

COMUNICAZIONE DI RATING

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

B1.1a **“Euro 10.000.000,00 – Tasso Variabile con scadenza luglio 2029”**Emesso da **Greenthesis S.p.A. (C.F. 10190370154)** – Segrate (MI) – Via Cassanese, n° 45

Cerved Rating Agency in data 03/08/2024 ha confermato il rating B1.1 al titolo di debito denominato “Euro 10.000.000,00 – Tasso Variabile con scadenza luglio 2029”, ISIN: IT0005555211, collocato in *private placement*.

Prima emissione del rating: 04/05/2024

La conferma riflette il rating dell’Emittente, aggiornato da Cerved Rating Agency in data 03/08/2024, in relazione a: (i) l’ingresso nel capitale sociale di PATRIZIA SE, *leading partner* per gli investimenti nel mercato immobiliare ed infrastrutturale globale; (ii) il consolidamento di ricavi e marginalità nel FY23 nonché il mantenimento di un *leverage* sostenibile, pur a fronte dell’aumento della Posizione Finanziaria Netta *adjusted* (PFN *adj*); (iii) le previsioni del Piano, che indicano un aumento del fatturato, la tenuta della marginalità ed un livello di indebitamento finanziario in decisa riduzione nell’orizzonte 2024-2028. Per il FY24 l’Agenzia ritiene plausibile un netto aumento dei ricavi legato all’apporto di società di recente acquisizione e all’incremento del fatturato della BU “Bonifiche”; stima, però, una PFN *adj* superiore alle attese per un maggior fabbisogno di circolante legato all’avvio di nuove importanti commesse. Il livello di *leverage* a fine 2024 è comunque previsto in linea con l’attuale profilo di rischio.

La metodologia utilizzata è consultabile sul sito di Cerved Rating Agency – www.ratingagency.cerved.com

Analista Responsabile: Elena Saporiti – elena.saporiti@cerved.com

Vice Presidente del Comitato di Rating: Roberta Donzelli – roberta.donzelli@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 chieste 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. In ottemperanza al Regolamento CE1060/2009, con riferimento alla prevenzione dei potenziali conflitti di interesse, Cerved Rating Agency comunica che il soggetto valutato ha acquistato, negli ultimi 12 mesi, un servizio accessorio o altro servizio dall’agenzia. Cerved Rating Agency implementa tutti i presidi necessari a prevenire qualsiasi conflitto di interesse connesso alla fornitura di servizi accessori o altri servizi in concomitanza con la fornitura di rating di credito. Per maggiori informazioni consultare il documento Politica in materia di conflitti di interesse disponibile sul sito internet dell’agenzia al seguente link <https://ratingagency.cerved.com/regulatory/codice-condotta/>