



COMUNICATO STAMPA

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL BILANCIO CONSOLIDATO
E IL PROGETTO DI BILANCIO SEPARATO AL 31 DICEMBRE 2009**

RISULTATI CONSOLIDATI ESERCIZIO 2009 (vs ESERCIZIO 2008)

- ◆ **Ricavi Netti:** 428,1 milioni di euro (451,1 milioni di euro al 31 dicembre 2008)
- ◆ **Margine Operativo Lordo (EBITDA)¹:** 31,0 milioni di euro (18,8 milioni di euro al 31 dicembre 2008²)
- ◆ **Risultato Operativo (EBIT):** 3,8 milioni di euro (negativo per 6,8 milioni di euro al 31 dicembre 2008³)
- ◆ **Risultato Netto:** negativo per 6,6 milioni di euro (negativo per 6,2 milioni di euro al 31 dicembre 2008⁴)
- ◆ **Indebitamento Finanziario Netto:** pari a 130,8 milioni di euro (rispetto ai 128,5 milioni di euro al 31 dicembre 2008)

* * *

**APPROVATA LA RELAZIONE ANNUALE SUL GOVERNO SOCIETARIO
E GLI ASSETTI PROPRIETARI**

* * *

**CONVOCATA L'ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI PER IL 26 E 27
APRILE 2010, RISPETTIVAMENTE IN PRIMA E SECONDA CONVOCAZIONE**

* * *

Milano, 26 marzo 2010

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 cartone da riciclo, riunitosi in data odierna sotto la presidenza di Giuseppe Garofano, dopo aver approfonditamente analizzato e quindi approvato la procedura di *impairment test*, ha approvato il Progetto di Bilancio di Esercizio di RDM ed il Bilancio Consolidato del Gruppo

¹ Ante avviamento negativo.

² Ante avviamento negativo per 21,2 milioni di euro.

³ Ante avviamento negativo per 21,2 milioni di euro.

⁴ Comprensivo di avviamento negativo per 21,2 milioni di euro.



Reno De Medici (“**Gruppo RDM**” o il “**Gruppo**”) al 31 dicembre 2009, che chiude con un Risultato Netto negativo pari a 6,6 milioni di euro.

BILANCIO CONSOLIDATO DEL GRUPPO RDM

Al 31 dicembre 2009, il Gruppo RDM ha registrato **Ricavi Netti** pari a 428,1 milioni di euro rispetto ai 451,1 milioni di euro dell’esercizio 2008. In un contesto di mercato quale il 2009 caratterizzato da una congiuntura macroeconomica negativa, il calo dei ricavi è principalmente riconducibile alla riduzione dei volumi, alla pressione sui prezzi e alle fermate, sia definitive che temporanee, di alcune linee di produzione, allo scopo di concentrare l’attività produttiva negli stabilimenti più efficienti. Tale impatto è stato tuttavia più che recuperato a livello reddituale grazie alla maggiore efficienza operativa ed al calo dei prezzi delle materie prime d’impasto e dell’energia.

Al 31 dicembre 2009, il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** consolidato relativo alla gestione ordinaria è pari a circa 31,0 milioni di euro, in sensibile miglioramento rispetto ai 18,8 milioni di euro della gestione ordinaria registrati nel 2008⁵.

Il **Risultato Operativo (EBIT)** del Gruppo RDM al 31 dicembre 2009 è pari a 3,8 milioni di euro rispetto a un risultato negativo per 6,8 milioni di euro registrato nell’esercizio 2008⁶.

Il decremento degli oneri finanziari netti (che, nell’esercizio 2009, sono pari a 9,0 milioni di euro rispetto ai 9,9 milioni di euro al 31 dicembre 2008) è dovuto principalmente alla dinamica positiva dei tassi.

Le imposte correnti contabilizzate nel 2009 sono pari a 4 milioni di euro, rispetto a 2,3 milioni di euro nell’esercizio 2008. Le imposte differite sono positive per 2,7 milioni di euro, rispetto ad un valore positivo per 0,2 milioni di euro del precedente esercizio.

Al 31 dicembre 2009, il **Risultato Netto** consolidato è negativo per 6,6 milioni di euro, rispetto ad un risultato netto negativo per 6,2 milioni di euro al 31 dicembre 2008⁷. Il risultato di competenza del Gruppo è negativo per 6,9 milioni di euro, rispetto ad un risultato negativo per 6,4 milioni di euro al 31 dicembre 2008. I risultati relativi al 2009 risultano, in realtà, in sensibile miglioramento rispetto a quelli del 2008, dal momento che quest’ultimi beneficiavano di una rilevante componente positiva di natura non ricorrente, pari a 21,2 milioni di Euro.

