

COMUNICAZIONE DI RATING

Cerved Rating Agency S.p.A. abbassa a

C1.1

il rating pubblico di **Enertronica S.p.A**

Milano (MI) – Via della Moscova, 12

Cerved Rating Agency in data 21/06/2018 ha modificato da B2.1 a C1.1 il rating di Enertronica S.p.A.

Prima emissione del rating: 13/02/2016

Il downgrade del rating riflette il persistere delle difficoltà di generare cassa con l'attività operativa e lo slittamento degli incassi previsti, con impatto sulla capacità di far fronte agli impegni in essere. Ne consegue la necessità di ricorrere a nuova finanza per supportare il circolante e gli investimenti previsti dal Business Plan per lo sviluppo del business dell'e-Mobility, nonché rimborsare il prestito obbligazionario ENERTRONICA S.p.A. 5% - 2016-2018 in scadenza il 03/08/2018. Per fronteggiare tale situazione la Società ha deliberato un aumento di capitale sociale per complessivi 9.990.000,00 euro, di cui 4.990.000,00 euro da offrire in opzione a tutti gli azionisti e titolari di obbligazioni convertibili di Enertronica, e altri 5.000.000,00 euro riservati ad investitori terzi con obiettivi di medio-lungo termine a sostegno dell'operazione e-Mobility.

La Società peraltro utilizza in misura più accentuata la leva commerciale, con disimpegni maggiormente dilazionati.

La continua riduzione dei mezzi liquidi a disposizione a fronte di un consistente Indebitamento Finanziario Lordo comporta dunque un innalzamento del profilo di rischio di Enertronica S.p.A.

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

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

Presidente del Comitato di Rating: Cristina Zuddas – cristina.zuddas@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.