

**La Seda de Barcelona, S.A. y Sociedades Dependientes**

**(Grupo Seda de Barcelona)**

**Informe de Gestión consolidado**

**al 31 de diciembre de 2008**

## CONTENIDOS

1. Proceso de Integración y Estrategia del Grupo
  - 1.1 Integración del Grupo
  - 1.2 Sistemas de información
  - 1.3 Estrategia del Grupo
2. Evolución de los negocios
  - 2.1 Situación del mercado en Europa
  - 2.2 Posicionamiento del Grupo frente al mercado
3. Análisis por zonas geográficas
4. Evolución de la plantilla
5. Proyecto Sines
6. Actividades de Investigación y Desarrollo (I+D+i)
7. Medio Ambiente
8. Factores de riesgo
9. Acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio
10. Adquisiciones y enajenaciones de acciones propias
11. Informe explicativo sobre las materias previstas en el artículo 116 bis de la Ley del Mercado de Valores

## 1. Proceso de Integración y Estrategia del Grupo

### 1.1 Integración del Grupo

La Dirección del Grupo ha centrado, durante el ejercicio 2008, sus recursos en continuar reforzando e intensificando los procesos de integración de los diferentes Negocios adquiridos, con especial atención a la obtención de las sinergias latentes en las áreas de suministros, optimización de procesos industriales, logística de distribución y gastos generales.

En el periodo 2008-2012 podemos distinguir tres etapas que deben desarrollarse de manera consecutiva para obtener los resultados esperados:

a) **Saneamiento**: Básicamente consiste en la integración de los negocios que han ido adquiriéndose en los últimos dos años. Esta etapa, iniciada en 2007 y que se extiende a lo largo de 2008, se caracteriza por:

- Establecimiento de la estructura corporativa y empresarial básica.
- Consolidación del funcionamiento de los diferentes *sites*, tanto organizativa como operativamente.
- Reducción de costes fijos.
- Reestructuración y optimización de los activos de producción, considerando la posibilidad de proceder al cierre de alguno de ellos que pueda no ser competitivo estratégicamente a corto plazo.
- Continuidad en los procesos de racionalización y homogeneización de los grados de resina.
- Optimización del catálogo de productos a comercializar.

b) **Consolidación de la posición competitiva en el mercado**, acercándonos al consumidor final vía la gestión conjunta del PET y packaging siendo el objetivo final, nuestro acercamiento al concepto de "PET Solutions"

c) **Crecimiento rentable**: Es una etapa basada en la innovación, en la inversión para el desarrollo de nuevos productos, en el crecimiento tanto en volumen como en rentabilidad de las especialidades y en el crecimiento en la vertiente medioambiental/ecológica del PET reciclado (r-PET).

### 1.2 Sistemas de información

El sistema de gestión corporativo del Grupo SEDA es el SAP R/3 que cubre los procesos de negocio de las siguientes áreas funcionales: Dirección Financiera-Control de Gestión, Dirección Logística-Comercial, Dirección de Producción-Control de Calidad y Dirección de Servicios Generales. Adicionalmente, parte de la gestión de la logística y la producción se realiza con unas aplicaciones industriales que están totalmente integradas con el sistema de gestión SAP R/3 Corporativo. La herramienta de reporting corporativo es el BW de SAP.

Actualmente, las sociedades que tienen como sistema de gestión el SAP R/3 Corporativo son: en España, Artenius Prat Pet, S.L.U, La Seda de Barcelona, S.A., Artenius San Roque, S.A.U., Industrias Químicas Asociadas LSB, S.L.U, Inmoseda, S.L.U, Artenius Green, S.L.U. y Biocombustibles La Seda, S.L.; en Italia, Artenius Italia S.p.A. (San Giorgio) y Simpe S.p.A. (Nápoles); en Turquía, Artenius Turkpet Kimyevi Maddeler ve Pet Ambalaj Malzemeleri Sanayi Anonim Sirketi; en Portugal, Artenius Sines PTA, S.A. y en Grecia, Artenius Hellas, S.A.

Además del SAP Corporativo, el Grupo SEDA dispone de tres sistemas de gestión R/3 adicionales, a saber: para la División de Preformas el entorno R/3 APPE que da soporte a las empresas Artenius PET Recycling France, SAS, Artenius PET Packaging Belgium, NV, Artenius PET Packaging UK, Limited, Artenius PET Packaging France, SAS, Artenius PET Packaging Deutschland, GmbH, Artenius PET Packaging Europe, Limited y Artenius PET Packaging Iberia, S.A., para Artenius UK, Limited, el entorno R/3 Wilton y para Artenius Portugal, Industria de Polímeros, S.A. y Selenis Serviços Técnicos e Administrativos, Limitada, el entorno SAP R/3 Selenis.

El calendario de implantaciones del sistema de gestión SAP R/3 en el último trimestre de 2008 y el primer trimestre de 2009 ha sido:

- Octubre, se ha incluido dentro del sistema de gestión SAP R/3 Corporativo la sociedad Inmoseda. S.L.U, y se han arrancado los procesos económico-financieros en la Sociedad Simpe, S.p.A (Italia) en el SAP Corporativo.
- Noviembre, se ha implantado el sistema de gestión SAP R/3 Corporativo en la compañía de reciclaje Artenius Green, S.L.U. Los procesos de producción se implantarán durante el 2009 después del cambio de ubicación física de la planta.
- Enero de 2009, se ha implantado en el SAP R/3 Corporativo de la Sociedad Artenius Sines PTA, S.A, ubicada en Sines (Portugal) para los procesos de finanzas, compras y mantenimiento de plantas y equipos.
- Se implantará el sistema de gestión R/3 en la empresa Simpe, S.p.A, (en Octubre se implantaron los procesos financieros y de control de gestión) de la División PET ubicada en Nápoles. Se ha pospuesto la implantación de los procesos de producción, logística y comercial para el arranque definitivo de la planta previsto a lo largo del 2009.

Durante el mes de Noviembre se ha iniciado el Proyecto de Sistemas de Información Corporativo en el área funcional de Recursos Humanos, se va a implementar como solución de back office el sistema de gestión SAP R/3 HR-HCM y como portal corporativo la solución de SAP PORTAL-ESS. Adicionalmente, dentro de las tareas del Proyecto, se va a implementar la solución de SAP KM como herramienta corporativa de Gestión Documental. El objetivo principal estriba en disponer de un entorno centralizado para la gestión de Recursos Humanos (administración de personal, estructura organizativa, formación, beneficios y compensación, plan de carrera, etc.) y de un Portal con herramientas corporativas a disposición de todos los empleados del Grupo SEDA.

Durante el mes de Diciembre de 2008 se han constituido cuatro Oficinas de Proyectos que gestionan todos los Proyectos de la Dirección Corporativa y Operativa del Grupo SEDA (Oficina de Proyectos de Gobierno, Oficina de Proyectos de Finanzas, Oficina de Proyectos de Operaciones y Oficina de Proyectos de Recursos Humanos). Estas Oficinas de Proyectos son entidades con carácter permanente que van a dotar de metodología, políticas y recursos a todos los Proyectos del Grupo SEDA y van a permitir a la Dirección conocer la priorización, secuencialización y dependencias de todos los Proyectos.

En el mes de Enero de 2009 se ha iniciado el Proyecto de “Centro de Respaldo Alternativo” que permitirá, en caso de desastre en el Centro Primario, que no se vea afectada la operativa diaria del Grupo SEDA ni haya pérdida de información en todas aquellas aplicaciones críticas para el negocio. Se estima finalizar el proyecto en el mes de Julio de 2009.

