

2013
RESULTADOS FINANCIEROS
Segundo Semestre

CONTENIDO

Aspectos relevantes	3
1. Principales magnitudes financieras del Grupo Consolidado	4
1.1. Cuenta de Pérdidas y Ganancias	4
1.2. Balance de Situación	5
1.3. Conciliación entre las Cuentas de Gestión y el Resultado Contable	6
1.4. Cambios en el perímetro de consolidación	6
2. Evolución de los negocios del Grupo	7
2.1. Análisis general, de mercado y operaciones	7
2.2. Análisis por Unidad de Negocio	9
2.3. Perspectivas para el año 2014	11
3. Hechos posteriores al segundo semestre	12
3.1. Apertura de la fase de liquidación de La Seda de Barcelona	12
3.2. Adjudicación de la unidad productiva de Artenius Green	12
3.3. Autorización de venta de las participaciones de Artenius Turkpet	13
3.4. Autorización de venta de las unidades productivas de Artenius España e Industrias Químicas Asociadas LSB	13
3.5. Resolución Judicial relacionada con Industrias Químicas Textiles, S.A.	14
3.6. Adquisición de participación significativa de La Seda de Barcelona	14

ASPECTOS RELEVANTES

- El Juzgado Mercantil número 1 de Barcelona acordó, con fecha 30 de enero de 2014, aceptar la liquidación de La Seda de Barcelona, S.A. para facilitar, entre otras cosas, el proceso ordenado de venta de los negocios garantizando su continuidad. En este contexto, en la elaboración de la información financiera consolidada, los negocios de PET y Química se han tratado como operaciones interrumpidas, y clasificado sus activos como mantenidos para la venta y reestimado la cuenta de resultados de 2012 a efectos comparativos. Asimismo, debido a su entrada en liquidación, se ha procedido a desconsolidar las sociedades Artenius Hellas, S.A., Artenius Italia, S.p.A., Artenius Green, S.L.U. y Erreplast, S.R.L.
- El Grupo encabezado por La Seda de Barcelona, S.A. ha alcanzado una cifra de negocios consolidada en sus actividades continuadas, esto es la Sociedad Dominante y la División de Packaging, de 581,4 millones de euros en 2013, lo que representa una reducción del 5,9% con respecto el mismo periodo del ejercicio anterior. El EBITDA consolidado ha ascendido a -46,0 millones de euros en diciembre de 2013 (21,9 millones positivos en 2012), en tanto que el EBITDA recurrente ha alcanzado los 39,3 millones de euros (32,1 millones de euros en el mismo periodo del ejercicio precedente). El registro de contingencias potenciales explica, en su mayor parte, la evolución de estos indicadores.
- La División de Packaging ha conseguido incrementar un 3,6% los volúmenes comercializados durante 2013, pese a la intensa dinámica competitiva y el proceso concursal del grupo. El mercado inglés ha representado la principal geografía de la división, cuya demanda de productos sostenibles y materiales reciclados está creciendo progresivamente en todas las regiones. La División ha generado 42,6 millones de euros de EBITDA en el ejercicio 2013 (46,5 millones de euros en 2012).
- La División de PET ha mejorado un 26,9% el margen bruto por tonelada durante 2013, en un contexto de mejora de precios de materias primas e implementación de acciones de reducción de costes operativos. Las operaciones se han visto afectadas por el proceso concursal en curso y la parada de las plantas de Artenius Italia, Artenius Hellas y Artenius Green. El EBITDA de la división ha representado -1,2 millones de euros en el ejercicio 2013 (-4,1 millones de euros en 2012).
- La División Química ha estado funcionando a plena capacidad hasta octubre de 2013, mes a partir del cual ha reducido su producción debido a las menores ventas a Repsol y a las plantas de la División de PET. El EBITDA generado en 2013 ha ascendido a 6,9 millones de euros, en comparación con los 2,7 millones de euros del ejercicio precedente.

1 Principales magnitudes financieras del Grupo Consolidado

El Juzgado Mercantil número 1 de Barcelona acordó, con fecha 30 de enero de 2014, aceptar la liquidación de La Seda de Barcelona, S.A., a propuesta del Consejo de Administración de la Sociedad, como mejor alternativa para proteger el valor de los activos y facilitar el proceso ordenado de venta de los negocios de la Sociedad garantizando su continuidad.

El referido Juzgado dispuso adicionalmente el cese del órgano de administración de la Sociedad y la suspensión de sus facultades de administración y disposición sobre el patrimonio, quedando sustituido en el ejercicio de estas por la administración concursal; la suspensión, durante la fase de liquidación, de las facultades de administración y disposición de la Sociedad sobre su patrimonio; y el requerimiento a la administración concursal para la presentación del correspondiente plan de liquidación.

En este contexto, en la elaboración de la información financiera consolidada, los negocios de PET y Química se han tratado como operaciones interrumpidas y clasificado sus activos como mantenidos para la venta, y reestimado la cuenta de resultados de 2012 y sus magnitudes asociadas a efectos comparativos. Asimismo, debido a su entrada en liquidación, se ha procedido a desconsolidar las sociedades Artenius Hellas, S.A., Artenius Italia, S.p.A., Artenius Green, S.L.U. y Erreplast, S.r.l.

