

RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE SULLE PROCEDURE DA VOI RICHIESTE SULLA VOSTRA COMUNICAZIONE DI CONFORMITÀ DEI *FINANCIAL COVENANTS* DI FONDERIA CASATI S.p.A. AL 30 GIUGNO 2021 PREVISTA ALL'ART. 13^{XXIV} DEL REGOLAMENTO ALLEGATO AL CONTRATTO DI FINANZIAMENTO STIPULATO IN DATA 30 GENNAIO 2017 E MODIFICATO IN DATA 12 LUGLIO 2019 FRA FONDERIA CASATI S.p.A. E LE BANCHE E GLI ISTITUTI DI CREDITO INDICATI NEL MEDESIMO CONTRATTO

**Al Consiglio di Amministrazione della
Fonderia Casati S.p.A.**

Torino, 28 settembre 2021

Abbiamo svolto le procedure da Voi richieste sull'allegata Comunicazione di Conformità dei *Financial Covenants* della Fonderia Casati S.p.A. al 30 giugno 2021 (la "Comunicazione"), prevista dall'Art. 13^{XXIV} del Regolamento allegato al Contratto di Finanziamento sottoscritto tra Fonderia Casati S.p.A., Banca Sella S.p.A. ("l'Agente") e le Banche e gli Istituti di Credito indicati nel medesimo contratto in data 30 gennaio 2017 e modificato in data 12 luglio 2019 ("il Contratto"), da Voi predisposta in base allo stesso Art. 13^{XXIV}, alle definizioni di cui agli Art. 1 e 13 del Regolamento del Prestito obbligazionario "Fonderia Casati S.p.A. 5,75% 2017-2023" e presentata come Allegato 1. Il Foglio di calcolo dei predetti *Financial Covenants* al 30 giugno 2021 (il "Foglio di calcolo"), posto in appendice alla Comunicazione, è presentato come Allegato 2.

Le procedure svolte sono elencate nell'Allegato 3. Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri stabiliti dall'*International Standard on Related Services (ISRS) 4400 "Engagements to Perform Agreed-Upon Procedures Regarding Financial Information"* emanato dall'*International Auditing and Assurance Standards Board ("IAASB")*. Le procedure elencate nell'Allegato 3 sono state svolte al solo scopo di fornirVi elementi conoscitivi sui criteri di determinazione dei *Financial Covenants* anzidetti.

Poiché le suddette procedure non costituiscono né una revisione contabile, né una analisi dell'affidabilità dei dati e delle informazioni oggetto delle stesse, esse non ci consentono di esprimere alcun giudizio o conclusione sulla attendibilità dei dati e delle informazioni utilizzati per il calcolo dei *Financial Covenants* e contenuti nella menzionata Comunicazione e della Comunicazione stessa, oggetto delle specifiche procedure elencate nell'Allegato 3.

Qualora fossero state svolte altre procedure oltre a quelle da Voi richiesteci o fosse stata svolta una revisione contabile completa o limitata dei dati e delle informazioni in oggetto in accordo con i principi professionali di riferimento, sarebbero potuti emergere altri aspetti da portare alla Vostra attenzione.

Dal nostro lavoro sono emersi gli elementi conoscitivi che qui di seguito illustriamo:

- A) I valori indicati nel Foglio di calcolo e utilizzati per il calcolo dei *Financial Covenants* contenuti nella Comunicazione sono stati ottenuti dalla situazione patrimoniale ed economica del periodo 1° luglio 2020 - 30 giugno 2021 della Fonderia Casati S.p.A. e dalla Relazione semestrale al 30 giugno 2021, che non sono state da noi sottoposte a revisione contabile.

B) Le procedure svolte ai fini del confronto dei dati e delle formule utilizzati nel Foglio di calcolo dei *Financial Covenants* esposti nella Comunicazione con le definizioni di cui agli Art. 1 e 13 del Regolamento del Prestito obbligazionario “Fonderia Casati S.p.A. 5,75% 2017-2023”, hanno evidenziato i risultati di seguito esposti.