En los primeros meses del año se han realizado diversos proyectos para cubrir necesidades de reporting de diversas áreas funcionales del Grupo (área Comercial, área de Producción, área de Control de Gestión, área de Control de Créditos, área de Tesorería, etc.) en la herramienta de reporting corporativa SAP BW con información unitaria y agregada de todos los sistemas de gestión del Grupo SEDA. Adicionalmente, en el mes de Enero de 2009 ha finalizado la fase de Análisis y Diseño de la funcionalidad de Estructura Organizativa y Administración de Personal y en Febrero de 2009 finalizará la fase de Análisis y Diseño de Beneficios, Compensación, Formación y Portal del Empleado.

### **1.3 Estrategia del Grupo**

La estrategia del Grupo LA SEDA DE BARCELONA (Grupo SEDA) va encaminada a la integración de sus negocios de PET y preformas. El resultado será un único negocio “PET- Packaging” que será el núcleo central de los negocios del Grupo y cubrirá todo el proceso, desde la elaboración de PET a la entrega del envase al cliente final, desde una perspectiva de globalidad en un entorno europeo.

La gestión del negocio se encamina hacia un control geográfico de este único negocio integrado.

Alrededor de este negocio central del Grupo, habrá otros negocios destinados esencialmente a proveer de materiales y servicios al negocio principal de PET-Packaging y en los cuales podría darse entrada a socios minoritarios con experiencia especializada en dichos negocios:

- **Materias primas:** Centralización de los negocios destinados a proveer dichas materias (PTA, MEG, Tecnología) al negocio principal. Igualmente, el control del negocio se realizará desde una perspectiva geográfica.
- **Energía:** Centralización de los servicios de abastecimiento de energía y creación de nuevos servicios en base a las necesidades del Grupo, a través de centrales de poligeneración. En este contexto se ha creado la sociedad La Seda Energy, S.L.U. como empresa centralizadora y coordinadora de dicha actividad.
- **Servicios de gestión:** Centralización de los servicios de gestión corporativa (administrativos, financieros, legales, fiscales...) así como otros de gestión operativa (compras, comercial...) para todas las sociedades pertenecientes al Grupo.

La Dirección del Grupo SEDA estima que dicha estrategia podrá consolidarse en un futuro próximo (entre uno y dos años) habiéndose iniciado ya los primeros pasos para su puesta en marcha.

## **2. Evolución de los negocios**

### **2.1 Situación del mercado en Europa**

En 2008 el consumo de PET virgen en Europa Occidental ha experimentado un crecimiento muy inferior al esperado debido fundamentalmente al uso creciente del Pet reciclado (r-PET), a los avances en el aligeramiento de las preformas (lightweighting) y, en el caso de los productores europeos, a unas condiciones de tipo de cambio muy favorables a las importaciones.

El ejercicio 2008, como ya ocurrió en 2007, podría dividirse en dos mitades muy diferenciadas, aunque en este caso los motivos han sido bien distintos. Durante el primer semestre del ejercicio 2008, la demanda ha sido relativamente normal, con un balance producción/ventas positivo y un nivel de inventario saneado. Los márgenes comerciales han evolucionado al alza durante este primer semestre en línea con el avance de la temporada.

Sin embargo, en julio de 2008 se empezaron a vivir varias situaciones paralelas que, por diferentes motivos, llevaron a que el segundo semestre fuera uno de los peores que se recuerdan. En primer lugar, el petróleo alcanzó su valor máximo histórico en el mes de julio, superando los \$150/barril, pero a partir de ese momento y de forma brusca comenzó a caer hasta llegar, en menos de tres meses, a situarse en valores cercanos a los \$40/barril. Este hecho provocó la caída de los precios de los derivados del petróleo en general, y del PET en particular, causando un impacto muy negativo en la desvalorización de existencias.

En segundo lugar, y en paralelo a la caída del petróleo, los primeros síntomas de la actual crisis financiera y económica que empezaron a ser evidentes tras el verano, provocaron una ralentización del consumo superior a la habitual del periodo, especialmente acentuada en el sector de las aguas minerales, que llevó a los productores de PET a reducir sus capacidades productivas alrededor del 60% para evitar la acumulación de existencias, ajustándose en lo posible a la demanda. Adicionalmente, la incertidumbre sobre la evolución del coste de las grandes materias primas y su elevada volatilidad no ha hecho sino incrementar la retracción de la demanda.

No puede despreciarse tampoco el fuerte impacto de las importaciones: sólo a título explicativo las importaciones en Europa que históricamente han sido entre el 15% y el 20% de la totalidad de la demanda, han tenido un pico del 30% durante los últimos meses del año. En los primeros 9 meses del 2008 (últimos datos oficiales de mercados disponibles, PCI Febrero 2009) se registraba ya un incremento del 25% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

Cabe mencionar que ha empezado a visualizarse una racionalización seria de capacidad productiva en Europa como consecuencia de la debilidad de la demanda, la presión de los inventarios y las mayores importaciones. Varias compañías del sector han decidido cerrar, vender o parar temporalmente su producción reduciendo la capacidad disponible en alrededor de 500 mil toneladas, lo que ayudará a recuperar cuota de mercado y mejorar márgenes a las compañías que se mantengan en el mercado.

Las primeras proyecciones de 2009 indican que se tratará de un año de ajuste de la capacidad productiva para adecuarse a la demanda, no apreciándose síntomas de una caída brusca de la misma (de hecho se observa un cierto repunte), siendo actualmente los márgenes comerciales superiores a lo habitual del periodo, situación que se beneficia del escaso atractivo actual de las importaciones y el desinterés por el consumo alternativo de r-PET.

## 2.2 Posicionamiento del Grupo frente al mercado

El Grupo SEDA es un gran Grupo Industrial que cuenta con 22 plantas de producción en 11 países europeos y con más de 2.300 empleados. El Grupo se ha convertido en líder europeo y en la tercera compañía a nivel mundial del sector del PET-Packaging:

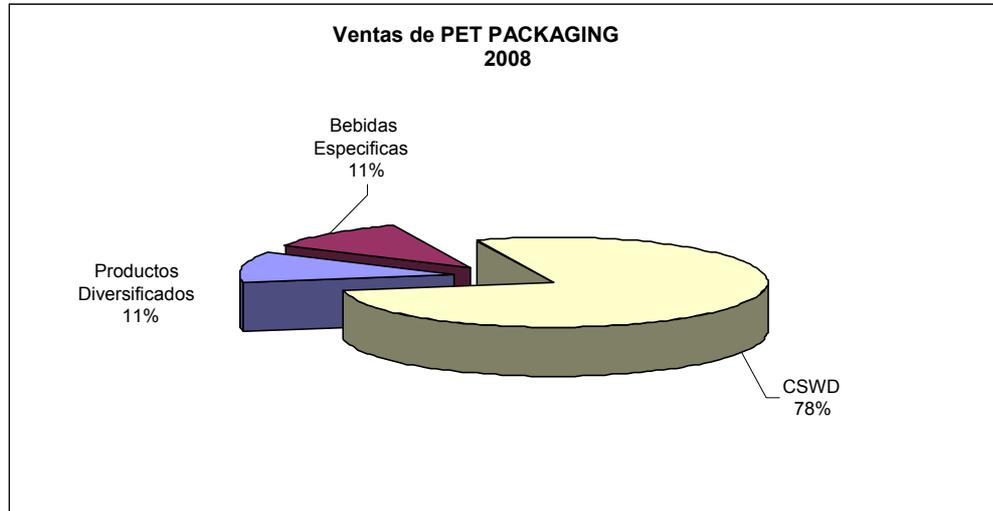
- Fabricando y suministrando PET y PET reciclado a sus clientes (material que responde a las necesidades de los consumidores, por su reciclabilidad, ligereza y resistencia).
- Diseñando, transformando y comercializando envases de PET y PET reciclado para satisfacer las necesidades clientes/consumidores finales.
- Realizando tareas de I+D, para el desarrollo de nuevas aplicaciones y variedades de PET, que contribuyan a la difusión de este material como el preferido por los clientes y consumidores finales.

