

RenoDeMedici



Relazione trimestrale

3° trimestre 2007

Reno De Medici S.p.A.

Sede Legale in Milano – Via dei Bossi, 4

Direzione Generale e Amministrativa:

Pontenuovo di Magenta (MI) – Via G. De Medici, 17

Capitale sociale interamente versato € 132.160.074,13

Codice fiscale e Partita IVA 00883670150

INDICE

Organi sociali	pag.	3
Società operative del Gruppo al 30.09.2007	pag.	4
Commento degli Amministratori sulla gestione	pag.	5
- Risultati consolidati	pag.	5
- Informativa di settore	pag.	8
- Eventi successivi	pag.	10
- Evoluzione prevedibile della gestione	pag.	11
Prospetti contabili del Gruppo al 30.09.2007	pag.	12
Note di commento	pag.	16
- Principi contabili	pag.	16
- Organici	pag.	17

ORGANI SOCIALI

Consiglio di Amministrazione

Giuseppe Garofano	Presidente
Bruno Pavesi	Vice Presidente
Carlo Peretti	Vice Presidente
Emanuele Rossini	Amministratore Delegato
Ignazio Capuano	Consigliere
Riccardo Ciardullo	Consigliere
Giancarlo De Min	Consigliere
Vincenzo Nicastro	Consigliere
Francesco Zofrea	Consigliere

Collegio Sindacale

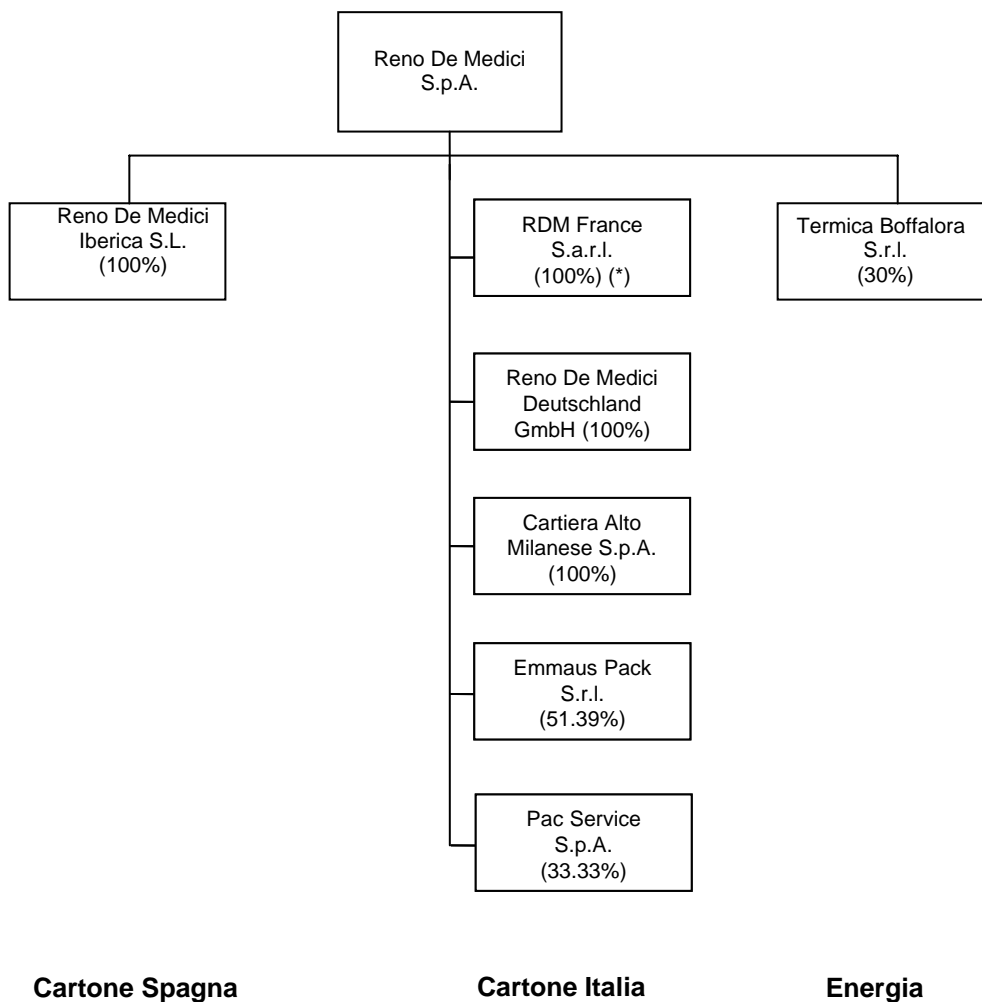
Sergio Pivato	Presidente
Marcello Priori	Sindaco effettivo
Carlo Tavormina	Sindaco effettivo
Giovanni Maria Conti	Sindaco supplente
Myrta de' Mozzi	Sindaco supplente

