



NOTA DE PRENSA

EL GRUPO RDM ADQUIERE LA COMPAÑÍA ESPAÑOLA PAPELERA DEL PRINCIPADO SA (“PAPRINSA”) Y REFUERZA SU LIDERAZGO EN EL SUR DE EUROPA

Reno De Medici SpA, ha firmado los contratos preliminares para la compra del 100% del capital social del segundo “actor” del sector en España, a través de la compra de las siguientes compañías:

- **PAPRIN,SA** (Papelera del Principado, SA)
 - **ONDUPACART, SA**
 - **COGENERACIÓ DEL PLA, SA**
 - **FERGERDELL SL**
- El valor objetivo asignado a las cuatro empresas es de 31,2 M€ en total, sobre la base de una estimación del EBITDA 2020 proforma de 5,2 M€.
 - Como consecuencia de las sinergias con el Grupo se espera un incremento del EBITDA proforma de los próximos tres años de entre 3 y 5 millones de euros.
 - Previsión de firma de los contratos definitivos el 31 de marzo de 2021 como máximo.

Milano, 30 de septiembre de 2020 - RDM Group anuncia la firma de los 4 contratos preliminares de compra del 100% del capital social de las cuatro empresas españolas mencionadas anteriormente, por parte de la filial de RDM en España, Barcelona Cartonboard SAU. La adquisición prevista afecta a uno de los principales actores del sector del cartón estucado, PAPRINSA, y tres sociedades menores que operan en negocios relacionados con la fabricación emplazadas en la misma ubicación: Fergerdell SL, Cogeneració el Pla. SA y Ondupacart SA. Los actuales propietarios y vendedores son 15 en total, entre personas físicas y jurídicas.

El CEO de RDM Group, Michele Bianchi, ha comentado *“La adquisición que anunciamos hoy confirma que RDM Group continúa invirtiendo con el objetivo de crecer de manera rentable, seleccionando sus objetivos con una lógica empresarial consistente. En el marco de una clara estrategia a largo plazo y apoyándonos en una sólida situación financiera, continuamos fortaleciendo nuestra posición competitiva como líder en el sur de Europa en el segmento de cartón de fibra reciclada. Esto nos*

Reno De Medici S.p.A. / Sede legale: Viale Isonzo 25 / 20135 Milano, Italia

Tel.: +39 02 89966 111 (r.a.) - Fax: +39 02 89966 200 / Pec: renodemedici@pec.rdmgroup.com / www.rdmgroup.com
Capitale Sociale € 140.000.000,00 i.v. / Numero R.E.A. MI-153186 / C.F., P.IVA e Reg. Imprese di Milano n.00883670150



permite estar preparados para cosechar los máximos beneficios de una demanda que ha demostrado ser sólida, incluso en los momentos más difíciles de la crisis tras la pandemia de Covid-19, dados los usos finales del material que producimos".

PAPRINSA, fundada en 1977, opera en el negocio de cartón estucado producido a partir de fibra reciclada (WLC - White Lined Chipboard). Con sede y planta de producción en Mollerussa, a tan solo 130 km de Barcelona y a menos de 1 hora de la planta de Cartón de RDM Barcelona. La empresa produce anualmente 120.000 toneladas de cartón a partir de fibra reciclada con una capacidad de 140.000 toneladas. La planta es capaz de producir una amplia gama de pesos (de 180 a 550 gr.) Y en los últimos seis años ha sido objeto de importantes inversiones, por encima de los 30 millones de euros.

PaprinSA es hoy el segundo productor de cartón en España, así como el octavo productor a escala europea en el sector de WLC. La maquinaria tiene un ancho de 4,8 metros, dimensión que la situará en primer lugar dentro de las plantas del Grupo RDM, estando entre las papeleras con mayor envergadura de máquinas a escala europea. Aprovechando esta característica, el Grupo RDM ve recorrido para un importante desarrollo de la capacidad de producción de la fábrica, desde las actuales 140.000 toneladas por año, hasta más de 200.000 toneladas por año, en línea con las otras principales plantas propiedad del Grupo en la actualidad.

ONDUPACART S.A. Es una pequeña onduladora de cartón.

FERGERDELL S.L. Es la inmobiliaria propietaria de la superficie de 30.000 metros cuadrados en la que se ubican las dos empresas productoras.

COGENERACIÒ DEL PLA S.A. Es la antigua planta de cogeneración, cuya propiedad se ha transmitido recientemente a PaprinSA. Actualmente la empresa presta servicios de mantenimiento a ambas empresas productivas.