El Grupo SEDA es el primer Grupo europeo capaz de suministrar y garantizar un envase de PET, desde su diseño inicial hasta el producto acabado agrupando en una sola empresa todas las etapas de fabricación de un envase de PET. Puede ofrecer a sus clientes un producto final y un servicio que se diferencia del resto de competidores del mercado.

De la unión de la experiencia en la fabricación de PET y la experiencia aportada por el subgrupo APPE, en el diseño y fabricación de envases, se están produciendo claras sinergias en la fabricación en un mercado cada vez más exigente en cuanto a diferenciación de sus productos, así como calidad de los materiales empleados.

En el PET-Packaging, la segmentación del producto final y de sus clientes se dividen en:

- Bebidas carbónicas y aguas minerales (CSDW): En este segmento se establecen contratos de larga duración y los clientes son grandes multinacionales multimarca de los sectores de las aguas y los refrescos.
- Bebidas específicas: Se utilizan principalmente en zumos naturales, bebidas isotónicas, cervezas y vinos. Es un segmento en crecimiento donde el lanzamiento de nuevos envases es constante.
- Productos diversificados: Aplicaciones para la industria del envasado en general. Sus principales aplicaciones son los productos de limpieza del hogar y los productos cosméticos. Es un segmento donde las cifras de consumo se mantienen constantes a lo largo del año. En general, estos productos se caracterizan por su gran especialidad y elevado valor añadido.



La planta, ubicada en la localidad de Brecht (Bélgica), alberga el Centro de I+D+i de PET-Packaging del Grupo SEDA. Es en esta planta donde se desarrollan todos los avances tecnológicos que se exportan al resto de plantas y donde se dan respuesta a los requerimientos de los clientes y consumidores finales.

En la planta de Artenius Italia, S.p.A, (San Giorgio di Nogaro), se ubica la Planta Piloto de Policondensación y Poscondensación, donde se efectúan todas las pruebas de Planta Piloto para luego ser transferidas a las diferentes plantas de producción de Polímeros PET.

Otras tendencias en las que se está trabajando, en colaboración con los clientes, es en la realización de diseños novedosos que se diferencien de la competencia y que posicionen al producto, así como la realización de envases cada vez más ligeros y que contengan PET reciclado. Todo ello como respuesta a los requerimientos de la Sociedad en la lucha contra el cambio climático y la preservación del medioambiente.

### 3. Análisis por zonas geográficas

En línea con la estrategia definida por el Grupo SEDA, durante el ejercicio 2007, la dirección del Grupo definió cuatro grandes Unidades de Negocio por zonas geográficas y mercados, conforme al origen y a la naturaleza predominante de los riesgos, rendimientos, oportunidades de crecimiento y expectativas del Grupo.

Las diferentes unidades de negocio son las siguientes:

- **Reino Unido:** Artenius Uk, Limited; Artenius PET Packaging Uk, Limited
- **Europa Oeste** (España y Portugal): Artenius Portugal, Industria de Polimeros, S.A.; Artenius San Roque, S.A.U.; La Seda de Barcelona, S.A.; Artenius PET Packaging Iberia, S.A.; Industrias Químicas Asociadas LSB, S.L.U; Selenis Serviços Técnicos e Administrativos, Ltda; Artenius Sines PTA, S.A; Biocombustibles La Seda, S.L.; Artenius Green, S.L.U.; Inmoseda, S.L.U. En este área se incluyen adicionalmente otras plantas de menor relevancia a nivel de Grupo
- **Europa Central** (Bélgica, Alemania, Francia e Italia): Artenius PET Packaging Belgium, NV; Artenius PET Packaging Deutschland, GmbH; Artenius Pet Packaging France, SAS; Artenius Pet Recycling France, SAS; Artenius Italia, S.p.A.; Simpe, S.p.A.
- **Europa Este** (Grecia, Turquía y Rumania): Artenius Turkpet Kimyevi Maddeler ve Pet Ambalaj Malzemeleri Sanayi Anonim Sirketi; Artenius Romania, SRL; Artenius Hellas, S.A.

Adicionalmente, para la planta de preformas que el Grupo tiene en Marruecos (Artenius PET Packaging Maroc, S.A.R.L.A.U.) se ha incluido la información relativa a la misma, bajo el concepto “Otros”, ya que su consideración comercial es la de aprovisionar el mercado del Norte de África y Oriente Próximo, aunque en la actualidad depende industrialmente de la zona Europa Oeste.

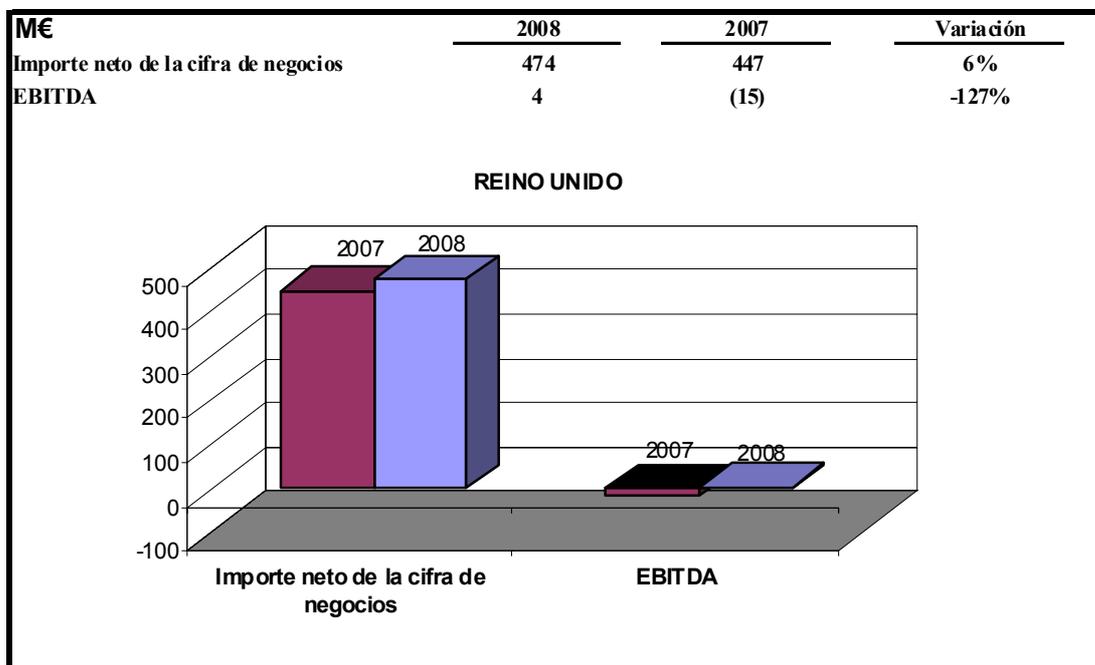
La distribución de la cifra de negocios y del EBITDA por áreas geográficas es la siguiente:

<u>2008</u>	<u>Europa Este</u>	<u>Europa Central</u>	<u>Europa Oeste</u>	<u>Reino Unido</u>	<u>Otros</u>	<u>2008</u>
Total ingresos	241	377	368	474	14	1.474
EBITDA	(3)	12	(234)	4	2	(219)
<u>2007</u>	<u>Europa Este</u>	<u>Europa Central</u>	<u>Europa Oeste</u>	<u>Reino Unido</u>	<u>Otros</u>	<u>2007</u>
Total ingresos	249	224	424	447	3	1.348
EBITDA	6	9	124	(15)	0,3	124

*datos en M€*

En el ejercicio 2008 vemos que gana importancia la zona de Europa Central, debido a la incorporación de las empresas procedentes del grupo Amcor (Alemania, Francia, Bélgica). La actividad comercial de estas nuevas sociedades integradas se basa en la unidad de negocio de preformas. En el ejercicio 2007 en Europa Central se incluye únicamente tres meses de actividad comercial de estas nuevas sociedades.

