



COGNE ACCIAI SPECIALI S.p.A.

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

Impegni dell'Emittente

*Spett.li
Obbligazionisti*

Aosta, 28 febbraio 2024

OGGETTO: Documentazione Trimestrale ai sensi dell'art. 11 "Impegni dell'Emittente" (vi.b) del regolamento del prestito obbligazionario denominato "Cogne Acciai Speciali S.p.A. – 3,5% 2020 - 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 un adempimento agli impegni dell'Emittente a rendere disponibili agli obbligazionisti le seguenti informazioni:

- descrizione qualitativa dell'andamento dell'Emittente e delle altre società del gruppo

In relazione al fatturato progressivo al 31 dicembre 2023 dell'Emittente confrontato con i valori di budget 2023 si rileva che i prezzi di vendita sul fatturato sono superiori alle previsioni di budget dell'8%, mentre le quantità in flessione del 15%. Di seguito la tabella riepilogativa:

Progressivo Dicembre 2023			Progressivo Budget Dicembre 2023		
Ton	Importo €/1000	P.M. €/Kg	Ton	Importo €/1000	P.M. €/Kg
133.416	673.957	5,05	156.533	729.186	4,66

In relazione al valore di EBITDA al 31/12/2023 dell'Emittente confrontato con i valori di budget 2023 si riporta la seguente tabella riepilogativa:

EBITDA	Actual	Budget
€/000	17.723	45.475



COGNE ACCIAI SPECIALI S.p.A.

Via Paravera, 16
I-11100 AOSTA
Tel.: +39,0165.3021
Fax :+39,0165,43779

In relazione al fatturato progressivo al 31 dicembre 2023 delle società del gruppo confrontato con i valori di budget 2023 si rilevano prezzi di vendita sul fatturato sostanzialmente in linea (-0,6%) in presenza di una flessione sulle quantità (-14%). Di seguito la tabella riepilogativa:

Società Controllate	Dicembre 2023			
	Consuntivo €/00	Consuntivo ton	Budget €/000	Budget ton
Cogne France S.A	22.048	4.037	21.946	4.392
Cogne Uk Group	26.914	4.219	30.349	4.842
Cogne Edelstahl Gmbh	78.349	22.725	97.988	28.061
Metalinox	24.068	3.986	26.810	4.680
Cogne USA	51.788	8.668	54.787	8.825
Cogne Korea	5.415	1.244	7.166	1.707
Cogne Turchia	5.999	1.160	5.070	1.020
Cogne SGP	-	-	-	-
Cogne Stainless Bars	36.786	8.966	52.800	11.100
Aosta Servizi	10.355	-	10.122	-
DCSP	37.031	6.315	48.095	7.779
Cogne Mexico	5.062	967	8.319	1.789
Cogne DLP	49.747	10.737	49.747	10.767
Cogne SMP	35.621	1.309	35.621	1.309
TOTALE	389.183	74.333	448.820	86.271

In relazione al valore di EBITDA al 31/12/2023 delle società del gruppo confrontato con i valori di budget 2023 si riporta la seguente tabella riepilogativa:

EBITDA	Actual	Budget
€/000	20.235	24.360

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.ssa *Monica Pirovano*

Dott.ssa Monica Pirovano

Direttore generale