Revisori contabili indipendenti

PricewaterhouseCoopers S.p.A.

SOCIETÀ OPERATIVE DEL GRUPPO RENO DE MEDICI AL 30 SETTEMBRE 2007

Il grafico che segue non comprende le società del Gruppo Reno De Medici (“Gruppo RDM” o “Gruppo”) poste in liquidazione.



(*) Reno De Medici S.p.A. 99.58% - Cartiera Alto Milanese S.p.A. 0.42%

COMMENTO DEGLI AMMINISTRATORI SULLA GESTIONE

Il 2007 rappresenta un anno di svolta per il Gruppo RDM in quanto, terminato il processo di ristrutturazione industriale e finanziario avviato a partire dalla seconda metà del 2003, l'operazione di aggregazione con il settore di produzione di cartone da riciclo del Gruppo Cascades Europe permetterà di creare un *player* di rilevanza mondiale¹.

L'operazione di fusione approvata dai rispettivi Consigli di Amministrazione in data 13 settembre 2007, e deliberata dalle rispettive Assemblee degli azionisti in data 29 ottobre 2007, sarà completata entro i primi giorni del prossimo esercizio, previo ottenimento delle necessarie autorizzazioni dalle competenti Autorità coinvolte.

I primi nove mesi dell'esercizio 2007 sono stati contrassegnati da forti tensioni sui prezzi delle materie prime fibrose, conseguenti le difficoltà di recuperare alcune tipologie di maceri sul mercato. Tale incremento di costi è stato compensato da aumenti dei prezzi di vendita applicati sia sulla clientela domestica che internazionale, ma non ha ancora consentito un recupero di margini, che inizia a vedersi dal mese di ottobre 2007.

Il Gruppo RDM ha registrato nel periodo chiuso al 30 settembre 2007 un incremento dei volumi acquisiti del 12% circa, con una crescita dei prezzi di vendita di oltre il 5%, rispetto al 30 settembre 2006. Tale dinamica dei prezzi si è rafforzata nel terzo trimestre 2007, con un trend di crescita superiore all'8% circa, con costanza di volumi acquisiti rispetto al terzo trimestre 2006.

Si segnala inoltre che, nell'ambito delle azioni finalizzate alla riduzione dei costi di produzione e di struttura, in data 20 luglio 2007, è stato raggiunto un accordo con le competenti organizzazioni sindacali per la risoluzione del rapporto di lavoro e la collocazione in mobilità di 80 dipendenti principalmente impiegati presso lo stabilimento di Magenta. Al riguardo si evidenzia che, in data 2 maggio 2007, il Ministero del Lavoro e della Previdenza Sociale ha decretato di attribuire per 48 dipendenti della Reno De Medici S.p.A. la mobilità lunga finalizzata al pensionamento per anzianità; in particolare si prevede la definizione del piano per la collocazione del personale in mobilità lunga entro la fine del presente esercizio. Il terzo trimestre 2007 risente di maggiori oneri per 0,3 milioni di euro, contabilizzati negli oneri atipici, correlati a tale operazione.

Risultati consolidati

La seguente tabella riporta gli *highlights* di conto economico al 30 settembre 2007 e 2006:

¹ Per maggiori dettagli si rimanda ai comunicati stampa diffusi il 20 giugno 2007 e il 13 settembre 2007.

