

LA SEDA DE BARCELONA, S.A., EN LIQUIDACION, Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

2014

## **RESULTADOS FINANCIEROS**

Tercer Trimestre

## CONTENIDO

Aspectos relevantes	3
1. Principales magnitudes financieras del Grupo Consolidado	4
1.1. Comparación de la Información Financiera	4
1.2. Cambios en el Perímetro de Consolidación	4
1.3. Cuenta de Pérdidas y Ganancias	5
1.4. Balance de Situación	5
1.5. Conciliación entre las Cuentas de Gestión y el Resultado Contable	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	8
2.3. Perspectivas para el año 2014	9
3. Hechos significativos acontecidos durante el trimestre	9
3.1. Venta de la unidad productiva de Artenius Italia	9
3.2. Aprobación del Plan de Liquidación de La Seda de Barcelona	10
3.3. Solicitud de liquidación de las sociedades Artenius España, Industrias Químicas Asociadas LSB e Inmoseda	10
4. Hechos posteriores al tercer trimestre	11
4.1. Proceso competitivo de venta de la División de Packaging	11
4.2. Apertura de la fase de liquidación de Industrias Químicas Asociadas LSB	11
4.3. Suspensión de las facultades de administración y disposición del órgano de administración de varias sociedades en concurso	11

## ASPECTOS RELEVANTES

- La cifra de negocios neta de las actividades continuadas, integradas únicamente por la Sociedad Dominante a 30 de septiembre de 2014, ha alcanzado los 374 miles de euros, un 13,4% menos que el mismo periodo del ejercicio precedente. El EBITDA hasta septiembre de 2014 ha representado pérdidas de 41,5 millones de euros, causadas principalmente por la partida “Otros gastos de explotación” que han ascendido a 38,8 millones de euros, de los cuales 28,4 millones guardan relación con la garantía de suministro que La Seda de Barcelona, S.A. otorgó a Artlant PTA, S.A., y que está considerada como un gasto excepcional, así como los costes jurídicos y de consultoría relacionados con el proceso concursal de la Sociedad Dominante.
- La pérdida antes de impuestos correspondiente a los tres primeros trimestres de 2014 ha ascendido a 68,9 millones de euros, incluyendo 29,4 millones de euros en concepto de intereses financieros, una gran parte de los cuales corresponden a intereses de demora que se contabilizaron en diciembre en el ejercicio 2013. Las pérdidas atribuidas a la Sociedad Dominante incluye 87,1 millones de euros en concepto de operaciones interrumpidas, las integradas por las sociedades de las divisiones del grupo, antes consideradas como operaciones continuadas. El resultado atribuido a la Sociedad Dominante ha sido negativo en 154,9 millones de euros.
- En relación a las Divisiones de PET / PET Reciclado y Química, y debido al efecto en estas líneas del proceso de liquidación de la Sociedad Dominante, no se ha producido información de gestión nueva con posterioridad a la del Informe de Gestión del Grupo correspondiente al primer trimestre de 2014 y al que se hace referencia.
- El Juzgado Mercantil nº 1 de Barcelona, ha aprobado el Plan de Liquidación de la Sociedad con fecha 27 de julio de 2014, así autorizando la venta de la División de Packaging del grupo. En fecha 5 de noviembre de 2014, se ha comunicado al mercado la oferta ganadora, según la Administración Concursal, del proceso de venta competitivo de la referida División de Packaging, que ha ascendido a un importe de 227.900 miles de euros, tras asignar un valor al negocio y activos de la División de Packaging de 360.000 miles de euros y deducir determinada deuda financiera asumida y los compromisos por pensiones y responsabilidades laborales. La oferta contempla la asunción voluntaria de todos los créditos concursales y contra la masa relativos a créditos laborales, públicos, comerciales, operativos y financieros de circulante.

