

PORTUCEL - EMPRESA PRODUTORA DE PASTA E PAPEL, SA

Sociedade Aberta

Sede: Península da Mitrena, Freguesia do Sado, Setúbal

Pessoa Colectiva nº 503.025.798 – Capital social : 767.500.000 Euros

Matriculada na Conservatória do Registo Comercial de Setúbal sob o nº 05888

Divulgação dos Resultados Consolidados do Grupo Portucel Soporcel do 1º trimestre de 2004

- **Vendas de pasta aumentam 7% em quantidade e descem 5% em valor**
- **Vendas de papel sobem 5% em quantidade e descem 7% em valor**
- **Vendas de Navigator duplicam**
- **Redução dos custos de produção**
- **Resultados financeiros melhoram**
- **Resultados líquidos de €11,4 milhões**

Vendas totais atingiram €244 Milhões

As vendas totais consolidadas do Grupo atingiram €243,9 milhões no 1º trimestre do ano, um decréscimo de 7% face ao período homólogo do ano anterior, sendo a contribuição do negócio de papel de 71%, ou seja, cerca de €174,3 milhões.

A redução no volume de negócios advém da continuada deterioração dos preços médios da pasta e do papel, tendo ambos caído 11% em termos homólogos. A evolução negativa dos preços em euros resulta fundamentalmente da apreciação de 16% da moeda europeia face ao dólar relativamente ao 1º trimestre do ano anterior; esta apreciação sentiu-se de uma maneira mais forte até meados de Fevereiro, altura em que atingiu um pico na sua cotação de 1,29 USD.

Assim, apesar do aumento em quantidade das vendas de pasta e papel em cerca de 7 e 5% respectivamente, o volume total de negócios diminuiu €17,5 milhões o que se reflectiu no desempenho operacional do Grupo.

Venderam-se 177,3 mil toneladas de pasta, 10% das quais foram para mercados não regulares, nomeadamente a China, onde se sentiu uma relativa animação da procura de pasta, embora ainda sem efeito nos preços do trimestre.

As vendas de papel aumentaram cerca de 10 mil toneladas relativamente ao período homólogo do ano anterior. As vendas realizadas nos mercados regulares e estratégicos representaram 97% das vendas totais (92% em 2003), e enquanto o mix de produtos vendidos registou a subida de 80% para 84% de produtos transformados em folhas e de 55% para 58% de produtos no segmento Premium.

Igualmente de realçar o expressivo aumento nas vendas de marcas próprias do grupo (+ 29%), salientando-se a duplicação (+109%) das vendas de Navigator.

A produção total de pasta atingiu 303 mil toneladas, mais 1% que no 1º trimestre de 2003, e a produção de papel totalizou 235 mil toneladas, mais 6% relativamente ao período homólogo do ano anterior.

Redução dos custos de produção

É de salientar que, a nível operacional, o Grupo conseguiu melhorar significativamente a sua estrutura de custos da pasta e do papel quando comparado com o período homólogo de 2003; nos custos variáveis unitários de produção salientam-se reduções de 11% no papel e de 4% na pasta. Da mesma forma, os custos fixos unitários baixaram em cerca de 3% no papel, tendo estabilizado na pasta.

No entanto, a paragem de produção durante o mês de Janeiro, nos centros fabris de Setúbal e Cacia, originando uma quebra de cerca de 20 mil toneladas de pasta, associada a uma variação de stocks negativa, afectou negativamente o resultado operacional, não permitindo evidenciar a melhoria da estrutura operacional da empresa.

Assim, os resultados operacionais do Grupo atingiram € 19,6 milhões, que comparam com € 39 milhões registados no ano anterior.

O EBITDA do trimestre situou-se em € 52,6 milhões, evidenciando uma redução de 31% face ao registado no período homólogo do ano passado.

Os resultados antes de impostos cifraram-se em € 16,2 milhões, menos 38% do que no 1º trimestre de 2003

Resultados financeiros melhoram em €9,4 milhões

Os resultados financeiros negativos de € 2,9 milhões representam uma melhoria de € 9,4 milhões face ao 1º trimestre de 2003. Retirando o impacto de operações não recorrentes, a redução é de € 3,8 milhões que resulta fundamentalmente da redução das taxas de juro e do melhor comportamento das operações cambiais.

É ainda de salientar o impacto nos resultados de cerca de € 1 milhão de custos com indemnizações por rescisões de contratos.

No trimestre, os investimentos totalizaram € 11,2 milhões.

Neste contexto, o Grupo Portucel Soporcel registou no 1º trimestre de 2004 um resultado líquido de € 11,4 milhões, que representa um decréscimo de 32% relativamente ao 1º trimestre de 2003.

