

Arenzano, 20 maggio 2025

Alla cortese attenzione di:

**i portatori dei titoli obbligazionari denominati
"€135,000,000 Secured Floating Rate Notes due 28 February 2030 of Eco Eridania S.p.A."
(ISIN: IT0005531782)**

**BNY Mellon Corporate Trustee Services Limited
(in qualità di Notes Trustee)**

160 Queen Victoria Street
London EC4V 4LA
United Kingdom

C.A.: Trustee Administration Manager – €135,000,000
Secured Floating Rate Notes due 28 February 2030
Email: milan_gcs@bnymellon.com

**BNY Mellon Corporate Trustee Services Limited
(in qualità di Security Agent)**

160 Queen Victoria Street
London EC4V 4LA
United Kingdom

C.A.: Milan GCS – Project Twister: Eco Eridania Financing
Email: Milan_GCS@bnymellon.com

**The Bank of New York Mellon, London Branch
(in qualità di Issuing Agent e Calculation and Principal Paying Agent)**

160 Queen Victoria Street
London EC4V 4LA
United Kingdom

C.A.: Milan GCS
Email: milan_gcs@bnymellon.com

The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch

ECO ERIDANIA S.P.A.

www.gruppoecoeridania.com

Sede Legale e operativa:

Via Pian Masino 103 – 105, Arenzano (GE), I6011

T. +39 010 9131056 | F. +39 010 9132841 | M. info@ecoeridania.it | PEC. ecoeridania@pec.ecoeridania.it

Capitale Sociale Euro 22.005.157,00 i.v.

CF e Partita IVA 03033240106 – R.E.A. GE 312808

(in qualità di Registrar and Transfer Agent)

Riverside II, Sir John Rogerson's

Quay, Grand Canal Dock

Dublin 2

Ireland

C.A.: Structured Products Services

Email: LUXMB_SPS@bnymellon.com

A tutti i membri del Collegio Sindacale

Dott. Stefano Lunardi

Dott. Roberto Lazzarone

Dott. Andrea Bottino

Raccomandata a mezzo PEC

Oggetto: Convocazione di Assemblea degli Obbligazionisti

Eco Eridania S.p.A., società per azioni costituita secondo l'ordinamento giuridico della Repubblica Italiana, con sede legale in Arenzano (GE), via Pian Masino n. 103/105, Italia, capitale sociale di Euro 22.005.157,00 euro (interamente versato), iscritta al Registro delle Imprese di Genova al numero 03033240106, codice fiscale 03033240106, partita IVA 03033240106 (l'**Emittente**) invita i portatori delle obbligazioni denominate *€135,000,000 Secured Floating Rate Notes due 28 February 2030 (ISIN: IT0005531782)* (rispettivamente, gli **Obbligazionisti** e le **Obbligazioni**), a partecipare all'assemblea degli Obbligazionisti che si terrà, in prima convocazione, il 20 giugno 2025 alle ore 9:20 CET e in seconda convocazione, il 27 giugno 2025 alle ore 9:20 CET, esclusivamente mediante mezzi di telecomunicazione, ai sensi delle disposizioni statutarie applicabili, senza luogo fisico di convocazione, per discutere e deliberare sul seguente

ordine del giorno

1) Approvazione di talune modifiche alla documentazione finanziaria relativa al prestito obbligazionario denominato €135,000,000 Secured Floating Rate Notes due 28 February 2030, relative, tra l'altro, agli impegni finanziari della Società e ai limiti dell'indebitamento consentito; sottoscrizione e stipula dei documenti collegati; conferimento dei relativi poteri; deliberazioni inerenti e conseguenti.

Se non espressamente definiti nel presente avviso di convocazione o se il contesto non lo richiede, i termini definiti contratto denominato *Notes Trust Deed* sottoscritto in data 21 febbraio 2023 tra, inter alios, l'Emittente e BNY Mellon Corporate Trustee Services Limited in qualità di *trustee* delle Obbligazioni per gli Obbligazionisti (il **Notes Trustee**) (come di volta in volta modificato, riformulato o integrato, il **Notes Trust Deed**) e il regolamento del prestito obbligazionario (il **Regolamento del Prestito**) hanno lo stesso significato nel presente avviso di convocazione.

