



## DICHIARAZIONE SUI PARAMETRI

ai sensi di:

Articolo 13 del Regolamento del Prestito A «PASTA ZARA 2015-2020 – 6,5%»

Facciamo riferimento al Prestito Obbligazionario emesso da Pasta Zara S.p.A. denominato “PASTA ZARA 2015-2020 – 6,5%” di nominali Euro 5.000.000 con ISIN IT0005094526.

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 30 Giugno 2017, il seguente Covenant Finanziario determinato sulla base delle risultanze del Bilancio Consolidato di Gruppo sono pari a:

COVENANT FINANZIARI	VALORE 2016	VALORE DI RIFERIMENTO MASSIMO
Rapporto tra Indebitamento Finanziario netto e Patrimonio Netto	1,55	1,80

Con la presente si attesta quindi il **ripristino del rispetto del Parametro Finanziario PFN/PN da parte dell’Emittente** e si dà di seguito evidenza completa dei calcoli necessari a dimostrare tale risultanza.

### Valori al 30 Giugno 2017 relativi al Gruppo Pasta Zara:

- **Patrimonio Netto 2016:** 104.749.181
- **Patrimonio Netto 2017:** 127.518.000

### Definizioni utilizzate riportate nel Regolamento del Prestito

“**Indebitamento Finanziario Netto**” o “**IFN**” indica, in relazione all’Emittente o al Gruppo (se presente un bilancio consolidato di Gruppo) e sulla base delle risultanze del bilancio annuale di esercizio o consolidato, se presente, o della relazione finanziaria semestrale dell’Emittente o consolidata, se presente, a seconda del caso, la somma algebrica, delle seguenti voci:

Pasta Zara S.p.A. (cap. soc. € 74.000.000)

Sede Legale e Amministrativa: Stabilimento di Riese Pio X (TV) - Via Castellana, 34

Ingresso stabilimento: Via Franco Bragagnolo, 1 - C.P. 51 - 31039 Riese Pio X (Treviso) - Italy  
Tel +39 0423 7541 - Fax +39 0423 454043 - www.pastazara.it - info@pastazara.it

Stabilimento di Muggia: Strada Delle Saline Z.I., 29 - 34015 Muggia (Trieste) - Italy  
CCIAA di TV: REA 266618 - Reg. Imp. 03368700260 - Cod. Fisc./P. Iva 03368700260  
Cod. Iva CEE IT 03368700260 - I.C.E. TV 014910 - MINCOMES 3945/P





- (a) (+) le seguenti sottovoci riportate sotto la lettera D) Debiti della sezione PASSIVO dell'articolo 2424 del codice civile: (i)1 (obbligazioni); (ii)2 (obbligazioni convertibili); (iii)3 (debiti verso soci per finanziamenti); (iv)4 (debiti verso banche); (v)5 (debiti verso altri finanziatori); (vi)8 (debiti rappresentati da titoli di credito); (vii)9 (debiti verso imprese controllate), limitatamente alle componenti di natura finanziaria; (viii)10 (debiti verso imprese collegate), limitatamente alle componenti di natura finanziaria; (x)14 (altri debiti), limitatamente alle componenti di natura finanziaria;
- (b) (+) i debiti residui in linea capitale relativi ad operazioni di leasing in essere (calcolati secondo lo IAS n. 17), sottraendo l'ammontare dei canoni relativi alle operazioni di leasing in essere che dovranno essere corrisposti nel corso dell'esercizio seguente, o del semestre successivo, a seconda dei casi;
- (c) (-) le seguenti voci di cui al punto III – Attività Finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni della lettera C) Attivo circolante della sezione ATTIVO dell'articolo 2424 del codice civile: (i)1 partecipazioni in imprese controllate; (ii)2 partecipazioni in imprese collegate; (iii)3 partecipazioni in imprese controllanti; (iv)4 altre partecipazioni; (v)5 azioni proprie, con indicazioni anche del valore nominale complessivo; (vi)6 altri titoli; (d)(-) le seguenti voci di cui al punto IV – Disponibilità liquide della lettera C) Attivo circolante della sezione ATTIVO dell'articolo 2424 del codice civile: (i)1 depositi bancari e postali; (ii)2 assegni; (iii)3 denaro e valori in cassa

**“Patrimonio Netto”** o **“PN”** indica, in relazione all'Emittente o al Gruppo (se presente un bilancio consolidato di Gruppo) e sulla base delle risultanze del bilancio annuale di esercizio o consolidato, se presente, o della relazione finanziaria semestrale dell'Emittente o consolidata, se presente a seconda del caso, l'ammontare del patrimonio netto, comprensivo di tutte le sue voci.

**PASTA ZARA S.p.A.**  
Il Presidente  
*Furio Bragagnolo*

Pasta Zara S.p.A. (cap. soc. € 74.000.000)

**Sede Legale e Amministrativa:** Stabilimento di Riese Pio X (TV) - Via Castellana, 34  
**Ingresso stabilimento:** Via Franco Bragagnolo, 1 - C.P. 51 - 31039 Riese Pio X (Treviso) - Italy  
Tel +39 0423 7541 - Fax +39 0423 454043 - [www.pastazara.it](http://www.pastazara.it) - [info@pastazara.it](mailto:info@pastazara.it)  
**Stabilimento di Muggia:** Strada Delle Saline Z.I., 29 - 34015 Muggia (Trieste) - Italy  
CCIAA di TV: REA 266618 - Reg. Imp. 03368700260 - Cod. Fisc./P. Iva 03368700260  
Cod. Iva CEE IT 03368700260 - I.C.E. TV 014910 - MINCOMES 3945/P