Abbiamo verificato la corrispondenza dei dati utilizzati nel Foglio di calcolo dei *Financial Covenants* indicati all’Art. 13 del Regolamento con quelli risultanti dalla situazione patrimoniale ed economica del periodo 1° luglio 2020 - 30 giugno 2021 e dalla Relazione semestrale al 30 giugno 2021 di Fonderia S.p.A., relativamente agli elementi:

- Net debts
- EBITDA
- Patrimonio netto

C) Abbiamo verificato la correttezza aritmetica del calcolo dei *Financial Covenants* esposti nella Comunicazione.

La presente relazione è stata predisposta unicamente per le finalità illustrate nel primo paragrafo e non potrà essere utilizzata per altri fini, o divulgata a terzi, né essere in alcun modo richiamata in altri documenti, in tutto o in parte.

La presente relazione si riferisce alle voci oggetto delle procedure sopra indicate e non si estende alla Relazione semestrale della FONDERIA CASATI S.p.A. al 30 giugno 2021 e alla situazione patrimoniale ed economica del periodo 1° luglio 2020 - 30 giugno 2021 nel loro complesso.

BDO Italia S.p.A.



Eugenio Vicari
Socio



Allegato 1 e 2

DICHIARAZIONE SUI PARAMETRI

Ai sensi di:

Articolo 13 del Regolamento del Prestito "Fonderia Casati S.p.A. 5.75% 2017-2023"

Facciamo riferimento al Prestito Obbligazionario emesso da "Fonderia Casati S.p.A. 5,75% 2017-2023" di nominali Euro 4.200.000,00 con ISIN IT0005240475

I termini impiegati in lettera maiuscola e non altrimenti definiti hanno il significato di cui al Regolamento del Prestito.

La presente lettera costituisce Dichiarazione sui Parametri ai fini del suddetto Regolamento del Prestito.

Si conferma che alla Data di Calcolo del 30 Giugno 2021, il seguente Covenant Finanziario determinato sulla base delle risultanze del Bilancio sono pari a:

COVENANT FINANZIARI	VALORE 30/06/2021	VALORE DI RIFERIMENTO MASSIMO
Rapporto Net Debt/PN	2,75	2,18

Valori al 30 Giugno 2021 relativi a Fonderia Casati S.p.A.

- Indebitamento Finanziario Netto: 17.379.191
- Patrimonio Netto: 6.313.500

COVENANT FINANZIARI	VALORE 30/06/2021	VALORE DI RIFERIMENTO MASSIMO
Rapporto Net Debt/EBITDA	7,08	4,47

Valori al 30 Giugno 2021 relativi a Fonderia Casati S.p.A.

- Net Debt: 17.379.191
- EBITDA: 2.454.880

Con la presente si attesta quindi il **mancato rispetto dei Parametri Finanziari Net Debt/PN e Net Debt/EBITDA da parte dell'Emittente** e si dà di seguito evidenza completa dei calcoli necessari a dimostrare tale risultanza.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
(Ing. Gianluigi Casati)



Definizioni utilizzate riporta nel Regolamento del Prestito

Net Debt: indica la somma algebrica delle seguenti voci:

	Valori al 30/06/2021
Obbligazioni (voce D 1 del passivo patrimoniale);	2.100.000
+ obbligazioni convertibili (voce D 2 del passivo patrimoniale);	
+ debiti verso soci per finanziamenti (voce D 3 del passivo patrimoniale), ove non postergati;	
+ debiti verso banche (voce D 4 del passivo patrimoniale);	14.170.433
+ debiti verso altri finanziatori (voce D 5 del passivo patrimoniale);	
+ debiti garantiti dall'Emittente;	
- disponibilità liquide (voce C IV dell'attivo patrimoniale);	-32.616
+ debiti residui in linea capitale relativi ad operazioni di leasing in essere *	1.141.374
Totale Net Debt	17.379.191

*(calcolato secondo il principio contabile internazionale IAS 17) ove non già inclusi nelle voci di cui sopra;

