

Sideralba S.p.A.

Sede legale: Acerra (NA), Località Pantano Zona ASI, CAP 80011

Capitale sociale: Euro 60.462.936,20 i.v.

Codice fiscale e numero di iscrizione presso il Registro delle imprese di Napoli 02731591216

Partita IVA: 02731591216

R.E.A. NA – 511962



DOCUMENTO DI AMMISSIONE

alla negoziazione degli strumenti finanziari denominati

«Sideralba S.p.A. – 1,75% 2021 – 2027» (ISIN IT0005454159)

sul Segmento ExtraMOT PRO³ del Mercato ExtraMOT operato da Borsa Italiana S.p.A.

Il prestito è emesso in regime di dematerializzazione ai sensi del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 e successive modifiche e accentrato presso Monte Titoli S.p.A.

Consob e Borsa Italiana non hanno esaminato né approvato il contenuto del presente Documento di Ammissione

Il presente Documento di Ammissione è redatto in conformità al Regolamento del Segmento ExtraMOT PRO³ ai fini dell'ammissione alla negoziazione sul Segmento ExtraMOT PRO³ del Mercato ExtraMOT delle Obbligazioni e non costituisce un prospetto ai sensi del Testo Unico della Finanza.

Acerra (NA), Località Pantano Zona ASI 6 agosto 2021

Documento di Ammissione messo a disposizione presso la sede legale di Sideralba S.p.A.

in Acerra (NA), Località Pantano Zona ASI, CAP 80011

e sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo www.sideralba.it

AVVERTENZA

Il presente Documento di Ammissione si riferisce ed è stato predisposto in relazione all'operazione di ammissione alla negoziazione del prestito obbligazionario emesso dalla società Sideralba S.p.A., denominato «Sideralba S.p.A. – 1,75% 2021 – 2027» (ISIN IT0005454159), sul Segmento ExtraMOT PRO³, segmento dedicato ad investitori professionali del Mercato ExtraMOT, sistema multilaterale di negoziazione gestito e organizzato da Borsa Italiana, ed è stato redatto in conformità al relativo regolamento del segmento.

Né il presente Documento di Ammissione né l'operazione descritta nel presente documento costituiscono un'offerta al pubblico di strumenti finanziari né un'ammissione di strumenti finanziari in un mercato regolamentato così come definiti dal Testo Unico della Finanza e dal Regolamento 11971. Pertanto non si rende necessaria la redazione di un prospetto secondo gli schemi previsti dal Regolamento UE 2017/1129. La pubblicazione del presente documento non deve essere autorizzata dalla Consob ai sensi della Direttiva n. 2003/71/CE o di qualsiasi altra norma o regolamento disciplinante la redazione e la pubblicazione dei prospetti informativi ai sensi degli articoli 94 e 113 del Testo Unico della Finanza, ivi incluso il Regolamento 11971.

Le Obbligazioni sono state offerte in prossimità dell'ammissione alle negoziazioni su ExtraMOT, ai sensi e per gli effetti del Regolamento del Segmento ExtraMOT PRO³, nell'ambito di un collocamento riservato, rientrante nei casi di inapplicabilità delle disposizioni in materia di offerta al pubblico di strumenti finanziari previsti dall'articolo 100 del Testo Unico della Finanza e dall'articolo 34-ter del Regolamento 11971 e quindi senza offerta al pubblico delle Obbligazioni.

Il presente Documento di Ammissione non potrà essere diffuso, né direttamente né indirettamente, in giurisdizioni diverse dall'Italia e, in particolare, in Australia, Canada, Giappone e Stati Uniti o in qualsiasi altro paese nel quale l'offerta dei titoli citati nel presente Documento di Ammissione non sia consentita in assenza di specifiche autorizzazioni da parte delle autorità competenti e/o comunicato ad investitori residenti in tali paesi, fatte salve eventuali esenzioni previste dalle leggi applicabili. La pubblicazione e la distribuzione del presente Documento di Ammissione in altre giurisdizioni potrebbero essere soggette a restrizioni di legge o regolamentari. Ogni soggetto che entri in possesso del presente Documento di Ammissione dovrà preventivamente verificare l'esistenza di tali normative e restrizioni ed osservare tali restrizioni.

Le Obbligazioni non sono state e non saranno registrate ai sensi dello *United States Securities Act of 1933* e sue successive modifiche, o presso qualsiasi autorità di regolamentazione finanziaria di uno stato degli Stati Uniti o in base alla normativa in materia di strumenti finanziari in vigore in Australia, Canada o Giappone. Le Obbligazioni non potranno essere offerte, vendute o comunque trasferite, direttamente o indirettamente, in Australia, Canada, Giappone e Stati Uniti né potranno essere offerte, vendute o comunque trasferite, direttamente o indirettamente, per conto o a beneficio di cittadini o soggetti residenti in Australia, Canada, Giappone o Stati Uniti, fatto salvo il caso in cui la Società si avvalga, a sua discrezione, di eventuali esenzioni previste dalle normative ivi applicabili.

La violazione di tali restrizioni potrebbe costituire una violazione della normativa applicabile in materia di strumenti finanziari nella giurisdizione di competenza.

La Società dichiara che utilizzerà la lingua italiana per tutti i documenti messi a disposizione degli investitori e per qualsiasi altra informazione prevista dal Regolamento del Segmento ExtraMOT PRO³.

INDICE

GLOSSARIO E DEFINIZIONI	5
1. PERSONE RESPONSABILI E CONFLITTI DI INTERESSE	8
1.1. Responsabili del Documento di Ammissione	8
1.2. Dichiarazione di Responsabilità	8
1.3. Relazioni e pareri di esperti	8
1.4. Informazioni provenienti da terzi.....	8
1.5. Dichiarazione su completezza, coerenza e comprensibilità del Documento di Ammissione	8
2. FATTORI DI RISCHIO	9
2.1 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE, al gruppo E AL MERCATO IN CUI OPERA.....	9
2.2 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI OFFERTI.....	20
3. INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE.....	23
3.1. Storia ed evoluzione dell'Emittente	23
3.2. Denominazione legale e commerciale dell'Emittente	23
3.3. Estremi di iscrizione nel Registro delle Imprese	23
3.4. Data di costituzione e durata dell'Emittente.....	23
3.5. Domicilio e forma giuridica, legislazione in base alla quale opera l'Emittente, paese di costituzione e sede sociale, nonché indirizzo e numero di telefono della sede sociale	23
3.6. Eventi recenti sostanzialmente rilevanti per la valutazione della solvibilità dell'Emittente.....	23
3.7. Consiglio di Amministrazione e Collegio Sindacale	24
3.8. Revisione Legale	24
4. Struttura organizzativa.....	26
5. PRINCIPALI AZIONISTI	29
6. INFORMAZIONI FINANZIARIE RIGUARDANTI LE ATTIVITÀ E LE PASSIVITÀ, LA SITUAZIONE FINANZIARIA E I PROFITTI E LE PERDITE DELL'EMITTENTE.....	31
6.1. Informazioni finanziarie relative agli esercizi passati e presenti	31
7. REGOLAMENTO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI.....	32
8. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E RELATIVE MODALITÀ.....	67
8.1. Domanda di ammissione alle negoziazioni	67
8.2. Altri mercati regolamentati e sistemi multilaterali di negoziazione..	67
8.3. Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio	

finanziario.....	67
8.4. Intermediari nelle operazioni sul mercato secondario.....	67
9. MOTIVAZIONE DELL'OFFERTA E IMPIEGO DEI PROVENTI.....	68

GLOSSARIO E DEFINIZIONI

Si riporta di seguito l'elenco delle principali definizioni utilizzate all'interno del Documento di Ammissione. Tali definizioni, salvo ove diversamente specificato, hanno il significato di seguito indicato, essendo inteso che i termini definiti al singolare si intendono anche al plurale, e viceversa, ove il contesto lo richieda.

Azioni	Indica le n. 1.170.628 azioni rappresentative del capitale sociale di Sideralba S.p.A..
Bilancio	Indica il bilancio consolidato dell'Emittente al 31 dicembre di ogni anno.
Borsa Italiana	Indica Borsa Italiana S.p.A., con sede legale in Milano, piazza degli Affari n. 6.
Collegio Sindacale	Indica il collegio sindacale della Società.
Condizioni Generali SACE	Indicano le disposizioni e le modalità operative per il rilascio della Garanzia Italia da parte di SACE, di tempo in tempo vigenti e consultabili al seguente indirizzo: www.sace.it .
Consiglio di Amministrazione	Indica il consiglio di amministrazione della Società.
Data del Documento di Ammissione	Indica la data di pubblicazione del presente Documento di Ammissione indicata in copertina.
Data di Emissione	Indica il 6 agosto 2021.
Documento di Ammissione	Indica il presente documento di ammissione delle Obbligazioni alla negoziazione sul Segmento ExtraMOT PRO ³ operato da Borsa Italiana.
Emittente o Società o Sideralba	Indica Sideralba S.p.A., con sede legale in: Località Pantano Zona ASI, CAP 80011, Acerra (NA), capitale sociale: Euro 60.462.936,20 i.v., codice fiscale e numero di iscrizione presso il Registro delle imprese di Napoli 02731591216, P. IVA 02731591216, R.E.A. NA – 511962.
Garanzia Italia o Garanzia SACE	Indica la garanzia a prima richiesta, esplicita e irrevocabile rilasciata in data 5 agosto 2021 da SACE S.p.A. (Codice CUI: 2020/2013/OM) ai sensi delle disposizioni previsti dal Decreto-Legge convertito con modificazioni dalla L. 5 giugno 2020, n. 40, come di volta in volta modificato e integrato e da ultimo modificato con Decreto-legge 25 maggio 2021 n. 73, quale convertito nella Legge 23

	luglio 2021, n. 106 (c.d. “Decreto Liquidità”) nei termini e con le modalità indicate nel Condizioni Generali di SACE su istanza, cura, spese e responsabilità dell’Emittente per il tramite dei soggetti abilitati a richiederla, secondo le Condizioni Generali SACE.
Giorno Lavorativo	Indica qualsiasi giorno in cui (i) le banche operanti sulla piazza di Milano e Roma sono aperte per l’esercizio della loro normale attività e (ii) il <i>Trans European Automated Real Time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET2)</i> (o il sistema che dovesse sostituirlo) è operante per il regolamento di pagamenti in Euro.
Gruppo	Indica, congiuntamente, l’Emittente e le società dalla stessa controllate ai sensi dell’art. 2359 cod. civ..
Investitori Professionali	Indica i soggetti i soggetti di cui all’allegato II, parte 1 e 2 della MiFID II. Tale definizione indica inoltre gli “ <i>investitori qualificati</i> ” ossia i soggetti di cui all’art. 100 del Testo Unico della Finanza che, in forza del duplice rinvio all’art. 34-ter del Regolamento 11971 all’art. 35 del Regolamento Intermediari equivale alla definizione di “ <i>clienti professionali</i> ” prevista dalla disciplina MiFID II.
Mercato ExtraMOT	Indica il sistema multilaterale di negoziazione (MTF) organizzato e gestito da Borsa Italiana denominato “ExtraMOT”.
MiFID II	Indica la direttiva n. 2014/65/UE.
Monte Titoli	Indica Monte Titoli S.p.A., con sede legale in Milano, piazza degli Affari n. 6.
Obbligazioni	Indica le massime n. 120 (centoventi) obbligazioni che costituiscono il Prestito.
Obbligazionisti	Indica i soggetti sottoscrittori delle Obbligazioni.
Prestito	Indica il prestito emesso dall’Emittente per un importo nominale massimo complessivo pari ad Euro 12.000.000 (dodici milioni/00) denominato «Sideralba S.p.A. – 1,75% 2021 – 2027».
Regolamento del Prestito	Indica il regolamento del Prestito.
Regolamento 11971	Indica il Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente

	modificato e integrato.
Regolamento del Segmento ExtraMOT PRO³	Indica il regolamento di gestione e funzionamento del Segmento ExtraMOT PRO ³ emesso da Borsa Italiana, in vigore dal 16 settembre 2019 (come di volta in volta modificato e integrato).
Regolamento Intermediari	Indica il regolamento Consob n. 20307 del 15 febbraio 2018.
SACE	Indica SACE S.p.A., con Sede Legale in piazza Poli 37/42, 00187, Roma Codice Fiscale e Partita IVA 05804521002.
Segmento ExtraMOT PRO³	Indica il segmento professionale del Mercato ExtraMOT, organizzato e gestito da Borsa Italiana, dove sono negoziati determinati strumenti finanziari (incluse le obbligazioni e i titoli di debito) e accessibile solo a investitori professionali.
Tasso di Interesse	Indica il tasso di interesse fisso nominale annuo applicabile alle Obbligazioni.
Testo Unico della Finanza	Indica il Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998, come successivamente modificato e integrato.
Valore Nominale	Indica, alla Data di Emissione, il valore nominale unitario di ciascuna Obbligazione pari ad Euro 100.000 (centomila/00).

1. PERSONE RESPONSABILI E CONFLITTI DI INTERESSE

1.1. Responsabili del Documento di Ammissione

I soggetti indicati nella tabella che segue assumono la responsabilità – per le parti di rispettiva competenza e limitatamente ad esse – della completezza e della veridicità dei dati, delle informazioni e delle notizie contenuti nel Documento di Ammissione.

Soggetto Responsabile	Qualifica	Sede Legale	Parti di Competenza
Sideralba S.p.A.	Emittente	Località Pantano ASI, Acerra (NA)	Zona Intero Documento di Ammissione

1.2. Dichiarazione di Responsabilità

Sideralba S.p.A., in qualità di emittente dei Titoli dichiara che, avendo adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, le informazioni contenute nel Documento di Ammissione sono, per quanto a propria conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

1.3. Relazioni e pareri di esperti

Nel Documento di Ammissione non sono contenuti dichiarazioni o relazioni attribuiti a esperti, fatte salve le relazioni della società di revisione.

1.4. Informazioni provenienti da terzi

Ove indicato, le informazioni contenute nel Documento di Ammissione provengono da fonti terze.

L'Emittente conferma che tutte le informazioni riconducibili a soggetti terzi utilizzate nel Documento di Ammissione sono state riprodotte fedelmente e che, per quanto a conoscenza della stessa o è in grado di accertare anche sulla base di informazioni pubblicate dai terzi in questione, non sono stati omessi fatti che potrebbero rendere le informazioni riprodotte inesatte o ingannevoli.

1.5. Dichiarazione su completezza, coerenza e comprensibilità del Documento di Ammissione

Sideralba S.p.A., in qualità di emittente, attesta che il presente Documento di Ammissione è stato sottoposto a un adeguato riesame riguardo alla completezza, coerenza e comprensibilità delle informazioni incluse in esso.

2. FATTORI DI RISCHIO

L'investimento nelle Obbligazioni oggetto del presente Documento di Ammissione presenta gli elementi di rischio tipici di un investimento in strumenti obbligazionari. Conseguentemente, prima di decidere di effettuare un investimento, i potenziali investitori sono invitati a valutare attentamente i rischi di seguito descritti, congiuntamente a tutte le informazioni contenute nel presente Documento di Ammissione. Il verificarsi delle circostanze descritte in uno dei seguenti fattori di rischio potrebbe incidere negativamente sull'attività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e del Gruppo e/o sulle loro prospettive e sul valore delle Obbligazioni per cui gli Obbligazionisti potrebbero perdere in tutto o in parte il loro investimento. Tali effetti negativi si potrebbero inoltre verificare qualora sopraggiungessero eventi, oggi non noti all'Emittente, tali da esporre la stessa ad ulteriori rischi o incertezze, ovvero, qualora i fattori di rischio oggi ritenuti non significativi lo divengano a causa di circostanze sopravvenute. La Società ritiene che i rischi di seguito indicati siano rilevanti per i potenziali investitori.

Al fine di effettuare un corretto apprezzamento dell'investimento, gli investitori sono, pertanto, invitati a valutare gli specifici fattori di rischio relativi all'Emittente e/o al Gruppo, al settore di attività in cui esso opera e agli strumenti finanziari dell'Emittente, congiuntamente a tutte le informazioni relative all'ammissione alla negoziazione e alle modalità di negoziazione relative a tali strumenti finanziari. I fattori di rischio descritti nel presente capitolo 2 "Fattori di rischio" devono essere letti congiuntamente alle informazioni contenute nelle altre sezioni del Documento di Ammissione. I rinvii a parti, sezioni, capitoli e paragrafi si riferiscono alle parti, sezioni, ai capitoli e ai paragrafi del Documento di Ammissione.

2.1 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE, AL GRUPPO E AL MERCATO IN CUI OPERA

2.1.1 Rischio Emittente

Con l'acquisto delle Obbligazioni, l'Obbligazionista diviene finanziatore dell'Emittente e titolare di un credito nei confronti dello stesso per il pagamento degli interessi e per il rimborso del capitale alle scadenze stabilite nel piano di ammortamento del Regolamento del Prestito. Le Obbligazioni sono soggette in generale al rischio emittente, rappresentato dalla possibilità che la Società, quale emittente delle Obbligazioni, non sia in grado di pagare gli interessi nelle scadenze prestabilite o di rimborsare il capitale a scadenza per effetto della sua insolvenza, di un deterioramento della sua solidità patrimoniale ovvero di una insufficienza, anche solo momentanea, di liquidità.

Al verificarsi di tali circostanze l'investitore potrebbe conseguentemente incorrere in una perdita, anche totale, del capitale investito.

2.1.2 Rischi connessi alla fluttuazione dei prezzi delle materie prime

I risultati del Gruppo sono sensibilmente influenzati dall'andamento dei prezzi delle materie prime impiegate nella realizzazione dei prodotti siderurgici ed in particolare degli effetti che tale andamento comporta sui margini (rappresentati dalla differenza tra i prezzi dei prodotti siderurgici generati dal processo di produzione ed il prezzo delle materie prime).

Inoltre per lo svolgimento dell'attività produttiva, il Gruppo è tenuto a mantenere adeguate scorte di materie prime, di semilavorati e di prodotti finiti: sul valore di tali scorte il Gruppo è esposto alle fluttuazioni dei prezzi di mercato.

Il rischio di variazione dei prezzi e dei relativi flussi finanziari è strettamente connesso alla

natura stessa del *business* ed è mitigato attraverso: (i) appropriate politiche di vendita; (ii) attenta ed efficiente gestione degli approvvigionamenti.

Si specifica che, alla Data del Documento di Ammissione non sono previsti contratti derivati a copertura del rischio.

Nonostante le misure preventive adottate dal Gruppo nell'acquisto e nella gestione delle materie prime, non si può tuttavia escludere che in futuro tale rischio possa manifestarsi con possibili conseguenze negative sulla situazione economica, patrimoniale, finanziaria e sui risultati operativi del Gruppo.

2.1.3 Rischi connessi alla presenza internazionale del Gruppo

Il Gruppo ha attuato una strategia di internazionalizzazione delle vendite al di fuori dell'Italia, ed attualmente suddette vendite rappresentano il 28,3% delle vendite totali del Gruppo.

Il Gruppo è pertanto esposto ai rischi tipici di società operanti sui mercati internazionali, tra cui rischi tipici di paesi con sistemi economici e politici instabili, come (i) instabilità economica; (ii) instabilità politica; (iii) boicottaggi, sanzioni ed embarghi che potrebbero essere imposti dalla comunità internazionale nei confronti dei paesi in cui il Gruppo opera; (iv) cambiamenti sfavorevoli nelle politiche governative; (v) emanazione o applicazioni penalizzanti di leggi, regolamenti, modifiche contrattuali unilaterali che comportano la riduzione di valore di beni in proprietà, disinvestimenti forzosi o espropriazioni; (vi) fluttuazioni significative dei tassi di interesse e di cambio; (vii) impossibilità o rilevante difficoltà di proteggere i propri diritti in talune giurisdizioni sotto il profilo legale e contrattuale; (viii) elevata percentuale di frodi e corruzione nel contesto delle amministrazioni locali; (ix) atti di terrorismo e di criminalità; (x) controlli valutari che potrebbero limitare la rimessa di fondi o la conversione di valuta; (xi) incrementi della fiscalità applicabile; (xii) aumento dei dazi e delle tariffe doganali.

Tali eventi sono caratterizzati da limitata prevedibilità e possono insorgere ed evolvere in ogni momento. Tali fattori potrebbero causare danni all'operatività del Gruppo, con effetti negativi sulla sua situazione economica, patrimoniale e finanziaria.

2.1.4 Rischi connessi al tasso di cambio

L'attività del Gruppo è esposta strutturalmente alle fluttuazioni dei cambi, in quanto i prezzi di riferimento per l'acquisto delle materie prime e per parte delle vendite di prodotti risultano denominati in valute estere.

Si evidenzia che il Gruppo ha avviato un processo di internazionalizzazione e che, pertanto, potrebbe effettuare transazioni in valuta estera. Sebbene, alla data del 31 dicembre 2020, il Gruppo non abbia realizzato transazioni in valuta estera, non si può escludere che, in ragione del processo del percorso di sviluppo intrapreso, lo stesso dovrà effettuare operazioni in valuta diversa dall'Euro.

In relazione alla gestione di tale rischio, il Gruppo può porre in essere contratti di acquisto e vendita a termine di valuta, stipulati con l'obiettivo di attenuare l'esposizione strutturale delle suddette valute. I contratti di acquisto e di vendita sono in Euro, quando gli stessi sono denominati in altra valuta si considera, caso per caso, il costo-opportunità di operazioni in derivati o strumenti strutturati per la copertura del rischio, stipulati con primari istituti bancari.

Non si può tuttavia escludere che l'esposizione a tale rischio possa aumentare in futuro, parallelamente all'avvio di eventuali iniziative future nell'ambito di processi di ampliamento del Gruppo con conseguenze negative sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria

e sui risultati operativi del Gruppo.

2.1.5 Rischi relativi all'interruzione della produzione

L'attività del Gruppo dipende in modo significativo dai propri stabilimenti ubicati ad Acerra (NA), Basciano (TE) e Bizerte (Tunisia). Detta attività è soggetta a rischi relativi ad incidenti nonché ad interruzioni per fermate non programmate degli impianti. Il Gruppo ritiene che la complessità e modularità dei propri impianti consenta di limitare gli effetti negativi delle fermate non programmate e che i piani di sicurezza in atto e continuamente migliorati permettano di ridurre al minimo eventuali rischi di incidente.

Il Gruppo per mitigare i rischi della gestione operativa, fra le altre polizze generalmente obbligatorie per legge, ha stipulato con la compagnia Generali una polizza di copertura all risk (polizza n. 390781491) per gli stabilimenti di Acerra e Basciano e con la compagnia COMAR una polizza di copertura all risk (polizza n. 027.108459/7) per lo stabilimento di Bizerte.

Nonostante le misure descritte in precedenza, qualsiasi interruzione significativa dell'attività presso gli impianti di produzione, qualora non esistesse una copertura assicurativa relativamente a tali eventi ovvero tale copertura non risultasse sufficiente, potrebbe avere un effetto negativo significativo sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

2.1.6 Rischi connessi ai fornitori

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 i primi 10 fornitori dell'Emittente incidono complessivamente sul totale degli acquisti merci e servizi, per un valore di circa il 51%.

A partire dal 2020 il Gruppo ha avviato un percorso di approvvigionamento mirato a conseguire una diversificazione strutturata dei canali di acquisto su una molteplicità di *player* sia nazionali che internazionali, con conseguenti modifiche della struttura finanziaria sottostante, pur mantenendo i consolidati rapporti strategici di approvvigionamento con alcuni fornitori del territorio nazionale.

La cessazione, per qualsiasi causa, dei rapporti di fornitura intrattenuti dal Gruppo, così come la mancata capacità dello stesso di individuare nuovi fornitori con i quali sottoscrivere nuovi accordi di distribuzione, potrebbero comportare per lo stesso difficoltà di approvvigionamento per garantire la continuità della distribuzione in essere alla Data del Documento di Ammissione con i clienti del Gruppo, con conseguenti effetti negativi sull'attività e sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale del Gruppo.

