

Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 0217-62-2015	Data/Ora Ricezione 06 Novembre 2015 12:03:23	MTA - Star
--	--	------------

Societa' : RENO DE MEDICI
Identificativo : 65198
Informazione
Regolamentata
Nome utilizzatore : RENON01 - Arciuolo
Tipologia : IRAG 03
Data/Ora Ricezione : 06 Novembre 2015 12:03:23
Data/Ora Inizio : 06 Novembre 2015 12:20:19
Diffusione presunta
Oggetto : Reno De Medici: approvato il Resonconto
Intermedio di gestione al 30 settembre
2015

Testo del comunicato

Vedi allegato.



IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

APPROVA IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2015

PRINCIPALI RISULTATI CONSOLIDATI DEI PRIMI NOVE MESI 2015 (vs PRIMI NOVE MESI 2014)*:

- ◆ **RICAVI NETTI:** 334,8 MILIONI DI EURO
(RISPETTO AI 322,8 MILIONI DI EURO AL 30 SETTEMBRE 2014)
- ◆ **MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA):** 34,1 MILIONI DI EURO
(RISPETTO AI 33,7 MILIONI DI EURO AL 30 SETTEMBRE 2014)
- ◆ **RISULTATO OPERATIVO (EBIT):** 15,9 MILIONI DI EURO
(RISPETTO AI 16,8 MILIONI DI EURO AL 30 SETTEMBRE 2014)
- ◆ **UTILE ANTE DISCONTINUED OPERATIONS:** 10,9 MILIONI DI EURO
(RISPETTO AGLI 11,2 MILIONI DI EURO AL 30 SETTEMBRE 2014)
- ◆ **UTILE NETTO DEL PERIODO:** 10,1 MILIONI DI EURO
(RISPETTO AI 10,6 MILIONI DI EURO AL 30 SETTEMBRE 2014)
- ◆ **INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO:** 55,0 MILIONI DI EURO
(RISPETTO AI 65,9 MILIONI DI EURO AL 31 DICEMBRE 2014)

(*) A seguito della decisione presa dal Management di mantenere posseduta per la vendita la società Reno De Medici Ibérica S.l.ù. e alla conseguente riclassifica del suo risultato del periodo tra le *discontinued operations*, come previsto dal principio IFRS 5, i dati economici al 30 settembre 2014 sono stati riclassificati al fine di renderli comparabili con quelli al 30 settembre 2015.

Milano, 6 novembre 2015

Il Consiglio di Amministrazione di Reno De Medici S.p.A. (“RDM” o la “Società”), capogruppo di uno dei maggiori operatori del mercato mondiale del cartoncino patinato a base di fibre di recupero, riunitosi in data odierna sotto la presidenza di Mr. Robert Hall, ha esaminato e approvato il **Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2015** del Gruppo Reno De Medici (“Gruppo RDM” o il “Gruppo”) che chiude con un fatturato pari a 334,8 milioni di euro, in crescita rispetto ai 322,8 milioni di euro al 30 settembre 2014. L’EBITDA raggiunge i 34,1 milioni di euro, in miglioramento rispetto ai 33,7 milioni di euro del 30 settembre 2014 e tale incremento risulta ancora più significativo al netto dell’effetto dei Certificati di Efficienza Energetica (CEE), che nel 2014 furono assegnati per un importo maggiore a seguito del completamento dei progetti quinquennali.



L'indebitamento finanziario netto al 30 settembre 2015 si riduce a 55 milioni di euro, con un sensibile decremento rispetto al livello di 65,9 milioni di euro del 31 dicembre 2014, grazie ai positivi risultati della gestione operativa. Infine, anche l'**Utile Netto del periodo**, pari a 10,1 milioni di euro, segna un miglioramento della redditività se confrontato con il risultato dei primi nove mesi dell'esercizio precedente al netto del contributo dei CEE.

* * *

Premessa

Nel settore del **cartoncino patinato** da imballaggio a base di fibra di recupero, nel quale opera Reno De Medici, la domanda europea nei primi nove mesi del 2015 è cresciuta del 4,0% rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente, con un'accelerazione nel terzo trimestre rispetto al secondo. Tale tasso di sviluppo, relativamente elevato, potrebbe riflettere anche politiche temporanee di restocking poste in atto dagli operatori. In Europa il flusso degli ordinativi si è mantenuto fino ad agosto su livelli significativamente superiori all'anno precedente; la ripresa delle attività in settembre, dopo la pausa estiva, è risultata tuttavia molto più lenta delle attese.

