

## 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 l'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.

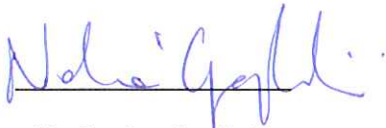
Si conferma che, alla data di valutazione del 31 Dicembre 2016, i seguenti parametri finanziari in relazione al Gruppo e sulla base delle risultanze del bilancio consolidato annuale sono pari a:

	Valore	Valore di Riferimento
Interest Coverage Ratio	2,99	$> = 1,4$
Leverage Ratio	0,63	$< = 1,6$
Rapporto tra l'indebitamento Finanziario Netto e l'EBITDA	1,8	$< = 5,2$

Con la presente si attesta quindi il rispetto dei Parametri finanziari e nel proseguo di da evidenzacompleta dei calcoli necessari a dimostrare tale risultanza (Allegato1).

Pero, 28 Giugno 2017

Sipcam S.p.A.



Nadia Gagliardini  
Presidente

(Allegato A)

SIPCAM S.p.A. - Consolidato		Anno 2016
<u>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</u>		
<b>D) DEBITI:</b>		<b>102.270.676</b>
1) Obbligazioni		4.000.000
2) Obbligazioni Convertibili		
3) Debiti verso soci per finanziamento		
4) debiti verso Banche		89.271.795
5) Debiti verso altri Finanziatori		8.998.881
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)		
<b>III) Altri Titoli</b>		<b>669.082</b>
<b>IV) Disponibilita' liquide</b>		<b>32.363.678</b>
<b>C) Oneri Finanziari Netti</b>		<b>12.902.848</b>
(+) 17) Interessi ed altri oneri finanziari		<b>14.746.439</b>
(+) 17 bis) Perdite nette su cambi		<b>(1.805.624)</b>
(-) 16) Altri proventi Finanziari		37.967
<b>TOTALE POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>		<b>69.237.916</b>
<b>MEZZI PROPRI</b>		<b>109.925.988</b>
(+) A) Passivo		109.925.988
(-) A) Attivo		
(-) B III.4) Azioni Proprie		
(-) C III.5) Azioni Proprie		
(+) Finanziamento Soci		
<b>EBITDA</b>		<b>38.534.062</b>
(+) A) Valore della Produzione		<b>288.878.868</b>
(-) B) Costi della produzione		<b>(257.256.125)</b>
(+) Costi delle produzioni di per godimento di beni di terzi - 8) lettera B)		
(+) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali		2.940.163
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali		3.894.156
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni		77.000
<b>INTEREST COVERED RATIO - UGUALE O MAGGIORE A 1,4</b>		<b>2,99</b> OK
<b>LEVERAGE RATIO - UGUALE O INFERIORE A 1,6</b>		<b>0,63</b> OK
<b>PFN / EBITDA - UGUALE O INFERIORE A 5,2</b>		<b>1,80</b> OK