



COGNE ACCIAI SPECIALI S.p.A.

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

COGNE ACCIAI SPECIALI S.P.A.

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

Spett.li
Obbligazionisti
REM HOLDING SA
ICCREA BancaImpresa S.p.A.
PKB Privatbank SA
Cassa Depositi e Prestiti S.p.A.

E p.c.
Banca Finint S.P.A.

Aosta, 19 dicembre 2023

Oggetto: Regolamento dei titoli obbligazionari emessi da Cogne Acciai Speciali S.p.A. il 24 giugno 2019 denominati “Cogne Acciai Speciali S.p.A. – 3,50% 2019-2026” – Richiesta di modifica del Regolamento del Prestito e waiver in merito alla dichiarazione sui Covenants relativi al Bilancio Consolidato del Gruppo Cogne al 31/12/2023

Egregi Signori,

Con riferimento al regolamento dei titoli obbligazionari denominati “*Cogne Acciai Speciali S.p.A. – 3,50%*” (il “**Prestito**”) emessi dalla scrivente, Cogne Acciai Speciali S.p.A. con sede legale in Via Paravera 16, 11100 Aosta, (l’**Emittente**) in data 24 giugno 2019 per un valore nominale massimo complessivo di Euro 15.000.000 (quindici milioni/00) e costituito da n. 150 (centocinquanta) titoli obbligazionari, (di seguito, i “**Titoli**” ed il relativo regolamento, il “**Regolamento del Prestito**”) di valore nominale unitario pari a Euro 100.000 (centomila/00), si invia la presente per comunicare quanto segue.

Salvo ove diversamente previsto, i termini utilizzati con la lettera maiuscola e non definiti nella presente lettera (la “**Lettera**”) hanno il significato ad essi attribuito nel Regolamento del Prestito.



COGNE ACCIAI SPECIALI S.p.A.

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

PREMESSO CHE:

- (1) ai sensi dell'Articolo 11 (*Impegni dell'Emittente*) (xxi) del Regolamento del Prestito, l'Emittente si è impegnato nei confronti degli Obbligazionisti a non assumere alcun Indebitamento Finanziario diverso dall'Indebitamento Consentito determinato, ai sensi del Regolamento del Prestito, nella misura di Euro 150.000.000,00 (centocinquanta milioni/00);
- (2) ai sensi dell'Articolo 11 (*Impegni dell'Emittente*)(vii) del Regolamento del Prestito, l'Emittente si è impegnato nei confronti degli Obbligazionisti , a far sì che, a ciascuna Data di Verifica e con riferimento ai dati risultanti dal Bilancio Consolidato alla Data di Calcolo precedente tale Data di Verifica: (i) il PFN/EBITDA sia sempre pari od inferiore a 3,50x, ad eccezione della Data di Verifica immediatamente successiva alla Data di Calcolo che cade il 31 dicembre 2020; e (ii) il PFN/PN sia sempre pari od inferiore ad 1,50x;
- (3) il mancato rispetto delle previsioni di cui ai punti (1) e (2) per un periodo di almeno 20 (venti) giorni successivi all'invio di apposita comunicazione scritta è in grado di determinare il verificarsi di un Evento Rilevante, ai sensi dell'Articolo 9 (*Rimborso anticipato a favore degli Obbligazionisti*);
- (4) ai sensi dell'Articolo 9 (*Rimborso anticipato a favore degli Obbligazionisti*)(iii) (*Mancato rispetto degli impegni*) del Regolamento del Prestito, costituisce "Evento Rilevante" "il mancato rispetto da parte dell'Emittente di uno qualsiasi degli obblighi previsti all'interno dell'Articolo 11 (*Impegni dell'Emittente*), ivi incluso il rispetto dei *Covenant Finanziari*, a condizione che tale inadempimento si protragga per un periodo di almeno 20 (venti) giorni successivi all'invio di apposita comunicazione scritta da parte degli Obbligazionisti (o dal Rappresentante Comune ove nominato)";
- (5) considerando, *inter alia*:
 - (A) la positiva evoluzione dell'area di influenza ed operatività dell'Emittente rispetto alla data di sottoscrizione del Prestito, essendo i ricavi consolidati cresciuti da Euro 573.714.826 nel 2019 ad Euro 964.930.457 nel 2022, grazie, *inter alia*, a maggiori apporti finanziari accordati dagli istituti di credito e un nuovo apporto dei soci pari ad Euro 200.000.000, imputato a capitale sociale per un ammontare pari ad Euro 155.563.167 e a riserva per la restante parte;
 - (B) lo scenario internazionale degli ultimi anni caratterizzato da rincari nei prezzi delle materie prime e nei costi dell'energia, in concomitanza con un periodo economico caratterizzato da elevati livelli di inflazione;
 - (C) la natura "capital intensive" specifica del settore in cui opera l'Emittente;



COGNE ACCIAI SPECIALI S.p.A.

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

- (D) il crescente impegno dell'Emittente in investimenti "green", con un valore del totale attivo passato da Euro 404.571.860 nel 2019 al livello di Euro 698.961.589 nel 2022;
- (E) il regolare rimborso del Prestito che comporterà un valore residuo del Prestito pari ad Euro 7.500.000 nel corso del 2023;
- (F) le operazioni straordinarie affrontate nel 2023, quali l'acquisizione da parte dell'Emittente di Degerfors Long Products conclusa ad agosto 2023 e di Special Melted Products in UK, operazioni che apporteranno per gli anni futuri benefici al Gruppo CAS, ma che per l'anno in corso determinano una prevedibile tensione dei dati economici e finanziari dell'Emittente e conseguentemente del parametro finanziario PFN/EBITDA, il quale potrebbe ragionevolmente superare, quantomeno nel breve periodo, il valore definito ai sensi dell'Articolo 11 (*Impegni dell'Emittente*)(vii) del Regolamento del Prestito;
- (G) i cali nei margini per l'anno in corso riscontrati dall'Emittente, determinati dal rallentamento del mercato degli acciai speciali lunghi e del crollo del valore del Nickel, registrato in queste ultime settimane (agosto USD/ton 20.000, oggi USD/ton 17.000);
- (H) la capacità da parte dell'Emittente di rispettare il parametro finanziario PFN/PN, anche alla luce dell'apporto dei soci di cui al precedente punto (A);

in ottica prudenziale, al fine di prevenire future violazioni ad alcune delle disposizioni del Regolamento del Prestito ed il conseguente, eventuale, verificarsi di un Evento Rilevante e/o di un Evento Pregiudizievole Significativo, nonché al fine di allineare talune definizioni contenute nel Regolamento del Prestito ad alcune recenti modifiche di talune denominazioni commerciali - nell'ambito dell'Assemblea degli Obbligazionisti in via di convocazione da parte dell'Emittente - si rende necessario modificare:

- (i) la definizione di "**Indebitamento Consentito**" incrementando l'ammontare dell'indebitamento consentito da un importo pari ad Euro 150.000.000,00 (centocinquantomilioni/00) ad un importo pari ad Euro 230.000.000,00 (duecentotrentamila milioni/00); e
- (ii) la definizione di "**Monte Titoli**" come segue: "*Euronext Securities Milan*" indica il nuovo nome commerciale di Monte Titoli S.p.A., una società per azioni avente la propria sede legale in Milano, Piazza degli Affari n. 6.";
- (iii) la definizione di "**Mercato ExtraMOT**" come segue: "*Mercato Euronext Access Milan*" indica il sistema multilaterale di negoziazione delle obbligazioni organizzato e gestito da Borsa Italiana denominato "*Euronext Access Milan*.";



COGNE ACCIAI SPECIALI S.p.A.

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

- (iv) la definizione di “**Segmento ExtraMOT PRO**” come segue: “ *“Segmento Access Milan Professional” indica il segmento del Mercato Euronext Access Milan dove sono negoziati strumenti finanziari (incluse le obbligazioni) e accessibile solo agli investitori professionali (come definiti nel Regolamento del Mercato Euronext Access Milan)*”,

per effetto delle modifiche che precedono ogni riferimento all'interno del Regolamento del Prestito ai termini “Indebitamento Consentito”, “Monte Titoli”, “Mercato ExtraMOT” e “Segmento ExtraMOT PRO” dovrà ritenersi sostituito dalle nuove definizioni di cui ai punti (i), (ii), (iii) e (iv),

(le “**Modifiche**”).

Tutto ciò premesso, si invia la presente Lettera per richiedere agli Obbligazionisti, di:

- (i) di deliberare positivamente, nel corso dell'Assemblea degli Obbligazionisti, sulle Modifiche, subordinatamente alla condivisione di un nuovo testo di Regolamento del Prestito sostanzialmente conforme a quello allegato sub A (*Regolamento del Prestito Modificato*), e
- (ii) di rinunciare alla rilevazione del parametro finanziario PFN/EBITDA con riferimento alla data di calcolo del 31 dicembre 2023 (la “**Rinuncia**”) e, nell'eventualità in cui l'Evento Rilevante di cui all'Articolo 9 (*Rimborso anticipato a favore degli Obbligazionisti*) (iii) (*Mancato rispetto degli impegni*) dovesse verificarsi, di rinunciare al proprio diritto di richiedere il rimborso anticipato ai sensi dell' Articolo 9 (*Rimborso anticipato a favore degli Obbligazionisti*) del Regolamento del Prestito.

Rimane inteso che, salvo quanto espressamente previsto dalla presente Lettera, ogni diritto degli Obbligazionisti derivante dal Regolamento del Prestito rimarrà immutato né alcuna modifica ad alcuna previsione del Regolamento del Prestito può interpretarsi derivare dalla sottoscrizione di questa Lettera.

La presente Lettera è regolata dalla legge italiana e dovrà essere interpretata ai sensi e per gli effetti della medesima. Qualsiasi controversia insorta tra le Parti, relativa all'interpretazione e/o alla validità e/o all'esecuzione della presente Lettera sarà devoluta alla competenza esclusiva del Foro di Milano, ferme restando le competenze inderogabili stabilite dalla legge.

