

**Dichiarazione sui Parametri Finanziari consolidati della Estra S.p.A. e delle sue controllate – “il Gruppo Estra” - al 31 dicembre 2014 prevista dall'art 12, par. (vi) del regolamento del prestito obbligazionario “Estra S.p.A. 5% 2014-2019” (il “Regolamento”)**

Sulla base delle risultanze del Bilancio Consolidato del Gruppo Estra al 31 dicembre 2014 e delle definizioni di cui all'Art. 1 del Regolamento, si dichiarano rispettati i parametri finanziari previsti dal Regolamento, come di sotto riportati:

- (a) *Interest Coverage Ratio* del Gruppo: pari o superiore a 3,3x;
- (b) *Leverage Ratio* del Gruppo: pari o inferiore a 1,2x;
- (c) Rapporto tra Indebitamento Finanziario Netto e EBITDA relativi al Gruppo: pari o inferiore a 4,5x.

Il Prospetto di calcolo dei predetti Parametri Finanziari consolidati al 31 dicembre 2014 è posto in appendice alla presente Dichiarazione.

Prato, 15 maggio 2015

L'Amministratore Delegato

(Alessandro Piazzj)



**E.S.T.R.A. S.p.A. Energia Servizi Territorio Ambiente**

Capitale Sociale € 205.500.000,00 i.v. - Numero di iscrizione al Registro Imprese di Prato (PO), P.IVA e C.F. 02149060978 - R.E.A. 505831  
[www.estrspa.it](http://www.estrspa.it) - [estra@estrspa.it](mailto:estra@estrspa.it) - [estrspa.cert@pec.estrspa.it](mailto:estrspa.cert@pec.estrspa.it)

**Sede legale**

Via U. Panziera, 16 - 59100 Prato  
Tel. 0574 872  
Fax 0574 872511

**Sedi amministrative**

Viale Toselli, 9/A - 53100 Siena  
Tel. 0577 264511  
Fax 0577 46473

Via Igino Cocchi, 14 - 52100 Arezzo  
Tel. 0575 9341  
Fax 0575 381156

**APPENDICE**

Prospetto di calcolo dei Parametri Finanziari consolidati al 31 dicembre 2014 ai sensi dell'art 12. (vi) del Regolamento del Prestito Obbligazionario "E.S.T.R.A. S.P.A. 5% 2014 - 2019"

**DEFINIZIONI**

<b>"EBITDA"</b>	
Somma algebrica delle seguenti voci di Conto Economico di cui all'articolo 2425 del Codice Civile:	
1. (+) A) Il valore della produzione;	771.656.446
2. (-) B) i costi della produzione;	(736.942.597)
3. (+) i costi della produzione per godimento di beni di terzi di cui al numero 8) della lettera B) (per la sola parte riferita ai canoni relativi ad operazioni di locazione finanziaria od operativa, relativa ai beni utilizzati in <i>leasing</i> , nell'ipotesi che il bilancio non sia già redatto secondo i criteri di cui allo IAS n. 17);	-
4. (+) gli ammortamenti e svalutazioni di cui al numero 10) della lettera B), composto delle seguenti sottovoci:	
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali;	6.656.604
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali;	12.343.089
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni.	-
<b>TOTALE EBITDA</b>	<b>53.713.542</b>

<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO ("D")</b>	
Somma algebrica complessiva di:	
1. Voci iscritte nel Passivo (lettera D) dello Stato Patrimoniale di cui all'art. 2424 del Codice Civile:	
· (+) 1 – Obbligazioni;	51.164.384
· (+) 2 – Obbligazioni convertibili;	-
· (+) 3 – Debiti verso soci per finanziamenti;	16.850.000
· (+) 4 – Debiti verso banche;	306.605.378
· (+) 5 – Debiti verso altri finanziatori;	7.507.584
· (+) 8 – Debiti rappresentati da titoli di credito (per la quota parte di natura finanziaria);	-
· (+) 9 – Debiti netti verso imprese controllate (sono da includersi nel calcolo esclusivamente le componenti di natura finanziaria);	-
· (+) 10 – Debiti netti verso imprese collegate (sono da includersi nel calcolo esclusivamente le componenti di natura finanziaria);	-
· (+) 11 – Debiti verso controllanti (sono da includersi nel calcolo esclusivamente le componenti di natura finanziaria);	-
· (+) 14 – Altri debiti (sono da includersi nel calcolo esclusivamente le componenti di natura finanziaria).	-
2. Voci iscritte nell'Attivo (lettera C) dello Stato Patrimoniale di cui all'art. 2424 del Codice Civile:	
· (-) III.6) – Altri titoli (purché trattati su mercati regolamentati), restando inteso che in caso di titoli aventi una durata originaria superiore ad 1 (uno) anno, sono da includersi nel calcolo solo titoli di stato;	-
· (-) IV – Disponibilità liquide (quali depositi bancari e postali, assegni, denaro e valori in cassa);	(170.350.787)
3. (+) I debiti residui in linea capitale relativi ad operazioni di <i>leasing</i> in essere (calcolato secondo il principio contabile internazionale IAS 17) ove non già inclusi nelle voci di cui sopra.	
<b>TOTALE INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO</b>	<b>211.776.559</b>

<b>MEZZI PROPRI ("E")</b>	
Somma algebrica complessiva degli importi relativi alle seguenti voci iscritte nello Stato Patrimoniale di cui all'art. 2424 del Codice Civile:	
1. (+) A) del Passivo - Patrimonio Netto;	245.222.371
2. (-) A) dell'Attivo - Crediti verso Soci per versamenti ancora dovuti;	-
3. (-) B.III.4 dell'Attivo - Azioni Proprie (tra le immobilizzazioni finanziarie);	-
4. (-) C.III.5 dell'Attivo - Azioni Proprie (tra l'attivo circolante);	-
5. (+) Finanziamenti Soci (in qualsiasi forma) subordinati e postergati.	-
<b>TOTALE MEZZI PROPRI</b>	<b>245.222.371</b>



## APPENDICE

Prospetto di calcolo dei Parametri Finanziari consolidati al 31 dicembre 2014 ai sensi dell'art 12. (vi) del Regolamento del Prestito Obbligazionario "E.S.TR.A. S.P.A. 5% 2014 - 2019"

### PARAMETRI FINANZIARI

<b>1. INTEREST COVERAGE RATIO</b>	<b>7,0</b>
Rapporto tra:	
(i) EBITDA	53.713.542
(ii) interessi passivi ed altri oneri finanziari dovuti dal Gruppo in relazione al relativo Indebitamento Finanziario Netto nel corso del relativo esercizio di riferimento.	7.646.705
<b>2. LEVERAGE RATIO</b>	<b>0,86</b>
Rapporto di leva finanziaria tra:	
(i) Indebitamento Finanziario Netto	211.776.559
(ii) Mezzi Propri	245.222.371
<b>3. RAPPORTO TRA INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO ED EBITDA RELATIVI AL GRUPPO</b>	<b>3,94</b>
Rapporto tra:	
(i) Indebitamento Finanziario Netto	211.776.559
(ii) EBITDA	53.713.542

L'Amministratore Delegato

(Alessandro Plazzi)

