



INFORME TRIMESTRAL A 30 DE JUNIO DE 2006

Pontenuovo di Magenta, 3 de agosto de 2006

- ♦ **Ingresos netos:** 163,3 millones de euros, respecto a los 151,1 millones de euros a finales de junio de 2005 (+8%), por efecto de los mayores volúmenes vendidos por los establecimientos operativos del Grupo.
- ♦ **Margen operativo bruto (EBITDA):** 16,7 millones de euros, respecto a los 16,1 millones de euros de junio del 2005 (+4%), como consecuencia de una inicial recuperación de los precios y ulteriores acciones de contención de los gastos.
- ♦ **Resultado de Explotación (EBIT):** 5,1 millones de euros, respecto a los 1,7 millones de euros a finales de junio de 2005.
- ♦ **Resultado del periodo:** incluye el resultado de las actividades operativas interrumpidas y gastos no recurrentes (negativo en el primer semestre de 2006, positivo en el primer semestre de 2005) y resulta negativo por 6,3 millones de euros (positivo por 0,3 millones de euros a finales de junio de 2005).
- ♦ **Endeudamiento financiero neto:** 140,1 millones de euros, en disminución respecto a los 169,3 millones de euros a finales de diciembre de 2005, por efecto de la escisión y cotización de RDM Realty S.p.A..

* * *

El Consejo de Administración de Reno de Medici S.p.A. ha aprobado con fecha de hoy el Informe Trimestral al 30 de junio de 2006.

RESULTADOS CONSOLIDADOS A 30 DE JUNIO DE 2006

El Grupo Reno De Medici (“Grupo RDM” o “Grupo”) ha obtenido durante el primer semestre de 2006 unos ingresos netos de 163,3 millones de euros respecto a los 151,1 millones de euros registrados en el mismo período del año anterior (+8%)¹. En concreto, en el segundo trimestre del 2006, los ingresos netos han sido de 78,1 millones de euros respecto a los 76,2 millones de euros del segundo trimestre del 2005 (+2,5%).

¹ Véanse Prospectos Contables Consolidados del Grupo RDM.

La evolución de los ingresos netos refleja un incremento de los volúmenes vendidos que, en el primer semestre del 2006, han alcanzado las 333.000 toneladas respecto a las 296.000 toneladas de finales de junio del 2005 (+12,4%)².

En el segundo trimestre del 2006, los volúmenes vendidos han ascendido a 159.000 toneladas respecto a las 149.000 toneladas registradas en el segundo trimestre del 2005.

Los precios unitarios de venta conseguidos en el primer semestre del 2006 sobre las toneladas vendidas denotan, en términos medios, una convergencia con los registrados en el primer semestre del 2005, ejercicio en el cual se asistió a una progresiva reducción de los precios unitarios de venta hasta finales de año.

El primer semestre del año en curso ha registrado nuevos pedidos a unos precios unitarios más elevados respecto al primer semestre de 2005 (+2,5%) y al segundo semestre de 2005 (+4/4,5%). El perfil económico de las actividades características en el tercer trimestre de 2006 se perfila pues con unos márgenes más elevados respecto al correspondiente período del 2005, en equivalencia a los factores de coste.

El mercado italiano absorbe el 56% de los ingresos netos consolidados (55% en el 2005), los mercados europeos el 34% (el línea con el 2005) y los mercados extraeuropeos el 10% (11% en el 2005).

El Resultado de Explotación (o EBIT) a finales de junio del 2006 es de 5,1 millones de euros (después de las amortizaciones y devaluaciones por valor de 11,6 millones) respecto a los 1,7 millones de euros (después de las amortizaciones y devaluaciones por valor de 14,3 millones) del ejercicio anterior.

El resultado de las actividades corrientes antes de los impuestos, en el segundo trimestre, resulta positivo por valor de aproximadamente 0,5 millones de euros, respecto a lo largo periodo anterior en el que fue negativo.

La tabla a continuación muestra los highlights de las cuentas de pérdidas y ganancias al 30 de junio de 2006 y 2005:

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada	1° semestre 2006	1° semestre 2005
	Euro/000	
Ingresos por ventas	163.273	151.130
EBITDA	16.743	16.060
EBIT	5.128	1.745
Resultado corriente antes de los impuestos	532	(18.909)
<i>Impuestos corrientes y diferidos</i>	<i>(2.685)</i>	<i>(1.783)</i>
Resultado corriente después de los impuestos	(2.153)	(20.692)
<i>Actividades operativas interrumpidas y gastos no recurrentes</i>	<i>(4.180)</i>	<i>20.377</i>
Resultado de periodo	(6.333)	(315)

El Margen Operativo Bruto (o EBITDA) a finales de junio del 2006, a nivel consolidado, es de 16,7 millones de euros respecto a los 16,1 millones de euros de junio del 2005 (+4,3%).

