

Fonderia Casati S.p.A.
Viale Belfiore 209 – 21100 Varese
Cap.soc. € 785.540,00 i.v.
P.IVA / C.F. / Iscr. Reg. Imprese di VA. n. 00220150122
REA n. PD – 122120

Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sui punti all'ordine del giorno dell'assemblea degli obbligazionisti del prestito obbligazionario denominato "*Fonderia Casati S.p.A. 5,75% 2017-2023*" convocata per il giorno 28 dicembre 2021, alle ore 11.00, in prima convocazione e, occorrendo, il giorno 29 dicembre 2021, alle ore 15.00, stesso luogo, in seconda convocazione.

Varese, 7 dicembre 2021

Signori Obbligazionisti,

la presente relazione è stata predisposta dal Consiglio di Amministrazione di Fonderia Casati S.p.A. (“**Fonderia Casati**” o l’“**Emittente**”) in relazione all’Assemblea dei portatori (gli “**Obbligazionisti**” o i “**Portatori**”) delle obbligazioni (le “**Obbligazioni**”) rappresentative del prestito obbligazionario emesso dall’Emittente denominato “*Fonderia Casati S.p.A. 5,75% 2017-2023*” (il “**Prestito**”), convocata per il giorno 28 dicembre 2021, alle ore 11.00, in prima convocazione e, occorrendo, il giorno 29 dicembre 2021, alle ore 15.00, stesso luogo, in seconda convocazione:

1. *presentazione del nuovo business plan della Società;*
2. *rinuncia (i) all’attestazione del verificarsi dell’Evento Rilevante di cui all’Articolo 11, paragrafi ii, xiv. e xvii., e all’Articolo 13, paragrafi vi. e xx. e, conseguentemente, (ii) alla Delibera di Rimborso Anticipato e alla Richiesta di Rimborso Anticipato ai sensi dell’Articolo 11, comma 3; delibere inerenti e conseguenti;*
3. *proposta di modifiche agli Articoli 1, 8, 10, 11 e 13 del Regolamento del Prestito; delibere inerenti e conseguenti.*

La presente Relazione sarà depositata presso la sede legale ed amministrativa della Società in Varese, Viale Belfiore, n. 209, e sarà altresì disponibile sul sito internet www.fonderiacasati.it – sezione Prospetti informativi.

* * *

1. Presentazione del nuovo business plan della Società

Il Consiglio di Amministrazione di Fonderia Casati intende sottoporVi il nuovo *business plan* di Fonderia Casati approvato in data 7 dicembre 2021, che sostituisce integralmente il *business plan* dell'Emittente comunicato ai Portatori alla data del 22 marzo 2019 e prevede una serie di azioni volte, da un lato, a reagire alle difficoltà legate allo sviluppo e alla diffusione della pandemia da Covid-19 e, dall'altro, alle difficoltà nella catena di fornitura emerse soprattutto nel 2021 a causa della carenza di disponibilità di microchip a livello mondiale, alle criticità negli approvvigionamenti di materie prime, nonché all'aumento considerevole del costo dell'energia e del gas, e ai cambiamenti tecnologici in corso nell'Automotive.

Per l'anno 2021 il trend dei ricavi mostra una buona crescita. L'evoluzione del turnover netto porta ad un budget di 22 milioni di euro. Inoltre, dato l'incremento dei ricavi registrato già nei primi nove mesi del FY 21, si possono ipotizzare per fine anno volumi di affari superiori a 22 milioni di euro.

Gli investimenti sostenuti nel corso dell'esercizio sono mirati a mantenere efficiente il processo di produzione che ha consuntivato buone rese. Tali rese consentono alla Società di normalizzare i risultati operativi e di proporsi in modo più competitivo su mercati diversi dall'*automotive*, in ottica di differenziazione del rischio.

Sul fronte delle fonti di finanziamento, nel *business plan* si assume la proiezione degli attuali impegni finanziari e l'integrazione con nuova finanza a sostegno degli investimenti citati e della liquidità, funzionale ad un parziale consolidamento dell'esposizione debitoria a breve termine.

* * *

2. Rinuncia (i) all'attestazione del verificarsi dell'Evento Rilevante di cui all'Articolo 11, paragrafi ii., xiv. e xvii., e all'Articolo 13, paragrafi vi. e xx. e, conseguentemente, (ii) alla Delibera di Rimborso Anticipato e alla Richiesta di Rimborso Anticipato ai sensi dell'Articolo 11, comma 3; delibere inerenti e conseguenti

Ai sensi dell'articolo 11, comma 1 e comma 3, del regolamento del Prestito, gli Obbligazionisti hanno la facoltà di richiedere il rimborso anticipato delle Obbligazioni a seguito dell'adozione di apposita Delibera di Rimborso Anticipato dell'Assemblea dei Portatori che attesti il verificarsi di un Evento Rilevante (come definito nel regolamento del Prestito) e l'invio all'Emittente di una Richiesta di Rimborso Anticipato (come definita nel regolamento del Prestito).

