

Relazione semestrale al 30.06.2018

Approvato con CdA del 18.09.2018

Sede in Varese- Viale Belforte 209
Capitale Sociale versato Euro 785.540
Iscritto alla C.C.I.A.A. di Varese
Codice Fiscale e n° iscrizione al Registro Imprese 00220150122
Partita IVA: 00220150122 – N. Rea: VA122120

FONDERIA CASATI S.p.A.

Rendiconto al 30.06.2018

Dati anagrafici	
Sede in	21100 VARESE (VA) VIALEBELFORTE 209
Codice Fiscale	00220150122
Numero Rea	VA 122120
P.I.	00220150122
Capitale Sociale Euro	785540.00 i.v.
Forma giuridica	SOCIETA' PER AZIONI (SPA)
Società in liquidazione	no
Società con socio unico	no
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	no
Appartenenza a un gruppo	no

Gli importi presenti sono espressi in Euro

Nota Illustrativa al rendiconto al 30.06.2018

PREMESSA

Il principio contabile (O.I.C.) 30 di redazione dei bilanci intermedi, richiede che la situazione venga confrontata con la medesima data dell'anno precedente ed eventualmente anche con le risultanze del bilancio d'esercizio. La Società ha dunque provveduto ad effettuare il confronto con il 30.06.2017.

Il rendiconto chiuso al 30/06/2018, di cui la presente nota illustrativa costituisce parte integrante, corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è redatto conformemente agli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile, secondo principi di redazione conformi a quanto stabilito dall'art. 2423 bis e criteri di valutazione di cui all'art. 2426 c.c..

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio infrannuale chiuso al 30/06/2018 non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, in ossequio del principio della continuità aziendale dell'attività. L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci delle attività o passività, per evitare compensi tra perdite che dovevano essere riconosciute e profitti da non riconoscere in quanto non realizzati.

In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito al periodo al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti di numerario (incassi e pagamenti). La continuità di applicazione dei criteri di valutazione nel tempo rappresenta elemento necessario ai fini della comparabilità nei vari esercizi.

La valutazione tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato che esprime il principio della prevalenza della sostanza sulla forma - obbligatoria laddove non espressamente in contrasto con altre norme specifiche sul bilancio - consente la rappresentazione delle operazioni secondo la realtà economica sottostante gli aspetti formali.

Ove applicabili sono stati, altresì, osservati i principi e le raccomandazioni pubblicati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale ed economica.

Ammortamento delle immobilizzazioni

L'ammortamento è stato effettuato in relazione ai soli cespiti disponibili e pronti per l'uso durante il periodo, utilizzando l'aliquota annua opportunamente ridotta in proporzione alla durata del periodo intermedio rispetto all'intero esercizio. Non sono stati calcolati ammortamenti in funzione delle acquisizioni e dismissioni pianificate nel corso dell'esercizio.

Valutazione delle rimanenze di magazzino.

Le rimanenze di magazzino alla chiusura del periodo intermedio sono state valutate con la stessa configurazione di costo di fine anno.

Imposte sul reddito

Le imposte sono state stimate, commisurando il carico fiscale all'utile lordo del periodo, utilizzando l'aliquota fiscale annua effettiva.

Si precisa che al momento della redazione del presente rendiconto infrannuale non si rilevano significative incertezze per eventi o condizioni che possano compromettere la capacità della Società di continuare ad operare come Società in funzionamento.

