle azioni che sarà manifestata da uno o più soci e/o da un intermediario disponibile ad effettuare un servizio di quadratura prima dell'esecuzione dell'operazione, il tutto senza modifiche del capitale sociale (l'“**Operazione di Raggruppamento**”).

In considerazione delle finalità e della correlazione con l'Aumento di Capitale, si prevede che l'Operazione di Raggruppamento venga eseguita prima dell'inizio dell'Aumento di Capitale medesimo, nei tempi e secondo le modalità che saranno concordate con Borsa Italiana e comunque non oltre l'avvio del periodo di offerta in opzione dell'Aumento di Capitale. L'Operazione di Raggruppamento verrà effettuata ai sensi della normativa applicabile dagli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata gestito da Euronext Securities S.p.A. e senza alcuna spesa a carico degli azionisti.

Il raggruppamento non ha influenza sul valore della partecipazione detenuta nella Società, in quanto, a fronte della riduzione del numero di azioni esistenti, comporta il contemporaneo incremento di valore delle azioni, senza impatti sul controvalore complessivo della partecipazione detenuta, a parità di altre condizioni.

Fermo restando quanto sopra, al fine di consentire agli azionisti di venire a detenere un numero intero di azioni, si propone di attribuire al Consiglio di Amministrazione la facoltà di mettere a disposizione degli Azionisti - per il tramite di intermediari aderenti a Monte Titoli S.p.A. - un servizio per l'acquisto o la vendita delle frazioni delle nuove azioni (resti) mancanti o eccedenti necessarie per raggiungere un numero intero di azioni.

Per quanto riguarda i piani di incentivazione in essere basati su strumenti finanziari approvati

dall'Assemblea dei Soci di Trevifin, il Consiglio di Amministrazione adeguerà il numero di azioni ed i termini dell'assegnazione, applicando coefficienti correttivi al fine di garantire una sostanziale invarianza di condizioni rispetto a quelle sussistenti al momento della comunicazione della promessa di assegnazione.

Ulteriori informazioni sull'operazione di raggruppamento saranno fornite in sede di esecuzione dell'operazione da parte del Consiglio di Amministrazione.

2. Modifiche statutarie

Qualora la proposta di raggruppamento azionario nei termini sopra esposti venga approvata dall'Assemblea straordinaria, si renderà necessario procedere alla correlata modifica dell'art. 6 dello Statuto Sociale della Società.

Si riporta di seguito l'esposizione a confronto del predetto art. 6 nel testo vigente e in quello proposto.

In carattere grassetto il testo di cui si propone l'inserimento.

Testo Vigente	Testo Proposto
Articolo 6	Articolo 6
Il capitale sociale è determinato in Euro 123.053.514,60 (centoventitremilionicinquantatremilacinquecentoquattordici virgola sessanta) ed è diviso in numero 312.277.292 (trecentododicimilioniduecentosettantasettemiladuecentonovantadue) azioni prive dell'indicazione del valore nominale.	[invariato]
	<p><i>L'assemblea riunitasi in sede straordinaria in data 13 maggio 2026 ha deliberato:</i></p> <p><i>(i) di approvare il raggruppamento delle azioni ordinarie di TREVI – Finanziaria Industriale S.p.A. in circolazione nel rapporto di una nuova azione ordinaria ogni n. 20 azioni ordinarie esistenti, previo annullamento delle azioni ordinarie nel numero massimo necessario per consentire la quadratura complessiva dell'operazione senza modifiche del capitale sociale;</i></p> <p><i>(ii) di conferire al Consiglio di</i></p>

Amministrazione e per esso al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore Delegato, anche disgiuntamente fra loro e con facoltà di subdelega, ogni più ampio potere occorrente per:

- (a) determinare la data in cui si procederà al raggruppamento in linea con i tempi tecnici richiesti e indicati da parte dei soggetti competenti e, in ogni caso, non oltre l'avvio del periodo di offerta in opzione dell'aumento di capitale sociale a pagamento deliberato in data odierna;*
- (b) procedere alle conseguenti modifiche e/o integrazioni statutarie ad avvenuta esecuzione del raggruppamento, adeguando i valori numerici ivi previsti, nonché per depositare nel Registro delle Imprese il testo dello Statuto aggiornato;*
- (c) mettere a disposizione degli Azionisti - per il tramite di intermediari aderenti a Monte Titoli S.p.A. - un servizio per l'acquisto o la vendita delle frazioni delle nuove azioni mancanti o eccedenti, necessarie per consentire agli Azionisti di venire a detenere un numero intero di azioni ordinarie;*
- (d) per provvedere a quanto necessario od opportuno per l'attuazione, compiutamente ed in ogni singola parte, delle deliberazioni assunte per il buon fine dell'operazione di raggruppamento, così come per adempiere a tutte le formalità richieste, con tutti i più ampi poteri richiesti e appropriati, nessuno escluso e senza eccezioni, per il buon fine delle delibere adottate, ivi incluso il potere di introdurre nelle deliberazioni stesse e nel rispetto della loro sostanza.*

Si consideri che, a seguito dell'esecuzione della suddetta Operazione di Raggruppamento azionario, lo Statuto sociale sarà modificato al fine di: (i) aggiornare il numero di azioni della Banca e (ii) cancellare la descrizione della delibera assembleare di cui all'art. 6.

3. Diritto di recesso

La modifica proposta allo Statuto Sociale non dà luogo ad alcuna delle fattispecie di recesso ai sensi dello Statuto Sociale e delle disposizioni di legge e regolamentari applicabili.