Qualora concordiate con quanto sopra, vogliate gentilmente restituirci la presente in segno di piena e incondizionata accettazione.

Vogliate gradire i nostri più cordiali saluti.

Cogne Acciai Speciali S.P.A

Nome: Monica Pirovano
Ruolo: Direttore Generale



COGNE ACCIAI SPECIALI S.p.A.

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

ALLEGATO A

REGOLAMENTO DEL PRESTITO MODIFICATO

REGOLAMENTO DEL PRESTITO

«Cogne Acciai Speciali S.p.a. – 3,50% 2019 – 2026»

DI NOMINALI EURO 15.000.000

ISIN IT0005377319

Cogne Acciai Speciali S.p.a.

Sede legale: via Paravera, 16 – 11100 Aosta

Capitale Sociale deliberato e sottoscritto: Euro 140.000.000,00 i.v.

Codice fiscale e numero di iscrizione nel Registro delle imprese della Valle d'Aosta 02187360967

partita Iva 00571320076

R.E.A. n. AO - 50474

Il presente prestito costituito da titoli obbligazionari è regolato dai seguenti termini e condizioni e, per quanto quivi non specificato, dagli articoli 2410 e seguenti del Codice Civile in materia di obbligazioni emesse da società per azioni.

1. Definizioni

Nel presente Regolamento del Prestito, in aggiunta ai termini ed alle espressioni definite nel testo dello stesso, le seguenti espressioni hanno il significato ad esse rispettivamente qui di seguito attribuito:

“**Ammortamenti**” indica la somma del valore degli ammortamenti relativi alle immobilizzazioni materiali ed immateriali, calcolati in conformità ai principi contabili nazionali (OIC).

“**Articolo**” indica un articolo del presente Regolamento del Prestito.

“**Assemblea degli Obbligazionisti**” ha il significato attribuito a tale termine nell'Articolo 20.

“**Banca Agente**” indica Banca Finanziaria Internazionale S.p.A., ovvero il diverso soggetto incaricato dall'Emittente previa informativa agli Obbligazionisti ai sensi del successivo Articolo 19 (*Agente di calcolo e pagamento*).

“**Beni**” indica, con riferimento ad una società, i beni materiali e immateriali di titolarità della società stessa, ivi inclusi crediti, azioni, partecipazioni, rami d'azienda e strumenti finanziari.



COGNE ACCIAI SPECIALI S.p.A.

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

“**Bilancio**” indica il bilancio d’esercizio dell’Emittente al 31 dicembre di ogni anno, che sarà soggetto a revisione ai sensi dell’art 14 del D. Lgs. 27/1/2010 n. 39 da parte di Ernst & Young e verrà redatto in conformità ai principi contabili nazionali (OIC).

“**Bilancio Consolidato**” indica il bilancio consolidato del Gruppo al 31 dicembre di ogni anno che riceverà anche i risultati di ogni altra società facente parte del Gruppo. Tale bilancio sarà soggetto a revisione ai sensi dell’art 14 del D. Lgs. 27/1/2010 n. 39 da parte di Ernst & Young e verrà redatto in conformità ai principi contabili nazionali (OIC).

“**Borsa Italiana**” indica Borsa Italiana S.p.A., con sede legale in Milano, Piazza degli Affari n. 6.

“**Cambio di Controllo**” si intende il verificarsi di un qualsiasi evento o circostanza in conseguenza della quale la somma complessiva delle partecipazioni nel capitale sociale dell’Emittente detenute, direttamente od indirettamente, da MEG, risulti inferiore al 50,1%.

“**Codice Civile**” si intende il codice civile italiano il cui testo è stato approvato con Regio Decreto del 16 marzo 1942, n. 262, quale successivamente modificato ed integrato.

“**Comunicazione di Rimborso Anticipato**” ha il significato attribuito a tale termine nell’Articolo 9 (*Rimborso anticipato a favore degli Obbligazionisti*).

“**Controllate Rilevanti**” indica qualsiasi società direttamente o indirettamente controllata dall’Emittente, secondo la nozione di controllo individuata dall’articolo 2359, comma 1, nn. 1 e 2, del Codice Civile, che, in qualsiasi momento della durata del Prestito, rappresenti almeno l’8% (otto per cento) dei Ricavi Consolidati e/o dell’EBITDA del Gruppo e/o degli Attivi Consolidati, come individuate, alla Data di Emissione, nell’Allegato C (*Controllate Rilevanti*).

“**Covenant Finanziari**” si intendono i seguenti rapporti finanziari: PFN/EBITDA e PFN/PN.

“**Data di Calcolo**” indica il 31 dicembre di ciascun anno.

“**Data di Emissione**” ha il significato attribuito a tale termine nell’Articolo 5.

“**Data di Godimento**” ha il significato attribuito a tale termine nell’Articolo 5.

“**Data di Pagamento**” significa la Prima Data di Pagamento e, successivamente ad essa, il 24 giugno ed il 24 dicembre di ogni anno, fermo restando che, laddove una Data di Pagamento dovesse cadere in un giorno diverso da un Giorno Lavorativo, la stessa sarà posticipata al primo Giorno Lavorativo immediatamente successivo, sempre che tale spostamento non determini uno spostamento al mese successivo, nel qual caso la Data di Pagamento cadrà nel Giorno Lavorativo immediatamente precedente all’originaria data di pagamento, senza che tali spostamenti comportino la spettanza di alcun importo aggiuntivo od in meno in favore od a carico degli Obbligazionisti, né lo spostamento delle successive Date di Pagamento (*Modified*



COGNE ACCIAI SPECIALI S.p.A.

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

Following Business Day Convention Unadjusted).

“Data di Rimborso Anticipato” indica la data indicata nella richiesta di rimborso anticipato obbligatorio inviata all’Emittente ai sensi dell’Articolo 9 (*Rimborso anticipato a favore degli Obbligazionisti*).

“Data di Scadenza” ha il significato attribuito a tale termine nell’Articolo 6.

“Data di Verifica” indica la data che cade il 30° Giorno Lavorativo successivo alla data di approvazione di ciascun Bilancio Consolidato (che non potrà in ogni caso essere successiva al 30 giugno di ciascun anno), a partire dalla data di approvazione del Bilancio Consolidato relativo all’esercizio 2019, in cui sono calcolati e verificati i Covenant Finanziari relativi alla Data di Calcolo precedente tale Data di Verifica.

“Dichiarazione Controllate Rilevanti” indica la dichiarazione firmata dal legale rappresentante dell’Emittente contenente l’indicazione delle Controllate Rilevanti a ciascuna Data di Calcolo.

“Dichiarazione sui Covenant” indica la dichiarazione firmata dal legale rappresentante dell’Emittente che attesti il rispetto, ovvero il mancato rispetto, alla Data di Calcolo, dei Covenant Finanziari da parte dell’Emittente, completa dei calcoli necessari a dimostrare tale risultanza.

“EBITDA” indica il Risultato Operativo al lordo degli Ammortamenti e Svalutazioni (Voce B - 10 del conto economico corrispondente alla voce dell’articolo 2425 del Codice Civile), dei canoni di *leasing*, degli accantonamenti per rischi e gli altri accantonamenti sulla base dello schema di conto economico del Bilancio Consolidato, predisposto in conformità ai principi contabili nazionali (OIC).

“Emittente” indica Cogne Acciai Speciali S.p.A., con sede legale in via Paravera, 16 – 11100 Aosta, capitale sociale deliberato Euro 140.000.000,00 i.v., codice fiscale e numero di iscrizione nel Registro delle imprese della Valle d’Aosta 02187360967, partita Iva 00571320076, R.E.A. n. AO - 50474.

“Euronext Securities Milan” indica il nuovo nome commerciale di Monte Titoli S.p.A., una società per azioni avente la propria sede legale in Milano, Piazza degli Affari n. 6.

“Evento Pregiudizievole Significativo” indica un qualsiasi evento, fatto o circostanza, le cui conseguenze dirette o indirette possano influire negativamente sulle condizioni finanziarie, il patrimonio o l’attività dell’Emittente e/o del Gruppo, a livello consolidato, in modo tale da compromettere la capacità dell’Emittente stesso di adempiere regolarmente alle proprie obbligazioni derivanti dal Prestito.



COGNE ACCIAI SPECIALI S.p.A.

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

“**Evento Rilevante**” ha il significato attribuito a tale termine nell’Articolo 9.

“**Giorno Lavorativo**” indica qualsiasi giorno in cui le banche sono aperte al pubblico per l’esercizio della loro normale attività sulla piazza di Milano e di Roma ed in cui il *Trans-European Automated Real Time Gross Settlement Express Transfer System* (TARGET2) è operante per il pagamento in Euro.

“**Gruppo**” indica l’Emittente e le società dalla stessa di volta in volta controllate, direttamente o indirettamente, ai sensi dell’articolo 2359 del Codice Civile (o altra analoga disposizione di legge applicabile).

“**Indebitamento Consentito**” si intende un valore della PFN risultante dal Bilancio Consolidato non superiore ad Euro 230.000.000,00 (duecentotrentamiloni/00).