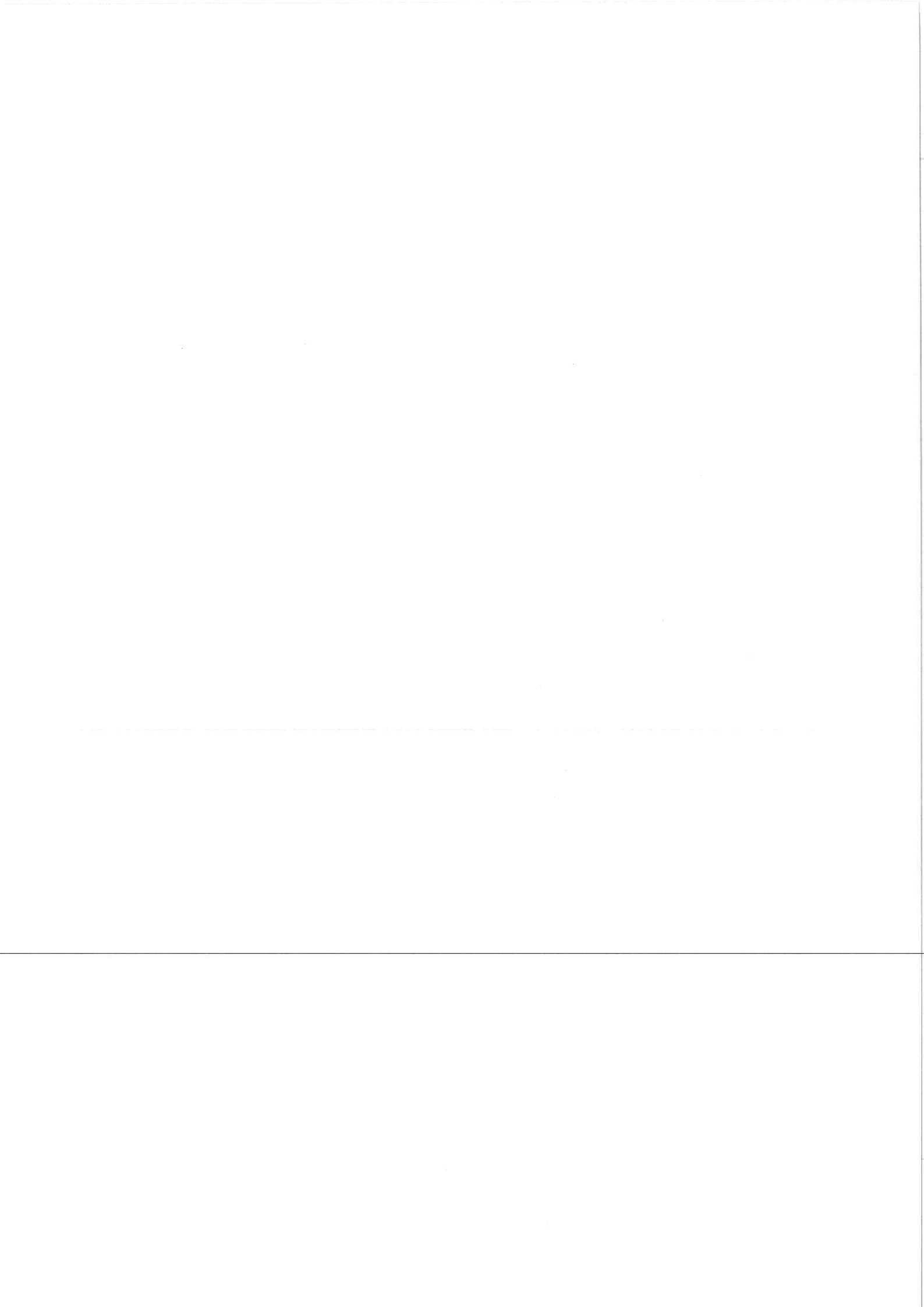
Patrimonio Netto: indica la somma algebrica delle seguenti voci:

	Valori al 30/06/2021
Capitale sociale	785.540
Riserva da sovrapprezzo delle Azioni	
Riserva di rivalutazione	2.674.036
Riserva legale	157.108
Riserve statutarie	265.098
Riserva per azioni proprie in portafoglio	
Altre riserve	1.918.297
Utili (Perdite) portati a nuovo	
Utile (Perdita) dell'esercizio	513.421
Versamenti in Conto Futuri Aumenti di Capitale	
Totale Patrimonio Netto	6.313.500