STATO PATRIMONIALE

*valori in 000€

30/06/2018

30/06/2017

	ATTIVO		
B)	Immobilizzazioni		
	<i>I</i>	<i>Immobilizzazioni immateriali</i>	
	1)	Costi di impianto e di ampliamento	953,12
	2)	Costi di ricerca, sviluppo	-
	3)	Diritto di brevetto industriale	21,10
	6)	Imm. Immateriali in corso e acconti	-
	7)	Altre	66,11
	Totale	immobilizzazioni immateriali	1.040,32
	<i>II</i>	<i>Immobilizzazioni materiali</i>	
	1)	Terreni e fabbricati	6.339,65
	2)	Impianti e macchinari	9.551,04
	3)	Attrezzature industriali e commerci	1.205,27
	4)	Altri beni	496,04
	5)	Imm. In corso e acconti	301,30
	Totale	immobilizzazioni materiali	17.893,30
	<i>III</i>	<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>	
	1)	Partecipazioni in :	
		d altre imprese	26,30
	2)	Crediti:	
		d verso altri	
		esibili oltre l'esercizio successivo	14,75
	3)	Altri titoli	4,03
	4)	Strumenti finanziari derivati attivi	29,69
	Totale	immobilizzazioni finanziarie	74,78
Totale B)		immobilizzazioni	19.008,40
			16.859,23
C	Attivo Circolante		
	<i>I</i>	<i>Rimanenze</i>	
	1)	Materie prime, sussidiarie e consum	1.553,39
	2)	Prodotti in corso lavorazione e sem	3.173,22
	3)	Lavori in corso su ordinazione	-
	4)	Prodotti finiti e merci	416,19
	5)	Acconti	-
	Totale	rimanenze	5.142,80
	<i>II</i>	<i>Crediti</i>	
	1)	verso clienti	1.343,62
	4-bis)	CREDITI TRIBUTARI	1.503,54
	4-ter)	per imposte anticipate	0,68
	5)	verso altri	221,92
	Totale	crediti	3.069,75
		<i>Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</i>	
	<i>III</i>	<i>Altri titoli</i>	
	6)	Altri titoli	96,02
	Totale	attività finanziarie	96,02
	<i>IV</i>	<i>Disponibilità liquide</i>	
	3)	Denaro e valori in cassa	609,97
	Totale	Disponibilità liquide	609,97
Totale C)		attivo circolante	8.918,54
			10.582,34
D		Ratei e risconti attivi	409,68
			377,64
		Totale attivo	28.336,62
			27.319,21

		*valori in 000€	30/06/2018	30/06/2017
		PASSIVO		
A		Patrimonio netto		
	I	Capitale	785,54	785,54
	III	Riserve di rivalutazione	1.963,49	1.963,49
	IV	Riserve legali	157,11	142,03
	V	Riserve statutarie	265,10	265,10
	VI	Altre riserve	2.254,02	1.031,38
	VII	Riserve per operazioni di copertura dei flussi fi	20,42	-
	VIII	Utili o perdite eserc.preced.	-	330,86
	IX	Utile o perdita d'esercizio	926,24	514,49
Totale A)		Patrimonio Netto	6.371,92	5.025,81
B		Fondi per rischi ed oneri		
	2)	per imposte	-	22,98
	3)	strumenti finanziari derivati passivi	-	9,27
	4)	altri	-	-
Totale B)		Fondi per rischi ed oneri	-	32,25
C		Trattamento di fine rapporto lavoro subordinato	1.196,59	1.202,60
D		Debiti		
	1)	Obbligazioni	4.200,00	4.200,00
	3)	Debiti verso banche		
	a)	esigibili entro l'esercizio successivo	2.622,96	1.418,46
	b)	esigibili oltre l'esercizio successivo	6.002,19	6.731,94
	6)	Debiti verso fornitori:	7.278,85	8.313,01
	11)	Debiti tributari:	223,56	603,43
	12)	Debiti verso istituti previdenziali	70,30	68,66
	13)	Altri debiti:	19,47	16,39
Totale D		debiti	20.417,32	21.351,90
E		Ratei e risconti passivi	318,54	203,11
Totale passivo			28.336,62	27.819,21