Inoltre, i fornitori potrebbero non essere in grado di fornire i prodotti di cui il Gruppo necessita nelle quantità e nei tempi richiesti. Parimenti, il Gruppo potrebbe essere esposto a ritardi nelle forniture causate da fattori al di fuori del suo controllo quali a titolo di esempio scioperi, condizioni meteorologiche avverse, catastrofi ambientali, richiami di prodotto, interruzioni nei trasporti. Qualora uno di questi eventi si dovesse verificare, potrebbero esserci effetti negativi sull'attività e sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale del Gruppo.

2.1.7 Rischi connessi all'allungamento dei tempi di incasso e al conseguente accrescimento del fabbisogno finanziario corrente

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 la Società presenta crediti verso la clientela, pari a Euro 97.456.021 (Euro 108.994.669 al 31 dicembre 2019), relativi a crediti derivanti da normali operazioni di vendita e sono principalmente verso clienti nazionali ed europei. Tali crediti si intendono comprensivi di crediti verso altre società del Gruppo per complessivi Euro 24.076.895 (Euro 43.992.217 al 31 dicembre 2019).

I tempi di pagamento rappresentano un fattore di rischio del quale si deve tenere conto in quanto la dilazione dei giorni medi concessi ai clienti e di smobilizzo delle attività accrescono le necessità legate all'andamento del circolante aziendale seppur in misura contenuta dato che i tempi medi di dilazione concessi ai clienti non assumono dimensioni di rilievo. Al fine di mitigare il rischio di credito la società si avvale di opportuna polizza di assicurazione con primaria compagnia specializzata su questo ramo.

2.1.8 Rischi connessi all'indebitamento dell'Emittente

L'Emittente reperisce le proprie risorse finanziarie principalmente tramite il tradizionale canale bancario e con strumenti tradizionali quali finanziamenti a medio/lungo termine, mutui, contratti di *leasing*, affidamenti bancari a breve termine, linee di credito e *factoring*, oltre al ricorso al mercato dei capitali tramite l'emissione di obbligazioni e ai flussi derivanti dalla gestione operativa d'impresa, nell'ambito dei rapporti commerciali con i propri clienti.

Al 31 dicembre 2020, la posizione finanziaria netta del Gruppo era pari a Euro 86.757 migliaia, come indicato nella seguente tabella.

Descrizione (Euro migliaia)	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Passività finanziarie non correnti	13.502	1.547	11.955
Passività finanziarie correnti	76.150	101.169	(25.019)
(Crediti Finanziari a lungo termine)	(435)	(422)	(14)
(Investimenti finanziari a breve termine)	(65)	(65)	-
(Disponibilità liquide)	(2.395)	(1.631)	(764)
Indebitamento Finanziario Netto	86.757	100.599	(13.842)

La posizione finanziaria netta consolidata nel corso dell'esercizio 2020 ha registrato una riduzione di circa Euro 13,8 milioni (-14%) principalmente per effetto dei flussi di cassa generati dal Gruppo conseguenti all'incremento della marginalità operativa.

Sebbene il Gruppo abbia saputo adattare il proprio modello di *business* alla particolare congiuntura economica dovuta al *virus* SARS-CoV-2, la Posizione Finanziaria Netta al 31 dicembre 2020 è stata influenzata dall'emergenza sanitaria. Con particolare riferimento alle iniziative adottate dalla Società per affrontare la fase pandemica, il Gruppo ha: (i) rafforzato il ricorso allo *smart working*, rivisitando le procedure operative sia in aderenza al protocollo nazionale anticovid applicabile sia in conformità alle ancor più rigide prescrizioni stabilite dal Comitato interno, limitando drasticamente le possibili occasioni di contagio sul luogo di lavoro e favorendo nel contempo la continuità delle attività produttive; (ii) garantito, attraverso un fondo dedicato a tutti i suoi lavoratori un piano sanitario volto alla copertura delle sindromi influenzali di natura pandemica, da Covid-19.

Si evidenzia che, alla Data del Documento di Ammissione, i contratti di finanziamento sottoscritti dal Gruppo non presentano covenant finanziari.

Non vi è garanzia che in futuro l'Emittente possa negoziare e ottenere i finanziamenti necessari per lo sviluppo della propria attività o per il rifinanziamento di quelli in scadenza, con le modalità, i termini e le condizioni ottenute dalla stessa alla Data del Documento di Ammissione. Conseguentemente, gli eventuali aggravii in termini di condizioni economiche dei nuovi finanziamenti rispetto a quelle attualmente applicate o l'eventuale futura riduzione della capacità di credito nei confronti del sistema bancario potrebbero avere conseguenze negative sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria e sui risultati operativi del Gruppo.

2.1.9 Rischi connessi al tasso di interesse

I finanziamenti a tasso variabile al 31 dicembre 2020, pari al 100% dell'indebitamento finanziario dell'Emittente, espongono l'Emittente al rischio di fluttuazioni di variazioni dei risultati e dei flussi di cassa dovuti all'andamento dei tassi di mercato; mentre alla Data di Emissione, l'Emittente ha adottato strumenti a copertura del rischio di tasso di interesse su talune passività finanziaria a lungo periodo, mediante la stipula di strumenti finanziari derivati.

Alla Data del Documento di Ammissione, l'Emittente ha in essere un contratto derivato IRS (*Interest Rate Swap*) a copertura del rischio tasso, sottoscritto con Unicredit S.p.A., per un importo pari a Euro 5.000.000.

Nonostante le azioni intraprese dall'Emittente, non si può escludere che, in caso di aumento dei tassi di interesse, l'aumento degli oneri finanziari a carico dello stesso relativi all'indebitamento attuale o futuro a tasso variabile o fisso potrebbe avere effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

2.1.10 Rischi connessi a crediti commerciali

Il Gruppo è esposto al rischio di una diminuzione dei crediti commerciali derivante dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalle proprie controparti commerciali.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 i primi 10 clienti dell'Emittente incidono complessivamente sul totale del fatturato per un valore di circa l'11%.

Al 31 dicembre 2020, i crediti commerciali vantati dal Gruppo erano pari ad Euro 76.792 migliaia, al lordo del fondo svalutazioni crediti pari ad Euro 319 migliaia. I crediti commerciali scaduti ammontano al 31 dicembre 2020 ad Euro 4.431 migliaia, di cui Euro 2.129 migliaia scaduti da non più di 30 giorni, Euro 148 migliaia scaduti da 30 a 60 giorni, Euro 38 migliaia scaduti da 60 a 90 giorni ed Euro 2.115 migliaia scaduti da oltre 90 giorni.

Il Gruppo ha posto in essere consolidate procedure per il costante monitoraggio delle classi di merito dei clienti, ai quali sono concesse delle dilazioni di pagamento con adeguata garanzia a supporto, limitando la vendita di prodotti a clienti senza un adeguato livello di affidamento e di garanzie. L'attività di monitoraggio dei clienti si basa sulla raccolta dei dati e delle informazioni sui nuovi clienti e sull'analisi dell'evoluzione delle singole posizioni creditizie, al fine di verificare eventuali andamenti anomali dei giorni medi di incasso e analizzando eventuali posizioni in sofferenza di importo significativo.

Si precisa, inoltre, che: (i) i crediti verso i clienti sono coperti da una polizza, per un totale monte crediti assicurato che rappresenta il 90% del totale dei crediti; (ii) il rischio di credito è mitigato attraverso il frazionamento delle posizioni creditorie, a scapito delle concentrazioni; (iii) il rischio di credito è mitigato anche attraverso il frazionamento dei settori /mercati serviti prediligendo settori/mercati meno rischiosi rispetto ad altri.

Qualora i presidi adottati dal Gruppo non si rivelassero sufficienti ovvero emergessero ritardati o mancati pagamenti dei corrispettivi da parte dei suoi, in futuro la percentuale delle perdite sui crediti potrebbe incrementarsi, con effetti negativi sull'attività, sulle prospettive e sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria del Gruppo.

2.1.11 Rischi legati alla dipendenza del Gruppo da alcune figure chiave e alla concentrazione delle deleghe in capo ad alcuni soggetti

L'attività e lo sviluppo del Gruppo dipendono in maniera rilevante da alcune figure chiave del proprio *management*, che hanno svolto e svolgono un ruolo determinante nella gestione delle

attività, nella definizione delle strategie imprenditoriali e che hanno contribuito in maniera rilevante alla crescita e allo sviluppo del Gruppo. In particolare, il Dottor Tommaso Rapullino, Presidente del Consiglio di Amministrazione e il Dott. Luigi Rapullino, Amministratore Delegato della Società, hanno un ruolo determinante nella gestione della sua attività e hanno contribuito in maniera rilevante alla crescita e allo sviluppo del Gruppo.

Il Gruppo vanta altresì una prima linea di *manager* dotati di specifiche competenze e mansioni; nonostante l'importanza di tali figure, il Gruppo è comunque dotato di una struttura che, nel breve-medio termine, è in grado di sopperire all'eventuale venir meno dell'apporto professionale delle stesse.

Nonostante la struttura manageriale ben organizzata del Gruppo, non è tuttavia possibile escludere che il venir meno dell'apporto professionale di tali soggetti e la loro mancata tempestiva sostituzione con un *management* adeguato, potrebbe determinare una riduzione nel medio-lungo termine della capacità competitiva del Gruppo, condizionando gli obiettivi di crescita con effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

2.1.12 Rischi connessi alle dichiarazioni di preminenza, stime ed elaborazioni interne

Il presente Documento di Ammissione può contenere dichiarazioni di preminenza, nonché valutazioni e stime sulla dimensione e caratteristiche del mercato in cui opera il Gruppo e sul posizionamento competitivo dello stesso. Dette stime e valutazioni sono formulate, ove non diversamente specificato dal Gruppo, sulla base dei dati disponibili (le cui fonti sono di volta in volta indicate nel presente Documento di Ammissione), ma costituiscono il risultato di elaborazioni effettuate dall'Emittente dei predetti dati, con il conseguente grado di soggettività e l'inevitabile margine di incertezza che ne deriva.

Non è pertanto possibile prevedere se tali stime, valutazioni e dichiarazioni saranno mantenute o confermate. L'andamento del settore in cui opera l'Emittente e/o il Gruppo potrebbe risultare differente da quello previsto in tali dichiarazioni a causa di rischi noti e ignoti, incertezze e altri fattori, enunciati e non, tra l'altro, nel presente Documento di Ammissione.

2.1.13 Rischi connessi alla mancata realizzazione o a ritardi nell'attuazione della strategia industriale

Il Gruppo sta valutando la possibilità di effettuare investimenti volti a favorire la propria crescita e, a tal fine, ha adottato un piano industriale pluriennale che si basa, tra le altre cose, su assunzioni sia relative alla gestione che il *management* intende attualmente intraprendere, sia relative ad eventi ed azioni futuri ed incerti, dipendenti anche da variabili non governabili dallo stesso *management*.

Pertanto, il piano industriale è caratterizzato da connaturati elementi di soggettività ed incertezza e, in particolare modo, dalla rischiosità che eventi preventivati e/o azioni dai quali esso trae origine e incertezza possano, in realtà, non verificarsi affatto o verificarsi in misura e tempi diversi da quelli prospettati e dall'altro canto, potrebbero verificarsi, invece, eventi e azioni non prevedibili alla data di preparazione del piano industriale.

Qualora il Gruppo non fosse in grado di realizzare efficacemente o nei tempi previsti il piano industriale adottato, o non fosse in grado di adeguarsi agli eventi ed azioni non prevedibili alla data di redazione quest'ultimo, o qualora gli investimenti futuri non dovessero generare il ritorno economico previsto, potrebbero verificarsi effetti negativi e pregiudizievoli sull'andamento finanziari, economico e patrimoniale e sui risultati operatività del Gruppo.

2.1.14 Rischi connessi ai rapporti con parti correlate

Alla Data del Documento di Ammissione l'Emittente ha intrattenuto, e intrattiene tutt'ora, rapporti con parti correlate, individuate sulla base dei principi stabiliti dal principio contabile IAS 24. Le operazioni intervenute con le società del Gruppo e con le parti correlate non sono qualificabili né come atipiche né come inusuali, rientrando invece nell'ordinaria attività delle società del Gruppo.

Si riportano di seguito le operazioni intrattenute fra Il Gruppo e le parti correlate al 31 dicembre 2020:

(migliaia di euro)	Ricavi beni e servizi/Altri ricavi	Acquisti beni e servizi	Interessi attivi/ (passivi)	Partite nette da Emettere	Crediti commerciali	Debiti commerciali	Crediti/ (Debiti) finanziari
Società collegate							
Emmegi	714.674	14.292	120.000		20.002	-	
CSM							111.112
Totale Società collegate	714.674	14.292	-	-	20.002	0	111.112
Sideralba Maghreb SA	75.390.696	63.909.818		-	24.068.011	-	20.000.000
Sideralba Tunisia					8.885		19.000
Totale società Controllate	75.390.696	63.909.818	0	0	24.068.011	-	20.019.000

Sebbene, a giudizio dell'Emittente, le operazioni con parti correlate siano state effettuate a condizioni di mercato, non vi è garanzia che ove tali operazioni fossero state concluse con parti terze, le stesse avrebbero negoziato e stipulato i relativi contratti, ovvero eseguito le suddette operazioni, alle medesime condizioni e modalità.

2.1.15 Rischi legati alla concessione di fidejussioni, garanzie e impegni

Di seguito l'elenco delle fidejussioni, garanzie e degli impegni concessi dall'Emittente come risultanti dai bilanci d'esercizio dell'Emittente al 31/12/2019 e al 31/12/2020:

In Euro	Valore al 31.12.2020	Valore al 31.12.2019
Fidejussioni	5.836.500	5.836.500

Tale voce comprende il valore di garanzie prestate dall'Emittente a favore di banche e terzi soggetti nell'interesse di società collegate per il rilascio di affidamenti/finanziamenti bancari e assicurativi.

Qualora i soggetti le cui obbligazioni sono garantite dall'Emittente dovessero risultare inadempienti per le obbligazioni da essi assunte, pertanto, non si può escludere che potrebbero verificarsi effetti pregiudizievoli per la situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente.

2.1.16 Rischio operativo

Si definisce rischio operativo il rischio di perdite dovute ad errori, violazioni, interruzioni, danni causati da processi interni, personale, sistemi ovvero causati da eventi esterni. Il Gruppo è, pertanto, esposto a molteplici tipi di rischio operativo, compreso il rischio di frode da parte di dipendenti e soggetti esterni, il rischio di operazioni non autorizzate eseguite da dipendenti oppure il rischio di errori operativi, compresi quelli risultanti da vizi o malfunzionamenti degli impianti di produzione del Gruppo.

Il Gruppo mitiga il rischio operativo mediante un sistema di controlli interni mirati a preservare il patrimonio aziendale e a garantire che i predetti rischi connessi alle proprie attività siano

tenuti adeguatamente sotto controllo. Qualunque inconveniente o difetto di tali sistemi potrebbe incidere negativamente sulla posizione finanziaria e sui risultati operativi del Gruppo.

2.1.17 Rischi connessi alla normativa sulla responsabilità amministrativa delle imprese (D.Lgs. 231/2001) o a violazione del modello organizzativo dell'Emittente

Alla Data del Documento di Ammissione, l'Emittente ha adottato il modello di organizzazione e gestione previsto dal D.Lgs. 231/2001 al fine di creare regole idonee a prevenire l'adozione di comportamenti illeciti da parte di soggetti apicali, dirigenti o comunque dotati di poteri decisionali e ha nominato un Organismo di Vigilanza preposto alla vigilanza sul funzionamento, sull'osservanza e sul costante aggiornamento del modello organizzativo.

L'adozione e il costante aggiornamento dei modelli di organizzazione, gestione e controllo non escludono di per sé l'applicabilità delle sanzioni previste nel D.Lgs. 231/2001. Infatti, in caso di commissione di un reato tanto i modelli, quanto la loro concreta attuazione sono sottoposti al vaglio dall'autorità giudiziaria e, ove questa ritenga che i modelli adottati non siano idonei a prevenire reati della specie di quello verificatosi ovvero la inosservanza di tali modelli da parte dell'organismo a ciò appositamente preposto, l'Emittente potrebbe essere assoggettato a sanzioni.

Non è pertanto possibile escludere che, nel caso in cui la responsabilità amministrativa dell'Emittente fosse concretamente accertata, oltre alla conseguente applicazione delle relative sanzioni, si verificino ripercussioni negative sulla reputazione, nonché sull'operatività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

2.1.18 Rischio di liquidità

Si definisce rischio di liquidità il rischio che il Gruppo non riesca a far fronte ai propri impegni di pagamento quando essi giungono a scadenza. La liquidità dell'Emittente potrebbe essere danneggiata dall'incapacità di vendere i propri prodotti e servizi di assistenza e manutenzione, da imprevisti flussi di cassa in uscita o dall'ingresso nel mercato di un nuovo *competitor*.

Questa situazione potrebbe insorgere a causa di circostanze indipendenti dal controllo del Gruppo, come ad esempio una generale turbativa del mercato di riferimento. La crisi di liquidità e la perdita di fiducia nelle istituzioni finanziarie potrebbe generare un aumento dei costi di finanziamento del Gruppo e limitare il suo accesso ad alcune delle sue tradizionali fonti di liquidità. I tempi medi dei pagamenti si attestano intorno a 60-100 giorni, mentre i tempi medi di incasso intorno ai 60-90 giorni.

Il Gruppo gode di una struttura finanziaria adeguata che in coerenza con gli obiettivi di *business*, anche attraverso la redazione di piani finanziari a supporto della programmazione dei flussi, garantisce l'adeguato livello di liquidità necessaria per far fronte agli impegni assunti.

2.1.19 Rischi connessi alle coperture assicurative

L'Emittente svolge attività tali che potrebbero esporla al rischio di subire o procurare danni talvolta di difficile prevedibilità e/o quantificazione.

Sebbene l'organo amministrativo ritiene di aver stipulato polizze assicurative adeguate all'attività svolta, ove si verificano eventi per qualsiasi motivo non compresi nelle coperture assicurative tali da cagionare danni aventi un ammontare eccedente le coperture medesime, l'Emittente sarebbe tenuta a sostenere i relativi oneri con conseguenti effetti negativi sulla

situazione economico, patrimoniale e finanziaria.

2.1.20 Rischi connessi all'andamento del mercato di riferimento

La produzione di acciaio nel corso del 2020 ha fatto registrare un calo significativo su base annua (-13,5% rispetto al 2019). Nel periodo di contenimento dell'emergenza epidemiologica dovuta al *virus* SARS-CoV-2, che ha causato un fermo totale delle fabbriche, circa il 40% della produzione su base mensile è andata perduta, salvo far registrare nei mesi a seguire una crescita superiore rispetto agli altri Paesi europei, soprattutto grazie alla flessibilità dei siti produttivi nazionali.

Sebbene, per quanto concerne la seconda metà del 2020, si debba osservare una pressoché istantanea ripresa, grazie alla quale, nel giro pochi mesi, il livello di produzione è tornato ai valori di inizio anno e parimenti per la domanda, non si può escludere che il tasso di crescita del settore in cui opera il Gruppo possa in futuro essere inferiore alle previsioni e alle stime. Le medesime considerazioni valgono, sia a livello nazionale che a livello internazionale, anche per tutti gli altri fattori previsionali e stime effettuate sul settore che, sebbene siano ritenuti in lieve e costante crescita, potrebbero comunque essere inferiori alle aspettative.

La crescita del Gruppo e i suoi risultati economici, finanziari e patrimoniali sono strettamente connessi e dipendono, tra l'altro, dallo sviluppo di nuovi prodotti e, in particolare, dal mantenimento e incremento della capacità produttiva, cui si lega direttamente la domanda di prodotti in acciaio forniti dal Gruppo. Non vi è alcuna garanzia che la crescita nel settore sia in linea con le previsioni del *management*. Nel caso in cui per ragioni attinenti ai prodotti o alle scelte degli acquirenti o per qualsiasi altra ragione, tali previsioni non si rivelino adeguate o corrette, lo sviluppo dell'attività e la crescita del Gruppo potrebbero risentirne negativamente con ripercussioni sulla propria situazione economica, patrimoniale e finanziaria.

2.1.21 Rischi connessi all'elevata concorrenza nel mercato di riferimento

Alla Data del Documento di Ammissione, il Gruppo si trova a competere con società e gruppi industriali di dimensioni maggiori, anche multinazionali, che potrebbero essere dotati di risorse superiori a quelle del Gruppo ovvero di competenze specifiche di settore particolarmente sviluppate e tali da consentire un miglior posizionamento sul mercato di riferimento. Pertanto, qualora il Gruppo non fosse in grado di fronteggiare efficacemente il contesto competitivo di riferimento (e, in particolare, le strategie e le offerte commerciali dei concorrenti) e, quindi, dovesse perdere progressivamente clienti e/o quote di mercato, si potrebbe determinare un impatto negativo sulla attività, sulla situazione patrimoniale e finanziaria, sui risultati economici e sulle prospettive del Gruppo.

2.1.22 Rischi connessi ai contratti di lavoro

Di seguito viene riportata la composizione dell'organico del Gruppo al 31 dicembre 2020, per un totale di 453 dipendenti.

(unità)	31.12.2020	31.12.2019	Variazione
Dirigenti	3	3	0
Quadri	6	9	-3
Impiegati	60	49	11
Operai	370	374	-4
Altri	14	9	5
Totale Numero dipendenti	453	444	9

Il Gruppo è esposto al rischio che la normativa in materia di diritto del lavoro applicabile possa rendere maggiormente onerosa la gestione del personale, con un conseguente aumento del costo del lavoro (dovuto, a titolo esemplificativo, all'innalzamento dei salari minimi). Tale circostanza potrebbe avere un effetto negativo sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

Inoltre, difficoltà o tensioni nel corso delle trattative con i sindacati potrebbero avere come esito, tra l'altro, scioperi, interruzioni del lavoro o altri rallentamenti da parte dei lavoratori interessati con la conseguenza che il Gruppo potrebbe essere costretto ad affrontare interruzioni delle proprie attività e più elevati costi del personale.

Pertanto, il Gruppo potrebbe dover affrontare sospensioni o cessazioni delle prestazioni dei lavoratori che potrebbero interferire con le attività e avere un effetto negativo sulla sua attività e sulla sua situazione economica, patrimoniale e finanziaria.

2.1.23 Rischi connessi all'impatto delle eventuali incertezze del quadro macroeconomico e alla diffusione dell'epidemia COVID-19

Nel contesto delle condizioni generali dell'economia, la situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo è necessariamente influenzata dai vari fattori che compongono il quadro macroeconomico.

Nel corso degli ultimi anni, i mercati finanziari sono stati connotati da una volatilità particolarmente marcata che ha avuto pesanti ripercussioni sulle istituzioni bancarie e finanziarie e, più in generale, sull'intera economia. Il significativo e diffuso deterioramento delle condizioni di mercato è stato accentuato da una grave e generalizzata difficoltà nell'accesso al credito, sia per i consumatori sia per le imprese, e ha determinato una carenza di liquidità (con conseguente aumento del costo relativo ai finanziamenti) che si è ripercossa sullo sviluppo industriale e sull'occupazione. In particolare, alcuni recenti eventi, quali a titolo d'esempio, l'approvazione da parte del Regno Unito dell'uscita dall'Unione europea (c.d. *Brexit*), hanno sollevato e sollevano preoccupazioni sulla sostenibilità a lungo termine dell'Unione economica monetaria e, in una prospettiva estrema, sulla tenuta dell'Unione europea stessa.

Inoltre, a partire dal gennaio 2020, a seguito della diffusione a livello globale della sindrome respiratoria denominata SARS-CoV-2 e della relativa patologia COVID-19, le Autorità della maggior parte dei paesi, incluso il Governo italiano, hanno adottato misure restrittive volte a contenere l'ulteriore diffusione della pandemia.