## REINO UNIDO



En esta zona se incluyen los negocios de PTA, PET y preformas.

En este área se han producido dos efectos opuestos, por una parte la disminución de la capacidad productiva anual de PTA en Artenius Uk, Limited, (Wilton), que ha pasado de 670.000 toneladas en el 2007 a 500.000 toneladas en el 2008 y por otra, el incremento por la incorporación en este área de la sociedad Artenius Pet Packaging Uk, Limited, a partir del último trimestre de 2007. Esta sociedad fue adquirida al grupo Amcor y tiene una capacidad de 5.000 millones de preformas y envases de PET. Cabe destacar que esta planta históricamente se ha focalizado al sector de las aguas y bebidas carbónicas.

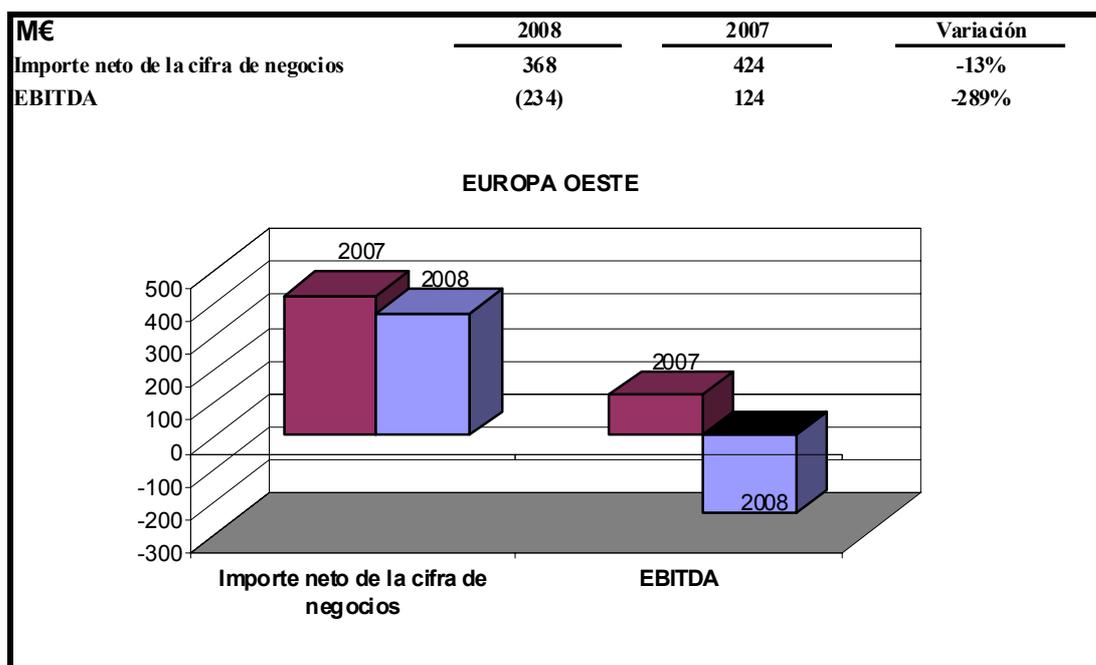
En términos generales, aunque la climatología en el Norte de Europa no ha acompañado, las cifras de ventas se han mantenido ligeramente por encima del año anterior. Un factor que ha acompañado, es el paro en la producción de alguno de los competidores, hecho que ha repercutido en la escasez de PTA y ha beneficiado positivamente las ventas de Reino Unido.

La rentabilidad de la zona (EBITDA) ha mejorado considerablemente debido al cambio de las empresas incluidas en el perímetro. Durante el 2007 se incluían únicamente los negocios de PET y PTA mientras que, en 2008, gracias a la incorporación de Artenius Pet Packaging Uk, Limited, se incorpora adicionalmente el negocio de preformas.

Adicionalmente cabe destacar que, durante el ejercicio 2007, en la planta de PTA de Artenius UK, Limited, se iniciaron dos proyectos clave para optimizar la eficacia en costes de las instalaciones: recuperación del catalizador de oxidación y filtrado de las “aguas madres” de proceso. En ambos casos, el objetivo es reducir el consumo de materias primas y productos auxiliares, mejorando la eficacia de las instalaciones y reduciendo la carga de efluente de la planta y, por lo tanto, el impacto ambiental. Ambos proyectos han finalizado durante el segundo trimestre del año 2008.

Mencionar que el premio Starpack, en el que se da un reconocimiento a los mejores envases, ha sido otorgado en Inglaterra a Artenius PET Packaging Uk, Limited, por la innovación en diseño y la tecnología empleada en una botella de vino, el cual es una carta de presentación para los clientes y un sello de garantía de calidad de los productos.

## EUROPA OESTE



En esta zona se incluyen los negocios de PET, preformas, tecnología y química. Al incluir este área varios negocios, la explicación de la evolución de la cifra de negocios tiene que considerar varios efectos por separado. No obstante, desde una perspectiva general, podemos destacar que la rentabilidad de esta zona se ha visto afectada significativamente por los altos costes de transporte y de energía y a la peculiaridad de la demanda de esta zona que representa el 32% de la ventas del Grupo.

### *Negocio de tecnología*

En relación al negocio de tecnología, tal y como se explica detalladamente en la Nota 23 de la memoria, destacamos que el resultado de explotación del 2007 incluía una venta de licencias y tecnología por 100 millones de euros, formalizada en un acuerdo para la instalación del proceso productivo de PET y PTA, a un grupo industrial del sector inmobiliario. El interés del grupo inversor residía en el desarrollo de la tecnología adquirida para su aplicación en el ámbito de los materiales de la construcción y para su posterior comercialización e implantación en el ámbito geográfico permitido contractualmente por la tecnología transferida.

A la firma del contrato la Sociedad percibió un primer pago por importe de 1,2 millones de euros, siendo el último de los vencimientos establecidos el 31 de marzo de 2009. No obstante, los sucesivos impagos por parte del grupo industrial, así como la posibilidad durante el ejercicio 2009, por parte de La Seda de Barcelona, S.A., de aportar la exclusiva de los derechos de licenciamiento sujetos a dicho acuerdo a una nueva sociedad, han hecho que ambas partes acuerden dar por finalizado el contrato. Por esta razón, la Sociedad ha registrado un abono de 98,8 millones de euros (aceptándose como indemnización el

primer pago percibido por la venta, 1,2 millones de euros). Esta transacción de importe significativo desvirtúa la comparabilidad de las cifras de negocios y de EBITDA del negocio en ambos ejercicios.

#### *Negocio de PET-Packaging*

En el caso del PET y las preformas, la cifra de negocios de este área se ha visto incrementada significativamente en gran parte por la incorporación en el último trimestre de 2007 de Artenius Pet Packaging Iberia, S.A.

Destacamos que en relación al negocio de PET, la cifra de negocios se ha visto sustancialmente incrementada gracias a que la matriz ha llegado a acuerdos comerciales con dos distribuidores para abrir nuevos mercados en Rusia y África, en virtud de los cuales se han vendido durante el ejercicio 2008 mercancías por un importe global de 68.591 miles de euros (58.450Tm). No obstante, estas operaciones comerciales han sido deterioradas al cierre del ejercicio en base al principio de prudencia valorativa, dada la situación de crisis internacional y más concretamente la inestabilidad de los mercados donde operan dichos distribuidores. Por lo tanto, en su globalidad estas operaciones han tenido un impacto negativo en el EBITDA del negocio.

