

Spett.le
Pioneer Investment Management SGRpA
Piazza Gae Aulenti n. 1
20124 Milano
Att.ne: Marco Bigliardi

P.c.
C.M.D. Costruzioni Motori Diesel S.p.A.
Nucleo Industriale Valle di Vitalba
85020 Atella (PZ)

Atella, 13/03/2018

Egregi Signori,

Prestito Obbligazionario denominato "C.M.D. Costruzioni Motori Diesel S.p.A. -5%-2021" emesso da CMD – Costruzioni Motori Diesel S.p.A. in data 22 giugno 2015 (il "**Prestito**").

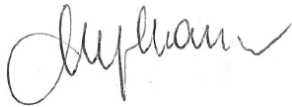
Facciamo riferimento al regolamento relativo al Prestito (il "**Regolamento**"). Il presente documento costituisce un'Attestazione di Conformità ai sensi e per gli effetti del Regolamento. Salvo diversa indicazione, i termini con la lettera iniziale maiuscola utilizzati nel presente documento hanno il significato attribuito agli stessi nel Regolamento.

La scrivente società conferma che alla Data di Calcolo del 31 dicembre 2017:

- (i) il rapporto tra Indebitamento Finanziario Netto (al numeratore) e EBITDA (al denominatore) è pari a 1,27 pertanto tale Parametro Finanziario risulta rispettato;
- (ii) il rapporto tra Indebitamento Finanziario Netto (al numeratore) e Patrimonio Netto (al denominatore) è pari a 0,32 pertanto tale Parametro Finanziario risulta rispettato;

Confermiamo inoltre che non si è verificato né sia pendente alla data odierna alcun evento che possa determinare il rimborso anticipato delle Obbligazioni esistenti alla Data di Emissione.

Distinti saluti,



L'Amministratore Delegato della

C.M.D. Costruzioni Motori Diesel S.p.A.

In qualità di Presidente del Collegio Sindacale della società C.M.D. Costruzioni Motori Diesel S.p.A. ai sensi e per gli effetti del d.lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 (come modificato) attesto con la presente che i dati riportati sopra sono veritieri e corretti alla data odierna.

