



## Cogne Acciai Speciali

COGNE ACCIAI SPECIALI S.p.a.

Via Paravera, 16  
I-11100 AOSTA  
Tel.: +39.0165.3021  
Fax : +39.0165.43779

### Dichiarazione di rispetto

Spett.li Obbligazionisti

Aosta, 04 maggio 2021

OGGETTO: Dichiarazione sui *Covenants* relativi al Bilancio Consolidato del Gruppo Cogne al 31/12/2020 prevista dall'art. 11 "*Impegni dell'Emittente*" (vi.c) del regolamento del prestito obbligazionario denominato "Cogne Acciai Speciali S.p.A. – 3,50% 2019 - 2026".

Egregi Signori,

facciamo riferimento al regolamento del prestito obbligazionario denominato "*Cogne Acciai Speciali S.p.A.*" (il "**Regolamento**") emesso da Cogne Acciai Speciali S.p.A. ("**CAS**") per un importo pari a Euro 15.000.000.

I termini indicati con lettera maiuscola hanno lo stesso significato attribuito ai corrispondenti termini nel Regolamento.

La presente lettera costituisce una Dichiarazione sui Covenant ai sensi del Regolamento.

#### Descrizione parametri finanziari

##### 1) Posizione Finanziaria Netta o PFN:

Posizione Finanziaria Netta (Eur/000)	31/12/2020
D1-Obbligazioni	14.825
D2-Obbligazioni convertibili	-
D3-Debiti verso soci per finanziamenti	-
D4-Debiti verso banche	100.996
D5-Debiti verso altri finanziatori	6.324
D10-Debiti finanziari verso imprese collegate	-
CIII-6)- Altri titoli	(3.032)
CIV-Disponibilità liquide	(40.645)
Debiti residui in linea capitale relativi ad operazioni di leasing in essere (se non compresi in D5)	-
<b>TOT PFN</b>	<b>78.468</b>

##### 2) Patrimonio netto:

PN (Eur/000)	31/12/2020
Capitale sociale	140.000
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	-
Riserva di rivalutazione	74.690
Riserva legale	1.738
Riserve statutarie	-
Altre riserve distintamente indicate	7.152
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	665
Utili (perdite) portati a nuovo	10.559
Utile (perdita) dell'esercizio	(4.730)
Riserve negativa per azioni proprie in portafoglio	-
<b>TOT PN</b>	<b>230.075</b>



**Cogne Acciai Speciali**

**COGNE ACCIAI SPECIALI S.p.a.**

**3) EBITDA:**

EBITDA (Eur000)	31/12/2020
Valore della produzione A)(+)	451.426
Costi della produzione B) (-)	(447.912)
Costi della produzione relativi ad operazioni di leasing in essere, per la sola parte riferita ai canoni (+)	-
Ammortamenti e svalutazioni (10a-10b-10c-10d di cui alla lettera B)(+)	18.814
Accantonamenti per rischi di cui al numero 12 della lettera B)(+)	168
Gli altri accantonamenti per rischi di cui al numero 13 della lettera B)(+)	-
<b>TOT EBITDA</b>	<b>22.496</b>

Tenuto conto che l'articolo 11 lett. (vii) del Regolamento prevede che ad ogni Data di Verifica i) il PFN/EBITDA sia sempre pari od inferiore a 3,50x; e ii) il PFN/PN sia sempre pari o inferiore a 1,50x

Con la presente, la sottoscritta Monica Pirovano, (C.F. PRVMNC63S59F205N), in qualità di legale rappresentante di CAS, dichiara che in base al Bilancio Consolidato di CAS al 31/12/2020 i valori dei covenants finanziari calcolati sulla base delle definizioni dei parametri sopra riportati risultano:

Covenants	PFN/EBITDA	PFN/PN
31/12/2020	3,49	0,34

Pertanto dichiara che, alla Data di Verifica relativa al bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2020, i parametri finanziari sopra riportati sono conformi a quanto previsto dall'articolo 11, lett. (vii) del Regolamento.

La sottoscritta conferma altresì che, alla data odierna, non sussiste, né si è verificato, alcun Evento Rilevante né alcun Evento Pregiudizievole Significativo.

A disposizione per ogni eventuale possibile chiarimento in merito, cogliamo l'occasione per porgerVi i nostri più distinti saluti

Cogne Acciai Speciali S.p.A.  


Dott.sa Monica Pirovano  
Legale Rappresentante