



Comunicato Stampa

**Cerved Rating Agency S.p.A. conferma a B1.1 il rating di credito di Greenthesi S.p.A.**

**Confermata la medesima classe di merito creditizio anche alle tre emissioni obbligazionarie del 31 marzo 2020, del 28 luglio 2022 e del 7 luglio 2023**

\* \* \* \*

**Segrate, 5 agosto 2024**

Greenthesi S.p.A. rende noto con soddisfazione che Cerved Rating Agency S.p.A. – Agenzia di rating italiana specializzata nella valutazione del merito creditizio di imprese non finanziarie e nella valutazione del grado di sostenibilità degli operatori economici – ha confermato a B1.1 il rating di credito pubblico della Società, classe di merito creditizio rientrante nella fascia “Investment Grade”.

Come evidenziato dall’Agenzia, l’avvenuta conferma del rating che era stato da ultimo attribuito (si veda al riguardo il comunicato stampa diffuso lo scorso 6 maggio) riflette: (i) l’ingresso nel capitale sociale di Greenthesi S.p.A. da parte di PATRIZIA SE, *leading partner* per gli investimenti nel mercato immobiliare ed infrastrutturale globale; (ii) il consolidamento di ricavi e marginalità nell’esercizio 2023, nonché il mantenimento di un livello di *leverage* sostenibile; (iii) le previsioni contenute nel Piano Strategico-Industriale di Gruppo 2024-2028, che indicano un aumento del fatturato, la tenuta della marginalità ed un livello di indebitamento finanziario in decisa riduzione nell’orizzonte di Piano.

Secondo quanto già reso pubblico in precedenza, nell’esercizio 2023 il Gruppo ha saputo generare robusti flussi di cassa operativi (peraltro in aumento rispetto all’esercizio 2022), anche in virtù dell’apporto positivo del circolante, riuscendo altresì ad autofinanziare interamente le Capex dell’anno nell’ordine dei 37 milioni di Euro.

Nello scenario di Piano “AS IS”, si prevede il conseguimento di 270 milioni di Euro di ricavi a fine Piano, e ciò grazie anche: (i) all’apporto riveniente dalle acquisizioni della Bigaran S.r.l. e di cinque società precedentemente appartenenti al gruppo industriale Ethan (superiore ai 50 milioni di Euro) avvenute tra la fine del 2023 e l’inizio del 2024; (ii) al contributo del futuro sviluppo impiantistico delle società controllate Agromet Barbianello S.r.l. e Rifuture S.r.l.; (iii) alla crescita dei ricavi della *Business Unit* “Bonifiche e risanamenti ambientali” in virtù di un assai considerevole portafoglio commesse, pari, questo, a circa 340 milioni di Euro; (iv) all’ampliamento dell’operatività delle società di diritto emiratino facenti parte del Gruppo; il tutto mantenendo una marginalità lorda media dell’intero quinquennio nell’ordine del 22% - 24%.

Dal punto di vista finanziario, l’Agenzia conferma inoltre che il Gruppo Greenthesi manterrà la capacità di generare consistenti flussi di cassa operativi, con un conseguente sensibile *décalage* della PFN *adjusted* nell’orizzonte di Piano.

Sulla base delle medesime valutazioni, la classe di merito creditizio B1.1 è stata confermata da Cerved Rating Agency sia per i due *bond* integralmente sottoscritti da Banca Intesa nell’ambito delle più ampie operazioni Basket Bond

promosse dalla stessa Banca in partnership con ELITE – il primo da 8 milioni di Euro, con durata di 7 anni, emesso in data 31 marzo 2020 e il secondo da 10 milioni di Euro, con durata anch'esso di 7 anni, emesso in data 28 luglio 2022 – sia per l'ulteriore *bond* da 10 milioni di Euro, con durata di 6 anni, emesso in data 7 luglio 2023 e sottoscritto in misura paritetica da Unicredit S.p.A. e Credit Agricole S.p.A..

I quattro comunicati di rating completi, con l'evidenza dei fattori che hanno determinato l'assegnazione del suddetto rating, sono disponibili sul sito internet dell'Agenzia medesima al seguente link: <https://ratingagency.cerved.com>.

Greenthesi S.p.A. rappresenta il principale *pure player* indipendente quotato in Italia specializzato nella gestione integrata del ciclo dei rifiuti in una logica improntata all'economia circolare ed alla sostenibilità ambientale.

Più in particolare, il Gruppo Greenthesi è attivo nelle seguenti aree: trattamento, recupero, valorizzazione multimateriale – secondo i principi della *circular economy* – e smaltimento di rifiuti industriali, urbani, speciali ed assimilabili agli urbani; bonifiche e risanamenti ambientali; attività di ingegneria ambientale; termovalorizzazione di rifiuti; produzione di energia elettrica da fonti rinnovabili e di biocarburanti avanzati.

Per ulteriori informazioni:

Giovanni Bozzetti  
(Responsabile dei rapporti con gli investitori istituzionali e gli altri soci)  
Tel. 02/89380249  
[giovanni.bozzetti@greenthesisgroup.com](mailto:giovanni.bozzetti@greenthesisgroup.com)