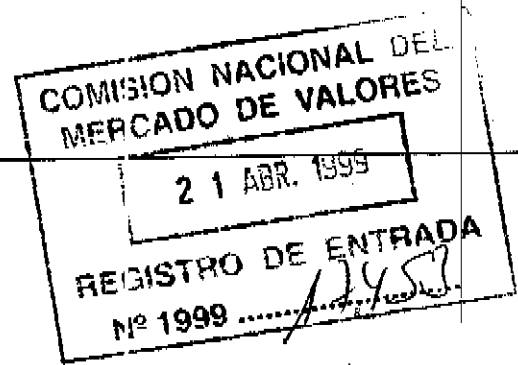




LA SEDA DE BARCELONA



Barcelona, 21 de Abril de 1.999

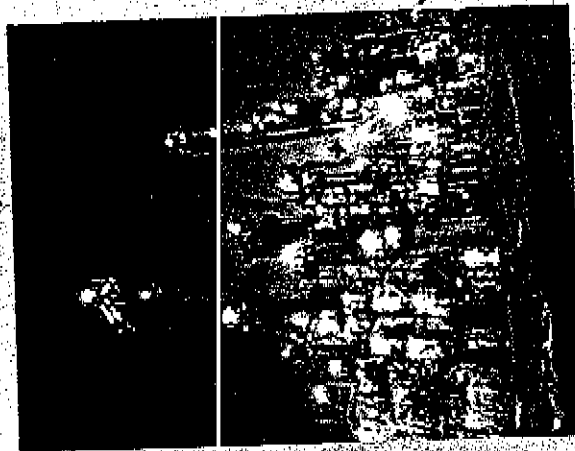
COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO  
DE VALORES

Ante la presentación que mañana día 22.4.99 efectuará el presidente de nuestra empresa al Instituto Español de Analistas Financieros, le adjuntamos el dossier explicativo sobre el que se basará la presentación.

ISB

LA SEDA DE BARCELONA

Instituto Español  
de Analistas Financieros  
Madrid, 22 de Abril de 1.999



MERCADO DE VALORES

21 ABR. 1999

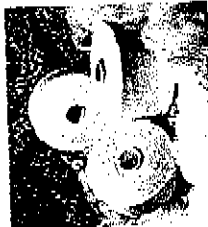
REGISTRO DE ENTRADA

Nº 1999

1245

## ÍNDICE

- *Breve Historia*
- *Escenario Actual*
- *Información Financiera*
- *Estrategia de Futuro*



- Breve Historia
  - ◆ Situación histórica 1.994
  - ◆ Situación estratégica por Áreas de Negocio
  - ◆ Acciones a realizar
  - ◆ Estrategias a seguir
  - ◆ Evolución histórica

■ *Elaboración de la estrategia*

■ *Elaboración de la estrategia*

■ *Elaboración de la estrategia*

## SITUACIÓN HISTÓRICA 1.994

<u>Actividad</u>	<u>Producción</u>	<u>Usos</u>
<b>TEXTIL</b>	<b>RAYÓN</b>	Seda Artificial
	<b>FIBRA POLIÉSTER</b>	Lana - Algodón No Tejidos
	<b>POLIAMIDA</b>	Hilo Sintético
<b>QUÍMICA</b>	<b>PET</b>	Envases - Láminas Plásticos de Ingeniería

## SITUACIÓN ESTRATÉGICA POR ÁREAS DE NEGOCIO EN 1.994

Actividad	Deficit / Ventajas	Estrategia
Rayón	<ul style="list-style-type: none"><li>* Necesidades de nuevas inversiones</li><li>* Estructura costosa</li><li>* Poco estratégico a nivel de Grupo</li></ul>	VENTA
Fibra Poliéster	<ul style="list-style-type: none"><li>* Mercado maduro - estable</li></ul>	MANTENER
Poliamida	<ul style="list-style-type: none"><li>* Poco estratégico a nivel de Grupo</li></ul>	VENTA
PET	<ul style="list-style-type: none"><li>* Producto Nuevo</li><li>* Gran potencial de Crecimiento</li><li>⇒ Demanda creciente.</li><li>⇒ Múltiples aplicaciones (envases, cosmética, farmacia)</li></ul>	POTENCIAR INVERTIR