# 1 Principales magnitudes financieras del Grupo Consolidado

## 1.1 Comparación de la información financiera

En el marco del concurso voluntario de acreedores de La Seda de Barcelona, S.A. y doce de sus filiales, en el transcurso del ejercicio 2014 se han producido variaciones en el perímetro de consolidación correspondientes a la venta de las unidades productivas de Artenius España, S.L.U. e Industrias Químicas Asociadas LSB, S.L.U. al grupo español Cristian Lay, transacción formalizada con fecha 1 de abril, quedando estas dos empresas sin actividad operativa; y la venta de la totalidad de las participaciones sociales de Artenius Turkpet, A.Ş., titularidad de la Sociedad Dominante, en favor de la sociedad Indorama Netherlands, B.V. con fecha efectiva 2 de junio de 2014. A cierre del ejercicio 2013, se clasificaron como mantenidos para la venta los activos y pasivos relacionados con las sociedades Artenius Turkpet, A.Ş. y Carb-Iqa de Tarragona, S.L., así como los correspondientes a las unidades productivas de Industrias Químicas Asociadas LSB, S.L.U. y Artenius España, S.L.U., presentándose de forma separada en el balance consolidado de 2013, concretamente en las líneas “Activos no corrientes mantenidos para la venta” y “Pasivos no corrientes mantenidos para la venta”. Asimismo, se produjeron la baja en el perímetro de consolidación a causa de la entrada en liquidación de las sociedades dependientes Artenius Hellas, S.A., Artenius Italia, S.p.A., y Artenius Green, S.L.U., (que a su vez participa en Erreplast, S.r.l.). En las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013 se explica en detalle los cambios producidos en el perímetro de consolidación en este ejercicio.

Con fecha 27 de julio de 2014, el Juzgado Mercantil nº 1 de Barcelona ha aprobado el Plan de Liquidación de la Sociedad Dominante, así autorizando la venta de la División de Packaging del grupo, y en fecha 5 de noviembre de 2014, se comunicó al mercado la oferta ganadora del proceso de venta competitivo de esta División. Por tanto, en los estados financieros consolidados resumidos intermedios adjuntos, los activos y pasivos de las compañías de la referida división se han adecuado al valor de la oferta finalista y, en aplicación de la NIIF 5, clasificado en las líneas “Activos no corrientes mantenidos para la venta” y “Pasivos no corrientes mantenidos para la venta”. Asimismo, los ingresos y gastos de esta línea de negocio se han clasificado de forma separada en el epígrafe de la cuenta de resultados “Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos”.

Por todo ello, y en consecuencia, las principales magnitudes financieras del balance de situación y la cuenta de resultados consolidados del ejercicio 2013 y la cuenta de resultados consolidados el tercer trimestre del ejercicio 2013, presentados a efectos comparativos en el presente Informe de Gestión a septiembre de 2014, difieren de las presentadas en los ejercicios anteriores.

## 1.2 Cambios en el perímetro de consolidación

Los cambios en el perímetro de consolidación del Grupo encabezado por la La Seda de Barcelona, S.A. durante los primeros nueve meses de 2014 han sido:

- Venta de la participación en Carb-Iqa de Tarragona, S.L. con fecha 1 de abril de 2014, en el marco de la venta de la unidad productiva de Industrias Químicas Asociadas LSB, S.L.U., que a su vez participa en Carb-Iqa, al grupo español Cristian Lay, S.A.
- Adquisición de la totalidad de las participaciones de APPE Nordic AB por parte de APPE UK, Limited, con fecha efectiva 9 de mayo de 2014, a la sociedad sueca WallInternational AB.
- Venta de la totalidad de las participaciones de Artenius Turkpet A.Ş. con fecha 2 de junio de 2014, a la sociedad Indorama Netherlands, B.V., filial de la entidad de nacionalidad tailandesa Indorama Ventures Company Limited.

- Apertura de la fase de liquidación de las sociedades Artenius España, S.L.U., e Inmoseda, S.L.U. con fecha efectiva 15 de septiembre de 2014.
- Apertura de la fase de liquidación de la sociedad Industrias Químicas Asociadas LSB, S.L.U., con fecha efectiva 13 de octubre de 2014.

