



LA SEDA DE BARCELONA

RESUMEN DEL PLAN DE REESTRUCTURACIÓN



El detalle del plan de reestructuración es el que fue comunicado por la Sociedad a la Comisión Nacional del Mercado de Valores número 111849. Una actualización sobre los aspectos más significativos del mismo se acompaña seguidamente:

1.- Focalización de la Compañía en el negocio de soluciones en PET.

La Seda de Barcelona, S.A. anunció que concentraría sus actividades en las aplicaciones del PET. No sólo en aplicaciones en botellas sino en todas aquellas aplicaciones en las que el material de PET tiene ventajas competitivas frente a otro tipo de materiales o productos. Todo ello sin descartar el crecimiento de producción por aumento de la cobertura geográfica de sus actuales áreas industriales de negocio.

Con este objetivo, la Sociedad tiene previsto mantener en funcionamiento sus actuales 8 plantas de producción de preformas y su centro de excelencia en el extranjero de I+D+i en Brecht (Bélgica).

Igualmente, la Sociedad prevé proseguir con los estudios y diseños de desarrollos de nuevas aplicaciones de PET, especialmente en los sectores de construcción y automoción.

El objetivo prioritario es aumentar la capacidad de transformación de PET (preformas) de 400.000 toneladas actuales hasta 500.000 en un plazo máximo de tres años. Ello supone incrementar la cuota de mercado en Europa occidental del 16% actual hasta el 19%.

El negocio de aplicaciones de nuevas soluciones en PET se gestionará y coordinará directamente con el cliente. El crecimiento en esta actividad será siempre en función de acuerdos previos de suministro a medio plazo que garanticen el retorno de la inversión, sin riesgo alguno para La Seda de Barcelona, S.A.

2.- Reducción hasta 550.000 toneladas anuales de la capacidad de producción de resina de PET, consolidando el liderazgo europeo en producción de PET reciclado.

El PET es una *commodity* con un riesgo comercial constante por las importaciones de los países asiáticos y medio oriente, que operan a precios muy bajos. Para mitigar en la mayor medida posible el riesgo de estas importaciones, se han adoptado las siguientes iniciativas:

- Reducir la capacidad industrial de producción de PET del Grupo SEDA, pasando de las 1.100.000 toneladas métricas anuales hasta 550.000, en el presente ejercicio 2009. Como consecuencia



de ello, el propio consumo interno del Grupo pasaría del 16% actual hasta el 50%.

Esta medida conlleva mantener a largo plazo, un mínimo, de 3 de las 8 plantas industriales actuales existentes en el Grupo; previendo tras los estudios de mercado realizados la desinversión de las fábricas ubicadas en Wilton, Simpe, Industrias Químicas Asociadas LSB, S.A. y Portalegre.

El Grupo conservará solamente las plantas que logísticamente puedan suministrar de manera ventajosa a las plantas de preformas y que puedan competir en costes a la competencia procedente de países emergentes en los mercados asiáticos y de Europa oriental.

- Mantener y aumentar dentro del Grupo el mercado de la fabricación de las especialidades y alcanzar un volumen de ventas anual de 70.000 toneladas en el 2010.
- Disminuir la deuda del Grupo en la cifra de 75 millones de euros por las operaciones de desinversión en negocios de materia prima y enajenación de activos no estratégicos.
- Potenciar la producción del material reciclado de PET. El Grupo SEDA es, en la actualidad, el primer productor de reciclado de PET de Europa, con una capacidad de producción anual de 65.000 toneladas.

El plan pasa por potenciar el reciclado del producto de PET, sin aumentar la plantilla destinada a dicha actividad.

El proceso industrial de reciclado que posee La Seda de Barcelona, S.A. permite, con su nivel actual de tecnología, mantener las características técnicas del producto resultante que, a la vez, lo hace apto para el sector alimentario. Para el desarrollo industrial de este segmento potencial de negocio es necesaria una inversión de 5 millones de euros la cual permitirá aumentar la capacidad de producción hasta 100.000 toneladas anuales. El factor sinergia de esta medida es aun mayor si el producto final es PET por cuanto su composición puede mezclarse con un 25 % de PET reciclado.

- Reducción de costes:
 - o Las plantas que formen parte de la política estratégica industrial del Grupo SEDA serán sometidas a un riguroso y sistemático proceso de ajuste de costes.

