

RenoDeMedici



NUEVOS CARGOS SOCIALES

INFORME TRIMESTRAL A 31 DE DICIEMBRE DE 2006

Pontenuovo di Magenta, 12 de febrero de 2007

El Consejo de Administración de Reno de Medici S.p.A. ha aprobado con fecha de hoy el Informe Trimestral al 31 de diciembre de 2006 y ha nombrado el nuevo Consejero Delegado.

* * *

NUEVOS CARGOS SOCIALES

D. Ignazio Capuano, una vez finalizado el complejo trabajo de reestructuración en Reno De Medici y con vistas a la nueva perspectiva empresarial, orientada al relanzamiento y al desarrollo, abandona su puesto de gestión de la empresa con el objeto de dedicarse a otros cometidos profesionales.

Por dicho motivo, D. Ignazio Capuano, que sigue en el Consejo de Administración para continuar asesorando a la Empresa en la función de “*business development*”, ha propuesto la cooptación de D. Emanuele Rossini, asistente del Presidente de Reno De Medici, en respuesta al reconocimiento de un importante recurso directivo existente en la empresa.

Por consiguiente, el Consejo de Administración ha nombrado Consejero Delegado y miembro del Comité Ejecutivo de la Empresa a D. Emanuele Rossini, de 41 años de edad, con una amplia experiencia en el sector de la industria del cartón.

* * *

RESULTADOS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2006

- ♦ **Ingresos netos:** 313,9 millones de euros, respecto a los 295,3 millones a finales de diciembre de 2005 (+6,3%).
- ♦ **Margen operativo bruto (EBITDA):** 29,3 millones de euros, respecto a los 27,8 millones de diciembre de 2005 (+5,4%).
- ♦ **Resultado de Explotación (EBIT):** 5,9 millones de euros, respecto a los 1,8 millones a finales de diciembre de 2005 (+46,6%).

- ♦ **Resultado neto antes de las actividades interrumpidas:** es negativo por valor de 6,5 millones de euros respecto al correspondiente dato negativo de 23,9 millones de euros a finales de diciembre de 2005.
- ♦ **Resultado del periodo:** incluye el resultado de las actividades operativas interrumpidas y gastos no recurrentes y resulta negativo por 14,9 millones de euros (negativo por 12,8 millones a finales de diciembre de 2005).
- ♦ **Endeudamiento financiero neto:** 127,1 millones de euros, en disminución respecto a los 169,3 millones a finales de diciembre de 2005.

* * *

RESULTADOS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2006

El año 2006 se ha caracterizado por el considerable incremento del coste de la energía que, al bruto de los menores consumos obtenidos gracias a la mayor eficiencia, ha **producido unos mayores gastos valorados en unos 15 millones de euros.**

El mayor nivel de eficiencia alcanzado por los establecimientos y por las acciones acometidas por la contención de los costes variables, junto con el aumento de los precios registrado en el transcurso del ejercicio, han permitido compensar la evolución desfavorable de los factores energéticos. El EBITDA conseguido en el ejercicio, equivalente a 29,3 millones de euros (27,8 millones de euros en el 2005) muestra un crecimiento del 5% respecto al ejercicio anterior.

En el cuarto trimestre del 2006, el EBITDA, equivalente a 7,5 millones de euros, muestra un sensible incremento respecto al correspondiente período del ejercicio anterior (4,5 millones de euros); dicha mejora se debe principalmente al aumento del precio medio de venta respecto al registrado en el cuarto trimestre del 2005.

El Grupo RDM ha conseguido en el ejercicio 2006, unos **ingresos netos** por valor de 313,9 millones de euros, respecto a los 295,3 millones de euros registrados en el 2005 (+6,3%)¹. En concreto, en el cuarto trimestre del 2006, los ingresos netos han sido de 81,6 millones de euros, respecto a los 76,4 millones de euros del cuarto trimestre del 2005 (+6,8%).

