



INFORME TRIMESTRAL A 31 DE DICIEMBRE DE 2007

Pontenuovo di Magenta, 13 de febrero de 2008

El Consejo de Administración de Reno De Medici S.p.A. ha aprobado con fecha de hoy el Informe Trimestral a 31 de diciembre de 2007.

* * *

- ♦ **Ingresos netos:** 342,5 millones de euros, respecto a los 313,9 millones de euros a diciembre de 2006 (+9%).
- ♦ **EBITDA antes de los ingresos (gastos) no recurrentes¹:** 29,3 millones de euros, respecto a los 28,7 millones de euros a diciembre de 2006 (+2%).
- ♦ **Resultado Operativo (EBIT):** 10 millones de euros, respecto a los 5,6 millones de euros a diciembre de 2006 (+78%).
- ♦ **Resultado corriente antes de impuestos²:** es positivo por valor de 2,4 millones de euros, respecto al dato negativo por 6,7 millones de euros a diciembre de 2006.
- ♦ **Resultado de periodo:** resulta positivo por 1,1 millones de euros, respecto al dato negativo por 18,8 millones de euros a diciembre de 2006.
- ♦ **Deuda financiera neta:** 114,1 millones de euros, respecto a 127,1 millones de euros a diciembre de 2006.

* * *

Premisa

El 2007 representa un año de cambio por el Grupo Reno De Medici. El ejercicio vió, por un lado, la conclusión de la fase de reestructuración industrial y financiera empezada en el 2003 y cumplida en la vuelta de un resultado neto positivo y, por otro lado, el comienzo de la operación de agregación con el sector de producción de cartón de reciclaje del Grupo Cascades Europe.

1 Véanse Estados Contables Consolidados del Grupo RDM, "EBITDA" - "Ingresos (gastos) no recurrentes".

2 Véanse Estados Contables Consolidados del Grupo RDM, "Beneficios y pérdidas del ejercicio antes actividades interrumpidas" - "Impuestos".

Dicha operación, aprobada por las respectivas Juntas de accionistas a finales de octubre, ha obtenido la autorización oficial por parte de las Autoridades antitrust competentes y está previsto que se suscriba a finales de este mes de febrero. La fusión permitirá consolidar la presencia del Grupo Reno De Medici (“**Grupo RDM**” o “**Grupo**”) en el mercado europeo y reforzará la posición de principal operador mundial en el sector de la producción y venta del cartón reciclado para el embalaje.

El ejercicio 2007 se ha caracterizado en gran parte por una recuperación de la demanda de cartón, lo que ha generado un aumento de los pedidos que ha permitido un sensible incremento de los precios de venta. En el mismo período, no obstante, se han registrado también grandes tensiones en los precios de las materias primas fibrosas debido a la fuerte desgravación de algunos tipos de desechos en los mercados asiáticos. El último trimestre del 2007, concretamente, ha registrado una mayor estabilidad en los abastecimientos con una consiguiente ralentización de los pedidos.

Respecto a los volúmenes, cabe destacar que las cantidades vendidas en el 2007 ascienden a 664 mil toneladas (de las que 156 mil corresponden al cuarto trimestre) frente a las 645 mil toneladas a 31 de diciembre de 2006 (de las que 170 mil correspondieron al cuarto trimestre 2006). Por lo que respecta a los precios de venta, los ingresos medios por tonelada vendida a 31 de diciembre de 2007 han aumentado en un 5,4% respecto al 31 de diciembre de 2006 (+8,4% en el cuarto trimestre del 2007 respecto al correspondiente período del 2006).

Al cierre del ejercicio 2007 se llevó a cabo el procedimiento de movilidad larga, de conformidad con lo aprobado por el Ministerio de Trabajo y de la Seguridad Social el 2 de mayo de 2007. El número de empleados afectados ha sido de 39 y los gastos relacionados con dicho procedimiento han ascendido a 1,3 millones de euros, que se han contabilizado entre los gastos no recurrentes.

