

DICHIARAZIONE SUI PARAMETRI

ai sensi dell'Articolo 13 del Regolamento del Prestito

Facciamo riferimento al Prestito denominato «*Ferrarini S.p.A. 5,625% 2016 - 2020*» per importo nominale complessivo di Euro 5.500.000 (cinquemilionicinquecentomila) identificato con il CODICE ISIN IT0005210445 ed emesso in data 1 dicembre 2016.

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, ed è redatta sulla base del bilancio consolidato pro-forma della società Ferrarini S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2016 (predisposto come se la scissione fosse avvenuta in data 01.01.2016 e non 01.06.2016 e come se il conferimento dell'86,5% di Vismara s.p.a. fosse avvenuto il 01.06.2016 e non il 01.11.2016).

Si conferma pertanto 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:

PARAMETRI FINANZIARI	valore	valore di riferimento
<i>Interest Coverage Ratio</i> ¹	4,05	> = 3
<i>Leverage Ratio</i> ²	1,79	< = 2,1
Rapporto tra l'Indebitamento Finanziario Netto e l'EBITDA	4,36	< = 6,5
Rapporto tra Capex ed Ebitda	0,35	< = 0,35

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.

“Capex” pari a Euro 9.970.419,00 e composto dalla voce dello Stato Patrimoniale di cui all'articolo 2424 paragrafo 1, lett. B), del codice civile (“*Immobilizzazioni*”)

“EBITDA” pari a Euro 28.419.518 così composto:

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 leasing, 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;
 - b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali;
 - c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni;

1 “*Interest Coverage Ratio*” indica, in relazione al Gruppo e sulla base delle risultanze del bilancio consolidato, il rapporto tra:

- (i) l'EBITDA del Gruppo; e
- (ii) gli Oneri Finanziari Netti del Gruppo.

2 “*Leverage Ratio*” indica, in relazione al Gruppo e sulla base delle risultanze del bilancio consolidato, il rapporto di leva finanziaria tra:

- (i) l'ammontare dell'Indebitamento Finanziario Netto del Gruppo; e
- (ii) i Mezzi Propri del Gruppo.

d) svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e nelle disponibilità liquide;

5. (+) gli accantonamenti per rischi di cui al numero 12) della lettera B)

6. (+) gli altri accantonamenti di cui al numero 13) della lettera B).

“Indebitamento Finanziario Netto” pari a Euro 124.034.278 così composto:

1. Voci iscritte nel Passivo (lettera D) dello Stato Patrimoniale di cui all'articolo 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 finanziaria);
- (+) 11 – Debiti netti 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).

Rimangono esclusi dalle precedenti voci qualsiasi forma di finanziamenti soci nella misura in cui siano subordinati e postergati.

2. Voci iscritte nell'Attivo (lettera C) dello Stato Patrimoniale di cui all'articolo 2424 del Codice Civile:

- (-) 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 leasing in essere (calcolato secondo il principio contabile internazionale IAS 17) ove non già inclusi nelle voci di cui sopra.

“Mezzi Propri” pari a Euro 69.471.452 così composto:

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);

e in aggiunta

5. (+) Finanziamenti Soci (in qualsiasi forma) subordinati e postergati.

“Oneri Finanziari Netti”

1. (+) C) 17, interessi e altri oneri finanziari;
2. (+) C) 17bis, perdite nette su cambi;

3. (-) C) 16, altri proventi finanziari;
4. (+) oneri finanziari derivanti dai contratti di leasing calcolati secondo il principio contabile internazionale IAS n. 17 ove non già inclusi nelle voci di cui sopra.

Ferrarini S.p.A.

Luca Ferrarini, in qualità di Amministratore Delegato

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Luca Ferrarini', with a long horizontal stroke extending to the right.