

Dott. GIUSEPPE CHIANTERA
NOTAIO

42100 REGGIO E. - Via Emilia S. Pietro, 45
Tel. e Fax 0522 440097 - Tel. 0522 451167
Cod. Fiscale CHN GPP 57C06 H223N
Partita IVA 01330430354

Registrato a Reggio Emilia
Il 16.4.15
al N. 4946
con € 356

Rep.n.16.271

Racc.n.10.194

VERBALE DI DELIBERA DI EMISSIONE DI PRESTITO OBBLI-

GAZIONARIO DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE della so-

cietà "LANDI RENZO S.P.A." con sede in Cavriago (a sensi dell'art. 2410

cod. civ.) -----

----- REPUBBLICA ITALIANA -----

L'anno duemilaquindici il giorno nove del mese di aprile, alle ore undici, ----

----- 9 - 4 - 2015, ore 11 -----

In Cavriago, nella sede della sotto indicata società in via Nobel n.2/4. -----

Avanti a me Dott.GIUSEPPE CHIANTERA, Notaio in Reggio Emilia, iscrit-

to nel ruolo del Distretto Notarile di Reggio Emilia, -----

è presente il signor: -----

LANDI STEFANO nato a Reggio Emilia il 30 giugno 1958, domiciliato per

la carica presso la sede della società sotto indicata, il quale interviene al pre-

sente atto nella sua qualità di Amministratore Delegato e Presidente del Con-

siglio di Amministrazione della società -----

"LANDI RENZO S.P.A." con sede in Cavriago via Nobel n.2/4, capitale so-

ciale versato Euro 11.250.000, numero di iscrizione nel Registro delle Impre-

se di Reggio Emilia e Codice Fiscale 00523300358, d'ora innanzi anche "la

Società". -----

Comparsa della cui identità personale io Notaio sono certo, il quale, aven-

do i requisiti di legge, col mio consenso non richiede la presenza dei testimo-

ni. -----

E lo stesso mi dichiara che in questo luogo e in questo giorno è stata convo-

cata per le ore 11 la riunione del Consiglio di Amministrazione della predetta

società per deliberare sul seguente -----

----- ORDINE DEL GIORNO: -----

- 1) Emissione di un prestito obbligazionario ai sensi dell'art. 2410 e seguenti del codice civile; -----
- 2) Ammissione delle obbligazioni alla negoziazione sul segmento professionale ExtraMOT PRO gestito da Borsa Italiana S.p.A.; -----
- 3) Conferimento dei poteri necessari; -----
- 4) Varie ed eventuali. -----

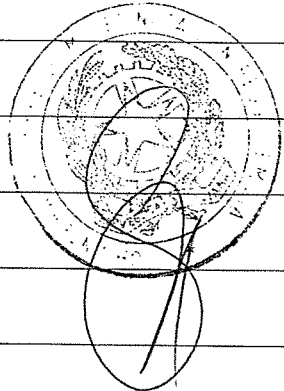
A tal proposito, il signor Landi Stefano mi invita ad assistere (redigendone pubblico verbale) allo svolgimento della adunanza consiliare predetta, e aderendo a tale richiesta do atto di quanto segue. -----

A norma dell'art.16 dello Statuto assume la presidenza il richiedente il quale, dopo avere constatato e dato atto che: -----

- ai sensi del già citato art.16 dello Statuto sociale, il Consiglio di Amministrazione è stato validamente convocato qui oggi ed alle ore 11 mediante comunicazione a mezzo e-mail e raccomandata in data 1 aprile 2015 dell'avviso di convocazione a tutti i Consiglieri ed a tutti i Sindaci effettivi; -----

- il Consiglio di Amministrazione della Società è composto di n.7 membri e che i signori Landi Stefano, Domenichini Giovannina, Fiaccadori Antonia e Carnevale Claudio sono presenti fisicamente, mentre i signori Ovi Alessandro, Tommasi di Vignano Tomaso e Paiarl Herbert sono presenti per audioconferenza ai sensi dell'art.16 dello Statuto sociale; -----

- del Collegio sindacale sono presenti fisicamente i due Sindaci effettivi Signori Gaiani Luca e Torelli Marina, mentre il Presidente la signora Briolini Eleonora è presente per audioconferenza ai sensi dell'art.16 dello Statuto so-



ciale; -----

- l'art.8 dello Statuto Sociale attribuisce alla competenza del Consiglio di Amministrazione le deliberazioni concernenti l'emissione di prestiti obbligazionari; -----

- sono state rispettate tutte le condizioni e le prescrizioni previste dal sopra richiamato art.16 dello Statuto per l'intervento in audioconferenza nelle riunioni del Consiglio di Amministrazione; -----

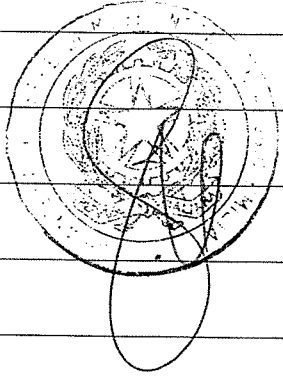
----- DICHIARA -----

che, essendo qui presenti numero 7 Consiglieri su 7, il Consiglio di amministrazione è validamente costituito a norma di legge e di Statuto, e può deliberare sull'argomento riportato nell'ordine del giorno, di cui inizia la trattazione.

Il Presidente fa presente, in via preliminare, che la Società può emettere obbligazioni nel rispetto delle prescrizioni di cui agli articoli 2410 e seguenti del codice civile e dell'articolo 8 dello statuto con delibera dell'organo amministrativo, e quindi del Consiglio di Amministrazione qui riunito. -----

Il Presidente - richiamando quanto già discusso e deliberato in data 13 marzo 2015 - ricorda quindi al Consiglio di Amministrazione che si ritiene opportuno dotare la Società di nuovi mezzi finanziari mediante l'emissione di un prestito obbligazionario per un importo massimo complessivo fino ad Euro 50.000.000 (d'ora innanzi chiamato per brevità il "Prestito Obbligazionario" o le "Obbligazioni"). -----

L'emissione del Prestito Obbligazionario si inserirebbe nella strategia di rafforzamento della struttura finanziaria della Società, ed avrebbe quale primario obiettivo quello di sostenere lo sviluppo degli importanti progetti in essere. -----



Il Presidente continua poi dando atto che ai sensi dell'articolo 2412, quinto comma, del codice civile, all'emissione in esame non si applicano i limiti previsti dal primo comma della stessa norma, essendo le Obbligazioni destinate ad essere quotate su un sistema multilaterale di negoziazione, come illustrato nel prosieguo. -----

Il Presidente sottolinea che, nell'ambito dell'operazione relativa all'emissione del Prestito Obbligazionario (detto anche l'"Operazione"): -----

(i) la Società, Banca Popolare di Vicenza S.c.p.A. (di seguito "BPVI") e Cerved Rating Agency S.p.A. hanno sottoscritto un contratto relativo alla valutazione, classificazione e monitoraggio del merito di credito della Società da parte di Cerved Rating Agency S.p.A. (detto anche il "Contratto di Rating")

(ii) in data 8 aprile 2015 BPVI e la Società hanno sottoscritto un mandato di arrangement (detto anche il "Contratto di Arrangement") in virtù del quale la Società ha manifestato il proprio interesse ad affidare a BPVI l'incarico di assistere la Società in qualità di arranger conferendole mandato esclusivo volto alla strutturazione ed esecuzione dell'Operazione. -----

Il Presidente chiarisce inoltre che le Obbligazioni emesse dalla Società saranno collocate a uno o più investitori istituzionali individuati da BPVI e da KNG Securities LLP (di seguito "KNG" e congiuntamente con BPVI, i "Collocatori") tramite: -----

- un'attività di collocamento delle Obbligazioni svolta in Italia da parte di BPVI; -----

- un'attività di collocamento delle Obbligazioni svolta all'estero da parte di KNG. -----

Le predette attività di collocamento, prosegue il Presidente, verranno svolte

“con assunzione di garanzia” da parte di BPVI nei confronti della Società re-
lativamente ad una quota pari ad Euro 25.000.000 del Prestito Obbligaziona-
rio. Al fine di consentire all’emissione di essere considerata un’operazione di
raccolta di risparmio privata ai sensi della disciplina normativa e regolamen-
tare applicabile, detti sottoscrittori dovranno essere individuati dai Collocato-
ri tra soggetti rientranti nella categoria degli investitori professionali e, in
particolare, saranno individuati tra soggetti che rientrino nella categoria dei
clienti professionali di diritto o su richiesta ai sensi del Regolamento Interme-
diari adottato con delibera Consob n. 16190 del 29 ottobre 2007 (gli “Investi-
tori Professionali”). -----

Il Presidente spiega che il Prestito Obbligazionario sarà costituito da un mas-
simo di n.500 obbligazioni per un importo massimo complessivo fino ad Eu-
ro 50.000.000. -----

L’Operazione sarà strutturata come di seguito indicato. -----

Le Obbligazioni verranno emesse in forma dematerializzata, alla pari, ad un
prezzo pari al 100% del loro valore nominale, da corrispondersi alla data di
emissione delle Obbligazioni medesime, come precisato nel contratto di sot-
toscrizione in corso di negoziazione con BPVI e KNG. -----

Il Prestito Obbligazionario sarà disciplinato dal regolamento del Prestito Ob-
bligazionario (il “Regolamento del Prestito”), la cui bozza si allega al presen-
te atto sotto la lettera "A". -----

Il Presidente procede quindi ad illustrare le caratteristiche principali del Pre-
stito Obbligazionario: -----

1. Ammontare complessivo: fino ad Euro 50.000.000; a seconda dell’esito
del collocamento sopra descritto la Società potrà emettere una prima tranche

di Obbligazioni, fino ad Euro 35.000.000, con assunzione di garanzia da parte di BPVI nei confronti della Società relativamente ad una quota pari ad Euro 25.000.000, costituito da un massimo di n. 350 (trecentocinquanta) obbligazioni al portatore con facoltà per la Società di riaprire il Prestito Obbligazionario nei termini e secondo le modalità descritte al seguente n.10; resta inteso che, qualora all'esito del collocamento risultasse collocato un ammontare di obbligazioni superiore ad Euro 35.000.000, la Società avrà facoltà di emettere, nei limiti dell'ammontare complessivo del Prestito Obbligazionario, il numero di obbligazioni necessario a soddisfare le manifestazioni di interesse pervenute ai Collocatori. -----

