

## COMUNICAZIONE DI RATING

Cerved Rating Agency S.p.A. conferma il rating pubblico

**A3.1**

di **RENCO GROUP S.p.A.**

Pesaro (PU) – Viale Venezia, n°53

Cerved Rating Agency in data 23/11/2017 ha confermato il rating A3.1 di RENCO GROUP S.p.A.

Prima emissione del rating: 28/06/2015

La rating action è correlata all'emissione del titolo "Renco Group S.p.A. 4,75% 2017-2023", codice ISIN: IT0005305468 ed emesso in data 23/11/2017 per un ammontare complessivo pari a € 35.000.000. L'emissione in oggetto non ha comportato una modifica dell'opinione di Cerved Rating Agency circa l'adeguatezza della struttura e della situazione finanziaria dell'Emittente. Lo strumento obbligazionario ha come finalità la strategia di rafforzamento della struttura finanziaria e verrà impiegato per finanziare esclusivamente le attività del Gruppo ed in particolare quelle di Renco S.p.A. che comprendono lo sviluppo di nuovi progetti di investimento, in linea con quanto previsto dal "Piano Industriale" relativo al periodo 2017 - 2023 approvato dall'Emittente in data 16 ottobre 2017.

Nel primo semestre 2017 il Valore della Produzione (VdP) è stato pari a 121,4 milioni di euro (+43%), con un EBITDA Margin del 13,0% (14,1% YoY) e un IFN di 79,6 milioni di euro. Il portafoglio ordini da produrre al 30 giugno 2017 è pari a 865,8 milioni di euro. Per l'esercizio corrente è atteso un VdP di 261,4 milioni di euro, un EBITDA margin del 14,6% e un IFN pari a 65,6 milioni di euro, risultati sostanzialmente allineati al budget di Gruppo.

La metodologia utilizzata è consultabile sul sito di Cerved Rating Agency – [www.ratingagency.cerved.com](http://www.ratingagency.cerved.com)

Analista Responsabile: Mara Cassinari – [mara.cassinari@cerved.com](mailto:mara.cassinari@cerved.com)

Presidente del Comitato di Rating: Cristina Zuddas – [cristina.zuddas@cerved.com](mailto: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 richieste 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.*