

## COMUNICAZIONE DI RATING

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

**B1.2**

a **“Euro 2.000.000 – Tasso Variabile con scadenza 3 settembre 2030”**

Emesso da **Officina Metalmeccanica Automotive S.p.A.**, (CF: 06954620016) – Via Giacosa 10/A – Torino (TO) - Italia

Cerved Rating Agency in data 17/09/2025 ha assegnato il rating B1.2 al titolo di debito denominato “Euro 2.000.000- Tasso Variabile con scadenza 3 settembre 2030”, ISIN: IT0005664963, collocato in *private placement*

Il rating assegnato all'emissione *senior unsecured* riflette il rating B1.2 dell'Emittente Officina Metalmeccanica Automotive S.p.A. aggiornato da Cerved Rating Agency in data 17/09/2025, nonostante la sussistenza di garanzia del Fondo Centrale di Garanzia con copertura non inferiore al 50% del valore nominale del minibond sottoscritto.

*Officina Metalmeccanica Automotive S.p.A. (di seguito O.M.A. o la Società) opera nel settore automotive rivolgendosi ai principali car maker europei. È società specializzata nella costruzione di stampi (BU “Stampi”), nello sviluppo di prototipi (BU “Prototipi”), stampaggio e assemblaggio di particolari in lamiera per autovetture di alta gamma o per serie speciali (BU “Produzione”). Spin off della società Officina Meccanica Abruzzese, costituita nel 1995 e operante in via esclusiva per FCA, nel 2015 modifica il proprio modello di business ampliando la customer base di riferimento e rivolgendosi al mercato internazionale (quota export 87% nel 2024), soprattutto tedesco. O.M.A. controlla al 100% O.M.A. S.a.s. France, trattante l'attività di stampaggio, e la società tedesca O.M.A. Deutschland GmbH che svolge funzione di rappresentanza. Nel 2023 è entrato a far parte del capitale “Clessidra Capital Credit S.G.R. S.p.A” col 30% mentre il restante 68,6% è detenuto dalla holding Stalfra S.r.l. e l'1,4% da esponenti della famiglia Pepe. Contestualmente la Società ha variato la natura giuridica da S.r.l. a S.p.A. e ha aumentato il capitale sociale da 6,0 milioni di euro a 10,0 milioni, di cui 3,0 milioni a pagamento.*

### Regolamento dell'emissione

Tipologia strumento finanziario: Prestito Obbligazionario

Data di emissione: 03/09/2025

Data di godimento: 03/09/2025

Data di scadenza: 03/09/2030

Importo di emissione: 2.000.000 euro

Tasso di interesse: tasso variabile pari all'Euribor 3 Mesi maggiorato di 275 punti base per anno

Data pagamento cedola: trimestrale

Modalità di rimborso: *amortizing*, rate trimestrali a partire dal 03/12/2025

### Finalità dell'emissione

I proventi dell'operazione saranno impiegati per supportare la realizzazione di programmi qualificati di sviluppo della Società, costituiti per almeno il 60% da spese e costi per investimenti in attivi finanziari, materiali e immateriali ammortizzabili.

### **Fattori di rating relativi all’Emittente**

**Performance economiche al 31 maggio 2025** – La Società nei primi cinque mesi del 2025 ha realizzato 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).

**Mantenimento di un leverage sostenibile al 31/05/2025 grazie ad una migliore gestione del *working capital*** - 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.

### **Rischi relativi all’emissione**

L’investimento finanziario comporta un rischio di credito legato alla possibilità che l’Emittente diventi insolvente. La presenza della garanzia del Fondo di Garanzia, non inferiore al 50% del valore nominale del minibond sottoscritto, limita il rischio della perdita attesa.

### **Sensibilità di rating (Rating sensitivities)**

- Il miglioramento del merito creditizio dell’Emittente potrebbe comportare un upgrade del rating sul titolo
- Il peggioramento delle performance dell’Emittente potrebbe portare ad un downgrade del rating dell’emissione

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 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.*