

2013
RESULTADOS FINANCIEROS
Primer Trimestre

CONTENIDO

Aspectos relevantes	3
1. Evolución de los negocios del Grupo	4
1.1. Análisis por Unidad de Negocio	5
1.2. Conciliación entre las Cuentas de Gestión y el Resultado Contable	8
1.3. Perspectivas para el año 2013	9
2. Cambios en el perímetro de consolidación	9
3. Principales magnitudes financieras del Grupo Consolidado	10
3.1. Cuenta de Pérdidas y Ganancias	10
3.2. Balance de Situación	11
4. Hechos significativos acontecidos durante el trimestre	11
4.1. Desinversión en la sociedad SLIR, S.L.U.	11
4.2. Renegociación de la deuda sindicada y bilateral	11
4.3. Propuesta de suscripción de aumento de capital	12
4.4. Sentencia del litigio contra Convergent Energies	12
4.5. Cambios en el Consejo de Administración	12
5. Hechos posteriores al primer trimestre	12
5.1. Renegociación de la deuda sindicada y bilateral	12
5.2. Propuesta de suscripción de aumento de capital	13
5.3. Cambios en el Consejo de Administración	13
5.4. Reformulación de cuentas anuales del ejercicio 2012	14

ASPECTOS RELEVANTES

- Durante el primer trimestre del ejercicio 2013, el Grupo LSB ha alcanzado una cifra de negocios consolidada de 237,7 millones de euros, lo que representa una reducción del 18,1% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. El EBITDA recurrente del Grupo ha ascendido a 7,9 millones de euros hasta marzo, consecuencia del mejor comportamiento de la División Química y de la reducción de los costes de estructura. El rendimiento de la División de PET ha decrecido, principalmente debido a que las medidas tomadas para la reducción de costes y la mejoría del mix de productos no han sido suficientes para compensar la crisis que afecta a toda la industria de PET.
- La volatilidad de los precios de las materias primas durante el primer trimestre ha impactado negativamente el negocio de PET, aunque la racionalización de la capacidad productiva en la industria ha reducido la presión en los márgenes de ventas del PET. Los anuncios de retrasos en el arranque de nuevas plantas de PET, así como en los startups de líneas de producción después de paradas técnicas, eran esperados y han sido confirmados durante los primeros meses de 2013.
- La recuperación del comportamiento de la División Química comenzó a finales de 2012 y ha sido confirmada durante este primer trimestre de 2013. El EBITDA de la División en este periodo, 3,1 millones de euros, ha sido superior a lo del mismo periodo del ejercicio anterior.
- En la División de Packaging, la reducción de volúmenes vendidos se ha concentrado en el Reino Unido y Francia, principalmente en los segmentos de agua y soft drinks. La reducción de volúmenes fue compensada con mejoras en el mix de venta y ahorros de costes. La División ha alcanzado un EBITDA de 9,6 millones de euros en marzo de 2013.
- El Grupo se mantiene en un proceso de renegociación de su deuda sindicada y bilateral. Actualmente, las negociaciones con los bancos coordinadores del Préstamo Sindicado están progresando con el objetivo de alcanzar un acuerdo formal y vinculante para la reestructuración de la deuda de la Sociedad.
- El proceso de búsqueda de socios estratégicos y de desinversión en el negocio de PET está progresando de acuerdo con el plan estratégico.

1. Evolución de los negocios del Grupo

Durante el primer trimestre de 2013, el Grupo ha alcanzado una cifra de negocios consolidada de 237,7 millones de euros, lo que representa un descenso del 18,1% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. Las pérdidas de explotación han ascendido a -5,3 millones de euros, frente a pérdidas de explotación de -8,9 millones de euros del mismo periodo en 2012. Las pérdidas atribuibles a la Sociedad Dominante hasta marzo han ascendido a -16,8 millones de euros, frente a -22,7 millones de euros del mismo periodo del ejercicio anterior.

La volatilidad de los precios de materias primas durante el primer trimestre ha impactado negativamente el negocio de PET, pero, sin embargo, ha tenido un efecto positivo en la División de Packaging.