Al 30 settembre 2015 tutti gli impianti del Gruppo RDM hanno operato a **piena capacità produttiva**.

Per quanto riguarda i principali **fattori di produzione**, i prezzi delle materie prime d'impasto hanno mantenuto fino ad agosto la tendenza al rialzo già rilevata nel trimestre precedente, per stabilizzarsi poi a settembre, quando hanno mostrato alcuni segni di inversione di tendenza. I prezzi dei componenti chimici presentano invece un quadro differenziato, con quelli dei lattici in calo a partire da luglio/settembre, e quelli degli amidi in aumento.

Il **prezzo del gas naturale**, principale fonte energetica del Gruppo Reno De Medici, è rimasto sui livelli minimi raggiunti nel mese di marzo, con una diminuzione sensibile rispetto al 2014. Anche i **prezzi dell'energia elettrica** presentano la medesima situazione di stabilità su livelli contenuti, a parte alcuni picchi indotti da impennate nella domanda per le elevate temperature estive registrate in Italia nel mese di luglio. Nel 2015 il prezzo dell'energia elettrica è aumentato per gli stabilimenti italiani, per il contributo obbligatorio imposto anche sull'energia autoprodotta, a supporto delle fonti di energia rinnovabili: in ottobre, dopo il nuovo ulteriore aumento, il peso dei contributi obbligatori è superiore al costo della pura elettricità. Il **prezzo del carbone**, infine, mostra un leggero aumento rispetto al trimestre precedente, rimanendo comunque molto basso.



La seguente tabella riporta gli indicatori di sintesi del conto economico al 30 settembre 2015 e 2014:

	30.09.2015	30.09.2014 (*)
(migliaia di euro)		
Ricavi di vendita	334.752	322.847
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA) (1)	34.057	33.725
EBIT (2)	15.854	16.798
Risultato corrente ante imposte (3)	13.954	13.731
<i>Imposte correnti e differite</i>	<i>(3.010)</i>	<i>(2.535)</i>
Utile (perdita) di periodo ante <i>Discontinued operation</i>	10.944	11.196
<i>Discontinued operation</i>	(857)	(644)
Utile (perdita) di periodo	10.087	10.552

(*) A seguito della decisione presa dal Management di mantenere posseduta per la vendita la Reno De Medici Ibérica S.l.u. e alla conseguente riclassifica del suo risultato del periodo tra le discontinued operations, come previsto dal principio IFRS 5, i dati economici al 30 settembre 2014 sono stati riclassificati al fine di renderli comparabili con quelli al 30 settembre 2015.

- 1) Cfr. Prospetti Contabili Consolidati del Gruppo RDM, "Margine Operativo Lordo"
- 2) Cfr. Prospetti Contabili Consolidati del Gruppo RDM, "Risultato Operativo"
- 3) Cfr. Prospetti Contabili Consolidati del Gruppo RDM, "Utili (perdita) del periodo" – "Imposte"

Principali risultati consolidati al 30 settembre 2015

Al 30 settembre 2015, il Gruppo RDM ha conseguito **Ricavi Netti** pari a **334,8 milioni di euro**, in aumento rispetto ai 322,8 milioni di euro dei primi nove mesi dell'esercizio 2014. Tale incremento è principalmente riconducibile alle **più elevate quantità vendute, pari a 630 mila tonnellate**, nei primi nove mesi del 2015 (il dato, peraltro, non include la consociata spagnola Reno De Medici Ibérica S.l.u. per le motivazioni già indicate) rispetto alle 611 mila tonnellate dei primi nove mesi del 2014. I **prezzi di vendita** nel terzo trimestre sono aumentati: l'incremento annunciato in primavera ha cominciato a manifestare i suoi effetti a partire dal mese di luglio, recuperando la progressiva erosione che i prezzi stessi avevano subito nella seconda parte del 2014. Nei nove mesi i prezzi medi risultano quindi allineati allo stesso periodo dell'anno precedente.

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** dei primi nove mesi del 2015 è pari a **34,1 milioni di euro**, rispetto ai 33,7 milioni di euro al 30 settembre 2014. Tale progresso riflette il costo inferiore



dell'energia e la riduzione degli altri costi di produzione, anche in ragione della piena efficienza dello stabilimento di S. Giustina, la cui produzione nel 2014 fu penalizzata dalla fase di avviamento del nuovo impianto. Il miglioramento della redditività operativa risulta ancora più sensibile al netto dell'effetto dei Certificati di Efficienza Energetica, che nel 2014 furono assegnati per un importo maggiore a seguito del completamento di progetti quinquennali.