## ACCIONES A REALIZAR - 1994

Vender las no estratégicas

viscoSEDA      POLISEDA

■ **Segregación  
de Actividades**



Potenciar las estratégicas



CATALANA DE  
**POLIMERS**



Búsqueda de nuevos Socios

Integración Vertical

■ **Diversificación en  
el Sector Químico**

**HQ** Hispano Química



KD-IEA

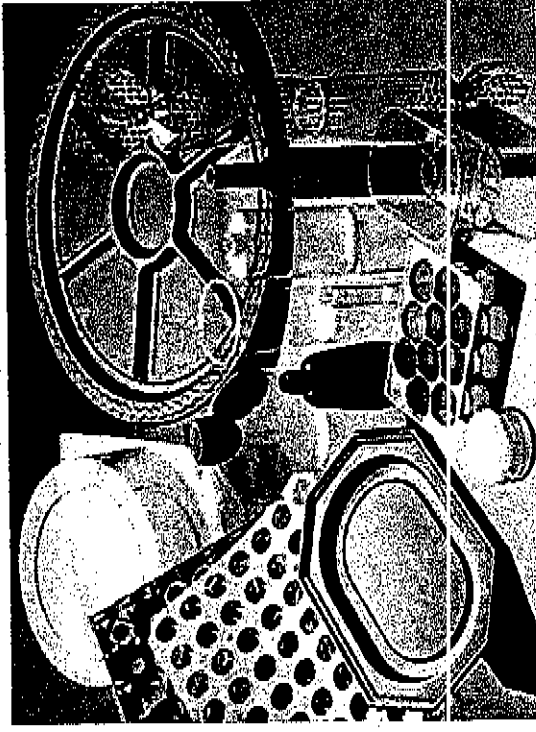


CARB-IQA

## ESTRATEGIA A SEGUIR: 1. APUESTA POR EL PET

### ¿Porqué ?

■ La industria del Pet es joven, ha crecido en los últimos 10 años un 18 % anual acumulativo. Para el año 2.000 se espera en Europa un incremento del 30 %.



■ Posee 5 ventajas principales:

- \* Mayor transparencia.
- \* Menor peso.
- \* Mejor efecto barrera
- \* Mayor resistencia.
- \* Respeto al medio ambiente / Reciclable: nula presencia de contaminantes en su composición.

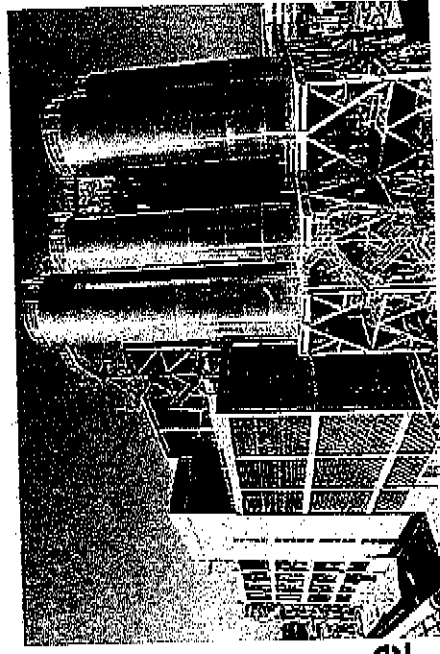
*Aplicaciones:* Aunque la principal aplicación, hoy, es la fabricación de botellas para bebidas carbónicas (52 % de la demanda), en los últimos años han surgido nuevas aplicaciones: Cosmética, Farmacia, Films, Láminas y Plásticos de Ingeniería.