L'assemblea degli obbligazionisti in prima convocazione è regolarmente costituita con l'intervento di tanti Obbligazionisti che rappresentino almeno la metà del valore nominale delle Obbligazioni in essere. In seconda convocazione l'assemblea degli obbligazionisti è validamente costituita con l'intervento di tanti Obbligazionisti che rappresentino oltre un terzo del valore nominale delle Obbligazioni in essere.

Al fine di poter votare all'assemblea degli Obbligazionisti, gli Obbligazionisti dovranno (a) il giorno dell'assemblea degli Obbligazionisti, fornire al dott. Stefano Rampolla, Notaio in Milano, Via Metastasio 5, evidenza della titolarità delle Obbligazioni da parte di ciascun Obbligazionista, incluso l'ammontare complessivo in linea capitale delle Obbligazioni che ciascun Obbligazionista detiene ad una data non anteriore a quella dell'assemblea (salvo ove diversamente concordato con il Notaio prima della assemblea), (b) nel caso in cui un Obbligazionista non partecipi direttamente all'assemblea, fornire evidenza al Dott. Stefano Rampolla che il partecipante è stato munito dei necessari poteri per partecipare correttamente in assemblea (ivi incluso tramite delega), (c) fornire al Dott. Stefano Rampolla il documento di identità della persona che parteciperà all'assemblea, e (d) partecipare effettivamente all'assemblea. Il notaio provvederà a raccogliere le intenzioni di voto dei partecipanti nelle forme da questi indicate nel corso della assemblea (ivi inclusa per alzata di mano).

Le Obbligazioni non possono essere bloccate sul conto del relativo Obbligazionista o di un Agente presso Euronext Securities Milan.

Per l'approvazione degli argomenti all'ordine del giorno sarà necessario il voto favorevole degli Obbligazionisti che, collettivamente, che rappresentino più della metà dell'importo in linea capitale delle Obbligazioni. Gli argomenti all'ordine del giorno costituiscono una *Entrenched Matter* (come definita nel Notes Trust Deed). L'efficacia della delibera (ove approvata dall'assemblea degli obbligazionisti) risulta subordinata alla positiva valutazione da parte degli altri creditori garantiti.

Copia del Notes Trust Deed (ivi incluso il Regolamento del Prestito) e del presente avviso di convocazione sono disponibili per la consultazione o il ritiro durante il consueto orario di lavoro presso la sede legale del Notes Trustee (attualmente presso 160 Queen Victoria Street, Londra, EC4V 4LA) o possono essere fornite via e-mail a ciascun Obbligazionista a seguito di una sua preventiva richiesta scritta al Notes Trustee.

L'importo delle Obbligazioni sottoscritte e non ancora rimborsate alla data del presente avviso di convocazione è di Euro 135.000.000,00.

A seguito dell'approvazione della delibera (*Extraordinary Resolution*, come definita nel Notes Trust Deed), le Obbligazioni continueranno ad essere quotate alla Borsa di Vienna.

Nessuno degli Agenti né il Notes Trustee, né alcuno dei loro amministratori, funzionari, dipendenti o affiliati, è stato coinvolto nella formulazione della delibera (*Extraordinary Resolution*, come definita nel

Notes Trust Deed) e gli Agenti e il Notes Trustee non esprimono alcuna opinione e non rilasciano alcuna dichiarazione o garanzia, espressa o implicita, in merito al contenuto della delibera (*Extraordinary Resolution*, come definita nel Notes Trust Deed) o al fatto che gli Obbligazionisti agiscano nel loro migliore interesse approvando la delibera (*Extraordinary Resolution*, come definita nel Notes Trust Deed) e nulla di quanto contenuto nel presente avviso di convocazione deve essere interpretato come una raccomandazione agli Obbligazionisti da parte degli Agenti e del Notes Trustee a votare a favore o contro la delibera (*Extraordinary Resolution*, come definita nel Notes Trust Deed). Gli Obbligazionisti che non siano sicuri dell'impatto della delibera (*Extraordinary Resolution*, come definita nel Notes Trust Deed) dovrebbero avvalersi di una consulenza finanziaria, legale e fiscale indipendente sul merito e sulle conseguenze del voto a favore o contro la delibera (*Extraordinary Resolution*, come definita nel Notes Trust Deed).