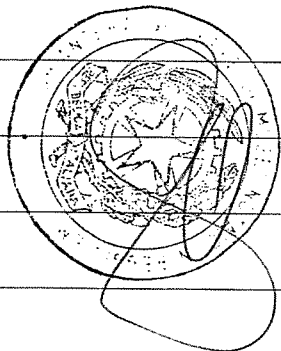
2. Forma delle Obbligazioni e Valore nominale: le Obbligazioni saranno emesse in forma dematerializzata ed il valore nominale di ciascuna di esse sarà pari ad Euro 100.000. -----

3. Prezzo di emissione: le Obbligazioni saranno emesse alla pari ad un prezzo pari al 100% del Valore Nominale ossia al prezzo di Euro 100.000 per ogni Obbligazione. -----

4. Durata del prestito: il Prestito Obbligazionario avrà una durata di 5 (cinque) anni a far data dalla data di emissione. -----

5. Rimborso: alla pari in un'unica soluzione alla Data di Scadenza del Prestito Obbligazionario, salve le ipotesi di rimborso anticipato a favore degli obbligazionisti al verificarsi di un evento rilevante (come descritto nel Regolamento del Prestito). -----

6. Rimborso anticipato a favore dell'Emittente: l'Emittente avrà la facoltà di procedere, trascorsi 36 (trentasei) mesi dalla data di emissione, a ciascuna data di pagamento, al rimborso anticipato delle Obbligazioni ad un valore



nominale complessivo del 103% secondo i termini e le condizioni previste nel Regolamento del Prestito. -----

7. Pagamento interessi: in via posticipata, su base semestrale alle date indicate nel Regolamento del Prestito (le "Date di Pagamento"). -----

8. Interessi: ciascuna cedola è calcolata applicando al valore nominale delle Obbligazioni un tasso di interesse fisso annuo lordo pari al 6,1%. L'importo di ciascuna cedola interessi sarà determinato moltiplicando il valore nominale di ciascuna Obbligazione per il tasso di interesse e sarà arrotondato al centesimo di Euro (0,005 arrotondati al centesimo di Euro superiore). -----

9. Restrizioni alla sottoscrizione e successiva circolazione: esclusivamente in favore di Investitori Professionali. -----

10. Riapertura del Prestito: il Regolamento del Prestito prevede facoltà per la Società, da esercitarsi entro 12 (dodici) mesi dalla data di emissione delle Obbligazioni, di aumentare il valore nominale dell'importo complessivo fino ad un massimo di Euro 50.000.000, attraverso l'emissione di ulteriori obbligazioni aventi le medesime caratteristiche delle Obbligazioni; resta inteso che, qualora nell'ambito del collocamento svolto dai Collocatori, venissero collocate Obbligazioni per un ammontare pari ad Euro 50.000.000, dal Regolamento del Prestito verrà eliminata la clausola relativa alla facoltà di Riapertura del Prestito. -----

Il Presidente precisa che le Obbligazioni verranno immesse nel sistema di gestione accentrato di Monte Titoli S.p.A. e assoggettate al regime di dematerializzazione degli strumenti finanziari di cui al Capo II, Titolo II, Parte III del TUF, e al "Regolamento recante la disciplina dei servizi di gestione accentrata, di liquidazione, dei sistemi di garanzia e delle relative società di ge-

stione” adottato dalla Banca d’Italia e dalla Consob con provvedimento del 22 febbraio 2008 come successivamente modificato. Pertanto, in conformità a tale regime, ogni operazione avente ad oggetto le Obbligazioni (ivi inclusi i trasferimenti e la costituzione di vincoli), nonché l’esercizio dei relativi diritti patrimoniali, sarà effettuata esclusivamente per il tramite e mediante corrispondente registrazione sui conti accesi presso Monte Titoli S.p.A. dagli intermediari italiani ed esteri aderenti al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. I portatori delle Obbligazioni non potranno richiedere la consegna materiale delle Obbligazioni ed è fatto salvo il diritto di chiedere il rilascio della certificazione di cui all’articolo 83-quinquies del TUF. -----

Il Presidente espone quindi la necessità di richiedere l’ammissione delle Obbligazioni alla negoziazione sul segmento professionale del Mercato ExtraMOT denominato “ExtraMOT PRO”, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. e riservato ad Investitori Qualificati (il “Segmento ExtraMOT PRO”).

Tale ammissione alle negoziazioni avverrà sulla base di un documento di ammissione redatto secondo le linee guida indicate nel regolamento di gestione e funzionamento del Mercato ExtraMOT (come di volta in volta modificato ed integrato). -----

La data di inizio delle negoziazioni delle Obbligazioni sul Segmento ExtraMOT PRO, insieme alle informazioni funzionali alle negoziazioni, sarà comunicata da Borsa Italiana con apposito avviso ai sensi della Sezione 11.6 delle linee guida contenute nel regolamento del Mercato ExtraMOT. -----

Il Presidente ricorda che è stata consegnata a ciascun partecipante alla riunione e fatta pervenire ai partecipanti in audioconferenza la bozza del Regolamento del Prestito. -----

Conclusa la relazione del Presidente, il Collegio Sindacale, a mezzo del suo
Presidente Briolini Eleonora attesta che al Prestito Obbligazionario da emet-
tere non si applicano i limiti ex articolo 2412, primo comma, del codice civi-
le, giusta quanto disposto dal medesimo articolo 2412, quinto comma, del
codice civile e dichiara, pertanto, che nulla osta a prendere la delibera propo-
sta in quanto non contraria alla legge, esprimendo comunque parere favore-
vole alla proposta stessa. -----

Il Presidente dichiara aperta la discussione. -----

Nessuno chiede la parola e perciò il Presidente dispone che si passi alla vota-
zione, invitando il Consiglio di Amministrazione della Società a votare sulla
seguente -----

----- PROPOSTA DI DELIBERAZIONE -----

----- Il Consiglio di Amministrazione della Società -----

----- "LANDI RENZO S.P.A." con sede in Cavriago -----

- ritenute le comunicazioni del Presidente, -----

- preso atto del parere favorevole del Collegio Sindacale; -----

----- delibera -----

1) Di approvare l'emissione delle Obbligazioni ai sensi dell'articolo 2410 del
codice civile fino a un importo massimo complessivo di Euro 50.000.000,
con le modalità e i termini sopra illustrati. -----

2) Di autorizzare l'accentramento delle Obbligazioni presso il sistema di ge-
stione accentrata di Monte Titoli S.p.A.. -----

3) Di autorizzare ed approvare la richiesta di ammissione delle Obbligazioni
alla negoziazione sul Segmento ExtraMOT PRO, ed il compimento di tutte le
attività che si dovessero rendere opportune e/o necessarie a tal fine. -----

4) Di autorizzare - nell'ambito della bozza del Regolamento sopra menzionato e allegato al presente verbale, e di quanto qui deliberato - il compimento di ogni altro atto funzionale, propedeutico, necessario o accessorio ai documenti sopra indicati e/o al completamento dell'Operazione (inclusi, a titolo esemplificativo le dichiarazioni ed i certificati rilasciati in relazione all'Operazione).

5) Di delegare ed autorizzare il Presidente del Consiglio di Amministrazione e l'Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro, a compiere tutte le operazioni necessarie ed opportune per l'esecuzione della presente delibera e per il completamento dell'Operazione quivi descritta, ivi incluso firmare, finalizzare, negoziare e/o modificare tutti gli atti, documenti, contratti, ivi compresi quelli menzionati dalla presente Delibera, o incarichi connessi o comunque relativi all'emissione delle Obbligazioni e all'ammissione delle stesse sul Segmento ExtraMOT PRO e in ogni caso necessari al completamento dell'Operazione.

6) Di autorizzare il Presidente e l'Amministratore Delegato, in via tra loro disgiunta, con i più ampi poteri ad introdurre in questo partito di deliberazione, nel presente Verbale e nell'allegata bozza del Regolamento del Prestito, quelle integrazioni e variazioni formali e non sostanziali che fossero richieste dal Giudice del Registro e/o dal Conservatore del Registro delle Imprese competenti in sede di iscrizione di quest'atto.

Tale proposta, posta in votazione per alzata di mano dei consiglieri presenti e per votazione verbale dei consiglieri in audioconferenza, con prova e controprova, riporta la seguente votazione accertata dal Presidente ed a me Notaio dallo stesso riferita:

Consiglieri favorevoli: n.7 e precisamente: Landi Stefano, Domenichini Giovannina, Fiaccadori Antonia, Carnevale Claudio, Ovi Alessandro, Tommasi di Vignano Tomaso, Paiarl Herbert. -----

Consiglieri contrari: nessuno. -----

Consiglieri astenuti: nessuno. -----

Il Presidente proclama che la proposta sopra formulata e trascritta è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione alla unanimità dei presenti. -----

Non si dà lettura dell'allegato per espressa dispensa fattami dal Presidente. --

Nulla essendovi più da deliberare e nessuno più chiedendo la parola, il Presidente dichiara chiusa la discussione e sciolta l'adunanza alle ore undici e minuti trenta (ore 11,30). -----

E richiesto io Notaio

ho ricevuto questo verbale che ho letto al comparente, il quale da me interpellato dichiara di approvarlo e a conferma con me lo sottoscrive alle ore 11,30. -----

Consta di quattro fogli scritti con mezzi elettronici a norma di legge da persona di mia fiducia, sotto la mia direzione, e da me integrati a mano su tredici facciate e fin qui della quattordicesima. -----

FIRMATO: STEFANO LANDI - GIUSEPPE CHIANTERA NOTAIO -----

ALLEGATO A

Bozza di Regolamento del Prestito

Il presente Regolamento del Prestito prevede i principali termini e condizioni relativi ad una emissione di obbligazioni da parte di Landi Renzo S.p.A..

REGOLAMENTO DEL PRESTITO
«Landi Renzo 6,10% 2015 - 2020»
DI NOMINALI EURO [MINIMO] [25.000.000,00]
CODICE ISIN [●]

Landi Renzo S.p.A.

Sede legale: Via Nobel 2/4 – 42025 Cavriago (RE), Frazione Corte Tegge
Codice Fiscale, P.IVA e numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Reggio Emilia: 00523300358
Capitale sociale deliberato e sottoscritto: € 11.250.000,00 i.v.