Il **Risultato Operativo (EBIT)** al 30 settembre 2015 è pari a **15,9 milioni di euro**, rispetto ai 16,8 milioni di euro registrati al 30 settembre 2014.

Gli **Oneri Finanziari Netti** nel periodo ammontano a 2,5 milioni di euro, in sensibile riduzione rispetto ai 3,5 milioni di euro dei primi nove mesi del 2014. Tale miglioramento riflette il calo dell'indebitamento finanziario netto e i benefici sul costo medio del debito derivanti dalla riduzione dei tassi di interesse. Inoltre, grazie ai nuovi finanziamenti ottenuti negli ultimi mesi, l'indebitamento finanziario del Gruppo è oggi prevalentemente a lungo termine. Sono risultate positive anche le differenze di cambio, per il rilevante apprezzamento del dollaro americano e della sterlina registrato nel primo trimestre dell'anno.

Nei primi nove mesi del 2015 il Gruppo RDM ha registrato un **Utile Netto pari a 10,1 milioni di euro**, rispetto ai 10,6 milioni di euro al 30 settembre 2014. Tale risultato segna un miglioramento della redditività se confrontato con il risultato dei primi nove mesi dell'esercizio precedente al netto del contributo dei CEE, grazie al buon andamento delle attività operative e ai minori Oneri Finanziari.

L'**Indebitamento Finanziario Netto** Consolidato al 30 settembre 2015 è pari a 55 milioni di euro (inclusa la Reno De Medici Ibérica S.l.u.), con un miglioramento di 10,9 milioni di euro rispetto ai 65,9 milioni al 31 dicembre 2014, grazie alla positiva performance operativa.

* * *

Principali fatti di rilievo

All'inizio del mese di agosto è stata perfezionata la vendita del comprensorio sul quale sorgeva lo stabilimento di Marzabotto. Il relativo valore di libro era già stato allineato al prezzo di vendita nel secondo trimestre 2015.

* * *

Evoluzione Prevedibile della Gestione

Per quanto riguarda lo scenario macroeconomico generale, l'evoluzione del quarto trimestre dovrebbe essere in linea con quella del trimestre appena concluso.

Le previsioni per il 2016 prospettano, invece, una moderata accelerazione della crescita globale, trainata dalla ripresa dei Mercati Emergenti e delle Economie in Via di Sviluppo.



Nell'Area Euro la crescita attesa nel 2016 dovrebbe raggiungere l'1,6%, con tutti i fattori che stanno supportando la ripresa che dovrebbero restare in essere anche nel prossimo esercizio: basso costo dell'energia, favorevole tasso di cambio dell'Euro, politica monetaria espansiva della BCE.

Nel settore in cui opera il Gruppo Reno De Medici, le attese per il quarto trimestre restano positive, grazie anche al calo dei prezzi delle materie prime e alla stabilità del costo dell'energia, che dovrebbe continuare ad attestarsi sui livelli molto bassi del terzo trimestre appena concluso.

* * *

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dottor Stefano Moccagatta, dichiara ai sensi dell'articolo 154-bis, comma 2, del D. Lgs. n. 58/1998 ("Testo Unico della Finanza") che l'informativa contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Si evidenzia inoltre che nel presente comunicato, in aggiunta agli indicatori finanziari convenzionali previsti dagli IFRS, sono presentati alcuni indicatori alternativi di performance (ad esempio EBITDA) al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione economico-finanziaria. Tali indicatori sono calcolati secondo le usuali prassi di mercato.

* * *

Il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2015 sarà disponibile sul meccanismo di stoccaggio autorizzato NIS-Storage, accessibile dal sito www.emarketstorage.com, oltre a essere consultabile sul sito internet della Società www.renodemedici.it a partire dalla data odierna.