### 1.3 Cuenta de Pérdidas y Ganancias

Las principales magnitudes financieras consolidadas de La Seda de Barcelona, S.A. y sociedades dependientes a 30 de septiembre de 2014 comparadas con el mismo periodo del año precedente son las siguientes:

<b>Cuenta de Pérdidas y Ganancias (principales magnitudes)</b>	<b>30.09.2014</b>	<b>30.09.2013</b>	<b>% Variación</b>
<i>Miles de Euros</i>			
Importe neto cifra de negocios	374	432	-13,4%
Margen Bruto*	(720)	432	-
EBITDA	(41.512)	(49.820)	16,7%
Beneficio (Pérdida) de explotación	(42.466)	(52.874)	19,7%
Beneficio (Pérdida) antes de impuestos	(68.925)	(93.576)	26,3%
Beneficio (Pérdida) atribuido a la entidad dominante	(154.892)	(215.914)	28,3%
Resultado atribuido a participaciones no dominantes	13	(2.784)	-

\* Cifra de negocios menos aprovisionamientos y variación existencias.

La cifra de negocios neta de las actividades continuadas, integradas únicamente por la Sociedad Dominante a 30 de septiembre de 2014, ha alcanzado los 374 miles de euros, un 13,4% menos que el mismo periodo del ejercicio precedente, importe formado principalmente por facturaciones de alquileres y otros ingresos menores. El EBITDA hasta septiembre de 2014 ha representado pérdidas de 41,5 millones de euros, causadas principalmente por la partida "Otros gastos de explotación" que han ascendido a 38,8 millones de euros, de los cuales 28,4 millones guardan relación con la garantía de suministro que La Seda de Barcelona, S.A. otorgó a Arlant PTA, S.A., y que está considerada como un gasto excepcional, así como los costes jurídicos y de consultoría relacionados con el proceso concursal de la Sociedad Dominante.

La pérdida antes de impuestos correspondiente a los tres primeros trimestres de 2014 ha ascendido a 68,9 millones de euros, incluyendo 29,4 millones de euros en concepto de intereses financieros, una gran parte de los cuales corresponden a intereses de demora cuyo reconocimiento contable comenzó en diciembre de 2013. Las pérdidas atribuidas a la Sociedad Dominante incluye 87,1 millones de euros en concepto de operaciones interrumpidas, las integradas por las sociedades de las divisiones del grupo, antes consideradas como operaciones continuadas. El resultado atribuido a la Sociedad Dominante ha sido negativo en 154,9 millones de euros.

### 1.4 Balance de Situación

Las principales magnitudes financieras del Grupo Consolidado a 30 de septiembre de 2014 comparadas con el mismo periodo del ejercicio precedente 2013 son las siguientes:

<b>Balance de Situación (principales magnitudes)</b>	<b>30.09.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>% Variación</b>
<i>Miles de Euros</i>			
Fondos Propios	(615.682)	(460.507)	33,7%
Activos no corrientes	19.491	218.858	-91,1%
Endeudamiento financiero	666.549	639.379	4,2%
Endeudamiento Neto	601.300	616.187	-2,4%
Endeudamiento Neto - excluye PIK con intereses	338.874	372.776	-9,1%
Capital Circulante Operativo (*)	(22.921)	16.143	-
<b>Activo Total</b>	<b>421.214</b>	<b>503.777</b>	<b>-16,4%</b>

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

La evolución de los activos no corrientes refleja la consideración de los activos y pasivos de la línea de negocio de Packaging como mantenidos para la venta. El endeudamiento financiero ha crecido en 27,2 millones de euros en los nueve primeros meses de 2014, ascendiendo a 666,5 millones de euros a septiembre, principalmente por causa de la periodificación de los intereses de demora de la deuda concursal. La mejora del endeudamiento neto entre septiembre de 2014 y diciembre de 2013 en 14,9 millones de euros corresponde al crecimiento del efectivo y otros activos financieros corrientes derivados de las desinversiones que se han producido en el ejercicio por parte de la Sociedad Dominante.

