

COMUNICAZIONE DI RATING

Milano, 25/12/2014

Cerved Rating Agency S.p.A. ha assegnato il rating:

A3.1

CON PROBABILITÀ DI INSOLVENZA (A 12 MESI) **0,59%**

a **E.S.TR.A S.p.A.**

Il rating emesso è strutturato su una analisi puntuale di molteplici elementi chiave. Nello specifico sono stati considerati i tratti storici e distintivi, la crescita ed il consolidamento che ha interessato l'Azienda E.s.tr.a. Energia Servizi Territorio Ambiente S.p.A., ed il Gruppo di aziende di cui è Holding, i fondamenti alla base del successo e del costante rafforzamento del marchio, i vantaggi competitivi determinati dalla capacità di innovazione tecnologica, la qualità e l'affidabilità dei suoi servizi. Oggi Estras si conferma primario Gruppo industriale toscano e tra i principali players nel mercato nazionale del gas naturale e raggiunge una massa critica tale da competere con le altre multiutility nazionali di grandi dimensioni. Le società del settore che si saranno opportunamente strutturate e che detengono know-how specifico decideranno il nuovo riassetto del mercato del Gas in Italia. Estras S.p.A. e le società del Gruppo si sono preparate per dotarsi di capacità tecnico-produttive tali da essere competitive nel mercato delle gare. La crescita proseguirà nell'ambito del Gruppo Estras, nel quale ha assunto la funzione centrale di Holding, in termini di applicazione del know-how acquisito a nuovi business, in termini affaristici e geografici e con l'ampliamento del portafoglio clienti, partnership e del suo network di aziende nazionali. Gli obiettivi di sviluppo e di efficiency, sono perseguiti attraverso una maggiore accountability a tutti i livelli aziendali. Le prospettive di sviluppo appaiono adeguatamente sostenute da nuove sinergie di Gruppo, dal sostegno della Proprietà e da una situazione finanziaria e patrimoniale che ritrova equilibrio dopo gli investimenti effettuati. E.s.tr.a. si configura oggi Multiutility Leader del Centro Italia nei settori Energia, Telecomunicazioni, Ambiente e Servizi. E' Azienda con fondamentali solidi e connotata da una buona capacità di far fronte agli impegni finanziari. Il rischio di credito è basso.

La metodologia utilizzata è pubblicata sul sito di Cerved Rating Agency e consultabile al link <http://www.ratingagency.cerved.com>.

Analisti: Maria Mingari - Maria.Mingari@cerved.com - Stefania Merlo Stefania.Merlo@cerved.com

Presidente del Comitato di Rating: Cristina Zuddas – Cristina.Zuddas@cerved.com

Il rating Cerved Rating Agency, emesso ai sensi del Regolamento CE 1060/2009 e successive modifiche e integrazioni, rappresenta un'opinione sul merito di credito che esprime in sintesi la capacità di rimborso o la probabilità di insolvenza del soggetto valutato.

Il rating emesso è stato richiesto dal soggetto valutato, il quale ha partecipato al processo fornendo le informazioni necessarie richieste dal team analitico. Il rating è stato comunicato, nei tempi previsti dal Regolamento, al soggetto valutato per la verifica di eventuali errori materiali.

Il rating emesso è soggetto a monitoraggio continuo fino al 24/12/2015. Entro tale data Cerved Rating Agency garantisce l'aggiornamento delle informazioni ufficiali e proprietarie relative all'azienda oggetto di valutazione e, ove ne ricorrano le condizioni, l'immediata comunicazione al soggetto valutato della eventuale revisione del rating assegnato.

Il rating 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.

Cerved Rating Agency S.p.a. u.s.

Via San Vigilio n. 1 - 20142 Milano

Tel.: 02 77541

Fax: 02 76020458

www.ratingagency.cerved.com

Email: info@cervedratingagency.com

Capitale sociale € 150.000,00 – R.E.A. n. 2026783 – C.F. e P.I. 08445940961

Società diretta e coordinata da Chopin Holdings S.à r.l.