Il presente prestito obbligazionario è regolato dai seguenti termini e condizioni (il “Regolamento del Prestito”) e, per quanto quivi non specificato, dagli articoli 2410 e seguenti del Codice Civile in materia di obbligazioni emesse da società per azioni.

1. Definizioni

Nel presente Regolamento del Prestito le seguenti espressioni hanno il significato ad esse rispettivamente qui di seguito attribuito:

“Articolo” indica un articolo del presente Regolamento del Prestito.

“Assemblea degli Obbligazionisti” ha il significato attribuito a tale termine nell’Articolo 23.

“Beni” indica, con riferimento ad una società, i beni materiali e immateriali, ivi inclusi crediti (ad eccezione dei crediti che vengono ceduti con operazioni di cessione *pro soluto* standard ed effettuate a condizioni di mercato), azioni, partecipazioni societarie e strumenti finanziari detenuti dalla società stessa, con esclusione dei beni acquistati e venduti nell’ambito dell’ordinaria attività di impresa.

“Borsa Italiana” indica Borsa Italiana S.p.A., con sede legale in Milano, Piazza degli Affari n. 6.

“Cerved” indica Cerved Rating Agency S.p.A., con sede legale in Via S. Vigilio n.1, 20142 - Milano, numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Milano e codice fiscale 08445940961, n. REA MI-2026783.

“Core Business” indica l’insieme delle attività principali svolte dall’Emittente e dalle altre società del Gruppo che, alla Data di Emissione, contribuiscono maggiormente alla produzione del fatturato dell’Emittente stessa e delle altre società del Gruppo.

“Data di Emissione” indica il [●].

“Data di Godimento” indica il [●].

“Data di Pagamento” indica il [●].

“Data di Rimborso Anticipato” indica la data di rimborso anticipato obbligatorio del Prestito indicata nella Richiesta di Rimborso Anticipato inviata all’Emittente; restando inteso che la Data di Rimborso Anticipato non potrà cadere prima del trentesimo Giorno Lavorativo successivo alla data di invio della suddetta Richiesta di Rimborso Anticipato.

“Data di Scadenza” indica il [●].

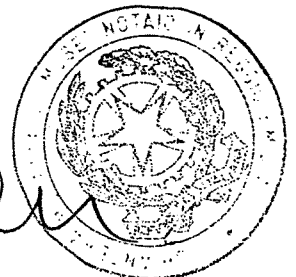
“Data di Valutazione” indica il 31 dicembre di ogni anno a partire dal 31 dicembre 2015.

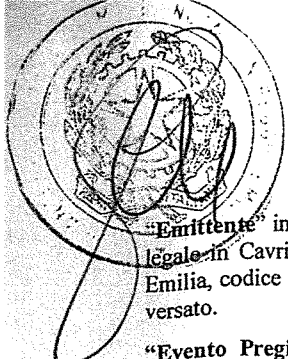
“Deliberazione di Emissione” ha il significato attribuito a tale termine nell’Articolo 17.

“Dichiarazione sui Parametri” ha il significato attribuito a tale termine nell’Articolo 13.

“EBITDA” indica, in relazione al Gruppo, il Risultato Operativo al lordo degli Ammortamenti sulla base dello schema di conto economico consolidato dell’Emittente, predisposto in conformità ai principi contabili internazionali IFRS, come elaborati dallo IASB (International Accounting Standards Board).

OHSEUROPE:552730374.2





“Emittente” indica Landi Renzo S.p.A., società costituita nella forma di società per azioni ai sensi del diritto italiano, con sede legale in Cavriago (RE), Frazione Corte Tegge, Via Nobel 2/4/6, numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Reggio Emilia, codice fiscale e partita IVA 00523300358, n. REA RE - 138031, capitale sociale pari ad Euro 11.250.000,00 interamente versato.

“Evento Pregiudizievole Significativo” indica un qualsiasi evento le cui conseguenze dirette o indirette possano influire negativamente sulle condizioni finanziarie, il patrimonio o l'attività dell'Emittente in modo tale da compromettere gravemente la capacità dell'Emittente stessa di adempiere regolarmente alle proprie obbligazioni derivanti dal Prestito.

“Evento Rilevante” ha il significato attribuito a tale termine nell'Articolo 10.

“Giorno Lavorativo” indica qualsiasi giorno in cui il *Trans-European Automated Real Time Gross Settlement Express Transfer System* (TARGET2) è operante per il pagamento in Euro.

“Gruppo” indica l'Emittente e le società dalla stessa controllate ai sensi dell'articolo 2359 del Codice Civile.

“Indebitamento Finanziario Netto” indica, in relazione al Gruppo e sulla base delle risultanze del bilancio consolidato (annuale), la somma algebrica complessiva delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti, delle attività finanziarie correnti (comprendenti i titoli disponibili per la vendita), delle passività finanziarie correnti e non correnti, del valore equo degli strumenti finanziari di copertura e delle altre attività finanziarie non correnti, in conformità con quanto stabilito nella Raccomandazione CESR 05-054/b del 10 febbraio 2005 “Raccomandazioni per l'attuazione uniforme del regolamento della Commissione Europea sui prospetti”.

“Interessi” ha il significato attribuito a tale termine nell'Articolo 7.

“Investitori Professionali” ha il significato attribuito a tale termine nell'Articolo 3.

“Legge Fallimentare” ha il significato attribuito a tale termine nell'Articolo 10.

“Leverage Ratio” indica, in relazione al Gruppo e sulla base delle risultanze del bilancio consolidato annuale, il rapporto di leva finanziaria tra:

- (i) l'ammontare dell'Indebitamento Finanziario Netto del Gruppo; e
- (ii) i Mezzi Propri del Gruppo.

“Mercato ExtraMOT” indica il sistema multilaterale di negoziazione delle obbligazioni organizzato e gestito da Borsa Italiana denominato “ExtraMOT”.

“Mezzi Propri” indica, in relazione al Gruppo, la somma algebrica delle seguenti voci: “Capitale sociale”, “Riserva legale”, “Riserva sovrapprezzo azioni”, “Riserva statutaria”, “Riserva di traduzione”, “Altre Riserve” e l'“Utile del Periodo” sulla base della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata dell'Emittente, predisposta in conformità ai principi contabili internazionali IFRS, come elaborati dallo IASB (International Accounting Standards Board).

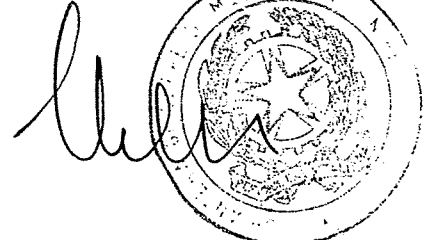

“Monte Titoli” indica Monte Titoli S.p.A., con sede legale in Milano, Piazza degli Affari n. 6.

“Obbligazioni” ha il significato attribuito a tale termine nell'Articolo 2.

“Obbligazionisti” ha il significato attribuito a tale termine nell'Articolo 2.

“Operazioni Consentite” indica, in relazione all'Emittente o ad altra società del Gruppo (a seconda del caso):

- (i) fatto salvo quanto previsto al punto (vi) che segue, operazioni di acquisizione in cui ciascuno dei seguenti parametri sia inferiore allo 0,25:
 - a) controvalore dell'operazione (i.e. l'ammontare pagato alla controparte in caso di componenti in contanti, ovvero il *fair value* determinato alla data dell'operazione in conformità ai principi contabili internazionali in caso di componenti costituite da strumenti finanziari) / capitalizzazione dell'Emittente (rilevata alla chiusura dell'ultimo giorno di mercato aperto compreso nel periodo di riferimento del più recente documento contabile periodico pubblicato);
 - b) totale attivo della società (o dell'azienda o del ramo d'azienda) acquisita / totale attivo consolidato dell'Emittente; restando inteso che ai fini del valore del numeratore si farà riferimento a quanto previsto in merito nell'Allegato 3B del Regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato, concernente la disciplina degli emittenti;
 - c) totale patrimonio netto della società (o dell'azienda o del ramo d'azienda) acquisita / totale patrimonio netto consolidato dell'Emittente;
 - d) totale passività dell'entità (o dell'azienda o del ramo d'azienda) acquisita / totale attivo consolidato dell'Emittente;



ove l'operazione di acquisizione abbia ad oggetto un unico cespite, l'unico parametro applicabile è quello sopra individuato al punto a).

- (ii) fatto salvo quanto previsto al punto (vi) che segue, operazioni di fusione o scissione in cui ciascuno dei seguenti parametri sia inferiore allo 0,25:
- a) totale attivo della società incorporata (fusa) ovvero delle attività oggetto di scissione / totale attivo consolidato dell'Emittente;
 - b) risultato complessivo (IAS 1) prima delle imposte e dei risultati delle attività cessate della società incorporata (fusa) ovvero delle attività da scindere / risultato complessivo (IAS 1) consolidato prima delle imposte e delle attività cessate dell'Emittente;
 - c) totale patrimonio netto della società incorporata (fusa) ovvero del ramo d'azienda oggetto di scissione/totale patrimonio netto consolidato dell'Emittente;
 - d) totale delle passività della società incorporata (fusa) ovvero delle passività oggetto di scissione/totale attivo consolidato dell'Emittente;
- (iii) operazioni di cessione in cui ciascuno dei seguenti parametri sia inferiore allo 0,25:
- a) controvalore dell'operazione (i.e. l'ammontare pagato dalla controparte in caso di componenti in contanti, ovvero il *fair value* determinato alla data dell'operazione in conformità ai principi contabili internazionali in caso di componenti costituite da strumenti finanziari) / capitalizzazione dell'Emittente (rilevata alla chiusura dell'ultimo giorno di mercato aperto compreso nel periodo di riferimento del più recente documento contabile periodico pubblicato);
 - b) totale attivo della società (o dell'azienda o ramo d'azienda) ceduta / totale attivo consolidato dell'Emittente; restando inteso che ai fini del valore del numeratore si farà riferimento a quanto previsto in merito nell'Allegato 3B del Regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato, concernente la disciplina degli emittenti;
 - c) risultato complessivo (IAS 1) prima delle imposte e dei risultati delle attività cessate della società (o dell'azienda o dell'azienda o ramo d'azienda) ceduta / risultato complessivo (IAS 1) consolidato prima delle imposte e dei risultati delle attività cessate dell'Emittente;
 - d) totale patrimonio netto della società (o dell'azienda o del ramo d'azienda) ceduta / totale patrimonio netto consolidato dell'Emittente;
 - e) ove l'operazione di cessione abbia ad oggetto un unico cespite, l'unico parametro applicabile è quello sopra individuato al punto (a));
- (iv) operazioni di (i) riorganizzazione societaria (i.e. fusioni, e scissioni, conferimenti e cessioni d'azienda e rami d'azienda infragruppo) a condizione che in esito a tali operazioni risulti comunque rispettato l'impegno di cui al punto (iv) dell'Articolo 13 (*Impegni dell'Emittente*), e (ii) disposizione di alcuno dei propri Beni, realizzate tra l'Emittente e altre società del Gruppo;
- (v) la quotazione delle azioni di una delle società del Gruppo sul mercato AIM Italia – Mercato Alternativo del Capitale organizzato e gestito da Borsa Italiana.
- (vi) operazioni di acquisizione o fusione (in qualunque forma effettuate) in cui la società, il ramo d'azienda, l'azienda o il complesso di beni acquisiti o incorporati nell'Emittente o in una delle Società Rilevanti operino nel o siano inerenti al settore in cui opera l'Emittente o una o più Società Rilevanti.
- (vii) operazioni di locazione purché rientranti nel *Core Business* ed a condizione che il rapporto tra il valore di libro del bene locato ed il totale attivo consolidato dell'Emittente sia inferiore allo 0,25.