Per ulteriori informazioni

Reno De Medici

Investor Relator

Reno De Medici

Stefano Moccagatta

Tel: +39 02 89966111

E-mail: investor.relations@rdmgroup.com

Media Relations

Image Building

Simona Raffaelli, Alfredo Mele, Valentina Bergamelli

Tel: +39 02 89011300

E-mail: RenoDeMedici@imagebuilding.it

IR Advisor

Blue Arrow

Maria Grazia Mantini

Tel: +39 3404980880

E-mail: mariagrazia.mantini@bluearrow.it

SI ALLEGANO DI SEGUITO I PROSPETTI CONTABILI DEL GRUPPO RENO DE MEDICI AL 30 SETTEMBRE 2015



Prospetto di
Conto
Economico
Consolidato

Conto Economico Consolidato		30.09.2015	30.09.2014 (*)
	(migliaia di euro)		
Ricavi di vendita		334.752	322.847
Altri ricavi e proventi		4.544	11.051
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti		(1.830)	(6.037)
Costo Materie prime e servizi		(251.828)	(242.185)
Costo del personale		(47.612)	(48.778)
Altri costi operativi		(3.969)	(3.173)
Margine Operativo Lordo		34.057	33.725
Ammortamenti		(16.886)	(16.919)
Svalutazioni		(1.317)	(8)
Risultato Operativo		15.854	16.798
	<i>Oneri finanziari</i>	(2.864)	(4.147)
	<i>Proventi (oneri) su cambi</i>	357	612
	<i>Proventi finanziari</i>	8	36
Proventi (Oneri) finanziari netti		(2.499)	(3.499)
Proventi (Oneri) da partecipazioni		599	432
Imposte		(3.010)	(2.535)
Utile (Perdita) di periodo ante <i>Discontinued operation</i>		10.944	11.196
<i>Discontinued operation</i>		(857)	(644)
Utile (Perdita) del periodo		10.087	10.552
attribuibile a:			
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza del Gruppo		9.995	10.437
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza dei terzi		92	115

(*) A seguito della decisione presa dal Management di mantenere posseduta per la vendita la Reno De Medici Ibérica S.l.ù. e alla conseguente riclassifica del suo risultato del periodo tra le discontinued operations, come previsto dal principio IFRS 5, i dati economici al 30 settembre 2014 sono stati riclassificati al fine di renderli comparabili con quelli al 30 settembre 2015.



Prospetto della
Situazione
Patrimoniale-
Finanziaria
Consolidata -
Attivo

Prospetto della situazione Patrimoniale/Finanziaria - ATTIVO	30.09.2015	31.12.2014
(migliaia di euro)		
Attività non correnti		
Immobilizzazioni materiali	190.307	202.768
Altre Immobilizzazioni immateriali	5.798	5.859
Partecipazioni	2.302	1.706
Imposte anticipate	2.714	3.245
Altri crediti	957	990
Totale attività non correnti	202.078	214.568
Attività correnti		
Rimanenze	69.108	70.595
Crediti commerciali	71.283	59.643
Altri crediti	6.242	8.934
Disponibilità liquide	4.131	2.376
Totale attività correnti	150.764	141.548
Totale attività destinate alla vendita	8.002	10.425
TOTALE ATTIVO	360.844	366.541



Prospetto della
Situazione
Patrimoniale-
Finanziaria
Consolidata -
Passivo

Prospetto della situazione Patrimoniale/Finanziaria - PASSIVO	30.09.2015	31.12.2014
(migliaia di euro)		
Patrimonio netto		
Patrimonio netto del Gruppo	151.073	141.198
Interessi di minoranza	454	362
Totale Patrimonio netto	151.527	141.560
Passività non correnti		
Debiti verso banche e altri finanziatori	39.982	26.725
Strumenti derivati	56	18
Altri debiti	143	182
Imposte differite	9.019	10.589
Benefici ai dipendenti	30.544	30.674
Fondi rischi e oneri a lungo	2.707	4.780
Totale passività non correnti	82.451	72.968
Passività correnti		
Debiti verso banche e altri finanziatori	13.348	36.196
Strumenti derivati	75	286
Debiti commerciali	85.924	88.532
Altri debiti	16.817	15.364
Imposte correnti	2.369	2.396
Benefici ai dipendenti	515	924
Totale passività correnti	119.048	143.698
Totale passività destinate alla vendita	7.818	8.315
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	360.844	366.541



Posizione
finanziaria netta

Posizione finanziaria netta	30.09.2015	31.12.2014	Variazione
(migliaia di euro)			
Disponibilità liquide e crediti finanziari a breve	5.063	3.698	1.365
Debiti finanziari a breve	(19.209)	(41.707)	22.498
Valutazione derivati parte corrente	(75)	(286)	211
Posizione finanziaria netta a breve	(14.221)	(38.295)	24.074
Debiti finanziari a medio termine	(40.744)	(27.581)	(13.163)
Valutazione derivati parte non corrente	(56)	(18)	(38)
Posizione finanziaria netta	(55.021)	(65.894)	10.873

Fine Comunicato n.0217-62

Numero di Pagine: 11