Conto economico consolidato	30 settembre 2007	30 settembre 2006
	Euro/000	
Ricavi di vendita	259.480	232.269
EBITDA ante proventi (oneri) atipici (*)	21.959	21.604
EBITDA	21.371	21.757
EBIT	7.153	4.443
Risultato corrente ante imposte (**)	535	(2.786)
<i>Imposte</i>	<i>(1.402)</i>	<i>(3.472)</i>
Risultato corrente dopo le imposte (***)	(867)	(6.258)
<i>Attività operative cessate</i>	<i>(881)</i>	<i>(4.997)</i>
Utile (perdita) di periodo	(1.748)	(11.255)

(*) Cfr. Prospetti Contabili Consolidati del Gruppo RDM, "EBITDA" - "Proventi (oneri) atipici"

(**) Cfr. Prospetti Contabili Consolidati del Gruppo RDM, "Utile (perdita) di periodo ante attività cessate" - "Imposte"

(***) Cfr. Prospetti Contabili Consolidati del Gruppo RDM, "Utile (perdita) di periodo ante attività cessate" + "Imposte"

Il Gruppo RDM ha conseguito nel periodo gennaio-settembre 2007 ricavi netti per 259,5 milioni di euro, rispetto ai 232,3 milioni di euro registrati nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente (+11,7%). In particolare, nel terzo trimestre 2007, i ricavi netti sono risultati pari a 78,4 milioni di euro, rispetto ai 69,0 milioni di euro del terzo trimestre 2006 (+13,6%).

Con riguardo ai volumi, si evidenzia che le quantità spedite nei primi nove mesi del 2007 ammontano a circa 508 mila tonnellate (di cui 148 mila nel terzo trimestre) rispetto a circa 475 mila tonnellate al 30 settembre 2006 (di cui 142 mila nel terzo trimestre).

Sul fronte dei prezzi, i ricavi medi per tonnellata al 30 settembre 2007 sono cresciuti del 5% rispetto al 30 settembre 2006.

L'EBITDA ante proventi (oneri) atipici al 30 settembre 2007, pari a 22,0 milioni di euro, registra un incremento del 1,6% rispetto al corrispondente periodo 2006. L'EBITDA ante proventi (oneri) atipici riferito al terzo trimestre 2007 è pari a 5,8 milioni di euro e registra un incremento del 13% circa, rispetto al medesimo risultato del terzo trimestre 2006.

Gli oneri atipici rilevati al 30 settembre 2007, pari a 0,6 milioni di euro, sono costi stimati a tale data e finalizzati all'attuazione della procedura di mobilità lunga, così come precedentemente illustrata.

L'andamento dell'EBITDA è correlato in particolare all'ascesa dei prezzi d'acquisto delle materie prime fibrose che, nel periodo chiuso al 30 settembre 2007, hanno registrato un incremento del 17,5% rispetto ai primi nove mesi del 2006. I margini industriali continuano inoltre a riflettere l'elevato costo delle forniture energetiche che condizionano fortemente la redditività del Gruppo; in particolare si evidenzia che i costi

energetici hanno registrato un aggravio del 3,6% rispetto al corrispondente periodo del 2006.

Il Risultato Operativo (EBIT) al 30 settembre 2007 è pari a 7,2 milioni di euro rispetto ai 4,4 milioni di euro del corrispondente periodo dell'esercizio precedente. Il Risultato Operativo (EBIT) del terzo trimestre 2007 risulta positivo per 0,7 milioni di euro rispetto al dato negativo, pari a 0,7 milioni di euro, registrato nel terzo trimestre 2006.