Cabe señalar además que en el transcurso del mes de diciembre de 2007 se procedió a la rescisión anticipada de los contratos de cesión de las zonas inmobiliarias de El Prat, originalmente suscritos en el 2003, entre Espais Gestió Integral de Projectes S.L. y la controlada RDM Iberica S.L. y posteriormente, en el 2005, entre esta última y Red.Im S.r.l., en el ámbito de las actividades propedéuticas para la escisión de RDM Realty S.p.A. La rescisión de los contratos ha generado una plusvalía de 2 millones de euros, que ha sido contabilizada entre los ingresos no recurrentes.

En el transcurso del ejercicio se ha reanotado la zona de El Prat, tras la cesión de la máquina continua BM5.

Resultados consolidados

La tabla mostrada a continuación ilustra los *highlights* de la cuenta de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de 2007 y de 2006:

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada	31 diciembre 2007	31 diciembre 2006
	Euro/000	
Ingresos por ventas	342.474	313.889
EBITDA antes de los ingresos (gastos) no recurrentes (*)	29.334	28.746
EBITDA	29.081	29.016
EBIT	10.032	5.635
Resultado corriente antes de los impuestos (**)	2.427	(6.732)
<i>Impuestos</i>	<i>807</i>	<i>(3.168)</i>
Resultado corriente después de los impuestos (***)	3.234	(9.900)
<i>Actividades operativas interrumpidas</i>	<i>(2.149)</i>	<i>(8.943)</i>
Resultado de periodo	1.085	(18.843)

(*) Véanse Información Contable Consolidados del Grupo RDM, "EBTIDA" - "Ingresos (gastos) no recurrentes"

(**) Véanse Información Contable Consolidados del Grupo RDM, "Beneficios (pérdidas) del ejercicio antes actividades operativas interrumpidas" - "Impuestos"

(***) Véanse Información Contable Consolidados del Grupo RDM, "Beneficios (pérdidas) del ejercicio antes actividades operativas interrumpidas" + "Impuestos"

El Grupo RDM ha conseguido en el ejercicio 2007, unos **ingresos netos** por valor de 342,5 millones de euros, respecto a los 313,9 millones de euros registrados en el 2006 (+9,1%). En concreto, en el cuarto trimestre del 2007, los ingresos netos han sido de 83,0 millones de euros, respecto a los 81,6 millones de euros del cuarto trimestre del 2006 (+1,7%).

El **EBITDA antes de beneficios (gastos) no recurrentes** a 31 de diciembre de 2007, equivalente a 29,3 millones de euros, registra un incremento del 2,1% respecto al correspondiente periodo 2006, equivalente a 28,7 millones de euros.

El EBITDA antes de los beneficios (gastos) no recurrentes correspondiente al cuarto trimestre del 2007, equivalente a 7,4 millones de euros, registra un incremento del 3,3% respecto al mismo resultado del cuarto trimestre del 2006, equivalente a 7,1 millones de euros.

Los gastos no recurrentes anotados a 31 de diciembre de 2007, equivalentes a 0,3 millones de euros, representan el saldo neto entre, por un lado, los ingresos no recurrentes por valor de 2 millones de euros, relacionados con la plusvalía obtenida tras la rescisión de los contratos existentes en el área del establecimiento de El Prat y, por otro lado, los gastos no recurrentes por valor de 2,3 millones de euros, de los cuales 1,3 relacionados con el procedimiento de movilidad larga y 1 millón de euros por el contencioso previsto contractualmente por la rescisión del contrato de suministro de vapor relativo al establecimiento de Magenta.

El incremento registrado por los precios de venta ha compensado solamente en parte los aumentos de los precios de compra de las materias primas experimentados a lo largo del ejercicio 2007 (+19,2% respecto a los precios del 2006) y los incrementos de los costes energéticos que, al bruto de las eficiencias obtenidas, han supuesto un aumento del 7,6% respecto al año 2006. La evolución del EBITDA del cuarto trimestre del ejercicio 2007 (7.7 millones de euros) coincide sustancialmente con el registrado en el cuarto trimestre del 2006 (7,3 millones de euros), debido ya sea a la mencionada ralentización de la demanda del mercado o bien a una parada extraordinaria del establecimiento de Villa Santa Lucia.

