



**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE
SULLE PROCEDURE DA VOI RICHIESTE SULLA
VOSTRA DICHIARAZIONE SUI PARAMETRI DI
I.CO.P. SPA SOCIETÀ BENEFIT AL 31 DICEMBRE 2023
PREVISTA DALL'ARTICOLO 14 DEL REGOLAMENTO
DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO DENOMINATO
"ICOP TF 4,95% 2020-2026 AMORT EUR"
(ISIN N°IT0005416604)**

I.CO.P. SPA SOCIETÀ BENEFIT



RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE SULLE PROCEDURE DA VOI RICHIESTE SULLA VOSTRA DICHIARAZIONE SUI PARAMETRI DI I.CO.P. SPA SOCIETÀ BENEFIT AL 31 DICEMBRE 2023 PREVISTA DALL'ART. 14 DEL REGOLAMENTO DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO DENOMINATO "ICOP TF 4,95% 2020-2026 AMORT EUR" (ISIN N°IT0005416604)

Al Consiglio di Amministrazione della
I.CO.P. SpA Società Benefit

Abbiamo svolto le procedure da Voi richieste sull'allegata Dichiarazione sui Parametri della I.CO.P SpA Società Benefit e delle sue controllate (il "Gruppo I.CO.P) al 31 dicembre 2023 (la "Dichiarazione"), prevista dall'Art. 14 del regolamento del Prestito Obbligazionario denominato "Icop Tf 4,95% 2020-2026 Amort Eur" (ISIN n°IT0005416604) ("il Prestito Obbligazionario"), da Voi predisposta in base allo stesso articolo 14, alle definizioni di cui all'articolo 1 del regolamento del Prestito Obbligazionario e presentata come Allegato 1 alla presente relazione. Il foglio di calcolo dei predetti parametri finanziari consolidati al 31 dicembre 2023 (il "Foglio di calcolo"), posto in appendice alla Dichiarazione, è presentato come Allegato 2.

Le procedure svolte sono elencate nell'Allegato 3. Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri stabiliti dall'*International Standard on Related Services (ISRS) 4400 "Engagements to Perform Agreed-Upon Procedures Regarding Financial Information"* emanato dall'*International Auditing and Assurance Standards Board* ("IAASB"). Le procedure elencate nell'Allegato 3 sono state svolte al solo scopo di fornirVi elementi conoscitivi sui criteri di determinazione dei parametri finanziari consolidati anzidetti.

Poiché le suddette procedure non costituiscono né una revisione contabile, né una analisi dell'affidabilità dei dati e delle informazioni oggetto delle stesse, esse non ci consentono di esprimere alcun giudizio o conclusione sulla attendibilità dei dati e delle informazioni utilizzati per il calcolo dei parametri finanziari consolidati e contenuti nella menzionata Dichiarazione e della Dichiarazione stessa, oggetto delle specifiche procedure elencate nell'Allegato 3.

Qualora fossero state svolte altre procedure oltre a quelle da Voi richiesteci o fosse stata svolta una revisione contabile completa o limitata dei dati e delle informazioni in oggetto in accordo con i principi professionali di riferimento, sarebbero potuti emergere altri aspetti da portare alla Vostra attenzione.

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale: **Milano** 20145 Piazza Tre Torri 2 Tel. 02 77851 Fax 02 7785240 Capitale Sociale Euro 6.890.000,00 i.v. C.F. e P.IVA e Reg. Imprese Milano Monza Brianza Lodi 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 071 2132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 080 5640211 - **Bergamo** 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035 229691 - **Bologna** 40124 Via Luigi Carlo Farini 12 Tel. 051 6186211 - **Brescia** 25121 Viale Duca d'Aosta 28 Tel. 030 3697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 095 7532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 055 2482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 010 29041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 081 36181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049 873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091 349737 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521 275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 085 4545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06 570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011 556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461 237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422 696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 040 3480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 0432 25789 - **Varese** 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332 285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 045 8263001 - **Vicenza** 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444 393311



Dal nostro lavoro sono emersi gli elementi conoscitivi che qui di seguito illustriamo:

- A) I valori indicati nel Foglio di calcolo e utilizzati per il calcolo dei parametri finanziari consolidati contenuti nella Dichiarazione sono stati ottenuti dal bilancio consolidato al 31 dicembre 2023 della I.CO.P SpA Società Benefit da noi sottoposto a revisione contabile a seguito della quale abbiamo emesso la nostra relazione di revisione in data 29 aprile 2024.
- B) Le procedure svolte, ai fini del confronto dei dati e delle formule utilizzati nel Foglio di calcolo dei parametri finanziari consolidati esposti nella Dichiarazione con le definizioni indicate all'Art. 1 del regolamento del Prestito Obbligazionario, non hanno evidenziato rilievi da portare alla Vostra attenzione;
- C) Abbiamo verificato la correttezza aritmetica del calcolo dei parametri finanziari consolidati esposti nella Dichiarazione.