Nessuno degli Agenti o il Notes Trustee, né alcuno dei loro amministratori, funzionari, dipendenti o affiliati, ha verificato o si assume la responsabilità per l'accuratezza, la validità, la correttezza o la completezza di qualsiasi dichiarazione contenuta nel presente avviso di convocazione (incluse, senza limitazione, le informazioni relative all'Emittente o le dichiarazioni di fatto contenute, o l'effetto o l'efficacia del presente avviso di convocazione) o di qualsiasi altro documento a cui si fa riferimento nel presente avviso di convocazione o di qualsiasi omissione o si assume la responsabilità per la mancata comunicazione da parte dell'Emittente di eventi che potrebbero essersi verificati e che potrebbero influenzare il significato o l'accuratezza di tali informazioni.

All'assemblea verrà proposta la seguente delibera:

In relazione al **[primo][unico] punto** all'ordine del giorno, il Presidente ricorda ai presenti che ai sensi della documentazione sottoscritta tra, tra gli altri, la Società, BNY Mellon Corporate Trustee Services Limited, in qualità di security agent (il "**Security Agent**") e BNY Mellon Corporate Trustee Services Limited, in qualità di *notes trustee* (il "**Trustee**"), che include, tra l'altro, il regolamento del Prestito Obbligazionario (complessivamente, la "**Documentazione Rilevante**"), la Società si è impegnata, tra le altre cose, a:

- (A) rispettare, per tutta la durata del Prestito Obbligazionario, taluni parametri finanziari e, in particolare, determinati livelli di *Gross Leverage Ratio* e *Net Leverage Ratio* (entrambi come definiti nella Documentazione Rilevante); e

(B) rispettare talune limitazioni all'indebitamento finanziario e alla distribuzione di dividendi in favore dei propri soci.

Riferisce che negli ultimi mesi la Società ha condotto talune trattative con gli Obbligazionisti in merito ad alcune modifiche delle previsioni relative ai parametri finanziari e alle limitazioni all'indebitamento finanziario consentito, ai finanziamenti infragruppo consentiti e alle distribuzioni come attualmente contenute nella Documentazione Rilevante, al fine di consentire alla Società una maggiore flessibilità, anche tenuto conto dei positivi risultati in termini di EBITDA ottenuti nell'ultimo periodo. All'esito di tali discussioni, le parti hanno concordato che:

- (i) la Società non sarà più tenuta a rispettare il parametro finanziario di *Gross Leverage Ratio* (come definito nella Documentazione Rilevante) e che quindi ogni riferimento allo stesso dovrà essere rimosso dalla Documentazione Rilevante;
- (ii) gli obblighi di rispetto del parametro di *Net Leverage Ratio* (come definito nella Documentazione Rilevante) dovranno essere modificati in modo tale per cui in ciascun periodo di calcolo (*Test Period* come definito nella Documentazione Rilevante) che termini alla *Half Year Date* (come definita nella Documentazione Rilevante) indicata nella colonna di sinistra nella tabella che segue, la Società dovrà fare in modo che il livello del *Net Leverage Ratio* (come definito nella Documentazione Rilevante) non sia inferiore a quello indicato nella colonna di destra nella tabella che segue:

Half-Year Date	Net Leverage Ratio
30 Giugno 2023	3.80x
31 Dicembre 2023	3.80x
30 Giugno 2024	3.50x
31 Dicembre 2024	3.50x

