

CONTRACTUAL TERMS
(di seguito anche "Appendice")

Appendice Numero 1
al Documento Informativo dell'Emittente di Minibond 4 Madonne Caseificio dell'Emilia Società
Cooperativa Agricola
referita al Programma Minibond Short Term Revolving 2020 - 2021

La presente Appendice è contraddistinta dal numero 1

L'appendice integra le informazioni presenti sul Documento Informativo 1 relativo al "Programma Minibond Short Term Revolving 2020 - 2021" e fornisce le informazioni di dettaglio della singola Emissione (nell'ambito del Programma) cui l'Appendice stessa si riferisce.

Gli strumenti di cui alla presente Appendice sono Titoli di Debito ("Minibond Short Term") emessi ai sensi dei DD.LL. 83/12, 179/12, 145/13, 91/14 e l.m.i..

Gli strumenti di cui alla presente Appendice non sono stati registrati ai sensi del Securities Act degli Stati Uniti del 1933, e s.m.i., (il Securities Act) e non possono essere offerti o venduti negli Stati Uniti o a, o per conto di, o a beneficio di soggetti Statunitensi.

L'Appendice non deve essere mai considerata ed analizzata separatamente dal Documento Informativo cui si riferisce e del quale costituisce parte integrante ed essenziale. Gli investitori legittimati devono sempre prendere visione del Documento Informativo prima di analizzare l'Appendice. In assenza di modificazioni/integrazioni del Documento Informativo tale Documento è da intendersi pienamente efficace nel suo contenuto originario ed integra le informazioni della presente Appendice alla data dell'Emissione cui l'Appendice stessa si riferisce.

1.1. Caratteristiche dell'Emissione

EMITTENTE	4 Madonne Caseificio dell'Emilia Società Cooperativa Agricola
DENOMINAZIONE DELLO STRUMENTO	Minibond Short Term 4 Madonne Caseificio 3.5 % - 03.04.2021 Callable – Secured 100%
CODICE ISIN	IT0005406225
CLEARING AND SETTLEMENT SYSTEM	Monte Titoli S.p.A.
BANCA DI REGOLAMENTO	Emilbanca – Credito Cooperativo
INTERMEDIARIO COLLOCATORE	Directa Società di Intermediazione Mobiliare P.a.
VALUTA	Euro (€)
VALORE NOMINALE	€ 1.000.000 (unmilione/00)
VALORE NOMINALE SOTTOSCRITTO ED EMESSO	€ 200.000 (duecentomila/00)
VALORE NOMINALE UNITARIO	€ 50.000,00 (cinquantamila/00)
NUMERO MASSIMO DI TITOLI	20 (venti)
PRIMO PERIODO DI OFFERTA	Dal 31.03.2020 al 01.04.2020
DATA DI EMISSIONE	03.04.2020
PREZZO DI EMISSIONE	100%
DATA DI GODIMENTO	03.04.2020
SECONDO PERIODO DI OFFERTA	Dal 06.04.2020 al 31.07.2020
PREZZO DI EMISSIONE SECONDO PERIODO DI OFFERTA	100% maggiorato dei dietimi di interesse maturati dalla Data di Godimento alla relativa Data di Regolamento
TASSO DI INTERESSE	3,5% (tre/5 percento) fisso lordo semplice su base annua
BASE DI CALCOLO	Actual/360
DATA DI SCADENZA	03.04.2021
DURATA (GG)	365 (trecentosessantacinque)

PREZZO DI RIMBORSO ALLA NATURALE SCADENZA	100%														
DATA DI PAGAMENTO	03.04.2021														
GARANZIA	Applicabile: Pegno rotativo non possessorio sulle forme di Parmigiano Reggiano														
OPZIONE CALL	Applicabile														
IN CASO DI RIMBORSO ANTICIPATO															
<table border="1"> <thead> <tr> <th>DATA DEL RIMBORSO</th> <th>PREZZO DI RIMBORSO ALLA DATA</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>30.09.2020</td> <td>100,13</td> </tr> <tr> <td>31.10.2020</td> <td>100,11</td> </tr> <tr> <td>30.11.2020</td> <td>100,09</td> </tr> <tr> <td>31.12.2020</td> <td>100,06</td> </tr> <tr> <td>31.01.2021</td> <td>100,04</td> </tr> <tr> <td>28.02.2021</td> <td>100,02</td> </tr> </tbody> </table>		DATA DEL RIMBORSO	PREZZO DI RIMBORSO ALLA DATA	30.09.2020	100,13	31.10.2020	100,11	30.11.2020	100,09	31.12.2020	100,06	31.01.2021	100,04	28.02.2021	100,02
DATA DEL RIMBORSO	PREZZO DI RIMBORSO ALLA DATA														
30.09.2020	100,13														
31.10.2020	100,11														
30.11.2020	100,09														
31.12.2020	100,06														
31.01.2021	100,04														
28.02.2021	100,02														
OPZIONE PUT	Applicabile														
PARAMETRO FINANZIARIO	Non applicabile														

