

COMUNICATO STAMPA

**CIR: AGGIORNAMENTO SU SITUAZIONE FINANZIARIA
E RISTRUTTURAZIONE DEL DEBITO DI SORGENIA**

Milano, 17 febbraio 2014 - CIR S.p.A rende note, su richiesta della Consob, alcune informazioni aggiornate in merito alla situazione finanziaria della controllata Sorgenia e alle negoziazioni in corso sulla ristrutturazione del debito di tale società, anche in relazione a indiscrezioni di stampa circolate nelle ultime settimane.

- Indebitamento gruppo Sorgenia. Il gruppo Sorgenia al 31 gennaio 2014 aveva un livello di indebitamento lordo per cassa pari a € 1.863 milioni e per firma (garanzie emesse) per € 304 milioni. L'importo complessivo dei pagamenti sospesi da Sorgenia al 31 gennaio 2014 nei confronti degli istituti di credito è pari (incluse le scadenze di dicembre e gennaio) a € 60,7 milioni comprensivi di capitale, interessi e commissioni. Oltre a tale importo, non vi sono ulteriori posizioni debitorie scadute in capo al gruppo Sorgenia.
- Garanzie o impegni a favore di Sorgenia. Il gruppo CIR non ha rilasciato garanzie in favore di Sorgenia o società da questa controllate, ad eccezione del contratto di approvvigionamento di gas naturale *take or pay* stipulato da Sorgenia, in relazione al quale, come riportato nel bilancio consolidato di gruppo, i due principali soci hanno rilasciato apposita garanzia *pro quota*.
- Clausole contrattuali nei finanziamenti CIR. Il regolamento del prestito obbligazionario CIR S.p.A 2004-2024 contiene una clausola di *cross default* che potrebbe dare luogo a richieste di rimborso anticipato del prestito (ammontante a complessivi € 259 milioni) in caso di mancati pagamenti da parte di società controllate, compresa Sorgenia e le sue controllate. In data 2 gennaio 2014, in seguito all'interruzione dei pagamenti relativi ai propri debiti finanziari da parte di Sorgenia, CIR ha inviato una comunicazione al *Trustee* del prestito obbligazionario dando atto del verificarsi di un *event of default*. Ai sensi del regolamento del prestito, il *Trustee* deve richiedere il rimborso anticipato qualora ne faccia domanda il 20% degli obbligazionisti e può richiederlo, anche in assenza di istanze, qualora ritenga che l'evento pregiudichi gli interessi dei *bondholders*. Il *Trustee* ha quindi preso contatto con CIR per acquisire maggiori informazioni in merito all'evento e alla situazione della controllata Sorgenia, dando al contempo comunicazione dell'evento agli obbligazionisti affinché questi esprimano il loro orientamento. Il processo di consultazione *del Trustee* con gli obbligazionisti è tuttora in corso. CIR S.p.A. dispone di liquidità sufficiente per un pronto rimborso del prestito.
- Clausole contrattuali di cross default nei finanziamenti di altre società del gruppo CIR. Non vi sono clausole contrattuali nei finanziamenti di altre società del gruppo CIR che potrebbero dare luogo a richieste di rimborso anticipato dei finanziamenti stessi per vicende riguardanti il gruppo Sorgenia e Tirreno Power.
- Aggiornamento in merito alla richiesta di moratoria e stand still di Sorgenia. Come in precedenza comunicato, in data 3 dicembre 2013 Sorgenia ha inviato agli istituti finanziatori una proposta di *stand still* e moratoria dei pagamenti degli interessi, delle commissioni e delle rate di capitale fino al 1 luglio 2014. Allo stato sono in corso discussioni con tali istituti e i loro *advisor* nel contesto delle quali si sta, tra l'altro, negoziando il testo del possibile accordo di *stand still*. L'obiettivo del gruppo Sorgenia è di pervenire a un accordo in tempi ragionevolmente brevi al fine di poter concentrare la discussione con i propri interlocutori sul piano industriale e sulla correlata manovra finanziaria volta alla ristrutturazione dell'indebitamento. Sulla base delle valutazioni del management di Sorgenia, in assenza del ripristino dei finanziamenti - tenuto conto delle restrizioni e delle revoche intervenute nel corso degli ultimi mesi - Sorgenia potrebbe avere un'autonomia finanziaria di circa un mese.

