

RenoDeMedici



Reno De Medici:

1. **2003 un año de reestructuración y de consolidación, con importantes “write down non cash”,**
2. **Deuda neta al 31/12/2003: €254,9 millones; reducción de €109,2 millones en 12 meses,**
3. **enero 2004 en decidida vuelta positiva: EBITDA + €4,2 millones**

Milán 13 Febrero 2004

El Consejo de Administración de Reno De Medici S.p.A. ha aprobado hoy los resultados del cuarto trimestre del 2003 y ha examinado los datos provisionales del 2003.

El cuarto trimestre ha registrado **ingresos netos de €128,3 millones** con una reducción del 10% respecto al mismo periodo del 2002 (€143,0 millones), atribuible principalmente a la contracción del volumen de ventas (-15%) del sector cartón además de la registrada por el departamento de embalaje para tabaco del área cartotécnica. En relación a esta actividad ha incidido el cambio de propietario del principal cliente (ETI).

En el periodo se ha registrado un **EBITDA de €1,9 millones** (en clara mejoría respecto a los €-0,8 del cuarto trimestre 2002).

Continúa mejorando el endeudamiento neto que pasa de € 291,7 millones del 30 de Septiembre 2003 a €254,9 millones del 31 de Diciembre 2003.

En el ultimo trimestre del 2003 se ha efectuado la explotación del patrimonio inmobiliario de la filial española que ha llevado a **un cobro de €50 millones**: quedando pendiente un saldo €30 millones que serán pagaderos con inmuebles o en efectivo (con garantía bancaria).

El descenso de la facturación del cuarto trimestre ha sido consecuencia de una fuerte ralentización del consumo y de la contracción de los valores de la producción sobre lo que ha incidido además la disminución de la capacidad productiva (cierre de la planta de Ciriè).

En el cuarto trimestre ha continuado activamente la fase de reestructuración industrial que ha comprometido al Grupo para todo el 2º semestre del 2003 y que ha consentido una positiva inversión de tendencia de la rentabilidad operativa.

La gestión operativa del cuarto trimestre se ha resentido además de las acciones de naturaleza extraordinaria efectuadas, que han generado ineficiencias y discontinuidades extraordinarias no repetibles. Tales ineficiencias no han sido realizadas separadamente.

El EBITDA consolidado del mes de enero del 2004, de €4,2 millones, evidencia de hecho la mejora estructural de la empresa, a pesar de un entorno de mercado todavía difícil. Por otra parte se destaca que permanece pendiente de solución el equilibrio en Aticarta, que ha registrado para la unidad de **Pompei un EBITDA negativo de €0,7 millones en el mes de enero**. Al neto de este efecto, el dato consolidado sería de €4,9 millones.

Detalle de las cuentas del trimestre

El endeudamiento neto pasa de €291,7 millones del 30 de Septiembre 2003 a €254,9 millones del 31 de Diciembre 2003.

IV trimestre 2003

<i>(datos en miles de Euros)</i>	IV trimestre 2003	IV trimestre 2002	Variaciones
Ingresos netos	128.337	143.072	14.735
Margen Operativo Bruto (EBITDA)	1.943	(804)	2.747
Ingresos (gastos) financieros netos	(3.806)	(4.343)	537
Resultado de la gestión ordinaria	(13.986)	(16.660)	2.674
Rectificaciones de valor y gastos extraordinarios netos	(11.865)	(16.478)	(4.613)
Resultado antes de impuestos	(25.851)	(33.138)	7.287

Principales resultados consolidados del 2003

- La **facturación** al 31 de diciembre 2003 es de €545,3 millones, con un descenso del 7.6% respecto al 2002 (€590,4 millones),
- El **EBITDA** es de 30,3 millones de Euros con un descenso del 8% respecto al 2002 (€33,2 millones). Sobre los resultados ha incidido negativamente la difícil situación del mercado, que ha visto una fuerte contracción de los consumos, a los que se han sumado las acciones extraordinarias en conexión con las actuaciones relativas al plan de reestructuración industrial. Se destaca que la comparación con el EBITDA del 2002, no suministra un cuadro de recuperación de la eficiencia, en cuanto que en el IIº semestre del 2003 se han efectuado desvalorizaciones de almacén relativas a producciones del 2002, al objeto de adecuar los valores a los de mercado.
- Las **amortizaciones** son de 51,709 €millones (€47,675 millones en el 2002),
- Los **gastos financieros** son de 15,845 millones (€16,972 millones en el 2002),
- El **resultado de la gestión ordinaria** ha sido de €-37,225 millones (€-31,385 millones en el 2002),
- Las **partidas extraordinarias** relativas a rectificaciones de valor y provisiones para gastos de reestructuración evidencian un saldo de €61,897 millones (€11,290 millones en el 2002).
- El **endeudamiento neto** al 31 de diciembre 2003 es de €254,9 millones de Euros, respecto a €364,1 millones del 31 de diciembre 2002.
- Las **inversiones técnicas** han sido de €22 millones.

