

Dichiarazione sui Parametri

ai sensi dell'Articolo 12 del Regolamento del Prestito

Facciamo riferimento al Prestito denominato «Sipcam S.p.A. 6,50% 2014 - 2019» per importo nominale complessivo di Euro 15.000.000,00. identificato con il CODICE ISIN IT0005054173 ed emesso in data 30 Settembre 2014.

I termini qui impiegati in lettera maiuscola e non altrimenti definiti hanno il significato di cui al Regolamento del Prestito.

La presente lettera costituisce Dichiarazione sui Parametri ai fini del Regolamento del Prestito.

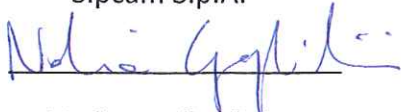
Si conferma che, alla Data di Valutazione del 31 Dicembre 2014, i seguenti parametri finanziari in relazione al Gruppo e sulla base delle risultanze del bilancio consolidato annuale sono pari a:

	Valore	Valore di riferimento
<i>Interest Coverage Ratio</i>	1,92	> = 1,4
<i>Leverage Ratio</i>	0,91	< = 1,6
<i>Rapporto tra l'Indebitamento Finanziario Netto e l'EBITDA</i>	3,11	< = 5,2

Con la presente si attesta quindi il rispetto dei Parametri Finanziari e nel proseguo si dà evidenza completa dei calcoli necessari a dimostrare tale risultanza (Allegato 1).

Pero, 19 Giugno 2015

Sipcam S.p.A.



Nadia Gagliardini

Presidente

SIPCAM S.p.A.

Direzione e Uffici:
Via Sempione,195
20016 Pero (MI) Italia
Tel. +39 02.35.378.400
Fax +39 02.33.90.275
www.sipcam-oxon.com

Stabilimenti:
Via Vittorio Veneto, 81
26857 Salerano sul Lambro (LO)
Italia
Tel. +39 0371.5961
Fax +39 0371.71408

Via San Colombano 81/ A
26900 Lodi (LO)
Italia
Tel. +39 0371.5971
Fax +39 0371.438684

Sede Legale :
Via Carroccio,8
20123 Milano Italia
Società per Azioni
Capitale Sociale
€ 9.930.000,00 – i.v.
sipcamspa@legalmail.it

Registro imprese di Milano e
Codice Fiscale n.00777490152
R.E.A.Milano n. 343650
C:F./P.IVA IT 00777490152
Cod. Aut. produzione e commercio
vegetali: 03/0137 del 01/03/2013



SIPCAM S.p.A. - Bilancio Consolidato	2014
---	-------------

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

D) DEBITI:	111.781.580
1) Obbligazioni	6.250.000
2) Obbligazioni Convertibili	-
3) Debiti verso soci per finanziamento	-
4) debiti verso Banche	103.175.764
5) Debiti verso altri Finanziatori	2.355.816
8) Debiti rappresentati da titoli di credito (per la quota parte di natura finanziaria)	-
9) Debiti netti verso imprese controllate (di natura finanziaria)	-
10) Debiti netti verso imprese collegate (di natura finanziaria)	-
11) Debiti netti verso Controllanti (di natura finanziaria)	-
14) altri Debiti (di natura finanziaria)	-
III) Altri Titoli	2.055.174
IV) Disponibilita' liquide	22.107.624
C) Oneri Finanziari Netti	14.663.425
(+) 17) Interessi ed altri oneri finanziari	15.966.233
(+) 17 bis) Perdite nette su cambi	(3.146.514)
(-) 16) Altri proventi Finanziari	4.449.322

TOTALE POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	87.618.782
---	-------------------

MEZZI PROPRI	79.824.182
---------------------	-------------------

(+) A) Patrimonio Netto	82.450.182
(-) A) Crediti vs soci per versamenti ancora dovuti	-
(-) B III.4) Azioni Proprie (Immobilizzazioni)	2.626.000
(-) C III.5) Azioni Proprie (Attivo Circolante)	-
(+) Finanziamento Soci	-

EBITDA	28.167.427
---------------	-------------------

(+) A) Valore della Produzione	278.290.106
(-) B) Costi della produzione	(257.622.772)
(+) Costi delle produzioni di per godimento di beni di terzi - 8) lettera B)	-
(+) Ammortamenti e svalutazioni	
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	3.362.313
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	3.887.101
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	250.679

INTEREST COVERED RATIO - UGUALE O MAGGIORE A 1,4	1,92
---	-------------

LEVERAGE RATIO - UGUALE O INFERIORE A 1,6	0,91
--	-------------

PFN / EBITDA - UGUALE O INFERIORE A 5,2	3,11
--	-------------