

COMUNICAZIONE DI RATING

Cerved Rating Agency S.p.A. alza a

B2.1

il rating pubblico di **LANDI RENZO S.p.A.**

Caviago (RE) – Frazione Corte Tegge, Via Nobel n° 2

Cerved Rating Agency in data 22/11/2018 ha modificato il rating di Landi Renzo S.p.A. da B2.2 a B2.1

Prima emissione del rating: 31/03/2015

La rating action scaturisce dai risultati positivi realizzati dal Gruppo Landi Renzo nei primi nove mesi del 2018, in linea con il piano strategico divulgato in sede di approvazione del bilancio 2017. Da giugno 2018 è ripreso con regolarità il piano di rimborso dei debiti finanziari, dopo la fase di *standstill*.

Il raffronto fra il 30/9/17 e 30/9/2018 a parità di perimetro, cioè considerando il solo segmento Automotive a fronte del deconsolidamento di SAFE, mostra ricavi per 138 milioni di euro (123 milioni al 30.09.17) con una crescita del 12,3% yoy, EBITDA adjusted (al netto di costi non ricorrenti) pari a 19,1 milioni di euro (vs 9,6 milioni di euro al 30/9/2017), EBIT adjusted pari a 11,2 milioni di euro (era negativo per 0,4 milioni di euro al 30/9/2017). Il risultato netto ammonta a 2,3 milioni di euro, rispetto alla perdita di 11,3 milioni di euro registrata al 30/9/2017.

La Posizione Finanziaria Netta al 30/9/18 è pari a 56,6 milioni di euro (rispetto ai 49,0 milioni di euro al 31/12/2017) variazione attribuibile principalmente ad un aumento del capitale circolante alimentato da maggiori scorte di magazzino finalizzate a supportare alcuni significativi ordini previsti in consegna nell'ultimo trimestre dell'anno. Hanno inoltre contribuito all'aumento della PFN investimenti per 3,7 milioni di euro in immobilizzazioni materiali ed immateriali. Infine, nello stesso periodo sono stati sostenuti esborsi per incentivi all'esodo e relativo TFR per complessivi 4,4 milioni di euro, a fronte del piano di mobilità.

Il Gruppo sta gradualmente attuando le strategie previste da piano e, sulla base di quanto sinora realizzato e delle nuove commesse acquisite, i risultati attesi per fine 2018 (ricavi compresi tra 165-170 milioni di euro, Ebitda adj. di circa 25 milioni di euro) si ritengono perseguibili.

La metodologia utilizzata è consultabile sul sito di Cerved Rating Agency – www.ratingagency.cerved.com

Analista Responsabile: Mara Cassinari – mara.cassinari@cerved.com

Presidente del Comitato di Rating: Cristina Zuddas – 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.