“**Indebitamento Finanziario**” indica qualsiasi indebitamento, ancorché non ancora scaduto e/o esigibile, in relazione a:

- a) qualsiasi tipo di finanziamento (comprese, a titolo meramente esemplificativo e non tassativo, anticipazioni bancarie e/o aperture di credito, sconto e factoring, anticipi salvo buon fine e ricevute bancarie, emissioni di obbligazioni o titoli di debito, comprese obbligazioni convertibili o titoli di debito, e altri titoli di credito e strumenti finanziari aventi qualsiasi forma o altri strumenti di indebitamento di quasi equity nonché qualsiasi contratto di associazione in partecipazione in cui l’Emittente e/a altre società del Gruppo sia l’associante o derivante da qualsiasi altra operazione avente l’effetto economico di un finanziamento), o denaro preso comunque a prestito in qualsiasi forma per il quale vi sia un obbligo di rimborso ancorché subordinato e/o postergato e/o condizionato e/o parametrato agli utili o proventi di una sottostante attività o ad altri parametri od indici di natura economica e/o finanziaria, ivi inclusa qualsiasi cartolarizzazione di crediti originati dall’Emittente e/o del Gruppo, indipendentemente dalla forma tecnica del finanziamento o prestito e dalla natura del rapporto contrattuale;
- b) qualsiasi obbligo di indennizzo o contra indennizzo assunto in relazione a qualsiasi tipo di finanziamento a prestito o altro debito in qualunque forma assunto o emesso da terzi (anche mediante emissione di titoli e strumenti finanziari), compreso, a titolo meramente esemplificativo e non tassativo, qualsiasi indennizzo, obbligazione, lettera di credito stand by e documentale, nonché qualsiasi garanzia;
- c) qualsiasi debito o passività derivante da contratti di locazione finanziaria e compenso da pagare per l’acquisizione delle attività che costituiscono l’oggetto di detti contratti di locazione finanziaria, nel caso di esercizio del diritto di opzione;



COGNE ACCIAI SPECIALI S.p.A.

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

d) qualsiasi debito o passività, anche potenziale o condizionale, che possa derivare da fidejussioni o altre garanzie personali di natura simile, e lettere di patronage e simili, ivi incluse quelle che non debbano essere registrate o rilevate nei conti d'ordine o in altro modo nei conti annuali.

“**Interessi**” ha il significato attribuito a tale termine nell’Articolo 7.

“**Investitori Professionali**” ha il significato di cui all’Articolo 3.

“**Legge Fallimentare**” ha il significato attribuito a tale termine nell’Articolo 9.

“**MEG**” indica MEG S.A., con sede legale in 40, avenue Monterey L-2163, Luxembourg, capitale sociale deliberato Euro 102.000 i.v.

“**Mercato Euronext Access Milan**” indica il sistema multilaterale di negoziazione delle obbligazioni organizzato e gestito da Borsa Italiana denominato “Euronext Access Milan”.

“**Operazioni Straordinarie**” indica in relazione all’Emittente o alle Controllate Rilevanti:

- (i) operazioni sul proprio capitale sociale, ovvero scissioni, trasformazioni o altre operazioni di natura straordinaria simile (tra cui, a titolo esemplificativo, l’emissione di azioni e/o altri strumenti finanziari partecipativi, come definiti e disciplinati nel Libro V, Titolo V, Capo V, Sezione V del Codice Civile o da norme ad esse analoghe per le Controllate Rilevanti di diritto diverso da quello italiano);
- (ii) operazioni di riduzione del capitale sociale, fatte salve quelle disposte ai sensi degli articoli 2482-bis, 2482-ter, 2446 e 2447 del Codice Civile (o di norme ad esse analoghe per le Controllate Rilevanti di diritto diverso da quello italiano);
- (iii) operazioni di acquisto di azioni proprie.

“**Operazioni Straordinarie Consentite**” indica, in relazione all’Emittente o, ove applicabile, alle Controllate Rilevanti e/o ad altre società del Gruppo, le seguenti Operazioni Straordinarie che potranno essere poste in essere senza esplicita approvazione da parte degli Obbligazionisti o del Rappresentante Comune, ove nominato e sempreché non determinino un Cambio di Controllo:

- (i) la Quotazione;
- (ii) operazioni caratterizzate da investimenti istituzionali nel capitale dell’Emittente che consistono nell’acquisizione temporanea di una quota di partecipazione al capitale dell’Emittente stessa da parte di un investitore finanziario specializzato, finalizzata alla realizzazione di un guadagno in conto capitale in un arco temporale medio/lungo (c.d. operazioni di *private equity*);



COGNE ACCIAI SPECIALI S.p.A.

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

- (iii) gli aumenti di capitale a pagamento dell'Emittente o delle Controllate Rilevanti, ai sensi degli articoli 2438 e 2439 del Codice Civile e gli aumenti di capitale mediante imputazione di riserve e/o altri fondi a capitale ai sensi dell'articolo 2442 del Codice Civile (o di norme ad esse analoghe per le Controllate Rilevanti di diritto diverso da quello italiano); e
- (iv) le fusioni poste in essere tra l'Emittente e altre società del Gruppo diverse dall'Emittente ovvero tra queste ultime, fermo restando che, per effetto di tale fusione, nel primo caso l'Emittente sia l'incorporante e, nel secondo caso, la società derivante dalla fusione resti comunque parte del Gruppo, ivi incluse le operazioni di cessione di partecipazioni infragruppo ovvero le scissioni poste in essere tra società del Gruppo diverse dall'Emittente (per chiarezza gli *asset* oggetto di scissione non dovranno fuoriuscire dal perimetro del Gruppo).

“**Patrimonio Netto o PN**” indica, sulla base delle risultanze del Bilancio Consolidato, l'ammontare del patrimonio netto, comprensivo di tutte le sue relative voci ai sensi dell'articolo 2424 del Codice Civile.

“**Periodo di Interesse**” si intende il periodo compreso fra una Data di Pagamento (inclusa) e la successiva Data di Pagamento (esclusa), ovvero, limitatamente al primo periodo di interessi, il periodo compreso tra la Data di Godimento (inclusa) e la Prima Data di Pagamento (esclusa).

“**Obbligazionisti**” ha il significato attribuito a tale termine nell'Articolo 2.

“**Posizione Finanziaria Netta o PFN**” indica la somma algebrica delle seguenti voci (le lettere fanno riferimento alle corrispondenti voci dell'articolo 2424 del Codice Civile) desunte dal Bilancio Consolidato:

- (a) (+) D1 obbligazioni;
- (b) (+) D2 obbligazioni convertibili;
- (c) (+) D3 debiti verso soci per finanziamenti, esclusi quelli interamente subordinati per capitale e interesse;
- (d) (+) D4 debiti verso banche;
- (e) (+) D5 debiti verso altri finanziatori;
- (f) (+) D10 debiti verso imprese collegate limitatamente alla componente finanziaria;
- (g) (+) impegni per canoni residui *leasing* (se non compresi nella voce D5 del passivo);
- (h) (+) effetti in scadenza;
- (i) (-) C.IV disponibilità liquide;



COGNE ACCIAI SPECIALI S.p.A.

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

(j) (-) C.III (6) depositi cauzionali liberi da privilegi o garanzie e non oggetto di richiesta di escussione.

“**Prestito**” ha il significato attribuito a tale termine nell’Articolo 2.

“**Prima Data di Pagamento**” si intende il 24 dicembre 2019.

“**Quotazione**” indica l’operazione di quotazione da realizzarsi anche mediante aumento di capitale riservato delle azioni dell’Emittente su un mercato regolamentato ovvero su un mercato non regolamentato (inclusi sistemi multilaterali di negoziazione quale il mercato AIM Italia gestito da Borsa Italiana), oppure mediante fusione diretta o inversa con altra società già quotata su un mercato regolamentato o su un mercato non regolamentato.

“**Rappresentante Comune**” ha il significato attribuito a tale termine nell’Articolo 20 (Assemblea degli Obbligazionisti).

“**Regolamento del Mercato Euronext Access Milan**” indica il regolamento di gestione e funzionamento del Mercato Euronext Access Milan emesso da Borsa Italiana, in vigore dall’8 giugno 2009 (come di volta in volta modificato e integrato).

“**Regolamento del Prestito**” indica il presente regolamento del Prestito.

“**Regolamento Emittenti**” indica il regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato ed integrato, concernente la disciplina degli emittenti.

“**Regolamento Intermediari**” indica il regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 20307 del 15 febbraio 2018, tempo per tempo vigente, in materia di intermediari.

“**Regolamento sulla Gestione Accentrata**” indica il Provvedimento in materia di “Disciplina delle controparti centrali, dei depositari centrali e dell’attività di gestione accentrata” adottato dalla Banca d’Italia e dalla Consob con provvedimento del 13 agosto 2018.

“**Ricavi Consolidati**” indica, con riferimento ad una Data di Calcolo, il totale dei ricavi consolidati dell’Emittente, come indicato nell’ultimo bilancio consolidato dell’Emittente.

“**Rimanenze**” si intende la voce “C.I TOTALE RIMANENZE” del Bilancio Consolidato.

“**Risultato Operativo**” indica la differenza tra il totale della voce contabile “*Valore della produzione*” ed il totale della voce contabile “*costi della produzione*”, sulla base dello schema di conto economico del Bilancio Consolidato predisposto in conformità ai principi contabili nazionali (OIC).

“**Segmento Access Milan Professional**” indica il segmento del Mercato Euronext Access Milan dove sono negoziati strumenti finanziari (incluse le obbligazioni) e accessibile solo agli investitori professionali (come definiti nel Regolamento del Mercato Euronext Access Milan).



COGNE ACCIAI SPECIALI S.p.A.

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

“**Svalutazioni**” indica la somma del valore delle altre svalutazioni delle immobilizzazioni (diverse dagli Ammortamenti) e della svalutazione dei crediti compresi nell’attivo circolante e delle disponibilità liquide.

“**Tasso di Interesse**” ha il significato attribuito a tale termine nell’Articolo 7 (*Interessi*).

“**Testo Unico Bancario**” si intende il decreto legislativo 1° settembre 1993, n. 385, quale successivamente integrato e modificato.

“**Titoli**” ha il significato attribuito a tale termine nell’Articolo 2.

“**TUF**” indica il Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato.

“**Valore della Produzione**” o “**VDP**” indica il valore della produzione come definito dall’articolo 2425 del Codice Civile.

“**Valore Nominale**” ha il significato attribuito a tale termine nell’Articolo 2.