El análisis efectuado por la dirección de procesos industriales del Grupo ha verificado que las plantas de PET deben operar con una plantilla laboral máxima de 100 empleados, lo que implicará reducciones de plantilla de 163 empleados.

- o Mejorar los costes energéticos de producción en 2,5 millones de euros anuales, mediante la puesta en funcionamiento de plantas de cogeneración en las fabricas que no disponen de las mismas.

La implementación de cada nueva planta de cogeneración representa una inversión media de 9 millones de euros, en 2 años. Sus efectos económicos se reflejarán en los resultados de cada planta.

- o El plan de ajuste de costes generales y mantenimiento previsto para el próximo ejercicio 2010 es de 3,5 millones de euros.

A nivel corporativo, se ha previsto reducir la cifra de gastos en un periodo de 3 años, pasando de los anuales actuales 13 millones a 8 millones. Los principales capítulos afectados por esta reducción de costes, se reflejan en los gastos de personal y servicios exteriores.

3.- Desinversión en los negocios de materia prima:

- *Sines alianza estratégica comercial con participación minoritaria.*

La producción de materias primas para la fabricación de PET es intensiva en capital, por lo que en la actual coyuntura resulta prudente su desinversión.

- *Acuerdo para reducir la participación en el proyecto de la nueva planta industrial para la fabricación de "MegaPTA", en Sines (Portugal):*

La nueva planta industrial de "MegaPTA" ubicada en Sines (Portugal) se encuentra actualmente en proceso de construcción, lo que supone en la actualidad una inversión de 444,5 millones de euros.



La financiación de dicha inversión se efectuará de la siguiente forma:

- a) En cuanto a 135 millones de euros, mediante la aportación de fondos propios a capital.
- b) En cuanto a 271,5 millones de euros, mediante la financiación del proyecto (*"Project Finance"*) realizado por *Caixa Geral*.
- c) En cuanto al resto (hasta el importe de 38 millones de euros), mediante la financiación subordinada y subvenciones del Estado portugués.

Actualmente, La Seda de Barcelona, S.A. ha aportado el importe de 38 millones de euros, con cargo a fondos propios, así como la suma de 104 millones de euros, mediante financiaciones puente, hasta la suscripción del contrato que permita la financiación del *Project Finance* indicado. Este *Project Finance* ya ha sido aprobado y se ha concluido la *due diligence* de la filial portuguesa Artenius Sines, S.A., estando su materialización sujeta al cumplimiento de varias condiciones suspensivas. La financiación de esta inversión por este medio permite al Grupo SEDA finalizar el proyecto industrial.

En estos momentos, La Seda de Barcelona, S.A. y el Grupo Caixa Geral están negociando el contrato definitivo de *Project Finance*.

La puesta en marcha de la planta de "MegaPTA" de Sines está prevista para el primer trimestre del año 2011. Con la ejecución de este proyecto, el Grupo SEDA será el primer productor europeo de PTA, con una capacidad de producción anual de 700.000 toneladas.

Dado el esfuerzo inversor que representa para la SEDA, se ha alcanzado un acuerdo con Caixa Geral, sometido a determinadas condiciones, por el cual, Caixa Geral y un socio local aportarían 40 millones de euros. Lo anterior, unido a la financiación conseguida, permitirá terminar el proyecto sin endeudamiento ni recursos financieros del Grupo SEDA.



El objetivo de la Sociedad es ostentar al final del proyecto una participación no inferior al 25% del capital social de la filial y tener asegurado el suministro de MegaPTA a un precio competitivo.

- *Cierre de la planta de Wilton (PTA) en el Reino Unido:*

En línea con el Plan de Reestructuración y como uno de los presupuestos previos de su ejecución, se adoptó la decisión de proceder a un cierre ordenado de la planta de Wilton, ubicada en el Reino Unido (procedimiento de *Administration*, según la “*Enterprise Act 2002*”).

Esta medida está permitiendo dirigir las actividades necesarias por medio de un administrador independiente para que los efectos del procedimiento queden limitados al perímetro patrimonial de la filial afectada.

- *Industrias Químicas Asociadas LSB, S.A.*

La Compañía dispone de cinco ofertas de compra de dicha entidad, habiéndose iniciado las acciones necesarias para la venta de la totalidad de las acciones que representan su capital social. Con esta venta, se prevé ingresar al menos 3,5 millones de euros.