



**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".

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  | 31/12/2022     |
|--|----------------|
| 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) | -              |
| <b>PFN</b>   | <b>108.549</b> |

#### 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               | -              |
| <b>TOT PN</b>  | <b>325.777</b> |



**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   | -              |
| <b>Totale EBITDA (Eur/000)</b>   | <b>100.865</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 31/12/2022 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