30 Giugno 2025	3.90x
31 Dicembre 2025	3.90x
30 Giugno 2026	3.75x
31 Dicembre 2026	3.75x
30 Giugno 2027	3.75x
31 Dicembre 2027	3.75x
30 Giugno 2028	3.50x
31 Dicembre 2028	3.50x
30 Giugno 2029	3.50x
31 Dicembre 2029	3.50x

(iii) gli obblighi di rispetto del parametro di *Interest Service Cover Ratio* (come definito nella Documentazione Rilevante) dovranno essere modificati in modo tale per cui in ciascun periodo di calcolo (*Test Period* come definito nella Documentazione Rilevante) che termini alla *Half Year Date* (come definita nella Documentazione Rilevante) indicata nella colonna di sinistra nella tabella che segue, la Società dovrà fare in modo che il livello del *Interest Service Cover Ratio* (come definito nella Documentazione Rilevante) non sia inferiore a quello indicato nella colonna di destra nella tabella che segue:

Half-Year Date	Interest Service Cover Ratio
----------------	---------------------------------

30 Giugno 2023	2.40x
31 Dicembre 2023	2.40x
30 Giugno 2024	3.60x
31 Dicembre 2024	3.60x
30 Giugno 2025	2.50x
31 Dicembre 2025	2.50x
30 Giugno 2026	2.50x
31 Dicembre 2026	2.50x
30 Giugno 2027	2.50x
31 Dicembre 2027	2.50x
30 Giugno 2028	2.50x
31 Dicembre 2028	2.50x
30 Giugno 2029	2.50x
31 Dicembre 2029	2.50x

(iv) le limitazioni all'indebitamento finanziario consentito (*Permitted Financial Indebtedness* come definita nella Documentazione Rilevante) dovranno essere modificate in modo tale per cui:

- a. l'ammontare complessivo dell'ulteriore indebitamento finanziario (*Financial Indebtedness* come definita nella Documentazione Rilevante) di qualsiasi membro del

- gruppo (se sommato a qualsiasi esposizione ai sensi di eventuali garanzie consentite (come descritte al paragrafo (i) della definizione di *Permitted Guarantee* contenuta nella Documentazione Rilevante) non possa in nessun momento superare euro 40.000.000,00;
- b. sia consentito indebitamento finanziario (*Financial Indebtedness* come definita nella Documentazione Rilevante) per leasing finanziario o di capitale di veicoli, impianti, attrezzature, computer o altri beni necessari nel corso ordinario dell'attività del gruppo (esclusi i leasing operativi di uffici operativi), purché, tra l'altro, il valore capitale aggregato di tutti i beni oggetto di leasing in essere da parte di membri del gruppo non superi euro 30.000.000,00 (o il suo equivalente in altre valute) in qualsiasi momento, includendo altresì i leasing esistenti (*Existing Leases* come definiti nella Documentazione Rilevante); e
- c. qualsiasi indebitamento finanziario (*Financial Indebtedness* come definita nella Documentazione Rilevante) diverso dall'indebitamento finanziario derivante dalla Documentazione Rilevante, da finanziamenti soci subordinati e dall'indebitamento finanziario esistente (rifiutato e non) (il tutto come meglio dettagliato nella Documentazione Rilevante) sia consentito solo a condizione che il *Net Leverage Ratio* (come definito nella Documentazione Rilevante), calcolato alla data di insorgenza dell'indebitamento finanziario (*Financial Indebtedness* come definita nella Documentazione Rilevante) su base proforma tenendo conto di tale insorgenza, non superi il minore tra (x) 3,40x; e (y) il livello *Net Leverage Ratio* (come definito nella Documentazione Rilevante) per il relativo periodo di calcolo (*Test Period* come definito nella Documentazione Rilevante);
- (v) le limitazioni ai finanziamenti infragruppo consentiti (*Permitted Loan* come definito nella Documentazione Rilevante) dovranno essere modificate in modo tale per cui sarà consentito qualsiasi finanziamento infragruppo concesso da un *Obligor* (come definito nella