La presente relazione è stata predisposta unicamente per le finalità illustrate nel primo paragrafo e non potrà essere utilizzata per altri fini, o divulgata a terzi, né essere in alcun modo richiamata in altri documenti, in tutto o in parte, né distribuita a terzi diversi dalle parti interessate al Prestito Obbligazionario.

La presente relazione si riferisce alle voci oggetto delle procedure sopra indicate e non si estende al bilancio consolidato della I.CO.P SpA Società Benefit al 31 dicembre 2023 nel suo complesso.

Udine, 15 maggio 2024

PricewaterhouseCoopers SpA

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Manuel Forte', written in a cursive style.

Manuel Forte
(Revisore legale)

ALLEGATO 1

Dichiarazione



DICHIARAZIONE SUI PARAMETRI

Ai sensi dell'Articolo "14" del Regolamento del Prestito

Facciamo riferimento al Prestito denominato "ICOP TF 4,95% 2020-2026 Amort Eur" per importo nominale complessivo fino a concorrenza di Euro 15.000.000 (Euro quindicimilioni) identificato con CODICE ISIN "IT0005416604" ed emesso in data 30 (trenta) luglio 2020 (duemilaventi).

I termini qui impiegati in lettera maiuscola e non altrimenti definiti hanno 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 31.12.2023, i seguenti Parametri Finanziari sono pari a:

	Valore	Valore di riferimento
Net Debt/EBITDA	1,45	<=3,00
Net Debt/PN	0,49	<=2,00

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.

EBITDA pari a: € 14.663.574

Indebitamento Finanziario Netto (Net Debt) pari a: € 21.267.486

Patrimonio Netto pari a: € 43.734.342

I.CO.P. S.p.A. Società Benefit

Il Legale Rappresentante

15.05.2024

Allegato: Dettaglio composizione indicatori al 31.12.2023

I.CO.P. S.p.A. Società Benefit

Via Silvio Pellico, 2 Tel +39 0432 838611

33031 Basiliano Fax +39 0432 838681

(UD) Italia info@icop.it - www.icop.it

Cap.Soc. 25.000.000,00 i.v.

C.F. e P.Iva 00298880303

Reg. Impr. Udine 00298880303

R.E.A. 131947 Udine

ISO 9001
ISO 14001
ISO 37001
ISO 39001
ISO 45001
SA 8000

100
100 ANNI DI ICOP

ALLEGATO 2

Foglio di calcolo



Allegato: Dettaglio composizione indicatori al 31.12.2023

Valore della produzione:	112.199.141
Costi della produzione:	<u>109.140.397</u>
A - B (Risultato Operativo)	3.058.744

10) ammortamenti e svalut.	11.208.669
12) accantonamenti per rischi	-
13) altri accantonamenti	396.161

14) costi godimento beni terzi

EBITDA	<u>14.663.574</u>
---------------	--------------------------

Net Debt Si veda definizione a lato:

1) Obbligazioni	6.605.563
2) Obbligazioni convertibili	-
3) Debiti verso soci per finanz.	-
4) Debiti verso banche	54.338.358
5) Debiti verso altri finanziatori	2.911.945
7) Debiti verso fornitori	284.615
8) Debiti per titoli di credito	-
9) Debiti verso imprese controllate	-
10) Debiti verso imprese collegate	-
11) Debiti verso controllanti	-
11-bis) Debiti verso imprese sott. Contr. Contr.	-
12) Debiti tributari	-
13) Debiti previdenziali	-
	<u>64.140.481</u>

Debiti verso società di leasing

Debiti per pro soluto -

Strumenti derivati passivi

Altre attività finanziarie correnti

Disponibilità liquide e mezzi equivalenti - 42.872.995

NET DEBT **21.267.486**

PN Si veda definizione a lato:

Patrimonio netto **43.734.342**

ALLEGATO 3

Procedure di verifica concordate

I.CO.P. SPA SOCIETA' BENEFIT

PROCEDURE DI VERIFICA CONCORDATE

Nel seguito sono riportate le procedure concordate, svolte sulla Dichiarazione sui Parametri di I.CO.P. SpA Società Benefit, prevista dall'articolo 14, punto xxvii, del Regolamento del Prestito Obbligazionario (il "Regolamento") allegato al Documento di Ammissione, sulla base dei dati riportati nel foglio di calcolo dei parametri finanziari consolidati (il "Foglio di calcolo") al 31 dicembre di ogni anno (la "Data di Calcolo") a partire dal 31 dicembre 2020 e con riferimento ai precedenti dodici mesi.

- A) Verifica della corrispondenza dei dati utilizzati nel Foglio di calcolo dei parametri finanziari consolidati nell'articolo 14, punto ix del Regolamento con quelli risultanti dal bilancio consolidato di I.CO.P. SpA Società Benefit alla Data di Calcolo;
- B) Confronto dei dati e delle formule utilizzati nel Foglio di calcolo dei parametri finanziari consolidati esposti nella Dichiarazione sui Parametri con le definizioni indicate all'articolo 1 del Regolamento;
- C) Verifica della correttezza aritmetica del calcolo dei parametri finanziari consolidati esposti nella Vostra Dichiarazione sui Parametri.