² Dichos datos no incluyen los volúmenes vendidos por las unidades productivas cuya aportación económica ha sido reclasificada en el epígrafe “Actividades operativas interrumpidas”.

En el segundo trimestre del 2006, el EBITDA ha sido de 8,9 millones de euros respecto a los 7,3 millones de euros del segundo trimestre del 2005.

La evolución del EBITDA refleja solo parcialmente el incremento de los precios, cuyos efectos se notarán completamente en el segundo semestre; en efecto beneficiará de las acciones de contención de los gastos acometidas con tal de compensar los mayores gastos relacionados con los aprovisionamientos de energía.

A este respecto, con referencia a Reno De Medici S.p.A. (“RDM” o “Casa Matriz”), en el primer semestre del 2006, los gastos variables de establecimiento en términos unitarios (euro por tonelada) han sido sustancialmente acordes con los registrados en el primer semestre del 2005, pese al sensible incremento de los gastos energéticos (en términos unitarios) equivalente al 20%.

Los gastos fijos de establecimiento y de la sede de RDM, además, se han reducido en un 10% respecto al mismo trimestre del 2005.

El resultado neto anterior a las actividades interrumpidas es negativo por valor de 2,1 millones de euros respecto al correspondiente dato negativo de 20,7 millones de euros del ejercicio anterior y refleja principalmente unos gastos financieros netos, que incluyen las diferencias de cambios, por valor de 5,8 millones de euros (5,9 millones de euros en junio del 2005), procedentes de acciones por valor de 1,2 millones de euros (sustancialmente acorde con el dato del 2005) e impuestos por valor de 2,7 millones de euros (1,8 millones de euros en junio del 2005).

El resultado de las actividades operativas interrumpidas es negativo por valor de 4,2 millones de euros respecto al dato positivo de 20,4 millones de euros de junio del 2005, que incluía la plusvalía por la cesión de Europoligrafico S.p.A.. En concreto, el resultado de las actividades operativas interrumpidas y de los gastos no recurrentes, en junio del 2006, como se muestra en la tabla a continuación, incluye el resultado del ejercicio (en términos de resultado de explotación) atribuible al establecimiento de El Prat y a la MC1 de Magenta, cuyas actividades fueron interrumpidas en el transcurso del ejercicio anterior, la aportación económica de Red.Im S.r.l. (sociedad confluida en la beneficiaria RDM Realty S.p.A.), los gastos relativos a las operaciones de escisión y la consiguiente cotización de RDM Realty S.p.A., así como algunos otros gastos accesorios relativos a las cesiones de Europoligrafico S.p.A. y Aticarta S.p.A..

Actividades operativas interrumpidas y gastos no recurrentes	1º semestre 2006
	Euro/000
MC1 Magenta	(763)
El Prat	(1.126)
Actividades escindidas	(409)
Gastos por la escisión y cotización de RDM Realty	(1.353)
Gastos por las cesiones de Europoligrafico y Aticarta	(529)
Total	(4.180)

En el primer semestre del 2005, el resultado de las actividades operativas interrumpidas incluía también el resultado del ejercicio de las sociedades cedidas en el transcurso del 2005 (Europoligrafico S.p.A., Aticarta S.p.A. y Cogeneración Prat S.A.).

El resultado neto total llega por lo tanto a ser negativo para 6,3 millones de euros en consecuencia de la imposición fiscal actual y diferida (para 2,7 millones de euros) y el resultado de las actividades operativas interrumpidas (negativo para 4,2 millones de euros).

En el transcurso del primer semestre del 2006, el Grupo ha mantenido unas inversiones técnicas por valor de 4,1 millones de euros (3,2 millones de euros en junio de 2005).

La deuda financiera neta consolidada, después del reembolso del Préstamo obligacionista, sucedido el 4 de mayo de 2006, es de 140,1 millones de euros respecto a los 169,3 millones de euros de diciembre de 2005.

El descenso se debe principalmente a la desconsolidación de la deuda financiera de Red.Im S.r.l. (40 millones de euros) tras la conclusión de la escisión, a favor de RDM Realty S.p.A..