Los **volúmenes de venta** del 2006 ascienden a 645.000 toneladas, con un incremento del 6% respecto al ejercicio 2005², con unos precios unitarios de venta ligeramente superiores a los registrados en el correspondiente período del 2005, ejercicio en el que asistimos a un progresivo descenso de los precios hasta finales de año.

Respecto a la evolución de los precios registrados en el transcurso del 2005, el cuarto trimestre del 2006 ha evidenciado, por el contrario, unos precios medios unitarios de venta decididamente superiores a los del correspondiente período del 2005.

El incremento de los ingresos netos en el trimestre refleja la mejora de los precios y el incremento de los volúmenes vendidos, que han sido de 170.000 toneladas en el cuarto trimestre del 2006, con un incremento del 5% respecto al cuarto trimestre del 2005.

¹ Véanse Estados Contables Consolidados del Grupo RDM.

² Estos datos no incluyen los volúmenes vendidos de las unidades productivas cuya aportación económica ha sido reclasificada en el epígrafe 'Actividades operativas interrumpidas'.

El **EBITDA** ha sido, a nivel consolidado, de 29,3 millones de euros a finales de diciembre del 2006, respecto a los 27,8 millones de euros de diciembre del 2005 (+5%) con un margen sobre las ventas acorde con el conseguido en el ejercicio anterior.

En el cuarto trimestre del 2006, el EBITDA ha sido de 7,5 millones de euros respecto a los 4,5 millones de euros del cuarto trimestre del 2005.

La evolución del EBITDA, aunque condicionada por los mayores gastos relacionados con los suministros energéticos que, en términos unitarios (euro por tonelada), han sufrido un incremento del 30%, refleja positivamente los resultados de la acción acometida en el ejercicio destinada a recuperar los niveles de precio registrados en los primeros meses del 2005, así como las mayores eficiencias productivas y las acciones de contención de los costes fijos existentes en el transcurso del 2006.

El **Resultado Operativo** (EBIT) a 31 de diciembre de 2006 es de 5,9 millones de euros (tras las amortizaciones por valor de 23,3 millones) respecto a los 1,8 millones de euros (tras las amortizaciones y las devaluaciones por valor de 26 millones) del correspondiente período del ejercicio anterior.

El **resultado neto antes de las actividades interrumpidas** es negativo por valor de 6,5 millones de euros, respecto al correspondiente dato negativo de 23,9 millones de euros del ejercicio anterior, y refleja principalmente gastos financieros netos, que incluyen diferencias en los cambios, por valor de 10,7 millones de euros (11,8 millones de euros en diciembre del 2005), ingresos por las participaciones por valor de 1,2 millón de euros (2 millones de euros en diciembre del 2005) e impuestos por valor de 3,3 millones de euros (0,2 millones de euros en diciembre del 2005).

El **resultado de las actividades operativas interrumpidas** es negativo por valor de 8,3 millones de euros, respecto al dato positivo de 11,2 millones de euros en diciembre del 2005, que incluía también la plusvalía sobre la cesión de Europoligrafico S.p.A. y Aticarta S.p.A.. En concreto, los efectos económicos de las actividades operativas interrumpidas y de los gastos no recurrentes en diciembre del 2006, incluyen, tal como figura en la tabla mostrada a continuación, el resultado del período (en términos de resultado operativo) atribuible al establecimiento de El Prat y a la máquina continua 1 (MC1) de Magenta, cuyas actividades se abandonaron en el transcurso del ejercicio anterior; la aportación económica neta de las actividades que confluyeron en la beneficiaria RDM Realty S.p.A. por efecto de la operación de escisión³; los gastos relativos a las operaciones de escisión y la consiguiente cotización de RDM Realty S.p.A.; así como algunos gastos adicionales relativos a las cesiones de Europoligrafico S.p.A. y de Aticarta S.p.A.

³ Para una mayor información sobre la operación de escisión proporcional a favor de la beneficiaria RDM Realty S.p.A., acaecida el 21 de junio de 2006, remítanse a las notas incluidas en el Informe Semestral del Grupo RDM a 30 de junio de 2006.