Sebbene le predette misure emergenziali si sono tradotte in un blocco dell'operatività del Gruppo per un limitato periodo di tempo, quest'ultimo è comunque esposto al rischio che le misure restrittive adottate dalle Autorità italiane per contenere la diffusione del virus SARS-CoV-2 e della relativa patologia COVID-19 possano avere, anche in futuro, un impatto negativo sull'operatività e sui risultati del Gruppo.

L'aumento delle tensioni sui mercati finanziari potrebbe influenzare negativamente i costi di finanziamento e le prospettive economiche di alcuni Paesi membri dell'area Euro. Ciò unitamente al rischio che alcuni Paesi (anche significativi in termini di prodotto interno lordo) possano lasciare l'area dell'Euro, potrebbe avere un impatto materiale e negativo sul Gruppo, con implicazioni negative per la situazione economica, patrimoniale e finanziaria dello stesso.

2.1.24 Rischi connessi al rispetto della normativa di ambiente, salute e sicurezza sul lavoro

L'attività del Gruppo è sottoposta alla normativa in tema di tutela dell'ambiente e della sicurezza dei luoghi di lavoro in cui il Gruppo svolge la propria attività, nonché in tema di tutela ambientale.

Il Gruppo ritiene di operare nel pieno rispetto della normativa applicabile, tuttavia non è possibile escludere che nel futuro un'autorità giudiziaria o amministrativa competente possa dichiarare che il Gruppo abbia violato norme in materia ambientale o di sicurezza, e che il Gruppo possa subire sanzioni per aver provocato contaminazioni o infortuni e dover sostenere quindi costi non prevedibili per responsabilità nei confronti di terzi per danno alla proprietà, danno alla persona e obblighi di effettuare lavori di messa a norma degli impianti produttivi.

A tal proposito si segnala che l'Emittente è in possesso delle seguenti certificazioni ambientali:

- UNI EN ISO 9001 per lo stabilimento di Acerra (NA);
- UNI EN ISO 9001 per lo stabilimento di Bizerte (Tunisia);
- UNI EN ISO 14001 per lo stabilimento di Acerra (NA).

Inoltre, nel caso in cui venissero adottate leggi in materia ambientale o della sicurezza maggiormente stringenti, il Gruppo potrebbe essere obbligato in futuro a sostenere spese straordinarie in materia ambientale e sulla sicurezza dei luoghi di lavoro per far fronte al mutamento degli *standard* richiesti o delle tecnologie utilizzate. Tali spese potrebbero essere anche di natura significativa e quindi avere un effetto negativo sulle attività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

2.1.25 Rischi per responsabilità da prodotto

Per responsabilità da prodotto si intende la responsabilità di natura extracontrattuale di un produttore di beni o servizi in relazione ai danni cagionati da detti prodotti o servizi a cose o persone a causa di un'eventuale difettosità o vizio dei medesimi. In tali casi il produttore del prodotto difettoso è tenuto a risarcire i danni causati ai terzi, ed è inoltre esposto ai costi legati al richiamo di tali prodotti difettosi dal mercato, nonché alle potenziali perdite di fatturato derivanti dal danno reputazionale ed immagine che spesso consegue a tali eventi.

Sebbene alla Data del Documento di Ammissione nessuna azione da responsabilità da prodotto sia mai stata intrapresa a carico del Gruppo, non vi può essere certezza che in futuro, nonostante i presidi posti in essere dal Gruppo, non si verifichi un evento di questo tipo e che da esso possano derivare effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria e sui risultati operativi del Gruppo.

2.1.26 Rischi legati al trasporto merci

L'attività del Gruppo prevede il trasporto delle merci dai propri stabilimenti produttivi verso i clienti. In tal senso il Gruppo si avvale del servizio offerto da differenti società specializzate nel trasporto merci.

Sebbene la Società abbia stipulato polizze assicurative per la copertura di eventuali danni cagionati dalla perdita di merci durante il trasporto e dalla mancata consegna al cliente, non si esclude tuttavia che il verificarsi di tali danni possano avere conseguenze negative sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria e sui risultati operativi del Gruppo.

2.1.27 Rischi connessi alle dichiarazioni previsionali e di preminenza

Il presente Documento di Ammissione contiene alcuni dati e dichiarazioni di carattere previsionale in merito agli obiettivi prefissati dal Gruppo (si vedano in particolare paragrafi

2.1.12 (Rischi connessi alla mancata realizzazione o a ritardi nell'attuazione della strategia industriale) e 9 (Motivazione dell'offerta e impiego dei proventi).

I dati e le dichiarazioni previsionali sono basati su stime e assunzioni concernenti eventi futuri o incerti il cui verificarsi potrebbe comportare scostamenti anche significativi rispetto alle previsioni formulate. Non è possibile garantire che quanto previsto e atteso si realizzi effettivamente. I risultati definitivi del Gruppo potrebbero, infatti, essere diversi da quelli ipotizzati a causa di rischi noti e ignoti, incertezze ed altri fattori.

2.2 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI OFFERTI

2.2.1 Rischi connessi alla negoziazione, alla liquidità del mercato e alla possibile volatilità delle Obbligazioni

L'Emittente ha presentato domanda di ammissione alla negoziazione delle Obbligazioni presso il Segmento ExtraMOT PRO³, riservato solo agli Investitori Professionali, gli unici ammessi alle negoziazioni su tale mercato.

Le Obbligazioni non saranno assistite da un operatore specialista (come definito all'interno del Regolamento del Segmento ExtraMOT PRO³). Pertanto, anche l'Investitore Professionale che intenda disinvestire nelle Obbligazioni prima della naturale scadenza potrebbe incontrare difficoltà nel trovare una controparte e quindi nel liquidare l'investimento, con il conseguente rischio di ottenere un valore inferiore a quello di sottoscrizione. Infatti, il prezzo di vendita sarà influenzato da diversi elementi, tra cui: (i) variazione dei tassi di interesse e di mercato ("rischio di tasso"); (ii) caratteristiche del mercato in cui i titoli verranno negoziati ("rischio di liquidità"); (iii) variazione del merito creditizio dell'Emittente ("rischio di deterioramento del merito di credito dell'Emittente"); e (iv) commissioni e oneri ("rischio connesso alla presenza di commissioni ed altri oneri").

Tali elementi potranno determinare una riduzione del prezzo di mercato delle Obbligazioni anche al di sotto del Valore Nominale. Questo significa che, nel caso in cui l'investitore vendesse le Obbligazioni prima della scadenza, potrebbe anche subire una rilevante perdita in conto capitale. Per contro, tali elementi non influenzano il valore di rimborso a scadenza, che rimane pari al 100% del Valore Nominale.

2.2.2 Rischio di tasso

L'investimento in Obbligazioni comporta i fattori di rischio "mercato" propri di un investimento in obbligazioni a tasso fisso. Il valore di mercato delle Obbligazioni potrebbe variare nel corso della durata delle medesime a causa dell'andamento dei tassi di mercato. Le fluttuazioni dei tassi d'interesse sui mercati finanziari si ripercuotono sul prezzo e quindi sul rendimento delle Obbligazioni, in modo tanto più accentuato quanto più lunga è la loro vita residua.

Pertanto, in caso di vendita delle Obbligazioni prima della scadenza, il loro valore di mercato potrebbe risultare inferiore anche in maniera significativa al loro prezzo di sottoscrizione e il ricavo di tale vendita potrebbe quindi essere inferiore anche in maniera significativa all'importo inizialmente investito ovvero significativamente inferiore a quello attribuito alle Obbligazioni al momento dell'acquisto ipotizzando di mantenere l'investimento fino alla scadenza.

2.2.3 Rischio connesso al deterioramento del merito di credito dell'Emittente

Il valore di mercato delle Obbligazioni potrebbe ridursi in caso di peggioramento della situazione patrimoniale e finanziaria dell'Emittente o di deterioramento del suo merito di

credito. Non si può quindi escludere che i corsi dei titoli sul mercato secondario (ove questo esista) possano essere influenzati da un diverso apprezzamento del rischio Emittente.

2.2.4 Rischio connesso alla Garanzia SACE

In data odierna, SACE ha rilasciato una garanzia ai sensi del Decreto Liquidità relativa al Prestito per un importo pari al 90% (novanta per cento) dell'importo nominale massimo complessivo del Prestito, avente ad oggetto il rischio di mancato pagamento delle somme dovute ai sensi delle Obbligazioni per capitale, interessi ed oneri accessori. I benefici concessi in virtù della Garanzia SACE potrebbero decadere per inadempimenti del Rappresentante Comune degli Obbligazionisti e/o, a seconda del caso, dell'Arranger SACE ai sensi delle disposizioni applicabili. Ai fini dell'eventuale escussione della Garanzia SACE, gli Obbligazionisti, per il tramite del Rappresentante Comune, sono tenuti a espletare la procedura appositamente prevista dalle Condizioni Generali; tale procedura potrebbe richiedere una tempistica di indennizzo non in linea con le aspettative degli Obbligazionisti ovvero potrebbe non andare a buon fine.

2.2.5 Rischio connesso alla modifica dei termini e condizioni delle Obbligazioni senza il consenso di tutti i portatori

Il Regolamento contiene norme che disciplinano la deliberazione da parte dell'assemblea degli obbligazionisti su argomenti di interesse di questi e che condizionano l'assunzione delle delibere al consenso di determinate maggioranze. Qualora validamente adottate, tali modifiche vincolano anche gli Obbligazionisti assenti, dissenzienti o astenuti.

2.2.6 Rischi connessi al verificarsi di eventi al di fuori del controllo dell'Emittente

Eventi quali l'approvazione del bilancio di esercizio dell'Emittente, comunicati stampa o cambiamenti nelle condizioni generali del mercato possono incidere significativamente sul valore di mercato delle Obbligazioni. Inoltre, le ampie oscillazioni del mercato, nonché le generali condizioni economiche e politiche possono incidere negativamente sul valore di mercato delle Obbligazioni, indipendentemente dall'affidabilità creditizia dell'Emittente.

2.2.7 Rischio liquidità

Non vi è alcuna garanzia che il valore di mercato delle Obbligazioni rimanga costante per tutta la durata degli stessi. Nell'ipotesi in cui l'investitore decida di vendere le Obbligazioni prima della scadenza, potrebbe ricavare un importo inferiore al prezzo di sottoscrizione o di acquisto o al valore nominale delle Obbligazioni, potendo subire una rilevante perdita in conto capitale.

Pertanto in caso di vendita delle Obbligazioni prima della scadenza, il loro valore di mercato potrebbe risultare inferiore, anche in maniera significativa, al loro prezzo di sottoscrizione e il ricavo di tale vendita potrebbe, quindi, essere inferiore, in maniera anche significativa, all'importo inizialmente investito ovvero significativamente inferiore a quello attribuito alle Obbligazioni al momento dell'acquisto ipotizzando di mantenere l'investimento fino alla scadenza.

Posto che il Segmento ExtraMOT PRO³ è accessibile esclusivamente a Investitori Professionali, le Obbligazioni potranno essere cedute sul mercato esclusivamente in favore di investitori che rientrano nella suddetta categoria. Pertanto non è possibile escludere che si formi o si mantenga un mercato liquido per le Obbligazioni, con la conseguenza che gli investitori potrebbero incontrare delle difficoltà di vendita delle Obbligazioni.

2.2.8 Rischio derivante dalle modifiche al regime fiscale

Tutti gli oneri fiscali, presenti e futuri, che si applicano ai pagamenti effettuati ai sensi ed in relazione alle Obbligazioni, sono ad esclusivo carico degli Obbligazionisti. Non vi è certezza che il regime fiscale applicabile alla Data del Documento di Ammissione rimanga invariato durante la vita delle Obbligazioni, con possibile effetto pregiudizievole sul rendimento netto atteso dall'Obbligazionista.

Pertanto, l'investitore è soggetto al rischio di modifiche del regime fiscale applicabile alle Obbligazioni.

2.2.9 Rischio connesso al rimborso anticipato a favore dell'Emittente

Ai sensi del Regolamento del Prestito le Obbligazioni possono essere anticipatamente rimborsate volontariamente dall'Emittente. In tal caso, gli Obbligazionisti potrebbero vedere disattese le proprie aspettative in termini di rendimento in quanto il rendimento atteso al momento della sottoscrizione delle Obbligazioni, calcolato o ipotizzato sulla base della durata originaria delle Obbligazioni medesime, potrebbe subire delle variazioni in diminuzione. Non vi è, inoltre, alcuna certezza che, in caso di rimborso anticipato delle Obbligazioni, la situazione del mercato finanziario sia tale da consentire agli Obbligazionisti di reinvestire le somme percepite all'esito del rimborso anticipato a un rendimento almeno pari a quello delle Obbligazioni anticipatamente rimborsate.

2.2.10 Rischio connesso a situazioni di potenziale conflitto di interessi

Rischio conflitto di interessi legato al riacquisto delle Obbligazioni da parte dell'Emittente

L'Emittente potrebbe trovarsi in una situazione di conflitto di interessi qualora lo stesso assumesse la veste di controparte diretta nel riacquisto delle Obbligazioni determinandone il prezzo.

Rischio di conflitto di interessi con soggetti coinvolti nell'operazione

I soggetti a vario titolo coinvolti nell'emissione delle Obbligazioni possono avere un interesse autonomo potenzialmente in conflitto con quello degli Investitori Professionali, sottoscrittori delle Obbligazioni.

3. INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE

3.1. Storia ed evoluzione dell'Emittente

Sideralba S.p.A. viene costituita nel 1993 a Caivano (NA) per opera del socio fondatore Tommaso Rapullino.

Con il trascorrere degli anni, il Gruppo è diventato un *player* di riferimento nel mercato europeo del settore dell'acciaio, impiegando, al 31 dicembre 2020, 453 dipendenti.

Il Gruppo opera, alla Data del Documento di Ammissione, nei seguenti settori:

- metalmeccanico per la produzione di tubi saldati e profili aperti mediante il processo di formatura a freddo, di lamiere e nastri, di reti elettrosaldate e per la realizzazione di prodotti grigliati;
- siderurgico per le attività di decapaggio, laminazione, zincatura e ricottura statica di *coils*.

Alla Data del Documento di Ammissione, l'Emittente sta focalizzando i propri sforzi al fine di conseguire un consolidamento degli impianti, finalizzato ad un'ulteriore fase espansiva che ricomprende, oltre agli stabilimenti di Acerra (NA) e Basciano (TE), riconducibili all'Emittente, a seguito di operazioni straordinarie, anche lo stabilimento di Bizerte, in Tunisia, riconducibili alla società controllata Sideralba Maghreb S.A..

3.2. Denominazione legale e commerciale dell'Emittente

La denominazione legale e commerciale dell'Emittente è Sideralba S.p.A..

3.3. Estremi di iscrizione nel Registro delle Imprese

L'Emittente è iscritto presso l'Ufficio del Registro delle Imprese di Napoli al n. 02731591216.

3.4. Data di costituzione e durata dell'Emittente

Sideralba S.p.A. è stata costituita in data 26 maggio 1993.

Ai sensi dell'articolo 4 dello statuto sociale, la durata dell'Emittente è stabilita fino al 31 dicembre 2050.

3.5. Domicilio e forma giuridica, legislazione in base alla quale opera l'Emittente, paese di costituzione e sede sociale, nonché indirizzo e numero di telefono della sede sociale

L'Emittente è stato costituito in Italia in forma di società a responsabilità limitata e si è trasformato in società per azioni in data 26 novembre 1999 e opera in base alla legislazione italiana.

La sede legale dell'Emittente in Acerra (NA), Località Pantano Zona ASI e il numero di telefono è +39 081 8448111.

Sito Internet www.sideralba.it

Indirizzo PEC: sideralba@pec.it

3.6. Eventi recenti sostanzialmente rilevanti per la valutazione della solvibilità dell'Emittente

Tenuto conto di quanto già precisato nel Documento di Ammissione, l'Emittente ritiene che non sussistano eventi recenti sostanzialmente rilevanti per la valutazione della propria

solvibilità.

Per un'informativa completa relativa alle operazioni societarie e ai fatti di rilievo inerenti all'ultimo Bilancio approvato e agli eventi recenti che coinvolgono l'Emittente, si invitano gli investitori a leggere attentamente le relative informazioni riportate nel Bilancio chiuso al 31 dicembre 2020 allegato al presente Documento di Ammissione.

3.7. Consiglio di Amministrazione e Collegio Sindacale

Il Consiglio di Amministrazione in carica è stato nominato dall'assemblea ordinaria dell'Emittente in data 31 maggio 2019 e rimarrà in carica sino alla data dell'assemblea chiamata ad approvare il Bilancio al 31 dicembre 2021.

L'attuale composizione del Consiglio di Amministrazione è la seguente:

Carica	Nome e cognome	Luogo di nascita	Data di nascita
Presidente	Tommaso Rapullino	Casoria (NA)	01/01/1948
Amministratore Delegato	Luigi Rapullino	Pomigliano D'Arco (NA)	29/06/1975
Amministratore	Rosanna Di Leonardo	Roseto degli Abruzzi (TE)	06/07/1955

Il Collegio Sindacale in carica è stato nominato dall'assemblea ordinaria dell'Emittente in data 18 marzo 2021 e rimarrà in carica sino alla data dell'assemblea chiamata ad approvare il Bilancio al 31 dicembre 2023.

L'attuale composizione del Collegio Sindacale è pertanto la seguente:

Carica	Nome e cognome	Luogo di nascita	Data di nascita
Presidente del Collegio Sindacale	Alfredo Delehaye	Napoli (NA)	08/05/1949
Sindaco effettivo	Mario Delehaye	Napoli (NA)	03/10/1955
Sindaco effettivo	Gabriele Cipolletta	Torre del Greco (NA)	21/10/1959
Sindaco supplente	Sonia Perciato	Napoli (NA)	05/05/1976
Sindaco supplente	Luisa Pellechia	Casoria (NA)	06/11/1975

3.8. Revisione Legale

La Società ha conferito a Deloitte & Touche S.p.A. l'incarico per lo svolgimento dell'attività di revisione legale in relazione al bilancio di esercizio e consolidato chiuso al 31 dicembre 2020. La società di revisione ha rilasciato la sua relazione in data 2 marzo 2021, esprimendo un giudizio senza rilievi.

Per gli anni successivi l'assemblea degli azionisti ha conferito in data 18 marzo 2021 l'incarico di revisione legale dei Bilanci per gli esercizi chiusi al 2021-2023 ai sensi dell'articolo 13 del D. Lgs. 39/2010.

Tale incarico prevede, altresì, il rilascio da parte della società di revisione di un “giudizio” e un controllo contabile su ciascun Bilancio delle società del Gruppo e sul Bilancio per ciascuno degli esercizi considerati ai sensi dell’articolo 14 del D.Lgs. 39/2010.

4. STRUTTURA ORGANIZZATIVA

4.1. Breve panoramica delle attività

4.1.1. Descrizione delle attività dell'Emittente e del Gruppo

Il Gruppo è attivo, sin dalla costituzione della Società nel 1993, nel settore dell'acciaio e offre i propri prodotti secondo quanto di seguito rappresentato.

L'Emittente opera in due stabilimenti produttivi, situati rispettivamente ad Acerra (NA) e a Basciano (TE):

- (i) lo stabilimento di Acerra (NA), divisione "tubolari, nastri e lamiere", produce tubi elettrosaldati, nastri e lamiere in qualità di acciaio zincato, caldo, freddo, decapato, preverniciato da nastro e nero;
- (ii) lo stabilimento di Basciano (TE), divisione "profili aperti", fu inaugurato nel 1986 e rappresenta un esempio di "turnaround di successo", in quanto rilevato dalla procedura concorsuale che ha interessato la ex Sider Vasto. Recentemente acquistato dal Gruppo, dopo diversi anni di gestione diretta mediante la formula dell'affitto di ramo d'azienda, ha ad oggetto principalmente la produzione di profili aperti di diversa qualità.

Sideralba Maghreb S.A. è una società di diritto tunisino, ubicata nella zona franca di Bizerte, aspetto che la rende assolutamente strategica sul piano della crescita commerciale ed economica del Gruppo.

La società possiede diversi *asset* tra cui una banchina e due gru nel porto di Bizerte, che permettono così di efficientare le attività di logistica e i relativi costi.

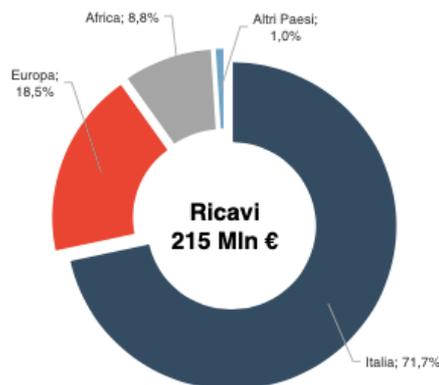
Tramite lo stabilimento di Bizerte il Gruppo mira a potenziare i mercati europei e africani, cui bisogna aggiungere il consumo potenziale dei mercati americani e mediorientali, e produce principalmente i seguenti prodotti:

- *coils* zincato, con un consumo stimato solo nel mercato europeo di circa 25.000.000 tonnellate l'anno;
- elettrozincato, con un consumo stimato solo nel mercato europeo di circa 2.700.000 tonnellate l'anno;
- *coils* freddo, a cui corrisponde un consumo stimato solo nel mercato europeo di circa 28.000.000 tonnellate l'anno.

4.1.2. Prodotti, Mercati e Clienti

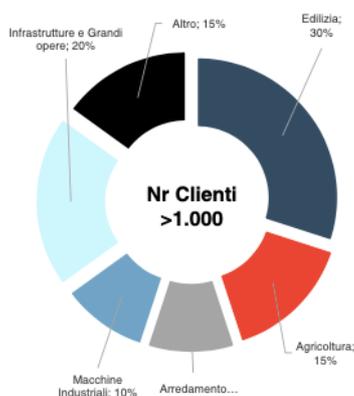
Prodotti

Il Gruppo gestisce diverse famiglie prodotto, con particolare riferimenti ai tubi e ai *coils*, ed è presente in Italia, Europa ed Africa.



(*) i valori riportati nei grafici fanno riferimento all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020.

Nell'ambito della propria attività, il Gruppo serve principalmente clienti di sei settori diversi: (i) edilizia; (ii) agricoltura; (iii) arredamento; (iv) macchine industriali; (v) infrastrutture e grandi opere.



(*) i valori riportati nel grafico fanno riferimento all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020.

4.1.3. Filiera produttiva ed elementi caratterizzanti

Il Gruppo acquista la materia prima estratta e lavorata dalle acciaierie nonché alcuni semilavorati dai relativi produttori.

Gli stabilimenti trasformano le materie prime e i semilavorati per la realizzazione dei prodotti destinati alla vendita.

In tale contesto, il Gruppo opera sia con distributori dei prodotti in acciaio (quali stocchisti, rivenditori, *service center*) che con utilizzatori finali dei prodotti in acciaio (quali *automotive*, *construction*, etc.).

A giudizio dell'Emittente, la sua attività è caratterizzata dai seguenti elementi caratterizzanti:

Visione imprenditoriale chiara, definita e focalizzata sul consolidamento del modello di *business* e su investimenti specifici e mirati, come quelli effettuati con Maghreb SA, la quale oggi mette a disposizione del Gruppo semilavorati a condizioni di mercato maggiormente favorevoli e garantisce migliori performance economiche.

Assenza di dipendenza da specifici Clienti e/o Settori che garantisce protezione da eventuali contrazioni nella domanda di specifici mercati / *industry* e da specifici fornitori che a sua volta

protegge da fenomeni di fluttuazione dell'offerta.

Gestione del magazzino PF come asset societario strategico, data la natura di materie prime e semilavorati nonché l'assenza sostanziale di rischi di obsolescenza e anche grazie alla politica di approvvigionamento mirata a mantenere un adeguato livello di rimanenze per rispondere prontamente alle esigenze produttive. Tali condizioni permettono così al Gruppo di rispondere alle esigenze di domanda, anche in momenti e contesti di ridotto regime produttivo del mercato, e mitigare e/o beneficiare di oscillazioni dei prezzi di mercato (come avvenuto nel 2020).