CONTO ECONOMICO

*valori in 000€

30/06/2018

30/06/2017

A	Valore della produzione		
	1)	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	12.601,28 10.580,96
	2)	Variazione delle rimanenze	677,96 - 3.312,04
	4)	Incremento di immobilizzazioni	- -
	5)	Altri ricavi e proventi	3,10 49,44
Totale A)		valore della produzione	13.282,34 7.318,35
B	Costi della produzione		
		per materie prime, sussidiarie, di	
	6)	consumo di merci	7.929,92 4.890,02
	7)	per servizi	1.975,11 1.841,00
	8)	per godimento beni di terzi	307,58 174,90
	9)	per il personale	
	a)	salari e stipendi	871,26 797,19
	b)	oneri sociali	298,57 288,77
	c)	trattamento di fine rapporto	50,00 50,00
	e)	altri costi	- -
Totale		per il personale	1.219,83 1.135,96
	10)	ammortamenti e svalutazioni	
	a)	amm.to immobilizzazioni immateriali	148,32 -
	b)	amm.to immobilizzazioni materiali	283,75 211,23
	c)	altre svalutazioni immobilizzazioni	
		svalutazione dei crediti compresi	
		nell'attivo circolante e delle disponibilità	
	d)	liquide	
Totale		ammortamenti e svalutazioni	432,07 211,23
		variazione delle rimanenze di materie	
	11)	prime, sussidiarie e di consumo	124,04 - 1.948,33
	12)	accantonamenti per rischi	
	14)	oneri diversi di gestione	53,53 45,29
Totale B)		Costi della produzione	12.042,07 6.350,08
		Differenza tra valore e costi della produzione	1.240,26 968,27
C	Proventi e oneri finanziari		
	16)	altri proventi finanziari	
	d)	diversi	0,52 0,00
	17)	interessi passivi e altri oneri finanziari	198,72 187,00
Total C)		proventi ed oneri finanziari	198,20 186,99
D	Rettifiche di valore di attività		
		finanziarie	
	18)	Rivalutazioni	
	19)	Svalutazioni	
Totale D)		rettifiche di valore di attività	- -
		finanziarie	
		Risultato prima delle imposte	1.042,06 781,60
	22)	a) imposte sul reddito d'esercizio	115,82 267,11
	22)	b) imposte anticipate (differite)	
Totale		imposte	115,82 267,11
		23) Utile (perdita) dell'esercizio	926,24 514,49

Andamento della gestione

L'andamento complessivo aziendale è soddisfacente.

Gli investimenti effettuati nel corso dell'ultimo biennio stanno manifestando i risultati economici previsti, consentendo un'importante crescita di fatturato ed il contenimento delle inefficienze di produzione.

I ricavi di vendita del primo semestre 2018 sono saliti del 19% rispetto al primo semestre 2017: prosegue quindi la crescita dei volumi, mantenendo il ritmo sostenuto che ha avuto inizio nel 2015.

La crescita di questo primo semestre è stata trainata dalla produzione di codici sia storici che di nuova generazione su un unico turno di lavoro.

Rilevante la porzione di fatturato incrementale dovuta alla partenza in serie di due progetti acquisiti con il gruppo Endurance.

Possiamo definire ormai completata la messa a punto della linea di produzione che ancora oggi non smette di essere oggetto di ulteriore perfezionamento.

L'incidenza delle inefficienze produttive di difficile previsione è stata impegnativa ed ha avuto uno strascico anche nei primi mesi del 2018, poi normalizzatosi alla fine del secondo bimestre.

Nel corso del prossimo semestre 2018 procederemo come da piano industriale con l'introduzione di una nuova sabbiatrice e di un impianto di colata in asservimento al reparto fusorio.

Principali dati economici

L'Ebitda al 30/06/2018 rispetto al 31/12/2017 è cresciuto di oltre un punto percentuale, passando dal 14% al 15,3%.

Confrontando i dati su base annuale al 30/06/2018 rispetto al 30/06/2017, l'Ebitda si riduce di quattro punti percentuali a causa del trascinarsi delle problematiche di scarto che ha interessato la produzione di tutto il secondo semestre 2017 e del primo quadrimestre 2018.

L'incidenza dei consumi di materie prime (37%), di animes per fonderia e materie sussidiarie (12,6%) e di lavorazione meccanica (2%) si è ridotta rispetto al primo semestre 2017.

Anche i costi energetici (da 7% a 4%) e le spese del personale (da 12 a 9,6%) si sono alleggeriti.

Complessivamente i costi di funzionamento incidono per il 76% dei ricavi netti nel II semestre 2018 rispetto al 79% del II semestre 2017.