* * * * *

Ciò posto, sottoponiamo alla Vostra approvazione la seguente proposta di delibera:

“L'Assemblea straordinaria di Trevifin S.p.A.:

- esaminata la Relazione del Consiglio di Amministrazione predisposta ai sensi dell'art. 125-ter del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, nonché dell'art. 72, del Regolamento emanato dalla Consob con delibera del 14 maggio 1999 n. 11971 e dell'Allegato 3A del predetto Regolamento,
- constatato che il capitale sociale, come attestato dal Collegio Sindacale, è pari a Euro 123.053.514,60 ed è interamente sottoscritto e versato, né ha emesso categorie speciali di azioni,
- riconosciuto l'interesse della Società per le ragioni illustrate dal Consiglio di Amministrazione,

delibera

1. di approvare il raggruppamento delle azioni ordinarie di TREVI – Finanziaria Industriale S.p.A. in circolazione nel rapporto di n. 1 nuova azione ordinaria ogni n. 20 azioni ordinarie esistenti, previo annullamento delle azioni ordinarie nel numero massimo necessario per consentire la quadratura complessiva dell'operazione sulla base della rinuncia alle azioni che sarà manifestata da uno o più soci e/o da un intermediario disponibile ad effettuare un servizio di quadratura prima dell'esecuzione dell'operazione, il tutto senza modifiche del capitale sociale;

2. di conferire al Consiglio di Amministrazione e per esso al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore Delegato, anche disgiuntamente fra loro e con facoltà di subdelega, ogni più ampio potere occorrente per:
 - a. determinare la data in cui si procederà al raggruppamento in linea con i tempi tecnici richiesti e indicati da parte dei soggetti competenti e, in ogni caso, non oltre l'avvio del periodo di offerta in opzione dell'aumento di capitale sociale a pagamento deliberato in data odierna;
 - b. procedere alle conseguenti modifiche e/o integrazioni statutarie ad avvenuta esecuzione del raggruppamento, adeguando i valori numerici ivi previsti, nonché per depositare nel Registro delle Imprese il testo dello Statuto aggiornato;
 - c. mettere a disposizione degli Azionisti - per il tramite di intermediari aderenti a Monte Titoli S.p.A. - un servizio per l'acquisto o la vendita delle frazioni delle nuove azioni mancanti o eccedenti, necessarie per consentire agli Azionisti di venire a detenere un numero intero di azioni ordinarie;
 - d. provvedere a quanto necessario od opportuno per l'attuazione, compiutamente ed in ogni singola parte, delle deliberazioni assunte per il buon fine dell'operazione di raggruppamento, così come per adempiere a tutte le formalità richieste, con tutti i più ampi poteri richiesti e appropriati, nessuno escluso e senza eccezioni, per il buon fine delle delibere adottate, ivi incluso il potere di introdurre nelle deliberazioni stesse e nel rispetto della loro sostanza.
3. di modificare, conseguentemente, l'art. 6 dello Statuto Sociale, mediante l'inserimento al termine dello stesso del seguente nuovo comma:

“L'assemblea riunitasi in sede straordinaria in data 13 maggio 2026 ha deliberato:

- (i) *di approvare il raggruppamento delle azioni ordinarie di TREVI – Finanziaria Industriale S.p.A. in circolazione nel rapporto di n. 1 nuova azione ordinaria ogni n. 20 azioni ordinarie esistenti, previo annullamento delle azioni ordinarie nel numero massimo necessario per consentire la quadratura complessiva dell'operazione sulla base della rinuncia alle azioni che sarà manifestata da uno o più soci*

- e/o da un intermediario disponibile ad effettuare un servizio di quadratura prima dell'esecuzione dell'operazione, il tutto senza modifiche del capitale sociale;*
- (ii) di conferire al Consiglio di Amministrazione e per esso al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore Delegato, anche disgiuntamente fra loro e con facoltà di subdelega, ogni più ampio potere occorrente per:*
- (a) determinare la data in cui si procederà al raggruppamento in linea con i tempi tecnici richiesti e indicati da parte dei soggetti competenti e, in ogni caso, non oltre l'avvio del periodo di offerta in opzione dell'aumento di capitale sociale a pagamento deliberato in data odierna;*
- (b) procedere alle conseguenti modifiche e/ o integrazioni statutarie ad avvenuta esecuzione del raggruppamento, adeguando i valori numerici ivi previsti, nonché per depositare nel Registro delle Imprese il testo dello Statuto aggiornato;*
- (c) mettere a disposizione degli Azionisti - per il tramite di intermediari aderenti a Monte Titoli S.p.A. - un servizio per l'acquisto o la vendita delle frazioni delle nuove azioni mancanti o eccedenti, necessarie per consentire agli Azionisti di venire a detenere un numero intero di azioni ordinarie;*
- (d) provvedere a quanto necessario od opportuno per l'attuazione, compiutamente ed in ogni singola parte, delle deliberazioni assunte per il buon fine dell'operazione di raggruppamento, così come per adempiere a tutte le formalità richieste, con tutti i più ampi poteri richiesti e appropriati, nessuno escluso e senza eccezioni, per il buon fine delle delibere adottate, ivi incluso il potere di introdurre nelle deliberazioni stesse e nel rispetto della loro sostanza.”*

Cesena, 29 marzo 2026

Per il Consiglio di Amministrazione

L'Amministratore Delegato

Giuseppe Caselli