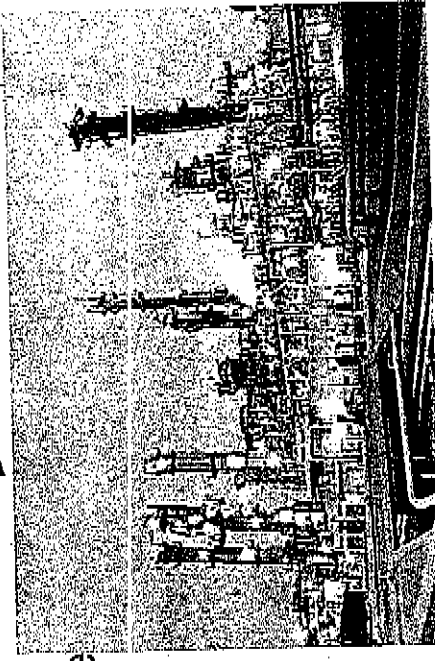
## ESTRATEGIA A SEGUIR: 1. APUESTA POR EL PET

### Acciones Realizadas:

- Creación de Catalana de Polimers S.L. con la entrada de Inversiones Ibersuizas
- Puesta en marcha de una inversión de 6.200 Millones de pesetas para incrementar en 120% el volumen de producción de PET, con una importante reducción de costes.
- En 1.998 la nueva planta de Catalana de Polimers está en pleno funcionamiento.
- Integración vertical con el fabricante de Glicol (una de las dos principales materias primas junto con el PTA para la fabricación de PET).
- En 1.995 se adquiere a SHELL la compañía INDUSTRIAS QUÍMICAS ASOCIADAS, fabricante de Óxido de Etileno y de Glicol.
- IQA Suministra el 90 % de las necesidades de Glicol a Catalana de Polimers



CATALANA DE  
**POLIMERS**



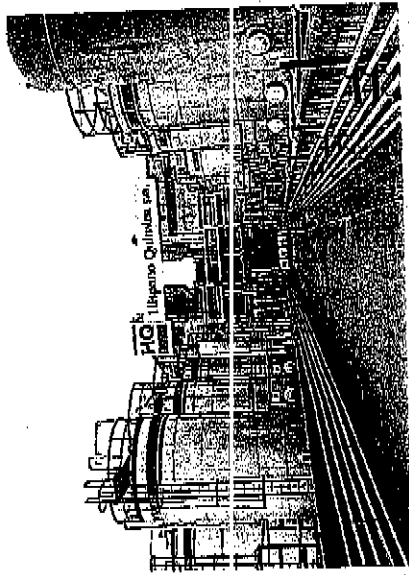
**IQA**

DIVISIÓ QUÍMICA

## ESTRATEGIA A SEGUIR: 2. DIVERSIFICACION DEL SECTOR QUÍMICO

**En 1.998 se adquiere el 56 % de Hispano Química**

- ◆ Producto: Aditivos químicos para procesos industriales.
- ◆ Aportaciones a La Seda de Barcelona:
  - \* Utiliza Óxido de Etileno como materia prima
    - ⇒ Completa la integración vertical.
  - \* Presencia en diversos sectores:
    - Pinturas, Curtidos, Cosmética, Papel, Alimentación.
  - \* Gran diversidad de clientes
    - ⇒ Gran elasticidad de mercado.



**HQ Hispano Química**

## ESTRATEGIA A SEGUIR: 2. DIVERSIFICACION DEL SECTOR QUÍMICO

- Accionariado: 50 % La Seda de Barcelona, S.A.  
40 % Socio Tecnológico  
10 % Otros Socios Particulares
- Producción: Ácidos grasos que se obtienen a partir del aceite de pescado.
- Mercado: Industria Farmacéutica - Alimenticia
- Aplicaciones: Eliminación colesterol y ácido úrico.
- Inicio Actividades: 1.998