La baja demanda en Europa a lo largo del intenso invierno ha tenido un efecto negativo en todo el Grupo. El impacto de ambos factores ha conseguido atenuarse en parte mediante la racionalización de la capacidad productiva en la industria de PET que ha atenuado la presión en los márgenes de ventas los productores de PET. Los anuncios de retrasos en el startup de nuevas plantas de PET, así como las líneas de producción después de paradas técnica han sido confirmados efectivamente durante los primeros meses de 2013.

La tensión en los precios del PET benefició la División de Packaging, que tuvo que gestionar, por contra, la debilidad de la demanda derivada de los efectos de la crisis económica en Europa y del riguroso invierno.

En la actualidad, la filial portuguesa Artlant PTA, S.A. es el proveedor principal de PTA del Grupo con un porcentaje del 92% en la compra de esta resina.

El 22 de enero de 2013, la Sociedad Dominante transmitió su participación del 100% en la compañía SLIR, S.L.U., participada hasta entonces al 100% y cuya actividad principal era el reciclaje de purines y el tratamiento de residuos orgánicos, por un precio de venta de 50 miles de euros. Esta operación se inserta en el marco del proceso de desinversión en activos no estratégicos del Grupo.

Mercado

La tendencia percibida durante todo el año 2012 se ha mantenido en el primer trimestre de 2013. El deterioro de la situación de la industria de PET en Europa se ha estabilizado, aunque dentro de un contexto muy complejo, operando en un entorno de desequilibrio entre una demanda débil, un exceso de oferta que ha devenido en sobrecapacidad productiva, y una alta volatilidad en los precios de las materias primas. La División de PET no fue capaz de impedir la alta presión a la baja de los fees de venta.

La División de PET ha estado experimentando una caída importante de la demanda en todas las geografías en las que está presente y un incremento importante de los precios del paraxileno y el MEG durante los primeros tres meses de 2013.

El mercado de packaging se mantiene orientado a la comercialización de envases ligeros menos intensivos en plástico. Al mismo tiempo, los proyectos que buscaban la sustitución del PET por otros materiales se han ralentizado, hecho que supone un beneficio para el Grupo a medio plazo. En este contexto, este ha reforzado el desarrollo de productos PET más sostenibles, elaborados en base a material reciclado y mediante tecnologías innovadoras que permitan el acceso a nuevos segmentos de mercado a corto plazo.

Así, aunque las ventas brutas de la División de Packaging se han reducido en un 5,8% con respecto al mismo periodo del ejercicio 2012, su EBITDA se ha mantenido estable en torno a los 9,6 millones de euros.

Operaciones

Durante el primer trimestre del ejercicio 2013, el Grupo ha estado operando con ratios de ocupación similares a los de finales del ejercicio precedente. El impacto de este hecho en los costes de producción ha sido atenuado por la reducción de los costes fijos experimentada en el segundo semestre de 2012.

La División de PET ha estado desarrollando su actividad con un ratio de ocupación de capacidad similar al de finales del año anterior. La fábrica de Grecia se encontraba en situación de parada técnica por mantenimiento a finales del ejercicio 2012 y no ha retomado la actividad durante el primer trimestre de 2013. Las otras plantas de la División estuvieron operando también con bajos niveles de capacidad, acorde con la situación del mercado.

La División Química alcanzó la plena ocupación de la capacidad productiva a lo largo de todo el trimestre. Este hecho, adicional al incremento del margen del glicol sobre el etileno, ha producido una mejora importante en el EBITDA divisional.

Durante el primer trimestre de 2013, la División de Packaging operó con ratios de ocupación parecidos a los del ejercicio anterior. Las prioridades estratégicas se centraron en el lanzamiento al mercado de nuevos productos de más valor añadido, así como en el despliegue del plan para mejorar la eficiencia de operaciones. La nueva planta en Polonia consolidó su producción en el primer trimestre del ejercicio. La joint-venture de la filial francesa con Coca-Cola Enterprises, cuyo objetivo principal es el desarrollo de la actividad de PET reciclado, ha desarrollado de pleno sus operaciones durante el primer trimestre del ejercicio.