“**Vincoli Ammessi**” indica, in relazione all’Emittente o ad altra società del Gruppo:

- (a) i Vincoli Esistenti;
- (b) i Vincoli costituiti, dopo la Data di Emissione, a garanzia di finanziamenti agevolati (con riferimento esclusivo alle condizioni economiche applicate) concessi da enti pubblici, enti multilaterali di sviluppo, agenzie per lo sviluppo, organizzazioni internazionali e banche od istituti di credito che agiscono quali mandatari dei suddetti enti od organizzazioni, a condizione che tali finanziamenti siano concessi nell’ambito dell’ordinaria attività del Gruppo quale risultante dal vigente statuto;
- (c) i Vincoli costituiti, dopo la Data Emissione, su Beni per finanziare l’acquisizione degli stessi da parte dell’Emittente, purché il valore dei Beni gravati dai Vincoli non superi di oltre il 100% l’ammontare del finanziamento che garantiscono;
- (d) ogni Vincolo accordato direttamente dalla legge, ad esclusione di quelli costituiti in conseguenza di una violazione di norme imperative;

“**Vincoli Esistenti**” indica i Vincoli relativi all’Emittente ed al Gruppo quali risultanti dal Bilancio chiuso al 31 dicembre 2018 ed elencati nell’Allegato B.

“**Vincolo**” indica qualsiasi ipoteca, pegno, onere o vincolo di natura reale o privilegio sui Beni dell’Emittente o delle altre società del Gruppo, a seconda del caso, (inclusa ogni forma di destinazione e separazione patrimoniale).

2. Importo nominale dell’emissione, taglio e forma dei Titoli



COGNE ACCIAI SPECIALI S.p.A.

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

Il presente Regolamento del Prestito disciplina l'emissione di un prestito costituito da obbligazioni (il "**Prestito**") da parte dell'Emittente.

Il Prestito, per un importo nominale complessivo di Euro 15.000.000,00 (quindici milioni/00) denominato «*Cogne Acciai Speciali S.p.A. – 3,50% 2019 – 2026*», è costituito da n. 150 (centocinquanta) obbligazioni dematerializzate (i "**Titoli**") del valore nominale unitario di Euro 100.000 (centomila/00) ciascuna di taglio non frazionabile (il "**Valore Nominale**").

I Titoli saranno accentrati presso Euronext Securities Milan in regime di dematerializzazione ai sensi del Capo II, Titolo II, Parte III, del TUF e del Regolamento sulla Gestione Accentrata. Pertanto, in conformità a tale regime, ogni operazione avente ad oggetto i Titoli (ivi inclusi i trasferimenti e la costituzione di vincoli), nonché l'esercizio dei relativi diritti patrimoniali potranno essere effettuati esclusivamente in conformità con quanto previsto dagli articoli 80 e seguenti del TUF. Gli Obbligazionisti (gli "**Obbligazionisti**") non potranno richiedere la consegna materiale dei certificati rappresentativi dei Titoli stessi. È fatto salvo il diritto di chiedere il rilascio delle certificazioni di cui agli articoli 83-*quinquies* del TUF.

3. Limiti di sottoscrizione e circolazione

Il Prestito è riservato esclusivamente alla sottoscrizione da parte di soggetti che rientrino nella categoria dei clienti professionali (di diritto o su richiesta) ai sensi dell'articolo 35, comma 1, lettera d) del Regolamento Intermediari nonché dell'articolo 34-*ter*, co. 1, lett. b) del Regolamento Emittenti (gli "**Investitori Professionali**").

In caso di successiva circolazione dei Titoli, non è consentito né opponibile all'Emittente il trasferimento dei Titoli stessi a soggetti che non siano Investitori Professionali.

I Titoli sono emessi in esenzione dall'obbligo di pubblicazione di un prospetto di offerta, ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 100 del TUF ed all'articolo 34-*ter* del Regolamento Emittenti.

I Titoli, inoltre, non sono stati né saranno registrati ai sensi del *U.S. Securities Act* del 1933, come successivamente modificato e integrato, o secondo altre leggi rilevanti, né ai sensi delle corrispondenti normative in vigore in Canada, Australia, Giappone o in qualsiasi altro Paese nel quale la vendita e/o la sottoscrizione dei Titoli non sia consentita dalle competenti autorità.

Fermo restando quanto sopra previsto, la successiva circolazione o rivendita dei Titoli in uno qualsiasi dei summenzionati Paesi o, comunque, in Paesi diversi dall'Italia e a soggetti non residenti o non costituiti in Italia, potrà avere corso solo: (i) nei limiti in cui sia consentita espressamente dalle leggi e dai regolamenti applicabili nei rispettivi Paesi in cui si intende dar corso alla successiva circolazione dei Titoli; ovvero (ii) qualora le leggi ed i regolamenti applicabili in tali Paesi prevedano specifiche esenzioni che permettano la circolazione dei Titoli medesimi.



COGNE ACCIAI SPECIALI S.p.A.

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

La circolazione dei Titoli avverrà nel rispetto di tutte le normative vigenti applicabili ai titoli di debito, ivi incluse le disposizioni in materia antiriciclaggio di cui al Decreto Legislativo 231/2007, come successivamente modificato e integrato.

4. Prezzo di emissione

Ciascun Titolo è emesso al 100% del Valore Nominale, ma potrà essere sottoscritto ad un prezzo inferiore al Valore Nominale, senza aggravio di spese, oneri o commissioni per gli Obbligazionisti.

5. Data di Emissione e Data di Godimento

Il Prestito è emesso in data 24 giugno 2019 (la “**Data di Emissione**”) e ha godimento a partire dalla stessa Data di Emissione (“**Data di Godimento**”).

6. Durata

Il Prestito ha una durata sino al 24 giugno 2026 (la “**Data di Scadenza**”), fatte salve le ipotesi di rimborso anticipato previste nel successivo Articolo 9 (*Rimborso anticipato a favore degli Obbligazionisti*).

7. Interessi

I Titoli sono fruttiferi di interessi a partire dalla Data di Godimento (inclusa) sino alla Data di Scadenza (esclusa), fatte salve le ipotesi di rimborso anticipato previste nel successivo Articolo 9 (*Rimborso anticipato a favore degli Obbligazionisti*) al tasso fisso nominale annuo lordo pari al 3,50% (trevirgolacinquanta per cento) (il “**Tasso di Interesse**”) calcolato sul valore nominale non ancora rimborsato dei Titoli.

Gli Interessi saranno corrisposti in via posticipata, su base semestrale a ciascuna Data di Pagamento, a decorrere dalla Prima Data di Pagamento.

Ciascun Titolo cesserà di maturare Interessi alla prima tra le seguenti date:

- (i) la Data di Scadenza (esclusa); e
- (ii) in caso di rimborso anticipato ai sensi dell’Articolo 9 (*Rimborso anticipato a favore degli Obbligazionisti*), la Data di Rimborso Anticipato (esclusa);

restando inteso che, qualora alla Data di Scadenza o alla Data di Rimborso Anticipato l’Emittente non proceda al rimborso integrale del Prestito in conformità con il presente Regolamento del Prestito, i Titoli, ai sensi dell’articolo 1224 del Codice Civile, continueranno a maturare interessi limitatamente alla quota non rimborsata ad un tasso pari al Tasso di Interesse maggiorato di 2 punti percentuali per anno.

L’importo di ciascuna cedola interessi sarà determinato dall’Emittente con il supporto della



COGNE ACCIAI SPECIALI S.p.A.

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

Banca Agente moltiplicando il valore nominale residuo di ciascun Titolo per il Tasso di Interesse e sarà arrotondato al centesimo di Euro (0,005 arrotondati al centesimo di Euro superiore).

Gli Interessi saranno calcolati sulla base del numero di giorni effettivi compreso nel relativo Periodo di Interessi sulla base della convenzione *Actual/Actual (ICMA)*.

8. Rimborso

Salve le ipotesi di rimborso anticipato previste nel successivo Articolo 9 (*Rimborso anticipato a favore degli Obbligazionisti*), il Prestito sarà rimborsato tramite ammortamento, alla pari, a partire dalla Data di Pagamento che cade il 24 dicembre 2021, fino alla Data di Scadenza (inclusa), così come indicato dalla tabella di cui all'Allegato A.

Qualora la Data di Scadenza dovesse cadere in un giorno diverso da un Giorno Lavorativo, la stessa sarà posticipata al primo Giorno Lavorativo immediatamente successivo salvo che tale giorno non cada nel mese successivo, nel qual caso essa sarà spostata al Giorno Lavorativo immediatamente precedente, senza che tali spostamenti comportino la spettanza di alcun importo aggiuntivo in favore degli Obbligazionisti.

9. Rimborso anticipato a favore degli Obbligazionisti

Ciascuno dei seguenti eventi costituisce un “**Evento Rilevante**”:

- (i) **Mancato gradimento sul cambio di controllo:** il verificarsi di un Cambio di Controllo che non sia stato oggetto di approvazione da parte degli Obbligazionisti (o del Rappresentante Comune, ove nominato) ai sensi di quanto previsto dall'articolo 11 (*Impegni dell'Emittente*) (xxv);
- (ii) **Mancato pagamento:** il mancato pagamento da parte dell'Emittente, alla relativa scadenza, di qualsiasi somma dovuta in relazione ai Titoli, sia a titolo di capitale che a titolo di interessi, a condizione che tale inadempimento si protragga per un periodo di almeno 15 (quindici) Giorni Lavorativi;
- (iii) **Mancato rispetto degli impegni:** mancato rispetto da parte dell'Emittente di uno qualsiasi degli obblighi previsti all'interno dell'Articolo 11 (*Impegni dell'Emittente*), ivi incluso il rispetto dei Covenant Finanziari, a condizione che tale inadempimento si protragga per un periodo di almeno 20 (venti) giorni successivi all'invio di apposita comunicazione scritta da parte degli Obbligazionisti (o dal Rappresentante Comune ove nominato);
- (iv) **Procedure concorsuali e crisi dell'Emittente e/o delle Controllate Rilevanti:** (a) l'avvio nei confronti dell'Emittente e/o di qualsiasi Controllata Rilevante di una procedura fallimentare o di altra procedura concorsuale mediante presentazione della relativa



COGNE ACCIAI SPECIALI S.p.A.