Cabe señalar, por otra parte, que en el primer semestre del 2006, el Grupo sostuvo unas salidas de caja por valor de 9 millones de euros debidas principalmente a la liquidación (todavía en curso) de las sumas correspondientes al personal del establecimiento de El Prat (de Reno De Medici Ibérica S.L.) tras la rescisión de la relación laboral y a los gastos relacionados con las operaciones extraordinarias (obtención de nuevas financiaciones, escisión y cotización de RDM Realty S.p.A.).

En concreto, a 30 de junio de 2006, la deuda financiera bruta es de 157,8 millones de euros (respecto a los 253,9 millones de euros de diciembre del 2005) e incluye financiaciones a medio plazo por valor de 85,1 millones de euros y, a corto plazo, unos créditos bancarios por valor de 61 millones de euros, compuestos principalmente por líneas de desmovilización de créditos a clientes y las cuotas de las financiaciones a medio-largo plazo por valor de 11,7 millones de euros con vencimiento en los 12 meses siguientes.

A 30 de junio de 2006, la liquidez y los créditos financieros a corto plazo son de 17,9 millones de euros.

PRINCIPALES HECHOS RELEVANTES

El 19 de junio de 2006 se suscribió la escritura de escisión parcial proporcional de RDM mediante la transferencia del patrimonio formado por los activos inmobiliarios no instrumentales a la actividad industrial detentados por el Grupo RDM a favor de la sociedad beneficiaria de nueva constitución RDM Realty S.p.A. (“RDM Realty”).

La escritura de escisión sigue a la admisión a cotización de las acciones RDM Realty, emitida por Borsa Italiana el 12 de junio de 2006, y la autorización para la publicación del folleto de cotización emitida por Consob el 15 de junio de 2006.

La escisión entró en vigor el 21 de junio de 2006 y, a partir del 22 de junio de 2006, las acciones RDM Realty cotizan en el Mercado Expandi en la clase 1, mientras que las acciones RDM se tratan ex escisión.

La conclusión de la escisión ha determinado la salida del perímetro de consolidación de Red.Im S.r.l. y, por consiguiente, la desconsolidación de la deuda onerosa por valor de 40 millones de euros.

EVOLUCIÓN PREVISTA DE LA GESTIÓN

Los datos operativos a 21 de julio de 2006 confirman un aumento de los volúmenes respecto al mismo período del ejercicio anterior. En concreto, los volúmenes enviados observan un incremento del 6% mientras que los pedidos conseguidos son superiores en un 9%.

En lo que se refiere a los precios, el Grupo RDM está actualmente comprometido en acometer las oportunas acciones de aumento de los precios medios de venta con el objeto de alcanzar una marginalidad más alta también en presencia de los sensibles incrementos de los costes energéticos.

INFORME CONTABLE CONSOLIDADO

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada	1º semestre 2006	1º semestre 2005	
	Euro/000		
Ingresos por ventas	163.273	151.130	
Otros ingresos	1.112	1.816	
Variación de las existencias de productos acabados	5.017	2.357	
Coste materias primas y servicios	(124.662)	(109.900)	
Coste del personal	(26.420)	(26.768)	
Otros gastos de explotación	(1.430)	(2.328)	
Ingresos y gastos de activo no circulante destinado a la desinversión	(371)	(54)	
Ingresos y gastos atípicos	224	(193)	
Margen Operativo Bruto (EBITDA)	16.743	16.060	
Amortizaciones	(11.615)	(12.142)	
Revalorizaciones y Depreciaciones	-	(2.173)	
Resultado de explotación (EBIT)	5.128	1.745	
	<i>Gastos financieros</i>	(6.325)	(7.428)
	<i>Beneficios (Pérdidas) en los cambios</i>	(152)	390
	<i>Ingresos financieros</i>	642	1.109
Ingresos y Gastos financieros netos	(5.835)	(5.929)	
Ingresos por participaciones	1.239	1.181	
Otros ingresos y gastos	-	(15.906)	
Impuestos	(2.685)	(1.783)	
Beneficios y pérdidas del ejercicio antes actividades operativas interrumpidas	(2.153)	(20.692)	
	<i>Plusvalías y Minusvalías netas por cesión</i>	-	27.259
	<i>Resultado del ejercicio</i>	(4.180)	(6.882)
Actividades operativas interrumpidas	(4.180)	20.377	
Beneficios y pérdidas del ejercicio	(6.333)	(315)	
atribuibles a:			
Beneficios y Pérdidas del ejercicio correspondientes al grupo	(6.503)	(806)	
Beneficios y Pérdidas del ejercicio correspondientes a terceros	170	491	