La planta de San Roque entró en funcionamiento varios meses después de su incorporación debido a la necesidad de adecuar los sistemas productivos para la utilización del aditivo IPA en lugar de CHDM, utilizado por el anterior propietario de la planta (Eastman Chemicals). Se trata de una inversión que ha permitido un cambio hacia el proceso industrial necesario, a fin de hacerlo uniforme al utilizado en las demás plantas del grupo.

Destacamos también que en el EBITDA de 2008 se incluye una provisión por reestructuración por importe total de 15.938 miles de euros, procedente de la asunción de responsabilidades laborales de la sociedad Fibracat Europa, S.L.U. en la extinción de la relación laboral de 44 trabajadores.

Por último cabe mencionar que, en el ejercicio 2007 se incluyó un beneficio excepcional correspondiente a las diferencias negativas de consolidación originadas en el momento de las adquisiciones de Amcor Pet Packaging Iberia y de Artenius San Roque, S.A.U.

#### *Negocio químico*

En esta zona también se incluye la actividad de química de la sociedad Industrias Químicas Asociadas LSB, S.L.U., que durante el ejercicio 2008 no ha podido superar la del año 2007 por los siguientes motivos:

Enero	:	Fuerza mayor en el suministro de oxígeno (MESER CARBUROS).
Junio	}	Fuerzas mayores en el suministro de etileno (DOW y REPSOL)
Julio		
Noviembre	}	Caída de la demanda y precios de venta bajos llevaron a una carga muy reducida (70% Noviembre, 20% Diciembre).
Diciembre		

El volumen de ventas bajó unas 9.000 toneladas y los márgenes globales unos 70 euros por tonelada (principalmente por la caída de unos 110 euros por tonelada en el margen de los glicoles).

La selectividad de la Planta de Óxido de Etileno ha alcanzado el 85,6% en línea con la disminución de producción sobre el año anterior.

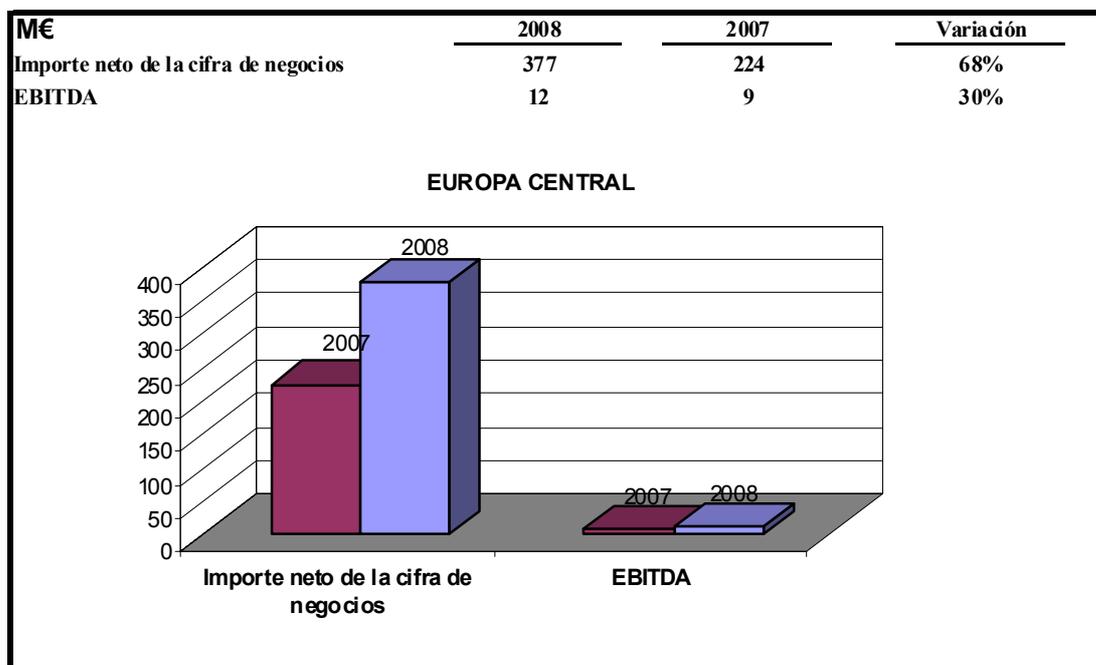
Dentro del negocio “Químico”, las ventas y los márgenes del glicol del primer trimestre fueron altos, normales/bajos en el segundo y tercer trimestre, para bajar fuertemente a final del año. En el resto de productos se perdieron unos 10-20 euros/tonelada de margen.

El precio del Etileno se ha mantenido a lo largo del año “anormalmente” alto siguiendo los precios altos del barril de petróleo, sin que se haya podido repercutir en los precios de venta del Glicol.

Del total de ventas de Industrias Químicas Asociadas LSB, S.L.U., un 87% han sido destinadas al mercado nacional, un 12% a otros países de la Unión Europea y el 1% restante a terceros países.

Los productos comercializados van destinados principalmente a los sectores de fibras de poliéster, PET, resinas, anticongelantes, cerámica y detergencia.

### EUROPA CENTRAL



En esta zona se incluyen los negocios de preformas y PET reciclado.

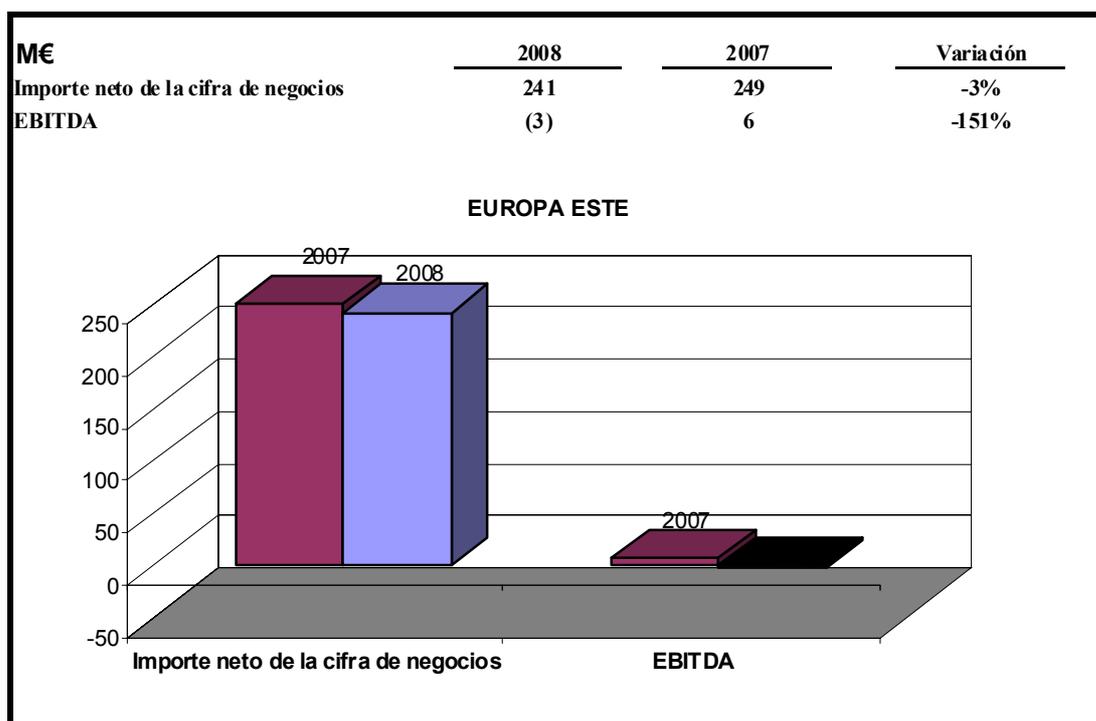
La cifra de negocios de Europa Central sube un 68% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior por la incorporación de las empresas procedentes del grupo Amcor (Alemania, Francia y Bélgica). La actividad comercial de estas nuevas sociedades integradas se basa en la unidad de negocio de preformas. En el ejercicio 2007 estas empresas contaban sólo por los últimos tres meses del año, por lo cual las cifras de ventas y EBITDA no pueden considerarse comparables.

