

HECHO RELEVANTE

El Prat de Llobregat, 28 de febrero de 2012.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 82 de la Ley 24/1988, de 18 de julio, se informa que, en el ejercicio 2011, La Seda de Barcelona, S.A. (en adelante "LSB") completó con éxito su proceso de reestructuración operativa y financiera.

En efecto, LSB ha refinanciado su deuda con entidades bancarias y ha ejecutado su estrategia mediante la redefinición del *core business* y la desinversión en activos que han merecido la consideración de "no estratégicos". Desde la ampliación de capital de 2010, la compañía ha amortizado **193 millones de euros de deuda y ha invertido 27 millones de euros**.

Con el soporte de los clientes, LSB afronta ahora nuevas e interesantes oportunidades de crecimiento mediante: (i) el acceso a nuevos mercados con mayor capacidad de desarrollo que los tradicionales, así como (ii) el ofrecimiento nuevos productos y servicios que satisfagan mejor las necesidades de nuestros clientes (incluyendo las últimas y más innovadoras tecnologías existentes), y con voluntad de convertirse, en definitiva, en un líder europeo del *Plastic Packaging*.

Por otro lado, los mercados de *commodity* como el PET requieren una estructura operativa que sea muy competitiva en costes y que maximice su uso con grandes volúmenes de producción. Requiere, por tanto, una más profunda integración en la cadena de valor, así como un volumen de capital circulante suficiente para gestionar las fuertes variaciones estacionales.

Por todo ello, el Consejo de Administración de LSB ha diseñado una serie de actuaciones estratégicas que son necesarias para acelerar el desarrollo de la División de *Plastic Packaging*, que es el *core business* del grupo, con el fin de crecer en nuevos mercados gracias a nuevos y más diversos materiales y a productos de mayor valor añadido. En este sentido, el Consejo de Administración considera esencial la integración de todos sus negocios del sector químico y la posibilidad de incorporar un socio industrial.

A. APPE, líder europeo en *Plastic Packaging*

APPE es la división de *Plastic Packaging* de LSB. La compañía es líder de mercado en el diseño y la producción de preformas y envases PET para una amplia variedad de mercados finales como, por ejemplo, el alimentario, el cosmético y el de productos para el hogar.

Gracias a sus plantas de producción en el Reino Unido, Alemania, Francia, España, Bélgica, Marruecos, Turquía y Grecia, la división de *Plastic Packaging* es capaz de prestar a sus clientes un servicio paneuropeo, a la vez que satisface las necesidades de ámbito local.

APPE es también líder europeo en el reciclaje de envases PET y un productor principal de PET reciclado (rPET) de calidad elevada y apto para el uso alimentario.

La consolidación de esta posición de liderazgo implica el desarrollo de una estrategia que ayude a materializar las oportunidades que nos ofrecen los países y mercados en los que LSB no tiene presencia en la actualidad:

- ✓ **Nuevos mercados de elevado crecimiento:** APPE promoverá e intensificará su presencia en los mercados del Norte y del Este de Europa (incluyendo Rusia y Ucrania) con la construcción de una nueva planta de producción en Polonia, mostrando así el interés de proyección en esos mercados con las tasas de crecimiento más altas hoy en día.
- ✓ **APPE construirá una nueva planta de producción en Italia**, uno de los mayores mercados europeos de *Plastic Packaging*, donde radican importantes clientes actuales de APPE y donde esta división carece actualmente de producción local.

Los dos proyectos mencionados anteriormente requerirán una inversión conjunta de 25 millones de euros con rendimientos superiores al 20%.

- ✓ **Nuevos materiales y productos.** APPE ha decidido adoptar una visión más amplia del negocio de *Plastic Packaging* con la incorporación de materiales alternativos como el HDPE (plástico de alta densidad) proporcionando a los clientes una oferta más flexible y completa. A su vez, ello da acceso a nuevos segmentos de mercado especialmente en productos de consumo diario como los lácteos.

Además de emplear nuevos materiales plásticos, APPE lanzará una serie de desarrollos tecnológicos innovadores que proporcionarán soluciones mejoradas a nuestros clientes en el sentido de aumentar las propiedades de barrera del envase, mayores prestaciones a altas temperaturas en el sector alimentario, revolucionarios sistemas de sujeción para botellas de PET, así como la reducción del impacto sobre el medio ambiente. Algunas de estas iniciativas están contempladas en los siguientes productos:

- Tecnología de barrera **Activeseal** – un revolucionario sistema patentado de altas prestaciones con propiedades de barrera que evita las contaminaciones en el flujo de reciclado;
- Envases **Hotfill Double Blow**, para la industria alimentaria capaces de acceder a mercados con temperaturas de llenado de hasta 95 °C;
- **Deep Grip**, botellas de PET adaptadas a una mejor sujeción (primeros en el mercado); y
- Botellas **Heat Set**, con una nueva tecnología de bajo peso.