El capital circulante operativo ha sido negativo en 22,9 millones de euros, lo que se explica por la referida reclasificación de los activos y pasivos de la División de Packaging a las partidas de mantenidos para la venta. Así, la cifra de existencias en el balance consolidado es nula, en tanto que las partidas corrientes de clientes y proveedores reflejan el efecto del concurso.

## 1.5 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 30 de septiembre de 2014 y 30 de septiembre de 2013.

30 de septiembre de 2014:

<i>Miles de euros</i>	<b>Cifra de Negocios</b>	<b>EBITDA</b>	<b>EBIT</b>
<b>Cuentas de gestión</b>	469.893	37.271	22.157
Diferencias de perímetro	(9.752)	(575)	(68)
Eliminaciones intersegmentos	(16.525)	-	-
Eliminaciones intercompañía	(59.125)	-	-
División PET no incluido en el análisis de gestión	123.799	(3.971)	(4.108)
Actividades discontinuadas	(523.492)	(29.116)	(15.521)
Prestación de servicios y otros conceptos no incluidos en las cuentas de gestión	15.576	(10.062)	(9.867)
Gastos excepcionales no incluidos en las cuentas de gestión	-	(35.059)	(35.059)
<b>Consolidado IFRS</b>	<b>374</b>	<b>(41.512)</b>	<b>(42.466)</b>

30 de septiembre de 2013:

<i>Miles de euros</i>	<b>Cifra de Negocios</b>	<b>EBITDA</b>	<b>EBIT</b>
<b>Cuentas de Gestión</b>	<b>880.307</b>	<b>35.539</b>	<b>9.276</b>
Diferencias de perímetro	7.520	(4.016)	(3.944)
Eliminaciones intersegmentos	(4.400)	-	-
Eliminaciones intercompañía	(136.720)	-	-
Actividades discontinuadas	(752.857)	(34.240)	117.979
Prestación de servicios y otros conceptos no incluidos en las cuentas de gestión	-	(43.889)	(166.255)
Prestación de servicios y otros	6.582	(3.214)	(9.929)
<b>Consolidado IFRS</b>	<b>432</b>	<b>(49.820)</b>	<b>(52.873)</b>

## 2 Evolución de los negocios del Grupo

### 2.1 Análisis general, de mercado y operaciones

- Situación general de los negocios

La Sociedad Dominante informó al mercado, el 3 de enero de 2014, de la presentación ante el Juzgado Mercantil nº 1 de Barcelona, en el que se tramita el concurso voluntario de acreedores de La Seda de Barcelona, S.A. admitido el 4 de julio de 2013, de la solicitud de apertura de su fase de liquidación tras el acuerdo tomado por el Consejo de Administración. El referido Juzgado Mercantil nº 1 acordó abrir la fase de la liquidación en el marco del proceso concursal de la Sociedad Dominante. El Plan de Liquidación de La Seda de Barcelona, S.A. fue presentado por la Administración Concursal con fecha 7 de marzo de 2014, en el que se establecen las propuestas diferenciadas para la liquidación de los distintos grupos de activos de la Sociedad Dominante, y fue aprobado por el referido Juzgado con fecha 29 de julio de 2014.

Durante el primer semestre de 2014, el Juzgado Mercantil nº 1 de Barcelona ha ido acordando la adjudicación de la unidad productiva de Artenius Green, S.L.U. a la sociedad Marketing Mix 2011, S.L. con fecha 21 de enero; las unidades productivas de Artenius España, S.L.U. e Industrias Químicas Asociadas LSB, S.L.U. al grupo español Cristian Lay con fecha 1 de abril; así como autorizado la venta de las participaciones sociales de Artenius Turkipet, A.Ş. en favor de la sociedad Indorama Netherlands, B.V., filial de la entidad de nacionalidad tailandesa Indorama Ventures Company Limited, con fecha efectiva 2 de junio.

