

## COMUNICAZIONE DI RATING

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

**B1.2**

di **Officina Metalmeccanica Automotive S.p.A.**

Torino (TO) – Via Giacosa 10/A

Cerved Rating Agency in data 17/09/2025 ha confermato il rating B1.2 di Officina Metalmeccanica Automotive S.p.A.

Prima emissione del rating: 07/07/2022

La rating action è correlata all'emissione in data 03/09/2025 del titolo di debito denominato "Euro 2.000.000 - Tasso Variabile con scadenza 3 settembre 2030", ISIN: IT0005664963, collocato in *private placement*. I proventi dell'operazione saranno impiegati per supportare prevalentemente gli investimenti e il processo di sviluppo della Società.

La conferma del rating contempla anche l'analisi dei dati infrannuali al 31 maggio 2025 con ricavi pari a 16,0 milioni circa (-11,3% vs primi 5M24) e un EBITDA margin *adjusted* in miglioramento al 15% (10,3% a maggio 2024), trend riconducibile ad una minore incidenza dei costi di approvvigionamento (-10 p.p.) e delle spese di godimento di beni di terzi (-1 p.p.) a fronte di un maggior peso del costo del personale (23,2% vs 19,2% a maggio 2024). Lato finanziario emerge, in linea con le previsioni di budget25, una più efficiente gestione del circolante che nei primi cinque mesi dell'esercizio ha generato cassa per 3,0 milioni (nei 5M24 aveva assorbito 2,6 milioni), contribuendo ad un Cash Flow Operativo Netto (CFON) pari a 4,6 milioni, che ha garantito la copertura integrale delle Capex (4,5 milioni). La Posizione Finanziaria Netta *adjusted* (PFN adj) al 31/05/2025 si attesta a 19,1 milioni, stabile rispetto al 31/12/2024, con ratio PFN adj/EBITDA adj LTM prossimo al 3,0x.

Secondo l'opinione dell'Agenzia, anche a fronte di un ricorso a finanza esterna superiore alle previsioni di budget25, O.M.A. dovrebbe mantenere nel breve termine un profilo di rischio allineato all'attuale classe di rating.

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)

Vice Presidente del Comitato di Rating: Elena Saporiti – [elena.saporiti@cerved.com](mailto:elena.saporiti@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.*