Il Risultato corrente ante imposte al 30 settembre 2007 è positivo per 0,5 milioni di euro, rispetto al dato negativo di 2,8 milioni di euro del corrispondente periodo 2006. Tale miglioramento è principalmente dovuto alla diminuzione degli oneri finanziari netti, comprensivi di differenze su cambi, pari a 7,1 milioni di euro (8,2 milioni al 30 settembre 2006), che riflette il miglioramento della posizione finanziaria netta rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Il Risultato di periodo al 30 settembre 2007 risulta negativo per 1,7 milioni di euro (negativo per 2,5 milioni di euro nel terzo trimestre), rispetto alla perdita di 11,3 milioni di euro registrata al 30 settembre 2006 (negativo per 4,7 milioni di euro nel terzo trimestre). Tale risultato include oneri relativi alle attività operative cessate per 0,9 milioni di euro principalmente dovuti a costi legati alla dismissione degli impianti presso lo stabilimento di Pompei.

Si evidenzia inoltre che il risultato dei primi nove mesi del 2006 includeva tra le attività operative cessate il risultato di periodo dello stabilimento di Prat e della macchina continua 1 (MC1) di Magenta; il contributo economico netto delle attività confluite nella beneficiaria RDM Realty S.p.A. per effetto dell'operazione di scissione ed i costi relativi alle operazioni di scissione e conseguente quotazione della stessa RDM Realty S.p.A.; nonché alcuni ulteriori costi accessori relativi alle cessioni di Europoligrafico S.p.A. e Aticarta S.p.A., che avevano comportato nel complesso oneri per 5,0 milioni di euro.

Nel corso del periodo chiuso al 30 settembre 2007 il Gruppo RDM ha sostenuto investimenti tecnici per 11,0 milioni di euro (8,6 milioni di euro al settembre 2006).

L'indebitamento finanziario netto consolidato, al 30 settembre 2007, è pari a 118,1 milioni di euro, rispetto ai 114,9 milioni di euro al 30 giugno 2007 ed ai 127,1 milioni di euro al 31 dicembre 2006.

In particolare, al 30 settembre 2007, l'indebitamento finanziario lordo, rilevato con il criterio del costo ammortizzato, è pari a 129,4 milioni di euro (rispetto ai 138,3 milioni di euro del dicembre 2006) ed include quote non correnti di finanziamenti a medio lungo termine per 74,1 milioni di euro, quote correnti di finanziamenti a medio lungo termine per 10,2 milioni di euro ed utilizzi di linee commerciali per 45,1 milioni di euro, composte prevalentemente da linee di smobilizzo di crediti verso clienti.

Gli strumenti derivati stipulati con finalità di *cash flow hedge* sono iscritti in bilancio per un importo positivo pari a 0,8 milioni di euro.

Al 30 settembre 2007, la liquidità ed i crediti finanziari con scadenza entro i 12 mesi sono pari a 10,5 milioni di euro (rispetto a 11,4 milioni di euro del dicembre 2006) ed includono 5 milioni di euro vincolati in relazione al contenzioso con il Grupo Torras.

Informativa di settore

Il criterio di suddivisione settoriale adottato nella presentazione dell'informativa di settore è geografico ed è basato sul luogo in cui sono situate le attività. Le aree geografiche individuate sono l'Italia e la Spagna.

Nell'area geografica Italia sono comprese anche le attività facenti capo alla controllata francese RDM France S.a.r.l. ed alla controllata tedesca RenoDeMedici Deutschland GmbH, che svolgono attività di commercializzazione della produzione effettuata presso gli stabilimenti italiani. Per esigenze di comparabilità si è provveduto a rendere omogenei i dati relativi all'esercizio 2006 che presentava anche una categoria residuale 'Altro' comprendente le attività facenti capo a RDM France S.a.r.l., RenoDeMedici Deutschland GmbH e RDM International S.A. (liquidata in data 21 dicembre 2006). Il contributo dell'area Spagna è riconducibile alle attività dello stabilimento di Almazan (di proprietà RDM Iberica S.L.) ed alle attività di commercializzazione di cartone prodotto negli stabilimenti della Capogruppo Reno De Medici S.p.A..

Si riporta di seguito il conto economico fino al Margine Operativo Lordo, suddiviso per area geografica, al 30 settembre 2007 con i relativi dati comparativi.

