



ALTRI, SGPS, S.A.

Sociedade Aberta

Sede: Rua do General Norton de Matos, 68, r/c – Porto

NIF 507 172 086

Capital social: 25.641.459 Euros

Informação financeira anual

A Altri é um produtor europeu de referência de pasta de papel de eucalipto. Para além da produção de pasta de papel, a empresa, está também presente no sector de energias renováveis de base florestal, nomeadamente a cogeração industrial e a biomassa. A Altri gere cerca de 80 mil hectares de floresta em Portugal, integralmente certificada pelo *Forest Stewardship Council* (FSC), uma das mais reconhecidas entidades certificadoras a nível mundial.

Actualmente, a Altri detém 3 fábricas de pasta de papel com uma capacidade instalada superior a 500 mil toneladas/ano de pasta de papel branqueada de eucalipto. A empresa tem em curso projectos de investimento que permitirão aumentar a sua capacidade de produção para mais de 900 mil toneladas/ano em 2010. Destes investimentos, destaque-se o projecto de expansão de capacidade da Celbi que, durante o segundo trimestre de 2009, duplicará a sua capacidade instalada para cerca de 600 mil toneladas/ano.

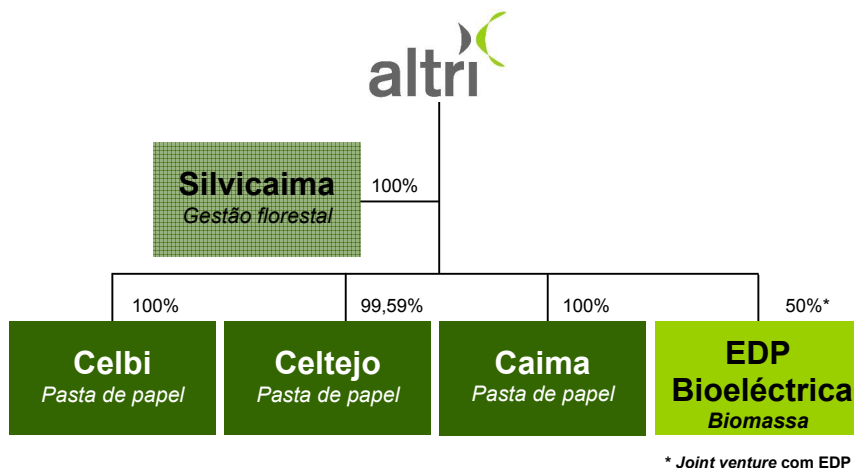
A prossecução da estratégia industrial da Altri assenta na gestão florestal integrada em Portugal. Este modelo baseia-se na optimização da floresta, garantindo um aproveitamento integral de todos os seus componentes. Assim, o eucalipto é processado nas fábricas da Altri, produzindo pasta de papel e energia eléctrica (cogeração), sendo que a casca, os ramos e os desperdícios florestais são utilizados para produzir energia eléctrica através de biomassa.

Principais factos de 2008

- Focalização estratégica em gestão florestal e pasta de papel: a Altri definiu o seu core business como sendo a gestão florestal e a produção de pasta de papel. Nesta medida, em 2008 foi realizada a operação de cisão da FRamada (empresa cujo core business são os aços e sistemas de armazenagem) e foi encerrada definitivamente a CPK (fábrica de papel de embalagem integrada na Celtejo).
- Desenvolvimento dos projectos em curso: durante o ano de 2008 arrancou a nova linha de branqueamento da Celtejo e foi remodelada a linha de produção de pasta da Celbi, projecto cuja conclusão se estima durante o 2º trimestre de 2009.
- Certificação Forest Stewardship Council (FSC) integral: em 2008 a Altri obteve a certificação FSC integral para a floresta sob gestão (cerca de 80 mil hectares) e para todas as suas unidades industriais.

Informação financeira 2008

A estrutura orgânica do Grupo Altri pode ser representada como segue:



A informação financeira apresentada foi preparada de acordo com os princípios de reconhecimento e mensuração das Normas Internacionais de Relato Financeiro (IFRS).

A informação financeira apresentada apenas se refere à actividade florestal e de pasta de papel, sendo o resultado dos meses de actividade da FRamada no seio do grupo Altri em 2008 (5 meses) contabilizado na rubrica “Resultado do período de unidades operacionais em descontinuação”.

Por outro lado, no final de Dezembro, foi encerrada a CPK, unidade produtora de papel de embalagem, com capacidade de produção anual de cerca de 60 mil toneladas. Nesta medida, a actividade da CPK foi, também, classificada como unidade em descontinuação, sendo os resultados da sua actividade contabilizados na rubrica “Resultado do período de unidades operacionais em descontinuação”.

Deste modo, os indicadores de 2008 apresentados são comparados com indicadores “pró-forma” de 2007, que consideram exclusivamente as áreas de produção de pasta de papel e de gestão florestal, excluindo a FRamada e a CPK.

