modefinance Corporate Credit Rating (Solicited) per **STAR7 S.P.A.: B1 (Affirm)**

modefinance ha pubblicato sul sito (<https://cra.modefinance.com/it/rated-companies>) il Corporate Credit Rating (Solicited) di STAR7 S.P.A. assegnando il giudizio di B1 (Affirm). L'analisi evidenzia come il soggetto presenti una situazione adeguata, risultando in grado di poter fronteggiare avverse condizioni economiche nel medio e nel lungo periodo.

La società STAR7 S.P.A. opera nell'ambito dei servizi alle imprese dedicati alle informazioni e ai contenuti di prodotto. Dal supporto all'ingegneria di prodotto e di processo, alla creazione e gestione di contenuti tecnici e di marketing, alla traduzione, alla stampa on demand, all'esperienza virtuale: con i propri servizi, STAR7 è in grado di affiancare l'attività industriale dei clienti lungo tutto il ciclo di vita qualunque prodotto, dalla fase di progettazione al post- vendita.

Nata nel 2000 come filiale italiana della multinazionale Star Group, infatti, la Società si è costruita nel corso degli anni una propria indipendenza all'interno del settore di riferimento, grazie soprattutto all'ampia offerta di servizi connessi, che la rendono oggi uno dei principali player europei. A partire dalla fine del 2021, STAR7 ha quotato le proprie azioni presso il mercato regolamentato di Borsa Italiana.

Key Rating Assumptions

La Società presenta una situazione economico-finanziaria soddisfacente, caratterizzata da indicatori di redditività in crescita, cui si accompagna un corretto equilibrio fra impieghi e fonti a breve. Sul fronte della solvibilità, si registra una riduzione delle passività aventi natura finanziaria, nonostante la quale si continua a registrare un valore debole del financial leverage. La riduzione delle disponibilità liquide è da ricondursi ai nuovi investimenti, operati contestualmente alla riduzione della dipendenza dal sistema finanziario citata in precedenza. A fronte di ciò si rileva una gestione operativa capace di generare nuova liquidità. La gestione delle linee di credito risulta ottimale.

Il sistema di governance e controllo si conferma allineato alle best practices, mentre la struttura societaria risulta articolata, ma coerente con la presenza del Gruppo sui diversi mercati internazionali.

Guardando al posizionamento della Società rispetto al peer group di riferimento possiamo notare come essa si confermi l'azienda più grande in termini di fatturato, mentre esiguo appare il posizionamento in termini di solvibilità, poco al di sopra del 20esimo percentile. In termini di redditività la Società si posiziona poco al di sopra del 50esimo percentile della distribuzione del campione d'analisi. Quest'ultimo palesa invece un adeguato stato di salute in tutte le aree d'analisi, nonostante si segnali un ROE in contrazione, a fronte di una più solida dotazione patrimoniale.

Sensitivity Analysis

Nella tabella seguente vengono riportati i fattori, le azioni o gli eventi che potrebbero portare il giudizio di rating ad un *upgrade* o ad un *downgrade*:

Azione	Descrizione dei fattori, azioni o eventi
Upgrade	<ul style="list-style-type: none"> • Prosegue la riduzione del financial leverage; • Il ROE di settore arresta la propria contrazione; • Minori tensioni geopolitiche e una più moderata inflazione contribuiscono positivamente alla crescita economica. <p>Se queste condizioni si verificassero, il rating potrebbe aumentare fino a A3-.</p>
Downgrade	<ul style="list-style-type: none"> • Il rapporto fra pfn e mol, attualmente in equilibrio, peggiorando potrebbe rappresentare una criticità da gestire; • Si rileva squilibrio fra i flussi di cassa; • Rallentano i consumi e gli investimenti a causa della congiuntura macroeconomica

Se questi fattori si verificheranno, potremmo avere un downgrade del rating a B2+.

IMPORTANTE

Il presente Corporate Credit Rating è pubblicato da modefinance secondo il regolamento EU N. 1060/2009 e seguenti emendamenti.

Il presente rating è sollecitato ed è basato su informazioni sia pubbliche che private. La società valutata e/o le parti correlate hanno fornito tutte le informazioni private utilizzate nel presente documento. modefinance ha avuto accesso ad alcuni documenti ed informazioni finanziarie private e riservate della società analizzata e/o di parti correlate. I rating sollecitati e non sollecitati emessi da modefinance sono comparabili in termini di qualità, poiché lo status di sollecitazione non ha alcun effetto sulle metodologie utilizzate. Per avere informazioni più dettagliate si faccia riferimento al seguente link: <https://cra.modefinance.com/it>

Il presente Corporate Credit Rating è stato emesso sulla base della Metodologia MORE 2.0 e Metodologia MORE 1.0.

Per informazioni sui tassi storici di default dei Corporate Credit Rating si faccia riferimento a ESMA Central Repository al seguente link <https://cerep.esma.europa.eu/cerep-web/> e alla piattaforma europea dell'ESMA. https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_radar.

modefinance adotta la seguente definizione di default: impresa in fallimento, in liquidazione non volontaria, in amministrazione controllata, o che risulta insolvente rispetto a un impegno finanziario scaduto.

La qualità delle informazioni disponibili per la valutazione del rating della società analizzata è stata giudicata da modefinance come soddisfacente. In conformità al Regolamento sulle agenzie di rating del credito, il presente rating è stato trasmesso alla società oggetto di valutazione prima della sua pubblicazione, in modo tale da poter dar modo alla stessa di identificare eventuali errori materiali contenuti nel report.

Non sono state effettuate modifiche in seguito alla conclusione del processo di notifica.

L'entità valutata non è un acquirente di servizi ausiliari forniti da modefinance.

Il presente rating è emesso da modefinance in modo indipendente. Gli analisti, membri del rating team coinvolti nel processo, modefinance Srl, i membri del consiglio di amministrazione e i soci non presentano conflitti di interesse, né reali né potenziali, con la società oggetto di valutazione o con terze parti collegate. Qualora nel futuro emergesse un potenziale conflitto di interessi in relazione alle persone riportate sopra, modefinance provvederà a riportare le informazioni necessarie e se necessario, procederà a ritirare il rating.

Il presente rating del credito rappresenta un parere di modefinance sullo stato di salute generale della società oggetto di valutazione ed è opportuno farvi affidamento entro certi limiti. Il rating emesso è soggetto a monitoraggio e revisione fino al suo ritiro.

Contatti:

Head Analyst - Christian Raimondo, Rating Analyst
christian.raimondo@modefinance.com

Responsible for Rating Approval - Pinar Dilek, Rating Process Manager
pinar.dilek@modefinance.com