Documentazione Rilevante) a un membro del gruppo che non sia un *Obligor* (come definito nella Documentazione Rilevante), purché l'ammontare complessivo dell'indebitamento finanziario (*Financial Indebtedness* come definita nella Documentazione Rilevante) derivante da tali finanziamenti infragruppo non superi euro 15.000.000,00 (o il suo equivalente in altre valute), in qualsiasi momento;

(vi) sia chiarito che le distribuzioni da effettuarsi dalla Società ai propri soci saranno soggette, tra l'altro, al rispetto di determinati valori del *Net Leverage Ratio* (come definito e meglio dettagliato nella Documentazione Rilevante) e che qualora il *Net Leverage Ratio* (come definito nella Documentazione Rilevante), pro-formato con la relativa distribuzione, alla più recente *Half Year Date* (come definita nella Documentazione Rilevante) rispetto alla quale sia stato consegnato un *Compliance Certificate* (come definito nella Documentazione Rilevante) sia uguale o inferiore a 2.5x, le distribuzioni saranno permesse senza alcuna limitazione.

Il Presidente propone quindi ai presenti di modificare la Documentazione Rilevante, al fine di includere le previsioni di cui sopra come meglio dettagliato nella documentazione messa a disposizione dei presenti prima della presente assemblea e depositata agli atti della Società.

Tutte le proposte di modifica sopra descritte vengono collettivamente definite "**Proposte di Modifica del Prestito Obbligazionario**".

Il Presidente prosegue rammentando che le suddette Proposte di Modifica del Prestito Obbligazionario, qualora e una volta approvate dalla presente assemblea degli obbligazionisti e subordinatamente alla positiva valutazione da parte degli altri creditori garantiti, saranno oggetto di appositi accordi di modifica (e/o di accordi integrativi (*supplemental deeds*), come necessario) della Documentazione Rilevante da sottoscrivere tra, *inter alios*, la Società e il Trustee (complessivamente, gli "**Accordi di Modifica**").

Il Presidente informa quindi i presenti che:

(i) ciascun Obbligazionista potrà esprimere il proprio voto [per alzata di mano]; *[Da confermarsi da parte del notaio]*

(ii) i dati dei partecipanti all'assemblea sono raccolti e processati dalla Società ai sensi di leggi esclusivamente al fine di porre in essere quanto necessario ai fini della presente assemblea e degli obblighi della Società ai sensi di legge;

(iii) la più recente bozza degli Accordi di Modifica (ivi incluso un documento comparativo che evidenzia le modifiche da apportarsi alla Documentazione Rilevante) e di ogni altro documento rilevante ai fini della presente assemblea sono stati messi a disposizione degli Obbligazionisti prima della presente assemblea.

Tutto quanto premesso, il Presidente chiede a me Notaio di dare lettura della proposta di deliberazione relativa al primo punto all'ordine del giorno, per poi aprire la discussione su tale punto all'ordine del giorno.

"L'assemblea degli Obbligazionisti titolari del prestito obbligazionario denominato €135,000,000 Secured Floating Rate Notes due 28 February 2030 approvato in data 8 febbraio 2023 dall'assemblea straordinaria degli azionisti della Società con atto a rogito del notaio Stefano Rampolla rep. n. 67796/19277 (registrato presso l'Agenzia delle Entrate di Milano DP II, in data 10 febbraio 2023 al n. 11379 serie 1T, iscritto presso il Registro delle Imprese di Genova in data 13 febbraio 2023 prot.n. 12137/2023 del 9 febbraio 2023), come modificato ed integrato dalla delibera dell' assemblea straordinaria degli azionisti della Società in data 12 settembre 2023, rep. n. 68476/19630, (verbalizzata con atto in pari data rep. N. 68476/19630 registrato presso l'Agenzia delle Entrate di Milano DP II, in data [●] 2023 al n. [●] serie [●]), iscritto presso il Registro delle Imprese di Genova in data [●] prot.n. [●] del [●]) subordinatamente alla positiva valutazione da parte degli altri creditori garantiti

DELIBERA

1. *di approvare e accettare le Proposte di Modifica del Prestito Obbligazionario e come risultanti dai documenti distribuiti agli Obbligazionisti quali esposte dal Presidente;*

