



**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, 05 maggio 2022

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	31/12/2021
D1-Obbligazioni	13.379
D2-Obbligazioni convertibili	-
D3-Debiti verso soci per finanziamenti	-
D4-Debiti verso banche	95.508
D5-Debiti verso altri finanziatori	7.291
D10-Debiti finanziari verso imprese collegate	-
CIII-6)- Altri titoli	(67)
CIV-Disponibilità liquide	(68.305)
Debiti residui in linea capitale relativi ad operazioni di leasing in essere	-
<b>PFN</b>	<b>47.806</b>

#### 2) Patrimonio netto:

PN (Eur/000)	31/12/2021
Capitale sociale	200.000
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	-
Riserva di rivalutazione	14.690
Riserva legale	1.959
Riserve statutarie	-
Altre riserve distintamente indicate	1.619
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	22
Utili (perdite) portati a nuovo	14.761
Utile (perdita) dell'esercizio	42.319
Riserve negativa per azioni proprie in portafoglio	-
<b>TOT PN</b>	<b>275.326</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	31/12/2021
Valore della produzione A)(+)	711.598
Costi della produzione B) (-)	(650.444)
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)(+)	24.518
Accantonamenti per rischi di cui al numero 12 della lettera B)(+)	70
Gli altri accantonamenti per rischi di cui al numero 13 della lettera B)(+)	2
Le commissioni, i costi e le spese relativi al finanziamento	-
<b>Totale EBITDA (Eur/000)</b>	<b>85.742</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 31/12/2021 i valori dei covenants finanziari calcolati sulla base delle definizioni dei parametri sopra riportati risultano:

Covenants	PFN/EBITDA	PFN/PN
31/12/2021	0,56	0,17

Pertanto dichiara che, alla Data di Verifica relativa al bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2021, 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

Dott.ssa Monica Pirovano