L'incidenza del costo degli scarti invece, come già argomentato in precedenza, è aumentata di mezzo punto percentuale passando dall'8% (2017) all'8,5% (2018); come detto, i miglioramenti sono evidenti dal mese di aprile 2018.

L'incidenza degli interessi passivi del primo semestre 2018 rispetto al 31/12/2017 è diminuita di mezzo punto percentuale rispetto al fatturato netto e di oltre un punto percentuale rispetto al 30/06/2017, assorbendo così in modo più che proporzionale la significativa incidenza dei costi del prestito obbligazionario.

Abbiamo simulato un impatto fiscale prudenziale, senza tener conto degli effetti benefici che calcoleremo a fine anno grazie a potenziali crediti e detrazioni di imposta.

Il rapporto PFN/Ebitda del primo semestre 2018 con modalità di calcolo rolling rimane al di sotto dei parametri previsti dai covenant sottoscritti.

Principali dati patrimoniali

Gli equilibri sono soddisfacenti.

Gli investimenti sono stati interamente coperti da fonti compatibili per la loro natura temporale di medio-lungo termine.

Il capitale circolante è prossimo allo zero e l'obiettivo è quello di mantenere tale stabilità anche in futuro grazie agli strumenti di cessione del credito pro soluto e a dilazioni commercialmente pattuite con i fornitori che ci seguono storicamente con tempi di pagamento bilanciati, se messi in relazione alla somma dei giorni di magazzino e dei tempi di incasso da cliente.

L'esposizione debitoria nei confronti dei fornitori si è lievemente contratta rispetto al 31/12/2017 nonostante l'incremento puntuale dei costi, non perché si siano accorciati i tempi di pagamento ai fornitori ma perché l'esercizio precedente conteneva debiti di fornitura impianto oltre che debiti operativi.

La posizione finanziaria netta è cresciuta dell'11%, se messa in relazione al 31/12/2017, ma resta nei parametri previsti il rapporto del Net Debt con il patrimonio netto grazie ad un utile netto di tutta rilevanza e sufficiente a compensare i debiti finanziari a breve termine cresciuti a supporto dell'aumento di fatturato.

Il rapporto PFN/PN del primo semestre 2018 rimane al di sotto dei parametri previsti dai covenant sottoscritti.

Evoluzione della gestione

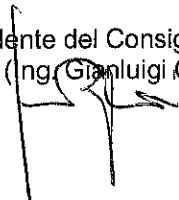
Il trend dei ricavi dovrebbe consolidare la crescita raggiunta nel 2017 e quindi superarne i livelli previsti oltre quota € 22 Ml. Proseguirà il lavoro di miglioramento del processo produttivo alla ricerca di continue efficienze mirate a contenere sempre di più gli scarti in ottica di ulteriore recupero delle marginalità potenziali.

Il management persegue l'obiettivo di rafforzare la posizione della società nel settore automotive e, soprattutto, in quello dei veicoli industriali, differenziando maggiormente il portafoglio clienti per ridurre il rischio di oscillazioni di mercato.

Vi ringraziamo per la fiducia accordataci e Vi invitiamo ad approvare il rendiconto così come presentato.

Varese li, 18 Settembre 2018

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



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 2018 PREVISTA ALL'ART. 13 ^{XXIV} DEL REGOLAMENTO ALLEGATO AL CONTRATTO DI FINANZIAMENTO STIPULATO IN DATA 30 GENNAIO 2017 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, 24 settembre 2018

Abbiamo svolto le procedure da Voi richieste sull'allegata Comunicazione di Conformità dei *Financial Covenants* della Fonderia Casati S.p.A. al 30 giugno 2018 (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 ("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. 5,15% 2017-2023" e presentata come Allegato 1. Il Foglio di calcolo dei predetti *Financial Covenants* al 31 dicembre 2017 (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 2017 - 30 giugno 2018 della Fonderia Casati S.p.A. e dalla Relazione semestrale al 30 giugno 2018, 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. 5,15% 2017-2023", hanno evidenziato i seguenti risultati.