4.1.4. Descrizione del mercato di riferimento

Il Gruppo opera nel settore dell'acciaio, il quale è tra i principali in termini di valore della produzione e di livelli di occupazione ed è strutturalmente collegato all'andamento di numerosi settori industriali.

In particolare, l'Italia, in ambito europeo, è seconda solo alla Germania come rappresentatività sia dei valori di produzione che di numerosità degli addetti del settore (Fonte: *European Steel in Figures, Eurofer*, dati di produzione annuale e di addetti al 2019).

Il settore in cui opera il Gruppo, di per sé altamente congiunturale, ha conosciuto nel 2020 una contrazione importante principalmente per le dinamiche relative all'emergenza epidemiologica dovuta al *virus* SARS-CoV-2.

A livello aggregato, nel corso del 2020, la produzione è stata pesantemente colpita dalle chiusure indotte dalle misure approvate per il contenimento dell'epidemia, nonché da questioni commerciali e politiche che hanno ostacolato alcuni grandi progetti europei e regionali.

Per quanto riguarda i distributori di prodotti, nel 2020 si registra un forte calo della domanda (-11,1%), mentre si prospetta una ripresa del consumo per i distributori (+11,7%) nel 2021 e una crescita più moderata (+4,9%) nel 2022.

Analogamente, per gli utilizzatori finali dei prodotti in acciaio (-10,3% nel 2020) si prevede un recupero significativo nel 2021 (+7,7%) e nel 2022 (+4%). La *Steel tube Industry* dovrebbe crescere nel 2021 (+9,6%) e nel 2022 (+4,4%) (Fonte: *Economic and steel market outlook 2021-2022 – Second quarter 2021, Eurofer*, Maggio 2021).

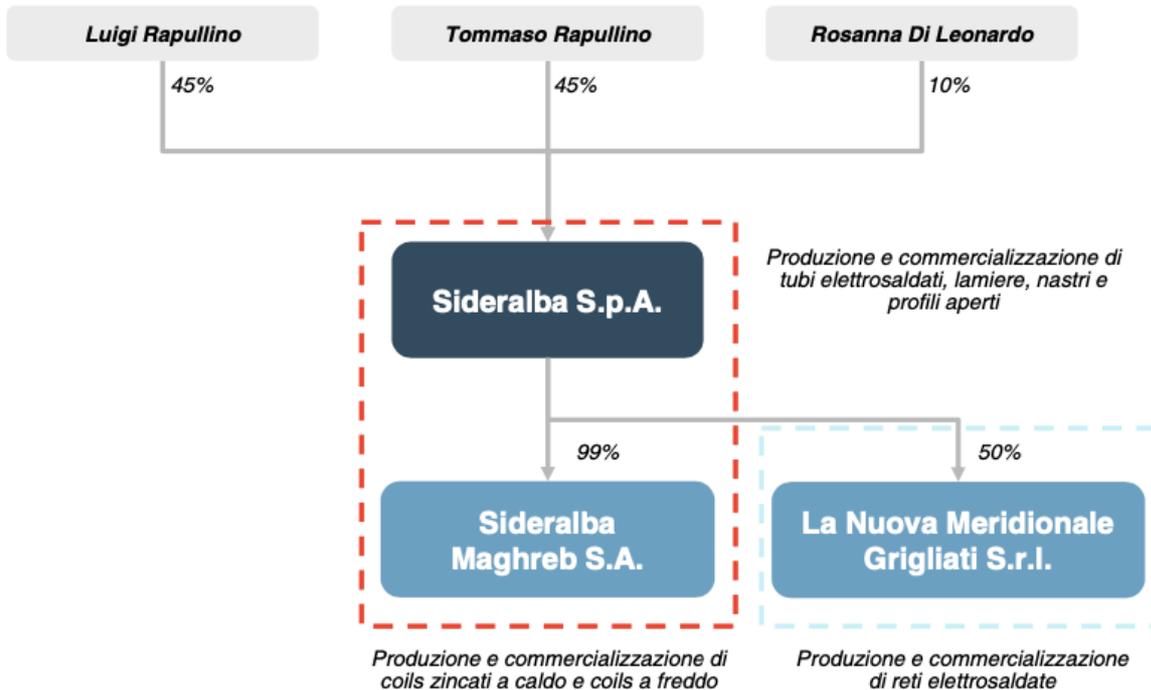
Fermo quanto precede, il mercato di riferimento presenta prospettive di ripresa e sviluppo anche grazie alle misure di stimolo dell'economia che utilizzano maggiormente i prodotti in acciaio.

In particolare, le prospettive a livello aggregato appaiono incoraggianti (Fonte: *Economic and steel market outlook 2021-2022 – Second quarter 2021, Eurofer*, Maggio 2021) sia per il *core business* (*Steel Tubes* in crescita di 9,6% in 2021 e 4,4% in 2022) della Società che per i settori di sbocco dei prodotti aziendali (Automotive, Construction etc.).

4.2. Descrizione del Gruppo

Alla Data del Documento di Ammissione l'Emittente è a capo del Gruppo.

Il seguente grafico illustra la struttura del Gruppo alla Data del Documento di Ammissione.



4.3. Società controllate dall'Emittente

Si riporta qui di seguito una breve descrizione delle società controllate dall'Emittente:

- **Sideralba Maghreb S.A.:** società di diritto tunisino controllata dall'Emittente con una quota del 99% del capitale sociale, con sede a Bizerte (Tunisia). La società si occupa di produzione e commercializzazione di *coils* zincati a caldo e *coils* a freddo.

Dati al 31 dicembre 2020:

Capitale sociale: Euro 1.800.000,00

Patrimonio netto: Euro 32.981.502

Ricavi: Euro 85.280.126

Utile/perdita di esercizio: 3.360.346

L'Emittente detiene inoltre una partecipazione pari al 50% del capitale sociale di **Nuova Meridionale Grigliati S.r.l.**, società di diritto italiano con sede a Bari alla Via Michele Mitolo 17/B. La società, che si occupa di produzione e commercializzazione di reti elettrostatiche, non rientra nel perimetro di consolidamento del Gruppo alla Data del Documento di Ammissione.

5. PRINCIPALI AZIONISTI

5.1. Partecipazioni

Si riportano di seguito i nomi degli azionisti che, alla Data del Documento di Ammissione, detengono una partecipazione nel capitale sociale dell'Emittente e la relativa percentuale:

- **LUIGI RAPULLINO**, nato a Casoria (NA) il 1° gennaio 1948, C.F. RPLTMS48A01B990C, detiene una partecipazione costituita da n 528.890 Azioni corrispondente al 45,18% del capitale sociale dell'Emittente;
- **TOMMASO RAPULLINO**, nato a Pomigliano D'Arco (NA), il 29 giugno 1975, C.F. RPLLGU75H29G812K, detiene una partecipazione costituita da n 528.890 Azioni

corrispondente al 45,18% del capitale sociale dell'Emittente;

- **ROSANNA DI LEONARDO**, nata a Roseto degli Abruzzi (TE), il 06/07/1955, C.F. DLNRNN55L46F585M, detiene una partecipazione costituita da n 112.848 Azioni corrispondente al 9,64% del capitale sociale dell'Emittente.

Per quanto a conoscenza dell'Emittente, alla Data del Documento di Ammissione non sussistono patti parasociali tra gli azionisti.

Alla Data del Documento di Ammissione, l'Emittente non è direttamente o indirettamente sottoposto a direzione e coordinamento.

5.2. Accordi societari

Per quanto a conoscenza dell'Emittente, alla Data del Documento di Ammissione non sussistono accordi che possano determinare, a una data successiva, una variazione dell'assetto di controllo dell'Emittente.

6. INFORMAZIONI FINANZIARIE RIGUARDANTI LE ATTIVITÀ E LE PASSIVITÀ, LA SITUAZIONE FINANZIARIA E I PROFITTI E LE PERDITE DELL'EMITTENTE

6.1. Informazioni finanziarie relative agli esercizi passati e presenti

Per quanto riguarda le informazioni finanziarie relative all'Emittente si rinvia al Bilancio chiuso al 31 dicembre 2020, insieme alle relative certificazioni, riportato in allegato al presente Documento di Ammissione sotto la lettera A.

Alla Data del Documento di Ammissione, non si sono verificati cambiamenti significativi nella situazione finanziaria o commerciale dell'Emittente, verificatisi dalla chiusura del 31 dicembre 2020, ultimo periodo per il quale sono state pubblicate informazioni finanziarie annuali dell'Emittente sottoposte a revisione legale e contabile.

6.2. Procedimenti Legali

Alla data del presente Documento di Ammissione, il management del Gruppo non risulta coinvolto in procedimenti giudiziari (i) che costituiscano motivo di esclusione delle società del Gruppo dalla partecipazione a procedure per la concessione di appalti e/o di commesse e/o (ii) che impattano negativamente sulla situazione economico patrimoniale e finanziaria della relativa società interessata e, in particolare, dell'Emittente.

7. REGOLAMENTO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

Per quanto concerne le informazioni riguardanti gli strumenti finanziari da ammettere alla negoziazione si riporta di seguito il regolamento del Prestito.

*o*o*o*

REGOLAMENTO DEL PRESTITO

«*Sideralba S.p.A. 1,75% 2021 - 2027*»

DI NOMINALI MASSIMI EURO 12.000.000,00

CODICE ISIN IT0005454159

CODICE UNICO IDENTIFICATIVO n. C.U.I. 2020/2013/0M

Sideralba S.p.A.

Sede legale: ZONA INDUSTRIALE – LOCALITA' PANTANO –ACERRA (NA)

Capitale Sociale deliberato e sottoscritto: Euro 60.462.936,20 i.v.

Codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione nel Registro delle imprese di Napoli 02731591216

R.E.A. n. NA - 511962

Il presente prestito costituito da titoli obbligazionari è regolato dai seguenti termini e condizioni e, per quanto quivi non specificato, dagli articoli 2410 e seguenti del Codice Civile in materia di obbligazioni emesse da società per azioni.

1. Definizioni

Nel presente Regolamento del Prestito, in aggiunta ai termini ed alle espressioni definite nel testo dello stesso, le seguenti espressioni hanno il significato ad esse rispettivamente qui di seguito attribuito:

“**Acquisizione Consentita**” indica una ciascuna acquisizione di partecipazione di controllo in società ovvero aziende o rami d’azienda (ciascuna, una “**Target**”), che soddisfi ciascuno dei seguenti requisiti:

- (a) sia funzionale alla realizzazione del Core Business dell’Emittente; e
- (b) tale operazione non cagioni lo stato di insolvenza del Gruppo; e
- (c) l’*equity value* della relativa Target, in aggregato con l’*equity value* di ogni altra Target acquisita (“**Equity Value**”) (i) non sia superiore ad Euro 15 milioni (quindicimilioni virgola zero zero) per singolo esercizio finanziario (“**Limite Annuale**”); e (ii) per l’intera durata del Prestito, non sia cumulativamente superiore a Euro 30 milioni (trentamilioni virgola zero zero) (“**Limite Complessivo**”);

Resta inteso che, a partire dal 1° gennaio 2023:

- (A) qualora l’Equity Value delle acquisizioni effettuate in un dato esercizio fosse inferiore rispetto al Limite Annuale di tale esercizio, tale differenza (“**Importo Incrementale**”) si intenderà aver accresciuto il Limite Annuale dell’esercizio

successivo (“**Esercizio di Riferimento**”), fermo che:

- a. il Limite Complessivo non potrà essere comunque superato; e
 - b. qualora nell’Esercizio di Riferimento l’Equity Value delle acquisizioni effettuate non raggiungesse un importo pari al Limite Annuale così incrementato, la differenza incrementerà il Limite Annuale dell’esercizio successivo, ma solo dopo aver dedotto l’Importo Incrementale;
- (B) il Limite Annuale di un esercizio potrà essere incrementato – sempre entro il Limite Complessivo – fino ad un importo pari al Limite Annuale dell’esercizio successivo, che si ridurrà quindi *pro tanto*;
- (d) tale operazione non determini l’acquisizione di Indebitamento Finanziario non consentito o possa comportare il verificarsi di un Evento Pregiudizievole Significativo;
- e
- (e) alla data della relativa acquisizione, nessun Evento Rilevante, tra cui lo sfioramento dei Covenant Finanziari o dell’Indebitamento Finanziario Consentito, sia in corso e/o si verifichi per effetto della relativa operazione.

“**Agente dei Pagamenti**” indica Banca Finanziaria Internazionale S.p.A., una banca costituita ai sensi della legge italiana, con socio unico, con sede in Conegliano (TV), via V. Alfieri n. 1, capitale sociale di Euro 71.817.500,00 (settantunomilioniottocodiciassettemilacinquecento virgola zero zero) i.v., codice fiscale e numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Treviso - Belluno 04040580963, Gruppo IVA Finint S.p.A. – Partita IVA 04977190265.

“**Agente di Calcolo**” indica Banca Finanziaria Internazionale S.p.A., una banca costituita ai sensi della legge italiana, con socio unico, con sede in Conegliano (TV), via V. Alfieri n. 1, capitale sociale di Euro 71.817.500,00 (settantunomilioniottocodiciassettemilacinquecento virgola zero zero) i.v., codice fiscale e numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Treviso - Belluno 04040580963, Gruppo IVA Finint S.p.A. – Partita IVA 04977190265.

“**Arranger SACE**” indica Banca Finanziaria Internazionale S.p.A., una banca costituita ai sensi della legge italiana, con socio unico, con sede in Conegliano (TV), via V. Alfieri n. 1, capitale sociale di Euro 71.817.500,00 (settantunomilioniottocodiciassettemilacinquecento virgola zero zero) i.v., codice fiscale e numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Treviso - Belluno 04040580963, Gruppo IVA Finint S.p.A. – Partita IVA 04977190265.

“**Articolo**” indica un articolo del presente Regolamento del Prestito.

“**Assemblea degli Obbligazionisti**” indica l’assemblea degli Obbligazionisti.

“**Atto di Disposizione**” indica qualsiasi atto o negozio, anche a titolo gratuito (ivi inclusi, a titolo esemplificativo e non tassativo: vendita, donazione, permuta, vendita in blocco) in forza del quale si consegua, in via diretta ovvero indiretta, il risultato del trasferimento, anche a termine, della proprietà o nuda proprietà o di altri diritti reali (ivi inclusi, a titolo esemplificativo e non tassativo, pegno e usufrutto, salvo che non rientri nei Vincoli Ammessi) su un Bene o su un complesso di Beni (ad eccezione di aziende e/o rami d’azienda nonché azioni, quote o titoli rappresentativi di capitale sociale), nonché il trasferimento, anche a termine, della titolarità di diritti derivanti da contratti di leasing.

“**Atti di Disposizione Consentiti**” indica i seguenti Atti di Disposizione realizzati dall’Emittente/o da ciascuna delle società del Gruppo:

- (i) gli Atti di Disposizione che rientrino nell'esercizio della normale attività dell'Emittente e/o del Gruppo, salvo che da ciò derivi un Evento Pregiudizievole Significativo; o
- (ii) gli Atti di Disposizione che siano relativi a beni strumentali vetusti ovvero obsoleti o che siano sostituiti entro 6 (sei) mesi dal relativo atto di disposizione con beni funzionalmente analoghi e di valore equivalente; o
- (iii) gli Atti di Disposizione che, singolarmente o congiuntamente per tutta la durata del Prestito, non comportino una riduzione di oltre il 5% del volume del totale attivo consolidato del Gruppo rispetto ai valori risultanti dal Bilancio Consolidato relativo all'esercizio sociale chiuso al 31 dicembre 2020; o
- (iv) gli Atti di Disposizione posti in essere previo consenso scritto del Rappresentante degli Obbligazionisti.

“Autorità Sanzionante” indica: (a) l'“*Office of Foreign Assets Control*” (OFAC) del Dipartimento del Tesoro degli Stati Uniti d'America; (b) il Consiglio di Sicurezza delle Nazioni Unite; (c) l'Unione Europea; (d) la Repubblica Italiana; (e) la Gran Bretagna; (f) il Dipartimento di Stato degli Stati Uniti d'America; (g) qualsiasi altro soggetto che dovesse sostituire una delle autorità elencate nei paragrafi precedenti.

“Beni” indica, con riferimento ad una società, i beni materiali e immateriali di titolarità della società stessa, ivi inclusi crediti, azioni, partecipazioni, rami d'azienda e strumenti finanziari.

“Bilancio” indica il bilancio d'esercizio dell'Emittente al 31 dicembre di ogni anno, che sarà soggetto a revisione ai sensi dell'art 14 del D. Lgs. 27/1/2010 n. 39 da parte di Deloitte & Touche S.p.A. e verrà redatto in conformità ai principi contabili internazionali (IAS/IFRS).

“Bilancio Consolidato” indica il bilancio consolidato del Gruppo al 31 dicembre di ogni anno che riceverà anche i risultati di ogni altra società facente parte del Gruppo. Tale bilancio sarà soggetto a revisione ai sensi dell'art 14 del D. Lgs. 27/1/2010 n. 39 da parte di Deloitte & Touche S.p.A. e verrà redatto in conformità ai principi contabili internazionali (IAS/IFRS).

“Cambio di Controllo” ha il significato attribuito all'Articolo 9 (*Rimborso anticipato a favore degli Obbligazionisti*).

“Codice Civile” indica il codice civile italiano il cui testo è stato approvato con Regio Decreto del 16 marzo 1942, n. 262.

“Codice della Crisi di Impresa e dell'Insolvenza” indica il D. Lgs. n. 14 del 12 gennaio 2019.

“Condizioni di Incarico” indicano le condizioni di incarico del Rappresentante Comune degli Obbligazionisti concordate nell'Impegno di Sottoscrizione tra i Sottoscrittori Originari ed il rappresentante comune da nominarsi ai sensi delle Condizioni Generali alla Data di Emissione.

“Condizioni Generali SACE” o **“Condizioni Generali”** indica le disposizioni e le modalità operative per il rilascio della Garanzia Italia da parte di SACE, di tempo in tempo vigenti e consultabili al seguente indirizzo: www.sace.it.

“Conto Dedicato” indica il conto corrente bancario intestato all'Emittente aperto in Italia presso la Banca di Credito Popolare S.C.p.A. per le finalità di cui al Manuale Operativo e avente le seguenti coordinate: IBAN IT44 T051 4239 840C C145 6030 016.

“CONSOB” indica la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa.

“**Controllate**” indica le società di volta in volta controllate ai sensi dell’art. 2359, comma 1, del Codice Civile. Alla Data di Emissione l’Emittente controlla Sideralba Maghreb S.A..

“**Covenant Finanziari**” si intendono i seguenti rapporti finanziari: PFN/EBITDA e PFN/PN.

“**Core Business**” indica l’insieme delle attività svolte dall’Emittente (ovvero di ciascuna società del Gruppo) che, alla Data di Emissione, contribuiscono maggiormente alla produzione del fatturato dell’Emittente (ovvero di ciascuna società del Gruppo).

“**Data di Calcolo**” indica il 31 dicembre di ciascun anno.

“**Data di Emissione**” ha il significato attribuito a tale termine nell’Articolo 5 (*Data di Emissione e di Godimento*).

“**Data di Godimento**” ha il significato attribuito a tale termine nell’Articolo 5 (*Data di Emissione e di Godimento*).

“**Data di Pagamento**” significa la Prima Data di Pagamento e, successivamente ad essa, il 31 marzo, il 30 giugno, il 30 settembre ed il 31 dicembre di ogni anno, fermo restando che, laddove una Data di Pagamento dovesse cadere in un giorno diverso da un Giorno Lavorativo, la stessa sarà posticipata al primo Giorno Lavorativo immediatamente successivo, sempre che tale spostamento non determini uno spostamento al mese successivo, nel qual caso la Data di Pagamento cadrà nel Giorno Lavorativo immediatamente precedente all’originaria data di pagamento, senza che tali spostamenti comportino la spettanza di alcun importo aggiuntivo od in meno in favore od a carico degli Obbligazionisti, né lo spostamento delle successive Date di Pagamento (*Modified Following Business Day Convention Unadjusted*).

“**Data di Rimborso Anticipato**” indica a seconda dei casi (i) la data indicata nella richiesta di rimborso anticipato inviata all’Emittente ai sensi dell’Articolo 9 (*Rimborso anticipato a favore degli Obbligazionisti*) ovvero (ii) la data indicata nella richiesta di rimborso anticipato inviata dall’Emittente agli Obbligazionisti ai sensi dell’Articolo 10 (*Rimborso anticipato a favore dell’Emittente*).

“**Data di Scadenza**” ha il significato attribuito a tale termine nell’Articolo 6 (*Durata*).

“**Data di Verifica**” indica la data che cade il 30° Giorno Lavorativo successivo alla data di approvazione del Bilancio Consolidato da parte del Consiglio di Amministrazione (che non potrà in ogni caso essere successiva al 30 giugno di ciascun anno), a partire dal Bilancio Consolidato relativo all’esercizio 2021, in cui sono calcolati e verificati i Covenant Finanziari relativi alla Data di Calcolo precedente tale Data di Verifica.

“**D. Lgs. n. 231/2001**” indica il Decreto Legislativo n. 231 dell’8 giugno 2001, recante “*Disciplina della responsabilità amministrativa delle persone giuridiche, delle società e delle associazioni anche prive di personalità giuridica, a norma dell’articolo 11 della L. 29 settembre 2000, n. 300*”, come successivamente modificato e integrato.

“**Decreto**” indica il Decreto-legge 8 aprile 2020, n. 23 (cd. Decreto Liquidità) convertito, con modificazioni, dalla Legge 5 giugno 2020, n. 40, e come successivamente integrato e modificato e da ultimo modificato con Decreto Legge 25 maggio 2021, n. 73, quale convertito nella Legge 23 luglio 2021, n. 106.

“**Dichiarazione sui Covenant**” indica la dichiarazione firmata dal legale rappresentante dell’Emittente che attesti il rispetto, ovvero il mancato rispetto, alla Data di Calcolo, dei Covenant Finanziari da parte dell’Emittente, completa dei calcoli necessari a dimostrare tale risultanza.

“**EBITDA**” indica indica, in relazione al Gruppo e sulla base delle risultanze del Bilancio Consolidato, la somma algebrica tra:

- (a) (+) ricavi operativi;
- (b) (+) altri ricavi e proventi;
- (c) (+/-) variazione delle rimanenze di prodotti finiti, semilavorati e magazzino ricambi;
- (d) (+) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni;
- (e) (+/-) Variazione rimanenze di materie prime, sussidiarie e di consumo;
- (f) (-) costi per acquisti;
- (g) (-) costi per servizi;
- (h) (-) costi del personale;
- (i) (-) altri costi operativi.

“**Emittente**” o “**Società**” indica Sideralba S.p.A., con sede legale in Zona Industriale, Località Pantano, Acerra (NA), capitale sociale deliberato Euro 60.462.936,20 i.v., codice fiscale, partita Iva, e numero di iscrizione nel Registro delle imprese di Napoli 02731591216, R.E.A. n. NA - 511962.

“**Evento Pregiudizievole Significativo**” indica qualsiasi evento, fatto o circostanza – ancorché notorio – le cui conseguenze, dirette od indirette, siano tali da pregiudicare:

- (a) significativamente la situazione patrimoniale, economica, finanziaria, giuridica e/o operativa dell’Emittente e/o del Gruppo nel suo complesso; ovvero
- (b) significativamente la capacità dell’Emittente di far fronte ai propri obblighi derivanti dal Prestito;
- (c) la validità e/o l’efficacia del presente Regolamento e/o del contratto di sottoscrizione relativo ai Titoli e/o alla Garanzia SACE e/o l’azionabilità anche solo in parte dei diritti, delle azioni o dei rimedi degli Obbligazionisti nascenti da tali documenti.

“**Evento Rilevante**” ha il significato attribuito a tale termine nell’Articolo 9 (*Rimborso anticipato a favore degli Obbligazionisti*).

“**ExtraMOT**” indica il sistema multilaterale di negoziazione di strumenti finanziari organizzato e gestito da Borsa Italiana denominato ExtraMOT.