Conto economico 30.09.2007	Italia	Spagna	Elisioni	Consolidato
Euro/000				
Ricavi di vendita	240.750	34.612	(15.882)	259.480
Altri ricavi	972	113	-	1.085
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti	(2.132)	307	-	(1.825)
Costo Materie prime e servizi	(182.052)	(29.362)	15.882	(195.532)
Costo del personale	(34.847)	(3.883)	-	(38.730)
Altri costi operativi	(2.266)	(253)	-	(2.519)
Proventi (Oneri) da attività non correnti destinate alla dismissione	-	-	-	-
Proventi (oneri) atipici	(588)	-	-	(588)
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	19.837	1.534	-	21.371

Conto economico 30.09.2006	Italia	Spagna	Elisioni	Consolidato
Euro/000				
Ricavi di vendita	216.919	25.273	(9.923)	232.269
Altri ricavi	1.902	(17)	3	1.888
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti	9.350	(571)	-	8.779
Costo Materie prime e servizi	(170.840)	(19.900)	10.053	(180.687)
Costo del personale	(34.552)	(3.736)	-	(38.288)
Altri costi operativi	(1.953)	(46)	-	(1.999)
Proventi (Oneri) da attività non correnti destinate alla dismissione	(358)	-	-	(358)
Proventi (oneri) atipici	170	116	(133)	153
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	20.638	1.119	-	21.757

Le tabelle che seguono riportano i dati economici suddivisi per area geografica relativi al terzo trimestre 2007 e 2006.

Conto economico 3° trimestre 2007	Italia	Spagna	Elisioni	Consolidato
Euro/000				
Ricavi di vendita	72.446	10.564	(4.611)	78.399
Altri ricavi	311	(44)	-	267
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti	4.150	160	-	4.310
Costo Materie prime e servizi	(59.286)	(8.867)	4.611	(63.542)
Costo del personale	(11.434)	(1.379)	-	(12.813)
Altri costi operativi	(766)	(87)	-	(853)
Proventi (Oneri) da attività non correnti destinate alla dismissione	-	-	-	-
Proventi (oneri) atipici	(345)	-	-	(345)
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	5.076	347	-	5.423

Conto economico 3° trimestre 2006	Italia	Spagna	Elisioni	Consolidato
Euro/000				
Ricavi di vendita	64.194	8.008	(3.206)	68.996
Altri ricavi	766	(17)	27	776
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti	3.741	21	-	3.762
Costo Materie prime e servizi	(53.074)	(6.260)	3.309	(56.025)
Costo del personale	(10.793)	(1.075)	-	(11.868)
Altri costi operativi	(552)	(17)	-	(569)
Proventi (Oneri) da attività non correnti destinate alla dismissione	13	-	-	13
Proventi (oneri) atipici	(1)	60	(130)	(71)
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	4.294	720	-	5.014

La tabella seguente, infine, riporta la suddivisione dei ricavi netti, originati dalla vendita di cartone, suddivisi per area geografica.

Ricavi per area geografica	30.09.2007	Inc. %	30.09.2006	Inc. %
Euro/000				
Italia	134.697	51,9%	128.353	55,3%
Unione Europea	100.442	38,7%	80.966	34,9%
Extra Unione Europea	24.342	9,4%	22.950	9,9%
Totale ricavi di vendita	259.480	100%	232.269	100%

Eventi successivi

In data 29 ottobre 2007 l'Assemblea straordinaria degli azionisti ha approvato il progetto di fusione per incorporazione di Cascades Italia S.r.l. in Reno De Medici S.p.A. nei termini approvati dal Consiglio di Amministrazione in data 13 settembre 2007 e già comunicati al pubblico.

Al riguardo è stata confermata la previsione circa il perfezionamento della fusione all'inizio dell'esercizio 2008. Si ricorda che l'operazione è condizionata all'ottenimento delle necessarie autorizzazioni da parte delle competenti Autorità Antitrust ed alla circostanza che la Consob e/o la Comisión Nacional del Mercado de Valores non comunichino che la fusione e/o la stipulazione del nuovo patto parasociale tra Cascades S.A., Alerion Industries S.p.A., Eurinvest Finanza Stabile S.r.l. e IC (Industria della Costruzione) S.p.A. determina l'insorgere di obblighi di offerta pubblica di acquisto. Non sono allo stato pervenute comunicazioni in tal senso, né si ha motivo di ritenere che le predette Autorità adottino una tale interpretazione.