Resta inteso che, nel caso in cui l'Emittente o altra società del Gruppo concluda con la medesima controparte o con soggetti controllanti o controllati dalla stessa o rispetto ai quali abbia già evidenze della correlazione con detta controparte, più operazioni tra loro omogenee o realizzate in esecuzione di un disegno unitario che, pur non superando singolarmente i parametri indicati nei precedenti paragrafi (i), (ii), (iii), considerate in forma aggregata superino detti parametri, le operazioni in questione saranno considerate Operazioni Vietate.

“Operazioni Vietate” ha il significato attribuito a tale termine all'Articolo 13.

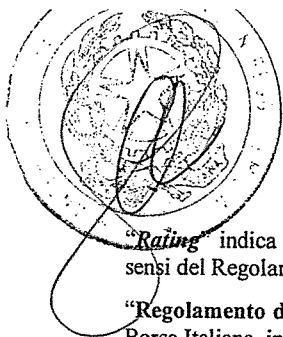
“Parametri Finanziari” ha il significato attribuito a tale termine nell'Articolo 13.

“Prestito” ha il significato attribuito a tale termine nell'Articolo 2.

“Rappresentante Comune” ha il significato attribuito a tale termine nell'Articolo 23.

OHSEUROPE:552730374.2





"**Rating**" indica il *rating solicited* pubblico attribuito all'Emittente da Cerved Rating Agency S.p.A. in data 31 marzo 2015 ai sensi del Regolamento CE 1060/2009, come successivamente modificato e integrato.

"**Regolamento del Mercato ExtraMOT**" indica il regolamento di gestione e funzionamento del Mercato ExtraMOT emesso da Borsa Italiana, in vigore dall'8 giugno 2009 (come di volta in volta modificato e integrato).

"**Regolamento del Prestito**" indica il presente regolamento del Prestito.

"**Richiesta di Rimborso Anticipato**" ha il significato attribuito a tale termine nell'Articolo 10.

"**Risultato Operativo**" indica, in relazione al Gruppo, la differenza tra il totale della voce contabile "*Ricavi delle vendite e delle altre prestazioni*" e il totale della voce contabile "*Costi operativi*", sulla base dello schema di conto economico consolidato dell'Emittente predisposto in conformità ai principi contabili internazionali IFRS, come elaborati dallo IASB (*International Accounting Standards Board*).

"**Segmento ExtraMOT PRO**" indica il segmento professionale del Mercato ExtraMOT, organizzato e gestito da Borsa Italiana, dove sono negoziati determinati strumenti finanziari (incluse le obbligazioni e i titoli di debito) e accessibile solo a investitori professionali (come definiti nel Regolamento del Mercato ExtraMOT).

"**Società Rilevanti**" indica Lovato Gas S.p.A., A.E.B S.p.A., SAFE S.p.A. e Landi International B.V..

"**Tasso di Interesse**" ha il significato attribuito a tale termine nell'Articolo 7.

"**TUF**" indica il Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato.

"**Valore Nominale**" ha il significato attribuito a tale termine nell'Articolo 2.

"**Vincoli Ammessi**" indica, in relazione all'Emittente o ad altra società del Gruppo:

- (a) i Vincoli costituiti, dopo la Data di Emissione, a garanzia di finanziamenti agevolati (con riferimento esclusivo alle condizioni economiche applicate) concessi da enti pubblici, enti multilaterali di sviluppo, agenzie per lo sviluppo, organizzazioni internazionali e banche od istituti di credito che agiscono quali mandatari dei suddetti enti od organizzazioni, a condizione che tali finanziamenti siano concessi nell'ambito dell'ordinaria attività della relativa società quale risultante dal vigente statuto;
- (b) i Vincoli costituiti, dopo la Data di Emissione, su Beni acquistati dall'Emittente o da altra Società del Gruppo a garanzia dei finanziamenti erogati per l'acquisizione degli stessi da parte della relativa società; e
- (c) ogni privilegio accordato direttamente dalla legge, ad esclusione di quelli costituiti in conseguenza di una violazione di norme imperative;
- (d) le fidejussioni e/o le garanzie personali prestate a favore o nell'interesse delle Società Rilevanti.

"**Vincolo**" indica qualsiasi ipoteca, pegno, onere o vincolo di natura reale o privilegio sui Beni detenuti dall'Emittente o da altra società del Gruppo nonché qualsiasi fideiussione rilasciata dall'Emittente o da altra società del Gruppo a garanzia degli obblighi di terzi (inclusa ogni forma di destinazione e separazione patrimoniale).

2. Importo nominale dell'emissione, taglio e forma delle Obbligazioni

Il presente Regolamento del Prestito disciplina l'emissione di un prestito costituito da titoli obbligazionari (il "**Prestito**") da parte di Landi Renzo S.p.A..

Il Prestito, per un importo nominale complessivo [di minimo Euro 25.000.000,00 (venticinquemilioni/00)] denominato «Landi Renzo 6,10% 2015 – 2020», è costituito da un minimo di n. [250] ([duecentocinquanta]) [TBC – DA AGGIORNARE ALLA LUCE DEI RISULTATI DEL COLLOCAMENTO] titoli obbligazionari al portatore del valore nominale di Euro 100.000,00 (centomila/00) cadauno (il "**Valore Nominale**") in taglio non frazionabile (le "**Obbligazioni**").

Le Obbligazioni saranno accentrate presso Monte Titoli in regime di dematerializzazione ai sensi del Capo II, Titolo II, Parte III, del TUF e del "*Regolamento recante la disciplina dei servizi di gestione accentrata, di liquidazione, dei sistemi di garanzia e delle relative società di gestione*" adottato dalla Banca d'Italia e dalla Consob con provvedimento del 22 febbraio 2008 e successivamente modificato con provvedimento congiunto di Banca d'Italia e Consob del 24 dicembre 2010. Pertanto, in conformità a tale regime, ogni operazione avente ad oggetto le Obbligazioni (ivi inclusi i trasferimenti e la costituzione di vincoli), nonché l'esercizio dei relativi diritti patrimoniali potranno essere effettuati esclusivamente in conformità con quanto previsto dagli articoli 80 e seguenti del TUF. I portatori delle Obbligazioni (gli "**Obbligazionisti**") non potranno richiedere la consegna materiale dei certificati rappresentativi delle Obbligazioni stesse. E' fatto salvo il diritto di chiedere il rilascio della certificazione di cui all'art. 83-*quinquies* del TUF.

3. Limiti di sottoscrizione e circolazione

OHSEUROPE:552730374.2



Il Prestito è riservato esclusivamente alla sottoscrizione da parte di soggetti che rientrino nella categoria dei clienti professionali (di diritto o su richiesta) ai sensi del Regolamento Intermediari adottato con delibera Consob n. 16190 del 29 ottobre 2007 (gli "Investitori Professionali").

In caso di successiva circolazione delle Obbligazioni, non è consentito il trasferimento delle Obbligazioni stesse a soggetti che non siano Investitori Professionali.

Le Obbligazioni sono emesse in esenzione dall'obbligo di pubblicazione di un prospetto di offerta, ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 100 del TUF ed all'articolo 34-ter del Regolamento Emittenti adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successivamente modificato e integrato.

Le Obbligazioni, inoltre, non sono state né saranno registrate ai sensi dello *U.S. Securities Act* del 1933, come successivamente modificato e integrato, o secondo altre leggi rilevanti, né ai sensi delle corrispondenti normative in vigore in Canada, Australia, Giappone o in qualsiasi altro Paese nel quale la vendita e/o la sottoscrizione delle Obbligazioni non sia consentita dalle competenti autorità.

Fermo restando quanto sopra previsto, la successiva circolazione o rivendita delle Obbligazioni in uno qualsiasi dei summenzionati Paesi o, comunque, in Paesi diversi dall'Italia e a soggetti non residenti o non incorporati in Italia, potrà avere corso solo: (i) nei limiti in cui sia consentita espressamente dalle leggi e dai regolamenti applicabili nei rispettivi Paesi in cui si intende dar corso alla successiva circolazione delle Obbligazioni; ovvero (ii) qualora le leggi e i regolamenti applicabili in tali Paesi prevedano specifiche esenzioni che permettano la circolazione delle Obbligazioni medesime.

La circolazione delle Obbligazioni avverrà nel rispetto di tutte le normative vigenti applicabili, ivi incluse le disposizioni in materia di antiriciclaggio di cui al Decreto Legislativo 231/2007, come successivamente modificato e integrato.

4. Prezzo di emissione

Le Obbligazioni sono emesse alla pari ad un prezzo pari al 100% del Valore Nominale, ossia al prezzo di Euro 100.000,00 (centomila/00) cadauna, senza aggravio di spese, oneri o commissioni per gli Obbligazionisti.

5. Data di Emissione e Data di Godimento

Il Prestito è emesso il [●] 2015 (la "Data di Emissione") e ha godimento a partire dal [●] 2015 (la "Data di Godimento").

6. Durata

Il Prestito ha una durata pari a 5 (cinque) anni, sino al [●] 2020 (la "Data di Scadenza"), fatte salve le ipotesi di rimborso anticipato previste nel successivo Articolo 9 (*Rimborso anticipato a favore dell'Emittente*) e Articolo 10 (*Rimborso anticipato a favore degli Obbligazionisti*).