El **Resultado Operativo (EBIT)** a 31 de diciembre de 2007 es de 10 millones de euros respecto a los 5,6 millones de euros del correspondiente período del ejercicio anterior. El Resultado Operativo (EBIT) del cuarto trimestre del 2007 asciende a 2,9 millones de euros, respecto al dato de 1,2 millones de euros registrado en el cuarto trimestre del 2006, atribuible al menor peso de las amortizaciones, tal como se indica en los Comentarios.

El **Resultado corriente antes de impuestos** a 31 de diciembre de 2007 asciende a 2,4 millones de euros, respecto al dato negativo de 6,7 millones de euros del correspondiente período 2006. Dicha mejora se deriva de la reducción de los gastos financieros netos por valor de 8,9 millones de euros (10,7 millones de euros a 31 de diciembre de 2006) y refleja la mejora de la situación financiera neta respecto al correspondiente período del ejercicio anterior, aún teniendo en cuenta la existencia de un incremento medio superior al 1% del Euribor en el transcurso del 2007. El impacto de dicho incremento ha sido mitigado por la existencia de los contratos Interest Rate Swap, suscritos en el 2006 y por contratos de financiación de tipo fijo por un total equivalente al 70% de la deuda financiera bruta.

Los Impuestos corrientes contabilizados en el ejercicio ascienden a 2,1 millones de euros, respecto a los 2,3 millones de euros a 31 de diciembre de 2006. Los impuestos diferidos ascienden a 2,9 millones de euros a 31 de diciembre de 2007, respecto a la carga negativa de 0,8 millones de euros del período anterior. Dicho efecto es básicamente atribuible a la adecuación de la fiscalidad diferida en las nuevas partes alícuotas Ires e Irap introducidas por la Ley nº 244 de 24 de diciembre de 2007 (Ley financiera 2008).

El **Resultado de periodo** a 31 de diciembre de 2007 asciende a 1,1 millones de euros (2,8 millones de euros en el cuarto trimestre), respecto a la pérdida de 18,8 millones de euros registrada a 31 de diciembre de 2006 (resultado negativo de 7,6 millones de euros en el cuarto trimestre). Dicho resultado incluye los gastos relativos a las actividades operativas abandonadas por valor de 2,1 millones de euros, debidos principalmente a los gastos relacionados con la desmantelación de las instalaciones en el establecimiento de Pompei y a la depreciación de la máquina continua MC1 de Magenta (0,6 millones de euros).

Asimismo, cabe observar que el resultado del ejercicio 2006 incluía entre las actividades operativas abandonadas (i) el resultado del ejercicio del establecimiento de El Prat y de la máquina continua MC1 de Magenta; (ii) la aportación económica neta de las actividades concentradas en la beneficiaria RDM Realty S.p.A. como resultado de la operación de escisión, así como los gastos relacionados con las operaciones de escisión y la consiguiente cotización de la propia RDM Realty S.p.A.; (iii) algunos gastos accesorios posteriores relativos a las cesiones de Europoligrafico S.p.A. y Aticarta S.p.A., que supusieron, en total, unos gastos de 8,9 millones de euros.

En el transcurso del período cerrado el 31 de diciembre del 2007, el Grupo RDM ha realizado unas inversiones técnicas por valor de 15,2 millones de euros (10,9 millones de euros a diciembre de 2006).

La **deuda financiera neta** consolidada, a 31 de diciembre del 2007, es de 114,1 millones de euros, respecto a los 118,1 millones de euros del 30 de septiembre de 2007 y a los 127,1 millones de euros del 31 de diciembre de 2006.