Con riferimento alle attività operative cessate, con il mese di ottobre sono state completate le operazioni di smontaggio degli impianti dello stabilimento di Pompei. Si ricorda che, nel corso del mese di giugno, lo stabilimento di Pompei era stato posto sotto sequestro da parte della Procura di Torre Annunziata a seguito di un ricorso per accertamento tecnico preventivo presentato da alcuni ex dipendenti che lamentavano una presunta esposizione a rischi ambientali. Tale evento non ha consentito il completamento dei lavori di spedizione nei tempi originariamente previsti ed ha comportato la necessità di prorogare il contratto di locazione dello stabilimento. Al riguardo si precisa che, avendo avuto esito negativo i campionamenti e le analisi effettuate da un perito esperto nel settore, si è potuto procedere al deposito di un'istanza di dissequestro dell'area. Il 26 luglio 2007 e successivamente il 9 ottobre 2007 il Giudice, in accoglimento della sopra citata istanza, ha disposto parziali dissequestri dell'area consentendo il completamento dei lavori di smontaggio dei macchinari. Gli ulteriori costi stimati per ultimare lo smobilizzo degli impianti dello stabilimento sono stati rilevati nel contributo economico delle attività operative cessate al 30 settembre 2007.

Da ultimo si segnala che, nel corso del mese di ottobre, sono iniziati i lavori di smontaggio della macchina continua 5 di Prat a seguito del perfezionamento del contratto di cessione siglato il 23 agosto 2007, per un importo pari a 1,6 milioni di euro. Si prevede la conclusione dei lavori per la fine del 2007.

Evoluzione prevedibile della gestione

L'analisi degli ordini di produzione del mese di ottobre 2007 presenta, con riferimento ai prezzi medi di vendita, un aumento del 9% circa rispetto al mese di ottobre 2006 e un aumento del 4,5% rispetto ai primi nove mesi del 2007.

Con riferimento ai volumi acquisiti, al contrario, il mese di ottobre 2007 registra una flessione rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Tale dinamica consente comunque di ritenere ragionevole un miglioramento della marginalità nell'ultimo trimestre del 2007.

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI DEL GRUPPO RDM AL 30.09.2007

Conto economico consolidato	30.09.2007	30.09.2006	
	Euro/000		
Ricavi di vendita	259.480	232.269	
Altri ricavi	1.085	1.888	
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti	(1.825)	8.779	
Costo Materie prime e servizi	(195.532)	(180.687)	
Costo del personale	(38.730)	(38.288)	
Altri costi operativi	(2.519)	(1.999)	
Proventi (oneri) da attività non correnti destinate alla dismissione	-	(358)	
Proventi (oneri) atipici	(588)	153	
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	21.371	21.757	
Ammortamenti	(14.218)	(17.314)	
Risultato Operativo (EBIT)	7.153	4.443	
	<i>Oneri finanziari</i>	(7.230)	(8.860)
	<i>Proventi (oneri) su cambi</i>	(258)	(139)
	<i>Proventi finanziari</i>	405	795
Proventi (Oneri) finanziari netti	(7.083)	(8.204)	
Proventi da partecipazioni	491	975	
Altri proventi (oneri)	(26)	-	
Imposte	(1.402)	(3.472)	
Utile (perdita) di periodo ante attività cessate	(867)	(6.258)	
Risultato attività operative cessate	(881)	(4.997)	
Utile (perdita) di periodo	(1.748)	(11.255)	
attribuibile a:			
Utile (Perdita) di periodo di pertinenza del gruppo	(1.940)	(11.460)	
Utile (Perdita) di periodo di pertinenza dei terzi	192	205	