**KD·IQA**



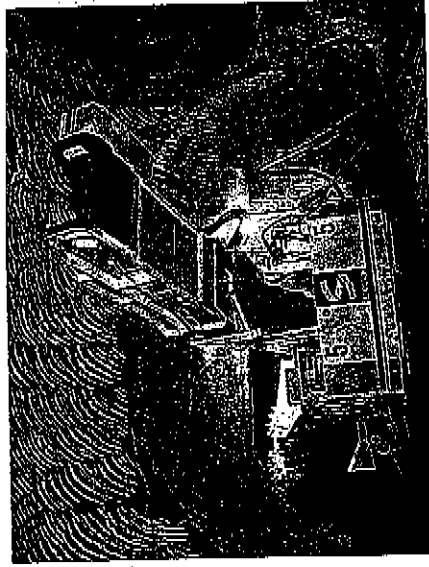
**CARB·IQA** - Inicio Actividades: 1.998

- Accionariado: 50 % La Seda de Barcelona, S.A.  
50 % Carburos Metálicos, S.A.
- Producción: Purificación de Anhídrido Carbónico

## ESTRATEGIA A SEGUIR: 3. OTRAS ACTIVIDADES DE DIVERSIFICACIÓN

**A finales de 1.998 se adquiere el  
20 % del Grupo Potasas (3.440 M)**

- ◆ La rentabilidad de la inversión está asegurada por el socio mayoritario:  
**DEAD SEA WORKS,LTD**
- ◆ Vinculación con un importante grupo químico mundial: **ISRAELIAN CHEMICALS,LTD.** (Propietario de **DEAD SEA WORKS, LTD**)