La inversión del Grupo en capital circulante neto ha ascendido a 76,9 millones de euros en marzo de 2013, manteniéndose en los mismos niveles que en el mismo periodo del ejercicio anterior. En relación al CAPEX, el Grupo ha invertido 4,1 millones de euros hasta marzo de 2013. El Grupo considera que este nivel de inversiones es suficiente para mantener la actividad actual.

1.1 Análisis por Unidad de Negocio

Las cifras por Unidades de Negocio que se detallan a continuación son magnitudes agregadas, no consolidadas, procedentes de las cuentas de gestión del Grupo. En el apartado 1.2 del presente informe se detalla la conciliación entre las cuentas consolidadas y las de gestión.

- **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 marzo de 2013 son las siguientes:

Principales magnitudes financieras	31.03.2013	31.03.2012	% Variación
<i>Miles de Euros</i>			
Ventas brutas	102.725	123.983	-17,15%
EBITDA	-1.250	-518	141,31%
EBIT	-4.253	-3.697	15,04%

La División de PET / PET Reciclado ha disminuido sus ventas brutas un 17,15% durante los primeros tres meses de 2013 con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, y ha generado un EBITDA negativo de -1,3 millones de euros hasta marzo 2013, frente a un EBITDA negativo de -0,5 millones de euros durante el mismo periodo de 2012.

La reducción de volúmenes vendidos en el primer trimestre de 2013 ha sido del 16% en comparación con el mismo periodo del ejercicio anterior, hecho que ha sido principalmente debido a la disminución de la producción en la planta italiana, que está dedicando gran parte de su capacidad a productos de mayor valor añadido. Adicionalmente, se han producido restricciones en la capacidad de la planta de El Prat en España debido a un incidente ocurrido en Marzo que afectó a una línea del proceso de producción.

Varios competidores están retrasando inversiones, y otros están demorando el arranque de las fábricas tras paradas técnicas por mantenimiento. Así, los ajustes de la capacidad de producción con el objetivo de adaptarse a la evolución de la demanda están constituyendo una práctica habitual en el sector en los últimos meses.

La División de PET ha experimentado una caída importante de la demanda en todas las geografías en las que está presente. Adicionalmente, se ha producido un incremento importante de los precios del paraxileno y el MEG durante los primeros tres meses de 2013.

Debido al importante exceso de PET en el mercado, a las débiles previsiones de demanda y a la expectativa de reducciones esperadas en los precios de PET, los productores de preformas han estado retrasando volúmenes de compra de PET, creando presión en los márgenes de los productores de PET. Incluso con un mejor comportamiento del mix de ventas, la División de PET no fue capaz de compensar la alta presión en los márgenes de ventas en un contexto de exceso de oferta en el mercado.

El margen bruto de ventas se redujo de nuevo, alrededor de un 8,3% por tonelada en comparación con el primer trimestre del año anterior. A pesar de las acciones implementadas para reducir costes, la baja utilización de la capacidad productiva y el incremento de los precios de la energía repercutieron en incrementos en los costes de producción.

La planta de Grecia en Volos no ha iniciado operaciones desde diciembre 2012, cuando se produjo una parada técnica por mantenimiento. Asimismo, los accionistas de la sociedad, Artenius Hellas, han llegado a un acuerdo para proceder a cerrar ordenadamente la planta. El Grupo sigue manteniendo el control de la sociedad, razón por la cual la mantiene dentro del perímetro de consolidación.

- **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	31.03.2013	31.03.2012	% Variación
<i>Miles de Euros</i>			
Ventas brutas	142.993	151.789	-5,79%
EBITDA	9.591	9.541	0,52%
EBIT	4.443	4.426	0,38%

Durante los primeros tres meses de 2013, las ventas brutas de la división descendieron un 5,8% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. El EBITDA y EBIT generados durante este periodo se mantuvieron alrededor de los 9,6 y 4,4 millones de euros, respectivamente, niveles similares a los alcanzados en el mismo periodo del año precedente.

Los volúmenes vendidos durante el primer trimestre de 2013 fueron menores que los comercializados en el mismo periodo del año anterior en un 3%. Todas las geografías han experimentado caídas en la demanda, siendo el Reino Unido y Francia las plantas más perjudicadas por este efecto principalmente en los segmentos de agua y soft drinks.