1.2. Garanzia

4 Madonne Caseificio ha rilasciato a favore dei Portatori, a garanzia delle obbligazioni di pagamento previste dal presente Contractual Terms, un totale di forme di formaggio equivalente al 100% del Valore Nominale dell'Emissione attraverso l'istituto giuridico del pegno rotativo non possessorio certificate da idonea perizia rilasciata da Delfante Davide - iscritti all'Albo dei Consulenti Tecnici del Tribunale di Parma al n 564 – in data 27 gennaio 2020. Le Forme di proprietà dell'Emittente sono depositate in custodia presso il magazzino di proprietà dell'Emittente, sito in Strada Lesignana 130, 41123 Modena (MO) e sono state peritate un numero di 3.049 forme suddivisi in due lotti, che necessitano di ulteriore stagionatura per 11/12 mesi, per un valore complessivo di € 1.000.072.

Al fine di garantire il corretto apprezzamento della valore delle forme date in pegno, è prevista una verifica su base quadrimestrale del valore commerciale delle forme di Parmigiano Reggiano oggetto di garanzia custodite nei magazzini, provvedendo se del caso ad un modifica del numero delle forme di Parmigiano Reggiano, così da far sì che il valore commerciale delle forme oggetto di garanzia custodite corrisponda comunque al 100% dell'ammontare del debito rappresentato dalle obbligazioni di rimborso a carico dell'Emittente derivanti dall'emissione del "Minibond Short Term 4 Madonne Caseificio 3.5 % - [DATA DI SCADENZA] Callable – Secured 100%".

Il controllo delle forme di Parmigiano Reggiano affidato ad un perito iscritto al ruolo periti della C.C.I.A.A. di Modena, che si farà rilasciare attestazione di deposito firmata dal Presidente dell'Emittente, riportante la valorizzazione prudenziale delle partite di formaggio.

In caso di mancato rimborso (parziale o totale) del capitale a scadenza da parte dell'Emittente, inizia a decorrere il Grace Period durante il quale l'Emittente può autonomamente procedere al rimborso (parziale o totale) dei Minibond ai Portatori riconoscendo loro anche gli interessi non corrisposti alla scadenza e gli

ulteriori dalla scadenza alla data di effettivo pagamento eventualmente maggiorati se previsto dal Regolamento.

Al termine del Grace Period senza che l'Emittente abbia integralmente adempiuto al Rimborso dei Minibond, quest'ultima viene dichiarata "in default" per la quota-parte del capitale non rimborsata agli investitori e per i relativi interessi nella misura dovuta, e gli investitori acquisiscono il diritto ad escutere la garanzia per la rispettiva quota di garanzia limitatamente alla quota-parte di capitale ancora dovuta dall'Emittente agli Investitori esclusa la sola quota per interessi.

Il diritto di escutere la garanzia deve essere esercitato a pena di decadenza della garanzia, dall'investitore legittimato entro 60 (sessanta) giorni dallo spirare del Grace Period e per un ammontare, al netto degli eventuali rimborsi parziali già effettuati dall'Emittente all'Investitore), mediante formale richiesta a mezzo raccomandata con avviso di ricevimento o PEC da inviarsi rispettivamente alla sede legale dell'Emittente o alla loro casella di posta elettronica certificata 4madonne@pec.mailcoop.it.

La Società entro 30 (trenta) giorni dalla richiesta, accertata la titolarità del titolo e l'ammontare del diritto al rimborso dell'investitore, paga a quest'ultimo la quota parte in linea capitale da esso garantita, derivante dallo smobilizzo delle forme a pegno.