Las incorporaciones de las fábricas de Centro Europa han abierto las puertas a nuevos clientes al Grupo SEDA en países como Francia, Alemania y Bélgica, donde no contaba con presencia industrial.

A mitad del año 2008, se incorporó a la División de Reciclados del Grupo SEDA la compañía Erreplast, S.p.A. Esta planta, con una capacidad de 17.000 toneladas anuales de PET reciclado, está situada a sólo 4 Km. de la Planta de Simpe, que se pondrá previsiblemente en funcionamiento a final

del año 2009 con una capacidad de producción de 150.000 toneladas de PET. Erreplast, S.p.A, se beneficiará además de la experiencia y los conocimientos de la planta de reciclado de Beaune (la primera y única planta europea en recibir las aprobaciones gubernamentales para su uso en aplicaciones alimenticias y de contacto directo con alimentos).

## EUROPA ESTE



En esta zona se incluyen los negocios de Pet y preformas.

Aunque el perímetro de sociedades incluidas en esta área (Turquía, Grecia y Rumania) no se ha modificado respecto al ejercicio anterior, la planta de Rumanía ha permanecido sin actividad durante el 2008.

La cifra de negocios se ha mantenido moderadamente estable.

Los efectos que han incidido positivamente en la rentabilidad del negocio han sido principalmente los ahorros generados por las inversiones llevadas a cabo en este área.

A finales de abril se ha incorporado una nueva máquina de preformas en Inegöl y su puesta en marcha se ha iniciado en julio de 2008. La inversión ha sido de 1,7 millones de euros. Esta maquinaria consume menos resina de PET para producir el mismo tamaño de preformas de agua mineral. Esta inversión también contribuye al ahorro de costes y de Protección Ambiental de los proyectos de nuestros clientes.

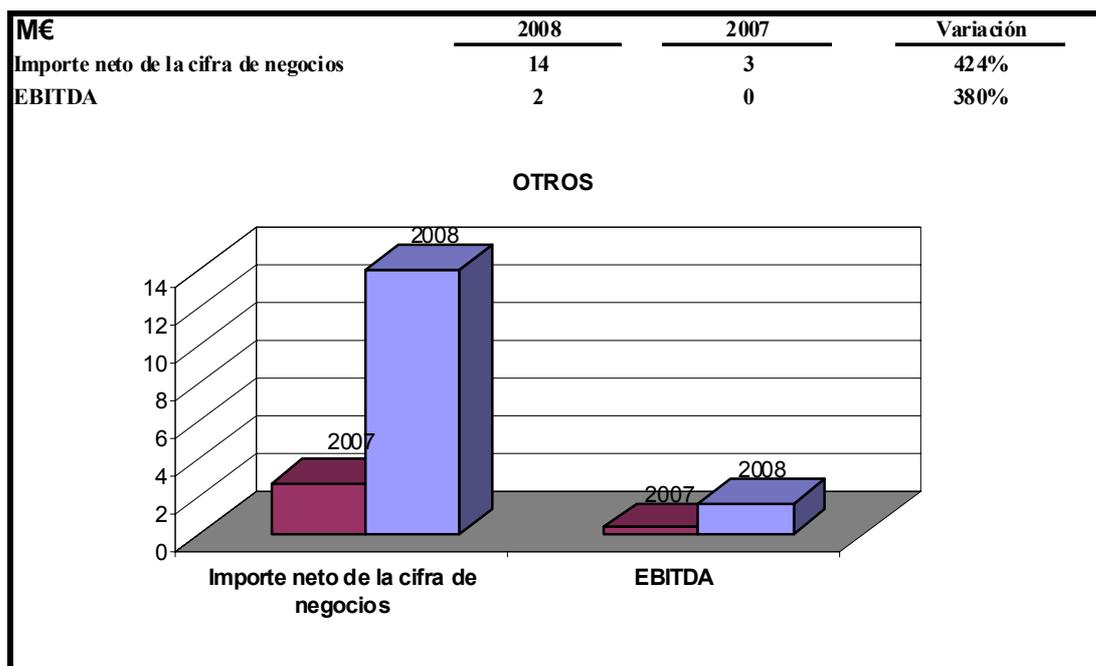
El equipo de ingenieros de la planta de Artenius Hellas, S.A., situada en Volos (Grecia), ha puesto en marcha una serie de intervenciones técnicas en el proceso de refrigeración de absorción, potenciando así su capacidad así como un ahorro de energía eléctrica de un 10%. La planta griega utiliza un

refrigerador de absorción para cubrir las necesidades de enfriamiento de la planta especialmente durante la estación estival.

En Artenius Hellas, S.A el vapor necesario para el funcionamiento de la refrigeración de absorción, se produce directamente a través de la reacción de esterificación del proceso de producción. Este vapor, en lugar de ser condensado y tratado en la instalación de tratamientos de aguas, se recupera y alimenta al refrigerador de absorción, cubriendo así las necesidades de enfriamiento de la planta, no sólo de forma gratuita, sino también en sintonía con el medio ambiente.

No obstante, todas estas mejoras en la rentabilidad de la zona no se ven reflejadas en el EBITDA de la zona ya que, por prudencia valorativa, no se ha registrado un menor consumo de materias primas debido a abonos de precios por diferencias entre los precios aplicados por los proveedores y los utilizados como referencia en el sector, publicados oficialmente en el ejercicio 2008, así como rappels por consumos, porque estos importes están sujetos a negociaciones con los principales proveedores de materias primas.

## OTROS



En esta zona se encuentra únicamente Artenius PET Packaging Maroc, S.A.R.L.A.U. incorporada en el último trimestre de 2007, por lo que no hay datos comparables relevantes del periodo anterior.

#### 4. Evolución de la plantilla

El número de trabajadores del Grupo SEDA a 31 de diciembre de 2008, conjuntamente con el periodo comparativo anterior, es como sigue:

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
La Seda de Barcelona, S.A	305*	236
Artenius Portugal, Industria de Polímeros, S.A.	83	96
Artenius Italia, S.p.A.	121	124
Artenius UK, Limited	248	269
Artenius Turkpet Kimyevi Maddeler ve Pet Ambalaj Malzemeleri Sanayi Anonim Sirketi	170	182
Artenius Romania, SRL	0	3
Artenius Hellas, S.A.	103	104
Artenius San Roque, S.A.U.	115	122
Simpe, S.p.A.	70	72
Industrias Químicas Asociadas LSB, S.L.U.	123	124
Biocombustibles La Seda, S.L.	1	1
SLIR, S.L.U.	15	13
Artenius Green, S.L.U.	47	40
<b>Total</b>	<b>1.401</b>	<b>1.386</b>
APPE	975	976
Erreplast, S.p.A.	23	-
	<b>2.399</b>	<b>2.362</b>

*\*Incluye todo el personal corporativo del grupo*

## **5. Proyecto Artenius Sines PTA, S.A**

La construcción de la planta se inició el pasado mes de marzo en el polígono petroquímico de Sines. Calificada como Proyecto de Interés Nacional por el ejecutivo luso, la infraestructura petroquímica cuenta con la ayuda de las autoridades portuguesas en forma de subvenciones directas y beneficios fiscales. Estas ayudas han sido autorizadas por la Comisión Europea.

La futura factoría cubre el déficit de PTA del continente europeo, que importa de Asia en torno a 500.000 toneladas de este producto. La nueva fábrica, que se integrará al Grupo SEDA como Artenius Sines PTA, S.A, iniciará su operativa comercial en la segunda mitad de 2010 y contará con una capacidad de producción que alcanzará las 700.000 toneladas anuales de PTA. Con estas capacidades, Artenius Sines PTA, S.A, se configura como una de las mayores plantas estratégicas de producción en todo el mundo y permite aumentar en 140% al Grupo SEDA en un producto intermedio necesario para la fabricación del PET.

