



LA SEDA DE BARCELONA

### Operación de 300 millones de euros

## COMIENZAN A COTIZAR LOS DERECHOS DE LA AMPLIACIÓN DE LA SEDA DE BARCELONA

- **Las acciones de La Seda suben cerca de un 40% a media sesión, su mayor alza en al menos 14 años**
- **La compañía prevé obtener unas ventas de 1.000 millones de euros este año, un 16% más, y un Ebitda positivo de entre 61 y 66 millones**

**Madrid, 19 de julio de 2010.-** Hoy han comenzado a cotizar los derechos de suscripción preferente de la ampliación de capital de 300 millones de euros que La Seda de Barcelona ha puesto en marcha este sábado, 17 de julio. **Las acciones de la compañía han reaccionado en bolsa con una subida cercana al 40 por ciento a media sesión**, el mayor incremento en al menos 14 años.

Esta ampliación es el último paso para completar la reestructuración financiera del grupo y llega tras haber refinanciado su deuda, reorientado su estrategia hacia el crecimiento rentable y ya convertida en un grupo industrial líder de PET Packaging. Tal y como ha comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), **los bancos acreedores y diversos accionistas e inversores se han comprometido a suscribir hasta 250 millones de euros, un 80 por ciento de la emisión.**

La compañía acude al mercado tras llevar a cabo una profunda reorganización financiera y operativa. Si culmina con éxito la ampliación de capital, **su deuda a finales de año se habrá reducido a la mitad**, pasando de 940 millones a finales de 2009 hasta 464 millones. Además, dentro de la reestructuración financiera ha llegado a un acuerdo con las entidades acreedoras para extender el vencimiento de sus créditos y a capitalizar parte de la deuda. De esta forma, la empresa ha comunicado su objetivo de reducir el ratio Deuda/Ebitda por debajo de 1 en 2015.

### **NUEVA ESTRATEGIA: “HACIA UN CRECIMIENTO RENTABLE”**

En el último año, la sociedad ha reorientado sus operaciones hacia productos de mayor valor añadido buscando un crecimiento rentable y sostenido



LA SEDA DE BARCELONA

del negocio. La nueva apuesta pasa por consolidar su liderazgo en los mercados en los que opera (Packaging, resina PET y PET reciclado) y abandonar la producción de las materias primas PTA y glicol por su carácter cíclico de “commodity”. La otra apuesta estratégica será el esfuerzo inversor en I+D con el objetivo de aprovechar nuevas oportunidades y crear barreras de entrada a sus competidores.

### **Objetivos ambiciosos de rentabilidad**

La Seda se ha marcado unos ambiciosos objetivos de mejora de su rentabilidad. Para la resina PET espera incrementar el margen bruto un 33 por ciento mediante la venta de las plantas menos eficientes, el lanzamiento de nuevos productos y la introducción del reciclado, entre otras medidas. Mientras, para el otro negocio estratégico, el del PET Packaging, espera un incremento del margen bruto del 9 por ciento gracias a la evolución hacia productos de mayor valor añadido. **El resultado final se traducirá en un margen sobre Ebitda de dos dígitos** (superior al 10 por ciento), en línea con las mejores empresas del sector.

### **Proceso de desinversiones**

La división de PET Packaging aportará este año el 60 por ciento de las ventas, frente al 50 por ciento anterior. Mientras, la empresa sale progresivamente del negocio de materias primas. Ya ha vendido la factoría de IQA en Tarragona y está en pleno proceso de venta de las plantas de resinas PET de San Roque, Portalegre (Portugal) y Acerra (Italia).

Mención aparte merece la **planta de Sines**, destinada a ser una de las mayores plantas de PTA del mundo. A pesar de ser un negocio rentable financieramente, la compañía lo ha designado como activo no estratégico ya que la producción de esta materia prima no encaja con el nuevo perfil estratégico. Por ello, ha modificado la estructura de la deuda hacia un formato de “project finance” y mantiene conversaciones con 3 posibles inversores locales. En cualquier caso, La Seda se ha comprometido a gestionar la empresa hasta su puesta en funcionamiento, prevista en la segunda mitad de 2011.