1.1 Cuenta de Pérdidas y Ganancias

Las principales magnitudes financieras consolidadas de La Seda de Barcelona, S.A. y sociedades dependientes a 31 de diciembre de 2013 comparadas con el mismo periodo del año anterior son las siguientes:

Cuenta de Pérdidas y Ganancias (principales magnitudes)	31.12.2013	31.12.2012	% Variación
<i>Miles de Euros</i>			
Importe neto cifra de negocios	581.388	617.772	-5,9%
Margen Bruto*	171.070	171.573	-0,3%
EBITDA	(46.008)	21.914	-
Beneficio (Pérdida) de explotación	(263.369)	(29.633)	-788,8%
Beneficio (Pérdida) antes de impuestos	(331.760)	(83.494)	-297,3%
Beneficio (Pérdida) atribuido a la entidad dominante	(511.472)	(199.433)	-156,5%
Resultado atribuido a participaciones no dominantes	(3.391)	(2.809)	-20,7%
EBITDA recurrente	39.335	32.099	22,5%

El importe neto de la cifra de negocios consolidada de las actividades continuadas, es decir, la Sociedad Dominante y el negocio de packaging, ha alcanzado los 581,4 millones de euros en 2013, reduciéndose un 5,9% con respecto al ejercicio 2012. Las causas principales son la intensa competencia existente en el mercado y la influencia del proceso concursal, que han potenciado las operaciones de hard tolling y la reducción del número de clientes de alto volumen de la división.

El EBITDA ha supuesto -46,0 millones de euros en 2013, en comparación con los 21,9 millones de euros del ejercicio anterior. Las causas principales de la disminución del EBITDA han sido el incremento de los gastos de explotación por el registro de garantías otorgadas a Simpe (8,6 millones de euros) y Artelia (62,0 millones de euros) y el reconocimiento de una serie de contingencias y gastos de explotación debido a la situación de liquidación en la que se encuentra la Sociedad Dominante. Adicionalmente, el resultado de explotación incorpora las pérdidas derivadas del test de deterioro de las filiales, que ha representado 189,2 millones de euros en 2013, tras la desconsolidación de las participadas que han entrado en liquidación y la clasificación de sus deterioros en el resultado procedente de operaciones interrumpidas.

El cálculo del EBITDA considera algunas partidas de ingresos y gastos que no son recurrentes. Por consiguiente, como se detalla a continuación, el EBITDA ha sido ajustado para permitir el análisis comparativo.

Miles de euros	31.12.2013	31.12.2012
EBITDA	(46.008)	21.914
Gastos de reestructuración y procesos judiciales	7.536	1.912
EBITDA plantas no operativas	-	1.277
Indemnizaciones y otros gastos "Non-core"	(837)	4.263
Provision garantías otorgadas a Simpe y Artelia	70.273	-
Compromisos con Artlant	60.009	-
Sanción tributaria Artenius Italia, SpA	624	-
Otros extraordinarios	23.916	(191)
Actividades Interrumpidas	(76.179)	2.924
EBITDA recurrente	39.335	32.099

El EBITDA recurrente ha alcanzado la cifra de 39,3 millones de euros en diciembre de 2013, lo que supone un incremento del 22,5% con respecto el mismo periodo del ejercicio anterior.

1.2 Balance de Situación

Las principales magnitudes financieras del Grupo Consolidado a 31 de diciembre de 2013 comparadas con el cierre del ejercicio anterior son las siguientes:

Balance de Situación (principales magnitudes)	31.12.2013	31.12.2012	% Variación
<i>Miles de Euros</i>			
Fondos Propios	(460.507)	52.741	-
Activos no corrientes	218.858	624.530	-65,0%
Endeudamiento financiero	639.379	640.458	-0,2%
Endeudamiento Neto	616.187	612.353	0,6%
Endeudamiento Neto - excluye PIK con intereses	363.323	368.942	-1,5%
Capital Circulante Operativo (*)	16.143	66.790	-75,8%
Activo Total	503.777	928.068	-45,7%

* Cifra de Existencias + Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar - Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.

La reducción de los activos no corrientes se ha producido por el efecto de las amortizaciones y el deterioro de activos tangibles e intangibles, principalmente como resultado de los tests de deterioro de las filiales APPE Deutschland, GmbH (34,8 millones de euros) y APPE UK, Limited (32,0 millones de euros), así como por el efecto de la desconsolidación de Artenius Italia, S.p.A. (30,2 millones de euros), APPE France, S.A.S. (26,4 millones de euros) y el deterioro de los activos de la Sociedad Dominante actualmente en liquidación (80,5 millones de euros) y finalmente por la clasificación de los activos productivos de Artenius España, S.L.U. (7,2 millones de euros), Industrias Químicas Asociadas LSB, S.L.U. (23,2 millones de euros) y Artenius Turkpet (34,7 millones de euros) como activos mantenidos para la venta. Estos efectos han sido parcialmente compensados por las inversiones realizadas en activos materiales. Las causas de disminución de los activos no corrientes explican prácticamente la reducción del activo en su totalidad en el balance consolidado.

