

COMUNICAZIONE DI RATING

Cerved Rating Agency S.p.A. abbassa a

B1.2

il rating pubblico di “**C.M.D. COSTRUZIONI MOTORI DIESEL S.p.A. - 5% - 2021**”
(già denominato “**C.M.D. COSTRUZIONI MOTORI DIESEL S.p.A. 6,375% - 2020**”)

Emesso da **C.M.D. – Costruzioni Motori Diesel S.p.A. (CF: 05913290630)** – N.I. Valle di Vitalba – Atella (PZ) - Italia

Cerved Rating Agency in data 08/01/2018 ha modificato da B1.1 a B1.2 il rating assegnato al titolo di debito “C.M.D. COSTRUZIONI MOTORI DIESEL S.p.A. - 5% - 2021 (già denominato “C.M.D. COSTRUZIONI MOTORI DIESEL S.p.A. 6,375% - 2020”), ISIN: IT0005120891, quotato sul Segmento Professionale ExtraMOT PRO del Mercato ExtraMOT gestito da Borsa Italiana.

Prima emissione del rating: 11/03/2017

Il downgrade del rating è correlato alla rinegoziazione del prestito obbligazionario *secured* di 5 milioni di euro emesso il 30 giugno 2015, della durata di 5 anni e tasso del 6,375%, denominato C.M.D. COSTRUZIONI MOTORI DIESEL S.p.A. 6,375% - 2020. Il nuovo regolamento prevede l'allungamento della scadenza al 31/12/2021, un periodo di preammortamento di 42 mesi rispetto ai 36 originari, rate di rimborso annuali crescenti (erano semestrali costanti), la riduzione del tasso al 5% e l'eliminazione delle garanzie. Ridefiniti anche i *covenants* da rispettare alla fine di ogni esercizio, ossia: IFN/PN $\leq 0,6x$ al 31/12/2017, $\leq 0,8x$ per il biennio 2018-2019 e $\leq 0,9x$ a fine 2020; IFN/EBITDA $\leq 3,1x$ al 31 dicembre 2017, $\leq 3,6x$ a fine 2018, $\leq 3,2x$ al 31/12/2019 e $\leq 3,4x$ nel 2020.

La trasformazione in prestito obbligazionario *unsecured* comporta l'attribuzione del rating B1.2, che riflette il rating assegnato all'emittente l'01/07/2017 e confermato in data 08/01/2018.

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 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.