Con fecha 24 de julio de 2014 se materializó la venta de la unidad productiva de Artenius Italia, S.p.A., en tanto que el 29 de julio se aprobó el Plan de Liquidación de la Sociedad Dominante por parte del Juzgado Mercantil nº 1 de Barcelona. Como parte de la aprobación de este Plan de Liquidación, este dispuso autorizar la apertura, durante la fase común de los respectivos concursos de las correspondientes participadas, del proceso de venta de la totalidad de la unidad productiva supranacional de la División de Packaging a través de un proceso de venta competitivo. En fecha 5 de noviembre de 2014, una vez concluida esta segunda ronda de ofertas, se informó al mercado que la oferta de Plastipak ha sido la mejor oferta recibida a juicio de la Administración Concursal.

Estas transacciones tienen un impacto notable a nivel de continuidad y comparabilidad de la información financiera que se presenta al mercado.

A continuación se presenta la situación de mercado y de las operaciones de la División de Packaging en lo que corresponde a los negocios transcurridos durante el tercer trimestre.

- Mercado

El mercado de packaging de PET es muy competitivo, y los proveedores deben garantizar procesos flexibles de producción y suministro que se adapten continuamente a las necesidades de sus clientes, todo ello con la finalidad de conseguir y asegurar relaciones comerciales a largo plazo normalmente estipuladas en forma de contratos. Durante el tercer trimestre de 2014, la demanda del mercado ha sido influenciada por unas temperaturas más frías de lo esperado, pese a las que la división ha sido capaz de sostener, apoyada en su capacidad técnica y su relativa estabilidad financiera concursal, la mejora en los volúmenes vendidos experimentada a lo largo del ejercicio 2014, y que finalmente ha representado un 8,6% más con respecto septiembre del año anterior.

Los volúmenes comercializados han aumentado principalmente en el Reino Unido y Francia, donde la división ha mejorado participación apoyada por su completa gama de productos, así como en Polonia donde las nuevas operaciones están impulsando de modo importante la actividad. La demanda de productos sostenibles de PET, procedentes de materiales reciclados y otras tecnologías innovadoras, ha seguido siendo elevada durante el tercer trimestre.

- Operaciones

La demanda de la División de Packaging ha sido elevada y sostenida hasta septiembre de 2014 en comparación con el mismo periodo del ejercicio anterior, que se ha superado en término de volúmenes vendidos. El alto nivel de actividad ha beneficiado la eficiencia productiva de la división, cuyos indicadores operativos de maquinaria han mejorado en 3,0% en relación a septiembre del año anterior. Las prioridades operacionales han seguido orientadas a la mejora de la eficiencia de la energía y el trabajo, la reducción de mermas de producción, así como a la mejora de los procesos de producción.

Los programas de mejora de eficiencia puestos en marcha han posibilitado la puesta en marcha de mejoras operacionales que permitirán ahorros del 3,0% en la factura energética de la división. La planta de reciclado en Beaune ha continuado operando a plena capacidad, en tanto la dirección espera poder implementar mejoras en eficiencia y conservación de la energía adicionales en los restantes meses de 2014.

## 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 1.5 del presente 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:

<b>Principales magnitudes financieras</b>	<b>30.09.2014</b>	<b>30.09.2013</b>	<b>% Variación</b>
<i>Miles de Euros</i>			
Ventas brutas	469.893	483.535	-2,8%
EBITDA	37.271	35.531	4,9%
EBIT	22.157	20.258	9,4%

En los primeros nueve meses de 2014, y en comparación con el mismo periodo del ejercicio anterior, las ventas de la división se han reducido un 2,8%. La causa principal de esta disminución ha sido el descenso en el precio de compra de la resina PET, que se ha transferido íntegramente a los clientes de la división vía precio y que, en consecuencia, apenas tiene impacto en el margen. Este efecto ha sido compensado en buena medida por el incremento del 8,6% en los volúmenes vendidos.