L’**Indebitamento Finanziario Netto** consolidato al 31 dicembre 2009 è pari a 130,8 milioni di euro, con una crescita molto contenuta rispetto ai 128,5 milioni di euro al 31 dicembre

⁵ Si ricorda infatti che l’EBITDA del 2008 pari a 40,0 milioni di euro includeva una componente di carattere non gestionale per un importo pari a circa 21,2 milioni di euro.

⁶ Ante proventi non ricorrenti per 21,2 milioni di euro.

⁷ Comprensivo delle componenti non gestionali per 21,2 milioni di euro.



2008, pur avendo assorbito l'impatto finanziario relativo all'acquisizione della partecipazione in Manucor, per un importo pari a 4,6 milioni di Euro.

L'indebitamento finanziario lordo al 31 dicembre 2009, rilevato con il criterio del costo ammortizzato, è pari a 131,0 milioni di euro (rispetto ai 133,6 milioni di euro al 31 dicembre 2008) ed include quote non correnti di finanziamenti a medio lungo termine per 62,7 milioni di euro, quote correnti di finanziamenti a medio lungo termine per 7,1 milioni di euro ed utilizzi di linee commerciali per 61,2 milioni di euro, composte prevalentemente da linee di smobilizzo di crediti verso clienti.

Nel mese di ottobre 2009 si è formalmente conclusa, con la firma dell'Accordo Modificativo, la rinegoziazione con le Banche Finanziatrici dei finanziamenti originalmente sottoscritti nel 2006. Tale Accordo, che conferma i termini del Term Sheet siglato in data 3 agosto 2009, consente al Gruppo di fronteggiare gli impegni finanziari relativi al piano d'investimento, necessario per l'ulteriore ottimizzazione della capacità produttiva.

Si ricorda infine l'acquisizione, perfezionata nel mese di novembre, di una partecipazione di minoranza nel capitale di Manucor S.p.A., società operante nel settore della fabbricazione di imballaggi flessibili in materie plastiche ed in particolare di polipropilene biorientato. Tale operazione consente al Gruppo RDM di complementare la gamma di prodotti finali offerti alla Clientela, estendendola dagli imballaggi rigidi a quelli flessibili.

* * *

BILANCIO SEPARATO DELLA CAPOGRUPPO RENO DE MEDICI S.P.A.

Al 31 dicembre 2009, la Capogruppo Reno De Medici S.p.A. ha conseguito **Ricavi Netti** pari a circa 240,5 milioni di euro rispetto ai 282,0 milioni di euro registrati nell'esercizio 2008. Tale decremento è principalmente riconducibile alla diminuzione dei volumi ed alla pressione sui prezzi di vendita, conseguente ad uno scenario macroeconomico europeo che nell'anno 2009 è stato caratterizzato dalla flessione della domanda.

Rispetto al 2008, il calo registrato in termini di tonnellate vendute è stato del 7,5%: in particolare, nel 2009 i volumi spediti sono stati pari a circa 527 mila tonnellate, rispetto alle 570 mila tonnellate del 2008. Le tonnellate prodotte sono state inferiori del 3,5% rispetto al 2008.

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** della capogruppo RDM al 31 dicembre 2009 è pari a 20,0 milioni di euro, rispetto ai 6,5 milioni di euro registrati nell'esercizio 2008.

Sempre al 31 dicembre 2009, il **Risultato Operativo (EBIT)** è pari a 3,3 milioni di euro rispetto a un risultato negativo per 11,7 milioni di euro registrato nell'esercizio 2008.



Nell'esercizio 2009, gli oneri finanziari sono diminuiti del 9,51% per effetto del favorevole andamento dei tassi di interesse.

I proventi da partecipazioni comprendono i dividendi deliberati e distribuiti dalle società controllate e collegate per un importo pari a 6,9 milioni di euro, in parte compensati dalla svalutazione apportata alla partecipazione francese Blendecques per circa 6 milioni di euro.

Il **Risultato Netto** al 31 dicembre 2009 di Reno De Medici S.p.A. è negativo per 4,7 milioni di euro, dopo ammortamenti e svalutazioni per 16,7 milioni di euro, oneri finanziari per 8,8 milioni di euro, proventi da partecipazioni per 0,5 milioni di euro ed imposte per 327 mila euro. Al 31 dicembre 2008 il Risultato Netto di Reno De Medici S.p.A. era negativo per 19,7 milioni di euro.