**EVOLUCIÓN HISTÓRICA**

1998

1997

1996

1995

1994

ISB  
CATALANA DE  
POLIMERS  
100%

ISB  
CATALANA DE  
POLIMERS  
CIBERSUZAS 24,6%  
70,2%

ISB  
CATALANA DE  
POLIMERS  
CIBERSUZAS 29,3%  
70,7%

ISB  
CATALANA DE  
POLIMERS  
CIBERSUZAS 38,7%  
61,3%

ISB  
VISCOSEDA  
100%

ISB  
VISCOSEDA  
100%

ISB  
SEDA  
MERIDOLINE FIBERS 50%  
50%

ISB  
FUSION  
IQA  
100%

ISB  
IQA  
100%

ISB  
IQA  
OTROS 70%  
30%

PLANTA POLIESTER

PLANTA RAYON

PLANTA POLIAMIDA

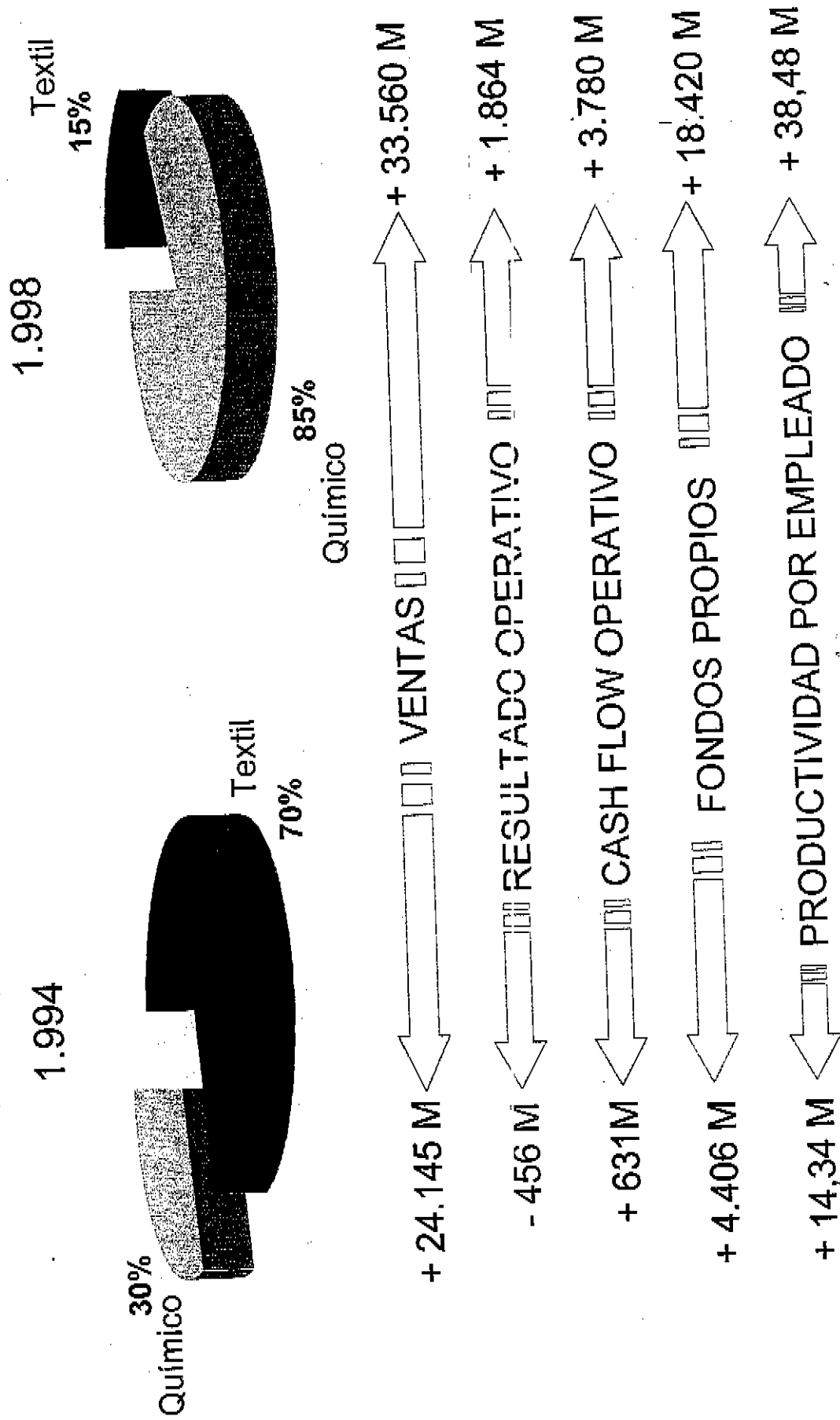
ISB  
CIBERSUZAS 100%

ISB  
CIBERSUZAS 100%

ISB  
CIBERSUZAS 100%

ISB  
IQA  
IQA 20%  
IQA 20%  
ISB 60%

# EVOLUCION HISTÓRICA



■ *Introducción*







■ *Escenario Actual*

- ◆ ¿Qué es el Grupo Seda hoy?
- ◆ Presencia en la cadena de transformación química
- ◆ Evolución magnitudes Compañías
- ◆ Química Básica
- ◆ Poliéster
- ◆ Química Fina

■ *Introducción*

■ *Introducción*

## ¿QUÉ ES EL GRUPO SEDA HOY?

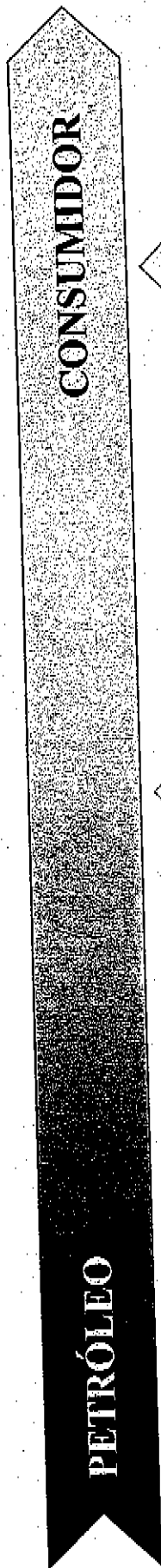
Actividad	Compañía	Participación
Química Básica	 LA SEDA DE BARCELONA  DIVISIÓ QUÍMICA	100% LSB
Poliéster	 CATALANA DE POLIMERS	100% LSB
Química Fina	 Hispano Química  KD-IQA CARB-IQA	56% LSB
Especialidades	 IBERPOTASH	50% LSB 50% LSB
Diversificación		20% LSB



