

## COMUNICAZIONE DI RATING

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

**B1.2**  
**a GRUPPO FESTA S.r.l.**

Matera (MT) – Via La Martella Snc

Cerved Rating Agency in data 03/08/2024 ha assegnato il rating B1.2 a GRUPPO FESTA S.r.l.

*Gruppo Festa S.r.l. (di seguito Gruppo Festa o la Società) è azienda attiva dal 2009 nel settore della compravendita e noleggio di macchine e attrezzature industriali per aziende di costruzione, manifattura e manutenzione. Gli sbocchi commerciali sono orientati prevalentemente verso le Regioni Puglia, Basilicata e Calabria; con l'attività di noleggio la Società estende l'ambito di operatività anche nel Centro Italia. La proprietà appartiene ai soci fondatori Festa Adriano (50%), che ricopre anche il ruolo di Amministratore Unico, e Festa Dario (50%).*

### **FATTORI DI RATING**

L'assegnazione del rating B1.2 riflette: i) le performance economiche nel FY23 con un miglioramento dei margini operativi a fronte di una lieve contrazione affaristica; ii) la capacità di generare flussi di cassa operativi che hanno garantito un livello di *leverage* sostenibile a fine 2023 nonostante un maggiore fabbisogno a supporto degli investimenti strategici per lo sviluppo del business (ampliamento del parco macchine); iii) le previsioni del management di ulteriore crescita (+10% YoY) nel biennio 2024-2025 trainata dalla BU "Noleggio", unitamente a una tendenziale contrazione dell'indebitamento finanziario. Cerved Rating Agency, anche nell'ipotesi di *downside* dei risultati economico-finanziari previsti per il FY24, ritiene attendibile la previsione di mantenimento di un profilo di rischio allineato all'attuale classe di rating.

**Miglioramento delle marginalità nel FY23** – Gruppo Festa nel FY23 ha registrato una lieve contrazione dei ricavi, pari a 9,4 milioni di euro (-6% YoY), ascrivibile alla BU "Vendite" (ricavi pari 6,8 milioni vs 7,7 milioni nel FY22), che rappresenta il *core business* della Società (72,5% dei ricavi), per effetto principalmente del rallentamento di alcune vendite legato alla mancanza di macchinari dal produttore. Diversamente la BU "Noleggio" (26,4%) conferma il trend di crescita evidenziato negli ultimi esercizi, con ricavi nel FY23 pari a 2,5 milioni (+ 14,6% YoY), sostenuta da una favorevole domanda settoriale. L'EBITDA *adjusted* (EBITDA adj) è aumentato a 3,1 milioni nel FY23 (+729 mila euro YoY), con un EBITDA *margin adj* in miglioramento a 30,7% (22,3% nel FY22) trainato soprattutto dalla minore incidenza dei costi di approvvigionamento (-10,4 p.p. YoY) e dalla vendita di macchinari a maggiore valore aggiunto. Al netto di ammortamenti pari a 1,2 milioni (550 mila euro nel FY22) e di un saldo della gestione finanziaria irrisorio, la Società ha chiuso l'esercizio con un utile di 885 mila euro (1,0 milioni nel FY22).

**Profilo di *leverage* sostenibile nonostante l'aumento dell'indebitamento finanziario a supporto delle Capex** – Anche nel FY23 è stata confermata la capacità della gestione caratteristica di generare flussi di cassa, come emerge dal Cash Flow Operativo Netto (CFON) pari a 1,8 milioni nel FY23 (1,3 milioni nel FY22) grazie alla maggiore marginalità operativa. Tuttavia, si conferma penalizzante la gestione del *working capital* che ha assorbito cassa per 307 mila euro (258 mila euro nel FY22) in ragione di: i) aumento dei crediti d'imposta; ii) aumento delle tempistiche medie di incasso. I flussi di cassa operativi hanno permesso la copertura quasi integrale dei *cash out* per Capex pari a 1,9 milioni (relative al potenziamento della flotta e all'acquisto di un immobile). L'accensione di nuovi contratti di leasing, con debito residuo

Cerved Rating Agency S.p.A. u.s. Via dell'Unione Europea, 6A-6B - 20097 San Donato Milanese (MI) - Tel. +39 02 77541

Capitale Sociale: € 150.000,00 - R.E.A. 2026783 - C.F. e P.I. IT08445940961 - Società diretta e coordinata da Cerved Group S.p.A.  
[ratingagency.cerved.com](http://ratingagency.cerved.com)

complessivo pari a 2,2 milioni di euro (1,3 milioni a fine 2022), ha comportato un aumento della Posizione Finanziaria Netta *adjusted* (PFN adj) a 1,8 milioni di euro (749 mila euro a fine 2022). I ratio PFN adj/EBITDA adj e PFN adj/PN, pari rispettivamente a 0,58x (0,31x a fine FY22) e 0,41x (0,21x al 31/12/2022), seppur in incremento, confermano un livello di *leverage* sostenibile.

**Previsioni 2024 e strategie di sviluppo nel medio termine** – Per il biennio 2024-2025 la Società stima una crescita dei volumi affaristici nell'ordine del 10% YoY, trainata dall'attività di noleggio macchinari, segmento contraddistinto da un favorevole andamento della domanda, trend confermato anche nel 1H24. Secondo le previsioni del management, nel FY24 l'attività di rivendita subirà una flessione dei ricavi per il venir meno di alcuni incentivi pubblici (Credito d'Imposta per gli investimenti nel Mezzogiorno). La strategia sarà orientata a: i) cogliere le opportunità che derivano dal piano di investimenti in opere infrastrutturali che sarà finanziato con le risorse del PNRR; ii) consolidare il posizionamento a fronte di un costante miglioramento del livello di servizi offerto alla clientela; iii) potenziare la propria forza commerciale sfruttando partner dislocati sul territorio italiano. Anche nel FY24 è prevista una marginalità a doppia cifra, in linea con il *track record* e le medie settoriali. Proseguiranno nel FY24 gli investimenti finalizzati all'ampliamento del parco macchine, coperti tramite nuovi contratti di leasing. Sotto il profilo finanziario il management stima quantunque una lieve contrazione della PFN adj che garantirebbe il mantenimento di un profilo di *leverage* sostenibile. L'Agenzia, in considerazione del fatturato al 30/06/2024 (3,4 milioni), ritiene più verosimile un ridimensionamento dei target economico-finanziari previsti per il FY24, che tuttavia non andrebbe a modificare in modo sostanziale il profilo di rischio della Società.

## **SENSIBILITÀ DI RATING**

- Non sono previste nel breve periodo variazioni della classe di rating assegnata.
- Il rating di Gruppo Festa S.r.l. potrebbe subire un downgrade in caso di: i) contrazione dei margini operativi nel FY24; ii) deterioramento dei flussi di cassa operativi con impatti sull'assetto finanziario.

La metodologia utilizzata è consultabile sul sito di Cerved Rating Agency – <https://ratingagency.cerved.com>

Analista Responsabile: Carmela Miranda – [carmela.miranda@cerved.com](mailto:carmela.miranda@cerved.com)

Presidente del Comitato di Rating: Mara Cassinari – [mara.cassinari@cerved.com](mailto:mara.cassinari@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.*