“**Garanzia Italia**” o “**Garanzia SACE**” indica la garanzia a prima richiesta, esplicita e irrevocabile rilasciata da SACE, in data 5 agosto 2021, ai sensi delle disposizioni previste dal Decreto e dalle Condizioni Generali di SACE, nella misura del 90% dell’importo nominale massimo complessivo del Prestito (la “**Percentuale Garantita**”), avente codice unico identificativo n. C.U.I. 2020/2013/OM.

“**Giorno Lavorativo**” indica qualsiasi giorno in cui (i) le banche operanti sulla piazza di Milano e di Roma sono aperte per l’esercizio della loro normale attività e (ii) il *Trans-European Automated Real Time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET2)* (o il sistema che dovesse sostituirlo) è operante per regolamento di pagamenti in Euro.

“**Gruppo**” indica l’Emittente e le società dalla stessa di volta in volta controllate, direttamente o indirettamente, ai sensi dell’articolo 2359 del Codice Civile (o altra analoga disposizione di legge applicabile).

“Impegno alla Sottoscrizione” indica l’impegno da parte di ciascuno dei Sottoscrittori Originari a sottoscrivere per intero i Titoli alla Data di Emissione.

"Indebitamento Finanziario" indica qualsiasi indebitamento, ancorché non ancora scaduto e/o esigibile, in relazione a:

- a) qualsiasi tipo di finanziamento (comprese, a titolo meramente esemplificativo e non tassativo, anticipazioni bancarie e/o aperture di credito, sconto e factoring, anticipi salvo buon fine e ricevute bancarie, emissioni di obbligazioni o titoli di debito, comprese obbligazioni convertibili o titoli di debito, e altri titoli di credito e strumenti finanziari aventi qualsiasi forma o altri strumenti di indebitamento di quasi *equity* nonché qualsiasi contratto di associazione in partecipazione in cui l'Emittente e/a altre società del Gruppo sia l'associante o derivante da qualsiasi altra operazione avente l’effetto economico di un finanziamento), o denaro preso comunque a prestito in qualsiasi forma per il quale vi sia un obbligo di rimborso ancorché subordinato e/o postergato e/o condizionato e/o parametrato agli utili o proventi di una sottostante attività o ad altri parametri od indici di natura economica e/o finanziaria, ivi inclusa qualsiasi cartolarizzazione di crediti originati dall'Emittente e/o del Gruppo, indipendentemente dalla forma tecnica del finanziamento o prestito e dalla natura del rapporto contrattuale;
- b) qualsiasi obbligo di indennizzo o contra indennizzo assunto in relazione a qualsiasi tipo di finanziamento a prestito o altro debito in qualunque forma assunto o emesso da terzi (anche mediante emissione di titoli e strumenti finanziari), compreso, a titolo meramente esemplificativo e non tassativo, qualsiasi indennizzo, obbligazione, lettera di credito stand by e documentale, nonché qualsiasi garanzia;
- c) qualsiasi debito o passività derivante da contratti di locazione finanziaria e compenso da pagare per l'acquisizione delle attività che costituiscono l'oggetto di detti contratti di locazione finanziaria, nel caso di esercizio del diritto di opzione;
- d) qualsiasi debito o passività, anche potenziale o condizionale, che possa derivare da fideiussioni o altre garanzie personali di natura simile, e lettere di patronage e simili, ivi incluse quelle che non debbano essere registrate o rilevate nei conti d'ordine o in altro modo nei conti annuali.

“Indebitamento Finanziario Consentito” indica l’Indebitamento Finanziario derivante all’Emittente e/o al Gruppo da:

- (a) il presente Prestito;
- (b) i finanziamenti soci, purché integralmente subordinati e postergati;
- (c) l'Indebitamento Finanziario esistente alla Data di Emissione;
- (d) i finanziamenti a medio-lungo termine, ulteriori rispetto all’Indebitamento Finanziario esistente alla Data di Emissione e al presente Prestito, fino a un importo complessivamente non superiore ad Euro 30.000.000,00 (trentamiliardi virgola zero zero);
- (e) i finanziamenti a breve termine a supporto delle esigenze di cassa e del circolante;
- (f) l'ulteriore diverso Indebitamento Finanziario assunto previo il consenso dell’Assemblea degli Obbligazionisti.

“Interessi” ha il significato attribuito a tale termine nell’Articolo 7 (*Interessi*).

“Investitori Professionali” ha il significato di cui all’Articolo 3 (*Limiti di sottoscrizione e circolazione*).

“Legge Fallimentare” indica il R.D. 16 marzo 1942, n. 267.

“Monte Titoli” indica Monte Titoli S.p.A., con sede legale in Milano, Piazza degli Affari n. 6.

“Manuale Operativo” indica il manuale operativo, connesso alle Condizioni Generali SACE, di tempo in tempo vigente e consultabile al seguente indirizzo: www.sace.it.

“Obbligazionisti” indica, complessivamente, i soggetti portatori dei Titoli e **“Obbligazionista”** indica ciascuno di essi.

“Operazioni Straordinarie Consentite” indica le seguenti operazioni:

- (i) trasformazioni operate da Controllate purché il tipo sociale sia una società per azioni, una società a responsabilità limitata o analogo tipo sociale (con autonomia patrimoniale perfetta e responsabilità limitata dei soci) previsto dal relativo ordinamento;
- (ii) fusioni o scissioni o cessioni di azienda o rami di azienda a condizione che: (a) le stesse siano effettuate con o tra Controllate, purché queste siano tutte solventi; (b) non determinino lo stato di insolvenza del Gruppo e/o alcun altro Evento Rilevante; (c) tutti i Beni del Gruppo permangano all’interno del Gruppo; (d) la percentuale di qualsiasi partecipazione di minoranza detenuta nell’Emittente o nella Controllata da soggetti diversi dall’Emittente non risulti accresciuta per effetto di tale operazione;
- (iii) qualsiasi operazione di dismissione o cessione di aziende, rami di aziende e/o partecipazioni sociali, a condizione che: (a) nessun Evento Rilevante sia in corso e/o si verifichi per effetto della relativa operazione; (b) tale operazione non cagioni lo stato di insolvenza delle società coinvolte nell’operazione; (c) singolarmente o congiuntamente per tutta la durata del Finanziamento, non comportino una riduzione di oltre il 5% del volume del totale attivo consolidato del Gruppo rispetto ai valori risultanti dal Bilancio Consolidato relativo all’esercizio sociale chiuso al 31 dicembre 2020.

“Patrimonio Netto o PN” indica, in relazione al Gruppo e sulla base delle risultanze del Bilancio Consolidato, la somma algebrica delle seguenti voci:

- A) Patrimonio netto, che include le seguenti voci
 - (a) capitale sociale;
 - (b) riserva da sovrapprezzo azioni;
 - (c) riserve da rivalutazione;
 - (b) riserva legale;
 - (e) altre riserve, distintamente indicate;
 - (d) utili (perdite) portati a nuovo
 - (e) utile (perdita) dell’esercizio;
 - (f) riserva negativa per azioni proprie in portafoglio;
- B) Finanziamenti soci solo se subordinati e postergati, obbligazioni – anche convertibili – solo se subordinate e postergate.

“Periodo di Interesse” si intende il periodo compreso fra una Data di Pagamento (inclusa) e la successiva Data di Pagamento (esclusa), ovvero, limitatamente al primo periodo di interessi, il periodo compreso tra la Data di Godimento (inclusa) e la Prima Data di Pagamento (esclusa).

“Posizione Finanziaria Netta” o **“PFN”** indica, in relazione al Gruppo e sulla base delle risultanze del Bilancio Consolidato, la somma algebrica delle seguenti voci:

- (a) (+) obbligazioni (se non contrattualmente subordinate e postergate);
- (b) (+) obbligazioni convertibili (se non contrattualmente subordinate e postergate);
- (c) (+) debiti verso banche (correnti e non correnti);
- (d) (+) altri debiti finanziari (correnti e non correnti) in qualunque forma tecnica stipulata (ivi incluso qualsiasi finanziamento soci se non contrattualmente subordinato e postergato) nella misura in cui qualificabile come indebitamento finanziario ai sensi dei Principi Contabili; più
- (e) (+) i *leasing* finanziari;
- (f) (+) cessioni di crediti e operazioni di sconto (fatta eccezione per le cessioni di credito pro soluto e operazioni di cartolarizzazione che preveda cessione di crediti pro soluto);
- (g) (+) qualsiasi obbligazione di restituzione di somme ottenute a titolo di finanziamento (incluso lo sconto ed il factoring pro solvendo, anticipi s.b.f. e di ricevute bancarie), indipendentemente dalla forma tecnica in cui il medesimo possa essere stato assunto e indipendentemente dalla qualificazione del rapporto effettuata dalle parti, incluso il pagamento di interessi e commissioni relative a operazioni finanziarie (ivi incluse l’emissione di obbligazioni e di strumenti di debito nonché ivi incluse a titolo esemplificativo ma non esaustivo *earn out*, accordi di “put” e, quando esercitata, opzione call);
- (h) (+) debiti verso imprese collegate, imprese controllanti e imprese sottoposte al controllo delle controllanti, limitatamente alle componenti di natura finanziaria;
- (i) (+) qualsiasi obbligazione derivante da qualsiasi garanzia, manleva o altro analogo impegno emesso o concesso in favore di un terzo e nell’interesse di un terzo che non sia parte del Gruppo, solo nel caso in cui tale garanzia, manleva o altro analogo impegno di natura finanziaria possa dar luogo ad un esborso di denaro o, in ogni caso, costituisca indebitamento finanziario ai sensi dei Principi Contabili;
- (j) (-) le disponibilità liquide;
- (k) (-) le attività finanziarie correnti, purché si tratti di titoli quotati in mercati regolamentati dell’Unione Europea e degli Stati Uniti d’America e ad ampio flottante e emessi da istituzioni pubbliche, banche e/o società di assicurazione;
- (l) (-/+) il valore *mark to market* di strumenti finanziari derivati nella misura in cui qualificabile come indebitamento finanziario ai sensi dei Principi Contabili,

fermo restando che qualsiasi voce di cui ai paragrafi da (a) a (l) che precedono dovrà essere considerata ai fini della determinazione del valore della Posizione Finanziaria Netta in modo tale da evitare duplicazioni.

“Prestito” ha il significato attribuito a tale termine nell’Articolo 2 (*Importo nominale dell’emissione, taglio e forma dei Titoli*).

“Prima Data di Pagamento” si intende il 30 settembre 2021.

“Primaria Società di Revisione” indica Deloitte&Touche, PriceWaterhouseCoopers, EY, KPMG o BDO Italia ovvero, se diversa da queste, altra società di revisione in merito alla quale gli Obbligazionisti abbiano espresso per iscritto il proprio gradimento.

“Rappresentante Comune degli Obbligazionisti” ha il significato attribuito a tale termine nell’Articolo 18 (*Assemblea degli Obbligazionisti*).

“Regolamento del Prestito” indica il presente regolamento del Prestito.

“Regolamento del Segmento ExtraMOT PRO³” indica il regolamento di gestione e funzionamento del Segmento ExtraMOT PRO³ emesso da Borsa Italiana, in vigore dal 16 settembre 2019.

“Regolamento Emittenti” indica il regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, concernente la disciplina degli emittenti.

“Regolamento Intermediari” indica il regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 20307 del 15 febbraio 2018, tempo per tempo vigente, in materia di intermediari.

“Regolamento sulla Gestione Accentrata” indica il Provvedimento in materia di “Disciplina delle controparti centrali, dei depositari centrali e dell’attività di gestione accentrata” adottato dalla Banca d’Italia e dalla Consob con provvedimento del 13 agosto 2018.

“SACE” indica SACE S.p.A., con Sede Legale in piazza Poli 37/42, 00187, Roma, Codice Fiscale e Partita IVA 05804521002.

“Sanzioni” indica qualsiasi sanzione economica e commerciale o misura restrittiva promulgata, imposta o applicata da un’Autorità Sanzionante ai sensi della normativa OFAC, ONU, UE in materia di misure restrittive ed embarghi commerciali, o di altra normativa di analoga natura e finalità emessa da un’Autorità Sanzionante.

“Segmento ExtraMOT PRO³” indica il segmento per la crescita delle piccole e medie imprese del mercato ExtraMOT, sistema multilaterale di negoziazione (MTF) di Borsa Italiana riservato agli strumenti obbligazionari.

“Sottoscrittori Originari” indica ciascun Investitore Professionale che agisca in qualità di sottoscrittore originario dei Titoli alla Data di Emissione.

“Tasso di Interesse” ha il significato attribuito a tale termine nell’Articolo 7 (*Interessi*).

“Titoli” ha il significato attribuito a tale termine nell’Articolo 2 (*Importo nominale dell’emissione, taglio e forma dei Titoli*).

“TUF” indica il Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58.

“Valore Nominale” ha il significato attribuito a tale termine nell’Articolo 2 (*Importo nominale dell’emissione, taglio e forma dei Titoli*).

“Vincoli Ammessi” indica, in relazione all’Emittente o ad altra società del Gruppo:

- (a) i Vincoli Esistenti;
- (b) i Vincoli costituiti, dopo la Data di Emissione, a garanzia di finanziamenti agevolati (con riferimento esclusivo alle condizioni economiche applicate) concessi da enti pubblici, enti multilaterali di sviluppo, agenzie per lo sviluppo, organizzazioni internazionali e banche od istituti di credito che agiscono quali mandatari dei suddetti enti od organizzazioni, a condizione che tali finanziamenti siano concessi nell'ambito dell'ordinaria attività del Gruppo quale risultante dal vigente statuto;
- (c) i Vincoli costituiti, dopo la Data Emissione, su Beni per finanziare l'acquisizione degli stessi da parte dell’Emittente, purché il valore dei Beni gravati dai Vincoli non superi di oltre il 100% l’ammontare del finanziamento che garantiscono;
- (d) ogni Vincolo accordato direttamente dalla legge, ad esclusione di quelli costituiti in conseguenza di una violazione di norme imperative;

- (e) qualsiasi Vincolo ipotecario costituito su beni dell'Emittente a garanzia di un finanziamento a medio lungo termine il cui ammontare complessivo in linea capitale non ecceda Euro 10.000.000,00 che sarà perfezionato successivamente alla Data di Emissione e comunque entro il 31 marzo 2022, da parte di un primario istituto bancario;
- (f) le garanzie personali (a titolo esemplificativo fidejussioni, garanzie a prima richiesta, lettere di patronage) di natura commerciale, funzionali allo svolgimento del *Core Business*, non a supporto dell'Indebitamento Finanziario;
- (g) qualsiasi Vincolo costituito in favore delle Controllate a garanzia dell'Indebitamento Finanziario assunto dalle stesse fino a un importo massimo che, sommato all'ammontare dei finanziamenti concessi dall'Emittente alle Controllate, non ecceda Euro 25.000.000,00, in aggregato, per tutta la durata del Prestito, in conformità a quanto previsto al successivo articolo 12 (xxxiv).

“**Vincoli Esistenti**” indica i Vincoli relativi all'Emittente ed al Gruppo elencati nell'Allegato B.

“**Vincolo**” indica qualsiasi ipoteca, pegno, onere o vincolo di natura reale o privilegio sui Beni dell'Emittente o delle altre società del Gruppo, a seconda del caso, qualsiasi garanzia personale, fidejussione (anche assicurativa), manleva o simile impegno di garanzia e lettere di patronage e simili, (inclusa ogni forma di destinazione e separazione patrimoniale).

2. Importo nominale dell'emissione, taglio e forma dei Titoli

Il presente Regolamento del Prestito disciplina l'emissione di un prestito costituito da obbligazioni (il “**Prestito**”) da parte dell'Emittente.

Il Prestito, per un importo nominale massimo complessivo di Euro 12.000.000,00 (dodici milioni/00) denominato «*Sideralba S.p.A. 1,75% 2021 - 2027*», è costituito da massimo n. 120 (centoventi) obbligazioni al portatore e in forma dematerializzata (i “**Titoli**”) del valore nominale unitario di Euro 100.000,00 (centomila/00) ciascuna di taglio non frazionabile (il “**Valore Nominale**”). La sottoscrizione dei Titoli e la corresponsione del prezzo di emissione da parte dei Sottoscrittori Originari dovranno avvenire in un'unica soluzione alla Data di Emissione.

I Titoli saranno accentrati presso Monte Titoli in regime di dematerializzazione ai sensi del Capo II, Titolo II, Parte III, del TUF e del Regolamento sulla Gestione Accentrata. Pertanto, in conformità a tale regime, ogni operazione avente ad oggetto i Titoli (ivi inclusi i trasferimenti e la costituzione di vincoli), nonché l'esercizio dei relativi diritti patrimoniali potranno essere effettuati esclusivamente in conformità con quanto previsto dagli articoli 80 e seguenti del TUF. Gli Obbligazionisti non potranno richiedere la consegna materiale dei certificati rappresentativi dei Titoli stessi. È fatto salvo il diritto di chiedere il rilascio delle certificazioni di cui agli articoli 83-*quinquies* del TUF.

3. Limiti di sottoscrizione e circolazione

Il Prestito è riservato esclusivamente alla sottoscrizione da parte di soggetti che rientrino nella categoria dei clienti professionali (di diritto o su richiesta) ai sensi dell'articolo 35, comma 1, lettera d) del Regolamento Intermediari (gli “**Investitori Professionali**”).

In caso di successiva circolazione dei Titoli, non è consentito né opponibile all'Emittente il trasferimento dei Titoli stessi a soggetti che non siano Investitori Professionali.

I Titoli sono emessi in esenzione dall'obbligo di pubblicazione di un prospetto di offerta, ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 100 del TUF ed all'articolo 34-ter del Regolamento Emittenti.

I Titoli, inoltre, non sono stati né saranno registrati ai sensi del *U.S. Securities Act* del 1933, come successivamente modificato e integrato, o secondo altre leggi rilevanti, né ai sensi delle corrispondenti normative in vigore in Canada, Australia, Giappone o in qualsiasi altro Paese nel quale la vendita e/o la sottoscrizione dei Titoli non sia consentita dalle competenti autorità.

Fermo restando quanto sopra previsto, la successiva circolazione o rivendita dei Titoli in uno qualsiasi dei summenzionati Paesi o, comunque, in Paesi diversi dall'Italia e a soggetti non residenti o non costituiti in Italia, potrà avere corso solo: (i) nei limiti in cui sia consentita espressamente dalle leggi e dai regolamenti applicabili nei rispettivi Paesi in cui si intende dar corso alla successiva circolazione dei Titoli; ovvero (ii) qualora le leggi ed i regolamenti applicabili in tali Paesi prevedano specifiche esenzioni che permettano la circolazione dei Titoli medesimi.

La circolazione dei Titoli avverrà nel rispetto di tutte le normative vigenti applicabili ai titoli di debito, ivi incluse le disposizioni in materia antiriciclaggio di cui al Decreto Legislativo 231/2007.

4. Prezzo di emissione

Ciascun Titolo è emesso al 100% del Valore Nominale.

5. Data di Emissione e Data di Godimento

Il Prestito è emesso in data 6 agosto 2021 (la "**Data di Emissione**") e ha godimento a partire dalla stessa Data di Emissione (la "**Data di Godimento**").

6. Durata

Fatte salve le ipotesi di rimborso anticipato previste nel successivo Articolo 9 (*Rimborso anticipato a favore degli Obbligazionisti*) e nel successivo Articolo 10 (*Rimborso anticipato a favore dell'Emittente*), il Prestito ha una durata sino al 30 giugno 2027 (la "**Data di Scadenza**").

7. Interessi

I Titoli sono fruttiferi di interessi a partire dalla Data di Godimento (inclusa) sino alla Data di Scadenza (esclusa), fatte salve le ipotesi di rimborso anticipato previste nel successivo Articolo 9 (*Rimborso anticipato a favore degli Obbligazionisti*) o Articolo 10 (*Rimborso anticipato a favore dell'Emittente*) al tasso fisso nominale annuo lordo pari al 1,75% (uno virgola settantacinque per cento) (il "**Tasso di Interesse**") calcolato sul Valore Nominale non ancora rimborsato dei Titoli.

Gli Interessi saranno corrisposti in via posticipata, su base trimestrale a ciascuna Data di Pagamento, a decorrere dalla Prima Data di Pagamento.

Ciascun Titolo cesserà di maturare Interessi alla prima tra le seguenti date:

- (i) la Data di Scadenza (esclusa); e
- (ii) in caso di rimborso anticipato ai sensi dell'Articolo 9 (*Rimborso anticipato a favore degli Obbligazionisti*) o dell'Articolo 10 (*Rimborso anticipato a favore dell'Emittente*), la Data di Rimborso Anticipato (esclusa);

restando inteso che, qualora alla Data di Scadenza o alla Data di Rimborso Anticipato l'Emittente non proceda al rimborso integrale del Prestito in conformità con il presente Regolamento del Prestito, i Titoli, ai sensi dell'articolo 1224 del Codice Civile, continueranno a maturare interessi limitatamente alla quota non rimborsata ad un tasso pari al Tasso di Interesse.

L'importo di ciascuna cedola interessi sarà determinato dall'Agente di Calcolo moltiplicando il Valore Nominale residuo di ciascun Titolo per il Tasso di Interesse e sarà arrotondato al centesimo di Euro (0,005 arrotondati al centesimo di Euro superiore).

Gli Interessi saranno calcolati sulla base del numero di giorni effettivi compreso nel relativo Periodo di Interessi sulla base della convenzione *Actual/365*.

8. Rimborso

Salve le ipotesi di rimborso anticipato previste nel successivo Articolo 9 (*Rimborso anticipato a favore degli Obbligazionisti*) o nel successivo Articolo 10 (*Rimborso anticipato a favore dell'Emittente*), il Prestito sarà di tipo *amortising* con preammortamento sino alla Data di Pagamento che cade il 30 giugno 2023 (inclusa) e verrà rimborsato alla pari in rate trimestrali a partire dalla Data di Pagamento che cadrà il 30 settembre 2023 (inclusa) e, successivamente, ad ogni Data di Pagamento sino alla Data di Scadenza, secondo il Piano di Ammortamento riportato nell'allegato "A" del presente Regolamento del Prestito.

Qualora una Data di Pagamento e/o la Data di Scadenza dovesse cadere in un giorno diverso da un Giorno Lavorativo, la stessa sarà posticipata al primo Giorno Lavorativo immediatamente successivo salvo che tale giorno non cada nel mese successivo, nel qual caso essa sarà spostata al Giorno Lavorativo immediatamente precedente, senza che tali spostamenti comportino la spettanza di alcun importo aggiuntivo in favore degli Obbligazionisti.