**SB**

Escenario Actual

# EL GRUPO SEDA TIENE PRESENCIA EN LAS DIVERSAS FASES DE LA CADENA DE TRANSFORMACIÓN QUÍMICA



**SB**

LA SEDA DE BARCELONA



DIVISIÓ QUÍMICA

2 PRODUCTOS

25 CLIENTES

⇨ < ESTABILIDAD



CATALANA DE  
**POLIMERS**

**HQ** Hispano Química

3 LÍNEAS DE PRODUCTO

350 CLIENTES

⇨ > ESTABILIDAD

700 PRODUCTOS

1.000 CLIENTES

## EVOLUCION MAGNITUDES COMPAÑIAS



LA SEDA DE BARCELONA



CATALANA DE  
**POLIMERS**

**HQ** Hispano Química



DIVISIÓ QUÍMICA

	<u>97</u>	<u>98</u>	<u>99(e)</u>	<u>97</u>	<u>98</u>	<u>99(e)</u>	<u>97</u>	<u>98</u>	<u>99(e)</u>	<u>99(e)</u>
(En Millones de Ptas)										
Vol. Ventas (Tn)	137.013	142.670	147.620	95.110	121.324	152.100	23.231	25.795	26.901	1.069.000
Ingr. Ventas	16.133	13.183	12.783	16.531	18.657	22.383	4.223	4.454	4.737	22.478
Rtdo. Operativo	300	486	843	- 777	935	1.816	270	462	485	972
Cash-Flow Operativo	1.002	995	1.298	45	2.077	3.804	440	619	656	4.616
Fondos propios	17.283	21.678	23.265	7.581	10.090	11.110	1.540	1.853	2.179	5.592
Activos Fijos	18.355	24.131	23.576	16.225	17.115	15.785	4.524	4.466	4.485	18.600
Nº Empleados	209	194	183	551	544	517	134	134	130*	983

QUÍMICA BÁSICA



DIVISIÓN QUÍMICA

Producción:

A. Negocio	Óxido Etileno	Glicoles	Poliolios	Otros
% Negocio	27	38	29	6

Mercados / Aplicaciones:

Óxido Etileno  
 Único productor en España  
 Principales Clientes: Dow, Repsol, ↑  
 ICI, Henkel, KAO  
 Cuota Mercado: 85%  
 Nac./ Export.: 85% / 15%

Detergentes  
 Anticongelantes

Glicol  
 Clientes: Hoechst, Texaco, Krafft  
 Sinergias: Catalana de Polimers ↑  
 Cuota Mercado: 67%  
 Nac./ Export.: 70% / 30%

Poliéster  
 Plastificantes  
 Farmacia

Poliolios

Fabricación maquina para Shell ↑

Espuma de Poliuretano

**POLIÉSTER**

**Producción:**

A. Negocio	Fibra		PET		Otros		Total	
	97	98	97	98	97	98	97	98
Vol. Ventas (Tn)	48.525	43.479	31.474	64.771	15.112	13.074	95.111	121.324
% Negocio	51	36	33	53	16	11	100	100

**Mercados / Aplicaciones:**

Disminución capacidad productiva Europea  
 Mercado Estable  
 Cuota Mercado Nacional: 40%  
 Nac./ Export.: 56% / 44%

**Fibra**

Desarrollo nuevas fibras algodonerías  
 Especialidades



Contención capacidad productiva  
 Mercado Potencial / Joven.  
 Alto nivel competitivo  
 Cuota Mercado Nacional: 30%  
 Nac./ Export.: 58% / 42%  
 Núm. Clientes: (97) 50  
 (98) 139

**PET**

Desarrollo nuevas aplicaciones



**QUÍMICA FINA**



**Producción:**

<b>A. Negocio</b>	<b>Curtidos</b>	<b>Textil</b>	<b>Cosmética</b>	<b>Pintura</b>	<b>Alimentación</b>	<b>Papel</b>	<b>Otros</b>
<b>% Negocio</b>	<b>32</b>	<b>25</b>	<b>13</b>	<b>9</b>	<b>7</b>	<b>8</b>	<b>6</b>