2. *di approvare ciascun Accordo di Modifica;*
3. *di autorizzare, istruire, conferire ogni potere e dirigere il Trustee e il Security Agent a stipulare e sottoscrivere tutti i documenti, contratti e/o accordi necessari per dare effetto alla presente delibera, ivi inclusi, a titolo esemplificativo e non esaustivo, (1) la sottoscrizione da parte di e tra ciascuno di essi degli Accordi di Modifica al fine di dare effetto alla delibera e di dare attuazione alla stessa con le modifiche (se del caso) richieste dal Trustee, e (2) intraprendere qualsiasi azione necessaria in relazione a, o al fine di rendere efficaci, gli Accordi di Modifica, ivi compreso, a titolo esemplificativo, il consenso alla stipula degli Accordi di Modifica da parte della Società;*
4. *nei limiti di quanto previsto dalla legge, di esonerare e tenere indenne il Trustee e il Security Agent da ogni e qualsiasi responsabilità per la quale ciascuno di essi sia o possa essere responsabile ai sensi della Documentazione Rilevante, delle Obbligazioni, del regolamento del Prestito e/o di qualsiasi altro Documento Finanziario ("Finance Document" come definito nella Documentazione Rilevante) in relazione alla presente delibera (ivi compresa, a titolo esemplificativo e non esaustivo, la sottoscrizione e l'esecuzione da parte del Trustee, del Security Agent e della Società degli Accordi di Modifica ai fini dell'attuazione della presente delibera);*
5. *nei limiti di quanto previsto dalla legge, di rinunciare irrevocabilmente a qualsiasi pretesa che gli Obbligazionisti possano vantare nei confronti del Trustee e/o del Security Agent derivante da qualsiasi perdita o danno che gli Obbligazionisti possano subire o in cui possano incorrere in conseguenza dell'azione del Trustee e/o del Security Agent in base alla presente delibera (ivi incluse, a titolo esemplificativo e non esaustivo, le circostanze in cui si dovesse successivamente riscontrare che la presente delibera non è valida o vincolante per gli Obbligazionisti); gli Obbligazionisti confermano inoltre che riterranno il Trustee e/o il Security Agent in alcun modo responsabili per tali perdite o danni;*
6. *di approvare ogni modifica (e la relativa attuazione) in relazione ai loro diritti relativi alle Obbligazioni, (indipendentemente dal fatto che tali diritti sorgano o meno ai sensi della Documentazione Rilevante, del regolamento del Prestito, delle Obbligazioni e/o di qualsiasi altro Documento Finanziario ("Finance Document" come definito nella Documentazione Rilevante)),*

risultanti da o da effettuarsi mediante le modifiche, le autorizzazioni e le determinazioni di cui alla presente delibera e/o dagli Accordi di Modifica;

7. di approvare che il Trustee e/o il Security Agent siano autorizzati a non ottenere alcun parere legale in relazione a, o a indagare sul potere e sulla capacità di qualsiasi persona di stipulare gli Accordi di Modifica, o sulla debita esecuzione e consegna degli stessi da parte di qualsiasi soggetto, o sulla validità o sull'azionabilità dei diritti derivanti dagli stessi, e che non saranno responsabili nei confronti di alcun Obbligazionista per qualsiasi conseguenza derivante dall'esecuzione di questa delibera.”.

Le modifiche non sostanziali alla delibera così proposta possono essere apportate in qualsiasi momento fino a 5 giorni lavorativi prima dell'assemblea degli obbligazionisti e saranno tempestivamente comunicate agli Obbligazionisti. In occasione dell'assemblea, nella misura concordata con gli Obbligazionisti che rappresentano la maggioranza richiesta, potranno essere apportate anche modifiche sostanziali alla delibera proposte.

Sarà cura della scrivente società inviare i codici di accesso per l'intervento con mezzi telematici

Cordiali saluti.

*Il Presidente del CdA
(F.to Andrea Giustini)*