Al 31 dicembre 2009, il Capitale Investito Netto risulta finanziato da indebitamento oneroso per circa il 51,7% e da mezzi propri per circa il 48,3% (rispettivamente il 48,5% e 51,5% a fine esercizio 2008).

L'**Indebitamento Finanziario Netto** della Capogruppo al 31 dicembre 2009 è pari a 155,3 milioni di euro, rispetto ai 140,4 milioni di euro al 31 dicembre 2008.

* * *

ALTRE DELIBERE

Il Consiglio di Amministrazione di Reno De Medici S.p.A. ha inoltre convocato l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti della Società per il giorno 26 aprile 2010, ore 11.30, presso la sede legale, in Milano, Via Durini n. 16/18, in prima convocazione e, occorrendo, per il giorno 27 aprile 2010, alle ore 11.30, presso Borsa Italiana in Milano, Piazza degli Affari 6, in seconda convocazione.

Gli azionisti saranno chiamati a deliberare sull'approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2009 e sulla nomina di un membro del Consiglio di Amministrazione.

Il Consiglio di Amministrazione della Società ha inoltre approvato in data odierna la Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari redatta ai sensi dell'art. 123-bis del TUF.

Il progetto di bilancio al 31 dicembre 2009, con la Relazione sulla Gestione, le Relazioni degli Amministratori per gli argomenti all'ordine del giorno dell'Assemblea, la Relazione del Collegio Sindacale e la Relazione della società di revisione nonché la Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari saranno messi a disposizione del pubblico presso la sede della società, in Milano, Via Durini n. 16/18, e presso Borsa Italiana nei termini e con le modalità previste dalla normativa vigente, con facoltà di ottenerne copia. I predetti documenti saranno altresì consultabili sul sito internet: www.Renodemedici.it.



* * *

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE E PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Considerata la storica correlazione con la crescita del PIL, la domanda di cartoncino patinato da fibra di recupero si prospetta in leggera crescita.

L'aumento dei prezzi delle materie prime fibrose, registrato a partire da inizio anno, potrebbe tuttavia temporaneamente ridurre la marginalità, ove si mantenesse nel tempo. E' peraltro in corso l'adeguamento dei prezzi di vendita. Per contro, tale dinamica potrebbe altresì porre le premesse per ulteriori operazioni di consolidamento del settore con la chiusura degli impianti produttivi meno efficienti, accelerando il processo di riduzione della sovra capacità produttiva in atto già da qualche anno.

L'evoluzione attesa per il 2010 resta caratterizzata da prudenza, in un contesto di mercato che presenta sia rischi che opportunità, tra le quali si segnalano le possibilità di *cross-selling* sinergiche con Manucor.

Di più difficile valutazione l'impatto nel breve periodo di alcune tendenze già riscontrabili, quali ad esempio il processo di sostituzione del cartoncino da fibra di riciclo con il cartoncino di fibra vergine in alcuni comparti dell'imballaggio dei prodotti alimentari e la crescita della domanda di imballaggi con cartoncino da fibra di riciclo da parte di produttori di beni costosi, tradizionalmente orientati ad imballaggi di fibra vergine.

* * *

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dott. 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.

* * *

Reno De Medici S.p.A.

Il Gruppo Reno De Medici è quotato dal 1996 sul segmento Star di Borsa Italiana.

Il Gruppo è il primo produttore italiano ed il secondo europeo di cartoncino ricavato da materiale riciclato. Ha una capacità produttiva annua superiore ad un milione di tonnellate, ripartita tra 5 siti produttivi in Italia e 3 stabilimenti dislocati tra Spagna, Francia e Germania e può contare su un organico di circa 1.700 dipendenti.

RenoDeMedici



* * *

Per ulteriori informazioni:

**Reno De Medici
Investor Relator**
Guido Vigorelli
Tel. +39 02 89966 202
E-mail: investor.relations@renodemedici.it

**Image Building
Media Relations**
Simona Raffaelli, Alfredo Mele, Sara Spinetto
Tel: +39 02 89011300
E-mail: RenoDeMedici@imagebuilding.it

Investor Relations
Laurence Duret, Bianca Lenotti
Tel: +39 02 89011300
E-mail: investorelations@imagebuilding.it

* * *

**SI ALLEGANO DI SEGUITO I PROSPETTI CONTABILI DEL GRUPPO RENO DE MEDICI E DELLA
CAPOGRUPPO RENO DE MEDICI S.P.A. AL 31 DICEMBRE 2009⁸**

⁸ Dati per i quali è in corso di completamento l'attività di revisione contabile.