El EBITDA generado hasta septiembre de 2014 ha ascendido a 37,3 millones de euros, 1,8 millones de euros más que el mismo periodo del ejercicio precedente, por causa de los mayores volúmenes de ventas, y superando el efecto de los mayores costes fijos necesarios para producir estos volúmenes adicionales y el impacto negativo de la reducción estacional de los stocks de 1,5 millones de euros.

Las inversiones del Grupo en la División de Packaging han ascendido a 8,2 millones de euros entre enero y septiembre de 2014.

- División de PET / PET Reciclado

Debido a las acciones relacionadas con la situación concursal del grupo y la liquidación en curso de la Sociedad Dominante, la información de gestión de la División de PET / PET reciclado, informada al mercado en el primer trimestre de 2014, contempló únicamente las sociedades Artenius España (El Prat de Llobregat, España) y Artenius Turkpét (Adana, Turquía). La unidad productiva de la primera fue vendida el 1 de abril de 2014 y las participaciones sociales de la segunda el 2 de junio de 2014 en el



marco del proceso de liquidación. En este sentido, el grupo ha dejado de gestionar los negocios de ambas sociedades.

Así, no se ha producido información de gestión nueva con posterioridad a la del Informe de Gestión del grupo correspondiente al primer trimestre de 2014 y al que se hace referencia.

- División Química

Esta división comprende las actividades de Industrias Químicas Asociadas LSB, S.L.U. (IQA), cuya unidad productiva fue vendida el 1 de abril de 2014, dejando el grupo de gestionar su negocio. En este sentido, no se ha producido información de gestión nueva con posterioridad a la del Informe de Gestión del Grupo correspondiente al primer trimestre de 2014 y al que se hace referencia.

## **2.3 Perspectivas para el año 2014**

La recuperación mundial está siendo positiva pero más lenta y desigual, y así se espera que continúe el resto del ejercicio y durante los primeros meses de 2015, todo evolucionando a un ritmo más pausado del esperado a principios de este año, para el que el FMI pronostica un 3,3% de crecimiento mundial medio, igual al de 2013. Por el lado de los países avanzados, las fuertes cargas de deuda y la elevada tasa de desempleo continúan frenando el desarrollo de la economía y repercuten en un bajo crecimiento potencial, del que también participan las economías emergentes que se están adaptando a un ritmo de crecimiento más lento que el de su pasado reciente.

De modo más individualizado, en los próximos meses se espera una aceleración de la economía estadounidense, debido principalmente al aumento del empleo, la mejora de los balances de los hogares y la recuperación del mercado inmobiliario. En Japón, el PIB se ha contraído significativamente a partir del primer trimestre de 2014, cuando se incrementó la presión de los impuestos al consumo. En relación a la Zona Euro, se espera que gradualmente vaya asentando su recuperación en base a los bajos tipos de interés históricos así como los diferenciales de tipos con respecto a otras economías más tensionadas.

Las expectativas de la División de Packaging del Grupo en relación al resto del ejercicio 2014 son positivas y se espera seguir superando los volúmenes comercializados en el ejercicio anterior, continuando con el impacto positivo en el EBITDA de la división. Este crecimiento, una realidad a cierre del tercer trimestre, se está sustentando en las estrechas relaciones con los clientes y la sustitución de los envases de vidrio, cartón y HDPE por los basados en resina PET, un segmento atractivo y dinámico en el que la División de Packaging es líder europeo. La cercana salida del proceso concursal, esperado entre finales del ejercicio 2014 y principios del 2015, beneficiará en gran medida los negocios de la división en todas sus geografías.

## **3 Hechos significativos acontecidos durante el trimestre**

### **3.1 Venta de la unidad productiva de Artenius Italia**

Con fecha 24 de julio de 2014, la Sociedad Dominante ha informado al mercado de la materialización de la venta de la unidad productiva de Artenius Italia S.p.A., sociedad en liquidación, situada en San Giorgio de Nogaro, Udine, Italia. El adjudicatario ha sido la sociedad de nacionalidad portuguesa Control PET, SGPS, S.A., perteneciente al Grupo Imatosgil, seleccionada tras el correspondiente proceso público competitivo de venta.