El endeudamiento neto incluye intereses de demora por importe de 13,5 millones de euros y ha ascendido a 616,2 millones de euros en 2013, frente a los 612,4 millones del año anterior. A finales de este año, el capital circulante operativo ha alcanzado los 16,1 millones de euros, un 75,8% menos que en diciembre de 2012, debido principalmente a la reducción de inventarios y de las cuentas a cobrar de clientes, partidas que reflejan el impacto del proceso concursal del Grupo en el negocio.

1.3 Conciliación entre las Cuentas de Gestión y el Resultado Contable

A continuación se muestra la conciliación de la cifra de negocios, EBITDA y EBIT entre las cuentas de gestión y las cuentas consolidadas a 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012.

31 de diciembre de 2013:

<i>Miles de euros</i>	Cifra de Negocios	EBITDA	EBIT
Cuentas de gestión	1.099.867	39.336	4.870
Diferencias de Perímetro	(1.956)	(253)	(10.805)
Eliminaciones intersegmentos	(5.652)	-	-
Eliminaciones intercompañía	(153.595)	-	-
Prestación de servicios y otros	6.371	(161.270)	(437.820)
Actividades interrumpidas	(363.647)	76.179	180.386
Consolidado IFRS	581.388	(46.008)	(263.369)

31 de diciembre de 2012:

<i>Miles de euros</i>	Cifra de Negocios	EBITDA	EBIT
Cuentas de Gestión	1.267.667	32.098	(11.282)
Diferencias de Perímetro	81.665	(1.637)	(7.394)
Eliminaciones intersegmentos	(41.609)	-	-
Eliminaciones intercompañía	(146.310)	-	-
Prestación de servicios y otros	12.488	(5.623)	(50.085)
Actividades interrumpidas	(556.129)	(2.924)	39.128
Consolidado IFRS	617.772	21.914	(29.633)

1.4 Cambios en el perímetro de consolidación

Las variaciones del perímetro de consolidación producidas en el ejercicio 2013 son las siguientes:

- Venta de las participaciones de SLIR, S.L.U. La Sociedad transmitió, con fecha 21 de enero de 2013, su participación del 100% en la compañía SLIR, cuya actividad principal era el reciclaje de purines y el tratamiento de residuos orgánicos, por un precio de venta de 50 miles de euros.
- Entrada en liquidación de Artenius Hellas, S.A. La Sociedad helena entró en fase de liquidación, con la consiguiente pérdida de control por parte de La Seda de Barcelona, S.A., con fecha 12 de marzo de 2013.
- Entrada en liquidación de Artenius Italia, S.p.A. La Sociedad italiana entró en fase de liquidación, con la consiguiente pérdida de control por parte de La Seda de Barcelona, S.A., con fecha 29 de octubre de 2013.
- Entrada en liquidación de Artenius Green, S.L.U. La sociedad española entró en fase de liquidación, con la consiguiente pérdida de control por parte de La Seda de Barcelona, S.A., con fecha 20 de diciembre de 2013.
- Como consecuencia de la entrada en liquidación de Artenius Green, S.L.U., la Sociedad Dominante, a su vez, ha perdido el control en su filial italiana Erreplast, S.r.l., compañía que está operando normalmente, en la misma fecha.

2. Evolución de los negocios del Grupo

2.1 Análisis general, de mercado y operaciones

- Situación general de los negocios

El Grupo que encabeza La Seda de Barcelona, S.A. ha alcanzado una cifra de negocios consolidada de 581,4 millones de euros en el ejercicio 2013, lo que supone una reducción del 5,9% con respecto al mismo periodo del ejercicio precedente. Las pérdidas de explotación del periodo han ascendido a 263,4 millones de euros (29,6 millones de euros en diciembre de 2012), de los cuales 189,2 proceden del deterioro de activos del grupo, incluyendo 99,5 millones de euros de deterioro del fondo de comercio de las participadas; y 76,9 millones de euros del incremento de la partida "Otros gastos de explotación" debido, entre otros, a la contabilización de garantías otorgadas a terceros (67,7 millones de euros) y otros gastos registrados en el ejercicio debido a la situación de liquidación de la Sociedad Dominante. Las pérdidas atribuibles a la Sociedad Dominante han ascendido a 511,5 millones de euros en 2013, frente a las pérdidas de 199,4 del ejercicio precedente. Por el efecto del concurso de trece sociedades del Grupo y la entrada en liquidación de la Sociedad Dominante, los negocios de PET y Química se han tratado como operaciones interrumpidas y clasificado sus activos como mantenidos para la venta. Asimismo, debido a su entrada en liquidación, se ha procedido a desconsolidar cuatro sociedades de la División de PET.

El capital circulante operativo se ha reducido en 50,6 millones de euros desde diciembre de 2012, alcanzando la cifra de 16,1 millones de euros a diciembre de 2013, reflejando la incidencia que el proceso concursal del Grupo está teniendo en el negocio. En relación al CAPEX, el Grupo ha invertido 20,2 millones de euros durante 2013.