Actividades operativas interrumpidas y gastos no recurrentes	31.12.2006
	Euro/000
MC1 Magenta	(2.567)
El Prat	(2.796)
Actividades escindidas	(810)
Gastos por la escisión y cotización de RDM Realty	(1.512)
Gastos por las cesiones de Europoligrafico y Aticarta	(661)
Total	(8.346)

La aportación económica de las actividades operativas interrumpidas en el cuarto trimestre del 2006 ha sido negativa por valor de 3,3 millones de euros e incluye la depreciación de 1,2 millones de euros de la MC1 de Magenta, clasificada entre las actividades destinadas a la enajenación, tras la adecuación de su valor al presunto valor de mercado y los gastos de reestructuración relacionados con el personal.

Los datos comparativos a 31 de diciembre de 2005 incluyen también en el resultado de las actividades operativas interrumpidas, el resultado del período de las sociedades cedidas en el transcurso del 2005 (Europoligrafico S.p.A., Aticarta S.p.A. y Cogeneración Prat S.A.).

El **resultado del período**, al neto de la aportación de las actividades operativas interrumpidas, es negativo por valor de 14,9 millones de euros (negativo por valor de 12,8 millones de euros a 31 de diciembre de 2005).

En el transcurso del período cerrado a 31 de diciembre de 2006, el Grupo RDM ha mantenido unas **inversiones técnicas** por valor de 11 millones de euros (10,1 millones de euros en diciembre del 2005).

La **deuda financiera** neta consolidada es de 127,1 millones de euros, lo que supone una mejora respecto a los 137,9 millones de euros a 30 de septiembre del 2006 y a los 169,3 millones de euros a 31 de diciembre del 2005.

La reducción, respecto al ejercicio anterior, se debe principalmente a la asignación de la deuda onerosa de Red.Im S.r.l. (40 millones de euros) con la beneficiaria RDM Realty S.p.A. tras la conclusión de la escisión. Cabe señalar, por otra parte, que en el transcurso del 2006, el Grupo RDM ha experimentado unas salidas de caja relacionadas con operaciones de carácter no recurrente que, al neto de los ingresos que se derivan de las cesiones de las actividades destinadas a la enajenación relacionadas con los establecimiento de Ciriè y de El Prat, ascienden a 5 millones de euros. Dichos gastos se deben principalmente a la liquidación de las sumas correspondientes al personal del establecimiento de El Prat y a los gastos relacionados con la operación de escisión y cotización de RDM Realty S.p.A..

Cabe señalar, además, que la deuda financiera neta a finales de diciembre del 2005 incluía también un efecto positivo (en su total equivalente a 4,1 millones de euros) procedente de la valoración al *fair value* de los instrumentos derivados relacionados principalmente con el préstamo obligacionista de Reno De Medici International S.A. que, el pasado mes de mayo, se liquidaron regularmente con el reembolso de dicho préstamo obligacionista. A 31 de diciembre de 2006, el efecto derivado de la valoración de los instrumentos derivados existentes en el Grupo RDM a efectos de *cash flow hedge*, es negativo por valor de 0,2 millones de euros.

En concreto, a 31 de diciembre de 2006, la deuda financiera bruta, contemplada con el criterio del coste amortizado, es de 138,3 millones de euros (respecto a los 253,9 millones de diciembre del 2005) e incluye cuotas no corrientes de financiaciones a medio-largo plazo por valor de 80,8 millones de euros, cuotas corrientes de financiaciones a medio-largo plazo por valor de 10,5 millones de euros y facilidades bancarias por valor de 47 millones de euros, compuestas principalmente por líneas de movilización de créditos a clientes.

A 31 de diciembre de 2006, la liquidez y los créditos financieros con vencimiento a 12 meses son de 11,4 millones de euros (respecto a los 75,3 millones de diciembre del 2005) e incluyen 5 millones de euros vinculados al contencioso con el Grupo Torras.