9. Rimborso anticipato a favore degli Obbligazionisti

Ciascuno dei seguenti eventi costituisce un "Evento Rilevante":

- (i) **Cambio di Controllo:** il verificarsi di qualsiasi evento o circostanza in conseguenza del quale Luigi Rapullino, da solo o congiuntamente a Tommaso Rapullino e/o Rosanna di Leonardo, cessi di detenere, direttamente o indirettamente, (i) una partecipazione almeno pari al 66% del capitale sociale dell'Emittente, e/o (ii) il potere di nominare o revocare la maggioranza degli amministratori dell'Emittente, ovvero di esercitare la maggioranza dei voti esercitabili nell'assemblea ordinaria e straordinaria dell'Emittente;
- (ii) **Mancato pagamento:** il mancato pagamento da parte dell'Emittente, alla relativa scadenza, di qualsiasi somma dovuta in relazione ai Titoli, sia a titolo di capitale che a titolo di interessi, fatta eccezione per l'ipotesi in cui il mancato pagamento sia dovuto a mero errore tecnico o amministrativo nell'accredito dei fondi e sia comunque sanato dall'Emittente entro 5 (cinque) Giorni Lavorativi dalla relativa scadenza;
- (iii) **Mancato rispetto degli impegni:** mancato rispetto da parte dell'Emittente di uno qualsiasi degli obblighi previsti all'interno dell'Articolo 12 (*Impegni dell'Emittente*);
- (iv) **Mancato rispetto dei Covenant Finanziari:** mancato rispetto da parte dell'Emittente a ciascuna Data di Verifica di uno o entrambi i Covenant Finanziari previsti all'interno dell'Articolo 12 (xvii) (*Impegni dell'Emittente*);

- (v) **Procedure concorsuali e crisi dell'Emittente e/o delle Controllate:** il deposito da parte dell'Emittente e/o delle Controllate presso il tribunale competente di una domanda di qualsivoglia concordato preventivo ai sensi dell'articolo 161 della Legge Fallimentare ovvero di una domanda di omologa di un accordo di ristrutturazione dei propri debiti ex articolo 182-bis della Legge Fallimentare ovvero la stipula di un piano di risanamento ai sensi dell'articolo 67, comma 3, lettera (d) della Legge Fallimentare o della rispettiva previsione del Codice della Crisi di Impresa e dell'Insolvenza, ovvero l'avvio da parte dell'Emittente e/o delle Controllate di negoziati con anche uno solo dei propri creditori al fine di ottenere moratorie e/o accordi di ristrutturazione e/o di riscadenziamento dei debiti (inclusi accordi da perfezionare nelle forme di cui all'articolo 182bis Legge Fallimentare o della rispettiva previsione del Codice della Crisi di Impresa e dell'Insolvenza ovvero articolo 67, comma 3, lettera (d), Legge Fallimentare e/o della rispettiva previsione del Codice della Crisi d'Impresa e dell'Insolvenza) e/o concordati stragiudiziali e/o al fine di realizzare cessioni di beni ai propri creditori;
- (vi) **Procedimenti di esecuzione:** l'avvio di una o più procedure esecutive su Beni dell'Emittente e/o di una Controllata per somme individualmente o complessivamente pari o superiori a Euro 500.000,00 (cinquecentomila/00), a meno che tale procedura sia stata abbandonata o si estingua entro la prima tra (i) ove applicabile, la data della prima udienza nel merito del procedimento instaurato successivamente all'emanazione del provvedimento sulla cui base è stata avviata la procedura in oggetto e (ii) il 90° (novantesimo) Giorno Lavorativo successivo all'avvio della procedura in oggetto.
- (vii) **Escussione di garanzie:** l'escussione da parte dei creditori dell'Emittente o da parte dei creditori di qualsiasi Controllata di garanzie costituite su *assets*, proprietà o *revenues* dell'Emittente o di altra Controllata, ivi inclusi a titolo esemplificativo pegni, ipoteche, mutui o vincoli finanziari per un importo complessivamente superiore ad Euro 300.000 (trecentomila/00) o, se di importo inferiore, tale che possa comportare il verificarsi di un Evento Pregiudizievole Significativo;
- (viii) **Liquidazione:** (i) l'emanazione di un'ordinanza da parte del tribunale (o analogo provvedimento ai sensi della normativa applicabile nella relativa giurisdizione rilevante) competente ovvero (ii) l'adozione di una delibera da parte dell'organo competente dell'Emittente e/o di altra Controllata con la quale si approvi:
- (a) la messa in liquidazione dell'Emittente e/o di qualsiasi Controllata; ovvero
 - (b) la cessazione di tutta o di parte sostanziale dell'attività dell'Emittente e/o di qualsiasi Controllata,
- quanto alle Controllate, nella misura in cui ciò possa comportare il verificarsi di un Evento Pregiudizievole Significativo;
- (ix) **Protesti, iscrizioni, e trascrizioni:** l'effettuazione nei confronti dell'Emittente e/o di qualsiasi Controllata di iscrizioni di protesti cambiari, protesti di assegni, ipoteche giudiziali o trascrizioni pregiudizievoli, il cui valore sia complessivamente superiore ad Euro 300.000,00 (trecentomila/00) o, in ogni caso, che possano comportare il verificarsi di un Evento Pregiudizievole Significativo;
- (x) **Invalidità o illegittimità:** il verificarsi di un qualsiasi evento in conseguenza del quale diventi illegittimo o illecito per l'Emittente adempiere o eseguire uno o più obblighi di

pagamento dell'Emittente ai sensi del Regolamento del Prestito ovvero il Regolamento del Prestito divenga invalido, illegittimo, ovvero cessi di essere efficace o eseguibile;

(xi) **Cross default:**

- (i) il verificarsi di un inadempimento da parte dell'Emittente e/o di qualsiasi Controllata ad una qualsiasi delle obbligazioni di pagamento (diverse da quelle nascenti dai Titoli) derivanti da qualsiasi Indebitamento Finanziario dell'Emittente o della relativa Controllata, fatto salvo il periodo di grazia eventualmente applicabile e a condizione che l'inadempimento riguardi un importo di almeno Euro 200.000,00 (duecentomila/00);
 - (ii) in relazione ad una qualsiasi delle obbligazioni di pagamento (diverse da quelle nascenti dai Titoli) derivanti da qualsiasi Indebitamento Finanziario, l'Emittente e/o qualsiasi Controllata venga dichiarata decaduta dal beneficio del termine (anche a seguito di recesso, risoluzione o ad altro titolo) ovvero sia destinataria di una richiesta di rimborso anticipato obbligatorio a causa di un evento di inadempimento da parte dell'Emittente e/o della relativa Controllata a condizione che l'importo che l'Emittente o la Controllata sia tenuta a rimborsare a seguito di tali eventi sia superiore ad Euro 200.000,00 (duecentomila/00);
- (xii) **Evento Pregiudizievole Significativo:** il verificarsi di un Evento Pregiudizievole Significativo a cui non venga posto rimedio, se rimediabile, entro 10 (dieci) Giorni Lavorativi dalla comunicazione dell'Emittente del verificarsi di un Evento Pregiudizievole Significativo;
- (xiii) **Mancata certificazione dei Bilanci:** la società di revisione incaricata della revisione del Bilancio e/o del Bilancio Consolidato non abbia proceduto alla certificazione dei suddetti documenti contabili per impossibilità di esprimere un giudizio o abbia espresso un giudizio negativo;
- (xiv) **Cessione dei Beni:** la cessione dei Beni ai creditori da parte dell'Emittente ai sensi dell'articolo 1977 del Codice Civile;
- (xv) **Mancato rispetto di norme di legge o regolamentari:** il mancato rispetto da parte dell'Emittente di una norma di legge o regolamentare purché tale violazione possa comportare il verificarsi di un Evento Pregiudizievole Significativo;
- (xvi) **Delisting:** l'adozione di un atto o provvedimento la cui conseguenza sia l'esclusione dei Titoli dalle negoziazioni sul Segmento ExtraMOT PRO³;
- (xvii) **Perdita delle autorizzazioni:** la perdita od il mancato rinnovo da parte delle competenti autorità delle autorizzazioni, brevetti, permessi o licenze necessari per lo svolgimento delle attività facenti parte del Core Business dell'Emittente (ovvero di ciascuna società del Gruppo);
- (xviii) **Garanzia SACE:** la dichiarazione di inammissibilità, inefficacia, nullità, annullabilità, non escutibilità ovvero la revoca, per una qualsiasi ragione, della Garanzia SACE;
- (xix) **Inosservanza del D. Lgs. n. 231/2001:** (a) sia stato instaurato un procedimento a carico dell'Emittente e/o di qualsiasi Controllata per l'accertamento della responsabilità ai sensi del D. Lgs. n. 231/2001; oppure (b) sia pronunciato un provvedimento di condanna in via definitiva (incluse le sentenze di applicazione della pena su richiesta ai sensi dell'articolo 444 del c.p.p.) a carico dell'Emittente e/o di qualsiasi Controllata, ai

sensi del quale l'Emittente o la relativa Controllata sia stata giudicata responsabile ai sensi del D. Lgs. n. 231/2001; oppure (c) siano applicate, nei confronti dell'Emittente o di altra società del Gruppo le misure interdittive, anche di tipo cautelare, ai sensi del D. Lgs. n. 231/2001.

(xx) **Sanzioni:**

(i) l'Emittente od altra società del Gruppo od i loro rispettivi amministratori, dirigenti, collaboratori, agenti o dipendenti, siano un individuo od un ente (un "**Soggetto**") che è, od è posseduto o controllato da, o agisce per conto di, Soggetti che sono:

a) destinatari, direttamente o indirettamente, di qualsiasi Sanzione Finanziaria ("**Soggetti Sanzionati**"); o

b) costituiti o residenti in una nazione od in un territorio che è, od il cui governo è, oggetto di Sanzioni Finanziarie che limitano in termini ampi i rapporti con tale nazione, territorio o governo (inclusi a titolo indicativo e non esaustivo Venezuela, Cuba, Sudan, Sud Sudan, Sebastopoli, Crimea, Iran, Corea del Nord, e Siria);

oppure

(ii) l'Emittente od altra società del Gruppo siano assoggettati a Sanzioni Finanziarie che prevedono il congelamento di fondi e risorse economiche o altri divieti di prosecuzione del finanziamento in giurisdizioni applicabili o nell'ambito della giurisdizione statunitense.

(xxi) **Verifica SACE:** l'esito negativo delle verifiche da parte di SACE in merito alla certificazione antimafia presentata dall'Emittente.

Non appena l'Emittente venga a conoscenza del verificarsi di un Evento Rilevante (ad eccezione dell'Evento Rilevante di cui al romanino (xviii)), dovrà darne pronta comunicazione agli Obbligazionisti per il tramite del Rappresentante Comune degli Obbligazionisti e procedere con la convocazione dell'Assemblea degli Obbligazionisti. Qualora l'Assemblea degli Obbligazionisti attesti il verificarsi di un Evento Rilevante, la stessa avrà il diritto di deliberare (a) l'invio all'Emittente, all'Agente per il Calcolo e all'Agente dei Pagamenti della richiesta di rimborso anticipato ("**Richiesta di Rimborso Anticipato**") secondo i termini previsti nel successivo paragrafo (la "**Delibera di Rimborso Anticipato**"), ovvero (b) la rinuncia al rimborso anticipato dei Titoli, ovvero (c) la rinuncia al rimborso anticipato dei Titoli condizionatamente all'accettazione da parte dell'Emittente di specifiche modifiche al Regolamento del Prestito.

Con riferimento all'Evento Rilevante di cui al romanino (xxi), a seguito del verificarsi dello stesso ed ai sensi di quanto previsto dall'articolo 9.1(vii) delle Condizioni Generali SACE, il Rappresentante Comune degli Obbligazionisti invierà prontamente alla Società la Richiesta di Rimborso Anticipato e informerà la stessa delle conseguenze penali e amministrative derivanti da tale esito negativo delle verifiche.

Richiesta di Rimborso Anticipato e Comunicazione di Rimborso Anticipato

A seguito dell'adozione della Delibera di Rimborso Anticipato, gli Obbligazionisti avranno la facoltà di richiedere all'Emittente (anche tramite il Rappresentante Comune degli Obbligazionisti, ove nominato) il rimborso anticipato integrale, e non parziale, del Prestito tramite richiesta scritta da inviarsi all'Emittente a mezzo PEC all'indirizzo sideralba@pec.it ed

a SACE all'indirizzo sacegaranziaitalia@pec.it (la "Richiesta di Rimborso Anticipato") almeno 20 (venti) Giorni Lavorativi prima della Data di Rimborso Anticipato da parte del Rappresentante Comune degli Obbligazionisti. In caso di inerzia del Rappresentante Comune degli Obbligazionisti rimarrà in ogni caso salva la facoltà di ciascun Obbligazionista di inviare la Richiesta di Rimborso Anticipato.

L'Emittente si impegna a comunicare prontamente agli Obbligazionisti qualsiasi variazione della PEC sopra indicata, restando inteso che in caso di mancata comunicazione da parte dell'Emittente l'invio della Richiesta di Rimborso Anticipato all'indirizzo sopra indicato sarà da considerarsi valido ed efficace a tutti gli effetti.

Il rimborso anticipato di cui al presente articolo 9 avverrà alla pari e comprenderà il rateo interessi eventualmente maturato fino alla data di rimborso anticipato, senza aggravio di spese o commissioni per gli Obbligazionisti.

L'Emittente dovrà prontamente comunicare a Borsa Italiana, Monte Titoli, agli Obbligazionisti (tramite il Rappresentante Comune degli Obbligazionisti, ove nominato ovvero tramite gli Intermediari Aderenti in assenza del Rappresentante Comune degli Obbligazionisti) all'Agente per il Calcolo e all'Agente dei Pagamenti l'avvenuta ricezione della Richiesta di Rimborso Anticipato, con l'indicazione specifica (i) del relativo Evento Rilevante, (ii) della relativa Data di Rimborso Anticipato e (iii) dell'importo rimborsato.

A far tempo dalla Data di Rimborso Anticipato a favore degli Obbligazionisti, i Titoli cesseranno di essere produttive di interessi.

10. Rimborso anticipato a favore dell'Emittente

L'Emittente si riserva la facoltà di procedere, in coincidenza con le Date di Pagamento e a partire da quella che cade il 30 settembre 2023 (inclusa), al rimborso anticipato integrale dei Titoli. I Titoli potranno essere rimborsati a un valore pari: (i) al 101% del Valore Nominale residuo del Prestito Obbligazionario, qualora il rimborso anticipato avvenisse nel 2023, 2024 e 2025, (ii) al 100,5% del Valore Nominale residuo del Prestito Obbligazionario, qualora il rimborso anticipato avvenisse nel 2026; (iii) al 100% del Valore Nominale residuo del Prestito Obbligazionario qualora avvenisse nel 2027 entro il 31 marzo 2027.

La facoltà di procedere con il rimborso anticipato potrà essere esercitata dall'Emittente, mediante comunicazione scritta da far pervenire al Rappresentante Comune degli Obbligazionisti, ove nominato, a Borsa Italiana, a SACE, all'Agente per il Calcolo e all'Agente dei Pagamenti e mediante apposito comunicato da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente (www.sideralba.it) con 15 (quindici) Giorni Lavorativi di anticipo rispetto alla data prevista di rimborso dei Titoli.

11. Status dei Titoli

I Titoli costituiscono obbligazioni dirette, incondizionate e non subordinate a tutti gli altri debiti dell'Emittente e saranno considerate in ogni momento di pari grado tra di loro e almeno di pari grado con le altre obbligazioni non privilegiate e non subordinate, presenti e future dell'Emittente, fatta eccezione in ogni caso per le obbligazioni dell'Emittente che siano privilegiate in base a disposizioni generali inderogabili di legge o godano di privilegio o garanzia antecedentemente alla Data di Emissione.

I Titoli non sono e non saranno convertibili in azioni, né in strumenti partecipativi del capitale sociale dell'Emittente né di qualsiasi altra società. Pertanto, agli Obbligazionisti non sarà

attribuito alcun diritto di partecipazione diretta e/o indiretta alla gestione dell'Emittente né di controllo sulla gestione della stessa e/o di qualsiasi altra società.

12. Impegni dell'Emittente

Per tutta la durata del Prestito, senza pregiudizio per le altre disposizioni del Regolamento del Prestito, l'Emittente si impegna nei confronti degli Obbligazionisti a:

- (i) non costituire e fare in modo che le altre società del Gruppo non costituiscano alcun Vincolo, ad eccezione dei Vincoli Ammessi;
- (ii) non ridurre la partecipazione detenuta alla Data di Emissione nelle Controllate, ad eccezione del caso in cui la riduzione della partecipazione detenuta nella Controllata sia come conseguenza di un intervento di minoranza da parte di un socio finanziario volto a supportare il processo di internazionalizzazione del Gruppo;
- (iii) comunicare qualsiasi evento che abbia dato luogo a un Cambio di Controllo ai sensi dell'Articolo 9 (i) (*Rimborso anticipato a favore degli Obbligazionisti*);
- (iv) comunicare il verificarsi di un Evento Rilevante;
- (v) non cessare né modificare significativamente il Core Business del Gruppo;
- (vi) non realizzare investimenti (i) in attività non collegate e non rientranti nel Core Business e/o (ii) in settori non etici e/o in sistemi d'arma e/o attività illegali in genere;
- (vii) non cessare né modificare significativamente la propria attività principale e astenersi dal realizzare investimenti di qualsiasi natura in attività diverse da, e comunque non collegate con la propria attività principale;
- (viii) non effettuare operazioni di riduzione del capitale sociale, salve le ipotesi obbligatorie previste dalla legge; nel caso in cui il capitale sociale dell'Emittente venga ridotto per perdite ai sensi di legge, far sì che, entro 15 (quindici) Giorni Lavorativi dalla delibera di riduzione, venga ripristinato il capitale sociale dell'Emittente nella misura almeno pari a quello esistente alla Data di Emissione, nei termini previsti dalla legge applicabile;
- (ix) sottoporre a revisione legale il Bilancio e il Bilancio Consolidato da parte di una Primaria Società di Revisione per tutta la durata del Prestito;
- (x) non permettere il verificarsi di un inadempimento di obbligazioni di pagamento nascenti dai Titoli ovvero derivanti da qualsiasi Indebitamento Finanziario (diverso da quello nascente dai Titoli);
- (xi) comunicare il verificarsi di qualsiasi evento naturale, di natura tecnica, amministrativa, societaria e fiscale (inclusa qualsivoglia richiesta, pretesa o intentata da terzi per iscritto) che possa causare un Evento Pregiudizievole Significativo;
- (xii) non acquistare alcuna azienda, ramo d'azienda, partecipazione societaria ovvero alcuna altra attività o impresa ad eccezione di un'Acquisizione Consentita;
- (xiii) fatta eccezione per le Operazioni Straordinarie Consentite o per le operazioni straordinarie che rientrino nelle Acquisizioni Consentite, non deliberare o effettuare, e fare in modo che nessuna Controllata deliberi o effettui o prenda parte a fusioni, scissioni, dismissioni, cessioni o trasformazioni;
- (xiv) fatta eccezione per gli Atti di Disposizione Consentiti, non deliberare o effettuare, e fare in modo che nessuna Controllata deliberi o effettui Atti di Disposizione;

- (xv) fino all'integrale rimborso dei Titoli, (i) non procedere alla distribuzione di utili di esercizio, qualora il rapporto PFN/EBITDA sia superiore a 2 e il rapporto PFN/PN sia superiore 0,7 (entrambi ricalcolati *pro-forma post* distribuzione); fermo restando che laddove il rapporto PFN/EBITDA sia inferiore o uguale a 2 e il rapporto PFN/PN sia inferiore o uguale a 0,7 (entrambi ricalcolati *pro-forma post* distribuzione), la Società potrà effettuare distribuzioni ordinarie fino al 50% degli utili conseguiti nell'esercizio sociale precedente; (ii) non effettuare distribuzioni di riserve e/o distribuzioni straordinarie di Patrimonio Netto né alcun'altra distribuzione agli azionisti;
- (xvi) rendere disponibili agli Obbligazionisti e al Rappresentante Comune degli Obbligazionisti, attraverso le modalità di cui al successivo Articolo 23 (*Varie*), i seguenti documenti secondo la seguente tempistica:
- a) semestralmente, entro 90 (novanta) giorni dal termine di ciascun semestre di riferimento, la situazione economica-patrimoniale dell'Emittente e del Gruppo aggiornati alla data del 30 giugno immediatamente precedente;
- b) annualmente, entro ciascuna Data di Verifica, i seguenti documenti relativi all'Emittente ed al Gruppo:
- Bilancio e Bilancio Consolidato al 31 dicembre, completo del prospetto dei flussi di cassa e della relazione sulla gestione;
 - relazione della società di revisione relativa al Bilancio ed al Bilancio Consolidato;
 - relazione del collegio sindacale relativa al Bilancio;
 - eventuali modifiche al Piano Industriale;
- c) entro ciascuna Data di Verifica la Dichiarazione sui Covenant;
- (xvii) far sì che, a ciascuna Data di Verifica e con riferimento ai dati risultanti dal Bilancio Consolidato alla Data di Calcolo precedente tale Data di Verifica (a decorrere dalla Data di Calcolo del 31 dicembre 2021) siano sempre rispettati entrambi seguenti covenant finanziari:

(a) un rapporto PFN/EBITDA uguale o inferiore a quanto di seguito indicato:

	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2026
PFN/Ebitda	3,75	3,25	2,8	2,8	2,8	2,8

(b) un rapporto PFN/PN uguale o inferiore a quanto di seguito indicato:

	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2026
PFN/PN	1,3	1,2	1,0	1,0	1,0	1,0

- (xviii) (a) mantenere nell'ambito della propria struttura aziendale, cautele necessarie al fine della prevenzione degli illeciti a cui si applica il D. Lgs. 231/2001; e (b) comunicare al Rappresentante Comune degli Obbligazionisti, in relazione all'Emittente e qualsiasi altra società del Gruppo, ogni eventuale (i) nuovo procedimento pendente per l'accertamento della responsabilità di cui al D. Lgs. 231/2001, (ii) nuova condanna

- passata in giudicato, ivi inclusa la sentenza di applicazione della pena su richiesta ex art. 444 c.p.p., riportata ai sensi del D. Lgs. 231/2001 e (iii) nuove misure interdittive, anche di tipo cautelare, previste dal D. Lgs. 231/2001;
- (xix) non procedere e far sì che le Controllate non procedano, alla costituzione di patrimoni separati né richiedere finanziamenti destinati ad uno specifico affare ai sensi degli artt. 2447-*bis* e seguenti e 2447-*decies* del Codice Civile;
 - (xx) fare in modo che le obbligazioni di pagamento derivanti dai Titoli mantengano in ogni momento almeno il medesimo grado delle obbligazioni di pagamento, presenti o future, che siano non subordinate e chirografarie;
 - (xxi) comunicare prontamente agli Obbligazionisti l'insorgere di procedimenti giudiziari di qualsivoglia natura e/o di procedimenti iniziati dall'Agenzia delle Entrate nei confronti dell'Emittente, ove ciò possa comportare il verificarsi di un Evento Pregiudizievole Significativo;
 - (xxii) comunicare prontamente agli Obbligazionisti tutte le informazioni necessarie affinché gli Obbligazionisti possano esercitare i propri diritti, ivi incluse le informazioni relative a qualsiasi modifica di tali diritti;
 - (xxiii) far sì che qualsiasi credito a qualunque titolo derivante da eventuali finanziamenti soci, sotto qualsiasi forma effettuati e ricevuti dall'Emittente, sia integralmente e incondizionatamente subordinato e postergato al pagamento del capitale, degli Interessi e di ogni accessorio o utilità ulteriore dovuto dall'Emittente ai sensi del Prestito;
 - (xxiv) astenersi, e fare in modo che le Controllate si astengano, dall'approvare o porre in essere operazioni di acquisto, diretto od indiretto, di azioni proprie od effettuare altre operazioni simili (comprese operazioni di *total return swap* legate a proprie azioni);
 - (xxv) astenersi e fare in modo che le altre società del Gruppo si astengano dal contrarre alcun Indebitamento Finanziario diverso dall'Indebitamento Finanziario Consentito;
 - (xxvi) assolvere tutti gli adempimenti fiscali e contributivi a carico dell'Emittente e/o di altra società del Gruppo;
 - (xxvii) garantire, anche attraverso opportune coperture assicurative, l'integrità delle proprie strutture, Beni, *assets* od altre componenti del proprio business rispetto a rischi giudicati di impatto significativo per la continuità aziendale, nonché osservare in ogni aspetto sostanziale ogni legge e normativa che possa riguardare i Beni, la continuità aziendale e i diritti dell'Emittente;
 - (xxviii) astenersi dal concedere finanziamenti o Vincoli in favore di soci o terzi sotto qualsiasi forma;
 - (xxix) osservare ogni legge di volta in volta applicabile in materia di know your customer e antiriciclaggio;
 - (xxx) astenersi dall'intraprendere azioni che possano pregiudicare i diritti e/o gli interessi di SACE ai sensi della Garanzia SACE;
 - (xxxi) astenersi dal concedere finanziamenti e/o garanzie finanziarie (i) a favore di Controllate per un importo complessivo eccedente Euro 25.000.000,00, in aggregato, per tutta la durata del Prestito, ivi inclusi eventuali finanziamenti e/o garanzie

intercompany in essere alla Data di Emissione, e (ii) a favore di alcun'altra società diversa da una società del Gruppo;

- (xxxii) (i) non utilizzare, prestare o rendere disponibili, direttamente od indirettamente, i proventi del Prestito a favore di un Soggetto Sanzionato; (ii) far sì che nessun Soggetto Sanzionato possa vantare diritti di qualsiasi genere sugli importi corrisposti dall'Emittente a favore degli Obbligazionisti e a non utilizzare eventuali proventi derivanti dai rapporti intercorsi con Soggetti Sanzionati al fine di effettuare pagamenti agli Obbligazionisti; e (iii) non utilizzare, prestare o rendere disponibili, direttamente od indirettamente, i proventi del Prestito per l'acquisto, il finanziamento, l'investimento, né per qualsiasi altra forma di supporto finanziario relativa a beni, tecnologie, settori o attività che in qualsiasi modo determinino la violazione di qualsivoglia Sanzione Finanziaria, o in qualsiasi altro modo, che abbia quale conseguenza la violazione di Sanzioni Finanziarie da parte di un Soggetto.
- (xxxiii) osservare tutte le disposizioni del Regolamento del Segmento ExtraMOT PRO³ nel quale i Titoli saranno negoziate, al fine di evitare qualunque tipo di provvedimento sanzionatorio, nonché l'esclusione dei Titoli stesse dalle negoziazioni per decisione di Borsa Italiana;
- (xxxiv) rispettare diligentemente tutte le disposizioni normative e regolamentari applicabili all'Emittente stessa in relazione alla quotazione dei Titoli sul Segmento ExtraMOT PRO³ ed a comunicare prontamente agli Obbligazionisti l'eventuale sospensione e/o revoca dei Titoli dalle negoziazioni su decisione di Borsa Italiana;
- (xxxv) non concludere alcun accordo avente ad oggetto l'assunzione di Indebitamento Finanziario per importi superiori, per singolo accordo, a Euro 3.000.000 contenente parametri finanziari che siano equiparabili ai Covenant Finanziari inclusi nel presente Regolamento e che siano più protettivi per il relativo creditore, salvo il caso in cui l'Emittente convochi, entro 30 (trenta) giorni dalla data di sottoscrizione del contratto o altro documento da cui derivi la disponibilità di tale Indebitamento Finanziario, l'Assemblea degli Obbligazionisti al fine sottoporre agli Obbligazionisti le modifiche del presente Regolamento tali per cui nel Prestito Obbligazionario siano previsti parametri finanziari equivalenti a quelli di maggior favore in oggetto.

