

COMUNICAZIONE DI RATING

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

A3.1

a “**Renco Group S.p.A. 5% 2022 – 2026**”

Emesso da **Renco Group S.p.A. (CF: 13250670158)** – Strada del Montefeltro, 51 – Pesaro (PU) - Italia

Cerved Rating Agency in data 03/07/2025 ha confermato il rating A3.1 al titolo di debito denominato “Renco Group S.p.A. 5% 2022 – 2026”, ISIN: IT0005504615, collocato in *private placement*.

Prima emissione del rating: 29/09/2022

La conferma riflette il rating dell’Emittente, aggiornato da Cerved Rating Agency in data 03/07/2025

Più in dettaglio, i risultati consolidati FY24 di Renco Group sono in linea con le previsioni di *Forecast*, con un VdP pari a 449,1 mln di euro (-24% YoY, principalmente per effetto del ritardato avvio di nuovi importanti lavori acquisiti entrati in produzione solo nel 2H24) e un EBITDA *adjusted* di 53,4 mln. La Posizione Finanziaria Netta *adjusted* a Dic24 ammonta a 220,3 mln, in riduzione vs Dic23 (238,1 mln) con *leverage* allineato al precedente biennio.

Nonostante alcuni rallentamenti registrati nei primi mesi dell’anno per ritardi non imputabili al Gruppo, relativi principalmente alle commesse in Mozambico e al Porto di Ravenna, nel 1Q25 i risultati economici consolidati evidenziano una crescita del VdP a 87,8 mln (73,8 mln nel 1Q24) e dell’EBITDA a 10,7 mln (6,2 mln nel 1Q24). Sotto il profilo finanziario, anche in ottica di diversificazione delle fonti, il Gruppo ha finalizzato la raccolta di nuova finanza per complessivi 48,0 mln tramite emissione: (i) a Mar25 di un prestito obbligazionario del valore nominale di 3,0 mln a sostegno del capitale circolante; (ii) ad Apr25 di un *sustainability-linked bond* da 45,0 mln, a supporto di nuovi investimenti destinati all’efficientamento energetico e alla *green economy*.

Sulla base di un *Backlog* del valore di 3,0 mld a Mar25, per il FY25 il Management conferma i *target* di piano che stimano un VdP atteso tra i 650-700,0 mln e una marginalità operativa sostanzialmente allineata al *track record* (EBITDA ≈70,0 mln). A fronte della positiva evoluzione dei risultati economici attesi, e anche grazie a un buon grado di patrimonializzazione, in termini di *leverage* a Dic25 l’assetto del Gruppo dovrebbe confermarsi su livelli allineati all’attuale classe di rating.

La metodologia utilizzata è consultabile sul sito di Cerved Rating Agency – <https://ratingagency.cerved.com>

Analista Responsabile: Roberta Donzelli – roberta.donzelli@cerved.com

Vice Presidente del Comitato di Rating: Stefania Merlo – stefania.merlo@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. In ottemperanza al Regolamento CE1060/2009, con riferimento alla prevenzione dei potenziali conflitti di interesse, Cerved Rating Agency comunica che il soggetto valutato ha acquistato, negli ultimi 12 mesi, un servizio accessorio o altro servizio dall’agenzia. Cerved Rating Agency implementa tutti i presidi necessari a prevenire qualsiasi conflitto di interesse connesso alla fornitura di servizi accessori o altri servizi in concomitanza con la fornitura di rating di credito. Per maggiori informazioni consultare il documento Politica in materia di conflitti di interesse disponibile sul sito internet dell’agenzia al seguente link <https://ratingagency.cerved.com/regulatory/codice-condotta/>