



Comunicato Stampa

Fitch conferma per ERG il rating BBB- con outlook stabile

Genova, 9 Aprile 2024 – L'agenzia di rating Fitch Ratings ("Fitch") ha confermato per ERG S.p.A. un Long Term Issuer Default Rating (IDR) di BBB- stable outlook ed un senior unsecured rating BBB-.

Fitch evidenzia che in uno scenario energetico caratterizzato da una crescente volatilità, il rating riflette la solidità del modello di business del Gruppo e del suo portafoglio.

La conferma del rating, che segue l'avvenuta trasformazione in un operatore puramente rinnovabile con il completamento della vendita della centrale cogenerativa Combined Cycle Gas Turbine (CCGT), prende in considerazione il business profile "quasi regolato" che prevede l'85-90% dell'Ebitda del Gruppo stabilizzato da tariffe aggiudicate attraverso la partecipazione ad aste governative o da Power Purchase Agreements (PPA) di lungo termine, nonché una forte solidità finanziaria con un significativo spazio di re-leverage nel periodo di piano.

Inoltre, la conferma del rating considera il recente ingresso nel mercato statunitense coerente con le linee guida strategiche definite per il periodo, che prevedono la crescita nell'eolico e nel solare attraverso un percorso di diversificazione geografica e tecnologica, oltre che l'impegno del management di ERG nel mantenere il rating Investment Grade.

In coerenza con la policy finanziaria del Gruppo, che prevede un rapporto indebitamento/EBITDA fino a 4.0x nell'arco del Piano, Fitch conferma la soglia per il mantenimento dell'attuale rating, in termini di "FFO Net leverage", a 4.4x. I risultati del 2023 indicano un FFO Net leverage a 3.0x, sensibilmente sotto questa soglia.

Il presente comunicato stampa, emesso il 9 aprile 2024, è a disposizione del pubblico presso Borsa Italiana S.p.A. (www.borsaitaliana.it), sul meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage (www.emarketstorage.com) e sul sito internet della Società (www.erg.eu) nella sezione "Media/Comunicati Stampa".

Contatti ERG:

Anna Cavallarín Head of External Communication cell. + 39 3393985139 e-mail: acavallarín@erg.eu

Matteo Bagnara Head of Investor Relations - tel. + 39 010 2401423 – e-mail: ir@erg.eu

www.erg.eu - @ergnow



Press Release

Fitch affirms ERG's BBB- rating and stable outlook

Genoa, 9 April 2024 – Fitch Ratings ("Fitch") has affirmed ERG S.p.A.'s Long Term Issuer Default Rating (IDR) at BBB-, with stable outlook, and senior unsecured rating at BBB-.

Fitch highlights that in an increasingly unpredictable energy scenario the rating reflects the solidity of the Group's business model and its portfolio.

The rating affirmation, following the successful disposal of the combined cycle gas turbine (CCGT) asset, considers a portfolio featuring a pure wind&solar asset base with a "quasi-regulated" business profile with the aim that around 85-90% of Ebitda will be stabilised by tariffs awarded through participation in governmental auctions or long-term Power Purchase Agreements (PPAs), as well as a strong financial solidity with a significant room for re-leverage during the business plan period.

Furthermore, the affirmation considers the recent entry into the US market to be consistent with the strategic guidelines defined for the period, which envisage growth in wind and solar businesses through geographical and technological diversification together with the gradual securing of revenues, in addition to the ERG management credible commitment on maintaining its current Investment Grade rating.

Consistent with Group's financial policy, that expects NFP/Ebitda ratio not higher than 4.0x over the Plan period, Fitch confirms the "FFO Net leverage" threshold for negative sensitivity at 4.4x. 2023 results indicate a FFO Net leverage at 3.0x, materially below this threshold.

This press release, issued on 9 April 2024, is available to the public on the Company's website (www.erg.eu) in the 'Media/Press Releases' section, at Borsa Italiana S.p.A. (www.borsaitaliana.it) and on the authorised storage mechanism eMarket Storage (www.emarketstorage.com).

ERG contacts:

Anna Cavallarín Head of External Communication cell. + 39 3393985139 e-mail: acavallarín@erg.eu

Matteo Bagnara Head of Investor Relations - tel. + 39 010 2401423 – e-mail: ir@erg.eu

www.erg.eu - @ergnow