



Cogne Acciai Speciali

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, 16 settembre 2020

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 30 giugno 2020 dell'Emittente confrontato con i valori di budget 2020 si rileva che i prezzi di vendita sul fatturato sono inferiori alle previsioni di budget del 1 %, e le quantità sono inferiori per un -23 %. Di seguito la tabella riepilogativa:

Progressivo Giugno 2020			Progressivo Budget Giugno 2020		
Ton	Importo	P.M. €/Kg	Ton	Importo	P.M. €/Kg
74.100	231.560	3,12	95.492	300.800	3,15

In relazione al valore di EBITDA al 30/06/2020 dell'Emittente confrontato con i valori di budget 2020 si riporta la seguente tabella riepilogativa:

EBITDA	Actual 30/06/2020	Budget 30/06/2020
€/000	5.622	25.974

La variazione in diminuzione è da attribuire principalmente alla diminuzione dei volumi di vendita causa Covid-19.



Cogne Acciai Speciali

COGNE ACCIAI SPECIALI S.p.a.

In relazione al fatturato progressivo al 30 giugno 2020 delle società del gruppo confrontato con i valori di budget 2020 si rileva che i prezzi di vendita sul fatturato sono inferiori alle previsioni di budget (-2,63%), e parimenti le quantità risultano inferiori per un -9 %. Di seguito la tabella riepilogativa:

Società controllate	Progressivo al 30.06.2020			
	consuntivo		budget	
	€1000	ton	€1000	ton
Cogne France S.A.	6.411	1.865	8.765	2.588
Cogne UK Group	8.964	2.190	9.574	2.440
Cogne Edelstahl GmbH	21.220	9.736	19.946	8.740
Metalinox	6.273	1.990	7.897	2.077
Cogne USA	11.003	2.623	12.917	3.338
Cogne Korea	3.460	1.128	2.436	778
Cogne Turchia	1.709	494	1.820	600
Cogne Stainless Bars	12.145	3.754	15.872	5.022
DCSP	21.350	4.737	25.356	5.731
Cogne Mexico	670	176	1.049	261
Totale	93.206	28.692	105.632	31.575

In relazione al valore di EBITDA al 30/06/2020 delle società del gruppo confrontato con i valori di budget 2020 si riporta la seguente tabella riepilogativa:

	Actual 30/06/2020	Budget 30/06/2020
€/000	2.100	3.800

La variazione in diminuzione è da attribuire principalmente alla flessione dei volumi di vendita a causa del Covid-19

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.
 AMMINISTRATORE DELEGATO
 Dott.ssa Monica PIROVANO
 Cogne Acciai Speciali S.p.a

Dott.ssa Monica Pirovano
Amministratore Delegato