Tel: +39 011 56.28.264
Fax: +39 011 54.59.45
www.bdo.it

C.so Re Umberto, 9 Bis
10121 Torino

**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 2020 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 2020

Abbiamo svolto le procedure da Voi richieste sull'allegata Comunicazione di Conformità dei *Financial Covenants* della Fonderia Casati S.p.A. al 30 giugno 2020 (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 2020 (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 2019 – 30 giugno 2020 della Fonderia Casati S.p.A. e dalla Relazione semestrale al 30 giugno 2020, che non sono state da noi sottoposte a revisione contabile.



BDO Italia S.p.A. – Sede Legale: Viale Abruzzi, 94 – 20131 Milano – Capitale Sociale Euro 1.000.000 i.v.
Codice Fiscale, Partita IVA e Registro Imprese di Milano n. 07722780967 - R.E.A. Milano 1977842
Iscritta al Registro dei revisori Legali al n. 167911 con D.M. del 15/03/2013 G.U. n. 26 del 02/04/2013
BDO Italia S.p.A., società per azioni italiana, è membro di BDO International Limited, società di diritto inglese (company limited by guarantee), e fa parte della rete internazionale BDO, network di società indipendenti.

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 2019 – 30 giugno 2020 e dalla Relazione semestrale al 30 giugno 2020 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 2020 e alla situazione patrimoniale ed economica del periodo 1° luglio 2019 – 30 giugno 2020 nel loro complesso.

BDO Italia S.p.A.

Eugenio Vicari
Socio

Allegato 1

Fonderia Casati S.p.A.

kiwa certified CERMET CERTIFIED MANAGEMENT SYSTEM

## 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 2020, il seguente Covenant Finanziario determinato sulla base delle risultanze della Semestrale sono pari a:

| COVENANT FINANZIARI | VALORE 30/06/2020 | VALORE DI RIFERIMENTO MASSIMO |
|---|---|---|
| **Rapporto Net Debt/PN** | 3,46 | 2,18 |

Valori al 30 Giugno 2020 relativi a Fonderia Casati S.p.A.

- Indebitamento Finanziario Netto (Net Debt): 15.532.027
- Patrimonio Netto: 4.486.846

| COVENANT FINANZIARI | VALORE 30/06/2020 | VALORE DI RIFERIMENTO MASSIMO |
|---|---|---|
| **Rapporto Net Debt/EBITDA** | -45,97 | 4,47 |

Valori al 30 Giugno 2020 relativi a Fonderia Casati S.p.A.

- Indebitamento Finanziario Netto (Net Debt): 15.532.027
- EBITDA: -337.862

Con la presente si attesta quindi il **mancato rispetto di entrambi i parametri 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)

VIALE BELFORTE, 209 - 21100 VARESE (ITALY) TEL. +39/0332/333071 r.a. FAX +39/0332/333022 p.iva 00220150122
info@fonderiacasati.it www.fonderiacasati.it

Allegato 2

Fonderia Casati S.p.A.

kiwa certified CERMET CERTIFIED MANAGEMENT SYSTEM

***Definizioni utilizzate riporta nel Regolamento del Prestito***

**Net Debt:** indica la somma algebrica delle seguenti voci:

| | Valori al 30/06/2020 |
|---|---|
| Obbligazioni (voce D 1 del passivo patrimoniale); | 2.940.000 |
| + 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); | 11.617.055 |
| + debiti verso altri finanziatori (voce D 5 del passivo patrimoniale); | |
| + debiti garantiti dall'Emittente; | |
| - disponibilità liquide (voce C IV dell'attivo patrimoniale); | 238.028 |
| + debiti residui in linea capitale relativi ad operazioni di leasing in essere * | 1.213.000 |
| **Totale Net Debt** | **15.532.027** |

*(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 30/06/2020 |
|---|---|
| Capitale sociale | 785.540 |
| Riserva da sovrapprezzo delle Azioni | |
| Riserva di rivalutazione | 1.963.488 |
| Riserva legale | 157.108 |
| Riserve statutarie | 265.098 |
| Riserva per azioni proprie in portafoglio | |
| Altre riserve | 3.758.955 |
| Utili (Perdite) portati a nuovo | |
| Utile (Perdita) dell'esercizio | (2.443.342) |
| Versamenti in Conto Futuri Aumenti di Capitale | |
| Totale Patrimonio Netto | **4.486.846** |

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

| | Valori al 30/06/2020 |
|---|---|
| Valore della produzione (voce A) | 20.880.844 |
| Costi della produzione (voce B) | 23.010.189 |
| + Ammortamento immobilizzazioni immateriali (voce 10 a) | 459.259 |
| + Ammortamento immobilizzazioni (voce 10 b) | 817.108 |
| + 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) | |
| + 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) | 515.116 |
| **Totale EBITDA** | **(337.862)** |

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 2020 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 2020 (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 2020 ("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 2019 – 30 giugno 2020, 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.