Tenuto conto del rilascio della Garanzia Italia, l'Emittente si impegna nei confronti degli Obbligazionisti a:

- (a) corrispondere a SACE, per il tramite del Rappresentante Comune degli Obbligazionisti, in nome e per conto di ciascun Obbligazionista:
 - a. il corrispettivo annuale anticipato alla stessa spettante, a titolo di remunerazione della Garanzia SACE, calcolato sulla base della Percentuale Garantita della quota capitale sottoscritta e non rimborsata del Prestito a ciascun trimestre solare di riferimento, in misura pari a (i) 50 (cinquanta) punti base durante il primo anno; (ii) 100 (cento) punti base durante il secondo e terzo anno; (iii) 200 (duecento) punti base durante il quarto, quinto e sesto anno (il "**Corrispettivo**"), secondo le seguenti modalità e scadenze: (x) il Corrispettivo relativo alla prima annualità sarà dovuto a SACE alla Data di Emissione ovvero al più tardi entro il Giorno Lavorativo successivo alla data in cui SACE comunicherà all'Emittente il corrispettivo da versare, fermo restando che il pagamento dovrà avvenire entro il quinto Giorno Lavorativo dalla Data di Emissione; e (y) il

Corrispettivo relativo alle annualità successive alla prima sarà di volta in volta corrisposto a SACE entro l'ultimo Giorno Lavorativo utile che cade un anno dopo la data di scadenza del trimestre solare in cui è avvenuta la sottoscrizione del Prestito.;

- b. su ciascuna somma corrisposta a SACE in ritardo, interessi moratori calcolati ad un tasso pari allo 0,50% annuo;
 - c. ogni importo eventualmente dovuto in caso di ricalcolo del Corrispettivo ai sensi dell'articolo 9 (Impegni), comma 1, paragrafo (iii) delle Condizioni Generali SACE;
- (b) utilizzare i proventi del Prestito esclusivamente al fine di finanziare, per un importo pari al 50% del Prestito, investimenti finalizzati a iniziative per la crescita dell'Emittente in Italia e, per un importo pari al 50% del Prestito, il capitale circolante degli stabilimenti produttivi localizzati in Italia, in conformità a quanto previsto dal Decreto e dalle Condizioni Generali SACE;
 - (c) fornire al Rappresentante Comune degli Obbligazionisti, il prima possibile e in ogni caso entro 5 (cinque) giorni dalla relativa richiesta o il diverso termine espressamente indicato a tale fine da SACE, eventuali informazioni e/o chiarimenti e/o documentazione che il Rappresentante Comune degli Obbligazionisti e/o SACE riterranno di volta in volta idonea a comprovare il rispetto delle finalità di cui al precedente romanino (b) e di qualsiasi ulteriore disposizione di cui al Regolamento del Prestito rilevante ai fini della concessione e del mantenimento della Garanzia Italia;
 - (d) non delocalizzare la propria produzione mantenendo in Italia la parte sostanziale della stessa;
 - (e) mantenere la propria sede legale in Italia per tutta la durata del Prestito;
 - (f) gestire i livelli occupazionali attraverso accordi sindacali per tutta la durata del Prestito;
 - (g) verificare e far sì che l'Impegno alla Sottoscrizione includa l'impegno da parte dei Sottoscrittori Originari a versare in un'unica soluzione, alla Data di Emissione (e, quindi, entro 45 (quarantacinque) giorni a decorrere dall'avvenuto rilascio della Garanzia Italia), il Corrispettivo per i Titoli sul Conto Dedicato, senza sollevare eccezioni di compensazione nei confronti della Società, ivi inclusa l'eccezione di compensazione di eventuali attivi dell'Emittente con scoperti a qualsiasi titolo;
 - (h) comunicare a SACE, entro 45 (quarantacinque) giorni a decorrere dall'avvenuto rilascio della Garanzia Italia, il Conto Dedicato e far sì che sullo stesso transitino esclusivamente i flussi monetari relativi al Prestito e all'Emissione e che il saldo di detto Conto Dedicato sia utilizzato solo tramite bonifico bancario (o mezzi elettronici di pagamento equivalenti);
 - (i) a consentire a SACE di accedere presso i propri uffici, al fine di porre in essere ispezioni e/o verifiche volte ad accertare il rispetto dei termini e delle condizioni ivi previste e, in generale, a fornire tutta la documentazione in proprio possesso che dovesse essere ragionevolmente richiesta da SACE;
 - (j) fornire a SACE la certificazione antimafia, con l'impegno di comunicare a SACE qualsiasi successiva variazione;

- (k) a collaborare in buona fede con il Rappresentante Comune degli Obbligazionisti - e a fornire a quest'ultimo prontamente qualsiasi informazione dallo stesso ragionevolmente richiesta (e/o richiesta da SACE) - ai fini della compilazione del report allegato sub allegato 3 (*Modello di Rapporto Trimestrale*) delle Condizioni Generali con riguardo al relativo trimestre solare di riferimento (ivi espressamente incluse le informazioni relative all'effettiva destinazione dei flussi relativi al Prestito Obbligazionario e alla movimentazione del Conto Corrente Dedicato);
- (l) fornire prontamente al Rappresentante Comune degli Obbligazionisti qualsiasi informazione relativa all'apertura di una procedura concorsuale nei confronti dell'Emittente nonché fornire su richiesta del Rappresentante Comune degli Obbligazionisti e/o di SACE, ed in ogni caso entro 3 (tre) giorni dalla relativa richiesta, ogni ulteriore informazione relativa ad eventuali procedure concorsuali aperte o minacciate nei confronti dell'Emittente;
- (m) rendere le seguenti dichiarazioni, consapevole che la violazione di parte o di tutti i seguenti obblighi e/o dichiarazioni potrà avere conseguenze penali e amministrative:
- a) di essere un'impresa, diversa da banche e altri soggetti autorizzati all'esercizio del credito e da una PMI (conformemente alla Raccomandazione della Commissione europea n. 2003/361/CE), di avere sede legale in Italia e di avere, alla Data di Emissione, una classe di *rating* pari a B1.2. rilasciato da Cerved Rating Agency, superiore alla classe di *rating* BB- su scala S&P;
 - b) che il fatturato annuo in Italia relativo all'esercizio 2019 è pari a Euro 159.069.478 su base individuale ed è pari a Euro 159.069.478 con riferimento alle società, aventi sede legale in Italia, che rientrano nel perimetro di consolidamento;
 - c) che il numero di dipendenti in Italia è pari a 226 su base individuale ed è pari a 226 con riferimento alle società, aventi sede legale in Italia, che rientrano nel perimetro di consolidamento;
 - d) che i costi del personale sostenuti in Italia dall'Emittente sono pari a Euro 8.658.183 e quelli sostenuti in Italia dalla Capogruppo sono pari a Euro 8.658.183;
 - e) che la propria attività è stata limitata o interrotta dall'emergenza epidemiologica da "COVID-19" o dagli effetti derivanti dalle misure di prevenzione e contenimento connesse alla medesima e prima di tale emergenza sussisteva una situazione di continuità aziendale;
 - f) di aver ricevuto finanziamenti di cui al Decreto, articolo 1, comma 3;
 - g) di non aver subito, alla Data di Emissione e a ciascuna Data di Pagamento, provvedimenti giudiziari che applicano le sanzioni amministrative di cui al D. Lgs. 231/2001, articolo 9, comma 2, lettera d);
 - h) di essere a conoscenza della normativa comunitaria, nazionale, primaria e secondaria, applicabile alla Garanzia Italia, ivi inclusa la qualificazione della garanzia statale quale intervento di sostegno pubblico per lo sviluppo delle attività produttive rientrante nell'ambito di applicazione del Decreto Legislativo 31 marzo 1998, n. 123 ("*Disposizioni per la razionalizzazione degli interventi di sostegno pubblico alle imprese, a norma dell' art. 4, comma 4, lettera c), della*

legge 15 marzo 1997, n. 59") e dei conseguenti impegni ed effetti in caso di revoca totale o parziale della stessa;

- i) di riconoscere e accettare che SACE potrà esercitare controlli, accertamenti documentali ed ispezioni in loco sino al dodicesimo mese successivo all'integrale estinzione del Prestito;
- j) che l'importo del Prestito non è superiore al 25% del fatturato annuo del Gruppo relativo al 2019, come risultante dall'ultimo Bilancio Consolidato approvato;
- k) di aver, nel calcolo dell'importo del Prestito, rispettato i seguenti criteri:
 - qualora la Società sia destinataria di più finanziamenti assistiti da una Garanzia Italia o da altra garanzia pubblica, gli importi di detti finanziamenti si cumulano;
 - qualora la Società sia parte di un gruppo che beneficia di più finanziamenti assistiti da una Garanzia Italia, gli importi di detti finanziamenti si cumulano;
 - i limiti di importo si riferiscono al valore del fatturato in Italia e dei costi del personale sostenuti in Italia da parte della Società ovvero su base consolidata qualora la Società appartenga ad un gruppo;
 - qualora l'Emittente sia destinataria di aiuti di Stato dichiarati illegittimi e non ancora rimborsati (cd. dichiarazione "Deggendorf"), gli importi dovuti e non rimborsati, maggiorati degli interessi maturati fino alla data della presente richiesta, si cumulano;
 - qualora l'Emittente sia destinatario di aiuti di Stato concessi in relazione ad altri finanziamenti ai sensi della sezione 3.3 ("Aiuti sotto forma di tassi d'interesse agevolati per i prestiti") della Comunicazione della Commissione Europea del 19 marzo 2020 recante un "*Quadro temporaneo per le misure di aiuto di Stato a sostegno dell'economia nell'attuale emergenza del COVID-19*" (come successivamente modificata e integrata), gli importi di detti finanziamenti si cumulano a condizione che l'importo complessivo dei prestiti per beneficiario non superi i massimali definiti nella predetta comunicazione;
- l) di non avere la Società né qualsiasi altra impresa con sede in Italia che faccia parte del medesimo gruppo cui la stessa appartiene, incluse quelle soggette alla direzione e coordinamento da parte della medesima Società, approvato o effettuato la distribuzione di dividendi o il riacquisto di azioni nel corso del 2021, a decorrere dal 1° gennaio 2021;
- m) che, a decorrere dal 7 giugno 2020, la Società ha gestito i livelli occupazionali attraverso accordi sindacali;
- n) che la Società non rientrava, alla data del 31 dicembre 2019, nella categoria delle imprese in difficoltà ai sensi del Regolamento (UE) n. 651/ 2014 della Commissione, del 17 giugno 2014, del Regolamento (UE) n. 70 2/2014 del 25 giugno 2014 e del Regolamento (UE) n. 1388/ 2014 del 16 dicembre 2014, e dichiara che i dati sulla base dei quali ha effettuato la valutazione di cui al citato Regolamento sono i seguenti: ebitda Euro 10.257.752, oneri finanziari Euro

815.450, debito Euro 102.716.569 , patrimonio netto Euro 46.233.949, perdite Euro 0 ;

- o) di non controllare direttamente o indirettamente, ai sensi dell'articolo 2359 del Codice Civile, alcuna società residente in un Paese o in un territorio non cooperativo a fini fiscali, e non è controllata direttamente o indirettamente, ai sensi dell'articolo 2359 del codice civile, da alcuna società residente in un Paese o in un territorio non cooperativo a fini fiscali;
- p) di essere consapevole che il corrispettivo di sottoscrizione dell'Emissione sarà accreditato esclusivamente sul Conto Dedicato e che l'operatività di tale conto è condizionata all'indicazione nella richiesta di utilizzo del codice unico identificativo del Prestito e della Garanzia SACE e della locuzione: *“sostegno ai sensi del decreto legge numero 23 del 2020”*; a tal proposito, si riconosce che la sottoscrizione costituirà la *“richiesta di utilizzo - sostegno ai sensi del decreto legge numero 23 del 2020”* ai sensi dell'articolo 1-bis, comma 3, del Decreto Liquidità e dell'allegato 1 (*Richiesta di organizzazione di emissione obbligatoria*), romanino (xix), delle Condizioni Generali;
- q) che nei confronti del titolare o del Legale Rappresentante dell'Emittente non è intervenuta alcuna condanna definitiva, negli ultimi cinque anni, per reati commessi in violazione delle norme per la repressione dell'evasione in materia di imposte sui redditi e sul valore aggiunto nei casi in cui sia stata applicata la pena accessoria di cui all' articolo 12, comma 2, del decreto legislativo 10 marzo 2000, n. 74;
- r) di essere a conoscenza che SACE richiederà alla Società la certificazione antimafia e che, in caso di esito negativo delle verifiche, il Rappresentante Comune degli Obbligazionisti invierà alla Società la Richiesta di Rimborso Anticipato ai sensi del precedente articolo 12 e informerà la Società delle conseguenze penali e amministrative derivanti;
- s) in relazione all'Emittente e qualsiasi altra società del Gruppo, alla Data di Emissione e a ciascuna Data di Pagamento, di aver adottato ed efficacemente attuato un proprio modello di organizzazione, gestione e controllo (ivi inclusi codici etici e di comportamento) idonei a prevenire la commissione di reati da cui possa derivare una responsabilità amministrativa ai sensi del D. Lgs. n. 231/2001 e di aver costituito un organismo di vigilanza conformemente a quanto previsto dal D. Lgs. n. 231/2001;
- t) che, alla Data di Emissione e a ciascuna Data di Pagamento, la Società e ciascuna altra società del Gruppo (i) non ha subito condanne passate in giudicato riportate ai sensi del D. Lgs. n. 231/2001 e/o sentenze di applicazione della pena ai sensi dell'art. 444 c.p.p., (ii) non è stata sottoposta a misure interdittive, anche di tipo cautelare, previste ai sensi del D. Lgs. n. 231/2001e (iii) non ha in corso procedimenti ai sensi del D. Lgs. n. 231/2001;
- u) confermare, alla Data di Emissione e a ciascuna Data di Pagamento, che la Società (e, per quanto a propria conoscenza, ciascun componente del relativo Gruppo), gli amministratori, i direttori generali o gli altri dipendenti della Società in posizione apicale che possano indirizzare o controllare l'operatività di tali soggetti, non sono destinatari di qualsiasi sanzione e mantengono una condotta

conforme a qualsiasi legge, regolamento o norma applicabile in materia di lotta alle tangenti, anticorruzione o antiriciclaggio in qualsiasi giurisdizione applicabile e la Società ha adottato e mantiene delle politiche e procedure che abbiano quale scopo quello di prevenire la violazione di tali leggi, regolamenti e norme;

- v) confermare, alla Data di Emissione e a ciascuna Data di Pagamento, che né la Società (e, per quanto a propria conoscenza, alcun componente del relativo gruppo), né gli amministratori, direttori generali o altri dipendenti della Società in posizione apicale che possano indirizzare o controllare l'operatività di tali soggetti, sono individui o enti (ciascuno, un **“Soggetto”**) che sono, o sono controllati da o che agiscono, direttamente o indirettamente, per conto di, Soggetti che sono localizzati, costituiti o residenti in una nazione od in un territorio che è, od il cui governo è, oggetto di sanzioni che proibiscono genericamente i rapporti con tale governo, nazione o territorio (una **“Nazione Sanzionata”**), fermo restando che la dichiarazione di cui alla presente lettera troverà applicazione nella misura in cui non determini una violazione del Regolamento (CE) n. 2271/96 del Consiglio, del 22 novembre 1996, come successivamente modificato dal Regolamento delegato (UE) della Commissione n.1100 del 6 giugno 2018, relativo alla protezione dagli effetti extraterritoriali derivanti dall'applicazione di una normativa adottata da un paese terzo e/o di qualsiasi altra legge o regolamento applicabili in materia di anticorruzione e antiriciclaggio;
- w) non utilizzare, direttamente o indirettamente, i proventi del Prestito e non finanziare, o altrimenti rendere disponibili tali proventi a qualsiasi società del Gruppo, a qualsiasi socio in *joint venture* o qualsiasi altro Soggetto (i) al fine di finanziare qualsiasi attività di, od operazione con, qualsiasi Soggetto, od in qualsiasi stato o territorio, che sia destinatario di qualsiasi Sanzione od una Nazione Sanzionata, o (ii) in qualsiasi altro modo che abbia quale conseguenza la violazione di Sanzioni da parte di qualsiasi Soggetto, fermo restando che l'obbligo di cui alla presente lettera sarà applicabile nella misura in cui il rispetto di detto obbligo non determini una violazione del Regolamento (CE) n. 2271/96 del Consiglio, del 22 novembre 1996, come successivamente modificato dal Regolamento delegato (UE) della Commissione n. 1100 del 6 giugno 2018, relativo alla protezione dagli effetti extraterritoriali derivanti dall'applicazione di una normativa adottata da un paese terzo e/o di qualsiasi altra legge o regolamento applicabili in materia di anticorruzione e antiriciclaggio;
- x) mantenere in essere (e a fare sì che ciascuna società del Gruppo mantenga in essere) procedure che siano ragionevolmente concepite per promuovere e conseguire il rispetto delle normative di volta in volta vigenti in materia di lotta al riciclaggio e alla corruzione;
- y) rispettare (e a fare sì che ciascuna società del Gruppo rispetti) le normative di volta in volta vigenti in materia di lotta al riciclaggio, al finanziamento del terrorismo e alla corruzione;
- z) confermare che alla data del 29 febbraio 2020 l'Emittente non risultava presente tra le esposizioni deteriorate presso il sistema bancario, come definite ai sensi della normativa dell'Unione Europea;

- aa) non approvare né procedere alla distribuzione di dividendi o al riacquisto di azioni e far sì che ogni altra impresa con sede in Italia che faccia parte del medesimo gruppo cui la Società appartiene, incluse quelle soggette alla direzione e coordinamento da parte della medesima, non approvi e proceda alla distribuzione di dividendi o al riacquisto di azioni, nel corso del 2021 e nel periodo 12 mesi dalla Data di Emissione;
- bb) a rispettare le previsioni di cui al D. Lgs. n. 231/2001, articolo 9, comma 2, lettera d);
- cc) fornire al Rappresentante Comune degli Obbligazionisti ogni informazione necessaria a permettere allo stesso di completare ed inviare a SACE il report trimestrale ai sensi dell'articolo 9 (*Impegni*), paragrafo (iv) delle Condizioni Generali SACE.

13. Servizio del prestito

Il pagamento degli Interessi ed il rimborso del capitale dei Titoli saranno effettuati esclusivamente per il tramite degli intermediari autorizzati aderenti a Monte Titoli.

14. Delibere ed autorizzazioni relative ai Titoli

L'emissione dei Titoli è stata deliberata dall'Assemblea Straordinaria degli Azionisti con delibera del 26 luglio 2021, con atto a rogito del Notaio Luca Arnone (rep. 3140 – racc. 2501), iscritta al Registro delle Imprese di Napoli in data 29 luglio 2021.

15. Modifiche

Senza necessità del preventivo assenso degli Obbligazionisti, l'Emittente potrà apportare al Regolamento del Prestito le modifiche che essa ritenga necessarie ovvero anche solo opportune, al solo fine di eliminare errori materiali, ambiguità od imprecisioni nel testo ovvero al fine di integrare il medesimo, a condizione che tali modifiche non pregiudichino i diritti e gli interessi degli Obbligazionisti e siano esclusivamente a vantaggio degli stessi, e che le stesse vengano prontamente comunicate agli Obbligazionisti secondo le modalità previste all'Articolo 23 (*Varie*) che segue.

Salvo quanto previsto nel precedente paragrafo, le condizioni di cui al Regolamento del Prestito potranno essere modificate dall'Emittente esclusivamente previo consenso scritto dell'Assemblea degli Obbligazionisti. Inoltre, occorrerà il preventivo consenso scritto di SACE qualora le modifiche comportino pregiudizio e/o rilevino in qualsiasi modo per i diritti o interessi di SACE stessa ai sensi della Garanzia SACE.

16. Termine di prescrizione e decadenza

I diritti degli Obbligazionisti si prescrivono a favore dell'Emittente, per quanto concerne il diritto al pagamento degli Interessi, decorsi cinque anni dalla data in cui questi sono divenuti esigibili e, per quanto concerne il diritto al rimborso del capitale, decorsi dieci anni dalla data in cui i Titoli sono divenuti rimborsabili.

17. Agente di calcolo e pagamento

Le funzioni dell'agente di calcolo saranno svolte dall'Agente di Calcolo e le funzioni di agente di pagamento saranno svolte dall'Agente dei Pagamenti. L'eventuale mutamento dell'Agente dei Pagamenti sarà comunicato mediante avviso pubblicato secondo quanto previsto al successivo Articolo 23 (*Varie*).

I calcoli e le determinazioni dell'Agente di Calcolo saranno effettuati secondo il presente Regolamento del Prestito e, in assenza di errore manifesto, saranno definitivi, conclusivi e vincolanti nei confronti degli Obbligazionisti.

18. Assemblea degli Obbligazionisti

Gli Obbligazionisti per la tutela degli interessi comuni possono riunirsi nell'Assemblea degli Obbligazionisti.

Tutti i costi relativi alle riunioni dell'Assemblea degli Obbligazionisti e alle relative deliberazioni sono a carico dell'Emittente nel caso in cui la convocazione sia stata effettuata dall'Emittente e/o sia la conseguenza di una violazione di un impegno dell'Emittente ai sensi del Regolamento del Prestito.

Tutti i costi relativi alla nomina e al mantenimento del Rappresentante Comune degli Obbligazionisti (ivi comprese le relative commissioni) sono a carico dell'Emittente.