Esta línea de actuación requerirá inversiones de entre 5 a 10 millones de euros.

- ✓ **Nuestros servicios:** “*Through the Wall*” (TTW) – APPE es actualmente un proveedor de servicio integral que ofrece: preforma + soplado integrados en la cadena de producción del cliente, acompañándoles en el desarrollo de nuevos mercados. Actualmente existen oportunidades para aumentar el número de plantas TTW, asegurando así el negocio de las preformas a largo plazo

Esta línea de acción requerirá una inversión de hasta 10 millones de euros.

B. Programa de reducción de costes fijos.

LSB se ha propuesto como objetivo reducir 12 millones de euros de costes fijos en dos años, para lo cual será preciso incurrir gastos extraordinarios.

C. Primer productor integrado de PET: Posibilidad de incorporar un socio estratégico en Artenius Holding.

El mercado de PET *commodity* es un mercado globalizado que integra desde las materias primas hasta la producción del PET. El Consejo de Administración de LSB considera que integrar todos los negocios químicos mejorará su capacidad para competir en los mercados mediante la reducción de costes logísticos y de producción.

Por consiguiente, se ha decidido crear una nueva división que aglutine los negocios de PTA, Glicol, PET, rPET y tecnología. La nueva división dispondrá de plantas de producción de PET en España, Italia, Turquía y Grecia; de materias primas en España (Glicol) y en Portugal (PTA); así como plantas de reciclaje en España e Italia.

En el marco de la estrategia acordada por el Consejo de Administración, las actuaciones más significativas serán las siguientes:

1. **Construcción de una planta de producción de PET** (400.000 Tn anuales) en la zona industrial de Sines (Portugal), integrada en la recientemente construida planta de PTA.
2. Impulsar la **producción de PET reciclado (proceso químico MELT)** en Italia (San Giorgio) y en España (El Prat), a través del lanzamiento de un nuevo producto, Elite, que ofrece una calidad equivalente al PET virgen 100%, pero con porcentajes variables de rPET.

Para afrontar estas inversiones y el nuevo proceso de expansión de LSB, se creará una nueva compañía: **Artenius Holding**, que ostentará todas las acciones de las compañías de producción de PET, de materias primas, de reciclaje y de tecnología, para permitir **la entrada de un socio industrial** que complemente la estrategia de crecimiento e inversión y comparta la visión de ser líder europeo en PET integrado.

Según las líneas estratégicas elaboradas por la Dirección, el Grupo LSB podría alcanzar en el año 2016 un incremento del 64% de la cifra de negocios agregada.

Este objetivo permitirá a la compañía incrementar el número de plantas productivas pasando de las 17 actuales a un mínimo de 20 plantas (Polonia, Italia, Portugal), aumentando asimismo la cobertura del territorio europeo y mejorando el alcance de los clientes actuales y de los nuevos clientes.

En este escenario, se considera que el EBITDA del grupo podría triplicarse en un período de 5 años respecto al alcanzado en el año 2011.

D. Ampliación de capital de 40 millones de euros

Sin embargo, la escasez de crédito en los mercados financieros dificulta la ejecución de las inversiones necesarias para afrontar el crecimiento previsto, la presencia en nuevos mercados, el lanzamiento de nuevos productos y una necesaria reducción de costes fijos de 12 millones de euros en dos años.

Por todo ello, el Consejo de Administración de LSB ha decidido proponer a los accionistas de la compañía llevar a cabo una ampliación de capital de 40.000.000 euros.

Los detalles y demás condiciones de la ampliación de capital, que se realizará en todo caso respetando el derecho de suscripción preferente para todos los accionistas, serán oportunamente comunicados al mercado.

La ampliación de capital se destinará a financiar:

1. El programa de inversión y de desarrollo regional de APPE.
2. El programa de reducción de costes fijos.
3. La mejora de la estructura financiera y de las condiciones de financiación del grupo.

LSB se dispone a mejorar significativamente su posición competitiva mediante la oferta de mejores productos y servicios a sus clientes, a la vez que crea un mayor valor para los accionistas de la compañía.

Atentamente,

Carlos Moreira da Silva
BA PET BV
Presidente del Consejo de Administración