**Mercados / Aplicaciones:**

<b>Curtidos</b>	Mercado Maduro / Estabilizado Expansión a mercados emergentes Nac./ Export.: 26% / 74%	<b>Cosmética</b>	Mercado en rápido crecimiento Altos Márgenes Nac./ Export.: 8% / 92%
<b>Textil</b>	Expansión mercados internacionales Nac./ Export.: 85% / 15%	<b>Otros</b>	Productos alto nivel tecnológico Asistencia postventa personalizada

- *Contenido*
- *Presentación*
- *Información Financiera*
  - ◆ Evolución Cifra de Negocio y de Resultados
  - ◆ Bases Presupuesto 1.999
  - ◆ Información Bursátil
  - ◆ Consolidado
- *Contenido de los Anexos*

## EVOLUCIÓN CIFRA DE NEGOCIO Y DE RESULTADOS

Consolidado	1997	1998	1999(e)
<b>Volumen de Negocio</b>	36.001	33.560	37.431
<b>Resultado Operativo</b>	-3.061	1.864	3.064

## BASES PRESUPUESTO 1.999

- Ligero Repunte de precios respecto 2° Semestre 1.998
- Mantenimiento de márgenes respecto la media del año 1.998
- Incremento volumen de ventas en PET
- Consolidación situación financiera
- Mantenimiento gastos fijos

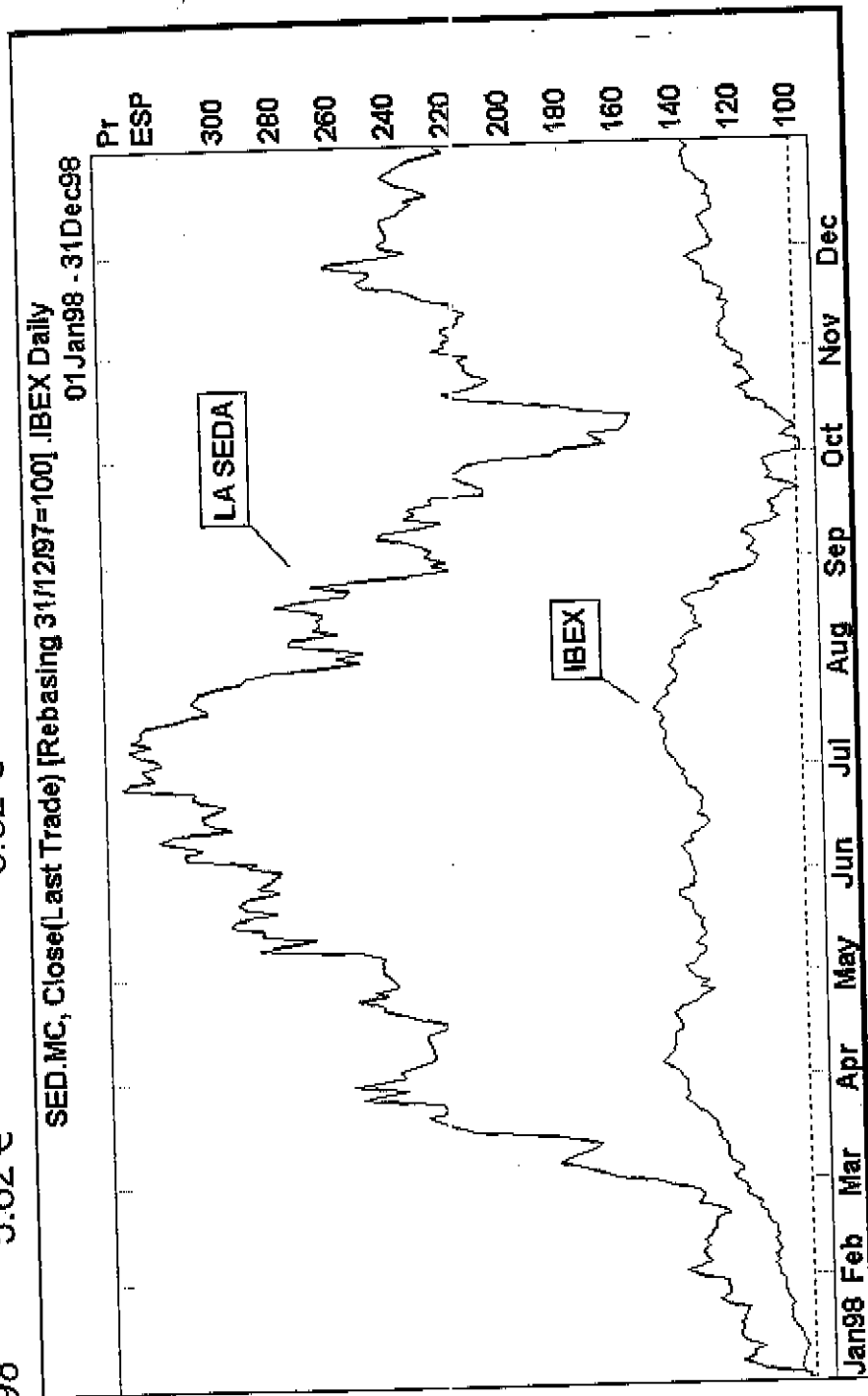
**Amenazas:** Inestabilidad de los mercados en precios

