

COMUNICAZIONE DI RATING

Cerved Rating Agency S.p.A. alza a

B1.2il rating pubblico di **“Euro 3.000.000,00 – Tasso variabile con scadenza 2030”**Emesso da **Ecosfera Servizi S.p.A. (CF: 11444081001)** – Via Catania 9 - Roma - Italia

Cerved Rating Agency in data 07/06/2024 ha modificato da B2.1 a B1.2 il rating assegnato al titolo di debito denominato “Euro 3.000.000,00 – Tasso variabile con scadenza 2030”, ISIN: IT0005571754, rientrante nel “Progetto Basket Bond Regione Campania” promosso dalla Regione Campania e rivolto alle PMI operanti nella Regione.

Prima emissione del rating: 07/02/2024

L'upgrade del rating riflette il rating dell'Emittente, aggiornato da Cerved Rating Agency in data 07/06/2024.

Ecosfera Servizi nel FY23 ha evidenziato un incremento del Valore della Produzione (VdP) a 16,6 mln di euro (+11,1% YoY) in relazione all'avvio delle nuove commesse acquisite nell'ambito della gara “Consip SIE4”, pur a fronte di riflessi sull'EBITDA *margin adj* (depurato di poste non ricorrenti) dei maggiori costi sostenuti per la fase di *start up* dei lavori. Al 31/12/2023 si evidenzia una Posizione Finanziaria Netta (PFN) contenuta e pari a 375 mila euro, con incremento della liquidità a 4,3 mln (vs 1,2 mln al 31/12/2022) per effetto del disinvestimento di attività finanziarie (759 mila euro) e delle risorse attinte dall'emissione del prestito obbligazionario, finalizzate, come previsto, a sostenere lo sviluppo del business e le CapEx programmate. Sulla base del BP 2024-2027, per il FY24 è stimato un VdP pari a 20,6 mln di euro (+24% YoY): ad Aprile 2024 il totale contratti relativamente alle gare “Consip SIE4” e “FMGI” è pari a 85,9 mln di euro (di cui lavori già avviati per 26,1 mln), il *backlog* alla stessa data (che include tutte le commesse in capo a Ecosfera Servizi) riporta lavori per 59,3 mln di euro. In parziale recupero l'EBITDA *margin* previsto (al 10%), a fronte di un utile netto di 1,3 mln di euro e di una PFN al 31/12/2024 stimata a 1,2 mln di euro.

La metodologia utilizzata è consultabile sul sito di Cerved Rating Agency – <https://ratingagency.cerved.com>Analista Responsabile: Annalisa d'Augelli – annalisa.daugelli@cerved.comVice Presidente del Comitato di Rating: Elena Saporiti – 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. 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/>.