Las medidas tomadas para mejorar el portafolio de productos han contribuido positivamente a la mejora del margen bruto unitario. Este factor, unido a las mejores condiciones de mercado para la compra de PET, ha contribuido positivamente a la mejora del margen bruto y el EBITDA por unidad vendida.

Las inversiones principales del Grupo se destinaron a la División de Packaging, en la cual se ha invertido la cantidad de 3,0 millones de euros durante el primer trimestre de 2013.

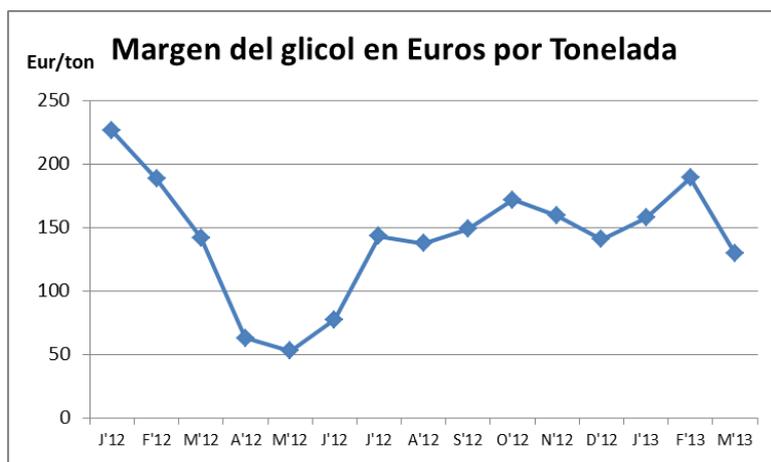
- **División Química**

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	31.03.2013	31.03.2012	% Variación
<i>Miles de Euros</i>			
Ventas brutas	38.639	33.650	14,83%
EBITDA	3.095	1.270	143,70%
EBIT	2.487	674	268,99%

Durante los primeros tres meses de 2013, las ventas brutas de esta división ascendieron a 38,6 millones de euros, lo que representa un incremento del 14,8% con respecto el mismo periodo del año anterior.

La evolución del margen de venta del glicol sobre el etileno se ha mantenido en los mismos niveles de finales de 2012, tal como se puede apreciar en el gráfico adjunto a continuación.



Fuente: Elaboración propia.

Las previsiones para el segundo trimestre de 2013 apuntan a una reducción de los precios de MEG, aunque menor a la que se espera para los precios del etileno. En este sentido, se puede considerar que se seguirá la tendencia de mejora del margen del glicol en los próximos meses.

La planta de IQA estuvo operando a plena capacidad a lo largo de todo el trimestre. Los mayores volúmenes producidos, conjuntamente con los márgenes más elevados, han producido una mejora relevante en el EBITDA de la División.

1.2 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 marzo de 2013 y 2012:

31 de marzo de 2013

Miles de euros	Cifra de Negocios	EBITDA	EBIT
Cuentas de gestión	284.357	8.537	-819
Diferencias de perímetro	47	-37	-37
Eliminaciones intersegmentos	-998	-	-
Eliminaciones intercompañía	-47.759	-	-
Prestación de servicios y otros	2.030	-3.077	-4.442
Consolidado IFRS	237.677	5.423	-5.298

31 de marzo de 2012

Miles de euros	Cifra de Negocios	EBITDA	EBIT
Cuentas de Gestión	309.422	6.915	-5.048
Diferencias de perímetro	21.130	-62	-1.335
Eliminaciones intersegmentos	-8.342	-	-
Eliminaciones intercompañía	-41.420	-	-
Prestación de servicios y otros	9.562	-1.624	-2.536
Consolidado IFRS	290.352	5.229	-8.919

1.3 Perspectivas para 2013

Las malas expectativas sobre la economía europea han sido confirmadas durante 2012 y principios de 2013. Este ha sido el resultado de la crisis de deuda soberana de la Eurozona y de la implementación de políticas fiscales restrictivas en todos sus países. La difusión de políticas restrictivas, especialmente en países donde el compromiso de déficit público con la Unión Europea ha sido difícil de conseguir, no ha ayudado a la recuperación económica. Las expectativas de una recuperación del consumo y de la inversión no se han confirmado y, además, se han producido signos de debilidad en los países emergentes a lo largo de los últimos meses.

