



**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