PRINCIPALES HECHOS RELEVANTES

En el transcurso del cuarto trimestre se procedió a los trabajos de desmontaje de la MC3 de El Prat y a 31 de diciembre ya se había desmantelado la mayor parte de la instalación. La finalización de los trabajos y la completa entrega de la máquina se prevén para los primeros meses del 2007.

En el mes de noviembre se suscribieron dos contratos de venta relativos a la MC1 y a la MC2 de Pompei. Las operaciones de desmontaje deberían finalizar en el próximo mes de junio. El precio total acordado è superiore al valore di libro y la plusvalía emergente respecto al valor reflejado en el balance de dicha maquinaria debería permitir cubrir los gastos relacionados con la operación.

En el transcurso del mes de diciembre se procedió al cierre definitivo de la filial RDM Internacional S.A. debido a que dicha empresa, tras el reembolso del préstamo obligacionista que se produjo el pasado mes de mayo, había dejado de ser operativa.

EVOLUCIÓN PREVISTA DE LA GESTIÓN

A finales de enero de 2007 se relevan precios medios de venta en los pedidos superiores respecto al cuarto trimestre de 2006 (+3%) y volúmenes comparables a los de enero de 2006.

INFORME CONTABLE CONSOLIDADO⁴

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada	31.12.2006	31.12.2005
	Euro/000	
Ingresos por ventas	313.889	295.275
Otros ingresos	3.836	5.094
Variación de las existencias de productos acabados	5.781	247
Coste materias primas y servicios	(239.867)	(215.743)
Coste del personal	(51.544)	(52.750)
Otros gastos de explotación	(2.746)	(3.767)
Ingresos y gastos de activo no circulante destinado a la desinversión	(363)	(179)
Ingresos y gastos atípicos	270	(371)
Margen Operativo Bruto (EBITDA)	29.256	27.806
Amortizaciones	(23.332)	(24.439)
Revalorizaciones y Depreciaciones	-	(1.588)
Resultado de explotación (EBIT)	5.924	1.779
	<i>Gastos financieros</i>	(11.573)
	<i>Beneficios (Pérdidas) en los cambios</i>	(187)
	<i>Ingresos financieros</i>	1.076
Ingresos y Gastos financieros netos	(10.684)	(11.785)
Ingresos por participaciones	1.204	1.982
Otros ingresos y gastos	281	(15.700)
Impuestos	(3.270)	(223)
Beneficios y pérdidas del ejercicio antes actividades operativas interrumpidas	(6.545)	(23.947)
	<i>Plusvalías y Minusvalías netas por cesión</i>	-
	<i>Resultado del ejercicio</i>	(8.346)
Actividades operativas interrumpidas	(8.346)	11.177
Beneficios y pérdidas del ejercicio	(14.891)	(12.770)
atribuibles a:		
Beneficios y Pérdidas del ejercicio correspondientes al grupo	(15.149)	(13.261)
Beneficios y Pérdidas del ejercicio correspondientes a terceros	258	491
Beneficios y pérdidas por acción neto (euros)	(0,057)	(0,049)
Beneficios y pérdidas por acción bruto (euros)	(0,057)	(0,049)

⁴ El presente informe trimestral no ha sido objeto de revisión contable por parte de los Auditores independientes.