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

istanza, salvo che entro la data dell'udienza camerale di cui all'articolo 15 del R.D. 16 marzo 1942, n. 267 (la “**Legge Fallimentare**”), ovvero entro la prima data fissata dal giudice competente (a seconda del caso), l’Emittente e/o qualsiasi Controllata Rilevante fornisca evidenza che la relativa istanza è manifestamente infondata o temeraria, ovvero la domanda sia rinunciata e la procedura archiviata, o comunque dichiarata inammissibile o rigettata; o (b) il venir meno della continuità aziendale dell’Emittente e/o di qualsiasi Controllata Rilevante (intesa come la capacità dell’Emittente e/o della relativa Controllata Rilevante di continuare ad operare come un’entità in funzionamento in conformità a quanto descritto dallo IAS 1, par. 25 e 26); o (c) il verificarsi di una qualsiasi causa di scioglimento dell’Emittente e/o di qualsiasi Controllata Rilevante, ai sensi dell’articolo 2484 del Codice Civile che non sia sanata in conformità con i termini previsti nel medesimo articolo 2484 del Codice Civile (o di norme analoghe per le Controllate Rilevanti di diritto diverso da quello italiano); o (d) il deposito da parte dell’Emittente e/o di qualsiasi Controllata Rilevante presso il tribunale competente di una domanda di concordato preventivo ex articolo 161, anche comma 6, della Legge Fallimentare, ovvero di una domanda di omologa di un accordo di ristrutturazione dei propri debiti ex articolo 182-*bis* della Legge Fallimentare (o di norme analoghe per le Controllate Rilevanti di diritto diverso da quello italiano); o (e) la formalizzazione di un piano di risanamento ex articolo 67, comma 3, lettera (d) della Legge Fallimentare (o di norme analoghe per le Controllate Rilevanti di diritto diverso da quello italiano); o (f) l’avvio da parte dell’Emittente e/o di qualsiasi Controllata Rilevante di negoziati con anche uno solo dei propri creditori, al fine di ottenere moratorie e/o accordi di ristrutturazione e/o di riscadenziamento del relativo Indebitamento Finanziario (inclusi accordi da perfezionare nelle forme di cui all’articolo 182-*bis* della Legge Fallimentare ovvero all’articolo 67, comma 3, lettera (d), della Legge Fallimentare o norme analoghe per le Controllate Rilevanti di diritto diverso da quello italiano)) e/o concordati stragiudiziali, e/o al fine di realizzare cessioni di beni ai propri creditori;

(v) **Procedimenti di esecuzione:**

- (a) l’esecuzione da parte dei creditori dell’Emittente e/o di qualsiasi Controllata Rilevante di una o più procedure esecutive (a titolo esemplificativo sequestro giudiziario e/o conservativo e/o confisca) su alcuno dei Beni dell’Emittente e/o di qualsiasi Controllata Rilevante nella misura in cui il valore dei Beni oggetto di tale procedura o procedure sia superiore ad Euro 1.000.000,00 (un milione) su base annua;
- (b) fermo restando quanto previsto dai paragrafi (a) e (c), sia disposto un provvedimento monitorio, un sequestro o un provvedimento cautelare a carico dell’Emittente e/o di qualsiasi Controllata Rilevante ovvero avente a oggetto i Beni



COGNE ACCIAI SPECIALI S.p.A.

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

dell'Emittente e/o di qualsiasi Controllata Rilevante per importi superiori ad Euro 1.000.000,00 (un milione) su base annua;

- (c) in sede di accertamento tributario siano disposti sequestri, preordinati alla confisca per equivalente, a carico dell'Emittente e/o di qualsiasi Controllata Rilevante per un importo superiore ad Euro 1.000.000,00 (un milione) su base annua;
- (d) vengano elevati protesti nei confronti dell'Emittente e/o di qualsiasi Controllata Rilevante per importi superiori ad Euro 1.000.000,00 (un milione) su base annua;
- (vi) **Escussione di garanzie:** l'escussione da parte dei creditori dell'Emittente o da parte dei creditori di qualsiasi Controllata Rilevante di garanzie costituite su *assets*, proprietà o *revenues* dell'Emittente o di altra Controllata Rilevante, ivi inclusi a titolo esemplificativo pegni, ipoteche, mutui o vincoli finanziari per un importo complessivamente superiore ad Euro 1.000.000,00 (unmilione/00) e, quanto ad escussioni effettuate nei confronti di Controllate Rilevanti, nella misura in cui ciò possa comportare il verificarsi di un Evento Pregiudizievole Significativo;
- (vii) **Liquidazione:** (i) l'emanazione di un'ordinanza da parte del tribunale (o analogo provvedimento ai sensi della normativa applicabile nella relativa giurisdizione rilevante) competente ovvero (ii) l'adozione di una delibera da parte dell'organo competente dell'Emittente e/o di altra Controllata Rilevante con la quale si approvi:
 - a) la messa in liquidazione dell'Emittente e/o di qualsiasi Controllata Rilevante; ovvero
 - b) la cessazione di tutta o di parte sostanziale dell'attività dell'Emittente e/o di qualsiasi Controllata Rilevante,quanto alle Controllate Rilevanti, nella misura in cui ciò possa comportare il verificarsi di un Evento Pregiudizievole Significativo;
- (viii) **Iscrizioni, e trascrizioni:** l'effettuazione nei confronti dell'Emittente e/o di qualsiasi Controllata Rilevante di iscrizioni di ipoteche giudiziali o trascrizioni pregiudizievoli, il cui valore sia complessivamente superiore ad Euro 1.000.000,00 (unmilione/00) su base annua se effettuate nei confronti dell'Emittente o, in ogni caso, che possano comportare il verificarsi di un Evento Pregiudizievole Significativo;
- (ix) **Invalidità o illegittimità:** il verificarsi di un qualsiasi evento in conseguenza del quale diventi illegittimo o illecito per l'Emittente adempiere o eseguire uno o più obblighi di pagamento dell'Emittente ai sensi del Regolamento del Prestito ovvero il Regolamento del Prestito divenga invalido, illegittimo, ovvero cessi di essere efficace o eseguibile;



COGNE ACCIAI SPECIALI S.p.A.

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

(x) ***Cross default:***

- (i) il verificarsi di un inadempimento da parte dell'Emittente e/o di qualsiasi Controllata Rilevante ad una qualsiasi delle obbligazioni di pagamento (diverse da quelle nascenti dai Titoli) derivanti da qualsiasi Indebitamento Finanziario dell'Emittente o della relativa Controllata Rilevante, fatto salvo il periodo di grazia eventualmente applicabile e a condizione che l'inadempimento riguardi un importo di almeno Euro 750.000,00 (settecentocinquantamila);
- (ii) in relazione ad una qualsiasi delle obbligazioni di pagamento (diverse da quelle nascenti dai Titoli) derivanti da qualsiasi Indebitamento Finanziario, l'Emittente e/o qualsiasi Controllata Rilevante venga dichiarata decaduta dal beneficio del termine (anche a seguito di recesso, risoluzione o ad altro titolo) ovvero sia destinataria di una richiesta di rimborso anticipato obbligatorio a causa di un evento di inadempimento da parte dell'Emittente e/o della relativa Controllata Rilevante a condizione che l'importo che l'Emittente o la Controllata Rilevante sia tenuta a rimborsare a seguito di tali eventi sia superiore ad Euro 750.000,00 (settecentocinquantamila);
- (xi) **Evento Pregiudizievole Significativo:** il verificarsi di un Evento Pregiudizievole Significativo a cui non venga posto rimedio entro 15 (quindici) Giorni Lavorativi dalla comunicazione dell'Emittente del verificarsi di un Evento Pregiudizievole Significativo, inviata ai sensi dell'articolo 11, paragrafo (xiii);
- (xii) **Certificazione dei Bilanci:** la società di revisione incaricata della revisione del Bilancio e/o del Bilancio Consolidato non abbia proceduto alla certificazione dei suddetti documenti contabili per impossibilità di esprimere un giudizio o abbia espresso un giudizio negativo;
- (xiii) **Delisting:** l'adozione di un atto o provvedimento la cui conseguenza sia l'esclusione dei Titoli dalle negoziazioni sul Segmento Access Milan Professional;
- (xiv) **Cessione dei beni:** la cessione dei beni ai creditori da parte dell'Emittente ai sensi dell'articolo 1977 del Codice Civile;
- (xv) **Mancato rispetto di norme di legge o regolamentari:** il mancato rispetto da parte dell'Emittente di una norma di legge o regolamentare purché tale violazione comporti il verificarsi di un Evento Pregiudizievole Significativo;
- (xvi) **Perdita delle autorizzazioni:** la perdita od il mancato rinnovo da parte delle competenti autorità delle autorizzazioni, brevetti, permessi o licenze necessari per lo svolgimento



COGNE ACCIAI SPECIALI S.p.A.

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

delle attività facenti parte del *core business* dell'Emittente che possa determinare il verificarsi di un Evento Pregiudizievole Significativo.

Al verificarsi di un Evento Rilevante, gli Obbligazionisti avranno la facoltà di richiedere il rimborso anticipato integrale dei Titoli all'Emittente (tramite il Rappresentante Comune, ove nominato) con richiesta scritta da inviarsi all'Emittente a mezzo posta elettronica certificata, almeno 10 (dieci) Giorni Lavorativi prima della relativa Data di Rimborso Anticipato ovvero secondo le diverse modalità richieste da Borsa Italiana. Tale richiesta dovrà contenere l'indicazione specifica (i) dell'Evento Rilevante, (ii) della Data di Rimborso Anticipato e (iii) del numero delle obbligazioni detenute.

Tutte le somme dovute dall'Emittente in relazione ai Titoli, con riguardo sia al capitale che agli interessi maturati, saranno immediatamente esigibili alla Data di Rimborso Anticipato.

L'Emittente si impegna a tal fine a comunicare prontamente agli Obbligazionisti e al Rappresentante Comune, ove nominato, qualsiasi variazione della seguente PEC cogneacciaispeciali@legalmail.it, restando inteso che in caso di mancata comunicazione da parte dell'Emittente l'invio della suddetta comunicazione all'indirizzo sopra indicato sarà da considerarsi valido ed efficace a tutti gli effetti.