In particolare, il paragrafo i paragrafi ii., xiv. e xvii. dell'articolo 11 includono tra i possibili Eventi Rilevanti rispettivamente (i) il superamento del valore di uno o più Parametri Finanziari per oltre il 10% (dieci per cento) per 2 (due) Date di Calcolo consecutive; (ii) il verificarsi di un Evento Pregiudizievole Significativo; e (iii) l'inadempimento da parte dell'Emittente di uno o più degli impegni di cui all'articolo 13. L'articolo 13 include tra gli impegni dell'Emittente oltre che quello di far sì che, con riferimento a ciascuna Data di Riferimento, siano rispettati i Parametri Finanziari (impegno rilevante anche ai fini dell'aumento del tasso d'interesse nominale annuo ai sensi dell'articolo 9, comma 3), quelli di comunicare prontamente ai Portatori: (i) il verificarsi di qualsiasi evento di rimborso anticipato del Prestito, (ii) l'avvenuto accadimento di qualsiasi evento naturale di natura tecnica, amministrativa, societaria e fiscale (inclusa qualsivoglia richiesta, pretesa, intentata o minacciata da terzi per iscritto, e qualsiasi notifica di avvisi di accertamenti di imposta) che possa ragionevolmente causare un Evento Pregiudizievole Significativo e (iii) tutte le informazioni ragionevolmente necessarie affinché i Portatori possano esercitare i propri diritti.

Le stime preliminari non ancora certificate dalla società di revisione relative al secondo semestre 2021, risultano ancora inferiori rispetto agli obiettivi attesi ed evidenziano un fatturato di periodo di circa Euro 8 Milioni e una posizione finanziaria netta di circa Euro 16,5 Milioni. L'evoluzione del piano sarebbe stata migliorativa se non fosse subentrata in modo prepotente la crisi del settore automotive che ha mortificato i risultati del terzo trimestre, in netto miglioramento rispetto ai due precedenti trimestri.

Sulla base delle suddette stime relative ai risultati al 31 dicembre 2021 nonché della probabile evoluzione del dato relativo all'EBITDA pari a Euro 2,2 milioni al 30 settembre 2021, alla prossima Data di Verifica si potrebbe determinare, quale conseguenza, il mancato rispetto, alla data del 31 dicembre 2021, dei due Parametri Finanziari previsti dal regolamento del Prestito ed in particolare quello di non superamento del rapporto di 4,57 tra l'indebitamento finanziario netto "Net Debt" e EBITDA e quello di non superamento del rapporto di 2,06 tra l'indebitamento finanziario netto e il Patrimonio Netto. Si ricorda al proposito che l'Emittente ha già attestato all'ultima Data di Verifica il mancato rispetto di entrambi i Parametri Finanziari alle Date di Riferimento 30 giugno 2020, 31 dicembre 2020 e 30 giugno 2021.

Alla luce del nuovo *business plan* dell'Emittente che, in caso di approvazione, da un lato preverrà l'aumento del tasso d'interesse nominale annuo ai sensi dell'articolo 9, comma 3, e, dall'altro lato, farà venir meno i presupposti del verificarsi dell'Evento Rilevante di cui all'articolo 11, paragrafi ii., xiv. e xvii. e all'articolo 13, paragrafi vi. e xx., e conseguentemente delle eventuali Delibera di Rimborso Anticipato e Richiesta di Rimborso Anticipato ai sensi dell'articolo 11, comma 3, si propone ai Portatori di rinunciare (i) per quanto occorrer possa, all'aumento del tasso d'interesse nominale annuo ai sensi dell'articolo 9, comma 3 e (ii) all'attestazione del verificarsi dell'Evento Rilevante di cui all'articolo 11, paragrafi ii., xiv. e xvii., e all'articolo 13, paragrafi vi. e xx., e conseguentemente alla Delibera di Rimborso Anticipato e alla Richiesta di Rimborso Anticipato ai sensi dell'articolo 11, comma 3.