7. Interessi

Le Obbligazioni saranno fruttifere di interessi al tasso fisso nominale annuo lordo del 6,10% (sei virgola dieci per cento) (il "Tasso di Interesse") dalla Data di Godimento (inclusa) sino alla Data di Scadenza (esclusa) (gli "Interessi"), fatte salve le ipotesi di rimborso anticipato previste nel successivo Articolo 9 (*Rimborso anticipato a favore dell'Emittente*) e Articolo 10 (*Rimborso anticipato a favore degli Obbligazionisti*).

Gli Interessi saranno corrisposti in via posticipata su base semestrale il 30 giugno ed il 31 dicembre di ciascun anno (ciascuna una "Data di Pagamento"), a decorrere dalla prima Data di Pagamento che cadrà il 30 giugno 2015.

Ciascuna Obbligazione cesserà di maturare Interessi alla prima tra le seguenti date:

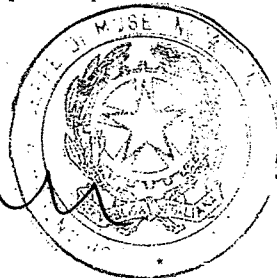
- (i) la Data di Scadenza; e
- (ii) la Data di Rimborso Anticipato, in caso di rimborso anticipato ai sensi del successivo Articolo 9 (*Rimborso anticipato a favore dell'Emittente*) e Articolo 10 (*Rimborso anticipato a favore degli Obbligazionisti*);

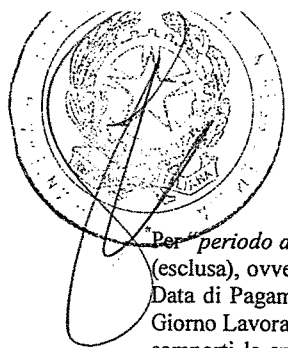
restando inteso che, qualora alla Data di Scadenza o alla Data di Rimborso Anticipato l'Emittente non proceda al rimborso integrale del Prestito in conformità con il presente Regolamento del Prestito, le Obbligazioni, ai sensi dell'articolo 1224 del codice civile, matureranno interessi moratori, limitatamente alla quota non rimborsata, ad un tasso pari al Tasso di Interesse.

L'importo di ciascuna cedola interessi sarà determinato moltiplicando il Valore Nominale di ciascuna Obbligazione per il Tasso di Interesse e sarà arrotondato al centesimo di Euro (0,005 arrotondati al centesimo di Euro superiore).

Gli Interessi sono calcolati su base numero di giorni a partire dalla data in cui gli interessi cominciano a decorrere (inclusa) sino alla data in cui gli interessi sono dovuti (esclusa), diviso per il numero effettivo di giorni nel relativo periodo di calcolo degli interessi moltiplicato per il numero dei periodi di calcolo previsti nell'anno secondo la convenzione *Actual/Actual(ICMA) unadjusted*, come intesa nella prassi di mercato. Qualora una Data di Pagamento non dovesse cadere in un Giorno Lavorativo, la stessa sarà posticipata al primo Giorno Lavorativo immediatamente successivo, senza che tale spostamento comporti la spettanza di alcun importo aggiuntivo agli Obbligazionisti o lo spostamento delle successive Date di Pagamento.

OHSEUROPE:552730374.2





Per "periodo di interesse" si intende il periodo compreso fra una Data di Pagamento (inclusa) e la successiva Data di Pagamento (esclusa), ovvero, limitatamente al primo periodo di interessi, il periodo compreso tra la Data di Godimento (inclusa) e la prima Data di Pagamento (esclusa); fermo restando che, laddove una Data di Pagamento venga a cadere in un giorno diverso da un Giorno Lavorativo, la stessa sarà posticipata al primo Giorno Lavorativo immediatamente successivo, senza che tale spostamento comporti la spettanza di alcun importo aggiuntivo in favore degli Obbligazionisti, né lo spostamento delle successive Date di Pagamento (*Following Business Day Convention – unadjusted*).

L'Emittente, in relazione alle Obbligazioni, agisce anche in qualità di agente per il calcolo.

8. Rimborso

Salve le ipotesi di rimborso anticipato previste nel successivo Articolo 9 (*Rimborso anticipato a favore dell'Emittente*) e Articolo 10 (*Rimborso anticipato a favore degli Obbligazionisti*), il Prestito sarà rimborsato alla pari, al 100% del valore nominale, in un'unica soluzione alla Data di Scadenza.

Qualora la Data di Scadenza coincida con un giorno che non è un Giorno Lavorativo, il pagamento verrà effettuato il primo Giorno Lavorativo successivo senza il riconoscimento di ulteriori interessi.

9. Rimborso anticipato a favore dell'Emittente

L'Emittente avrà la facoltà di procedere, trascorsi 36 (trentasei) mesi dalla Data di Emissione, a ciascuna Data di Pagamento (a partire dalla Data di Pagamento che cade il [●] 2018), al rimborso anticipato delle Obbligazioni ad un Valore Nominale complessivo del 103%. Il rimborso anticipato da parte dell'Emittente dovrà essere esercitato mediante una comunicazione inviata agli Obbligazionisti almeno 30 (trenta) Giorni Lavorativi prima della Data di Rimborso Anticipato.

10. Rimborso anticipato a favore degli Obbligazionisti

Ciascuno dei seguenti eventi costituisce un "Evento Rilevante":

- (i) **Parametri Finanziari:** il mancato rispetto di uno qualsiasi dei Parametri Finanziari in conformità con quanto previsto nel paragrafo (v) del successivo Articolo 13 (*Impegni dell'Emittente*) a condizione che tale violazione permanga per un periodo superiore a 60 (sessanta) giorni a partire dalla data di pubblicazione della Dichiarazione sui Parametri;
- (ii) **Mancato rispetto degli impegni:** la violazione da parte dell'Emittente di uno qualsiasi degli altri obblighi previsti all'interno nel successivo Articolo 13 (*Impegni dell'Emittente*), a condizione che tale violazione permanga per un periodo superiore a 30 (trenta) Giorni Lavorativi a partire dalla prima tra (i) la data dell'invio da parte dell'Emittente della comunicazione relativa alla violazione del relativo obbligo effettuata ai sensi del paragrafo (xii) del successivo Articolo 13 (*Impegni dell'Emittente*) e (ii) la data in cui gli Obbligazionisti abbiano contestato per iscritto all'Emittente la violazione del relativo obbligo, ed entro detto periodo non sia stata adottata dall'Assemblea degli Obbligazionisti una delibera con la quale gli stessi rinuncino all'esercizio della facoltà di rimborso anticipato e approvino un rimedio alternativo al rimborso anticipato;
- (iii) **Mancato pagamento:** il mancato pagamento da parte dell'Emittente, alla relativa scadenza, di qualsiasi somma dovuta in relazione alle Obbligazioni, sia a titolo di capitale che a titolo di interessi, a condizione che tale inadempimento si protragga per un periodo di almeno 10 (dieci) giorni;
- (iv) **Procedure concorsuali e crisi dell'Emittente:** (a) la presentazione nei confronti dell'Emittente di una istanza volta ad accertare e a far dichiarare lo stato di insolvenza in capo all'Emittente stessa, ai sensi dell'articolo 5 del R.D. 16 marzo 1942, n. 267 (la "Legge Fallimentare"), ovvero ai sensi di altra normativa applicabile all'Emittente stessa, e/o l'avvio di una procedura fallimentare o altra procedura concorsuale in relazione all'Emittente ai sensi della Legge Fallimentare o altra normativa applicabile, a condizione che, tale istanza non risulti infondata entro 10 (dieci) Giorni Lavorativi dalla relativa data di presentazione; o (b) il venire meno della continuità aziendale dell'Emittente o (c) il verificarsi di una qualsiasi causa di scioglimento dell'Emittente ai sensi dell'articolo 2484 del Codice Civile; o (d) il deposito da parte dell'Emittente presso il tribunale competente di una domanda di concordato preventivo ex articolo 161, anche comma 6, della Legge Fallimentare ovvero di una domanda di omologa di un accordo di ristrutturazione dei propri debiti ex articolo 182-bis della Legge Fallimentare, o (e) la formalizzazione di un piano di risanamento ex articolo 67, comma 3, lettera (d) della Legge Fallimentare, o (f) l'avvio da parte dell'Emittente di negoziati con anche uno solo dei propri creditori al fine di ottenere moratorie e/o accordi di ristrutturazione e/o di riscadenziamento dei debiti per un importo superiore a Euro 500.000,00 (cinquecentomila/00) (inclusi accordi da perfezionare nelle forme di cui all'articolo 182bis Legge Fallimentare ovvero articolo 67, comma 3, lettera (d), Legge Fallimentare) e/o concordati stragiudiziali e/o al fine di realizzare cessioni di beni ai propri creditori;
- (v) **Liquidazione:** l'adozione di una delibera da parte dell'organo competente dell'Emittente con cui si delibera:
 - (a) la messa in liquidazione dell'Emittente stessa; ovvero
 - (b) la cessazione di tutta l'attività dell'Emittente;
- (vi) **Protesti di assegni o cambiali:** l'elevazione nei confronti dell'Emittente di protesti cambiali e/o protesti di assegni;

