

**Dichiarazione sui Parametri Finanziari consolidati della Estra S.p.A. e delle sue controllate – “il Gruppo Estra”
- al 31 dicembre 2015 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 2015 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 2015 è posto in appendice alla presente Dichiarazione.

Prato, 20 giugno 2016

L'Amministratore Delegato

(Alessandro Piazzi)

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 - estra@estrspa.it - 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 2015 ai sensi dell'art 12. (vi) del Regolamento del Prestito Obbligazionario "E.S.TR.A. S.P.A. 5% 2014 - 2019"

DEFINIZIONI

"EBITDA"	
Somma algebrica delle seguenti voci di Conto Economico di cui all'articolo 2425 del Codice Civile:	
1. (+) A) il valore della produzione;	866.403.614
2. (-) B) i costi della produzione;	(852.047.682)
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;	9.561.401
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali;	13.218.000
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni.	9.333.437
TOTALE EBITDA	46.468.770

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO ("D")	
Somma algebrica complessiva di:	
1. Voci iscritte nel Passivo (lettera D) dello Stato Patrimoniale di cui all'art. 2424 del Codice Civile:	
• (+) 1 – Obbligazioni;	152.913.251
• (+) 2 – Obbligazioni convertibili;	-
• (+) 3 – Debiti verso soci per finanziamenti;	-
• (+) 4 – Debiti verso banche;	15.415.000
• (+) 5 – Debiti verso altri finanziatori;	276.352.882
• (+) 8 – Debiti rappresentati da titoli di credito (per la quota parte di natura finanziaria);	7.128.704
• (+) 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);	(281.403.898)
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.	-
TOTALE INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	170.405.939

APPENDICE

Prospetto di calcolo dei Parametri Finanziari consolidati al 31 dicembre 2015 ai sensi dell'art 12. (vi) del Regolamento del Prestito Obbligazionario "E.S.T.R.A. S.P.A. 5% 2014 - 2019"

MEZZI PROPRI ("E")	
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;	271.413.360
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.	-
TOTALE MEZZI PROPRI	271.413.360

PARAMETRI FINANZIARI

1. INTEREST COVERAGE RATIO	
Rapporto tra:	3,8
(i) EBITDA	46.468.770
(ii) interessi passivi ed altri oneri finanziari dovuti dal Gruppo in relazione al relativo Indebitamento Finanziario Netto nel corso del relativo esercizio di riferimento.	12.197.896

2. LEVERAGE RATIO	
Rapporto di leva finanziaria tra:	0,63
(i) Indebitamento Finanziario Netto	170.405.939
(ii) Mezzi Propri	271.413.360

3. RAPPORTO TRA INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO ED EBITDA RELATIVI AL GRUPPO	
Rapporto tra:	3,67
(i) Indebitamento Finanziario Netto	170.405.939
(ii) EBITDA	46.468.770

L'Amministratore Delegato

(Alessandro Piazzì)