El día 17 de junio de 2013, La Seda de Barcelona, S.A. presentó solicitud de declaración de concurso voluntario de acreedores, en cumplimiento del acuerdo adoptado por su Consejo de Administración. Con fecha 4 de julio, el Juzgado Mercantil número 1 de Barcelona admitió la solicitud de concurso, dictando y notificando el Auto de declaración conjunta de concurso voluntario ordinario de acreedores de La Seda de Barcelona, S.A. El 19 de julio de 2013, Forest Partners Estrada y Asociados, S.L.P. fue nombrado Administrador Concursal de la Sociedad y doce de sus filiales.

Con fecha 3 de enero de 2014, La Seda de Barcelona, S.A. presentó ante el Juzgado Mercantil número 1 de Barcelona, la solicitud de apertura de la fase de liquidación en cumplimiento del acuerdo adoptado por su Consejo de Administración. El mencionado Juzgado Mercantil acordó, con fecha 30 de enero de 2014, aceptar esta solicitud, acordando la liquidación de la Sociedad y disponiendo adicionalmente el cese del órgano de administración de la Sociedad y la suspensión de sus facultades de administración y disposición sobre el patrimonio, quedando sustituido en el ejercicio de estas por la administración concursal; la suspensión, durante la fase de liquidación, de las facultades de administración y disposición de la Sociedad sobre su patrimonio; y el requerimiento a la administración concursal para la presentación del correspondiente plan de liquidación.

- Mercado

La División de Packaging ha conseguido incrementar un 3,6% los volúmenes comercializados durante 2013, en un mercado de bienes de consumo altamente competitivo y en el contexto del proceso concursal del grupo. La mayor parte de las ventas de la división se han producido en el mercado inglés, donde el verano muy cálido, con temperaturas no alcanzadas desde 2006, ha impulsado la demanda en los segmentos de soft drinks y agua mineral. La competencia en el mercado de packaging ha continuado siendo intensa, con clientes capaces de conseguir precios reducidos por parte de un elevado número de competidores. En este entorno, la división ha seguido desarrollando su estrategia de valor basada en la diferenciación de productos y la segmentación de sus clientes.

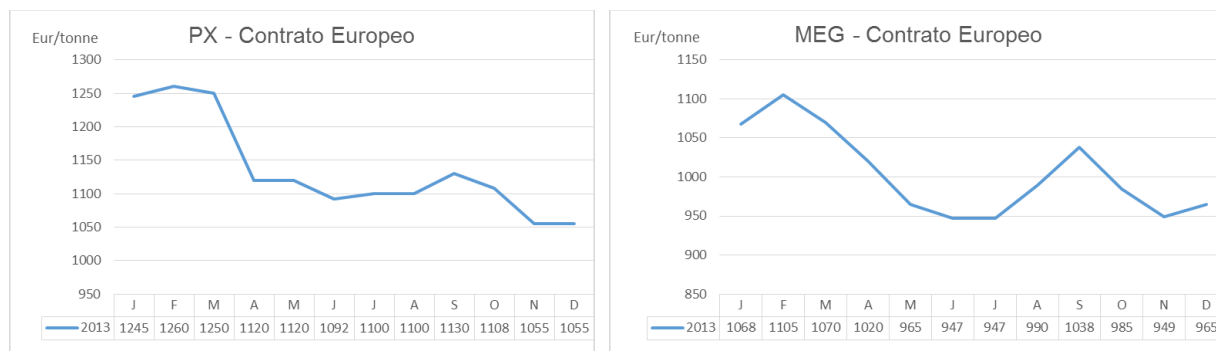
El mercado de packaging ha intensificado la tendencia hacia la comercialización de envases ligeros respetuosos con el medio ambiente. El liderazgo de la división en el mercado de material PET reciclado de alta calidad se ha potenciado con la implementación de acciones dirigidas al mantenimiento de márgenes y participación de mercado.

Durante el ejercicio 2013, la División de PET ha iniciado un proceso de reestructuración materializado en la parada, entrada en liquidación y posterior venta de los activos productivos de las plantas de Artenius Hellas y Artenius Green, así como en la parada y entrada en liquidación de Artenius Italia. A 31 de diciembre de 2013, las plantas de la división que continuaban en operaciones son Artenius España, Artenius Turkpet y Erreplast.

La estrategia comercial de la división se ha adaptado a la nueva realidad del mercado. La selección de clientes ha incorporado la proximidad como variable clave para la mejora de resultados, y las acciones comerciales se han focalizado en los clientes más cercanos a las plantas de producción. Simultáneamente, los procesos de fabricación se han orientado a producciones de mayor valor añadido: polímeros técnicos y productos de mayor especialidad.

Estas acciones han permitido a la planta de Artenius España en El Prat prácticamente cumplir con la producción presupuestada, alcanzando un EBITDA positivo a cierre de 2013, todo ello dentro del marco de la situación concursal que ha impactado de modo relevante el desarrollo de los negocios. Por su parte, la planta de Artenius Turkpet ha producido a alta capacidad durante todo el ejercicio 2013, consiguiendo unas ventas superiores a las presupuestadas y un EBITDA de 5 millones de euros

El EBITDA de la división en 2013 ha mejorado claramente con respecto al del ejercicio precedente, a pesar de las presiones bajistas del precio de las materias primas y, concretamente, del PET, tal y como se puede observar en los gráficos que se presentan a continuación.