LA SEDA DE BARCELONA

## UN NUEVO MODELO DE GESTIÓN

Junto a la reestructuración operativa y financiera, el consejo de administración ha llevado a cabo también un profundo cambio del modelo organizativo y de gestión. Ha simplificado el organigrama para recortar costes de estructura y ha cambiado radicalmente la gestión de la empresa para que sea más transparente, independiente y profesional. Por otra parte, La Seda de Barcelona ha reducido el consejo a la mitad (8 consejeros frente a los 16 anteriores) y el actual presidente, José Luis Morlanes, ha manifestado su intención de convocar una Junta de Accionistas al término de la ampliación para nombrar un nuevo consejo que cuente con una relevante presencia de consejeros independientes.

## LA CUENTA DE RESULTADOS REFLEJA EL CAMBIO DE RUMBO

La racionalización de la actividad llevada a cabo por la compañía y la clara mejora de la demanda en Europa han impulsado la mejora de la cuenta de resultados de La Seda de Barcelona. Así, ha registrado un Ebitda positivo de 18 millones de euros en los cinco primeros meses del año gracias a unas ventas de 445 millones de euros. Además, las ventas de resina PET crecieron más de un 30 por ciento interanual en junio hasta 45.000 toneladas, la cifra más alta en 16 meses.

Teniendo en cuenta la mejora de la demanda y el nivel de producción actual –las plantas están trabajando al 100% de su capacidad-, **la empresa prevé alcanzar en 2010 unas ventas de alrededor de 1.000 millones de euros**, lo que implicaría una mejora del 16 por ciento respecto al ejercicio anterior. Además, en línea con la estrategia de mejora de la rentabilidad, **espera obtener un Ebitda de entre 61 y 66 millones de euros este año, un cambio espectacular en un solo año** tras las pérdidas operativas de 67 millones de euros registradas en 2009.

## AMPLIACIÓN DE CAPITAL

La Seda de Barcelona ha puesto en marcha una ampliación de capital de 300 millones de euros. La operación supone la emisión y puesta en circulación de 3.000 millones de acciones ordinarias de 10 céntimos de euro de valor nominal.



## LA SEDA DE BARCELONA

En esta ampliación -que se inició este sábado aunque los derechos debutan hoy en Bolsa- se reconoce el derecho de suscripción preferente, por lo que los actuales accionistas de la sociedad podrán adquirir **67 acciones nuevas por cada 14 acciones antiguas**. Además, los actuales propietarios de acciones tendrán derecho a solicitar títulos adicionales al presentar las órdenes en el periodo de suscripción preferente. Igualmente, tendrán preferencia quienes adquieran tales derechos en el mercado.

### Calendario

**El período de suscripción preferente terminará el sábado 31 de julio.** Posteriormente se abrirá un **periodo de suscripción adicional de dos días**, previsto inicialmente para el 5 y 6 de agosto. Por último, en caso de que la ampliación no haya sido aun cubierta, se abriría un **plazo de asignación discrecional de 3 días** que concluiría el 11 de agosto.

### Compromisos de suscripción

Los bancos acreedores de La Seda acordaron capitalizar 150 millones de euros de deuda en acciones en el marco de esta ampliación. Además, diversos accionistas e inversores se han comprometido suscribir otros 100 millones de euros adicionales. Se trata de BA Vidro, que se convertirá en el primer socio industrial del grupo en 20 años, Caixa Geral y la sociedad Liquidambar. Estos compromisos, condicionados a la suscripción íntegra de la emisión, implican que el 80 por ciento de la emisión está comprometida de antemano.

Ambers&Co es la entidad directora de la operación y GVC Gaesco Valores ha sido designado como entidad agente.