OHSEUROPE:552730374.2



- (vii) **Iscrizioni e trascrizioni:** l'iscrizione di ipoteche giudiziali o trascrizioni pregiudizievoli nei confronti dell'Emittente per importi superiori ad Euro 1.000.000,00 (unmilione/00), salvo il caso in cui l'Emittente (i) abbia prontamente contestato, impugnato o opposto, secondo la relativa procedura applicabile, il titolo esecutivo sul quale è fondata l'iscrizione della relativa ipoteca giudiziale o della trascrizione pregiudizievole, e (ii) abbia accantonato prontamente un importo equivalente al valore dell'ipoteca giudiziale iscritta o della trascrizione pregiudizievole;
- (viii) **Cessione dei beni:** la cessione dei beni ai creditori da parte dell'Emittente ai sensi dell'articolo 1977 del Codice Civile;
- (ix) **Invalidità o illegittimità:** il verificarsi di un qualsiasi evento in conseguenza del quale uno o più obblighi dell'Emittente ai sensi del presente Regolamento del Prestito divenga invalido, illegittimo, ovvero cessi di essere efficace o eseguibile, salvo che, laddove suscettibile di rimedio, l'Emittente non vi ponga rimedio entro 10 (dieci) Giorni Lavorativi;
- (x) **Delisting:** l'adozione di un atto o provvedimento la cui conseguenza sia l'esclusione delle Obbligazioni dalle negoziazioni sul Segmento ExtraMOT PRO (cd *delisting*);
- (xi) **Cross default dell'Emittente:** il verificarsi di un inadempimento da parte dell'Emittente ad una qualsiasi delle obbligazioni di pagamento (diverse da quelle nascenti dalle Obbligazioni) derivanti da qualsiasi indebitamento finanziario dell'Emittente, a condizione che l'importo di tali obbligazioni di pagamento sia superiore ad Euro 2.000.000,00 (duemilioni/00);
- (xii) **Evento Pregiudizievole Significativo:** il verificarsi di un Evento Pregiudizievole Significativo non curato o rimediato entro 10 (dieci) Giorni Lavorativi (i) dall'avvenuta notifica all'Emittente di tale Evento Pregiudizievole Significativo ovvero (ii) dalla data in cui l'Emittente lo abbia comunicato agli Obbligazionisti ai sensi del paragrafo (xii) del successivo Articolo 13 (*Impegni dell'Emittente*);
- (xiii) **Autorizzazioni, Permessi, Licenze:** le autorizzazioni, i permessi e/o le licenze essenziali per lo svolgimento della attività dell'Emittente siano revocate, decadano o vengano comunque meno;
- (xiv) **Mancata Certificazione Documenti Contabili:** la società di revisione incaricata della revisione del bilancio di esercizio dell'Emittente e/o del bilancio consolidato del Gruppo non abbia proceduto alla certificazione dei suddetti documenti contabili per impossibilità di esprimere un giudizio, ovvero abbia sollevato rilievi di particolare gravità in relazione agli stessi;
- (xv) **Riserve disponibili:** la distribuzione da parte dell'Emittente delle riserve disponibili per un importo superiore al 15% dell'ammontare complessivo delle riserve disponibili stesse purché tale distribuzione non comporti il verificarsi di un Evento Pregiudizievole Significativo;
- (xvi) **Utili di esercizio:** la distribuzione di utili di esercizio non in conformità con quanto deliberato dall'assemblea dei soci dell'Emittente e/o la distribuzione di utili di esercizio qualora ciò comporti il verificarsi di un Evento Pregiudizievole Significativo;
- (xvii) **Riduzione del capitale sociale:** il perfezionamento di operazioni di riduzione del capitale sociale (ad esclusione delle ipotesi obbligatorie previste dalla legge) e, nel caso in cui il capitale sociale dell'Emittente venga ridotto per perdite ai sensi di legge, il mancato ripristino, entro e non oltre [15 (quindici)][TBC BPVI] Giorni Lavorativi dalla delibera di riduzione, del capitale sociale dell'Emittente esistente alla Data di Emissione.

Attestazione dell'Evento Rilevante

L'attestazione del verificarsi di un Evento Rilevante potrà avvenire esclusivamente mediante delibera dell'Assemblea degli Obbligazionisti convocata a norma di legge.

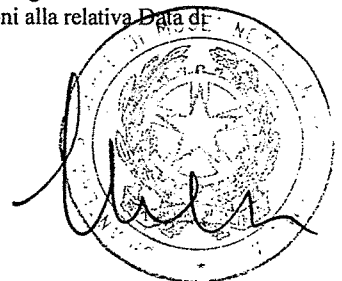
Qualora l'Assemblea degli Obbligazionisti attesti il verificarsi di un Evento Rilevante, la stessa avrà il diritto di deliberare:

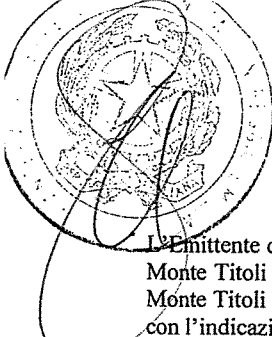
- (a) l'invio all'Emittente della Richiesta di Rimborso Anticipato secondo i termini previsti nel successivo paragrafo (la "**Delibera di Rimborso Anticipato**"); ovvero
- (b) la rinuncia al rimborso anticipato delle Obbligazioni; ovvero
- (c) la rinuncia al rimborso anticipato delle Obbligazioni condizionatamente all'accettazione da parte dell'Emittente di specifiche modifiche al Regolamento del Prestito.

Al verificarsi di un Evento Rilevante e comunque previa Delibera di Rimborso Anticipato, gli Obbligazionisti avranno la facoltà di richiedere all'Emittente (tramite il Rappresentante Comune, ove nominato, ovvero dal soggetto allo scopo designato dall'Assemblea degli Obbligazionisti) il rimborso anticipato delle Obbligazioni, tramite richiesta scritta da inviarsi a mezzo PEC all'indirizzo [●] almeno 30 (trenta) Giorni Lavorativi prima della relativa Data di Rimborso Anticipato, ovvero secondo le diverse modalità eventualmente richieste dalla Borsa (la "**Richiesta di Rimborso Anticipato**").

A seguito della Richiesta di Rimborso Anticipato le somme dovute dall'Emittente in relazione alle Obbligazioni diverranno immediatamente esigibili con riguardo sia al capitale che agli interessi maturati in relazione alle Obbligazioni alla relativa Data di Rimborso Anticipato.

OHSEUROPE:552730374.2





L'Emittente dovrà prontamente comunicare a Borsa Italiana, entro i termini stabiliti dal Regolamento del Mercato ExtraMOT, a Monte Titoli ed agli Obbligazionisti (anche tramite il Rappresentante Comune ovvero tramite gli intermediari autorizzati presso Monte Titoli qualora il Rappresentante Comune non fosse in carica) l'avvenuta ricezione della Richiesta di Rimborso Anticipato con l'indicazione specifica (i) dell'Evento Rilevante e (ii) della relativa Data di Rimborso Anticipato.

Resta inteso che, qualora entro 60 (sessanta) giorni dal verificarsi di un Evento Rilevante, gli Obbligazionisti non si siano attivati per richiedere il Rimborso Anticipato delle Obbligazioni, il relativo Evento Rilevante specificamente occorso deve intendersi sanato.

11. Status delle Obbligazioni

Le Obbligazioni costituiscono obbligazioni dirette, incondizionate e non subordinate a tutti gli altri debiti dell'Emittente e saranno considerate in ogni momento di pari grado tra di loro e almeno di pari grado con le altre obbligazioni non privilegiate e non subordinate, presenti e future dell'Emittente, fatta eccezione in ogni caso per le obbligazioni dell'Emittente che siano privilegiate in base a disposizioni generali inderogabili di legge.

Le Obbligazioni non sono e non saranno convertibili in azioni, né in strumenti partecipativi del capitale sociale dell'Emittente né di qualsiasi altra società. Pertanto, agli Obbligazionisti non sarà attribuito alcun diritto di partecipazione diretta e/o indiretta alla gestione dell'Emittente né di controllo sulla gestione della stessa e/o di qualsiasi altra società.

12. Garanzie

Le Obbligazioni non sono assistite da alcuna garanzia, reale o personale, concessa dall'Emittente né da terzi.

13. Impegni dell'Emittente

Per tutta la durata del Prestito, l'Emittente si impegna nei confronti degli Obbligazionisti, e tenuto conto in ogni caso che l'Emittente medesima è un soggetto quotato sul Mercato Telematico Azionario - Segmento MTA organizzato e gestito da Borsa Italiana, *inter alia*, a:

- (i) non cessare né modificare significativamente il proprio *Core Business*;
- (ii) ad eccezione delle Operazioni Consentite, (a) non approvare né compiere operazioni di acquisizione di partecipazioni nel capitale sociale di altre società o altri enti, né operazioni di acquisizione di aziende o rami d'azienda o Beni, né operazioni di fusione o scissione, né operazioni di aumento di capitale mediante conferimento di beni in natura (le "Operazioni Vietate"); e (b) fare quanto ragionevolmente necessario, nei limiti dei poteri e delle facoltà ad essa spettanti in relazione alla consistenza della propria partecipazione, diretta o indiretta, affinché nessuna società del Gruppo (diversa dall'Emittente) approvi né compia Operazioni Vietate;
- (iii) non procedere alla costituzione di uno o più patrimoni destinati in via esclusiva ad uno specifico affare ai sensi dell'articolo 2447 bis del codice civile per un ammontare complessivo per tutta la durata del Prestito superiore ad Euro 2.500.000,00 (duemilionicinquecentomila/00);
- (iv) mantenere, rispetto alla Data di Emissione, la partecipazione di controllo, direttamente o indirettamente, ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 2359 del codice civile, nel capitale sociale di ciascuna Società Rilevante;
- (v) far sì che i seguenti parametri finanziari siano rispettati a ciascuna Data di Valutazione (i "Parametri Finanziari"):
 - (a) *Leverage Ratio* del Gruppo: pari o inferiore a 1; e
 - (b) il rapporto tra l'Indebitamento Finanziario Netto e l'EBITDA relativo al Gruppo: pari o inferiore a 4,75,
- (vi) ai fini dell'obbligo di cui al punto (v) che precede, (i) pubblicare sul sito internet dell'Emittente, entro e non oltre 20 (venti) giorni di calendario dalla data di approvazione dei propri bilanci in assemblea ai sensi del successivo paragrafo (ix), una dichiarazione (predisposta sulla base del *format* allegato al presente Regolamento del Prestito *sub "A"*) firmata dal legale rappresentante dell'Emittente che attesti il rispetto, ovvero il mancato rispetto, alla Data di Valutazione dei Parametri Finanziari da parte dell'Emittente, completa dei calcoli necessari a dimostrare tale risultanza ("Dichiarazione sui Parametri");
- (vii) non costituire, né permettere la creazione di alcun Vincolo, ad eccezione dei Vincoli Ammessi;
- (viii) ad eccezione delle Operazioni Consentite, non vendere, concedere in locazione, trasferire o altrimenti disporre di alcuno dei propri Beni;
- (ix) (a) far sì che i bilanci di esercizio e (ove presenti) i bilanci consolidati relativi agli ultimi due esercizi annuali precedenti la Data di Emissione, dei quali almeno l'ultimo bilancio (di esercizio e consolidato) sia sottoposto a revisione legale da parte di un revisore esterno ai sensi del D.Lgs n. 39 del 27 gennaio 2010, restino pubblicati per tutta la durata del Prestito sul sito internet dell'Emittente nonché (b) sottoporre a revisione legale da parte di un revisore esterno ai sensi del suddetto decreto legislativo, pubblicare sul proprio sito internet entro e non oltre 30 (trenta) Giorni Lavorativi dalla relativa data di approvazione e far sì che restino pubblicati per tutta la durata del Prestito, il bilancio di esercizio e (ove



redatto) il bilancio consolidato relativi a ciascun esercizio annuale successivo alla Data di Emissione fino al rimborso totale delle Obbligazioni;