Adicionalmente, el mercado ha presentado exceso de oferta durante todo el ejercicio 2013, y a finales del mismo el tipo de cambio euro/dólar ha favorecido las importaciones en Europa.

En lo que respecta a la División Química, la planta de IQA en Tarragona ha continuado la actividad prácticamente a plena capacidad durante todo el segundo semestre de 2013, lo que ha devenido una constante a lo largo de este ejercicio.

- Operaciones

Durante la primera mitad de 2013, la División de Packaging ha operado con ratios de eficiencia similares a los del mismo periodo del ejercicio anterior. La utilización de la capacidad productiva durante el verano ha sido más elevada que el año precedente debido a la alta demanda experimentada especialmente en el Reino Unido y España. La estrategia operativa de la división se ha dirigido a la mejora de la eficiencia energética y la reducción de las mermas de producción.

La planta de reciclado de Beaune en Francia incrementó su capacidad durante el tercer trimestre, dando respuesta a la creciente demanda de productos con bajas emisiones de carbono respetuosos con el medio ambiente. Esta planta de reciclado ha estado funcionando a máxima producción desde la ampliación de su capacidad, y las previsiones son continuistas en el futuro inmediato. La joint venture de la filial francesa con Coca-Cola Enterprises, cuya misión consiste en el desarrollo de la actividad de PET reciclado, ha continuado sus operaciones a plena capacidad en la segunda mitad de 2013.

Tres han sido las plantas de PET que han estado operando a lo largo del segundo semestre del ejercicio 2013: Adana (Turquía) con una utilización media del 76%, El Prat (España) con una utilización al 73% de su capacidad nominal, y Erreplast (Italia) operando prácticamente a plena capacidad al 92%. La planta de Artenius Italia, que ha estado produciendo polímeros técnicos, quedó parada debido a la falta de liquidez con que financiar sus operaciones. Aproximadamente la mitad del volumen de polímeros técnicos que se producían en Italia han sido transferidos a las fábricas de España y de Turquía.

La División Química ha continuado operando a plena capacidad.

En la actualidad, la filial portuguesa Artlant PTA, S.A. es el proveedor principal de PTA del Grupo con un porcentaje del 72% en la compra de esta resina.

2.2 Análisis por Unidad de Negocio

Las cifras por unidad de negocio que se detallan a continuación son magnitudes agregadas, no consolidadas, procedentes de las cuentas de gestión del Grupo. En el apartado 1.3 del informe se detalla la conciliación entre las cuentas consolidadas y las de gestión.

- División de Packaging

La División de Packaging comprende toda la actividad de producción de envases de PET del Grupo. Las principales magnitudes de la división, según las cuentas de gestión reportadas periódicamente a la Dirección, son las siguientes:

Principales magnitudes financieras	31.12.2013	31.12.2012	% Variación
<i>Miles de Euros</i>			
Ventas brutas	622.514	650.350	-4,3%
EBITDA	42.558	46.514	-8,5%
EBIT	21.454	26.393	-18,7%

Las ventas de la división en 2013 se han reducido un 4,3% en comparación con el ejercicio precedente, si bien los volúmenes vendidos han incrementado en comparación un 3,6%. Las causas principales de la reducción de las ventas han sido el incremento de las operaciones de hard tolling, así como la presencia de un menor número de clientes de alto volumen, factores directamente relacionados con el proceso concursal de varias sociedades del Grupo.

El EBITDA generado en 2013 ha ascendido a 42,6 millones de euros, 4,0 millones de euros menos que en el ejercicio precedente, evolución que refleja los menores márgenes de la gestión de resinas, consecuencia del incremento de las operaciones de tolling por la situación concursal del Grupo. Este efecto ha sido parcialmente mitigado por mejoras de la eficiencia productiva en todas las regiones.

Las principales inversiones del Grupo se produjeron en la División de Packaging, donde se ha invertido la suma de 19,2 millones de euros en el transcurso de 2013.

- División de PET / PET Reciclado

Según las cuentas de gestión no consolidadas que se reportan periódicamente a la Dirección del Grupo, las principales magnitudes de la División a 31 de diciembre de 2013 son las siguientes:

Principales magnitudes financieras	31.12.2013	31.12.2012	% Variación
<i>Miles de Euros</i>			
Ventas brutas	338.945	488.065	-30,6%
EBITDA	-1.239	-4.077	-69,6%
EBIT	-9.958	-16.573	-39,9%

La División de PET ha reducido sus ventas brutas un 30,6% en el año 2013 en comparación con el mismo periodo del año anterior, y ha generado un EBITDA negativo de 1,2 millones de euros a cierre del ejercicio, frente a un EBITDA negativo de 4,1 millones de euros en el periodo comparativo precedente.

El margen bruto por tonelada ha mejorado un 26,9% en diciembre de 2013 en relación al mismo periodo del ejercicio precedente, en un contexto de mejora de los precios de las materias primas e implementación de acciones de reducción de costes operativos en la división. Esto ha llevado a la misma a conseguir ahorros en costes fijos del orden del 20,5% en comparación con el mismo periodo del ejercicio anterior.