El precio total de la venta de la unidad productiva de Artenius Italia S.p.A. ha ascendido a un importe de 1 millón de euros. Adicionalmente, Control PET, SGPS, S.A. asumirá 30 trabajadores y cubrirá los costes

de despido del resto de la actual plantilla (75 trabajadores). En los próximos meses, la operación quedará plenamente formalizada de acuerdo con los procedimientos de la legislación italiana.

Al tratarse de una transmisión de activos productivos, cualquier ingreso procedente de la venta se destinará al pago de pasivos de la propia Artenius Italia S.p.A. No se estima que pueda permitir recuperación alguna para la Sociedad Dominante, cuya inversión en la filial fue totalmente deteriorada a 31 de diciembre de 2013. Esta operación generó una minusvalía ya registrada en el resultado consolidado del ejercicio 2013 de La Seda de Barcelona, S.A. por un importe total de 23.403 miles de euros.

### **3.2 Aprobación del Plan de Liquidación de La Seda de Barcelona**

Con fecha 31 de julio de 2014 se ha informado al mercado que el Juzgado Mercantil nº 1 de Barcelona, ante el que se tramita el concurso voluntario de La Seda de Barcelona, S.A. y de doce de sus filiales, ha aprobado el Plan de Liquidación de la Sociedad, mediante Auto de fecha 29 de julio de 2014, notificado a la Sociedad en la fecha de la referida comunicación.

Dicho Plan de Liquidación fue redactado por la Administración Concursal del Grupo, y el Juzgado ha incorporado al mismo, de conformidad con lo previsto en la Ley Concursal, aquellas modificaciones propuestas por el deudor, los acreedores y la representación de los trabajadores que ha considerado pertinentes para el interés del concurso.

Siguiendo lo dispuesto por el Juzgado en el auto por el que acordó la apertura de la fase de liquidación de La Seda de Barcelona, S.A., en el mencionado Plan de Liquidación se establecen las propuestas diferenciadas para la liquidación de los distintos grupos de activos, debiendo destacarse especialmente el procedimiento para la venta de la División de Packaging (APPE) como una unidad productiva supranacional, mediante un proceso de venta internacional, público, competitivo y transparente que maximice el precio de venta conjunto de la mencionada división.

En este sentido, mediante diversos Autos de la misma fecha que aquél en que aprueba el Plan de Liquidación, el Juzgado Mercantil nº 1 de Barcelona ha dispuesto adicionalmente autorizar la apertura, durante la fase común de los respectivos concursos, del proceso de venta de la totalidad de la unidad productiva supranacional de la división APPE, que comprende las unidades productivas de APPE France, S.A.S., APPE UK, Limited, APPE Deutschland, GmbH, APPE Benelux, NV y APPE Iberia, S.A.U., incluyendo las acciones de APPE Polska, Sp.zo.o, APPE Maroc S.A.R.L.A.U. y APPE Turkpack, A.Ş., propiedad de la Sociedad Dominante, si bien las dos últimas están sujetas a la obtención del correspondiente "waiver" por parte de los bancos acreedores que las libere de las garantías prestadas; y los derechos de uso de propiedad industrial relativos al packaging que detenta La Seda de Barcelona, S.A.; aprobando además el procedimiento a seguir para llevar a cabo dicha venta de la unidad productiva supranacional APPE en los términos propuestos por la Administración Concursal. El Auto de aprobación del Plan de Liquidación, actualmente, no es firme, pues contra el mismo se han interpuesto recursos de apelación sobre determinados aspectos.

### **3.3 Solicitud de liquidación de las sociedades Artenius España, Industrias Químicas Asociadas LSB e Inmoseda**

En fecha 22 de julio de 2014, la Administración Concursal ha presentado ante el Juzgado Mercantil nº 1 de Barcelona, solicitud de apertura de la fase de liquidación de las filiales concursadas Industrias Químicas Asociadas LSB, S.L.U. y Artenius España, S.L.U., como consecuencia de haberse producido dentro de la fase común de sus respectivos procedimientos concursales las ventas de sus unidades productivas de cada una de ellas, así como la apertura de la fase de liquidación de Inmoseda, S.L.U.