- (x) (a) pubblicare sul proprio sito internet, entro e non oltre 30 (trenta) Giorni Lavorativi dalla relativa data di approvazione e (b) far sì che restino pubblicate per tutta la durata del Prestito, copia delle relazioni infrannuali (ove redatte), sia su base individuale che consolidata;
- (xi) nel rispetto della normativa applicabile all'Emittente in quanto società quotata (in materia tra l'altro di informazioni privilegiate, tra cui a titolo esemplificativo le disposizioni di cui agli articoli 181 e 184 del TUF), fornire tutte le informazioni e i documenti necessari, nonché prestare collaborazione e fare tutto quanto necessario (ivi incluso permettere a Cerved di effettuare visite in azienda), al fine di consentire a Cerved di effettuare il monitoraggio su base annuale del rating attribuito all'Emittente prima della Data di Emissione, fino alla data in cui le Obbligazioni siano state interamente rimborsate
- (xii) comunicare prontamente agli Obbligazionisti il verificarsi di qualsiasi inadempimento agli obblighi assunti dall'Emittente ai sensi del Regolamento del Prestito e/o di qualsiasi Evento Rilevante;
- (xiii) comunicare prontamente agli Obbligazionisti (nel rispetto della normativa applicabile di volta in volta all'Emittente in quanto società quotata sul o Mercato Telematico Azionario Segmento STAR) il verificarsi di qualsiasi evento naturale, di natura tecnica, amministrativa, societaria e fiscale (inclusa qualsivoglia richiesta, pretesa, intentata o minacciata da terzi per iscritto, e qualsiasi notifica di avvisi di accertamento d'imposta) che possa causare un Evento Pregiudizievole Significativo;
- (xiv) comunicare prontamente agli Obbligazionisti l'insorgere di procedimenti giudiziari di qualsivoglia natura e/o di procedimenti iniziati dall'Agenzia delle Entrate nei confronti dell'Emittente, a condizione che detti procedimenti possano causare un Evento Pregiudizievole Significativo;
- (xv) non effettuare, per alcuna ragione, richiesta di esclusione delle Obbligazioni dalle negoziazioni, sul Segmento ExtraMOT PRO (c.d. *delisting*), né permettere o consentire tale esclusione;
- (xvi) osservare tutte le disposizioni del Regolamento del Mercato ExtraMOT nel quale le Obbligazioni verranno negoziate, al fine di evitare qualunque tipo di provvedimento sanzionatorio, nonché l'esclusione delle Obbligazioni stesse dalle negoziazioni per decisione di Borsa Italiana;
- (xvii) rispettare tutti gli impegni previsti ai sensi del Regolamento del Mercato ExtraMOT, nonché tutti gli impegni assunti nei confronti di Monte Titoli, in relazione alla gestione accentrata delle Obbligazioni;
- (xviii) comunicare prontamente agli Obbligazionisti l'eventuale sospensione e/o la revoca delle Obbligazioni dalle negoziazioni su provvedimento di Borsa Italiana;
- (xix) rispettare tutte le disposizioni normative e regolamentari applicabili all'Emittente stessa in virtù della quotazione delle azioni dell'Emittente sul Mercato Telematico Azionario – Segmento STAR organizzato e gestito da Borsa Italiana ovvero su altro mercato regolamentato sul quale dette azioni siano quotate;
- (xx) far sì che la nota di *rating* rilasciata all'Emittente stessa da Cerved prima della Data di Emissione (come di volta in volta aggiornata da Cerved medesima) resti pubblicata sul sito internet dell'Emittente per tutta la durata del Prestito.

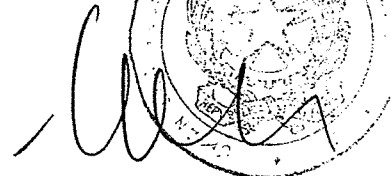
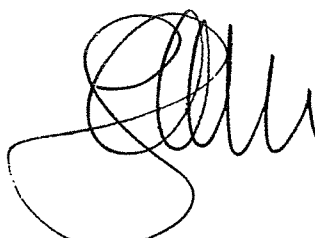
14. Parametri Finanziari

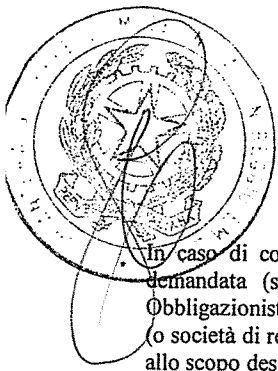
14.1. Violazione dei Parametri Finanziari

Qualora l'Emittente ritenga, sulla base delle risultanze del bilancio consolidato che uno qualsiasi dei Parametri Finanziari sia stato violato ad una Data di Valutazione, ne darà pronta comunicazione agli Obbligazionisti (mediante la pubblicazione della Dichiarazione sui Parametri) i quali avranno la facoltà di richiedere il rimborso anticipato delle Obbligazioni secondo le modalità di cui all'Articolo 10 (*Rimborso anticipato a favore degli Obbligazionisti*).

Qualora gli Obbligazionisti, tramite il Rappresentante Comune ovvero tramite il soggetto allo scopo designato dall'Assemblea degli Obbligazionisti qualora il Rappresentante Comune non fosse in carica, ritengano sulla base delle risultanze del bilancio consolidato che uno qualsiasi dei Parametri Finanziari sia stato violato alla relativa Data di Valutazione, ne daranno pronta comunicazione all'Emittente tramite PEC al seguente indirizzo [●] e avranno la facoltà di richiedere il rimborso anticipato delle Obbligazioni secondo le modalità di cui all'Articolo 10 (*Rimborso anticipato a favore degli Obbligazionisti*), a meno che l'Emittente, entro i successivi 10 (dieci) Giorni Lavorativi, non contesti per iscritto detta violazione.

L'Emittente si impegna a comunicare prontamente agli Obbligazionisti qualsiasi variazione della PEC sopra indicata, restando inteso che, in caso di mancata comunicazione da parte dell'Emittente della suddetta variazione, l'invio della comunicazione all'indirizzo sopra indicato sarà da considerarsi valido ed efficace a tutti gli effetti.





In caso di contestazione da parte dell'Emittente, la determinazione dei Parametri Finanziari oggetto di contestazione sarà demandata (su richiesta del Rappresentante Comune ovvero del soggetto allo scopo designato dall'Assemblea degli Obbligazionisti qualora il Rappresentante Comune non fosse in carica) alla determinazione di un collegio formato da tre revisori (o società di revisione) di cui uno nominato dall'Emittente, uno dal Rappresentante Comune (ove nominato) ovvero dal soggetto allo scopo designato dall'Assemblea degli Obbligazionisti ed il terzo di comune accordo dai primi due revisori, ovvero in caso di disaccordo tra di essi dal Presidente del Tribunale di Milano. Il collegio arbitrale così nominato deciderà secondo quanto previsto dal codice di procedura civile in materia di arbitrato rituale. La sede dell'arbitrato sarà Milano.

La decisione del collegio potrà essere impugnata anche per violazione delle regole di diritto relative al merito della controversia. Resta espressamente inteso che qualora il Rappresentante Comune ovvero il soggetto allo scopo designato dall'Assemblea degli Obbligazionisti (qualora il Rappresentante Comune non fosse in carica) ovvero l'Emittente proceda di fronte alla giurisdizione ordinaria, la controparte avrà il diritto, a pena di decadenza esercitabile all'interno della comparsa di risposta, di sollevare l'eccezione di incompetenza del giudice ordinario in virtù della presenza della clausola arbitrale. La mancata proposizione, all'interno della comparsa di risposta, dell'eccezione esclude la competenza arbitrale limitatamente alla controversia devoluta in quel giudizio.

I costi relativi alla risoluzione della controversia come sopra descritta saranno a carico della parte soccombente restando inteso che l'Emittente accetta sin d'ora di sostenere detti costi, nel caso in cui la stessa risulti soccombente, fino ad un importo massimo pari ad Euro 50.000,00 (cinquantamila/00).

15. Servizio del prestito

Il pagamento degli interessi ed il rimborso del capitale delle Obbligazioni saranno effettuati esclusivamente per il tramite degli intermediari autorizzati aderenti a Monte Titoli.

16. Ammissione alla negoziazione

L'Emittente ha presentato presso Borsa Italiana la domanda di ammissione alla negoziazione delle Obbligazioni sul Segmento ExtraMOT PRO.

La decisione di Borsa Italiana e la data di inizio delle negoziazioni delle Obbligazioni sul Segmento ExtraMOT PRO, insieme alle informazioni funzionali alle negoziazioni, sono comunicate da Borsa Italiana con apposito avviso, ai sensi della Sez. 11.6 delle Linee Guida contenute nel Regolamento del Mercato ExtraMOT.

17. Delibere ed autorizzazioni relative alle Obbligazioni

L'emissione delle Obbligazioni e l'ammissione delle stesse alla negoziazione sul Segmento ExtraMOT PRO è stata deliberata dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente con delibera del [●] 2015 (la "Deliberazione di Emissione"). In particolare, l'Emittente ha deciso di procedere all'emissione di Obbligazioni per un valore nominale complessivo fino ad un massimo di Euro 50.000.000,00 (cinquantamilioni/00).

18. Riapertura dell'emissione del Prestito

Senza che sia necessario il consenso degli Obbligazionisti, l'Emittente si riserva la facoltà, da esercitarsi entro il [●][TBC - VERRA' INSERITA LA DATA CHE CADE UN ANNO DOPO LA DATA DI EMISSIONE], di aumentare il valore nominale del Prestito fino ad un massimo di Euro 50.000.000,00 (cinquantamilioni/00), attraverso l'emissione di ulteriori obbligazioni aventi le medesime caratteristiche delle Obbligazioni e soggette alle previsioni del presente Regolamento del Prestito (di seguito, le "Nuove Obbligazioni"). Le Nuove Obbligazioni saranno a tutti gli effetti fungibili con le Obbligazioni già emesse e in circolazione e formeranno con esse un'unica serie.