Perspectivas

As perspectivas que se desenham para a evolução da actividade no sector da pasta e do papel, à semelhança do que foi divulgado quando do anúncio das contas anuais de 2003, devem continuar a ser prudentemente consideradas, dependendo muito do ritmo da actividade económica e da evolução do euro face ao dólar.

Existem actualmente alguns sinais de ligeira retoma da procura, em particular no mercado da pasta. Após uma descida ligeira em Fevereiro, os stocks de pasta globais caíram cerca de 6% no final de Março, indiciando a possibilidade de um 2º trimestre mais favorável.

As expectativas de evolução dos mercados de papel, na sequência de algum abrandamento na procura nas últimas semanas, levam-nos a estimar que o mercado europeu se manterá provavelmente ao nível do ano anterior, e que o mercado norte-americano registará um moderado crescimento, em particular no segmento dos papéis de escritório. À semelhança do que vem ocorrendo no mercado norte-americano, a evolução esperada deverá permitir alguma recuperação nos preços de venda no mercado europeu no decurso do ano.

Na Assembleia Geral de 20 de Abril de 2004, foram aprovadas as contas do exercício de 2003 e uma proposta de aplicação de resultados que inclui a afectação de € 24,2 milhões para dividendos.

SÍNTESE DOS PRINCIPAIS INDICADORES

(Valores expressos em milhares de €, salvo outra indicação)	1º Trim 2004	1º Trim 2003	Var (%) 1ºT 03 / 1ºT04
Vendas Totais	243 939	261 467	-7%
Resultados operacionais	19 561	39 007	-50%
Resultados financeiros	-2 952	-12 391	+76%
Resultados antes de impostos	16 165	26 261	-38%
Resultados líquidos	11 379	16 815	-32%
EBITDA	52 573	75 890	-31%
Cash flow	44 835	53 656	-16%
Produção total (tons)			
Pasta	302 772	300 903	+1%
Papel	234 900	221 005	+6%
Vendas em quantidade (tons)			
Pasta	177 288	166 167	+7%
Papel	227 009	216 870	+5%
Variação do preço médio de papel (base 100)	89	100	
Variação do preço médio de pasta (base 100)	89	100	
Endividamento líquido (milhões €)	976	980	

PORTUCEL - EMPRESA PRODUTORA DE PASTA E PAPEL, SA
BALANÇO CONSOLIDADO EM 31 DE MARÇO DE 2004

(Montantes expressos em euros)