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada	2º trimestre 2006	2º trimestre 2005
	Euro/000	
Ingresos por ventas	78.100	76.226
Otros ingresos	179	793
Variación de las existencias de productos acabados	3.183	1.031
Coste materias primas y servicios	(59.000)	(55.723)
Coste del personal	(12.996)	(13.641)
Otros gastos de explotación	(808)	(1.363)
Ingresos y gastos de activo no circulante destinado a la desinversión	16	72
Ingresos y gastos atípicos	227	(135)
Margen Operativo Bruto (EBITDA)	8.901	7.260
Amortizaciones	(5.754)	(5.746)
Revalorizaciones y Depreciaciones	-	(2.173)
Resultado de explotación (EBIT)	3.147	(659)
	<i>Gastos financieros</i>	(2.718)
	<i>Beneficios (Pérdidas) en los cambios</i>	(107)
	<i>Ingresos financieros</i>	244
Ingresos y Gastos financieros netos	(2.581)	(3.027)
Ingresos por participaciones	798	673
Otros ingresos y gastos	-	(15.906)
Impuestos	(1.581)	(961)
Beneficios y pérdidas del ejercicio antes actividades operativas interrumpidas	(217)	(19.880)
	<i>Plusvalías y Minusvalías netas por cesión</i>	-
	<i>Resultado del ejercicio</i>	(3.121)
Actividades operativas interrumpidas	(3.121)	18.672
Beneficios y pérdidas del ejercicio	(3.338)	(1.208)
atribuibles a:		
Beneficios y Pérdidas del ejercicio correspondientes al grupo	(3.408)	(1.571)
Beneficios y Pérdidas del ejercicio correspondientes a terceros	70	363

Cuentas anuales consolidadas	30.06.2006	31.12.2005
	Euro/000	
ACTIVO		
Activo no circulante		
Inmovilizaciones materiales	182.764	193.174
Inversiones inmobiliarias	-	1.284
Fondo de comercio	146	146
Otras inmovilizaciones inmateriales	2.876	3.309
Participaciones valoradas con el método de integración global	14.013	14.216
Impuestos anticipados	651	577
Instrumentos derivados	216	-
Activos financieros disponibles para la venta	219	219
Créditos comerciales	195	193
Otros créditos	6.997	10.272
	208.077	223.390
Activo no circulante destinado a la desinversión	16.492	20.208
Total activo no circulante	224.569	243.598
Activo circulante		
Existencias	84.411	92.979
Créditos comerciales	108.370	106.899
Otros créditos	8.205	21.168
Instrumentos derivados	-	5.321
Activos financieros disponibles para la venta	7	10
Activos financieros con fair value anotado en la cuenta de pérdidas	745	-
Tesorería	11.224	56.779
Total activo circulante	212.962	283.156
TOTAL ACTIVO	437.531	526.754
PASIVO Y FONDOS PROPIOS		
Fondos propios del grupo	127.886	142.251
Intereses de minoría	491	759
Fondos propios	128.377	143.010
Pasivo no circulante		
Deudas con bancos y otros financiadores	85.151	28.270
Instrumentos derivados	5	-
Otras deudas	32.830	1.064
Impuestos diferidos	8.302	2.293
Provisiones para pensiones	17.077	17.324
Provisiones para riesgos y gastos a largo plazo	5.996	7.425
Pasivo directamente atribuible a activo no circulante destinado a la	-	-
Total pasivo no circulante	149.361	56.376
Pasivo circulante		
Deudas con bancos y otros financiadores	72.655	220.056
Instrumentos derivados	398	1.242
Deudas con proveedores	71.165	72.552
Otras deudas	14.394	33.247
Impuestos corrientes	1.181	271
Total pasivo circulante	159.793	327.368
TOTAL FONDOS PROPIOS Y PASIVO	437.531	526.754

Posición financiera neta	30.06.2006	31.12.2005	Variation
Euro/000			
Tesorería y créditos financieros a corto plazo	15.687	75.330	(59.643)
Deudas financieras a corto plazo	(72.655)	(225.608)	152.953
Valoración derivados parte corriente	(398)	4.079	(4.477)
Posición financiera a corto plazo	(57.366)	(146.199)	88.833
Long-term financial receivables	2.200	5.200	(3.000)
Long-term financial payables	(85.151)	(28.270)	(56.881)
Valoración derivados parte no corriente	211	-	211
Posición financiera neta	(140.106)	(169.269)	29.163

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