



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, 18 maggio 2023

OGGETTO: Dichiarazione sui *Covenants* relativi al Bilancio Consolidato del Gruppo Cogne al 31/12/2021 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".

Egredi 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	31/12/2022
D1-Obbligazioni	10.425
D2-Obbligazioni convertibili	-
D3-Debiti verso soci per finanziamenti	-
D4-Debiti verso banche	169.198
D5-Debiti verso altri finanziatori	8.715
D10-Debiti finanziari verso imprese collegate	-
ClI-6)- Altri titoli	(67)
ClV-Disponibilità liquide	(79.722)
Debiti residui in linea capitale relativi ad operazioni di leasing in essere (se non compresi in D5)	-
PFN	108.549

2) Patrimonio netto:

PN (Eur/000)	31/12/2022
Capitale sociale	250.000
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	-
Riserva di rivalutazione	-
Riserva legale	3.400
Riserve statutarie	-
Altre riserve distintamente indicate	15.542
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	829
Utli (perdite) portati a nuovo	6.817
Utile (perdita) dell'esercizio	50.847
Riserve negativa per azioni proprie in portafoglio	-
TOT PN	325.777



COGNE ACCIAI SPECIALI S.p.A.

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

3) EBITDA:

EBITDA Eur/000	31/12/2022
Valore della produzione A)(+)	1.045.177
Costi della produzione B) (-)	(972.454)
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)(+)	27.598
Accantonamenti per rischi di cui al numero 12 della lettera B)(+)	545
Gli altri accantonamenti per rischi di cui al numero 13 della lettera B)(+)	-
Le commissioni, i costi e le spese relativi al finanziamento	-
Totale EBITDA (Eur/000)	100.865

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 31/12/2022 i valori dei covenants finanziari calcolati sulla base delle definizioni dei parametri sopra riportati risultano:

PFN/EBITDA (x)	1,08
PFN/PN (x)	0,33

Pertanto dichiara che, alla Data di Verifica relativa al bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2022, 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.

COGNE ACCIAI SPECIALI S.p.A.

Dott.ssa Monica Pirovano
Legale Rappresentante