Il prezzo di emissione delle Nuove Obbligazioni sarà pari al Valore Nominale unitario maggiorato dell'eventuale rateo di Interessi non corrisposti e maturati sino alle rispettive date di emissione (escluse) delle Nuove Obbligazioni o al diverso valore che l'Emittente e i relativi sottoscrittori determineranno congiuntamente al fine di rendere le Nuove Obbligazioni perfettamente fungibili con le Obbligazioni inizialmente emesse.

L'Emittente provvederà di volta in volta a comunicare agli Obbligazionisti le emissioni di Nuove Obbligazioni.

Ai fini e per gli effetti del Regolamento del Prestito, ove non si desuma diversamente dal contesto, il termine Obbligazioni si intende riferito anche alle Nuove Obbligazioni.

19. Modifiche

Senza necessità del preventivo assenso degli Obbligazionisti, l'Emittente potrà apportare al Regolamento del Prestito le modifiche che essa ritenga necessarie ovvero anche solo opportune, al solo fine di eliminare errori materiali, ambiguità od imprecisioni nel testo ovvero al fine di integrare il medesimo, a condizione che tali modifiche non pregiudichino i diritti e gli interessi degli Obbligazionisti e che le stesse vengano prontamente comunicate agli Obbligazionisti secondo le modalità previste all'Articolo 25 (Varie) che segue.

OHSEUROPE:552730374.2

Salvo quanto previsto nel precedente paragrafo, le condizioni di cui al Regolamento del Prestito potranno essere modificate dall'Emittente previa delibera dell'Assemblea degli Obbligazionisti.

20. Termine di prescrizione e decadenza

I diritti degli Obbligazionisti si prescrivono a favore dell'Emittente, per quanto concerne il diritto al pagamento degli interessi, decorsi cinque anni dalla data in cui questi sono divenuti esigibili e, per quanto concerne il diritto al rimborso del capitale, decorsi dieci anni dalla data in cui le Obbligazioni sono divenute rimborsabili.

21. Regime fiscale

Sono a carico degli Obbligazionisti le imposte e le tasse presenti e future che per legge siano applicabili alle Obbligazioni e/o ai relativi interessi, premi ed altri frutti; nessun pagamento aggiuntivo sarà a carico dell'Emittente.

Gli Obbligazionisti sono tenuti a consultare i propri consulenti fiscali in merito al regime fiscale applicabile in Italia proprio dell'acquisto, della detenzione e della cessione delle Obbligazioni.

22. Riacquisto delle Obbligazioni da parte dell'Emittente

L'Emittente potrebbe procedere a riacquistare sul mercato, in tutto o in parte, le Obbligazioni sulla base di transazioni bilaterali con gli Obbligazionisti che avranno la facoltà (ma non l'obbligo) di vendere le proprie Obbligazioni. In tal caso l'Emittente avrà la facoltà di cancellare le Obbligazioni riacquistate.

23. Assemblea degli Obbligazionisti

Gli Obbligazionisti per la tutela degli interessi comuni possono riunirsi in un'assemblea (la "Assemblea degli Obbligazionisti").

I costi relativi alle riunioni dell'Assemblea degli Obbligazionisti e alle relative deliberazioni sono a carico dell'Emittente soltanto nel caso in cui la convocazione sia stata effettuata dall'Emittente e/o sia la conseguenza di una violazione di un impegno dell'Emittente ai sensi del Regolamento del Prestito.

Si applicano le disposizioni di cui agli articoli 2415 e seguenti del Codice Civile in materia di assemblea degli obbligazionisti.

L'Assemblea degli Obbligazionisti delibera:

- a) sulla nomina e sulla revoca del rappresentante comune (il "Rappresentante Comune");
- b) sulle modifiche delle condizioni del Prestito;
- c) sulla proposta di concordato;
- d) sulla costituzione di un fondo per le spese necessarie alla tutela dei comuni interessi e sul rendiconto relativo;
- e) sulla Richiesta di Rimborso Anticipato; e
- f) sugli altri oggetti di interesse comune degli Obbligazionisti.

In relazione alle lettere (b) ed (e) di cui sopra, per la validità delle deliberazioni dell'Assemblea degli Obbligazionisti è necessario, anche in seconda convocazione, il voto favorevole degli Obbligazionisti che rappresentino almeno la metà delle Obbligazioni emesse e non estinte.

Tutti i costi relativi alla nomina e al mantenimento del Rappresentante Comune (ivi comprese le relative commissioni) sono a carico dell'Emittente.

24. Legge applicabile e giurisdizione

Il Prestito è regolato dalla legge italiana.

Qualsiasi controversia relativa al Prestito ovvero al presente Regolamento del Prestito che dovesse insorgere tra l'Emittente e gli Obbligazionisti sarà devoluta alla competenza, in via esclusiva, del Foro di Milano.

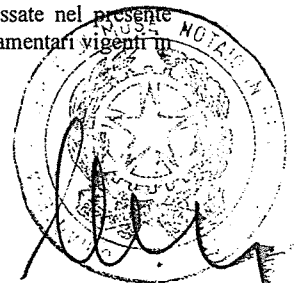
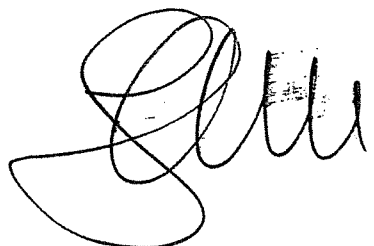
25. Varie

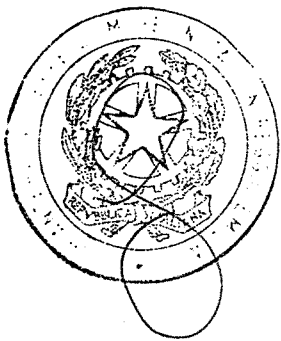
Salvo diversa disposizione applicabile, tutte le comunicazioni dell'Emittente agli Obbligazionisti saranno considerate come valide se effettuate mediante pubblicazione sul sito internet dell'Emittente al seguente indirizzo [●] e nel rispetto dei requisiti informativi del Mercato ExtraMOT.

Senza pregiudizio per quanto previsto nel precedente paragrafo, resta ferma la facoltà dell'Emittente di effettuare determinate comunicazioni agli Obbligazionisti, laddove possibile, anche tramite Monte Titoli.

La sottoscrizione o l'acquisto delle Obbligazioni comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente Regolamento del Prestito che si intende integrato, per quanto non previsto, dalle disposizioni di legge e regolamentari vigenti in materia.

OHSEUROPE:552730374.2





ALLEGATO A
FORMAT DI DICHIARAZIONE SUI PARAMETRI

DICHIARAZIONE SUI PARAMETRI
ai sensi dell'Articolo 13 del Regolamento del Prestito

Facciamo riferimento al Prestito denominato «Landi Renzo 6,10% 2015 - 2020» per importo nominale complessivo di Euro [●] identificato con il CODICE ISIN [●] ed emesso in data [●].

I termini qui impiegati in lettera maiuscola e non altrimenti definiti hanno il significato di cui al Regolamento del Prestito.

La presente lettera costituisce Dichiarazione sui Parametri ai fini del Regolamento del Prestito.

Si conferma che, alla Data di Valutazione del [●], i seguenti parametri finanziari in relazione al Gruppo e sulla base delle risultanze del bilancio consolidato annuale sono pari a:

PARAMETRI FINANZIARI	valore	valore di riferimento
Leverage Ratio ¹	[●]	<= 1
Rapporto tra l'Indebitamento Finanziario Netto e l'EBITDA	[●]	<= 4,75

Con la presente si attesta quindi il [mancato] rispetto dei Parametri Finanziari e nel proseguo si dà evidenza completa dei calcoli necessari a dimostrare tale risultanza.

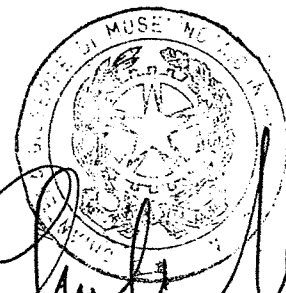
EBITDA pari a [●] e così definito: il Risultato Operativo al lordo degli Ammortamenti sulla base dello schema di conto economico consolidato dell'Emittente, predisposto in conformità ai principi contabili internazionali IFRS, come elaborati dallo IASB (International Accounting Standards Board).

Indebitamento Finanziario Netto pari a [●] e così definito: la somma algebrica complessiva delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti, delle attività finanziarie correnti (comprendenti i titoli disponibili per la vendita), delle passività finanziarie correnti e non correnti, del valore equo degli strumenti finanziari di copertura e delle altre attività finanziarie non correnti, in conformità con quanto stabilito nella Raccomandazione CESR 05-054/b del 10 febbraio 2005 "Raccomandazioni per l'attuazione uniforme del regolamento della Commissione Europea sui prospetti".

Mezzi Propri pari a [●] e così definito: la somma algebrica delle seguenti voci: "Capitale sociale", "Riserva legale", "Riserva soprapprezzo azioni", "Riserva statutaria", "Riserva di traduzione", "Altre Riserve" e l'"Utile del Periodo" sulla base della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata dell'Emittente, predisposta in conformità ai principi contabili internazionali IFRS, come elaborati dallo IASB (International Accounting Standards Board).

Landi Renzo S.p.A.

[●], in qualità di [Legale Rappresentante]



¹ "Leverage Ratio" indica, in relazione al Gruppo e sulla base delle risultanze del bilancio consolidato annuale, il rapporto di leva finanziaria tra:
(i) l'ammontare dell'Indebitamento Finanziario Netto del Gruppo; e
(ii) i Mezzi Propri del Gruppo.

LA PRESENTE COPIA
E' CONFORME ALL'ORIGINALE

IL LEGALE RAPPRESENTANTE

STEFANO LANDI

La presente fotocopia, composta di 23 pagine
è conforme all'originale, firmato in ogni foglio.
Si rilascia per uso SGRAVI FISCALI
Reggio Emilia, 16 APR. 2015

Giuseppe [Signature]

The seal is circular and features a central five-pointed star surrounded by a wreath. The outer ring of the seal contains the text "REPUBBLICA ITALIANA" at the top and "1948" at the bottom.