Conto economico consolidato	3° trimestre 2007	3° trimestre 2006
	Euro/000	
Ricavi di vendita	78.399	68.996
Altri ricavi	267	776
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti	4.310	3.762
Costo Materie prime e servizi	(63.542)	(56.025)
Costo del personale	(12.813)	(11.868)
Altri costi operativi	(853)	(569)
Proventi (oneri) da attività non correnti destinate alla dismissione	-	13
Proventi (oneri) atipici	(345)	(71)
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	5.423	5.014
Ammortamenti	(4.695)	(5.699)
Risultato Operativo (EBIT)	728	(685)
	<i>Oneri finanziari</i>	(2.330)
	<i>Proventi (oneri) su cambi</i>	(244)
	<i>Proventi finanziari</i>	140
Proventi (Oneri) finanziari netti	(2.434)	(2.369)
Proventi da partecipazioni	96	(21)
Imposte	(769)	(787)
Utile (perdita) di periodo ante attività cessate	(2.379)	(3.862)
Risultato attività operative cessate	(100)	(817)
Utile (perdita) di periodo	(2.479)	(4.679)
attribuibile a:		
Utile (Perdita) di periodo di pertinenza del gruppo	(2.551)	(4.714)
Utile (Perdita) di periodo di pertinenza dei terzi	72	35

Stato patrimoniale consolidato	30.09.2007	31.12.2006
Euro/000		
ATTIVITA'		
Attività non correnti		
Immobilizzazioni materiali	175.663	177.571
Avviamento	146	146
Altre Immobilizzazioni immateriali	1.484	2.338
Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	11.662	10.818
Imposte anticipate	1.363	892
Strumenti derivati	518	83
Attività finanziarie disponibili per la vendita	492	471
Crediti commerciali	-	76
Altri crediti	5.163	4.969
Totale attività non correnti	196.491	197.364
Attività correnti		
Rimanenze	88.477	89.775
Crediti commerciali	103.629	100.758
Altri crediti	2.628	9.106
Strumenti derivati	328	77
Attività finanziarie disponibili per la vendita	6	8
Disponibilità liquide	10.370	9.536
Totale attività correnti	205.438	209.260
Attività non correnti destinate alla dismissione	8.187	11.392
TOTALE ATTIVO	410.116	418.016
PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO		
Patrimonio netto del gruppo	113.424	114.978
Interessi di minoranza	476	576
Patrimonio netto	113.900	115.554
Passività non correnti		
Debiti verso banche e altri finanziatori	73.780	80.789
Strumenti derivati	-	14
Altri debiti	32.759	32.759
Imposte differite	8.285	7.699
Fondo TFR	16.695	17.235
Fondi rischi e oneri a lungo	4.395	6.175
Totale passività non correnti	135.914	144.671
Passività correnti		
Debiti verso banche e altri finanziatori	55.336	57.481
Strumenti derivati	-	350
Debiti verso fornitori	90.305	86.560
Altri debiti	13.696	13.368
Imposte correnti	966	32
Totale passività correnti	160.303	157.791
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	410.116	418.016

Posizione finanziaria netta consolidata	30.09.2007	30.06.2007	31.12.2006
Euro/000			
Disponibilità liquide e crediti finanziari a breve	10.522	10.881	11.389
Debiti finanziari a breve	(55.327)	(53.010)	(57.481)
Valutazione derivati parte corrente	328	289	(273)
Posizione finanziaria a breve	(44.477)	(41.840)	(46.365)
Debiti finanziari a medio termine	(74.107)	(73.984)	(80.789)
Valutazione derivati parte non corrente	518	962	69
Posizione finanziaria netta	(118.066)	(114.862)	(127.085)

NOTE DI COMMENTO

La relazione trimestrale del Gruppo RDM al 30 settembre 2007 è stata predisposta in base all'art. 82, primo comma, del Regolamento Emittenti adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni.

La presente relazione trimestrale non è stata oggetto di revisione contabile da parte dei Revisori contabili indipendenti.

La situazione patrimoniale ed economica al 30 settembre 2007 è presentata in forma riclassificata coerentemente con quella contenuta nel Bilancio consolidato al 31 dicembre 2006.

Il perimetro di consolidamento è invariato rispetto al 31 dicembre 2006.