1.3. Eventi recenti sostanzialmente rilevanti per la valutazione della solvibilità dell'Emittente

Non applicabile

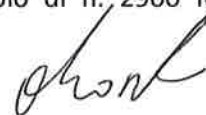
1.4. Aggiornamento relativo alle informazioni economico-patrimoniali-finanziarie riguardanti le attività e le passività, la situazione finanziaria, i profitti e le perdite, e gli impegni dell'Emittente

	30.09.2019
FATTURATO	20.627.392
EBITDA	824.958
EBIT	430.274
CCN FINANZIARIO	10.079.611
CCN Operativo	26.043.771
PFN	25.864.168
PN	4.355.786
TOTALE ATTIVO	53.480.672

1.5. Finalità dell'emissione

I Minibond verranno emessi nell'ambito di un'attività ordinaria di provvista da parte dell'Emittente da utilizzare per sostenere lo sviluppo strutturale del capitale circolante che ha natura di buona qualità in virtù dei contratti ormai consolidati strutturati dall'Emittente (e che sono a disposizione degli investitori, in versione criptata per evidenti motivi di Privacy e di riservatezza aziendale, dietro semplice richiesta scritta all'azienda Emittente a mezzo lettera raccomandata, fino al trentesimo giorno successivo al rimborso di ciascuna emissione).

Più precisamente l'Emissione ha lo scopo di sostenere il ciclo attivo del Caseificio il quale deve riconoscere ai soci un compenso per il latte conferito, in via anticipata, rispetto alla stagionatura e la vendita del prodotto. L'emissione di Minibond infatti permetterebbero di colmare l'asimmetria temporale tra la corresponsione di denaro a copertura dei costi legati alla materia prima, e i tempi necessari per la stagionatura del prodotto e la vendita dello stesso. L'intervento si riverbera positivamente sul ciclo produttivo generando la possibilità di aumentare il numero di forme con stagionatura superiore a 12 mesi per una sua successiva miglior valorizzazione. Nello specifico il caseificio è intenzionato al vincolo di n. 2900 forme, la cui



stagionatura garantirebbe al momento dello smobilizzo un flusso di cassa a copertura del valore nominale e dell'interesse corrisposto, e più precisamente il Caseificio, usufruendo altresì del contributo del Consorzio del Formaggio Parmigiano Reggiano, sarebbe in grado di avviare il "Progetto 40 Mesi", creando quindi una nuova linea di mercato attraverso la maggiore stagionatura del prodotto, per tale scopo ricevendo un contributo di € 2,5 al Kg per prodotto, che andrebbe a garantire una maggiore remunerazione per la base sociale.

Di seguito vengono rappresentati i prezzi di quotazione del Parmigiano, nelle diverse stagionature, rilevati alla data del 07.01.2020 alla Borsa Merci di Modena:

STAGIONATURA	UNITÀ DI MISURA	MINIMO (€)	MASSIMO (€)
Parmigiano Reggiano mino 30 mesi	Kg	12,45	13,50
Parmigiano Reggiano mino 24 mesi	Kg	11,35	12,20
Parmigiano Reggiano mino 18 mesi	Kg	10,70	11,30
Parmigiano Reggiano mino 12 mesi	Kg	9,15	9,45

Il prezzo del prodotto a più alta stagionatura consente infatti di conseguire margini maggiori rispetto ai costi necessari e connessi alla stagionatura stessa. Il prodotto stagionato ha fin d'ora un mercato ed un collettore di clientela capace di assorbire ampiamente le attuali produzioni del Caseificio e gli eventuali incrementi che si potranno realizzare con nuove acquisizioni di prodotto.

Disclaimer

Le informazioni contenute nel presente documento e nella corrispondente sezione del sito web sono rivolte ai soli Investitori Professionali e sono accessibili solamente con previa dichiarazione di lettura e accettazione dell'informativa di seguito riportata; accedendo all'Appendice e/o all'apposita sezione del sito web di 4 Madonne Caseificio dell'Emilia Società Cooperativa Agricola si accetta di essere soggetti ai termini e alle condizioni di seguito riportati che potrebbero essere modificati e/o aggiornati in qualunque momento e senza preavviso alcuno da parte dell'Emittente e dovranno perciò essere letti integralmente ogni qualvolta venga effettuato un accesso al Documento Informativo, alle sue Appendici, ed alla apposita pagina del sito dell'Emittente www.caseificio4madonne.it.