En concreto, a 31 de diciembre del 2007, la deuda financiera bruta, reconocida con el criterio del coste amortizado, es de 123,2 millones de euros (frente a los 138,3 millones de euros de diciembre del 2006) e incluye cuotas no corrientes de financiación a medio-largo plazo por valor de 70 millones de euros, cuotas corrientes de financiación a medio-largo plazo por valor de 11,1 millones de euros y usos de líneas comerciales por valor de 42,1 millones de euros, compuestas principalmente por líneas de movilización de créditos a clientes.

Los instrumentos derivados suscritos a efectos de *cash flow hedge* se han anotado en el balance por un importe positivo de 0,7 millones de euros.

A 31 de diciembre de 2007, la liquidez y los créditos financieros con vencimiento a corto plazo equivalen a 8,4 millones de euros (respecto a los 11,4 millones de euros de diciembre del 2006) e incluyen 5 millones de euros relacionados con el contencioso con el Grupo Torras.

Posteriores acontecimientos

Tras la obtención de las autorizaciones por parte de las Autoridades Antritrust competentes italianas y alemanas, está previsto que se suscriba la escritura de fusión entre Reno De Medici S.p.A. y Cascades Italia S.r.l. entre este mes de febrero, con eficacia el 1 de marzo de 2008.

Evolución prevista de la gestión

El análisis de los pedidos conseguidos en el mes de enero de 2008 demuestra, con referencia a los precios medios de venta, un aumento del 5,6% respecto al dato registrado en el mes de enero del 2007.

Respecto a los volúmenes, el mes de enero de 2008 registra un descenso del 1,4% respecto al mes correspondiente del ejercicio anterior.

A día de hoy se observan algunas incertidumbres sobre la futura evolución de la demanda de los bienes de gran consumo. Después del primer trimestre de este año podrá formularse con mayor garantía una valoración prospectiva de la evolución del mercado.

La fusión de RDM con Cascades Europe podrá generar unas sinergias industriales y de gestión que permitirán alcanzar una gestión más eficiente y rentable, incluso en un contexto general más complejo de unas menores expectativas de crecimiento del mercado del embalaje en la Unión Europea.

ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS DEL GRUPO RDM³.

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada	31.12.2007	31.12.2006
	Euro/000	
Ingresos por ventas	342.474	313.889
Otros ingresos	3.486	4.040
Variación de las existencias de productos acabados	4.187	5.781
Coste materias primas y servicios	(265.029)	(239.842)
Coste del personal	(52.458)	(51.544)
Otros gastos de explotación	(3.326)	(3.215)
Ingresos y gastos de activo no circulante destinado a la desinversión	-	(363)
Ingresos y gastos no recurrentes	(253)	270
Margen Operativo Bruto (EBITDA)	29.081	29.016
Amortizaciones	(19.049)	(23.381)
Resultado de explotación (EBIT)	10.032	5.635
	<i>Gastos financieros</i>	<i>(9.733)</i>
	<i>Beneficios (Pérdidas) en los cambios</i>	<i>(247)</i>
	<i>Ingresos financieros</i>	<i>1.106</i>
Ingresos y Gastos financieros netos	(8.874)	(10.658)
Ingresos por participaciones	1.269	(1.990)
Otros ingresos y gastos	0	281
Impuestos	807	(3.168)
Beneficios y pérdidas del periodo antes actividades operativas interrumpidas	3.234	(9.900)
Resultato actividades operativas interrumpidas	(2.149)	(8.943)
Beneficios y pérdidas del periodo	1.085	(18.843)
atribuibles a:		
Beneficios y Pérdidas del periodo correspondientes al grupo	823	(19.098)
Beneficios y Pérdidas del periodo correspondientes a terceros	262	255