Principales iniciativas emprendidas en el segundo semestre del 2003

Sector cartón:

- **Obtención del régimen adecuado en el establecimiento de Villa Santa Lucia (Frosinone):** un equipo de trabajo entregado ha resuelto los problemas de eficiencia y de calidad sin mas inversiones, la calidad de los productos ha aumentado notablemente, y se ha colocado a niveles comparables con los mejores competidores europeos. El Ebitda de este establecimiento, siempre en el mes de Enero del 2004, ha alcanzado cerca del 16% (de una media del 5,3% en el 2003).
- **Explotación del terreno industrial del establecimiento del Prat (Barcelona):** la finalidad de la decisión ha sido la de adecuar la producción al mercado español y del Sur de Francia, continuar la actividad reducida hasta el 2007 para salvaguardar la cuota de mercado (también con posibilidad de alianzas industriales con otros operadores), terminar con una hemorragia de recursos sufrida año tras año, y explotar los activos inmobiliarios a la vista de los nuevos planes de desarrollo urbanístico de Barcelona. Esta operación tiene un valor de €80,0 millones, de los que €50 millones se han cobrado y el resto seran pagados en inmuebles (cuyo importe podría superar los €30 millones – el valor de mercado actual es cercano a los €33-34 millones).
- **Cierre del establecimiento de Ciriè (Torino):** las instalaciones han finalizado su actividad productiva con acuerdo sindical firmado en Noviembre 2003 y la producción ha sido transferida principalmente al establecimiento de Santa Giustina (Belluno), evitando la pérdida de cuota de mercado. Aproximadamente 120 personas están en CIGS.
- **Reestructuración de la sede de la dirección y traslado de Milán al establecimiento de Magenta** (Diciembre 2003). Tal iniciativa comportara durante el 2004 el ahorro del canon de arrendamiento y una reorganización de la estructura con la consiguiente reducción de cerca del 40% de la plantilla (causan baja 40 personas aproximadamente, de las que 25 son en el ultimo trimestre).
- **Reorganización de las actividades de transporte, de los centros de corte externos y de los almacenes,** con la consiguiente puesta en liquidación de las sociedades *non-core* (Reno Logistica, Centro Taglio Magenta).
- **Eliminación de las actividades de corte “in service” para el exterior.**
- **Cese en el 2005 de la externalización de las actividades de mantenimiento.**
- **Centralización de las compras de materias primas y de las compras de productos.**
- **Eliminación de las ventas con márgenes bajos.**
- **Puesta en marcha del programa de reducción de costes energéticos.**

Sector cartotécnico:

- **Negociaciones en curso para el cierre del establecimiento de Verderio (Lecco):** reducción de la plantilla de 50 personas aproximadamente.
- **Negociaciones en curso para el cierre de la sede de Roma y de Rodano (Milán)** con salida de unas 30 personas.

Los beneficios de estas acciones emprendidas, y de las futuras de inminente actuación, evidenciarán sus efectos parcialmente durante el año 2004, y plenamente del año 2005 en adelante.

Actualmente, el mayor punto crítico corresponde a Aticarta (establecimientos de Pompei, Napoles y las cartotecnicas de Rovereto, Trento) tanto por las dificultades estructurales como por la reducción de la actividad con ETI respecto a los volúmenes contractualmente previstos.

Flash sobre Enero 2004

A pesar de que el mercado del cartón no este dando señales de alza, los datos del grupo muestran una mejora en términos de eficiencia y rentabilidad a nivel de Grupo. El EBITDA consolidado del mes de Enero 2004 ha sido de € 4,2 millones, después de haber absorbido cerca de € 730 miles de EBITDA negativo relativo a la Aticarta de Pompei. Sin este último efecto, el EBITDA consolidado habría sido de € 4,9 millones.

Para mas información se ruega contactar con:

Reno De Medici S.p.A.
Mario Del Cane
Tel. 02/979601
E-mail investor.relations@renodemedici.it

Bonaparte 48
Alessandro Iozzia
Tel. 02/8800971
Fax 02/72010530
E-mail Alessandro.iozzia@bonaparte48.com
Filippo.turchetti@bonaparte48.com