El referido Juzgado ha acordado la apertura de la fase de liquidación de Artenius España, S.L.U. e Inmoseda, S.L.U. con fecha 15 de septiembre de 2014, así como la disolución de ambas Sociedades y el cese de sus administradores que serán sustituidos por la Administración Concursal.

## **4 Hechos posteriores al tercer trimestre**

### **4.1 Proceso competitivo de venta de la División de Packaging**

En fecha 6 de octubre de 2014 se informó al mercado del resultado de la primera ronda de ofertas por la División de Packaging del Grupo en el marco del proceso competitivo de venta de la unidad productiva supranacional que representa la división, que la Administración Concursal de La Seda de Barcelona, S.A. (en liquidación) está llevando a cabo de acuerdo con las bases del proceso de venta competitivo en curso.

Así, en la primera ronda se recibieron cinco ofertas para la adquisición de la referida unidad productiva supranacional, siendo la más elevada una por importe de 285 millones de euros. Siguiendo los procedimientos establecidos en las mencionadas bases que rigen el proceso de venta competitivo, la Administración Concursal seleccionó tres candidatos para la ronda de mejora de ofertas.

En fecha 5 de noviembre de 2014, una vez concluida esta segunda ronda de ofertas, se informó al mercado que la oferta de Plastipak ha sido, a juicio de la Administración Concursal, la mejor y ha ascendido a 227.900 miles de euros, tras asignar un valor al negocio y activos de la División de Packaging de 360.000 miles de euros y deducir determinada deuda financiera asumida y los compromisos por pensiones y responsabilidades laborales. La oferta contempla la asunción voluntaria de todos los créditos concursales y contra la masa relativos a créditos laborales, públicos, comerciales, operativos y financieros de circulante.

### **4.2 Apertura de la fase de liquidación de Industrias Químicas Asociadas LSB**

En fecha 15 de octubre de 2014, se informó al mercado que el Juzgado Mercantil nº 1 de Barcelona, el que tramita el concurso voluntario de la Sociedad Dominante y doce de sus filiales, con fecha 13 de octubre de 2014 ha acordado la apertura de la fase de liquidación en el concurso de Industrias Químicas Asociadas LSB, S.L.U., sociedad íntegramente participada por La Seda de Barcelona, S.A. (en liquidación), que había sido solicitada con fecha 22 de julio de 2014 según se expone en el punto 3.3 de este Informe de Gestión.

Como consecuencia de la apertura de la fase de liquidación, el referido Juzgado Mercantil ha dispuesto la disolución de Industrias Químicas Asociadas LSB, S.L.U., así como el cese de sus administradores que serán sustituidos por la Administración Concursal, todo ello de acuerdo con las estipulaciones de la Ley Concursal.

### **4.3 Suspensión de las facultades de administración y disposición del órgano de administración de varias sociedades en concurso**

En fecha 29 de septiembre de 2014, la Administración Concursal de La Seda de Barcelona, S.A. (en liquidación) solicitó al Juzgado Mercantil nº 1 de Barcelona la suspensión de las facultades de administración y disposición del órgano de administración, siendo sustituido por la Administración Concursal en representación de la Sociedad Dominante, con el objetivo de garantizar el éxito de la venta de la unidad productiva supranacional, que requiere de una agilidad en la gestión que justifica la medida.

En fecha 13 de octubre de 2014, mediante Auto, el referido Juzgado ha acordado la suspensión de las facultades de administración y disposición del órgano de administración de las concursadas APPE France, S.A.S., APPE UK, Limited, APPE Deutschland, GmbH, APPE Benelux, N.V., APPE Iberia, S.A.U. y APPE Polska, Sp.z.o.o.