Todas las revisiones de la evolución del PIB en la Eurozona realizadas por las principales organizaciones internacionales han sido a la baja y se ha confirmado la recesión en varios países. La ausencia de crédito en el sistema financiero y el incremento del desempleo han contraído el consumo privado, lo que ha tenido un impacto muy negativo en la demanda de PET y envases de PET en Europa.

Las expectativas de los productores de PET para el resto del ejercicio 2013 no son muy optimistas, situándose en un contexto de debilidad de la demanda y, en consecuencia, exceso de la capacidad productiva. Está previsto que arranquen nuevas plantas y líneas de producción de PET a lo largo del segundo y tercer trimestres. Toda la industria está reaccionando con dificultad para evitar más pérdidas de rentabilidad en los próximos meses.

Con respecto a la División de Packaging, durante los primeros meses del año se han implementado muchos proyectos de negocio. El enfoque adoptado ha sido reforzar las bases del negocio y en desarrollar nuevos segmentos y productos de alto valor añadido.

Las perspectivas de la División Química a lo largo de los próximos meses son favorables, debido al incremento esperado en los márgenes de venta.

El Grupo ha iniciado un proceso de renegociación de su deuda sindicada y bilateral. Actualmente, las negociaciones con los bancos coordinadores del Préstamo Sindicado están progresando con el objetivo de alcanzar un acuerdo formal y vinculante para la reestructuración de la deuda de la Sociedad. Cualquier eventual acuerdo requerirá la aprobación por parte de los accionistas de la Sociedad.

2. Cambios en el Perímetro de Consolidación

Durante el primer trimestre de 2013 no se han producido cambios en el perímetro de consolidación del Grupo con respecto al cierre del ejercicio 2012.

3. Principales Magnitudes Financieras del Grupo Consolidado

3.1 Cuenta de Pérdidas y Ganancias

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

Cuenta de Pérdidas y Ganancias (principales magnitudes)	31.03.2013	31.03.2012	% Variación
<i>Miles de Euros</i>			
Importe neto cifra de negocios	237.677	290.352	-18,14%
Margen Bruto*	66.949	69.528	-3,71%
EBITDA	5.423	5.229	3,71%
Beneficio (Pérdida) de explotación	-5.298	-8.919	-40,60%
Beneficio (Pérdida) antes de impuestos	-17.018	-23.428	-27,36%
Beneficio (Pérdida) atribuido a la entidad dominante	-16.817	-22.683	-25,86%
Resultado atribuido a participaciones no dominantes	16	-988	-101,62%
EBITDA recurrente	7.859	6.744	16,53%

* Cifra de negocios menos aprovisionamientos y variación existencias.

El importe neto de la cifra de negocios consolidada se ha reducido un 18,1% respecto al mismo periodo comparativo del ejercicio 2012, debido fundamentalmente a la reducción del volumen de ventas de la División de PET.

El EBITDA se ha mantenido al mismo nivel del mismo periodo del ejercicio precedente, en torno a los 5,4 millones de euros, como consecuencia de la reducción de volúmenes de venta que han compensado las mejoras experimentadas en el margen y los costes.

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 mostrar solamente las partidas que son recurrentes.

Miles de euros	31.03.2013	31.03.2012
EBITDA	5.423	5.229
Gastos / Ingresos de reestructuración y procesos judiciales	1.858	-99
EBITDA plantas no operativas	-	359
Subvenciones por emisión de gases CO ²	108	-145
Indemnizaciones y otros gastos "Non-core"	435	1.494
Otros extraordinarios	35	-94
EBITDA recurrente	7.859	6.744

El EBITDA recurrente ha alcanzado la cifra de 7,9 miles de euros en marzo de 2013, lo que supone un incremento del 16,5% respecto al mismo período del ejercicio anterior, consecuencia principalmente de la mejora de los márgenes de venta experimentada en las Divisiones Química y de Packaging, así como la reducción de los costes operativos.

