



## Informe trimestral al 31 de marzo de 2005

*Pontenuovo di Magenta, 11 de mayo de 2005*

### Datos consolidados al 31 de marzo de 2005

- ♦ **Resultado antes de impuestos: positivo por 3,5 millones de euros respecto a la pérdida, antes de impuestos, de 0,4 millones a marzo de 2004.**
- ♦ Margen operativo bruto: 12,6 millones de euros, respecto a los 14,6 millones de euros a marzo de 2004 (-14%).
- ♦ Resultado operativo: 3 millones de euros, respecto a los 4,1 millones de euros a marzo de 2004.
- ♦ Ingresos netos: 113 millones de euros, respecto a los 128 millones de euros a marzo de 2004 (-12%).
- ♦ Endeudamiento financiero neto: en disminución a 230 millones de euros, respecto a los 245 millones de euros a diciembre de 2004.

\* \* \*

El Consejo de Administración de Reno de Medici S.p.A. se ha reunido con fecha de hoy para la aprobación del informe trimestral relativo al primero trimestre de 2004

El Grupo Reno De Medici ha obtenido en el primer trimestre de 2005 uno resultado consolidado antes de impuestos positivo por 3,5 millones de euros (respecto a la pérdida, antes de impuestos, de 0,4 millones del primer trimestre del 2004). El resultado consolidado antes de impuestos muestra ingresos extraordinarios netos por 3,3 millones de euros, sustancialmente debidos a la plusvalía neta obtenida por la venta de una parte de la controlada Europoligrafico S.p.A., por los terrenos y edificios del establecimiento de Verderio (producción finalizada en junio del 2004), y efectuada a finales de marzo del 2005.

El Margen Operativo Bruto<sup>1</sup> (o EBITDA<sup>2</sup>) muestra, a nivel consolidado, 12,6 millones de euros (respecto a los 14,6 millones de euros del primer trimestre del 2004), con una incidencia sobre los ingresos netos del 11,2%, en línea con el ejercicio precedente (11,4% a marzo de 2004).

El Resultado Operativo<sup>3</sup> es positivo por 3 millones de euros después de haber efectuado las amortizaciones del inmovilizado material e inmaterial por 9,5 millones de euros (respecto a los 4,1 millones de marzo de 2004, al neto de amortizaciones por 10,6 millones de euros).

El Grupo Reno De Medici ha obtenido ingresos netos de 113 millones de euros respecto a los 128 millones de euros registrados en el mismo periodo del año precedente. La reducción de los ingresos netos, de aproximadamente el 12%, es debida básicamente al sector cartón que, respecto al ejercicio precedente, refleja ,entre otros, el cierre de la actividad productiva del establecimiento de Pompei (Aticarta S.p.A.), a causa de la falta de demanda para su producción específica (cartón en base a fibras vírgenes), y además a los menores días operativos debido a las fiestas de Semana Santa (que en el 2004 se celebraron durante el mes de abril)

El endeudamiento financiero neto consolidado, a finales de marzo de 2005, es de 230 millones de euros respecto a los 245 millones a diciembre de 2004 y a los 258 millones a finales de marzo de 2004. En particular, la financiación a medio y largo plazo es de 217 millones, incluidas las cuotas a corto plazo con vencimiento a doce meses que son de 22 millones y el empréstito de obligaciones emitidas de 150 millones de euros con vencimiento en mayo de 2006. El endeudamiento bancario bruto a corto plazo es de 40 millones de euros aproximadamente y se corresponde principalmente con líneas empleadas con motivo de los créditos a los clientes.

La composición de la posición financiera neta consolidada a finales del trimestre refleja principalmente devoluciones netas sobre financiaciones a medio y largo plazo y *leasing* por 6

---

<sup>1</sup> Diferencia entre el valor y el coste de la producción antes de la amortización del inmovilizado material e inmaterial.

<sup>2</sup> Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization

<sup>3</sup> Margen Operativo Bruto menos la amortización del inmovilizado material e inmaterial.

millones de euros, en su conjunto incluye también el cobro de la mencionada enajenación de los inmuebles de Verderio.

La subdivisión de los ingresos consolidados por sector de actividad no muestra, con respecto al ejercicio precedente, diferencias sustanciales de los distintos sectores sobre la facturación neta consolidada. En particular, el sector del cartón, incluidas las actividades conexas (basicamente en referencia a las de cogeneración realizadas por la empresa española controlada Cogeneracion Prat S.A.), representa el 79% de los ingresos consolidados, mientras que el sector cartotécnico representa el 21%.

