



**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, 20 maggio 2024

OGGETTO: Dichiarazione sui *Covenants* relativi al Bilancio Consolidato del Gruppo Cogne al 31/12/2023 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:

Net Financial Position Eur/000	31/12/2023
D1-Bonds	7.461
D2-Convertible bonds	-
D3-Shareholder loans	1.855
D4-Payables to banks	215.809
D5-Payables to other financial backers	14.498
D10-Financial payables to associated companies	-
CIH-6)- Other securities	(20.021)
CIV-Cash and cash equivalents	(99.651)
Residual payables in the principal amount deriving from current lease operations (where not included in D5)	-
<b>NFP</b>	<b>119.950</b>

**COGNE ACCIAI SPECIALI S.p.A.**

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

**2) Patrimonio netto:**

Net Equity	31/12/2023
Share Capital	405.563
Share premium reserve	44.437
Revaluation reserve	-
Legal reserve	4.861
Statutory reserves	-
Other reserves, with distinct indication	69.475
Cash flow hedging reserve	1.303
Retained Earnings	34.595
Net profit (loss) for the period	(1.447)
Own shares reserve	-
Equity attributable to minority shareholders	1.834
<b>Total net equity (A)</b>	<b>560.621</b>

**3) EBITDA:**

EBITDA Eur/000	31/12/2023
Value of production A) (+)	825.515
Costs of production B) (-)	(817.210)
Costs of production relating to current leasing operation, only for the part referring to lease payments (+)	-
Amortisation, depreciation and write-downs (10a-10b-10c-10d as per letter B)(+)	33.711
Provisions for risks as per number 12 of letter B)(+)	280
Other provisions for risks as per number 13 of letter B)(+)	-
Commissions, costs and expenses related to financing	-
<b>Total EBITDA (EUR/000)</b>	<b>42.296</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 31/12/2023 i valori dei covenants finanziari calcolati sulla base delle definizioni dei parametri sopra riportati risultano:

PFN/EBITDA (x)	2,84
PFN/PN (x)	0,21

Pertanto, dichiara che, alla Data di Verifica relativa al bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2023, 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

  
Dott.ssa Monica Pirovano Legale Rappresentante