Bari, Bergamo, Bologna, Brescia, Cagliari, Firenze, Genova, Milano, Napoli, Padova, Palermo, Pescara, Roma, Torino, Treviso, Trieste, Verona, Vicenza

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.



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 2017 - 30 giugno 2018 e dalla Relazione semestrale al 30 giugno 2018 di Fonderia S.p.A., relativamente agli elementi:

- Net debts
- EBITDA
- Patrimonio netto

senza rilevare eccezioni.

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 2018 e alla situazione patrimoniale ed economica del periodo 1 luglio 2017 - 30 giugno 2018 nel loro complesso.

BDO Italia S.p.A.

Eugenio Vicari
(Socio)



Allegato 1



Fonderia Casati
S.p.A.



DICHIARAZIONE SUI PARAMETRI

Ai sensi di:

Articolo 13 del Regolamento del Prestito "Fonderia Casati S.p.A. 5.15% 2017-2023"

Facciamo riferimento al Prestito Obbligazionario emesso da "Fonderia Casati S.p.A. 5.15% 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 2018, il seguente Covenant Finanziario determinato sulla base delle risultanze della Semestrale sono pari a:

COVENANT FINANZIARI	VALORE 30/06/2018	VALORE DI RIFERIMENTO MASSIMO
Rapporto Net Debt/PN	2,22	2,25

Valori al 30 Giugno 2018 relativi a Fonderia Casati S.p.A.

- Indebitamento Finanziario Netto: 14.098.197
- Patrimonio Netto: 6.351.497

COVENANT FINANZIARI	VALORE 30/06/2018	VALORE DI RIFERIMENTO MASSIMO
Rapporto Net Debt/EBITDA	4,00	4,00

Valori al 30 Giugno 2018 relativi a Fonderia Casati S.p.A.

- Net Debt: 14.098.197
- EBITDA: 3.527.596

Con la presente si attesta quindi il 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.

BDO ITALIA S.p.A.

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



Allegato 2

Patrimonio Netto: indica la somma algebrica delle seguenti voci:

	Valori al 30/06/2018
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	1.861.649
Utili (Perdite) portati a nuovo	
Utile (Perdita) dell'esercizio	1.318.614
Versamenti in Conto Futuri Aumenti di Capitale	
Totale Patrimonio Netto	6.351.497

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

	Valori al 30/06/2018
Valore della produzione (voce A)	26.692.880
Costi della produzione (voce B)	24.910.610
+ Ammortamento Immobilizzazioni immateriali (voce 10 a)	444.966
+ Ammortamento Immobilizzazioni (voce 10 b)	640.023
+ 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)	111.873
+ 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)	548.464
Totale EBITDA	3.527.596

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.

Definizioni utilizzate riportate nel Regolamento del Prestito

Net Debt: indica la somma algebrica delle seguenti voci:

	Valori al 30/06/2018
Obbligazioni (voce D 1 del passivo patrimoniale);	4.200.000
+ 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);	8.625.150
+ debiti verso altri finanziatori (voce D 5 del passivo patrimoniale);	
+ debiti garantiti dall'Emittente;	
- disponibilità liquide (voce C IV dell'attivo patrimoniale);	609.968
+ debiti residui in linea capitale relativi ad operazioni di leasing in essere *	1.883.015
Totale Net Debt	14.098.197

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

BDO ITALIA S.p.A.

f

PROCEDURE DA VOI RICHIESTE SULLA COMUNICAZIONE DI CONFORMITÀ DEI *FINANCIAL COVENANTS* DI FONDERIA CASATI S.p.A. AL 30 GIUGNO 2018 PREVISTA ALL'ART. 13 XXIV DEL REGOLAMENTO ALLEGATO AL CONTRATTO DI FINANZIAMENTO STIPULATO IN DATA 30 GENNAIO 2017 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 2018 (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 ("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. 5,15% 2017-2023", sulla base dei dati riportati nel Foglio di calcolo dei predetti *Financial Covenants* al 30 giugno 2018 ("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 dal bilancio al 31 dicembre 2017 della Fonderia Casati S.p.A. relativo al periodo 1 luglio 2017 - 30 giugno 2018, 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.