La subdivisión porcentual de los ingresos por área geográfica evidencia, respecto a marzo de 2004, un incremento de la incidencia de los mercados extra-europeos de 4,5 puntos porcentuales que compensa un decremento equivalente de la facturación registrada en el mercado domestico. Permanece estable la incidencia de los mercados europeos.

La evolución de la gestión durante el 2005, en términos de volumen de ventas y nivel de precios, estará en función del alza de la demanda final de los bienes de gran consumo, de la marcha de los costes energéticos y del cambio euro/dólar que actualmente penaliza parte de la clientela del Grupo.

Prosiguen las acciones orientadas a la racionalización de los costes fijos y variables de las actividades primarias (aprovisionamientos, producción y ventas) y a la búsqueda de mayores eficiencias en los aspectos organizativos de las actividades de soporte. Entre otras, se encuentra en fase de definición, un acuerdo con las organizaciones sindicales para la reducción de la plantilla en los establecimientos de Magenta y Villa S. Lucia y se encuentra en fase de ejecución un proyecto de descentralización de algunas funciones centrales sobre ubicaciones productivas al objeto de obtener ulteriores economías sobre los costes.

### **Información sobre el empréstito de obligaciones**

Como ya se ha mencionado anteriormente, el endeudamiento financiero neto consolidado incluye un empréstito de obligaciones por 150 millones de euros, emitido por la sociedad controlada Reno De Medici International S.A.. Este empréstito, con vencimiento 4 de mayo del 2006, esta cubierto por una garantía a primer requerimiento de la Matriz del Grupo.

## **Información sobre el proyecto de adecuación a los principios contables internacionales**

El Grupo Reno De Medici, durante el 2004 se ha puesto en marcha, con la ayuda de PricewaterhouseCoopers S.p.A, un proyecto específico denominado “Proyecto IFRS”. Este proyecto prevé entre otros, la definición de algunos órganos para la toma de decisiones o de soporte, tales como el Comité de Guía y el Comité Técnico que permitirán el adecuado desarrollo de las actividades tanto desde el punto de vista operativo como en el de la toma de decisiones.

El Comité de Guía está compuesto por los principales directivos de Reno De Medici, ayudados por PricewaterhouseCoopers S.p.A. en lo referente a aspectos técnico-contables. El Comité de Guía funciona como coordinador del proyecto y como órgano de decisión, emprende las eventuales acciones correctivas y gestiona los riesgos y oportunidades vinculadas al proyecto. En particular, desde el punto de vista operativo, el Comité de Guía procede, con reuniones periódicas, a ver la evolución y estado de los trabajos y, sobre la base de las propuestas formuladas por el equipo técnico, a decidir sobre las diversas opciones posibles previstas por los principios contables internacionales en relación a partidas específicas del balance.

El Comité Técnico, órgano de soporte del proyecto, está compuesto por representantes de la sociedad de auditoría y asiste a la Sociedad en la identificación de las posibles soluciones a petición del Comité de Guía y/o de los grupos de trabajo a efectos de responder con la mejor política técnico - contable en relación a lo estipulado por los principios contables internacionales.

El proyecto IFRS está estructurado en tres fases de trabajo. La primera fase corresponde a la definición del perímetro de intervenciones de los trabajos y a la identificación desde un punto de vista macro de las áreas de balance afectadas. La segunda corresponde, para cada área de balance, a la valoración de los principios contables utilizados por el Grupo, al análisis de las opciones posibles previstas por los principios contables internacionales y a la identificación de las principales diferencias con los principios contables utilizados. La tercera fase corresponde a la cuantificación de las diferencias contables, la definición del balance de transición IFRS (estado patrimonial) al 1 de enero de 2004 y la redacción de un manual de

Grupo con la identificación de las principales diferencias a aportar a los procedimientos existentes, también desde el punto de vista de los sistemas informativos.

Después de haber procedido a completar las dos primeras fases para todo el Grupo, han sido definidos los principales efectos derivados de la aplicación de los principios contables internacionales sobre el balance consolidado de transición (situación patrimonial) al 1 de enero de 2004.

A efectos informativos se pone de manifiesto que las partidas de balance más afectadas por las diferencias entre los criterios de valoración actualmente adoptados y los previstos por las IFRS son: las inmovilizaciones inmateriales, las inmovilizaciones materiales, las inmovilizaciones financieras, los activos y pasivos financieros, tanto a corto como a medio plazo, el fondo para empleados y la provisión para riesgos.