La reducción de volúmenes vendidos en 2013 en comparación con el ejercicio precedente ha sido del orden del 28,1%. Las causas de esta disminución han sido, principalmente, la parada de la planta de Artenius Hellas y el posterior abastecimiento de sus clientes desde la planta de El Prat, así como la entrada en liquidación de la planta de Artenius Italia en San Giorgio. El mercado italiano de mayor valor añadido ha seguido siendo abastecido desde las plantas de El Prat y Adana.

Las inversiones del Grupo en la División de PET y PET Reciclado han ascendido a 1,0 millones de euros en el ejercicio 2013.

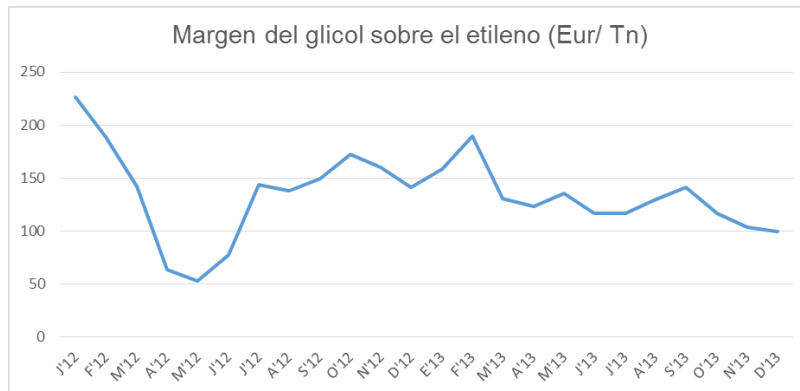
- División Química

Esta división comprende las actividades de la filial Industrias Químicas Asociadas LSB, S.L.U. (IQA). Las magnitudes principales de las cuentas de gestión reportadas a la Dirección son las siguientes:

Principales magnitudes financieras	31.12.2013	31.12.2012	% Variación
<i>Miles de Euros</i>			
Ventas brutas	138.408	129.252	7,1%
EBITDA	6.940	2.730	154,2%
EBIT	4.418	266	1561,1%

Durante el año 2013, las ventas brutas de la división han ascendido a 138,4 millones de euros, lo que representa un incremento del 7,1% con respecto al ejercicio precedente. La planta de IQA ha estado operando a plena capacidad de enero a octubre, mes a partir del cual ha reducido su producción debido a las menores ventas a Repsol y a las plantas de la División de PET. El EBITDA ha ascendido a 6.940 miles de euros en diciembre de 2013, lo que supone un incremento de 4.210 miles de euros en relación al ejercicio 2012, debido principalmente al mayor volumen de producción y el menor margen del MEG.

Como se puede apreciar en el gráfico adjunto, el margen de venta del glicol se ha reducido sensiblemente en noviembre y diciembre de 2013. El principal factor causante ha sido la caída del precio de referencia ECP como consecuencia de la menor demanda de producto experimentada a finales del ejercicio.



Fuente: Elaboración propia.

Las inversiones del Grupo en la División Química han ascendido a la cantidad de 0,5 millones de euros a lo largo de 2013.

2.3 Perspectivas para el año 2014

El escenario económico actual es consecuencia de la larga crisis económica que comenzó en 2008 y, concretamente para Europa, de la fragmentación financiera existente en la unión monetaria, la dependencia del Banco Central Europeo de diferentes realidades económicas, la ausencia de crédito en el sistema financiero y, finalmente, la crisis de la deuda soberana de la Eurozona y la aplicación de políticas económicas restrictivas que, en lugar de fomentar el crecimiento, se han orientado a la consolidación presupuestaria y al saneamiento del déficit público.

En el año 2013, la economía global ha experimentado una suave desaceleración, tanto en las economías desarrolladas como en las emergentes, pasando de un crecimiento del 3,9% en 2012 a un 2,9% a cierre del ejercicio actual. Para 2014 se espera una mejora del crecimiento global, llegándose a alcanzar niveles cercanos al 3,6%, y en todas las geografías aunque de modo claramente diferenciado. Las economías desarrolladas acelerarán su crecimiento, especialmente lideradas por Estados Unidos, hasta aproximadamente el 2,1%; en tanto que el de las economías emergentes ascenderá a niveles cercanos al 5%. China espera asegurar un crecimiento de mayor calidad y menores desequilibrios alrededor del 7,4%, en tanto que Japón consolidará su crecimiento entre el 1,25% y el 1,75%.

Las economías de la zona euro salieron de la recesión en primavera de 2013 tras conseguir crecer un 0,3% en el segundo trimestre. La tímida recuperación ha proseguido durante el resto del ejercicio, según han ido constatando diferentes estadísticas sectoriales y encuestas a consumidores y empresas, aunque se ha ralentizado en cierta medida a finales del año. Los indicadores de confianza han reflejado una recuperación suave pero continuada, liderada por un incipiente crecimiento del consumo privado.

