



ASSEMBLEA DEGLI OBBLIGAZIONISTI DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO DENOMINATO
“F.LLI DE CECCO DI FILIPPO – FARA SAN MARTINO - S.P.A. TASSO FISSO 2018-2023”,
CODICE ISIN IT0005352890, PER NOMINALI EURO 4.000.000,00

ASSEMBLEA DEL 20 GENNAIO 2021, ALLE ORE 12:00,

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLE
MATERIE ALL'ORDINE DEL GIORNO
(ai sensi dell'articolo 125-ter D. Lgs. n. 58/1998)



La presente relazione illustrativa (in seguito la “Relazione”) è stata redatta dal Consiglio di Amministrazione della F.LLI DE CECCO DI FILIPPO – FARA SAN MARTINO – S.P.A., con sede legale in Fara San Martino (CH), Via F.lli De Cecco s.n.c., codice fiscale, P.IVA ed iscrizione al Registro Imprese n. 00628450694, REA CH – 72406 (in seguito la “Società”), ai sensi dell’articolo 125-ter del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato ed integrato (di seguito il “TUF”), per illustrare le materie poste all’ordine del giorno dell’Assemblea convocata per il giorno **20 gennaio 2021 alle ore 12:00**.

In particolare, siete chiamati a deliberare sul seguente ordine del giorno:

- 1) Proposta di modifica del Regolamento del Prestito relativamente (i) ai Covenants Finanziari indicati all’art. 13, romanino (i) lett. (b) e (ii) al Tasso di Interesse previsto all’art. 7;
- 2) Approvazione delle modifiche di cui al precedente punto 1);
- 3) Deliberazioni inerenti e conseguenti.

*** **

1. RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SUL PRIMO PUNTO POSTO ALL’ORDINE DEL GIORNO DELL’ASSEMBLEA DEGLI OBBLIGAZIONISTI.

Signori Obbligazionisti,

con riferimento al primo punto posto all’ordine del giorno dell’assemblea del **20 gennaio 2021**, rileviamo quanto segue.

Come noto, nel primo semestre del 2020 il comparto agroalimentare ha registrato un significativo aumento della domanda rispetto allo stesso periodo del 2019.

Anche in ragione di taluni ingenti investimenti sostenuti in passato, la Società è riuscita a soddisfare integralmente la crescente domanda proveniente dal mercato, di talché è ferma intenzione del *management* continuare ad investire nello sviluppo dei processi produttivi, adottando una strategia continuativa dell’innovazione.



Fermo quanto sopra, la Società ritiene opportuno sottoporre alla Vostra attenzione la possibilità, individuata ad esclusiva tutela dei creditori obbligazionari, di rimodulare i *Covenant* Finanziari in coerenza con le *performance* previste dall'Aggiornamento del Piano; e ciò, con particolare riferimento alla disciplina di cui all'articolo 13 (*Impegni dell'Emittente*), romanino (i), lettera (b), secondo cui alla Data di Verifica ed alla Data di Verifica Rilevante, il valore dei *Covenants* Finanziari (PFN/PN e PFN/EBITDA) deve essere inferiore ai valori soglia ivi indicati.

Orbene, la predetta rimodulazione dovrebbe/potrebbe comportare la modifica di taluni parametri di cui al citato art. 13 romanino (i), lett. (b) del Regolamento medesimo, come riportati nella tabella che segue:

	2020	2021	2022
PFN/EBITDA $\leq$	5x	4,50x	4,25x
PFN/PN $\leq$	1,5x	1,5x	1,5x

Il tutto, a fronte di un incremento del Tasso di Interesse indicato all'art. 7 del Regolamento di Prestito pari a 50 *basis point*.

2. PROPOSTA DI DELIBERA

In ragione di quanto sopra, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto opportuno convocare l'assemblea degli Obbligazionisti, al fine di proporre una modifica al Regolamento del prestito obbligazionario in oggetto, proponendo di assumere la seguente deliberazione:

“L'Assemblea dell'Obbligazionista Unico del Prestito Obbligazionario denominato “F.LLI DE CECCO DI FILIPPO – FARA SAN MARTINO S.P.A. Tasso Fisso 2018-2023”, Codice ISIN IT0005352890, per un importo nominale pari a complessivi euro 4.000.000,00, emesso dalla Società F.LLI DE CECCO DI FILIPPO – FARA SAN MARTINO – S.P.A., con sede legale in Fara San Martino (CH), Via F.lli De Cecco s.n.c., codice fiscale, P.IVA ed iscrizione al Registro Imprese n. 00628450694, REA CH – 72406, validamente costituita ai sensi



di Legge, esaminata la relazione del Consiglio di Amministrazione, redatta ai sensi dell'art. 125-ter del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, e successive modifiche

DELIBERA

- 1. di ritenere esaustiva l'informativa fornita dalla Società riguardo all'opportunità di modificare il Regolamento di Prestito;*
- 2. di approvare le modifiche al Regolamento del Prestito con riferimento ai parametri di cui all'art. 13 romanino (i), lett. (b), nonché alla determinazione degli interessi di cui all'art. 7;*
- 3. di conferire al Presidente del Consiglio di Amministrazione, con facoltà di sub delega, ogni più ampio potere per dare attuazione ed esecuzione alle deliberazioni di cui sopra, ad espletare le formalità richieste dalla legge e ad apportare alle deliberazioni adottate ogni modifica e/o integrazione e/o rettifica non sostanziale che si rendesse necessaria, anche a seguito di richiesta di ogni Autorità competente ovvero in sede di iscrizione e, in genere, per compiere tutto quanto occorra per la completa esecuzione delle deliberazioni stesse, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso ed eccettuato."*

*** **

La presente Relazione verrà depositata e messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale e pubblicata sul sito *internet* della Società all'indirizzo www.dececco.com (sezione "Investor Relations"), nonché nei modi e nei tempi stabiliti dalla Legge.

Fara San Martino (CH), 19 dicembre 2020.

PER IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

IL PRESIDENTE

CAV. DOTT. FILIPPO ANTONIO DE CECCO