Artenius Sines PTA, S.A, se proyecta como una planta de producción competitiva a escala global y contará con tecnología de producción de PTA de última generación. Una tecnología que presentará importantes ventajas de costes frente a la media de las plantas europeas. Los costes energéticos se reducirán alrededor del 25%, lo que incide en el principio de eficiencia energética y posiciona al Grupo SEDA como referente tecnológico de su sector.

## **6. Actividades de Investigación y Desarrollo (I+D+i)**

Durante el ejercicio 2008 se ha continuado con el análisis de las diferentes tecnologías y procesos productivos a las que se tuvo acceso mediante las adquisiciones llevadas a cabo durante el 2006 y 2007, con el objeto de que el “Know How” de cada una de las plantas pueda ser extendido al resto de plantas de producción y para implantar las “mejores prácticas” de cada una de ellas en el resto de las filiales.

El Grupo SEDA cuenta con un Centro en investigación y desarrollo cuyas instalaciones cuentan con laboratorios de pruebas y desarrollos completamente equipados y un centro exclusivo de pruebas.

El Grupo SEDA mantiene vínculos formales con distintas organizaciones de investigación y Universidades.

Las iniciativas más destacables del departamento de I+D+i consisten en:

- Homogeneización de resinas
- Mejoras en tecnología fabril
- Mejoras comerciales e industriales para el resto de plantas

De importante mención es la planta ubicada en la localidad de Brecht que alberga el Centro de I+D+i por excelencia desde 2001 (Artenius PET Packaging Belgium, NV). Es en esta planta donde comienza la producción de los nuevos desarrollos y desde donde inicialmente se comercializan en Europa hasta que los volúmenes son suficientemente grandes como para transferir la producción y la experiencia a otras plantas con mayor capacidad de producción y más cerca de los clientes finales.

Las instalaciones están dotadas de un laboratorio de pruebas y desarrollos completamente equipado, una planta piloto de preformas, de soplado y un centro de pruebas de botellas. También cuenta con un equipo de 20 especialistas y un presupuesto dedicado del orden de los 3 millones de euros anuales.

El Centro de Excelencia mantiene vínculos formales con distintas organizaciones de investigación y Universidades. Las iniciativas de este Centro de Excelencia incluyen:

- Estudio de materiales y procesos.
- Vanguardia en tecnologías de aislamiento / barrera.
- Mejoras en tecnología fabril.
- Diseño y fabricación de Prototipos.
- Mejoras comerciales e industriales para el resto de plantas.

## **7. Medio Ambiente**

Como inversiones llevadas a cabo en el Grupo encaminadas a la reducción del impacto medioambiental de los procesos productivos de las plantas hay que destacar las siguientes:

- En la planta del Prat se ha finalizado la construcción de la Planta de Poligeneración y ha entrado en funcionamiento en el segundo trimestre de 2008. Con esta nueva central se reducirá un mínimo del 30% el coste energético global de las actividades de la Sociedad pero además se reducen las emisiones de CO<sub>2</sub>, gases de efecto invernadero, a la atmósfera.
- Varias inversiones asociadas con el ahorro de energía (654 miles de euros) en varias empresas del Grupo. Destacamos en este sentido la realización de auditorías energéticas en todos los centros productivos de PET y PTA, que han identificado unas mejoras en los costes energéticos de algo más de 4 millones de euros, de los cuales más de la mitad ya se han conseguido durante los primeros meses de 2009.
- Otras inversiones de menor cuantía encaminadas a un mayor ahorro de agua, de materiales, del tratamiento de efluentes y del manejo de residuos sólidos en diferentes filiales del Grupo.

## **8. Factores de riesgo**

Ver Nota 31 de la memoria donde se detallan los principales factores de riesgo identificados por el Grupo y su gestión por parte de la Dirección del Grupo.

## **9. Acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio**

No se han producido otros hechos de importancia con posterioridad al cierre del ejercicio, a los ya manifestados en la Nota 41 de la memoria.

## **10. Adquisiciones y enajenaciones de acciones propias**

Ver detalle del saldo existente de acciones propias al cierre del ejercicio, así como el desglose de sus movimientos durante el ejercicio 2008 en la Nota 15.8 de la memoria.

## 11. Informe explicativo sobre las materias previstas en el artículo 116 bis de la Ley del Mercado de Valores

11.1. *La estructura del capital, incluidos los valores que no se negocien en un mercado regulado comunitario, con indicación, en su caso, de las distintas clases de acciones y, para cada clase de acciones, los derechos y obligaciones que confiera y el porcentaje del capital social que represente.*

El capital social de La Seda de Barcelona, S.A. asciende a 626.873.401 euros, dividido en 626.873.401 acciones ordinarias, totalmente suscritas y desembolsadas de 1,00 euro de valor nominal cada una, pertenecientes a una misma clase y única serie y representadas mediante anotaciones en cuenta. No existen restricciones a la transmisibilidad de valores.

La totalidad de las acciones de La Seda de Barcelona, S.A. están admitidas a negociación oficial en Bolsa así como en el Sistema de Interconexión Bursátil Español (Mercado Continuo).

11.2. *Cualquier restricción a la transmisibilidad de valores.*

La Seda de Barcelona, S.A. no tiene establecido en sus Estatutos Sociales ningún tipo de barrera o blindaje, tales como limitación de la transmisibilidad de valores o del derecho de voto, que impidan o dificulten una posible oferta pública de adquisición de acciones en el mercado y el consiguiente cambio de control.

11.3. *Las participaciones significativas en el capital, directas o indirectas.*

Las participaciones en el capital de la Sociedad iguales o superiores al 3%, ya sea de forma directa o indirecta, excluida la autocartera se corresponden con el siguiente detalle:

Accionista	% Participación
Imatosgil Inversiones SPGS, S.A.	12,41
Liquidambar Inversiones Financieras, S.L.	6,13
Caixa Geral de Depósitos, S.A.	7,23
Oman Oil Company, S.A.O.C.	5,99

11.4. *Cualquier restricción al derecho de voto.*

No existen restricciones al derecho de voto.

11.5. *Los pactos parasociales*

Con fecha 16 de octubre de 2008 las entidades Caixa Desenvolvimento, SPGS, S.A., Caixa Capital Sociedade de Capital de Risco, S.A. y Fundo de Capital de Risco Para Investidores Qualificados Grupo CGD – Caixa Capital, representado por Caixa Capital Sociedade de Capital de Risco, S.A. comunicaron a La Seda de Barcelona, S.A. y a la CNMV, el fin del pacto verbal con las sociedades Imatosgil Inversiones SGPS, S.A. y Jupiter SGPS, S.A. (anteriormente denominada Selenis SGPS, S.A.), comunicado el 20 de septiembre de 2007 que consistía en una actuación concertada de coordinar su voto tanto en las Juntas Generales de

Accionistas, como en las reuniones del Consejo de Administración de La Seda de Barcelona, S.A. La sociedad no tiene conocimiento de ningún otro pacto parasocial.

11.6. *Las normas aplicables al nombramiento y sustitución de los miembros del órgano de administración y a la modificación de los estatutos de la sociedad.*

*Nombramiento de consejeros*

El nombramiento y sustitución de los miembros del órgano de administración de la Sociedad viene reglado en los artículos 17 y 18 de los Estatutos Sociales y 6, 7 y 8 del Reglamento del Consejo de Administración.

El Consejo de Administración estará constituido por un número de Consejeros no inferior a cinco ni superior a dieciséis, accionistas o no, designados en la Junta General, en los términos previstos por el artículo 137 de la Ley de sociedades Anónimas, la que determinará asimismo el número de Administradores, dentro de los límites expresados.

