

Dichiarazione sui Parametri Finanziari consolidati della Estra S.p.A. e delle sue controllate - "il Gruppo Estra" - al 31 dicembre 2017 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 2017 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 bilancio consolidato 2017 del Gruppo è stato predisposto in accordo con gli International Financial Reporting Standards (IFRS) emessi dall'International Accounting Standards Board (IASB) e omologati dalla Commissione Europea, integrati dalle relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Standards Interpretations Committee (Ifrs Ic), precedentemente denominato Standing Interpretations Committee (Sic), nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art.9 del decreto legislativo n. 38/2005.

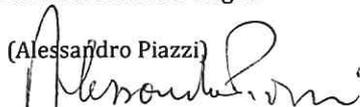
Il Gruppo ha designato quale data di transizione ai nuovi principi contabili il 1 gennaio 2015. Il documento Transizione ai Principi contabili internazionali IAS/IFRS, in appendice alle note illustrative del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2016, descrive gli effetti della transizione ai principi contabili IAS/IFRS sul bilancio consolidato al 31 dicembre 2015, ultimo approvato in accordo ai principi contabili italiani.

Ai fini della verifica del rispetto dei parametri finanziari previsti dal Regolamento, i parametri per i quali l'Art 1 del Regolamento prevede il calcolo sulla base delle risultanze del bilancio consolidato predisposto in accordo ai principi contabili italiani e redatto in conformità agli schemi previsti dall'art 2425 e 2424 del Codice Civile in vigore alla data di emissione del Prestito Obbligazionario, sono stati determinati sulla base delle corrispondenti voci del bilancio consolidato predisposto in accordo con gli IFRS.

Il Prospetto di calcolo dei predetti Parametri Finanziari consolidati al 31 dicembre 2017 è posto in appendice alla presente Dichiarazione.

Prato, 20 aprile 2018

L'Amministratore Delegato

(Alessandro Piazzini)


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

Capitale Sociale € 228.334.000,00 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 2017 ai sensi dell'art 12. (vi) del Regolamento del Prestito Obbligazionario "E.S.TR.A. S.P.A. 5% 2014 - 2019"

Importi in migliaia di Euro	
DEFINIZIONI	
"EBITDA"	
Somma algebrica delle seguenti voci di Conto Economico di cui all'articolo 2425 del Codice Civile:	
1. (+) A) il valore della produzione;	
2. (-) B) i costi della produzione;	
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 sotto voci:	
	a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali;
	b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali;
	c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni.
Somma algebrica delle seguenti voci del Prospetto consolidato dell'utile/(perdita) d'esercizio predisposto in accordo agli IAS/IFRS:	
1. (+) Ricavi operativi *;	1.016.020
2. (-) Costi operativi **;	(971.037)
3. (+) ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni, limitatamente alle seguenti sotto-voci:	
	a) ammortamento attività immateriali; 26.477
	b) ammortamento attività materiali; 4.964
	c) svalutazione attività materiali. 1.744
* al netto delle plusvalenze da gestione extra - caratteristica	
** al netto delle minusvalenze da alienazioni	
TOTALE EBITDA	78.168
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;
	· (+) 2 – Obbligazioni convertibili;
	· (+) 3 – Debiti verso soci per finanziamenti;
	· (+) 4 – Debiti verso banche;
	· (+) 5 – Debiti verso altri finanziatori;
	· (+) 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

APPENDICE

Prospetto di calcolo dei Parametri Finanziari consolidati al 31 dicembre 2017 ai sensi dell'art 12. (vi) del Regolamento del Prestito Obbligazionario "E.S.TR.A. S.P.A. 5% 2014 - 2019"

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);	
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.	
<u>Somma algebrica complessiva di:</u>	
1. Voci di natura finanziaria iscritte nelle Passività del Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata predisposto in accordo agli IAS/IFRS:	
· (+) Quota non corrente di finanziamenti a M/L termine	368.240
· (+) Quota corrente di finanziamenti a M/L termine	67.263
· (+) Debiti finanziari a breve termine	10.322
2. Voci iscritte nelle Attività del Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata predisposto in accordo agli IAS/IFRS:	
· (-) Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(229.774)
TOTALE INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	216.051
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;	
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.	
<u>Somma algebrica complessiva degli importi relativi alle seguenti voci iscritte nel Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata predisposto in accordo agli IAS/IFRS:</u>	
1. (+) Patrimonio Netto	331.920
TOTALE MEZZI PROPRI	331.920

APPENDICE

Prospetto di calcolo dei Parametri Finanziari consolidati al 31 dicembre 2017 ai sensi dell'art 12. (vi) del Regolamento del Prestito Obbligazionario "E.S.T.R.A. S.P.A. 5% 2014 - 2019"

PARAMETRI FINANZIARI	
1. INTEREST COVERAGE RATIO	4,5
Rapporto tra:	
(i) EBITDA	78.168
(ii) interessi passivi ed altri oneri finanziari dovuti dal Gruppo in relazione al relativo Indebitamento Finanziario Netto.	17.548
2. LEVERAGE RATIO	0,65
Rapporto di leva finanziaria tra:	
(i) Indebitamento Finanziario Netto	216.051
(ii) Mezzi Propri	331.920
3. RAPPORTO TRA INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO ED EBITDA RELATIVI AL GRUPPO	2,76
Rapporto tra:	
(i) Indebitamento Finanziario Netto	216.051
(ii) EBITDA	78.168

L'Amministratore Delegato

(Alessandro Piazzini)