- Restrizioni e revocche linee di credito per Sorgenia. Nei mesi scorsi sono state assunte da parte di molti istituti finanziatori numerose iniziative di revoca, sospensione o congelamento di linee per cassa e per firma. Per effetto di tali iniziative, allo stato, vi è un'unica linea di cassa disponibile mentre non vi è disponibilità su alcuna linea per firma. Tale situazione, naturalmente, determina una significativa tensione finanziaria che, qualora perdurasse, potrebbe generare conseguenze pregiudizievoli per l'operatività del gruppo Sorgenia.
- Considerazioni sulla continuità del gruppo Sorgenia. Nonostante quanto precede, Sorgenia, anche alla luce delle trattative in corso, auspica di pervenire alla definizione, in tempi contenuti, dell'accordo di *stand still* e, conseguentemente, alla riattivazione di una operatività normale per tutto il periodo necessario alla definizione della manovra finanziaria e della complessiva operazione di ristrutturazione dell'indebitamento. In considerazione dei contenuti dell'accordo di *stand still* in corso di negoziazione e dell'aspettativa di un esito favorevole della trattativa dello stesso, gli amministratori di Sorgenia valutano che il gruppo possa continuare a operare in continuità aziendale. L'organo amministrativo di Sorgenia, peraltro, continua a monitorare attentamente la situazione al fine di poter intervenire assumendo tempestivamente ogni più opportuna iniziativa qualora tale aspettativa dovesse essere disattesa ovvero si rendesse necessario adottare ulteriori misure a tutela degli interessi di tutti gli *stakeholder*.
- Indiscrezioni sull'eccesso di indebitamento di Sorgenia. Si confermano le indiscrezioni di stampa relative alle negoziazioni in corso con gli istituti finanziatori di Sorgenia in merito a una manovra finanziaria in grado di ridurre l'indebitamento della società di circa € 600 milioni.
- Il ruolo di CIR nella ristrutturazione finanziaria. CIR S.p.A ha manifestato la propria disponibilità a partecipare alla manovra finanziaria di risanamento e rilancio di Sorgenia – tenendo conto della necessità di preservare la propria solidità patrimoniale, degli interessi complessivi del gruppo, e senza incrementare la propria quota di partecipazione – a condizione che si pervenga alla definizione di un accordo di ristrutturazione con gli istituti di credito che risulti coerente e compatibile rispetto alle esigenze di riequilibrio patrimoniale, finanziario e di rilancio di Sorgenia e funzionale alla realizzazione del Piano Industriale e che, nelle more, venga preservata la normale operatività aziendale attraverso la sottoscrizione di un accordo di moratoria e *stand still* che risulti compatibile rispetto ai fabbisogni aziendali.
- Situazione finanziaria di Tirreno Power. Sorgenia detiene indirettamente il 39% del capitale di Tirreno Power S.p.A. (per il tramite della controllata Energia Italiana S.p.A., di cui Sorgenia detiene il 78%, che a sua volta detiene il 50% del capitale di Tirreno Power). Il livello dell'indebitamento lordo per cassa di Tirreno Power al 31 gennaio 2014 è pari a circa € 875 milioni, mentre quello per firma è di circa € 50 milioni. A oggi non esistono impegni di Sorgenia a supporto della ristrutturazione finanziaria e patrimoniale di Tirreno Power a eccezione della concessione della sospensione temporanea (*stand still*) di taluni pagamenti per forniture di gas naturale per € 17,5 milioni. Tale impegno è condizionato al raggiungimento degli ulteriori accordi per i quali il gruppo Tirreno Power ha in corso trattative. L'impegno è stato debitamente considerato da Sorgenia nell'elaborazione delle proprie previsioni finanziarie di breve termine. Si ricorda infine che il gruppo CIR, nel resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2013, ha integralmente svalutato la partecipazione detenuta indirettamente da Sorgenia in Tirreno Power. Sulla base delle informazioni comunicate dal management di Sorgenia, Tirreno Power ha attualmente in corso una trattativa con gli istituti finanziari per la ristrutturazione del debito in scadenza a fine giugno. In questo orizzonte temporale la società prevede di fare fronte a tutti i propri impegni.

Contatti gruppo CIR:

Direzione Comunicazione

Salvatore Ricco
 Mariella Speciale
 Tel.: +39 02 722701
 e-mail: infostampa@cirgroup.com
www.cirgroup.com
[twitter: @cirgroup](https://twitter.com/cirgroup)

Direzione Finanza e Investor Relations

Michele Cavigioli
 Angela Andriolo
 Tel.: +39 02 722701
 e-mail: info@cirgroup.com

Il comunicato stampa è consultabile anche su internet all'indirizzo:
<http://www.cirgroup.it/sala-stampa/comunicati-stampa.html>