Las perspectivas de crecimiento para la zona euro son positivas y deberían alcanzar el 1% a lo largo del ejercicio 2014, siempre manteniéndose la dualidad entre los países del núcleo y los de la periferia. Se espera que los del primer grupo crezcan a ratios entre el 1,25% y el 1,75%, en tanto que los del segundo raramente superarán el 0,5%. Si crecerán a tasas superiores, alrededor del 2%, las economías emergentes de la zona (Estonia, Malta, Eslovaquia). Este tímido crecimiento de los países del euro no será suficiente para reducir las tasas de desempleo de la zona, así como tampoco se espera una mejora importante del déficit público. La inflación se mantendrá en los niveles actuales alrededor del 1,5%.

Las expectativas de la División de Packaging para el año 2014 contemplan una demanda muy similar a la del año anterior en lo que respecta a sus principales geografías. Se espera el mantenimiento de la progresiva sustitución del envase de vidrio y cartón por el fabricado en PET en la mayor parte de los mercados. La División ha seguido invirtiendo en el desarrollo de envases ligeros en las geografías europeas, así como en materiales respetuosos con el medio ambiente, por lo que se encuentra en posición de capitalizar esta estrategia. También ha continuado evolucionando la presencia de la división

en mercados de alto valor añadido, lo que está generando oportunidades seguidas de cerca por varios productores de gran escala.

En lo que respecta a la División de PET, las perspectivas de negocio para el año 2014 son positivas debido principalmente al despliegue de una oferta de producto diferenciada y de alto valor añadido, que permite obtener márgenes por tonelada más elevados a los generados por el PET commodity. La oferta del mercado se reducirá relativamente al haberse producido el cierre de varias plantas europeas, pero no se espera que este hecho afecte a los niveles de ocupación de las plantas de la división en tanto se esperan nuevas aperturas a lo largo de 2014.

El incremento de la oferta de polímeros técnicos desde las plantas de El Prat y de Adana soporta la estrategia de diferenciación de la división que, por otro lado, mantendrá la producción y comercialización de commodities aunque con productos mejorados. Esto, en combinación con las acciones planificadas de contención de costes, hace esperar a la división una mejora sustancial de sus resultados en el ejercicio 2014.

La División Química prevé una ligera recuperación de los precios del MEG durante todo el año 2014. A nivel operativo, el mes de enero de este ejercicio se ha iniciado a una carga baja, pero se espera recuperar la ocupación de la planta durante febrero. En los próximos meses se deberá realizar una parada general de la fábrica para proceder al cambio de catalizador. Las previsiones para 2014 incluyen la recuperación de la plena ocupación de las instalaciones. El presupuesto prevé alcanzar un EBITDA de 10,9 millones de euros, un 57% superior al del año precedente 2013.

3 Hechos posteriores al segundo semestre

3.1 Apertura de la fase de liquidación de La Seda de Barcelona

Con fecha 3 de enero de 2014, la Sociedad informó al mercado de la presentación ante el Juzgado Mercantil número 1 de Barcelona, en el que se tramita el concurso voluntario de acreedores de La Seda de Barcelona, S.A., de la solicitud de apertura de la fase de liquidación de la Sociedad tras el acuerdo adoptado por su Consejo de Administración, y de acuerdo con el artículo 142.1 de la Ley Concursal.

Como continuación de este hecho, el mencionado Juzgado Mercantil número 1 ha acordado abrir la fase de liquidación en el concurso de la Sociedad, con disposición adicional de lo siguiente:

- Dejar en suspenso las facultades de administración y disposición de la Sociedad sobre su patrimonio.
- Acordar la disolución de la Sociedad.
- Acordar el cese del órgano de administración de la Sociedad y la suspensión de sus facultades de administración y disposición sobre el patrimonio, quedando sustituido en el ejercicio de estas por la administración concursal; todo ello sin perjuicio de continuar el administrador social con la representación de la Sociedad en el procedimiento concursal y sus correspondientes incidentes.
- Requerir a la administración concursal para que presente el correspondiente plan de liquidación.
- Acordar el vencimiento anticipado de los créditos concursales aplazados y la conversión en dinero de aquellos que consistan en otras prestaciones, si las hubiere.
- Anunciar por edictos la apertura de la fase de liquidación en el Registro Público Concursal y Tablón de Anuncio de la Oficina Judicial, así como inscribir, asimismo, en los Registros correspondientes la apertura de la fase de liquidación, librándose los oportunos despachos.

3.2 Adjudicación de la unidad productiva de Artenius Green

Con fecha 21 de enero de 2014, se informó al mercado de que el Juzgado Mercantil número 1 de Barcelona acordó, ese mismo día, la adjudicación de la unidad productiva sita en Balaguer (Lleida), titularidad de la sociedad en liquidación Artenius Green, S.L.U. íntegramente participada por La Seda de Barcelona, en favor de la entidad Marketing Mix 2011, S.L.

Por el hecho de adquirir la mencionada unidad productiva libre de cargas y gravámenes, el adquirente no se subrogará ninguna de las obligaciones y pasivos anteriores a la enajenación, así como los salarios e indemnizaciones pendientes de pago, quedando exento de cualquier responsabilidad por hechos anteriores a la cesión.