L'Emittente dovrà prontamente comunicare agli Obbligazionisti (anche tramite il Rappresentante Comune ovvero tramite gli intermediari autorizzati presso Euronext Securities Milan qualora il Rappresentante Comune non fosse in carica) l'avvenuta ricezione di richieste di rimborso anticipato con l'indicazione specifica (i) dell'evento che, sulla base di detta richiesta, avrebbe determinato una causa di rimborso anticipato dei Titoli e (ii) della Data di Rimborso Anticipato.

Il rimborso anticipato di cui al presente Articolo 9 (*Rimborso anticipato a favore degli Obbligazionisti*) avverrà alla pari e comprenderà il rateo interessi eventualmente maturato in relazione ai Titoli fino alla Data di Rimborso Anticipato (esclusa), senza aggravio di spese o commissioni per gli Obbligazionisti.

10. Status dei Titoli

I Titoli costituiscono obbligazioni dirette, incondizionate e non subordinate a tutti gli altri debiti dell'Emittente e saranno considerate in ogni momento di pari grado tra di loro e almeno di pari grado con le altre obbligazioni non privilegiate e non subordinate, presenti e future dell'Emittente, fatta eccezione in ogni caso per le obbligazioni dell'Emittente che siano privilegiate in base a disposizioni generali inderogabili di legge o godano di privilegio o garanzia antecedentemente alla Data di Emissione.

I Titoli non sono e non saranno convertibili in azioni, né in strumenti partecipativi del capitale



COGNE ACCIAI SPECIALI S.p.A.

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

sociale dell'Emittente né di qualsiasi altra società. Pertanto, agli Obbligazionisti non sarà attribuito alcun diritto di partecipazione diretta e/o indiretta alla gestione dell'Emittente né di controllo sulla gestione della stessa e/o di qualsiasi altra società.

11. Impegni dell'Emittente

Per tutta la durata del Prestito, senza pregiudizio per le altre disposizioni del Regolamento del Prestito, l'Emittente si impegna nei confronti degli Obbligazionisti a:

- (i) (a) comunicare prontamente agli Obbligazionisti qualsiasi modifica dell'oggetto sociale dell'Emittente e/o di altra Controllata Rilevante che sia in grado di determinare un cambiamento significativo dell'attività svolta dall'Emittente e/o di altra Controllata Rilevante, come indicate dallo statuto delle società stesse; (b) non cessare l'oggetto sociale dell'Emittente e fare in modo che l'oggetto sociale dell'Emittente e/o di qualsiasi Controllata Rilevante non venga modificato in modo tale da consentire un cambiamento significativo dell'attività svolta dall'Emittente e/o da una Controllata Rilevante, senza la preventiva autorizzazione da parte dell'Assemblea degli Obbligazionisti; (c) non realizzare e fare in modo che nessuna delle Controllate Rilevanti realizzi investimenti di qualsiasi natura in attività diverse da e comunque non collegate con l'attività da esso o esse esercitata/e alla Data di Emissione in misura tale da determinare un cambiamento significativo dell'attività svolta dall'Emittente e/o da altra Controllata Rilevante, senza la preventiva autorizzazione da parte dell'Assemblea degli Obbligazionisti; e (d) non modificare la propria forma giuridica senza la preventiva autorizzazione da parte dell'Assemblea degli Obbligazionisti;
- (ii) ad eccezione delle Operazioni Straordinarie Consentite, non approvare e fare in modo che non vengano approvate né compiere e fare in modo che non vengano compiute Operazioni Straordinarie, senza la preventiva autorizzazione da parte dell'Assemblea degli Obbligazionisti;
- (iii) non effettuare e far sì che non siano effettuate operazioni di riduzione del capitale sociale dell'Emittente salve le ipotesi obbligatorie previste dalla legge;
- (iv) nel caso in cui il capitale sociale dell'Emittente venga ridotto per perdite ai sensi di legge, far sì che, anche ai sensi dell'articolo 1381 del Codice Civile, entro 45 (quarantacinque) Giorni Lavorativi dalla delibera di riduzione, venga ripristinato il capitale sociale dell'Emittente nella misura pari a quello esistente alla Data di Emissione, nei termini previsti dalla legge applicabile;
- (v) salvo previa autorizzazione dell'Assemblea degli Obbligazionisti non costituire e fare in modo che non venga costituito alcun Vincolo ad eccezione dei Vincoli Ammessi;



COGNE ACCIAI SPECIALI S.p.A.

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

- (vi) rendere disponibili, attraverso le modalità di cui al successivo Articolo 22 (*Varie*), i seguenti documenti secondo la seguente tempistica:
- a) trimestralmente, non appena possibile ed in ogni caso entro 45 (quarantacinque) giorni dal termine di ciascun trimestre solare (31 marzo, 30 giugno, 30 settembre e 31 dicembre):
 - indicazione della Posizione Finanziaria Netta del Gruppo alla fine di ciascun trimestre solare;
 - fatturato dall'inizio di ciascun anno;
 - eventuali ulteriori informazioni rilevanti circa l'andamento dell'Emittente e del Gruppo, ivi incluso eventuali scostamenti rispetto al budget e/o al piano industriale che siano tali da pregiudicare la capacità dell'Emittente di adempiere alle proprie obbligazioni di pagamento ai sensi del Regolamento del Prestito;
 - b) semestralmente, entro il 15 (quindici) settembre di ciascun anno, il bilancio semestrale dell'Emittente e del Gruppo aggiornati alla data del 30 giugno immediatamente precedente, contenente la descrizione qualitativa (con riferimento al primo semestre dell'anno) dell'andamento dell'Emittente e del Gruppo;
 - c) annualmente, entro ciascuna Data di Verifica, i seguenti documenti relativi all'Emittente ed al Gruppo:
 - Bilancio e Bilancio Consolidato al 31 dicembre, completo del prospetto dei flussi di cassa e della relazione sulla gestione;
 - relazione della società di revisione relativa al Bilancio ed al Bilancio Consolidato;
 - relazione del collegio sindacale relativa al Bilancio;
 - aggiornamento del *business plan*;
 - Dichiarazione sui Covenant;
 - Dichiarazione Controllate Rilevanti.
- (vii) far sì che, a ciascuna Data di Verifica e con riferimento ai dati risultanti dal Bilancio Consolidato alla Data di Calcolo precedente tale Data di Verifica: (i) il PFN/EBITDA sia sempre pari od inferiore a 3,50x, ad eccezione della Data di Verifica immediatamente successiva alla Data di Calcolo che cade il 31 dicembre 2020; e (ii) il PFN/PN sia sempre pari od inferiore ad 1,50x;
- (viii) a svolgere la propria attività conformemente alle pratiche riconosciute, in tutti gli aspetti materiali della propria attività e a rispettare tutte le leggi e regolamenti pertinenti l'attività da esso svolta in tutte le sedi e paesi in cui opera (ivi incluse le norme antiriciclaggio, le norme antiterrorismo e le norme per la prevenzione di reati fiscali);



COGNE ACCIAI SPECIALI S.p.A.

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

- (ix) senza il preventivo consenso degli Obbligazionisti o dal Rappresentante Comune, ove nominato, non vendere, trasferire od altrimenti disporre (ivi incluso a titolo esemplificativo concedere in locazione) di alcuno dei Beni dell'Emittente qualora il valore unitario di dette operazioni nel corso di ciascun anno solare di durata del Prestito Obbligazionario (A) (i) sia superiore ad Euro 1.000.000,00 (unmilione/00) e (ii) il valore netto di bilancio dei Beni oggetto di dette operazioni (per l'intera durata del Prestito) sia cumulativamente inferiore ad Euro 3.000.000,00 (tremilioni/00) ovvero, se di importo superiore ai limiti di cui al punto (A), (B) purché il relativo corrispettivo sia reinvestito nel *core business* dell'Emittente; ai fini di cui al presente impegno, per valore dell'operazione si intende il valore di carico dei Beni dell'Emittente oggetto di vendita, trasferimento o disposizione iscritto nell'ultimo Bilancio Consolidato approvato antecedentemente alla relativa operazione, al netto del relativo ammortamento;
- (x) astenersi dal distribuire riserve disponibili o utili per un ammontare superiore al 50% dell'utile netto dell'Emittente, fermo restando che ogni distribuzione di riserve o utili prevista ai sensi del presente Articolo sarà ammessa solo ove, alla relativa data di distribuzione, non si sia verificato né sia pendente alcun Evento Rilevante;
- (xi) comunicare prontamente agli Obbligazionisti e al Rappresentante Comune, ove nominato, (a) l'avvenuto accadimento di qualsiasi evento naturale, di natura tecnica, amministrativa, societaria e fiscale (inclusa qualsivoglia richiesta, pretesa, intentata o minacciata da terzi per iscritto, e qualsiasi notifica di avvisi di accertamento d'imposta) che possa ragionevolmente causare un Evento Pregiudizievole Significativo, e più in generale, l'accadimento di ogni altro evento che possa ragionevolmente determinare l'insorgere di un Evento Pregiudizievole Significativo (ivi inclusa l'avvenuta ricezione di richieste di rimborso anticipato di prestiti obbligazionari da esso emessi diversi dalle Obbligazioni con l'indicazione specifica, ove disponibile all'Emittente (i) dell'evento che, sulla base di detta richiesta, avrebbe determinato una causa di rimborso anticipato di tali prestiti e (ii) della relativa data di rimborso anticipato) nonché (b) tutte le informazioni necessarie affinché gli Obbligazionisti possano esercitare i propri diritti, ivi incluse le informazioni relative a qualsiasi modifica di tali diritti;
- (xii) comunicare prontamente agli Obbligazionisti e al Rappresentante Comune, ove nominato, il verificarsi di qualsiasi inadempimento agli obblighi assunti dall'Emittente ai sensi del Regolamento del Prestito e/o di qualsiasi Evento Rilevante e/o di qualsiasi Evento Pregiudizievole Significativo;
- (xiii) rispettare diligentemente tutti gli impegni assunti nei confronti di Euronext Securities Milan, in relazione alla gestione accentrata dei Titoli;



COGNE ACCIAI SPECIALI S.p.A.