**Ventajas:** Penetración en el mercado.  
Volumen de Ventas = 100 % Capacidad de Producción



## INFORMACIÓN BURSÁTIL. Cotización de las acciones de LSB

	Medio del Año	Máximo	Mínimo	Importe efectivo anual negociado
1997	3.23 €	3.79 €	2.08 €	58.578.257 €
1998	5.62 €	8.32 €	2.41 €	297.977.428 €





**Escenario Actual**

## INFORMACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADA

	<u>1.998</u>	<u>1.999(e)</u> *
<b>Toneladas de Venta</b>	248.913	282.621
<b>Ingresos por Ventas</b>	33.560	37.431
<b>Resultado Operativo</b>	1.864	3.064
<b>Cash Flow Operativo</b>	3.780	4.958
<b>Fondos Propios</b>	18.420	22.502
<b>Activos Fijos</b>	31.176	30.293
<b>Nº. Empleados</b>	872	830

\* No contempla IBERPOTASH

- *19.000.000.000*
- *19.000.000.000*
- *19.000.000.000*
- **Estrategia de Futuro**

 **Potenciación Mercado PET**

- \* Incremento capacidad producción
- \* Mayor penetración en el mercado.

 **Mejor Mix Producción Química Básica:**

- \* Reducción Poliols, Incremento Etoxilados
- \* Mayor fidelización clientes ⇨ instalación propia fábrica
- \* Periodo de implantación : 2.001

 **Potenciación Química Fina:**

- \* Adquisición de General Química
- \* Desarrollo actividades KD - IQA

 **Mejora estructura Financiera:**

- \* Captación de Capitales ⇨ Financiación nuevas inversiones

## **POTENCIACIÓN MERCADO PET**

- **Incremento capacidad producción**
  - \* Inversión: 1.500 M Ptas.
  - \* Incremento capacidad : 50.000 Tn/año
  - \* Ejecución : Año 2.000
  - \* Puesta en funcionamiento: 1er. Trimestre 2.001
  - \* Retorno Inversión : 18 meses
- **Mayor penetración en los Mercados**
  - \* Desarrollo de nuevos productos para láminas y plásticos Industriales
  - \* Desarrollo de nuevas aplicaciones para envases
  - \* Aumento consumo por cliente

## **DESARROLLO ACTIVIDADES KD- IQA**

- \* Ampliación gama productos
- \* Nuevas Aplicaciones: I+D en el área de dietética
- \* Desarrollo equipo comercial propio

ES