3.3 Autorización de venta de las participaciones de Artenius Turkpet

La Sociedad informó al mercado, con fecha 13 de febrero de 2014, de que el Juzgado Mercantil número 1 de Barcelona, notificó en esta fecha un auto en el que dispone autorizar la venta de todas las participaciones sociales de Artenius Turkpet, A.Ş., actualmente titularidad de La Seda de Barcelona, S.A., a la sociedad Indorama Ventures Public Limited Company, conforme a los términos expresados en su oferta vinculante.

La escritura pública de compraventa presentaba como condición previa la liberación de la garantía prestada por Artenius Turkpet, A.Ş. (“waiver”) en relación con el contrato de financiación sindicada de La Seda de Barcelona, S.A. en liquidación. La aceptación de la liberación de garantía o “waiver” por parte de los bancos que forman parte del préstamo sindicado se ha producido con efecto 28 de abril de 2014. La escritura pública de compraventa se otorgará una vez se haya obtenido la liberación de la

3.4 Autorización de venta de las unidades productivas de Artenius España e Industrias Químicas Asociadas LSB

Con fecha 27 de febrero de 2014, se ha informado al mercado de la autorización de venta de las unidades productivas de Artenius España, S.L.U. (Artenius España) e Industrias Químicas Asociadas LSB, S.L.U. (IQA) por parte del Juzgado Mercantil nº 1 de Barcelona, designando como primer adjudicatario de las mismas a la entidad española Cristian Lay, S.A. La designación se emitió sujeta a la formalización de un acuerdo, antes del día 4 de marzo, sobre el arrendamiento del terreno propiedad de La Seda de Barcelona, S.A., en liquidación, e Inmosedá, S.L.U. en el que se ubica la unidad productiva de El Prat de Llobregat, así como sobre la venta de una turbina propiedad de la Sociedad Dominante.

Con fecha 4 de marzo, ambas partes alcanzaron un acuerdo sobre el arrendamiento de los inmuebles señalados en el párrafo anterior, y con fecha 1 de abril de 2014 se ha procedido a formalizar la venta de las unidades productivas de IQA y de Artenius España a favor de, respectivamente, Industrias Químicas del Óxido de Etileno, S.A. y Plastiverd Pet Reciclado, S.A., sociedades ambas controladas por el grupo español Cristian Lay.

En este sentido, con fecha 3 de abril de 2013, se ha informado al mercado de que el precio de venta de la unidad productiva de IQA ha ascendido a 16.501.000 euros y el precio de venta de la unidad productiva de Artenius España ha sido de 100.000 euros, en ambos casos más el precio de las existencias a 31 de marzo de 2014, que se determinará en un plazo próximo de conformidad con lo estipulado en los contratos de compraventa firmados.

Esta operación ha generado una minusvalía ya registrada en el resultado consolidado del ejercicio 2013 de la Sociedad Dominante por un importe conjunto estimado de 50,3 millones de euros, que se desglosa de la siguiente forma: 24,6 millones de euros por la venta de la unidad productiva de IQA y 25,7 millones de euros por la venta de la unidad productiva de Artenius España.

Como consecuencia de estas ventas, y dado que se trata de transmisiones de activos productivos de IQA y Artenius España, los ingresos procedentes de las mismas se destinarán al pago de pasivos de las propias sociedades concursadas. No se estima que puedan permitir recuperación significativa para La Seda de Barcelona, S.A., en liquidación, por su inversión en dichas sociedades, inversiones que ya habían sido totalmente deterioradas a 31 de diciembre de 2013 en previsión del cierre de estas operaciones.

3.5 Resolución Judicial relacionada con Industrias Químicas Textiles, S.A. (INQUITEX)

En fecha 21 de marzo de 2014 el Administrador Concursal de la Sociedad Dominante ha estimado conveniente en defensa de los intereses del Grupo solicitar al Juzgado Mercantil nº 1 de San Sebastián, que tramita la fase de liquidación del concurso de Industrias Químicas Textiles, S.A. (Inquitex), la adjudicación a La Seda de Barcelona, S.A. en liquidación, de la finca registral nº 8103, sita en Andoain, suscrita en el Registro de la Propiedad nº 1 de Tolosa, Guipúzcoa, con las edificaciones existentes en la misma, con subrogación en toda la responsabilidad hipotecaria frente a la Tesorería General de la Seguridad Social, lo cual ha sido autorizado como dación en pago de su crédito con privilegio especial a Sociedad Dominante, mediante resolución judicial (no firme) de fecha 9 de abril de 2014. Con fecha 28 de abril de 2014, se ha procedido a la firma de la dación en pago de la referida firma entre los representantes de Inquitex y la Sociedad Dominante.

3.6 Adquisición de participación significativa de La Seda de Barcelona

Con fecha 5 de mayo de 2014 se ha producido la compra de una participación significativa del capital social de La Seda de Barcelona, S.A., esto es superior al 5%, por parte de la sociedad Crisgadini, S.L. que presenta como accionista de control a Doña Carolina Masaveu Herrero.

Esta transacción se ha producido en el Mercado de Operaciones Especiales de la Bolsa de Barcelona tipificándose como "operaciones sobre títulos de cotización suspendida". Como resultado de dicha transacción, la sociedad Liquidambar, S.L. ha dejado de disponer de una participación significativa en la Sociedad Dominante.