³ 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 2007	4° trimestre 2006
	Euro/000	
Ingresos por ventas	82.994	81.620
Otros ingresos	2.401	2.152
Variación de las existencias de productos acabados	6.012	(2.998)
Coste materias primas y servicios	(69.497)	(59.155)
Coste del personal	(13.728)	(13.256)
Otros gastos de explotación	(807)	(1.216)
Ingresos y gastos de activo no circulante destinado a la desinversión	-	(5)
Ingresos y gastos atípicos	335	117
Margen Operativo Bruto (EBITDA)	7.710	7.259
Amortizaciones	(4.831)	(6.067)
Resultado de explotación (EBIT)	2.879	1.192
	<i>Gastos financieros</i>	<i>(2.503)</i>
	<i>Beneficios (Pérdidas) en los cambios</i>	<i>11</i>
	<i>Ingresos financieros</i>	<i>701</i>
Ingresos y Gastos financieros netos	(1.791)	(2.454)
Ingresos por participaciones	778	(2.965)
Otros ingresos y gastos	26	281
Impuestos	2.208	304
Beneficios y pérdidas del periodo antes actividades operativas interrumpidas	4.100	(3.642)
Resultado actividades operativas interrumpidas	(1.268)	(3.946)
Beneficios y pérdidas del periodo	2.832	(7.588)
atribuibles a:		
Beneficios y Pérdidas del periodo correspondientes al grupo	2.762	(7.638)
Beneficios y Pérdidas del periodo correspondientes a terceros	70	50

Cuentas anuales consolidadas	31.12.2007	31.12.2006
Euro/000		
ACTIVO		
Activo no circulante		
Inmovilizaciones materiales	174.896	177.571
Fondo de comercio	146	146
Otras inmovilizaciones inmateriales	1.242	2.338
Participaciones valoradas con el método de integración global	13.137	10.818
Impuestos anticipados	1.681	892
Instrumentos derivados	418	83
Activos financieros disponibles para la venta	482	471
Créditos comerciales	-	76
Otros créditos	6.342	4.969
Total activo no circulante	198.344	197.364
Activo circulante		
Existencias	64.624	89.775
Créditos comerciales	102.455	100.758
Otros créditos	3.671	9.106
Instrumentos derivados	331	77
Activos financieros disponibles para la venta	-	8
Tesorería	8.248	9.536
Total activo circulante	179.329	209.260
Activo no circulante destinado a la desinversión	5.583	11.392
TOTAL ACTIVO	383.256	418.016
PASIVO Y FONDOS PROPIOS		
Fondos propios del grupo	116.469	114.978
Intereses de minoría	546	576
Fondos propios	117.015	115.554
Pasivo no circulante		
Deudas con bancos y otros financiadores	70.002	80.789
Instrumentos derivados	-	14
Otras deudas	627	32.759
Impuestos diferidos	5.824	7.699
Provisiones para pensiones	15.743	17.235
Provisiones para riesgos y gastos a largo plazo	5.127	6.175
Total pasivo no circulante	97.323	144.671
Pasivo circulante		
Deudas con bancos y otros financiadores	52.544	57.481
Instrumentos derivados	-	350
Deudas con proveedores	97.719	86.560
Otras deudas	18.047	13.368
Impuestos corrientes	608	32
Total pasivo circulante	168.918	157.791
TOTAL FONDOS PROPIOS Y PASIVO	383.256	418.016

Posición financiera neta	31.12.2007	30.09.2007	31.12.2006
Euro/000			
Tesorería y créditos financieros a corto plazo	8.401	10.522	11.389
Deudas financieras a corto plazo	(53.242)	(55.327)	(57.481)
Valoración derivados parte corriente	331	328	(273)
Posición financiera a corto plazo	(44.511)	(44.477)	(46.365)
Deudas financieras a medio plazo	(70.002)	(74.107)	(80.789)
Valoración derivados parte no corriente	418	518	69
Posición financiera neta	(114.095)	(118.066)	(127.085)

El direttivo responsabile de la redacción de los documentos contables societarios D. Maurizio Fusetti declara en virud del art.154 bis, apartado 2, del “Testo Unico della Finanza” que la nota informativa contenida en los presente comunicado de prensa corresponde a los resultados de los libros y de los registros contables.

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.pinoso@carlobrunoassociati.com