In conformità con l'articolo 2415 del Codice Civile, l'Assemblea degli Obbligazionisti delibera, con il voto favorevole di tanti Obbligazionisti che rappresentino almeno il 75% delle obbligazioni in circolazione:

- (a) sulla nomina e sulla revoca del rappresentante comune degli Obbligazionisti (il **"Rappresentante Comune degli Obbligazionisti"**);
- (b) sulle modifiche delle condizioni del Prestito ovvero del presente Regolamento del Prestito;
- (c) sulla proposta di concordato;
- (d) sulla costituzione di un fondo per le spese necessarie alla tutela dei comuni interessi e sul rendiconto relativo; e
- (e) sugli altri oggetti di interesse comune degli Obbligazionisti (ivi inclusa l'escussione e la liberazione della Garanzia SACE).

Si applicano le disposizioni di cui agli articoli 2415 e seguenti del Codice Civile.

Il Rappresentante Comune degli Obbligazionisti può essere scelto anche al di fuori degli Obbligazionisti e possono essere nominate anche le persone giuridiche autorizzate all'esercizio dei servizi di investimento, nonché le società fiduciarie. Con riferimento alla revoca, alla nuova nomina del Rappresentante Comune degli Obbligazionisti o al rinnovo del medesimo alla scadenza della carica, trovano in ogni caso applicazione le Condizioni Generali SACE e le disposizioni di cui all'articolo 2417 del Codice Civile.

Il Rappresentante Comune degli Obbligazionisti non è tenuto a verificare il rispetto degli impegni di cui all'articolo 12 del presente Regolamento del Prestito ma qualora SACE o il Rappresentante Comune degli Obbligazionisti siano venuti a conoscenza della violazione da parte dell'Emittente degli impegni e/o delle dichiarazioni di cui al precedente articolo 12, lett. (b), (d), (f) e (m), in aggiunta ai rimedi previsti dal presente Regolamento del Prestito, il Rappresentante Comune degli Obbligazionisti procederà a ricalcolare, su indicazione di SACE, l'importo del Corrispettivo adeguandolo alle condizioni di mercato, con decorrenza dalla data di sottoscrizione del Prestito, richiedendone il pagamento all'Emittente per consentirne il successivo versamento a SACE entro la data di pagamento del Corrispettivo relativo alla successiva annualità. Inoltre, il Rappresentante Comune degli Obbligazionisti si impegna, nei limiti dei poteri allo stesso attribuiti, a:

- non consentire modifiche (i) alle condizioni o termini dei Titoli e (ii) alle eventuali garanzie reali e/o personali, nella misura in cui le predette modifiche possano determinare una modifica delle informazioni e dei contenuti della richiesta di garanzia SACE (*i.e.* Allegato 2 alle Condizioni Generali SACE);
- non intraprendere azioni che possano pregiudicare i diritti o gli interessi di SACE ai sensi della Garanzia Italia e svolgere con diligenza le attività di gestione del Prestito, adottando, ove ragionevolmente e legalmente possibile, i medesimi rimedi atti a preservare il credito eventualmente adottati nei confronti della Società per finanziamenti non garantiti da SACE;
- inviare a SACE, con frequenza trimestrale, entro 15 (quindici) Giorni Lavorativi dalla scadenza di ciascun trimestre solare, un report contenente le informazioni di cui all'Allegato 3 delle Condizioni Generali;
- effettuare, previa ricezione della relativa provvista da parte dell'Emittente, ciascun pagamento dovuto a SACE rimossa ogni eccezione di compensazione e, ove SACE abbia già provveduto al pagamento degli importi dovuti ai sensi della Garanzia Italia, corrispondere a SACE una porzione pari alla percentuale garantita di ogni importo ottenuto a seguito della escussione di fidejussioni o altre garanzie reali e personali, nonché di tutte le somme eventualmente incassate dalla Società in relazione al Prestito;
- informare prontamente SACE di ogni comunicazione scritta ricevuta in relazione a procedure concorsuali alle quali sia assoggettata e/o ammessa l'Emittente nonché, su richiesta di SACE, a fornire alla stessa ogni ulteriore correlata informazione;
- consegnare a SACE una dichiarazione liberatoria, compiere qualsiasi altra azione e/o sottoscrivere qualsiasi altro documento, necessaria o utile, ogni qualvolta l'efficacia di una Garanzia Italia venga meno.

19. Impegni del Rappresentante Comune ed escussione della Garanzia

Ferme restando le previsioni del Decreto e delle Condizioni Generali SACE, il presente Prestito è assistito per tutta la sua durata da Garanzia Italia nella misura del 90% dell'importo nominale complessivo del Prestito. Garanzia Italia è prestata da SACE ed è a prima richiesta, esplicita, irrevocabile, rilasciata in conformità con quanto previsto dal Decreto avente ad oggetto il rischio di mancato pagamento delle somme dovute in linea capitale ed interessi.

In caso di mancato pagamento di qualunque importo dovuto, relativo al Prestito di cui al presente Regolamento, a titolo di capitale ed eventuali oneri, sarà facoltà del Rappresentante Comune degli Obbligazionisti, su indicazione e in nome e per conto di ciascun Obbligazionista, richiedere il pagamento a SACE dell'importo dovuto ai sensi della relativa Garanzia Italia, presentando una richiesta di pagamento secondo il modello riportato all'Allegato 5 (*Richiesta di Escussione di Garanzia Sace*) (la "**Richiesta di Escussione**") delle Condizioni Generali di SACE, corredata dei relativi allegati e contenente:

- l'indicazione delle somme non corrisposte e la rispettiva data di inadempimento;
- copia conforme all'originale dei certificati rappresentativi dei Titoli o equivalenti evidenze documentali;
- copia di almeno un sollecito di pagamento (diffida ad adempiere) inviato all'Emittente;
- indicazione delle iniziative eventualmente avviate per preservare e recuperare il credito;

- documentazione indicata nella Richiesta di Escussione volta a consentire il subentro di SACE nei diritti verso la Società;
- evidenza dei poteri di rappresentanza del Rappresentante Comune degli Obbligazionisti in conformità all'Articolo 9 (*Impegni del Soggetto Finanziatore*) delle Condizioni Generali di SACE.

La Richiesta di Escussione potrà avere ad oggetto altresì le somme che fossero state corrisposte dalla Società alle Date di Pagamento e che dovessero essere state restituite in conseguenza di azione dichiarativa di inefficacia o di azione revocatoria promosse ai sensi della Legge Fallimentare.

A seguito della ricezione della Richiesta di Escussione, SACE verserà, a prima richiesta e con rinuncia, ai sensi dell'articolo 1944, comma 2° cod. civ., ad ogni obbligo di preventiva escussione della Società - ma fermo restando il diritto di sollevare in sede di escussione eccezioni in relazione ad eventuali inadempimenti del Rappresentante Comune degli Obbligazionisti e/o, a seconda del caso, dell'Arranger SACE - le somme dovute ai sensi della Garanzia entro la successiva tra le seguenti date:

- 30 (trenta) giorni dalla ricezione della Richiesta di Escussione, completa delle informazioni e degli allegati richiesti;
- 90 (novanta) giorni dal mancato pagamento delle somme dovute ai sensi dei Titoli.

Qualora il Rappresentante Comune degli Obbligazionisti intenda esercitare, in nome e per conto di ciascun Obbligazionista, il diritto di esigere il rimborso anticipato delle somme finanziate ai sensi del Regolamento del Prestito il pagamento ai sensi della Garanzia Italia resta operante in base alle scadenze originariamente previste, a meno che SACE non eserciti la facoltà di pagare anticipatamente gli importi.

La Richiesta di Escussione potrà essere inoltrata esclusivamente dal Rappresentante Comune degli Obbligazionisti mediante comunicazione sottoscritta con firma digitale ed inviata a mezzo posta elettronica certificata al seguente indirizzo: sacegaranziaitalia@pec.it ed i pagamenti saranno corrisposti al Rappresentante Comune degli Obbligazionisti mediante accredito sul conto corrente indicato dal Rappresentante Comune degli Obbligazionisti nella Richiesta di Escussione, che procederà a trasferirli agli Obbligazionisti.

20. Surroga e cessione dei diritti SACE

La Società, il Rappresentante Comune degli Obbligazionisti e gli Obbligazionisti prendono atto e riconoscono che, fermo restando quanto previsto dall'articolo 7 (*Surroga*) delle Condizioni Generali SACE, qualora SACE effettui un qualsivoglia pagamento ai sensi della Garanzia Italia, la stessa sarà immediatamente e automaticamente surrogata in tutti i diritti degli Obbligazionisti nei confronti della Società e/o di terzi derivanti dai Titoli e dalle eventuali garanzie reali e personali eventualmente concesse, in ogni caso nella misura del pagamento effettuato e fermo restando l'autonomo diritto di regresso di SACE nei confronti della Società.

Al verificarsi di qualsiasi circostanza descritta al presente articolo, la Società sottoscriverà i documenti necessari e porrà in essere ogni opportuna iniziativa per rendere efficace la surroga di SACE e per consentire a quest'ultima l'esercizio e la tutela dei propri diritti.

L'Emittente presta il proprio consenso a che, fermo restando quanto previsto all'Articolo 12, lett. (m) e all'Articolo 21 lett. (e), gli Obbligazionisti possano cedere, in tutto o in parte, i Titoli

e i diritti, crediti e relativi accessori dagli stessi derivanti a beneficio di SACE (o di un soggetto da essa designato) o da SACE a beneficio di un terzo (ciascuna, una "**Cessione SACE**").

Le Parti convengono che una Cessione SACE (i) non sarà subordinata ad alcuna condizione o altra procedura o formalità prevista dal Regolamento del Prestito che non sia richiesta per legge o ai sensi di una qualsiasi fonte normativa secondaria applicabile, (ii) sarà esente da qualsiasi altro onere di trasferimento e (iii) potrà essere compiuta mediante qualsiasi accordo o altra pattuizione che dovesse essere concordata tra cedente e cessionario, purché - in ogni caso - tale Cessione SACE sia documentata per iscritto e sia tempestivamente comunicata anche al Rappresentante Comune degli Obbligazionisti. Nonostante ogni altra disposizione del presente Regolamento del Prestito e/o del Documento di Ammissione, l'Emittente riconosce ed accetta che ogni e qualsivoglia pagamento dallo stesso dovuto a qualsiasi titolo ai sensi del presente Regolamento del Prestito (e dell'ulteriore documentazione finanziaria ad esso correlato) a beneficio di:

(a) SACE, nell'ipotesi in cui operi la surroga della stessa nei diritti degli Obbligazionisti; e/o

(b) ogni cessionario che sia divenuto tale per effetto di una Cessione SACE,

dovrà essere effettuato senza detrazioni o ritenute a titolo o in acconto di imposte, a meno che le stesse non siano obbligatorie per legge, nel qual caso i pagamenti dovuti dovranno essere aumentati in misura tale da assicurare che al ricevente venga corrisposto un importo pari a quello che avrebbe ricevuto in assenza del suddetto obbligo di ritenuta o detrazione.

La Società si obbliga a rimborsare costi, spese e oneri fiscali che dovessero essere (ragionevolmente) sostenuti da SACE nell'eventualità in cui operi la surroga di SACE (totale o parziale) nei diritti degli Obbligazionisti o nel caso in cui SACE e/o il Ministero delle Finanze siano parte di una Cessione SACE.

21. Regime Fiscale

Sono a carico degli Obbligazionisti le imposte e le tasse presenti e future che per legge siano applicabili ai Titoli e/o ai relativi interessi, premi ed altri frutti; nessun pagamento aggiuntivo sarà a carico dell'Emittente.

Tutti gli interessi e gli altri proventi corrisposti dall'Emittente con riferimento ai Titoli saranno effettuati senza applicazione di alcuna ritenuta o deduzione fiscale a meno che questa non sia prevista dalla legge. Nel caso in cui l'applicazione di una ritenuta o deduzione fiscale sia obbligatoria ai sensi di legge, l'importo del pagamento dovuto dall'Emittente sarà incrementato di un importo tale per cui l'importo ricevuto dagli Obbligazionisti sia pari all'importo che questi avrebbero ricevuto nel caso in cui nessuna ritenuta o deduzione fiscale fosse dovuta. Nessun pagamento aggiuntivo sarà però dovuto dall'Emittente con riferimento all'imposta sostitutiva di cui al D. Lgs. 1 aprile 1996, n. 239 nel caso in cui gli Obbligazionisti siano un soggetto di cui all'art. 6 del predetto decreto e non abbiano adempiuto correttamente alle procedure per la non applicazione dell'imposta sostitutiva nei confronti dei soggetti non residenti.

Gli Obbligazionisti sono tenuti a consultare i propri consulenti fiscali in merito al regime fiscale applicabile in Italia proprio dell'acquisto, della detenzione e della cessione dei Titoli.

22. Legge applicabile e giurisdizione

Il Prestito è regolato dalla legge italiana.

Per qualsiasi controversia relativa al Prestito ovvero al presente Regolamento del Prestito che dovesse insorgere tra l'Emittente e gli Obbligazionisti sarà devoluta alla competenza, in via esclusiva, del Foro di Napoli.

23. Varie

Salvo diversa disposizione applicabile, tutte le comunicazioni dell'Emittente agli Obbligazionisti saranno considerate come valide se effettuate mediante Monte Titoli ove possibile, mediante pubblicazione sul sito internet dell'Emittente al seguente indirizzo www.sideralba.it, nel rispetto dei requisiti del mercato ExtraMOT e secondo la normativa applicabile.

L'Emittente si impegna a risarcire, manlevare e tenere indenne gli Obbligazionisti (nonché SACE quale garante) o il Rappresentante Comune degli Obbligazionisti rispetto ad ogni costo, spesa, perdita, passività, onere o pregiudizio, anche reputazionale, sostenuto e dimostrato, che non si sarebbe verificato ove le dichiarazioni rilasciate dall'Emittente contenute nel presente Regolamento fossero state veritiere, complete, corrette ed accurate e gli impegni ivi previsti fossero stati puntualmente adempiuti.

Il possesso dei Titoli comporta la piena conoscenza e accettazione di tutte le condizioni di cui al presente Regolamento, del Decreto e delle Condizioni Generali SACE (ivi inclusi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, i relativi allegati). A tal fine, con riferimento agli impegni a carico degli Obbligazionisti previsti dalle Condizioni Generali SACE, ciascun Obbligazionista si impegna a:

- (a) non farsi prestare, direttamente o indirettamente, alcuna garanzia specificamente riferibile alla sola quota del Prestito non garantita da SACE;
- (b) non deliberare né autorizzare il Rappresentante Comune degli Obbligazionisti a compiere alcuna modifica al presente Regolamento che possa determinare una modifica delle informazioni e dei contenuti della richiesta di garanzia SACE (*i.e.* allegato 2 delle Condizioni Generali);
- (c) in caso di cessione di uno o più Titoli detenuti (e fatto salvo quanto previsto alla successiva lettera (e)), comunicare tempestivamente al Rappresentante Comune degli Obbligazionisti i riferimenti del nuovo Obbligazionista al fine di permettere allo stesso di adempiere alle proprie obbligazioni derivanti dalle Condizioni Generali;
- (d) rieleggere, alla scadenza dell'incarico (come disciplinato dalle Condizioni di Incarico), il medesimo Rappresentante Comune degli Obbligazionisti nominato dai Sottoscrittori Originari alla Data di Emissione ovvero diverso rappresentante scelto in accordo con gli altri Obbligazionisti nel rispetto di quanto previsto dall'Articolo 18 (*Assemblea degli Obbligazionisti*); e
- (e) con riferimento ai soli Sottoscrittori Originari, sulla base dei termini e delle condizioni previsti nell'Impegno di Sottoscrizione:
 - versare in un'unica soluzione il corrispettivo per i Titoli sul Conto Dedicato, senza sollevare eccezioni di compensazione nei confronti della Società, ivi inclusa l'eccezione di compensazione di eventuali attivi dell'Emittente con scoperti a qualsiasi titolo, se non pro quota e *pari passu* con il Prestito garantito da SACE; e

- nominare, ai sensi di quanto previsto dalle Condizioni Generali SACE e sulla base delle Condizioni di Incarico, un Rappresentante Comune degli Obbligazionisti alla Data di Emissione, con costi esclusivamente a carico dell'Emittente.

Ciascun Sottoscrittore Originario e ciascun Obbligazionista riconoscono ed accettano che:

- (i) ai sensi dell'articolo 9.1(ii)(III) delle Condizioni Generali SACE, contestualmente alla sottoscrizione e/o acquisto dei Titoli, al Rappresentante Comune degli Obbligazionisti sono automaticamente conferiti tutti i necessari poteri di rappresentanza dei Sottoscrittori Originari e degli Obbligazionisti ai fini dell'adesione in nome e per conto di questi ultimi alle Condizioni Generali SACE, senza la necessità di ulteriori atti e/o formalità;
- (ii) ai sensi delle Condizioni Generali SACE, il Rappresentante Comune degli Obbligazionisti svolge delle attività a beneficio di SACE e che tali attività possono o potrebbero rivelarsi in conflitto con gli interessi degli Obbligazionisti e dichiarano di rinunciare sin d'ora a sollevare qualsiasi eccezione di conflitto di interessi, dichiarando altresì di rinunciare ora per allora a fare valere ogni effettivo o potenziale conflitto di interessi né a sollevare azioni di risarcimento danni nei confronti dello stesso;
- (iii) ai sensi dell'articolo 6.4 delle Condizioni Generali SACE, qualora il Rappresentante Comune degli Obbligazionisti intenda esercitare, in nome e per conto di ciascun Obbligazionista, il diritto di esigere il rimborso anticipato delle somme finanziate, il pagamento ai sensi della Garanzia Italia resta operante in base alle scadenze originariamente previste, a meno che SACE non eserciti la facoltà di pagare anticipatamente gli importi;
- (iv) ai sensi dell'articolo 14 delle Condizioni Generali SACE, autorizzeranno il Rappresentante Comune degli Obbligazionisti a negoziare in buona fede le eventuali variazioni da apportare alle Condizioni Generali SACE e ai relativi allegati, qualora (i) le Condizioni Generali SACE e i relativi allegati dovessero subire variazioni in conseguenza dell'emanazione di eventuali modifiche della normativa italiana o europea applicabile, ivi inclusi, a titolo esemplificativo, gli eventuali decreti emanati dal Ministro dell'economia e delle finanze ai sensi dell'articolo 1, comma 10, del Decreto e la Comunicazione della Commissione Europea del 19 marzo 2020 recante un "*Quadro temporaneo per le misure di aiuto di Stato a sostegno dell'economia nell'attuale emergenza del COVID-19*" (le "**Modifiche**"); e (ii) le Modifiche avessero un effetto pregiudizievole rispetto agli impegni assunti dal Rappresentante Comune degli Obbligazionisti.

Il presente Regolamento sarà pubblicato sul sito internet dell'Emittente e depositato presso la sede della stessa. Per quanto non espressamente previsto dal presente Regolamento si applicano le norme di legge e di regolamento.

Ai sensi dell'articolo 48 del Regolamento sulla Gestione Accentrata, l'Emittente potrà chiedere in qualsiasi momento e con oneri a proprio carico, agli intermediari, tramite Monte Titoli, i dati identificativi degli Obbligazionisti, unitamente al numero di Titoli registrati nei conti ad essi intestati. L'Emittente è tenuto ad effettuare la medesima richiesta su istanza dell'Assemblea degli Obbligazionisti, ovvero su richiesta di tanti Obbligazionisti che rappresentino almeno la metà della quota prevista dall'articolo 2415, comma 2 del Codice Civile. Salva diversa previsione inderogabile legislativa o regolamentare di volta in volta

vigente, i costi relativi all'identificazione dei titolari dei Titoli sono a carico degli Obbligazionisti richiedenti.

La sottoscrizione o l'acquisto dei Titoli comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente Regolamento del Prestito che si intende integrato, per quanto non previsto, dalle disposizioni di legge e regolamentari vigenti in materia.

ALLEGATO A
PIANO DI AMMORTAMENTO DEL PRESTITO

Data	Valore Nominale Residuo Singolo Titolo	Rimborso Quota Capitale Singolo Titolo	% di rimborso quota capitale Cumulata
Data di Emissione	100.000		
30/09/2021	100.000	-	0,00%
31/12/2021	100.000	-	0,00%
31/03/2022	100.000	-	0,00%
30/06/2022	100.000	-	0,00%
30/09/2022	100.000	-	0,00%
31/12/2022	100.000	-	0,00%
31/03/2023	100.000	-	0,00%
30/06/2023	100.000	-	0,00%
30/09/2023	93.750	6.250	6,25%
31/12/2023	87.500	6.250	12,50%
31/03/2024	81.250	6.250	18,75%
30/06/2024	75.000	6.250	25,00%
30/09/2024	68.750	6.250	31,25%
31/12/2024	62.500	6.250	37,50%
31/03/2025	56.250	6.250	43,75%
30/06/2025	50.000	6.250	50,00%
30/09/2025	43.750	6.250	56,25%
31/12/2025	37.500	6.250	62,50%
31/03/2026	31.250	6.250	68,75%
30/06/2026	25.000	6.250	75,00%
30/09/2026	18.750	6.250	81,25%
31/12/2026	12.500	6.250	87,50%
31/03/2027	6.250	6.250	93,75%
30/06/2027	-	6.250	100,00%

ALLEGATO B
VINCOLI ESISTENTI

Ipoteca iscritta a favore di Banca del Mezzogiorno – Mediocredito Centrale S.p.A. a fronte di finanziamento di Euro 2.500.000.

8. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E RELATIVE MODALITÀ

8.1. Domanda di ammissione alle negoziazioni

L'Emittente presenterà presso Borsa Italiana la domanda di ammissione alla negoziazione delle Obbligazioni sul Segmento ExtraMOT PRO³.

La decisione di Borsa Italiana e la data di inizio delle negoziazioni delle Obbligazioni sul Segmento ExtraMOT PRO³, insieme alle informazioni funzionali alle negoziazioni, saranno comunicate da Borsa Italiana con apposito avviso.

8.2. Altri mercati regolamentati e sistemi multilaterali di negoziazione

Alla Data del Documento di Ammissione, le Obbligazioni non sono quotate in alcun altro mercato regolamentato o sistema multilaterale di negoziazione o equivalente italiano o estero né l'Emittente prevede, allo stato, di presentare domanda di ammissione a quotazione delle Obbligazioni presso altri mercati regolamentati o sistemi multilaterali di negoziazione diversi dal Mercato ExtraMOT.

8.3. Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario

Il pagamento degli interessi e il rimborso del capitale saranno effettuati tramite gli intermediari autorizzati aderenti a Monte Titoli.

8.4. Intermediari nelle operazioni sul mercato secondario

Si segnala che non sono presenti soggetti che si sono assunti l'impegno di agire quali intermediari sul mercato secondario.

9. MOTIVAZIONE DELL'OFFERTA E IMPIEGO DEI PROVENTI

Le Obbligazioni verranno emesse da Sideralba S.p.A. nell'ambito di un'attività ordinaria di provvista da parte dell'Emittente da utilizzare per sostenere lo sviluppo e la crescita dell'Emittente da realizzare attraverso:

- Lo sviluppo della quota di mercato consolidando la propria quota di mercato in Italia e in Europa;
- il consolidamento delle sinergie con Sideralba Maghreb S.A.;
- il miglioramento e l'incremento della capacità produttiva degli impianti;
- la crescita degli investimenti, soprattutto in tecnologie energetiche «Green»;
- la diversificazione degli approvvigionamenti attraverso l'ampliamento della base fornitori;
- la valorizzazione del magazzino prodotti finiti quale asset strategico del Gruppo;
- il sostegno della crescita del Gruppo mediante una strategia finanziaria improntata maggiormente sull'utilizzo di strumenti con orizzonte a medio-lungo termine.

I proventi derivanti dall'emissione delle Obbligazioni saranno destinati per il 50% ad investimenti finalizzati a iniziative per la crescita della Società in Italia e per il 50% al sostegno del capitale circolante degli stabilimenti produttivi localizzati in Italia.

L'Emittente dichiara che, a proprio giudizio, il proprio capitale circolante è sufficiente per le sue attuali esigenze.

ALLEGATI