Informação financeira 2008

Principais indicadores

	2008	2007	Var%
Receitas operacionais	280.174	287.968	-2,7%
Custos operacionais (a)	205.822	206.242	-0,2%
Imparidades	5.823	644	804,7%
EBITDA (b)	68.530	81.082	-15,5%
margem EBITDA	24,5%	28,2%	- 3,7 pp
Amortizações	28.821	23.128	24,6%
EBIT (c)	39.709	57.954	-31,5%
margem EBIT	14,2%	20,1%	- 6,0 pp
Resultados financeiros	-37.446	-31.922	17,3%
Imposto	1.895	-5.045	ss
Interesses minoritários	-48	-62	-23,5%
Resultado líquido	4.109	20.925	-80,4%
Resultado do período de unidades operacionais em descontinuação	559	14.269	
Resultado líquido consolidado (d)	4.668	35.194	-86,7%

valores em milhares de Euros

(a) custos operacionais excluindo amortizações e imparidades

(b) EBITDA = Resultado Operacional + Amortizações

(c) EBIT = Resultado Operacional

(d) resultado líquido atribuível aos accionistas da Empresa-mãe

Durante o exercício de 2008, os proveitos operacionais totais atingiram cerca de 280 milhões de Euros, o que corresponde a um decréscimo de cerca de 3% face aos proveitos registados no período homólogo de 2007.

Durante o ano de 2008 foram realizados grandes investimentos de expansão de capacidade, dos quais se destacam o arranque da nova linha de branqueamento na Celtejo (2º trimestre de 2008) e a instalação da nova linha de produção de pasta da Celbi (2º semestre de 2008). Como é normal neste tipo de projectos industriais, tanto o arranque da Celtejo, como a paragem da Celbi, envolveram custos operacionais e redução temporária da capacidade produtiva, não recorrentes.

Por outro lado, no exercício de 2008 foi registado um custo de imparidade de cerca de 5,8 milhões de Euros, que são, essencialmente, relativos a stocks da Celtejo. Recorde-se que a CPK (unidade encerrada em Dezembro de 2008) era integralmente fornecida de pasta pela Celtejo.

Informação financeira 2008

Ao nível dos custos operacionais, o ano de 2008 pode ser dividido em duas partes distintas: por um lado, até Setembro verificou-se um aumento do custo das matérias primas, nomeadamente madeira; no entanto, a partir de Setembro, o preço da madeira registou uma trajectória descendente, motivada pelo aprofundar da crise económica.

No exercício de 2008 ainda não se fez sentir o impacto da descida do preço da madeira já que, ao longo do ano, a empresa acumulou stocks desta matéria prima, com um custo médio superior ao do último trimestre. No final do ano de 2008, o nível de stocks de madeira era superior a 2 meses, prevendo-se que, só a partir do 2º trimestre de 2009, os custos operacionais reflectam esta realidade de descida do preço da madeira.

Registe-se ainda que, em 2008, a receita líquida da venda de energia eléctrica produzida através da cogeração foi de 10,1 milhões de Euros enquanto que, no ano anterior, tinha atingido os 14,3 milhões de Euros. Esta redução foi conjuntural e esteve relacionada os referidos investimentos na Celtejo e na Celbi.

Assim, o EBITDA no exercício de 2008 foi de cerca de 68,5 milhões de Euros enquanto que, no período homólogo de 2007, tinha sido de cerca de 81,1 milhões de Euros (-15%). O Resultado operacional (EBIT) foi de cerca de 40 milhões de Euros, o que corresponde a um decréscimo de 32% face aos 58 milhões de Euros em 2007.

O Lucro líquido após interesses minoritários, da área florestal e de pasta de papel, ascendeu em 2008 a cerca de 4,1 milhões de Euros, inferior em 80% ao lucro registado em 2007.

Investimento e endividamento

O investimento total (CAPEX), realizado em 2008, ascendeu a 261,8 milhões de Euros, sendo a Celbi o principal destinatário do investimento realizado, com cerca de 216,6 milhões de Euros.

O projecto de duplicação da capacidade de produção da Celbi está a decorrer de acordo com o orçamento e o prazo de execução previamente definidos. Assim, a partir do segundo semestre de 2009, a Celbi terá uma capacidade nominal anual de cerca de 600 mil toneladas de pasta branqueada de eucalipto.

O endividamento nominal remunerado líquido da Altri em 31 de Dezembro de 2008 ascendia a 750,1 milhões de euros. Registe-se ainda, que a totalidade das necessidades de financiamento para o investimento em curso se encontram integralmente asseguradas.

Mercado de pasta de papel

O mercado mundial de pasta de papel, nomeadamente de pasta branqueada de eucalipto (BEKP), sofreu um abrandamento a partir do 3º trimestre de 2008, motivado essencialmente pelas consequências da crise financeira internacional, abrandamento este que se acentuou significativamente durante o 4º trimestre do ano.

As paragens temporárias anunciadas durante o último trimestre do ano não foram suficientes para contrabalançar a queda da procura. No entanto, a descida do preço de venda da pasta está a conduzir a uma reorganização do mercado, com alguns produtores mais ineficientes a abandonarem definitivamente o mercado. Já no decorrer de 2009 foi anunciado publicamente a redução de cerca de 1,5 milhões de toneladas (maioritariamente em fábricas na Escandinávia) de pasta de mercado semelhante à produzida pela Altri, pelo que actualmente a empresa está a reforçar a sua quota de mercado na Europa.

Por outro lado, a crise financeira levou a que vários projectos de expansão de capacidade e de novas unidades que estavam em pipeline fossem adiados ou abandonados.

O preço de mercado da pasta BEKP (de acordo com o PIX), no final de 2008 era de 584 USD/ton, o que correspondia a um valor de 417 EUR/ton. Em termos médios, o preço foi de cerca de 788 USD/ton, o que correspondeu a um preço médio da pasta BEKP de 537 EUR/ton.

Em 2008, as unidades de pasta de papel da Altri produziram cerca de 511 mil toneladas de pasta de papel, o que corresponde a um decréscimo de 11% face ao período homólogo do ano anterior.

Porto, 25 de Março de 2009