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada		4° trimestre 2006	4° trimestre 2005
	Euro/000		
Ingresos por ventas		81.620	76.411
Otros ingresos		1.948	1.860
Variación de las existencias de productos acabados		(2.998)	(426)
Coste materias primas y servicios		(59.180)	(59.030)
Coste del personal		(13.256)	(13.531)
Otros gastos de explotación		(747)	(718)
Ingresos y gastos de activo no circulante destinado a la desinversión		(5)	64
Ingresos y gastos atípicos		117	(118)
Margen Operativo Bruto (EBITDA)		7.499	4.512
Amortizaciones		(6.018)	(6.340)
Revalorizaciones y Depreciaciones		-	645
Resultado de explotación (EBIT)		1.481	(1.183)
	<i>Gastos financieros</i>	(2.713)	(3.582)
	<i>Beneficios (Pérdidas) en los cambios</i>	(48)	198
	<i>Ingresos financieros</i>	281	762
Ingresos y Gastos financieros netos		(2.480)	(2.622)
Ingresos por participaciones		229	617
Otros ingresos y gastos		281	206
Impuestos		202	2.433
Beneficios y pérdidas del ejercicio antes actividades operativas interrumpidas		(287)	(549)
	<i>Plusvalías y Minusvalías netas por cesión</i>	-	5.069
	<i>Resultado del ejercicio</i>	(3.349)	(10.240)
Actividades operativas interrumpidas		(3.349)	(5.171)
Beneficios y pérdidas del ejercicio		(3.636)	(5.720)
atribuibles a:			
Beneficios y Pérdidas del ejercicio correspondientes al grupo		(3.689)	(5.849)
Beneficios y Pérdidas del ejercicio correspondientes a terceros		53	118
Beneficios y pérdidas por acción neto (euros)		(0,014)	(0,022)
Beneficios y pérdidas por acción bruto (euros)		(0,014)	(0,022)

Cuentas anuales consolidadas	31.12.2006	31.12.2005
Euro/000		
ACTIVO		
Activo no circulante		
Inmovilizaciones materiales	178.078	193.174
Inversiones inmobiliarias	0	1.284
Fondo de comercio	146	146
Otras inmovilizaciones inmateriales	2.338	3.309
Participaciones valoradas con el método de integración global	14.011	14.216
Impuestos anticipados	947	577
Instrumentos derivados	83	-
Activos financieros disponibles para la venta	471	219
Créditos comerciales	76	193
Otros créditos	4.889	10.272
Total activo no circulante	201.039	223.390
Activo circulante		
Existencias	89.775	92.979
Créditos comerciales	102.026	106.899
Otros créditos	7.313	21.168
Instrumentos derivados	77	5.321
Activos financieros disponibles para la venta	8	10
Tesorería	9.536	56.779
Total activo circulante	208.735	283.156
Activo no circulante destinado a la desinversión	11.392	20.208
TOTAL ACTIVO	421.166	526.754
PASIVO Y FONDOS PROPIOS		
Fondos propios del grupo	118.927	142.251
Intereses de minoría	579	759
Fondos propios	119.506	143.010
Pasivo no circulante		
Deudas con bancos y otros financiadores	80.789	28.270
Instrumentos derivados	14	-
Otras deudas	32.202	1.064
Impuestos diferidos	7.925	2.293
Provisiones para pensiones	17.235	17.324
Provisiones para riesgos y gastos a largo plazo	5.107	7.425
Total pasivo no circulante	143.272	56.376
Pasivo circulante		
Deudas con bancos y otros financiadores	57.507	220.056
Instrumentos derivados	350	1.242
Deudas con proveedores	86.900	72.552
Otras deudas	13.615	33.247
Impuestos corrientes	16	271
Total pasivo circulante	158.388	327.368
TOTAL FONDOS PROPIOS Y PASIVO	421.166	526.754

Posición financiera neta	31.12.2006	30.09.2006	31.12.2005
Euro/000			
Tesorería y créditos financieros a corto plazo	11.389	11.049	75.330
Deudas financieras a corto plazo	(57.507)	(68.855)	(225.608)
Valoración derivados parte corriente	(273)	(594)	4.079
Posición financiera a corto plazo	(46.391)	(58.400)	(146.199)
Créditos financieros a medio plazo	0	4.700	5.200
Deudas financieras a medio plazo	(80.789)	(83.916)	(28.270)
Valoración derivados parte no corriente	69	(256)	0
Posición financiera neta	(127.111)	(137.872)	(169.269)

Para mas información se ruega contactar con:

Reno De Medici
Guido Vigorelli
Tel. +39 02 979601 Fax +39 02 97960555
E-mail investor.relations@renodemedici.it

carlobruno&associati
Daniele Pinosa
Tel. +39 02 89055101 Fax +39 02 89055112
E-mail d.pinosa@carlobrunoassociati.com