* * *

Signori Obbligazionisti,

tutto ciò premesso, sottoponiamo alla Vostra approvazione la seguente proposta:

“L’Assemblea degli Obbligazionisti di Fonderia Casati S.p.A.:

– visto il nuovo business plan della Società;

– esaminata e discussa la relazione illustrativa predisposta dal Consiglio di Amministrazione, le proposte di modifica al regolamento del Prestito ivi contenute nonché la proposta di rinuncia – per quanto occorrer possa – all’aumento del tasso d’interesse nominale annuo ai sensi dell’articolo 9, comma 3 e all’attestazione del verificarsi dell’Evento Rilevante di cui all’Articolo 11, paragrafo paragrafi ii., xiv. e xvii., e all’Articolo 13, paragrafi vi. e xx., e conseguentemente alla Delibera di Rimborso Anticipato e alla Richiesta di Rimborso Anticipato ai sensi dell’Articolo 11, comma 3, preso atto di quanto esposto dal Presidente;

delibera

- (i) *di rinunciare – per quanto occorrer possa – all’aumento del tasso d’interesse nominale annuo ai sensi dell’articolo 9, comma 3; e*
- (ii) *di rinunciare all’attestazione del verificarsi dell’Evento Rilevante, e conseguentemente alla Delibera di Rimborso Anticipato e alla Richiesta di Rimborso Anticipato ai sensi dell’Articolo 11, comma 3, per i seguenti Eventi Rilevanti: (a) inadempimento da parte dell’Emittente degli impegni di cui all’articolo 11, paragrafi ii., xiv. e xvii. e (b) inadempimento da parte dell’Emittente degli impegni di cui all’articolo 13, paragrafi vi. e xx.*

* * *

3. Proposta di modifiche agli articoli 1, 8, 10, 11 e 13 del Regolamento del Prestito; delibere inerenti e conseguenti.

In considerazione del nuovo *business plan* della Società, il Consiglio di Amministrazione Vi sottopone le seguenti proposte di modifiche al regolamento del Prestito come meglio evidenziate nel testo allegato alla presente Relazione.

Articolo 1 - Definizioni

Si propone la modifica della definizione di Business Plan al fine di riflettere la data effettiva in cui lo stesso è stato adottato.

Articolo 2 - Emittente e importo, Articolo 8 - Durata, Articolo 9 - (Interessi del Prestito Obbligazionari) e Articolo 10 - Modalità di rimborso del Prestito Obbligazionario

Il testo degli Articoli 2 (*Emittente e importo*) 8 (*Durata*), 9 (*Interessi del Prestito Obbligazionario*) e 10 (*Modalità di rimborso del Prestito Obbligazionario*) è modificato in coerenza con la proposta di riscadenziamento che si sottopone ai Portatori, alla luce delle citate correnti difficoltà transitorie e considerate le prospettive di ripresa del mercato automotive nel suo complesso nonché quelle della Società e della sua attività. Il nuovo riscadenziamento proposto, infatti, nonché il prolungamento della durata del prestito, accompagnato dall'adattamento delle percentuali di rimborso, è stato strutturato in modo tale da riflettere lo sviluppo e il miglioramento delle condizioni del mercato e della Società ragionevolmente prevedibile sulla base delle informazioni disponibili.

Articolo 11 - Rimborso Anticipato del Prestito

Le modifiche proposte in riferimento all'Articolo 11 (*Rimborso Anticipato del Prestito*) sono volte a confermare alla Società la flessibilità già accordata dal Regolamento con riferimento alla possibilità di rimborsare anticipatamente (in via soltanto integrale e con applicazione di tassi decrescenti sul valore nominale residuo) le Obbligazioni, tenuto conto delle modifiche illustrate in precedenza in relazione alla proposta di riscadenziamento.

Articolo 13 - Impegni dell'Emittente

La proposta di modifica concernente l'Articolo 13 prevede una rimodulazione dei Parametri Finanziari (come definiti nel regolamento del Prestito) alla luce delle risultanze del nuovo *business plan* e avuto anche riguardo alle prospettive di ripresa del mercato automotive nel suo complesso nonché a quelle della Società e della sua attività.

* * *

Signori Obbligazionisti,

tutto ciò premesso, sottoponiamo alla Vostra approvazione la seguente proposta:

“L'Assemblea degli Obbligazionisti di Fonderia Casati S.p.A.:

– visto il nuovo business plan della Società;

– esaminata e discussa la relazione illustrativa predisposta dal Consiglio di Amministrazione nonché le proposte di modifica al regolamento del Prestito ivi contenute e preso atto di quanto esposto dal Presidente;

delibera

- (i) *di modificare il regolamento del Prestito come allegato al presente verbale sub lettera "A";*
- (ii) *di conferire al Presidente del Consiglio di Amministrazione e agli Amministratori Delegati, in via disgiunta e con facoltà di sub delega, ogni più ampio potere per dare attuazione ed esecuzione alle deliberazioni di cui sopra, ad espletare le formalità richieste dalla legge e ad apportare alle deliberazioni adottate ogni modifica e/o integrazione e/o rettifica non sostanziale che si rendesse necessaria, anche a seguito di richiesta di ogni Autorità competente ovvero in sede di iscrizione e, in genere, per compiere tutto quanto occorra per la completa esecuzione delle deliberazioni stesse, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso ed eccettuato."*

* * *

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Gianluigi Casati