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

- (xiv) senza pregiudizio per quanto previsto all'Articolo 10 (*Status dei Titoli*) che precede, fare in modo che le obbligazioni di pagamento derivanti dai Titoli mantengano in ogni momento almeno il medesimo grado delle altre obbligazioni di pagamento, presenti e future, non subordinate e chirografarie dell'Emittente;
- (xv) far sì che tutti i propri libri sociali siano corretti, veritieri, accurati, esatti e non fuorvianti in ogni aspetto rilevante, nonché siano regolarmente tenuti in conformità alle leggi ed ai principi contabili applicabili;
- (xvi) fare tutto quanto ragionevolmente possibile al fine di mantenere in vigore le autorizzazioni, i brevetti, i permessi o le licenze necessari per lo svolgimento delle attività facenti parte del *core business* così come le stesse vengono condotte alla Data di Emissione;
- (xvii) non permettere che alcuna delle Controllate Rilevanti assuma obblighi contrattuali che:
 - (a) limitino il diritto di tale Controllata Rilevante di pagare dividendi od effettuare altre distribuzioni;
 - (b) non permettano a tale altra società del Gruppo di rispettare qualsiasi tipo di obbligazione di carattere finanziario contratta nei confronti dell'Emittente;
 - (c) limitino il diritto, l'obbligo o la facoltà di tale società del Gruppo, di trasferire alcuno dei suoi Beni all'Emittente,qualora una di queste operazioni possa comportare il verificarsi di un Evento Pregiudizievole Significativo;
- (xviii) astenersi, e fare in modo che le Controllate Rilevanti si astengano, dall'approvare o porre in essere operazioni di acquisto, diretto od indiretto, di azioni proprie od effettuare altre operazioni simili (comprese operazioni di *total return swap* legate a proprie azioni);
- (xix) porre in essere ogni attività necessaria al mantenimento dell'attuale assetto organizzativo relativamente ai diversi manager in posizione chiavi alla Data di Emissione con particolare riguardo all'Amministratore Delegato, e garantire, in caso di cambio del *management*, sostanzialmente le medesime condizioni di professionalità e competenza dei profili manageriali sostituiti;
- (xx) non procedere al cambio della società di revisione incaricata alla Data di Emissione ovvero altra *big four* senza il preventivo consenso degli Obbligazionisti;
- (xxi) non assumere alcun Indebitamento Finanziario diverso dall'Indebitamento Consentito;
- (xxii) garantire, anche attraverso opportune coperture assicurative, l'integrità delle proprie strutture, Beni, *assets* od altre componenti del proprio business rispetto a rischi giudicati di impatto significativo per la continuità aziendale o che possano recare pregiudizio al



COGNE ACCIAI SPECIALI S.p.A.

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

rispetto delle disposizioni del Regolamento del Prestito, ivi incluse le assicurazioni relative alla responsabilità civile degli amministratori (D&O – *Directors and Officers Insurance*);

- (xxiii) comunicare agli Obbligazionisti o al Rappresentante Comune da essi nominato eventuali provvedimenti di natura fiscale e/o giudiziaria notificati all'Emittente da parte delle Autorità competenti entro e non oltre 15 Giorni Lavorativi dalla data di ricezione, qualora tali provvedimenti si riferiscano ad ammontari superiori ad Euro 500.000,00 (cinquecentomila) per singola fattispecie;
- (xxiv) nel caso in cui uno o più soci dell'Emittente intenda cedere la propria partecipazione nell'Emittente ovvero venga deliberato un aumento di capitale a pagamento dell'Emittente ovvero poste in essere differenti operazioni societarie e tale cessione o aumento di capitale o differenti operazioni societarie siano in grado di determinare un Cambio di Controllo, l'Emittente si impegna, anche ai sensi dell'articolo 1381 del Codice Civile, a far sì che tale/i socio/i ovvero esso Emittente stesso nel caso di aumento di capitale o diverse operazioni comunichi/no previamente per iscritto agli Obbligazionisti (od al Rappresentante Comune, ove nominato), i riferimenti del potenziale acquirente o sottoscrittore dell'aumento di capitale, al fine di ottenere il preventivo gradimento degli Obbligazionisti (o del Rappresentante Comune, ove nominato) sul potenziale acquirente o sottoscrittore del capitale, che non potrà essere irragionevolmente negato. Rimane inteso che, gli Obbligazionisti (ovvero il Rappresentante Comune, ove nominato) avranno 60 giorni dalla ricezione della comunicazione scritta da parte del/dei socio/i o dell'Emittente per prestare o meno il loro gradimento tramite comunicazione scritta inviata al/ai socio/i con in copia l'Emittente o all'Emittente e che, nel caso in cui essi non inviino tale comunicazione entro il suddetto termine il consenso si intenderà negato;
- (xxv) senza il preventivo consenso scritto degli Obbligazionisti o del Rappresentante Comune, ove nominato, non effettuare, per alcuna ragione, richiesta di esclusione dei Titoli dalle negoziazioni sul Segmento Access Milan Professional (cd. *delisting*), e fare tutto quanto ragionevolmente possibile per far sì che non vi sia tale esclusione;
- (xxvi) porre in essere ogni attività allo stesso richiesta affinché i Titoli siano ammesse alla negoziazione sul Segmento Access Milan Professional ed osservare tutte le disposizioni del Regolamento del Mercato Euronext Access Milan nel quale dei Titoli verranno negoziati, al fine di evitare qualunque tipo di provvedimento sanzionatorio, nonché l'esclusione dei Titoli stesse dalle negoziazioni sul Segmento Access Milan Professional per decisione di Borsa Italiana;



COGNE ACCIAI SPECIALI S.p.A.

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

- (xxvii) comunicare prontamente agli Obbligazionisti l'eventuale sospensione e/o la revoca dei Titoli dalle negoziazioni sul Segmento Access Milan Professional su provvedimento di Borsa Italiana;
- (xxviii) utilizzare i fondi derivanti dall'emissione dei Titoli per supportare i piani di sviluppo del Gruppo, con particolare riferimento a nuovi investimenti in efficienza energetica e tutela ambientale ed il rifinanziamento di investimenti nelle medesime categorie effettuati ma non ancora ammortizzati previsti nel budget 2019 e nel piano industriale 2020-2023 del Gruppo;
- (xxix) far sì che qualsiasi credito a qualunque titolo derivante da eventuali finanziamenti soci, sotto qualsiasi forma effettuati e ricevuti dall'Emittente, sia integralmente e incondizionatamente subordinato e postergato al pagamento del capitale, degli Interessi e di ogni accessorio o utilità ulteriore dovuto dall'Emittente ai sensi del Prestito.

12. Covenant Finanziari

Qualora ad una Data di Calcolo l'Emittente ritenga che si sia verificata una violazione di uno o più Covenant Finanziari ai sensi dell'Articolo 11 (*Impegni dell'Emittente*), paragrafo (vii), ne darà pronta comunicazione agli Obbligazionisti, a Borsa Italiana ed al Rappresentante Comune ai sensi dell'Articolo 22 (*Varie*), ove nominato, mediante la Dichiarazione sui Covenant con avviso pubblicato sul sito internet www.cogne.com/investors secondo le modalità previste all'Articolo 22 (*Varie*) che segue.

Qualora il Rappresentante Comune, ove nominato, o gli Obbligazionisti ritengano, sulla base delle risultanze del Bilancio Consolidato, che si sia verificata una violazione di uno dei Covenant Finanziari ai sensi dell'Articolo 11 (*Impegni dell'Emittente*) (vii) e l'Emittente non abbia provveduto a farne menzione all'interno della Dichiarazione sui Covenant, il Rappresentante Comune, ove nominato o gli Obbligazionisti ne daranno pronta comunicazione all'Emittente tramite PEC, e l'Emittente avrà l'obbligo di procedere prontamente a rettificare il contenuto della Dichiarazione sui Covenant salvo il caso in cui l'Emittente stesso, entro i successivi 15 (quindici) Giorni Lavorativi, abbia contestato per iscritto la comunicazione del Rappresentante Comune o degli Obbligazionisti (a seconda del caso).

In caso di contestazione da parte dell'Emittente, la determinazione dei Covenant Finanziari sarà demandata (su richiesta del Rappresentante Comune, ove nominato, ovvero del soggetto allo scopo designato dagli Obbligazionisti ovvero da parte dell'Emittente) alla determinazione di un collegio formato da tre revisori (o società di revisione), di cui uno nominato dall'Emittente, uno dal Rappresentante Comune (ovvero del soggetto allo scopo designato dagli Obbligazionisti) e il terzo di comune accordo dai primi due soggetti nominati, ovvero in caso di disaccordo tra di essi, dal Presidente della Camera di Commercio di Milano. Il collegio arbitrale così nominato



COGNE ACCIAI SPECIALI S.p.A.

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

deciderà secondo quanto previsto dal codice di procedura civile in materia di arbitrato rituale. La sede dell'arbitrato sarà Milano.

I costi relativi alla risoluzione della controversia come sopra descritta saranno a carico della parte soccombente.

La decisione del collegio potrà essere impugnata anche per violazione delle regole di diritto relative al merito della controversia. Resta espressamente inteso che qualora il Rappresentante Comune, ove nominato, ovvero il soggetto allo scopo designato dagli Obbligazionisti ovvero l'Emittente procedano di fronte alla giurisdizione ordinaria, la controparte avrà il diritto, a pena di decadenza esercitabile all'interno della comparsa di risposta, di sollevare l'eccezione di incompetenza del giudice ordinario in virtù della presenza della clausola arbitrale. La mancata proposizione, all'interno della comparsa di risposta, dell'eccezione esclude la competenza arbitrale limitatamente alla controversia devoluta in quel giudizio.