A C T I V O	2 0 0 4		2 0 0 3	
	ACTIVO BRUTO	AMORTIZAÇÕES E PROVISÕES	ACTIVO LIQUIDO	ACTIVO LIQUIDO
		ACUMULADAS		
Imobilizado:				
Imobilizações incorpóreas:				
Despesas de instalação.....	39.989.179	38.991.310	997.869	3.799.728
Despesas de investigação e de desenvolvimento.....	45.056.116	38.546.530	6.509.587	8.376.814
Propriedade industrial e outros direitos.....	2.109.974	2.099.524	10.450	76.065
Trespases.....	431.152.380	56.034.709	375.117.671	389.600.351
Imobilizações em curso.....	7.953.487		7.953.487	8.295.721
Adiantamentos por conta de imobilizações incorpóreas.....	0		0	0
	526.261.136	135.672.073	390.589.063	410.148.678
Imobilizações corpóreas:				
Terrenos e recursos naturais.....	99.469.554	168.842	99.300.712	133.678.265
Edifícios e outras construções.....	364.850.154	175.830.986	189.019.168	203.384.876
Equipamento básico.....	2.178.795.029	1.393.876.459	784.918.570	823.253.478
Equipamento de transporte.....	33.471.405	20.820.372	12.651.033	14.081.462
Ferramentas e utensílios.....	3.817.556	3.475.095	342.461	425.590
Equipamento administrativo.....	33.742.587	28.057.872	5.684.715	5.948.646
Taras e vasilhame.....	359.559	193.915	165.644	232.076
Outras imobilizações corpóreas.....	11.151.237	9.440.839	1.710.398	3.078.385
Imobilizações em curso.....	121.965.218		121.965.218	77.783.990
Adiantamentos por conta de imobilizações corpóreas.....	42.058.886		42.058.886	23.734.657
	2.889.681.185	1.631.864.380	1.257.816.805	1.285.601.424
Investimentos financeiros:				
Partes de capital em empresas do Grupo.....	646.613		646.613	559.001
Empréstimos a empresas do grupo.....	92.278		92.278	92.278
Partes de capital em empresas associadas.....	15.223		15.223	11.223
Empréstimos a empresas associadas.....	0		0	0
Títulos e outras aplicações financeiras.....	26.924.484		26.924.484	26.903.604
Outros empréstimos concedidos.....	0		0	25.000
Imobilizações em curso.....	0		0	0
Adiantamentos por conta de investimentos financeiros.....	0		0	0
	27.678.597	0	27.678.597	27.591.106
Existências - Médio e longo prazo:				
Produtos e trabalhos em curso.....	152.123.311		152.123.311	278.464.365
Adiantamentos por conta de compras.....			0	0
	152.123.311	0	152.123.311	278.464.365
Existências - curto prazo:				
Matérias-primas, subsidiárias e de consumo.....	82.042.072	25.053	82.017.019	93.529.816
Produtos e trabalhos em curso.....	97.257.395		97.257.395	27.221.541
Subprodutos, desperdícios, resíduos e refugos.....	1.884.745		1.884.745	587.120
Produtos acabados e intermédios.....	48.146.158	25.198	48.120.961	43.421.895
Mercadorias.....	190.285		190.285	185.652
Adiantamentos por conta de compras.....	294.147		294.147	288.938
	229.814.801	50.250	229.764.551	165.234.962
Dívidas de terceiros - Médio e longo prazo:				
Clientes de cobrança duvidosa.....	0	0	0	0
Empresas do grupo.....	0		0	0
Outros devedores.....	0	0	0	0
	0	0	0	0
Dívidas de terceiros - Curto prazo:				
Clientes, c/c.....	215.282.502	0	215.282.502	207.067.143
Clientes-Títulos a receber.....	0		0	0
Clientes de cobrança duvidosa.....	3.540.341	3.237.231	303.111	35.885
Empresas do grupo.....	0		0	0
Empresas participadas e participantes.....	319.991		319.991	0
Outros accionistas (sócios).....	0		0	0
Adiantamentos a fornecedores.....	1.879.541	67.786	1.811.755	3.057.008
Adiantamentos a fornecedores de imobilizado.....	0		0	0
Estado e outros entes públicos.....	58.202.139		58.202.139	16.289.667
Outros devedores.....	3.101.555	33.422	3.068.133	5.853.748
Subscritores de capital.....	0		0	0
	282.326.069	3.338.438	278.987.631	232.303.451
Títulos negociáveis:				
Outros títulos negociáveis.....	0		0	0
Outras aplicações de tesouraria.....	8.000.000		8.000.000	11.800.000
	8.000.000		8.000.000	11.800.000
Depósitos bancários e caixa:				
Depósitos bancários.....	37.879.421		37.879.421	46.805.477
Caixa.....	129.430		129.430	39.069
	38.008.851		38.008.851	46.844.546
Acréscimos e diferimentos:				
Acréscimos de proveitos.....	5.565.681		5.565.681	3.367.885
Custos diferidos.....	29.691.555		29.691.555	28.914.113
	35.257.236	0	35.257.236	32.281.998
Total de amortizações.....		1.767.536.453		
Total de provisões.....		3.388.689		
Total do activo.....	4.189.151.186	1.770.925.141	2.418.226.045	2.490.270.530

PORTUCEL - EMPRESA PRODUTORA DE PASTA E PAPEL, SA
BALANÇO CONSOLIDADO EM 31 DE MARÇO DE 2004
(Montantes expressos em euros)

	<u>2 0 0 4</u>	<u>2 0 0 3</u>
P A S S I V O		
Capital próprio:		
Capital.....	767.500.000	767.500.000
Acções próprias - Valor nominal.....	-60.500	-60.500
Acções próprias - Descontos e prémios.....	6.821	6.821
Prestações suplementares.....	0	0
Diferenças de Consolidação.....	0	0
Ajustamentos de partes de capital em filiais e associadas...	-550.201	-550.199
Reservas de reavaliação.....	17.465.290	38.450.314
Reservas :		
Reservas legais.....	27.274.920	17.796.140
Reservas estatutárias.....	37.794.225	29.274.095
Reservas contratuais.....		
Outras reservas.....	-3.018.554	-3.021.170
Resultados transitados.....	256.593.785	210.820.915
Subtotal.....	1.103.005.786	1.060.216.415
Resultado líquido do exercício.....	11.378.746	16.814.604
Dividendos antecipados.....	0	0
	<u>1.114.384.531</u>	<u>1.077.031.018</u>
Interesses minoritários.....	0	76.685.830
Passivo:		
Provisões para riscos e encargos:	0	0
Para pensões.....	0	0
Para riscos e encargos.....	4.373.095	5.171.254
	<u>4.373.095</u>	<u>5.171.254</u>
Dividas a terceiros - Médio e longo prazo:		
Dividas a instituições de crédito.....	911.439.638	879.771.296
Empréstimos por obrigações.....		
Não convertíveis.....	0	0
Fornecedores de imobilizado, c/c.....	20.163	6.223.068
Outros credores.....	0	25.319
	<u>911.459.801</u>	<u>886.019.683</u>
Dividas a terceiros - Curto prazo:		
Empréstimos por obrigações:		
Convertíveis.....	0	0
Não convertíveis.....	0	0
Dividas a instituições de crédito.....	88.975.527	73.408.114
Adiantamentos por conta de vendas.....	177.593	989.648
Fornecedores c/c.....	56.166.145	79.268.969
Fornecedores-Facturas em recepção e conferência.....	34.859.646	24.848.516
Fornecedores - Títulos a pagar.....	0	0
Fornecedores de imobilizado - Títulos a pagar.....	0	0
Empresas do grupo.....	16.164.078	74.974.032
Empresas participadas e participantes.....	0	0
Outros accionistas (sócios).....	1.259	1.259
Adiantamentos de clientes.....	0	0
Outros empréstimos obtidos.....	0	15.525
Fornecedores de imobilizado, c/c.....	39.477.969	15.356.072
Estado e outros entes públicos.....	11.176.909	27.228.510
Outros credores.....	3.854.141	2.980.014
	<u>250.853.268</u>	<u>299.070.659</u>
Acréscimos e diferimentos:		
Acréscimos de custos.....	127.469.500	132.271.266
Proveitos diferidos.....	9.685.850	14.020.819
	<u>137.155.350</u>	<u>146.292.085</u>
Total do passivo.....	1.303.841.514	1.336.553.682
Total do capital próprio e do passivo.....	<u>2.418.226.045</u>	<u>2.490.270.530</u>

DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS CONSOLIDADOS
31 DE MARÇO DE 2004

(Montantes expressos em euros)

	2 0 0 4		2 0 0 3	
CUSTOS E PERDAS				
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas:				
-Mercadorias.....	0		0	
-Matérias.....	96.999.415	96.999.415	94.888.673	94.888.673
Fornecimentos e serviços externos:		62.265.132		57.421.355
Custos com o pessoal:				
-Remunerações.....	16.165.263		18.483.859	
-Encargos sociais:				
-Pensões.....	1.117.582		2.670.642	
-Outros.....	8.815.145	26.097.991	4.768.100	25.922.602
Amortizações do imobilizado corpóreo e incorpóreo.....	33.456.083		36.841.689	
Provisões.....	52.773	33.508.856	0	36.841.689
Impostos.....	701.242		584.150	
Outros custos e perdas operacionais.....	587.159	1.288.401	2.490.772	3.074.922
(A).....		220.159.795		218.149.241
Perdas em empresas do grupo e associadas.....		0		11.709
Amortizações e provisões de aplicações e investimentos financeiros.....	0		0	
Juros e custos similares:				
-Relativos a empresas do grupo.....	1.314.775		3.276.393	
-Outros.....	14.313.174	15.627.949	14.233.640	17.510.033
(C).....		235.787.744		235.670.984
Custos e perdas extraordinários.....		2.400.807		1.556.069
(E).....		238.188.551		237.227.052
Imposto sobre o rendimento do exercício.....		4.786.380		9.842.548
(G).....		242.974.931		247.069.601
Resultado líquido do exercício				
-Do Grupo.....	11.378.746		16.814.604	
-Minoritários.....	0	11.378.746	-396.027	16.418.577
		<u>254.353.676</u>		<u>263.488.177</u>
PROVEITOS E GANHOS				
Vendas:				
-Mercadorias.....	0		0	
-Produtos.....	242.045.019		259.248.169	
Prestações de serviços.....	1.894.464	243.939.483	2.218.913	261.467.082
Variação da produção.....		-5.164.820		-5.913.037
Trabalhos para a própria empresa.....		588.751		767.337
Proveitos suplementares.....	276.732		566.115	
Subsídios à exploração.....	55.913		136.013	
Outros proveitos e ganhos operacionais.....	24.401	357.046	132.333	834.461
(B).....		239.720.460		257.155.843
Ganhos em empresas do grupo e associadas.....	0		0	
Rendimentos de participações de capital.....	448.272		0	
Rendimentos títulos negociáveis e de outras aplicações financeiras:				
-Relativos a empresas do grupo.....	0		0	
-Outros.....	501.112		57.331	
Outros juros e proveitos similares:				
-Relativos a empresas do grupo.....	6.662.770		1.846.617	
-Outros.....	5.063.660	12.675.815	3.226.670	5.130.619
(D).....		252.396.275		262.286.462
Proveitos e ganhos extraordinários.....		1.957.402		1.201.716
(F).....		<u>254.353.676</u>		<u>263.488.177</u>
Resultados operacionais:		19.560.665		39.006.602
Resultados financeiros:		-2.952.134		-12.391.124
Resultados correntes:		16.608.531		26.615.478
Resultados antes de impostos:		16.165.126		26.261.125
Resultados consolidados com os interesses minoritários do exercício:		11.378.746		16.418.577