EBITDA: indica la somma algebrica delle seguenti voci del conto economico:

	Valori al 30/06/2021
Valore della produzione (voce A)	24.536.659
Costi della produzione (voce B)	23.605.980
+ Ammortamento immobilizzazioni immateriali (voce 10 a)	207.083
+ Ammortamento immobilizzazioni (voce 10 b)	559.755
+ Altre svalutazioni delle immobilizzazioni (voce 10 c)	-
+ Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide (voce 10 d)	
+ Accantonamenti per rischi (voce 12)	141.234
+ Altri accantonamenti (voce 13)	
+ Costi della produzione per godimento di beni di terzi di cui al numero 8) della lettera B) (per la sola parte riferita ai canoni relativi ad operazioni di locazione finanziaria od operativa, relativa ai beni utilizzati in leasing, nell'ipotesi che il bilancio non sia già redatto secondo i criteri di cui alla IAS n. 17)	616.129
Totale EBITDA	2.454.880

il tutto, a seconda del caso, sulla base dello schema di conto economico della Società per ciascun esercizio chiuso al 31 dicembre di ogni anno solare e dello schema di situazione infrannuale per i 12 mesi precedenti al 30 giugno di ogni anno solare, predisposti in ogni caso in conformità ai principi contabili in vigore per la Società alla Data di Emissione.



Allegato 3

PROCEDURE DA VOI RICHIESTE SULLA COMUNICAZIONE DI CONFORMITÀ DEI *FINANCIAL COVENANTS* DI FONDERIA CASATI S.p.A. AL 30 GIUGNO 2021 PREVISTA ALL'ART. 13 XXIV DEL REGOLAMENTO ALLEGATO AL CONTRATTO DI FINANZIAMENTO STIPULATO IN DATA 30 GENNAIO 2017 E MODIFICATO IN DATA 12 LUGLIO 2019 FRA FONDERIA CASATI S.p.A. E LE BANCHE E GLI ISTITUTI DI CREDITO INDICATI NEL MEDESIMO CONTRATTO

Nel seguito sono riportate le procedure da Voi richieste, svolte sulla Comunicazione di Conformità dei *Financial Covenants* della Fonderia Casati S.p.A. al 30 giugno 2021 (la "Comunicazione"), prevista dall'Art. 13 xxiv del Regolamento allegato al Contratto di Finanziamento sottoscritto tra Fonderia Casati S.p.A., Banca Sella S.p.A. ("l'Agente") e le Banche e gli Istituti di Credito indicati nel medesimo contratto in data 30 gennaio 2017 e modificato in data 12 luglio 2019 ("il Contratto"), da Voi predisposta in base allo stesso Art. 13 xxiv, alle definizioni di cui agli Art. 1 e 13 del Regolamento del Prestito obbligazionario "Fonderia Casati S.p.A. 5,75% 2017-2023", sulla base dei dati riportati nel Foglio di calcolo dei predetti *Financial Covenants* al 30 giugno 2021 ("il Foglio di calcolo") posto in appendice alla Comunicazione.

- A) Verifica della corrispondenza dei dati utilizzati nel Foglio di calcolo dei *Financial Covenants* indicati all'Art. 13 xxiv del Regolamento allegato al Contratto di Finanziamento con quelli risultanti dalla situazione patrimoniale ed economica del periodo 1° luglio 2020 - 30 giugno 2021, relativamente agli elementi:
- Net debts
 - EBITDA
 - Patrimonio netto
- B) Confronto dei dati e delle formule utilizzati nel Foglio di calcolo dei *Financial Covenants* esposti nella Comunicazione con le definizioni indicate agli Art. 1 e 13 del Regolamento del Prestito obbligazionario allegato al Contratto di Finanziamento.
- C) Verifica della correttezza aritmetica del calcolo dei *Financial Covenants* esposti nella Vostra Comunicazione.