Las cuatro empresas tienen un total de aproximadamente 140 empleados.

En el último ejercicio, cerrado el 31 de diciembre de 2019, las cuatro sociedades objeto de adquisición registraron, en base a los principios contables españoles, unos ingresos totales por ventas de 65,9 millones de euros, un EBITDA de 3,5 millones de euros y una pérdida neta de 456 miles de euros. A 31 de diciembre de 2019, la deuda financiera neta asciende a 22,9 millones de euros. (Datos agregados de las cuatro empresas, con eliminación de las operaciones inter compañías, según el asesor de la operación, EY).

El precio provisional de compra previsto para la adquisición de las cuatro empresas incluidas en el acuerdo se basa en un valor total de las empresas de 31,2 millones de euros, calculado sobre un EBITDA pro forma para 2020 de 5,2 millones de euros, y sobre un NFP estimado en alrededor de 20,9 millones de euros.



En particular, los contratos preliminares establecen que el precio final se calculará aplicando un múltiplo de 6 veces el EBITDA total de 2020 de las cuatro empresas, con un Valor de las Empresas mínimo de 27 millones de euros y máximo de 33 millones de euros.

Al cierre de la operación, se abonará un importe inicial de 5,9 millones de euros, calculado sobre un Valor Empresarial mínimo de 27 millones de euros y sobre un PFN de 21,1 millones de euros finalizado a finales de agosto de 2020. El precio estará sujeto a ajustes, previstos contractualmente, resultantes del nivel de las NFP, del capital circulante y del EBITDA global de las cuatro empresas objetivo a la fecha de entrada en vigor de la transacción.

En este sentido, cabe destacar que la operación de adquisición prevé que el desembolso de efectivo necesario para su realización, se realizará mediante recursos financieros propios del Grupo RDM.

Partiendo de un EBITDA proforma de 5,2 millones de euros estimado para 2020, RDM Group espera poder obtener incrementos de EBITDA cuantificables entre 3 y 5 millones de euros durante el proceso de integración, que tendrá lugar en los próximos tres años. Estos beneficios se derivarían principalmente del aumento de producción que se puede conseguir mediante el pleno aprovechamiento de la capacidad productiva de PAPRINSA, de las sinergias con la planta de Barcelona y de la revisión de algunos contratos de suministro.

El ingeniero Bianchi prosiguió: *“No se trata solo de una operación atractiva en términos absolutos: el valor que se puede expresar al colocar a PAPRINSA dentro de la filosofía multi-mill de nuestra cartera de activos, además de las evidentes sinergias que se pueden realizar dada la proximidad a la planta de Barcelona Cartonboard de Barcelona, la convierten en una operación ideal, especialmente con miras a fortalecer nuestro Grupo”*.

El cierre de la transacción está previsto como máximo el próximo 31 de marzo de 2021 y está sujeto al cumplimiento de ciertas condiciones suspensivas, entre las cuales, además de obtener algunas autorizaciones de carácter laboral y administrativo, se destaca: (i) la autorización legal de las Autoridades Antimonopolio competentes; así como (ii) la obtención de la Autorización Ambiental Integrada para incrementar la capacidad de producción de la planta de PAPRINSA.

Con base en los acuerdos alcanzados con los vendedores, Reno De Medici SpA. se ha comprometido a actuar como garante de la filial RDM Barcelona Cartonboard S.A.U. para todas las obligaciones derivadas de los contratos de compraventa suscritos por este último.

Reno De Medici SpA. ha utilizado a EY y a Osborne Clarke como asesores financieros y legales, mientras que la vendedora ha utilizado a Gassó Capital Market como asesor financiero.

Traducción no oficial del Italiano. La versión oficial es la versión italiana que se puede consultar en la



pagina web del grupo www.rdmgroup.com y en la página web www.emarketstorage.com

Para mas información:

Reno De Medici

Investor Relations Officer

Chiara Borgini

Tel. +39 02 89966204

E-mail: investor.relations@rdmgroup.com

IR Advisor

Blue Arrow

Maria Grazia Mantini

Tel. : +41 91 2291710

E-mail: mariagrazia.mantini@bluearrow.ch

Media Relations

Barabino&Partners

Stefania Bassi, Francesco Faenza

Tel: +39 02 72023535

E-mail: s.bassi@barabino.it;

f.faenza@barabino.it