Con fecha 11 de mayo de 2005, el Consejo de Administración de Reno De Medici S.p.A. ha otorgado a PricewaterhouseCoopers S.p.A. el mandato de revisión de acuerdo a lo previsto en la comunicación Consob n. DEM/5025723 del 15 de abril de 2005.

## Información contable reclasificada:

### Cuenta de resultados consolidada reclasificada del 1º trimestre de 2005

(000 €)	1º trimestre	%	1º trimestre	%	Ejercicio	%
	2005		2004		2004	
Ingresos netos	112.548		127.957		470.923	
Materias primas + servicios	(78.518)		(89.267)		(337.602)	
Personal	(21.474)		(24.057)		(88.126)	
<b>Margen operativo bruto</b>	<b>12.556</b>	<b>11,2</b>	<b>14.633</b>	<b>11,4</b>	<b>45.195</b>	<b>9,6</b>
Amortizaciones	(9.535)		(10.564)		(42.020)	
<b>Resultado operativo</b>	<b>3.021</b>	<b>2,7</b>	<b>4.069</b>	<b>3,2</b>	<b>3.175</b>	<b>0,7</b>
Ingresos (gastos) financieros netos	(3.377)		(4.327)		(15.288)	
<b>Resultado de la gestión ordinaria</b>	<b>(356)</b>	<b>(0,3)</b>	<b>(258)</b>	<b>(0,2)</b>	<b>(12.113)</b>	<b>(2,6)</b>
Rectificaciones de valor de activos financieros	508		646		3.127	
ingresos (gastos) extraordinarios netos	3.340		(781)		(4.702)	
<b>Resultados antes de impuestos</b>	<b>3.492</b>	<b>3,1</b>	<b>(393)</b>	<b>(0,3)</b>	<b>(13.688)</b>	<b>(2,9)</b>

### Situación patrimonial consolidada reclasificada al 31.03.05

(000 €)	31.03.2005	31.12.2004	31.03.2004
Créditos comerciales	141.366	143.110	158.121
Existencias	89.703	86.044	93.759
Deudas comerciales	(104.564)	(107.527)	(106.010)
<b>Total circulante comercial</b>	<b>126.505</b>	<b>121.627</b>	<b>145.870</b>
Otros activos (pasivo)	(5.664)	187	(8.165)
Activo inmovilizado neto	353.094	362.775	383.412
<b>Capital invertido</b>	<b>473.935</b>	<b>484.589</b>	<b>521.117</b>
T.F.R. y otros fondos	(87.203)	(86.896)	(97.488)
<b>Capital invertido neto</b>	<b>386.732</b>	<b>397.693</b>	<b>423.629</b>
Posición financiera neta	230.492	244.945	258.042
Patrimonio neto	156.240	152.748	165.587
<b>Total orígenes</b>	<b>386.732</b>	<b>397.693</b>	<b>423.629</b>

El patrimonio neto de la situación del 30 de marzo de 2005 y 2004 engloba el resultado al bruto de los impuestos (IRPEG/IRES e IRAP), mientras que el correspondiente al ejercicio de 2004 incluye el resultado al neto de impuestos

### Posición financiera consolidada al 31.03.05

(000 €)	31.03.2005	31.12.2004	31.03.2004
Tesorería y créditos financieros a corto plazo	21.074	23.452	29.112
Deudas financieras a corto plazo	(62.088)	(76.396)	(73.327)
<b>Posición financiera a corto plazo</b>	<b>(41.014)</b>	<b>(52.944)</b>	<b>(44.215)</b>
Créditos financieros a medio plazo	5.000	5.017	0
Deudas financieras a medio plazo	(194.478)	(197.018)	(213.827)
<b>Posición financiera neta</b>	<b>(230.492)</b>	<b>(244.945)</b>	<b>(258.042)</b>

Para mas información se ruega contactar con:

**Reno De Medici S.p.A.**

**Guido Vigorelli**

**Tel. 02/979601**

**E-mail [investor.relations@renodemedici.it](mailto:investor.relations@renodemedici.it)**

**Bonaparte 48**

**Alessandro Iozzia - Monica Strigelli**

**Tel. 02/8800971 Fax 02/72010530**

**E-mail [Alessandro.iozzia@bonaparte48.com](mailto:Alessandro.iozzia@bonaparte48.com) - [Monica.strigelli@bonaparte48.com](mailto:Monica.strigelli@bonaparte48.com)**