Le attività non correnti (impianti e macchinari), relative agli stabilimenti di Prat, Pompei ed alla linea MC1 dello stabilimento di Magenta, sono esposte separatamente nello stato patrimoniale nella voce "Attività non correnti destinate alla dismissione". La voce "Attività operative cessate" include il contributo economico derivante dalle operazioni di smobilizzo degli impianti di Pompei e alcuni costi connessi alla cessione della partecipazione in Aticarta S.p.A..

Principi contabili

I principi contabili utilizzati nella redazione della Relazione Trimestrale sono gli stessi adottati nella redazione del Bilancio consolidato 2006.

Il bilancio consolidato è redatto secondo gli IFRS emanati dall'International Accounting Standards Board e omologati dall'Unione Europea. Tali principi IFRS includono anche tutti i Principi Contabili Internazionali rivisti (denominati "IAS") e tutte le interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretation Committee ("IFRIC"), in precedenza denominate Standing Interpretations Committee ("SIC").

La redazione del bilancio in applicazione dei Principi Contabili Internazionali richiede l'effettuazione di stime e di assunzioni anche tramite il ricorso a dati gestionali che hanno effetto sui valori delle attività e delle passività di bilancio e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data del bilancio. I risultati a consuntivo potrebbero differire dalle stime effettuate. Le stime sono utilizzate per rilevare il contributo delle attività operative cessate, gli accantonamenti per rischi su crediti, obsolescenza di magazzino, ammortamenti, svalutazioni di attivo, benefici ai dipendenti, fondi di ristrutturazione, imposte, altri accantonamenti e fondi e le

valutazioni degli strumenti derivati. Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione sono riflesse immediatamente a conto economico.

Si evidenzia che nell'ambito delle stime connesse alla rilevazione degli ammortamenti, a partire dall'inizio dell'esercizio 2007, il Gruppo RDM ha proceduto alla rivisitazione nella stima delle vite utili degli impianti e macchinari, al fine di riflettere con maggiore accuratezza la vita utile attesa dei beni ammortizzabili impiegati nel processo produttivo. L'effetto dei cambiamenti di tale stima (minori ammortamenti per 1,8 milioni di euro nei primi nove mesi dell'anno) è stato rilevato nel risultato economico dell'esercizio.

A partire dal 1° gennaio 2007 la Legge Finanziaria ed i relativi decreti attuativi hanno introdotto modificazioni rilevanti nella disciplina del TFR, tra cui la scelta del lavoratore in merito alla destinazione del proprio TFR maturando.

Sulla base delle scelte pervenute da parte dei lavoratori, il Gruppo RDM ha provveduto all'aggiornamento del calcolo attuariale alla data del 30 giugno 2007. La differenza risultante dal nuovo calcolo rispetto al precedente è stata trattata come un "curtailment" secondo quanto definito dal paragrafo 109 dello IAS 19 e di conseguenza contabilizzata a conto economico del 2007 (ivi inclusi gli eventuali utili e perdite attuariali precedentemente non contabilizzati in applicazione del metodo del corridoio). Il TFR maturato al 30 settembre 2007 riflette l'aggiornamento del calcolo realizzato dall'attuario al 30 giugno 2007, con il mantenimento delle medesime assunzioni.

La situazione patrimoniale, economica e finanziaria è redatta in migliaia di euro.

Organici

Gli organici del Gruppo RDM al 30 settembre 2007 comprendono 1.189 dipendenti, rispetto ai 1.198 dipendenti al 31 dicembre 2006.

Dichiarazione del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari a norma delle disposizioni dell'art. 154-bis comma 2 del D.Lgs. 58/1998 (TUF)

Il sottoscritto Maurizio Fusetti in qualità di Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, attesta in conformità a quanto previsto dal 2° comma dell'art. 154-bis del "Testo Unico" delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria" che, a quanto consta, la Relazione Trimestrale consolidata al 30 settembre 2007 di Reno De Medici S.p.A. corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Pontenuovo di Magenta, 13 novembre 2007

Maurizio Fusetti
Dirigente Preposto