13. Servizio del prestito

Il pagamento degli Interessi ed il rimborso del capitale dei Titoli saranno effettuati esclusivamente per il tramite degli intermediari autorizzati aderenti ad Euronext Securities Milan.

14. Ammissione alla negoziazione

L'Emittente ha presentato presso Borsa Italiana la domanda di ammissione alla negoziazione dei Titoli sul Segmento Access Milan Professional.

La decisione di Borsa Italiana e la data di inizio delle negoziazioni dei Titoli sul Segmento Access Milan Professional, insieme alle informazioni funzionali alle negoziazioni, sono comunicate da Borsa Italiana con apposito avviso, ai sensi della Sez. 11.6 delle Linee Guida contenute nel Regolamento del Mercato Euronext Access Milan.

15. Delibere ed autorizzazioni relative ai Titoli

L'emissione dei Titoli è stata deliberata dall'Consiglio di Amministrazione dell'Emittente con delibera del 17 giugno 2019.

16. Modifiche

Senza necessità del preventivo assenso degli Obbligazionisti, l'Emittente potrà apportare al Regolamento del Prestito le modifiche che essa ritenga necessarie ovvero anche solo opportune, al solo fine di eliminare errori materiali, ambiguità od imprecisioni nel testo ovvero al fine di integrare il medesimo, a condizione che tali modifiche non pregiudichino i diritti e gli interessi degli Obbligazionisti e siano esclusivamente a vantaggio degli stessi, e che le stesse vengano prontamente comunicate agli Obbligazionisti secondo le modalità previste all'Articolo 22 (*Varie*)



COGNE ACCIAI SPECIALI S.p.A.

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

che segue.

Salvo quanto previsto nel precedente paragrafo, le condizioni di cui al Regolamento del Prestito potranno essere modificate dall'Emittente previo consenso scritto dell'Assemblea degli Obbligazionisti.

17. Termine di prescrizione e decadenza

I diritti degli Obbligazionisti si prescrivono a favore dell'Emittente, per quanto concerne il diritto al pagamento degli Interessi, decorsi cinque anni dalla data in cui questi sono divenuti esigibili e, per quanto concerne il diritto al rimborso del capitale, decorsi dieci anni dalla data in cui i Titoli sono divenuti rimborsabili.

18. Regime fiscale

Tutti gli interessi e gli altri proventi corrisposti dall'Emittente con riferimento ai Titoli saranno effettuati senza applicazione di alcuna ritenuta o deduzione fiscale a meno che questa non sia prevista dalla legge. Nel caso in cui l'applicazione di una ritenuta o deduzione fiscale sia obbligatoria ai sensi di legge, l'importo del pagamento dovuto dall'Emittente sarà incrementato di un importo tale per cui l'importo ricevuto dagli Obbligazionisti sia pari all'importo che questi avrebbero ricevuto nel caso in cui nessuna ritenuta o deduzione fiscale fosse dovuta. Nessun pagamento aggiuntivo sarà però dovuto dall'Emittente con riferimento all'imposta sostitutiva di cui al D.Lgs. 1 aprile 1996, n. 239 nel caso in cui gli Obbligazionisti siano un soggetto di cui all'art. 6 del predetto decreto e non abbiano adempiuto correttamente alle procedure per la non applicazione dell'imposta sostitutiva nei confronti dei soggetti non residenti.

Gli Obbligazionisti sono tenuti a consultare i propri consulenti fiscali in merito al regime fiscale applicabile in Italia proprio dell'acquisto, della detenzione e della cessione dei Titoli.

19. Agente di calcolo e pagamento

Le funzioni dell'agente di calcolo saranno svolte dall'Emittente e le funzioni di agente di pagamento saranno svolte dalla Banca Agente. L'eventuale mutamento della Banca Agente sarà comunicato mediante avviso pubblicato secondo quanto previsto al successivo Articolo 22 (*Varie*).

I calcoli e le determinazioni dell'Emittente e della Banca Agente saranno effettuati secondo il presente Regolamento del Prestito e, in assenza di errore manifesto, saranno definitivi, conclusivi e vincolanti nei confronti degli Obbligazionisti.

20. Assemblea degli Obbligazionisti

Gli Obbligazionisti per la tutela degli interessi comuni possono riunirsi in un'assemblea (la "Assemblea degli Obbligazionisti").



COGNE ACCIAI SPECIALI S.p.A.

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

Tutti i costi relativi alle riunioni dell'Assemblea degli Obbligazionisti e alle relative deliberazioni sono a carico dell'Emittente nel caso in cui la convocazione sia stata effettuata dall'Emittente e/o sia la conseguenza di una violazione di un impegno dell'Emittente ai sensi del Regolamento del Prestito.

Tutti i costi relativi alla nomina e al mantenimento del Rappresentante Comune (ivi comprese le relative commissioni) sono a carico dell'Emittente.

In conformità con l'articolo 2415 del Codice Civile, l'Assemblea degli Obbligazionisti delibera (con le maggioranze previste dall'articolo 2415 del Codice Civile):

- (a) sulla nomina e sulla revoca del rappresentante comune (il “**Rappresentante Comune**”);
- (b) sulle modifiche delle condizioni del Prestito;
- (c) sulla proposta di concordato;
- (d) sulla costituzione di un fondo per le spese necessarie alla tutela dei comuni interessi e sul rendiconto relativo; e
- (e) sugli altri oggetti di interesse comune degli Obbligazionisti.

Si applicano le disposizioni di cui agli articoli 2415 e seguenti del Codice Civile.

21. Legge applicabile e giurisdizione

Il Prestito è regolato dalla legge italiana.

Per qualsiasi controversia relativa al Prestito ovvero al presente Regolamento del Prestito che dovesse insorgere tra l'Emittente e gli Obbligazionisti sarà devoluta alla competenza, in via esclusiva, del Foro di Milano.

22. Varie

Salvo diversa disposizione applicabile, tutte le comunicazioni dell'Emittente agli Obbligazionisti saranno considerate come valide se effettuate mediante Euronext Securities Milan ove possibile, e mediante pubblicazione sul sito internet dell'Emittente al seguente indirizzo www.cogne.com nel rispetto dei requisiti del Mercato Euronext Access Milan e secondo la normativa applicabile.

Le comunicazioni degli Obbligazionisti o del Rappresentante Comune, ove nominato, all'Emittente dovranno essere effettuate mediante posta elettronica certificata al seguente indirizzo: cogneacciaispeciali@legalmail.it. L'Emittente si impegna a tal fine a comunicare prontamente agli Obbligazionisti o al Rappresentante Comune, ove nominato, qualsiasi variazione della PEC sopra indicata, restando inteso che in caso di mancata comunicazione da parte dell'Emittente l'invio della suddetta comunicazione all'indirizzo sopra indicato sarà da



COGNE ACCIAI SPECIALI S.p.A.

Via Paravera, 16

I-11100 AOSTA

Tel.: +39.0165.3021

Fax :+39.0165.43779

considerarsi valido ed efficace a tutti gli effetti.

Ai sensi dell'articolo 48 del Regolamento sulla Gestione Accentrata, l'Emittente potrà chiedere in qualsiasi momento e con oneri a proprio carico, agli intermediari, tramite Euronext Securities Milan, i dati identificativi degli Obbligazionisti, unitamente al numero di Titoli registrati nei conti ad essi intestati. L'Emittente è tenuto ad effettuare la medesima richiesta su istanza dell'Assemblea degli Obbligazionisti, ovvero su richiesta di tanti Obbligazionisti che rappresentino almeno la metà della quota prevista dall'articolo 2415, comma 2 del Codice Civile. Salva diversa previsione inderogabile legislativa o regolamentare di volta in volta vigente, i costi relativi all'identificazione dei titolari dei Titoli sono a carico degli Obbligazionisti richiedenti.

La sottoscrizione o l'acquisto dei Titoli comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente Regolamento del Prestito che si intende integrato, per quanto non previsto, dalle disposizioni di legge e regolamentari vigenti in materia.



COGNE ACCIAI SPECIALI S.p.A.

Via Paravera, 16

I-11100 AOSTA

Tel.: +39.0165.3021

Fax :+39.0165.43779

ALLEGATO A

PIANO DI AMMORTAMENTO DEL PRESTITO

Data	Valore Nominale Residuo singolo Titolo	Rimborso quota capitale singolo titolo
Data di Emissione	100.000	
24/12/2019	100.000	0
24/06/2020	100.000	0
24/12/2020	100.000	0
24/06/2021	100.000	0
24/12/2021	90.000	10.000
24/06/2022	80.000	10.000
24/12/2022	70.000	10.000
24/06/2023	60.000	10.000
24/12/2023	50.000	10.000
24/06/2024	40.000	10.000
24/12/2024	30.000	10.000
24/06/2025	20.000	10.000
24/12/2025	10.000	10.000
24/06/2026	0	10.000



COGNE ACCIAI SPECIALI S.p.A.

Via Paravera, 16

I-11100 AOSTA

Tel.: +39.0165.3021

Fax :+39.0165.43779

ALLEGATO B VINCOLI ESISTENTI

Costituzione del Privilegio Speciale, annotato nel registro delle trascrizioni in calce al privilegio n.10/2018 in data 28/12/2018 e modificato in data 28/01/2019 e annotato in data 15/02/2019 a garanzia del finanziamento erogato da Banco BPM . La classe dei beni mobili a garanzia è costituita dai materiali “Prodotti finiti” stoccati a magazzino. Il valore dei beni in Privilegio è pari ad Euro 27.600.000.



COGNE ACCIAI SPECIALI S.p.A.

Via Paravera, 16

I-11100 AOSTA

Tel.: +39.0165.3021

Fax :+39.0165.43779

ALLEGATO C
CONTROLLATE RILEVANTI

COGNE SPECIALITY STEEL USA INC. – USA

DONG GUANG COGNE STEEL PRODUCTS – CINA

COGNE EDELSTHAL GMBH – GERMANIA

COGNE STAINLESS BARS – SVIZZERA