Cada Consejero, al tomar posesión de su cargo, deberá depositar cincuenta euros en acciones de la sociedad en la Caja Social, en garantía del fiel cumplimiento de sus funciones. El expresado depósito no le será devuelto mientras la Junta General de accionistas no haya aprobado su gestión y las Cuentas del último ejercicio social durante el que haya ejercido el cargo.

No podrán representar el cargo de administradores de la Compañía las personas que se hallen incurso en alguna de las incompatibilidades previstas en la vigente legislación y, en particular, en la Ley de Sociedades Anónimas.

Los Consejeros desempeñarán su cargo por un período de cinco años, renovándose el Consejo al ritmo de la mitad, o la mitad por defecto, a los tres años, y la otra mitad por exceso, a los cinco, dejando, de esta forma, establecido el proceso de renovación parcial del mismo. Los Consejeros salientes podrán ser indefinidamente reelegidos, pudiendo permanecer en el cargo hasta la Junta General Ordinaria posterior al ejercicio en que cumplan los 75 años.

Las vacantes que se produzcan en el Consejo de Administración que no sean por expiración del plazo de mandato de los Consejeros, serán cubiertas interinamente por accionistas designados por el propio Consejo, pero su nombramiento deberá ser sometido a la más próxima reunión de la Junta General de Accionistas para que ésta efectúe los nombramientos definitivos. El Consejero nombrado para cubrir una vacante sólo ejercerá su cargo por el tiempo que faltare para cumplir su mandato a aquél a quien haya venido a sustituir.

Las propuestas de nombramiento de consejeros que someta el Consejo de administración a la consideración de la Junta General y los acuerdos de nombramientos de administradores que adopte por cooptación, deberán contar previamente con el preceptivo Informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones; el cual, sin embargo, no será vinculante.

Todas las votaciones del Consejo de administración sobre nombramiento, reelección o cese de Consejeros serán secretas, si así lo solicita cualquiera de sus miembros y sin perjuicio del derecho de todo Consejero a dejar constancia en acta del sentido de su voto.

Para el nombramiento de los Consejeros dominicales, los titulares de participaciones significativas estables que de acuerdo con el sistema proporcional, previsto en el artículo 137

de la Ley de Sociedades Anónimas, tengan derecho a designar administradores, lo propondrán razonadamente por escrito al Consejo y con justificación fehaciente de la propiedad de su participación accionarial; el cual, examinada la petición, la remitirá a la Comisión de Nombramientos y Retribuciones para su Informe previo, adoptando el Consejo la propuesta correspondiente con arreglo a éste Reglamento, los Estatutos sociales y la legislación aplicable.

El Consejo de Administración y la Comisión de Nombramientos y Retribuciones procurarán, dentro del ámbito de sus respectivas competencias, que la elección de candidatos a los cargos de administradores de la Sociedad recaiga en personas de reconocida competencia y cualificación profesional y reputación empresarial, dispuestas a cumplir con la obligación de dedicar, activamente y con continuidad, el tiempo y esfuerzo necesarios de forma regular a la administración, control y supervisión de la Sociedad en defensa del interés social.

#### *Cese de los consejeros*

Los Consejeros cesarán en el cargo cuando haya transcurrido el periodo para el que fueron nombrados o cuando así lo acuerde la Junta General, según lo previsto en el artículo 131 de la Ley de Sociedades Anónimas.

Los Consejeros deberán poner su cargo a disposición del Consejo de Administración y a solicitud de éste formalizar su dimisión, en los siguientes supuestos:

- a) Cesar en los puestos ejecutivos a los que estuviere vinculado su nombramiento como Consejero; o desaparición, por cualquier causa, de los motivos por los que fue nombrado.
- b) Perder la condición de cargo de Consejero Dominical, si él o su representada dejan de ser titular de una participación accionarial significativa en el capital social de la Sociedad.
- c) Perder la condición de cargo de Consejero Independiente, si directa o indirectamente, se integra en la línea ejecutiva o equipo de dirección de la Sociedad o de sus sociedades filiales.
- d) En las causas de prohibiciones legales y en los supuestos especiales de separación previstas en los artículos 124 y 132 de la Ley de Sociedades Anónimas.
- e) Haber sido sancionado como autor de una falta grave por resolución firme dictada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.
- f) Por actuar en contra del interés social de la Sociedad.

#### *Modificaciones estatutarias*

La modificación de los Estatutos Sociales está regulada en el artículo 14 de los Estatutos Sociales y en el Reglamento de la Junta General de Accionistas, artículo 6 apartado “d” y artículo 10 apartado 2.

Según este Reglamento, es competencia de la Junta cualquier modificación de los Estatutos Sociales y entre ellas las siguientes: acuerdo de aumentar o reducir el capital, emitir obligaciones, transformar, fusionar, escindir o disolver la Sociedad.

Para aprobar una modificación estatutaria, es necesario el voto favorable de dos tercios de las acciones presentes o representadas en la Junta, cuando concurren accionistas que representen

menos del 50 por ciento del capital suscrito con derecho a voto en primera convocatoria. En segunda convocatoria, será suficiente la concurrencia del 25 por ciento de dicho capital.

*11.7. Los poderes de los miembros del Consejo de Administración y, en particular, los relativos a la posibilidad de emitir o recomprar acciones.*

El Consejo de Administración designó a D. Rafael Español Navarro, Presidente del Consejo de Administración el cargo de Director General, confiriéndole en fecha 21 de marzo de 1996, amplios poderes de gestión acordes con su posición de Primer Ejecutivo de La Seda de Barcelona, S.A.

Asimismo, el Consejo de Administración de la Compañía, en fecha 15 de julio de 2004, decidió facultar y delegar al Presidente y al Vicepresidente del Consejo de Administración, D. Rafael Español Navarro y D. Joan Castells Trius, respectivamente, para que, actuando mancomunadamente en nombre y representación de “La Seda de Barcelona, S.A.” puedan afianzar todo tipo de sociedades mercantiles participadas en más de un 25% por la compañía.

La Junta General de Accionistas de La Seda de Barcelona, S.A. celebrada en segunda convocatoria el 26 de junio de 2008 ha autorizado a la Sociedad y a sus filiales a que puedan adquirir acciones propias bajo las condiciones estipuladas en el citado apartado. Sin embargo, no existen poderes individuales de los consejeros para poder emitir o recomprar acciones de la Sociedad.

*11.8. Los acuerdos significativos que haya celebrado la sociedad y que entren en vigor, sean modificados o concluidos en caso de cambio de control de la sociedad a raíz de una oferta pública de adquisición, y sus efectos, excepto cuando su divulgación resulte seriamente perjudicial para la sociedad. Esta excepción no se aplicará cuando la sociedad esté obligada legalmente a dar publicidad a esta información.*

El acuerdo de financiación sindicado que La Seda de Barcelona, S.A. tiene suscrito, denominado “Amended and Restated Senior Multicurrency Term and Revolving Facilities Agreement”, cuyo agente es el Deutsche Bank AG, contiene una cláusula de cambio de control mediante la cual dicho contrato queda automáticamente terminado en el caso de que ocurra un cambio de control efectivo, directo o indirecto, en La Seda de Barcelona, S.A.

No existen otros acuerdos que se vean afectados por cambios de control en la Sociedad.

*11.9. Los acuerdos entre la sociedad y sus cargos de administración y dirección o empleados que dispongan indemnizaciones cuando éstos dimitan o sean despedidos de forma improcedente o si la relación laboral llega a su fin con motivo de una oferta pública de adquisición.*

Existe unos acuerdos en los contratos de trabajo para aproximadamente 17 directivos, fundamentalmente los ubicados en la sede corporativa, con responsabilidades corporativas, cuya indemnización en caso de despido improcedente o de cambio sustancial de condiciones de trabajo oscila entre 1 año y 2 años de salario.