

## COMUNICAZIONE DI RATING

Cerved Rating Agency S.p.A. conferma il rating pubblico

**B1.2**

di **Enertronica S.p.A**

Frosinone (FR) – Via della Dogana, n° 12

Cerved Rating Agency in data 16/10/2017 ha confermato il rating B1.2 di Enertronica S.p.A.

Prima emissione del rating: 13/02/2016

La rating action è correlata alla quotazione sul segmento AIM di Borsa Italiana del prestito obbligazionario convertibile denominato "Enertronica 2017-2022" avvenuta in data 13 ottobre 2017. Nell'ambito del collocamento sono state sottoscritte n. 1.947 obbligazioni convertibili, per un importo complessivo pari a Euro 10.513.800, di cui n. 468 obbligazioni convertibili sottoscritte mediante presentazione in conversione, per pari valore, delle obbligazioni "ENERTRONICA 5% - 2016-2018". In seguito all'emissione del P.O.C. risultano in circolazione n. 1.017 obbligazioni ENERTRONICA 5% - 2016-2018 per un valore complessivo di Euro 5.491.800.

I fondi derivanti dalla sottoscrizione del P.O.C. saranno destinati a sostenere la crescita internazionale intrapresa, il progetto di rilancio di Elettronica Santerno e a favorire l'acquisizione di asset fotovoltaici da gestire in modalità BOT (*Built Operate and Transfer*).

La conferma del rating scaturisce dall'acquisizione di nuovi progetti che garantiranno la continuità operativa anche per il 2018 e dalla presentazione di dati semestrali sostanzialmente positivi. Sulla base dei dati comunicati al mercato, il Gruppo ENT ha realizzato al 30 giugno 2017 un Valore della Produzione pari a 45,4 milioni di euro, rispetto ai 68,5 milioni dello stesso periodo dell'anno precedente, influenzato dalla conclusione delle commesse in Sudafrica. L'utile netto si è attestato a 2,8 milioni di euro, in linea con il dato al 30 giugno 2016, di cui 1,3 milioni di pertinenza di terzi. In netto miglioramento i risultati della Capogruppo Enertronica S.p.A che nel primo semestre 2017 ha realizzato un VdP pari a 7,5 milioni di euro, rispetto a 3,2 milioni dello stesso periodo del 2016, con un utile netto di 1,7 milioni (1,1 milioni al 30/06/2016). Al 30 giugno 2017 tuttavia l'Indebitamento Finanziario Netto consolidato è aumentato a 14,5 milioni di euro dai 10,8 milioni di fine 2016, ma è atteso in parziale riassorbimento entro fine esercizio per effetto della contrazione dei debiti bancari sia a breve sia a medio/lungo.

La metodologia utilizzata è consultabile sul sito di Cerved Rating Agency – [www.ratingagency.cerved.com](http://www.ratingagency.cerved.com)

Analista Responsabile: Elena Saporiti – [elena.saporiti@cerved.com](mailto:elena.saporiti@cerved.com)

Presidente del Comitato di Rating: Cristina Zuddas – [cristina.zuddas@cerved.com](mailto:cristina.zuddas@cerved.com)

*Il rating di Cerved Rating Agency, emesso ai sensi del Regolamento (EC) 1060/2009 e successive modifiche e integrazioni, è un'opinione sul merito di credito che esprime in sintesi la capacità del soggetto valutato di far fronte puntualmente alle proprie obbligazioni. Il rating di Cerved Rating Agency non costituisce un consiglio d'investimento né una forma di consulenza finanziaria; non equivale a raccomandazioni per la compravendita di titoli o per la detenzione di particolari investimenti, né fornisce indicazioni riguardo all'opportunità per un particolare investitore di effettuare un determinato investimento. Il rating è soggetto a monitoraggio continuo fino al suo ritiro. Il rating è stato emesso su richiesta del soggetto valutato, o di terzi ad esso collegati, il quale ha partecipato al processo fornendo le informazioni necessarie richieste dal team analitico. Inoltre nell'analisi sono state utilizzate informazioni pubbliche disponibili e informazioni proprietarie ottenute da fonti ritenute attendibili da Cerved Rating Agency. Il rating è stato comunicato, nei tempi previsti dal Regolamento vigente, al soggetto valutato per la verifica di eventuali errori materiali.*