

DICHIARAZIONE SUI COVENANT

ai sensi dell'art. 12 del Regolamento del Prestito «FECs PARTECIPAZIONI S.P.A. – 4,25% 2018 - 2024»

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

- FECS PARTECIPAZIONI S.P.A. – 4,25% 2018 - 2024 di nominali Euro 8.000.000 con ISIN IT0005331340

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 Parametri ai fini del suddetto Regolamento del Prestito. Si conferma che alla Data di Calcolo del 31 dicembre 2023, i seguenti Parametri 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 EBITDA	4,91	< 6,0
Rapporto tra Posizione Finanziaria Netta e Patrimonio Netto	1,90	< 3

Con la presente si attesta quindi il **rispetto dei Covenant Finanziari da parte dell'Emittente.**

Valori in euro al 31 Dicembre 2023 relativi all'Emittente Fecs Partecipazioni S.p.A.:

- **EBITDA:** 17.936.029
- **Posizione Finanziaria Netta:** 88.146.317
- **Patrimonio Netto:** 46.354.494

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:

- il valore della produzione di cui alla lettera A); meno
- i costi della produzione di cui alla lettera B); più
- 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
- 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.

Verdellino, 22 luglio 2024

Fecs Partecipazioni S.p.A.



EBELINDA ANTONELLA PALA
AMMINISTRATORE UNICO