Il Documento Informativo cui l'Appendice si riferisce, e la stessa Appendice, che ne costituisce parte integrante ed essenziale, rappresentano inter alia il documento di ammissione sul sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. - segmento per la crescita delle piccole e medie imprese ExtraMOT PRO³, dei Titoli di Debito emessi da 4 Madonne Caseificio dell'Emilia Società Cooperativa Agricola e sono stati redatti ai sensi del Regolamento del Segmento ExtraMOT PRO³.

Il Documento Informativo cui l'Appendice si riferisce, e la stessa Appendice, non prevedono che siano forniti né dall'Emittente, né dal suo Advisor e co-advisor, né dal Coordinatore di Processo, né dalla Banca di Regolamento, servizi di consulenza al riguardo né costituiscono un parere professionale su aspetti finanziari, legali o fiscali, né le previsioni ivi contenute sono volte a costituire un'attestazione che la strutturazione delle operazioni previste negli stessi potrebbero essere profittevoli o appropriate per i destinatari dei rispettivi documenti. Il Documento Informativo cui l'Appendice si riferisce, e la stessa Appendice e le informazioni in essi contenute non possono costituire una base informativa e valutativa finalizzata in qualunque modo alla sollecitazione del mercato. In particolare il Documento Informativo cui l'Appendice si riferisce, e la stessa Appendice e le informazioni in essi contenute non costituiscono (i) un'offerta al pubblico di strumenti finanziari ai sensi degli artt. 94 e ss. del Decreto Legislativo 24/02/1998 n°58 ("Testo Unico della Finanza" o "TUF") e dei relativi regolamenti di attuazione - in particolare, tali Documenti non sono stati sottoposti all'approvazione della CONSOB, né qualunque altra autorità regolatrice competente EU/non EU ha valutato l'esattezza o l'adeguatezza delle informazioni in essi contenute; (ii) un'offerta né una sollecitazione di investimento nelle giurisdizioni dei paesi in cui tale offerta, sollecitazione o distribuzione è illegale o dove l'Emittente che proponga l'offerta o la sollecitazione non sia autorizzata a farlo, o laddove le stesse vengano proposte a parti alle quali non sia permesso essere destinatarie di tali offerte o sollecitazioni. Le informazioni contenute nel Documento Informativo cui l'Appendice si riferisce, e nella sono diffuse, anche se realizzate via web, in applicazione del Regolamento ExtraMOT di Borsa Italiana S.p.A.

I Minibond della Società non possono essere offerti o venduti nel territorio degli U.S.A., nei relativi stati, dipendenze e nel District of Columbia o a persone o per conto di persone residenti U.S.A.; l'Emittente non intende registrare alcuna parte di Offerta negli U.S.A. né proporre offerte pubbliche dei propri titoli negli U.S.A.. Il Documento Informativo cui l'Appendice si riferisce, e la stessa Appendice e le informazioni in essi contenute anche se per il tramite della sezione del sito web dell'Emittente, sono pertanto accessibili soltanto da soggetti che non siano residenti e/o domiciliati e che comunque attualmente non si trovino negli U.S.A., Australia, Giappone, Canada o in qualsiasi altro Paese in cui la diffusione del Documento Informativo cui l'Appendice si riferisce, e della stessa Appendice e le informazioni in essi contenute richiedano l'approvazione delle competenti Autorità locali o siano in violazione di norme o regolamenti locali; con il termine di persone residenti U.S.A. si fa riferimento a quanto definito nel Regulation S del U.S. Securities Act of 1933 ("Securities Act"), in mancanza di registrazione o di esenzione da registrazione in base al Securities Act. Alle persone residenti U.S.A. è preclusa ogni possibilità di accesso, memorizzazione, divulgazione e/o salvataggio temporanei e duraturi del Documento Informativo cui l'Appendice si riferisce, e della stessa Appendice e le informazioni in essi contenute e di ogni altra informazione contenuta nei citati documenti ed anche nell'apposita sezione del sito web dell'Emittente.

Per poter accedere all'investimento, ricevere il presente Documento Informativo cui l'Appendice si riferisce, e la stessa Appendice e le informazioni in essi contenute e accedere alla corrispondente sezione del sito web dell'Emittente, non che alle informazioni ivi contenute, l'investitore deve preventivamente dichiarare, sotto la sua piena responsabilità, di avere letto la presente avvertenza e confermare di non essere residente e/o domiciliato né di essere negli Stati Uniti d'America, in Australia, Giappone, in Canada o negli Altri Paesi e di non essere una "U.S. Person" come definita nel Securities Act.



