

DICHIARAZIONE SUI COVENANT

ai sensi dell'art. 12 del Regolamento del Prestito «FLORIAN S.P.A. – 3,8% 2017- 2023»

Facciamo riferimento al seguente Prestito Obbligazionario emesso da Florian S.p.A.:

- FLORIAN S.P.A. – 3,8% 2017- 2023 di nominali Euro 10.000.000 incrementabili fino ad Euro 15.000.000 con ISIN T0005317067

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

La presente lettera costituisce Dichiarazione sui Covenant ai fini del suddetto Regolamento del Prestito. Si conferma che alla Data di Calcolo del 31 dicembre 2017, i seguenti Covenant Finanziari determinati sulla base delle risultanze del Bilancio Consolidato annuale sono pari a:

COVENANT FINANZIARI	VALORE	VALORE DI RIFERIMENTO MASSIMO
Rapporto tra Posizione Finanziaria Netta e Patrimonio Netto	1,27	2,50
Rapporto tra Posizione Finanziaria Netta ed EBITDA	3,11	5,00

Con la presente si attesta quindi il rispetto di entrambi i covenant finanziari da parte dell'Emittente.

Valori al 31 Dicembre 2017 relativi all'Emittente Florian S.p.A.:

- **EBITDA:** Euro 19.988.339.=
- **Posizione Finanziaria Netta:** Euro 62.066.929.=
- **Patrimonio Netto:** Euro 48.807.663.=

Definizioni utilizzate riportate nel Regolamento del Prestito

“EBITDA” indica, in relazione al Gruppo e sulla base delle risultanze del Consolidato, la somma algebrica delle seguenti voci di cui all'articolo 2425 del Codice Civile:

(a) il valore della produzione di cui alla lettera A); meno

(b) i costi della produzione di cui alla lettera B); più

(c) 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); più

(d) gli ammortamenti e svalutazioni di cui al numero 10) della lettera B), ad esclusione delle svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide di cui alla lettera d) di tale numero 10); più

(e) gli accantonamenti per rischi di cui al numero 12) della lettera B); più

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

“Posizione Finanziaria Netta” o **“PFN”** indica, in relazione al Gruppo e sulla base delle risultanze del Consolidato, la somma algebrica delle seguenti voci:

(a) (+) D1 obbligazioni;

(b) (+) D2 obbligazioni convertibili;

(c) (+) D3 debiti verso soci per finanziamenti, esclusi quelli interamente subordinati per capitale e interesse;

(d) (+) D4 debiti verso banche;

(e) (+) D5 debiti verso altri finanziatori;

(f) (+) D10 debiti verso imprese collegate limitatamente alla componente finanziaria;

(g) (+) impegni per canoni residui leasing (se non compresi nella voce D5 del passivo);

(h) (+) effetti in scadenza;

(i) (-) C.IV disponibilità liquide.

“Patrimonio Netto o PN” indica, in relazione al Gruppo e sulla base delle risultanze del Consolidato, l'ammontare del patrimonio netto, comprensivo di tutte le sue voci, fermo restando che la voce relativa al PN verrà calcolata sulla base dei principi contabili vigenti alla Data di Emissione.

Riese Pio X, 4 luglio 2018

Florian S.p.A.



Nome: Florian Elvio

Titolo: Presidente del Consiglio di Amministrazione