PROSPETTO DI CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2009

	31.12.2009	31.12.2008
(migliaia di Euro)		
Ricavi di vendita	428.120	451.096
- di cui parti correlate	6.968	6.309
Altri ricavi	19.324	10.821
- di cui non ricorrente	-	304
- di cui parti correlate	1.712	1.475
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti	(5.202)	(12.607)
Costo Materie prime e servizi	(328.428)	(357.216)
- di cui parti correlate	(17.061)	(10.419)
Costo del personale	(76.940)	(67.862)
Altri costi operativi	(5.841)	(5.383)
Avviamento negativo	-	21.178
Margine Operativo Lordo	31.033	40.027
Ammortamenti	(26.655)	(23.919)
Svalutazioni	(598)	(1.732)
Risultato Operativo	3.780	14.376
	<i>Oneri finanziari</i>	<i>(9.721)</i>
	<i>Proventi (oneri) su cambi</i>	<i>432</i>
	<i>Proventi finanziari</i>	<i>219</i>
Proventi (Oneri) finanziari netti	(9.070)	(9.955)
Proventi (oneri) da partecipazioni	(4)	(1.736)
- di cui non ricorrente	148	(994)
Imposte	(1.297)	(2.094)
Utile (perdita) d' esercizio ante attività operative cessate	(6.591)	591
Attività operative cessate	-	(6.777)
Utile (perdita) d' esercizio	(6.591)	(6.186)
attribuibile a:		
Utile (Perdita) d' esercizio di pertinenza del Gruppo	(6.945)	(6.449)
Utile (Perdita) d' esercizio di pertinenza dei terzi	354	263
Utile (Perdita) per azione ordinaria base (Euro)	(0,020)	(0,018)
Utile (Perdita) per azione ordinaria diluito (Euro)	(0,019)	(0,018)
Utile (Perdita) per azione ante attività operative cessate base (Euro)	-	0,001
Utile (Perdita) per azione ante attività operative cessate diluito (Euro)	-	0,001



PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA AL 31 DICEMBRE 2009

	31.12.2009	31.12.2008
(migliaia di euro)		
ATTIVITA'		
Attività non correnti		
Immobilizzazioni materiali	256.231	264.400
Avviamento	63	63
Altre Immobilizzazioni immateriali	6.243	5.629
Partecipazioni	6.690	1.628
Imposte anticipate	1.473	1.488
Strumenti derivati	-	11
Attività finanziarie disponibili per la vendita	193	309
Crediti commerciali	81	234
Altri crediti	364	899
Totale attività non correnti	271.338	274.661
Attività correnti		
Rimanenze	74.313	82.073
Crediti commerciali	106.835	113.212
- di cui parti correlate	1.384	405
Crediti verso società del Gruppo	3.582	1.264
Altri crediti	4.454	6.121
Altri crediti verso società del Gruppo	346	1.855
Attività finanziarie disponibili per la vendita	188	-
Disponibilità liquide	1.707	4.314
Totale attività correnti	191.425	208.839
TOTALE ATTIVO	462.763	483.500
PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	185.122	185.122
Riserva sovrapprezzo azioni	-	-
Altre riserve	112	(311)
Utili (perdite) portati a nuovo	(24.145)	(17.696)
Utile (perdita) d'esercizio	(6.945)	(6.449)
Totale patrimonio netto del Gruppo	154.144	160.666
Interessi di minoranza	677	566
Totale Patrimonio netto	154.821	161.232
Passività non correnti		
Debiti verso banche e altri finanziatori	62.672	19.935
Strumenti derivati	846	916
Altri debiti	1.872	3.445
- di cui parti correlate	1.204	1.153
Imposte differite	27.407	29.921
Benefici ai dipendenti	24.632	23.455
Fondi rischi e oneri a lungo	3.562	4.678
Totale passività non correnti	120.991	82.350
Passività correnti		
Debiti verso banche e altri finanziatori	64.901	113.658
Strumenti derivati	1.069	68
Debiti commerciali	100.739	106.132
- di cui parti correlate	2.397	2.967
Debiti verso società del Gruppo	1.944	2.695
Altri debiti	12.713	13.186
Altri debiti verso società del Gruppo	3.406	129
Imposte correnti	1.340	-
Fondi rischi e oneri a breve	839	4.050
Totale passività correnti	186.951	239.918
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	462.763	483.500



RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2009

	31 Dicembre 2009	31 Dicembre 2008
(migliaia di Euro)		
Utile (perdita) d'esercizio prima delle imposte	(5.294)	2.685
Avviamento negativo	-	(21.178)
Ammortamenti e svalutazioni	27.253	25.651
Proventi (oneri) da partecipazioni	4	1.736
Oneri (proventi) finanziari	9.070	9.955
Variazione fondi benefici a dipendenti, altri fondi incluso il fondo svalutazione	(3.466)	(2.793)
Variazione rimanenze	7.760	10.719
Variazione crediti	9.284	22.104
- di cui verso parti correlate	(2.920)	546
Variazione debiti	(8.513)	(29.344)
- di cui verso parti correlate	(1.267)	2.845
Variazione complessiva capitale circolante	8.531	3.479
Gross cash flow	36.098	19.535
Interessi pagati nell'esercizio	(8.021)	(12.431)
- di cui verso parti correlate	(656)	(1.211)
Interessi incassati nell'esercizio	2.151	3.713
- di cui verso parti correlate	527	415
Imposte pagate nell'esercizio	(4.194)	(5.518)
Cash flow da attività operativa	26.034	5.299
Vendita (acquisto) attività finanziarie disponibili per la vendita	12	-
Investimenti al netto dei disinvestimenti di immob.materiali ed immateriali	(19.700)	(16.938)
Disinvestimento delle partecipazioni	-	6.500
Effetto dell'operazione di aggregazione aziendale	(119)	(2.947)
Investimenti in joint venture	(4.660)	(271)
Dividendi incassati	150	1.430
Flusso monetario da attività operative cessate	(3.211)	(2.247)
Cash flow da attività di investimento	(27.528)	(14.473)
Dividendi pagati	(243)	(243)
Variazione altre attività e passività finanziarie e debiti bancari a breve	1.249	9.539
- di cui verso parti correlate	4.785	(1.725)
Variazione finanziamenti a medio e lungo termine	(2.225)	(3.695)
Cash flow da attività di finanziamento	(1.219)	5.601
Differenze cambio da conversione	106	(353)
(Diminuzione) aumento disponibilità liquide vincolate	-	(5.000)
Variazione disponibilità liquide non vincolate	(2.607)	1.074
Disponibilità liquide non vincolate all'inizio dell'esercizio	4.314	3.240
Disponibilità liquide non vincolate a fine esercizio	1.707	4.314


PROSPETTO DI CONTO ECONOMICO DI RENO DE MEDICI S.P.A. AL 31 DICEMBRE 2009

	31.12.2009	31.12.2008	
Ricavi di vendita	240.496.468	281.966.612	
- di cui verso parti correlate	43.057.660	48.679.579	
Altri ricavi	15.886.573	5.881.459	
- di cui verso parti correlate	5.376.639	658.003	
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti	(1.072.915)	(9.912.564)	
Costo materie prime e servizi	(189.823.243)	(227.231.909)	
- di cui verso parti correlate	(6.366.347)	(4.686.254)	
Costo del personale	(42.413.765)	(40.754.097)	
Altri costi operativi	(3.117.990)	(3.437.655)	
Margine Operativo Lordo	19.955.128	6.511.846	
Ammortamenti	(16.081.925)	(16.510.123)	
Svalutazioni	(598.321)	(1.732.136)	
Risultato Operativo	3.274.882	(11.730.413)	
	<i>Oneri finanziari</i>	(9.151.112)	(10.633.973)
	<i>Proventi (oneri) su cambi</i>	(311.163)	238.304
	<i>Proventi finanziari</i>	655.688	663.377
Proventi (oneri) finanziari netti	(8.806.587)	(9.732.292)	
Proventi (oneri) da partecipazioni	535.837	2.152.754	
- di cui non ricorrente	-	(855.628)	
Imposte	326.778	(427.580)	
Utile (perdita) d'esercizio	(4.669.090)	(19.737.531)	



**PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA DI RENO DE MEDICI S.P.A.
AL 31 DICEMBRE 2009**

	31.12.2009	31.12.2008
ATTIVITA'		
Attività non correnti		
Immobilizzazioni materiali	166.460.074	169.672.795
Altre Immobilizzazioni immateriali	1.984.850	1.408.028
Partecipazioni in società controllate	104.104.578	104.099.578
Partecipazioni in società collegate	5.625.541	773.176
Attività finanziarie disponibili per la vendita	192.579	309.180
Altri crediti	342.275	1.041.824
Totale attività non correnti	278.709.897	277.304.581
Attività correnti		
Rimanenze	45.468.423	49.078.522
Crediti commerciali	60.935.309	58.339.637
Crediti verso società del Gruppo	19.889.458	12.980.185
Altri crediti	1.898.287	2.889.704
Altri crediti verso società del Gruppo	15.778.362	17.112.850
Attività finanziarie disponibili per la vendita	187.835	-
Disponibilità liquide	1.071.062	3.553.797
Totale attività correnti	145.228.736	143.954.695
TOTALE ATTIVO	423.938.633	421.259.276
PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO		
Patrimonio netto		
Capitale sociale	185.122.487	185.122.487
Riserva sovrapprezzo azioni	-	-
Altre riserve	359.821	42.842
Utili (perdite) portati a nuovo	(35.809.203)	(16.071.672)
Utile (perdita) dell'esercizio	(4.669.090)	(19.737.531)
Patrimonio netto	145.004.015	149.356.126
Passività non correnti		
Debiti verso banche e altri finanziatori	59.100.791	15.649.732
Altri debiti verso società del Gruppo	9.205.360	5.633.932
Strumenti derivati	845.849	915.895
Altri debiti	1.646.909	1.646.406
- di cui verso parti correlate	1.204.033	1.152.957
Imposte differite	7.266.261	7.911.351
Benefici ai dipendenti	13.408.679	13.130.969
Fondi rischi e oneri a lungo	9.467.656	11.272.100
Totale passività non correnti	100.941.505	56.160.385
Passività correnti		
Debiti verso banche e altri finanziatori	62.731.414	110.906.140
Strumenti derivati	917.669	68.457
Debiti commerciali	66.192.837	67.588.786
Debiti verso società del Gruppo	1.081.114	2.998.668
Altri debiti	7.098.732	6.270.202
Altri debiti verso società del Gruppo	39.323.609	27.910.512
Imposte correnti	647.738	-
Totale passività correnti	177.993.113	215.742.765
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	423.938.633	421.259.276


RENDICONTO FINANZIARIO DI RENO DE MEDICI S.P.A. AL 31 DICEMBRE 2009

	31.12.2009	31.12.2008
(migliaia di Euro)		
Utile (perdita) d'esercizio prima delle imposte	(4.996)	(19.310)
Ammortamenti e svalutazioni	16.680	18.242
Proventi (oneri) da partecipazioni	(536)	(2.153)
Oneri (proventi) finanziari	8.807	9.732
Variazione fondi benefici a dipendenti, altri fondi incluso il fondo svalutazione	(1.874)	3.589
Variazione rimanenze	3.610	8.977
Variazione crediti	(6.747)	8.359
- di cui verso parti correlate	(6.288)	(99)
Variazione debiti	(4.059)	(21.034)
- di cui verso parti correlate	(1.690)	(168)
Variazione complessiva capitale circolante	(7.196)	(3.698)
Gross cash flow	10.885	6.402
Interessi pagati nell'esercizio	(7.907)	(11.990)
- di cui verso parti correlate	(656)	(1.211)
Interessi incassati nell'esercizio	1.607	3.048
- di cui verso parti correlate	527	415
Imposte pagate nell'esercizio	-	(2.313)
Cash flow da attività operativa	4.585	(4.853)
Vendita (acquisto) attività finanziarie disponibili per la vendita	12	-
Investimenti al netto dei disinvestimenti di immob.materiali ed immateriali	(14.045)	(10.578)
Disinvestimento delle partecipazioni	-	6.500
Operazioni sul capitale	(7.000)	-
Investimenti in partecipazioni in imprese controllate	(119)	(3.714)
Investimenti in joint venture	(4.660)	(183)
Dividendi incassati	6.907	28.453
Flusso monetario da attività operative cessate	-	1.248
Cash flow da attività di investimento	(18.905)	21.726
Variazione altre attività, passività finanziarie e debiti bancari a breve	9.778	(33.415)
- di cui verso parti correlate	12.748	5.943
Variazione finanziamenti a medio e lungo termine	2.059	18.641
- di cui verso parti correlate	3.571	26.366
Cash flow da attività di finanziamento	11.837	(14.774)
Variazione disponibilità liquide non vincolate	(2.483)	2.099
Disponibilità liquide non vincolate all'inizio dell'esercizio	3.553	1.454
Disponibilità liquide non vincolate alla fine dell'esercizio	1.070	3.553