3.2 Balance de Situación

Las principales magnitudes financieras del Grupo LSB a 31 de marzo de 2013 comparadas con el mismo periodo del ejercicio anterior son las siguientes:

Balance de Situación (principales magnitudes)	31.03.2013	31.12.2012	% Variación
<i>Miles de Euros</i>			
Fondos Propios	35.973	52.741	-31,79%
Activos no corrientes	600.553	614.261	-2,23%
Endeudamiento financiero	646.037	640.458	0,87%
Endeudamiento Neto	617.221	612.353	0,79%
Endeudamiento Neto - excluye PIK con intereses	372.357	368.942	0,93%
Capital Circulante Operativo (*)	76.877	77.059	-0,24%
Activo Total	928.828	928.068	0,08%

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

La reducción de activos no corrientes corresponde principalmente al importe de las amortizaciones de los activos tangibles e intangibles, compensado parcialmente por las inversiones realizadas en activos materiales.

El endeudamiento financiero neto ha aumentado ligeramente respecto el cierre del ejercicio 2012, alcanzando el importe de 617,2 millones de euros en marzo de 2013.

Durante el primer trimestre del ejercicio 2013, la inversión del Grupo en activo circulante neto ha sido de 76,9 millones de euros, manteniéndose en niveles similares a los del cierre del ejercicio anterior.

4. Hechos significativos acontecidos durante el primer trimestre

4.1 Desinversión en la sociedad SLIR, S.L.U.

El 22 de enero de 2013, la Sociedad Dominante transmitió su participación del 100% en la compañía SLIR, S.L.U., participada hasta entonces al 100% y cuya actividad principal era el reciclaje de purines y el tratamiento de residuos orgánicos. Dicha transmisión se efectuó a la sociedad Fertigama, S.L. por un precio de venta de 50 miles de euros.

Esta operación generó una minusvalía para la Sociedad Dominante de aproximadamente 3,3 millones de euros (reconocida en las cuentas anuales del ejercicio 2012) y se inserta en el proceso de desinversión en activos no estratégicos del Grupo.

4.2 Renegociación de la deuda sindicada y bilateral

La Seda de Barcelona, S.A. informó públicamente el 8 de febrero de 2013 que ha iniciado un proceso de renegociación de su deuda sindicada y bilateral. Actualmente, las negociaciones con los bancos coordinadores del Préstamo Sindicado están progresando con el objetivo de alcanzar un acuerdo formal y vinculante para la reestructuración de la deuda de la Sociedad. Cualquier eventual acuerdo requerirá la aprobación por parte de los acreedores y, previsiblemente, de los accionistas de la Sociedad.

4.3 Propuesta de suscripción de aumento de capital

Con fecha 15 de febrero de 2013, los accionistas de BA PET II, B.V. (entidad vinculada al actual accionista de la Sociedad, BA PET, B.V.), confirmaron su compromiso de suscribir y desembolsar un aumento de capital dinerario por importe de 40 millones de euros, condicionado a que la refinanciación mencionada en el párrafo anterior se ejecute en los términos propuestos por el Consejo de Administración, y a que se cumplan las condiciones de una oferta pública de adquisición voluntaria que se ejecutaría de forma previa sobre el 100% del capital social de la Sociedad, que sería lanzada por BA PET II, B.V., así como a la liberación de las garantías otorgadas por la Sociedad a Artelia Ambiente, S.A. en beneficio de Artlant, PTA, S.A. (Nota 25) y la liberación de la garantía sobre los compromisos de compra entre sus filiales de la división de PET y Artlant PTA, S.A. (Nota 25).

4.4 Sentencia del litigio contra Convergent Energies

Con fecha 11 de febrero de 2013, la Audiencia Provincial de Barcelona ha dictado sentencia firme desestimando el recurso de apelación interpuesto por La Seda de Barcelona, S.A. al respecto de la sentencia dictada en los autos de procedimiento ordinario.

El fallo de la sentencia, en síntesis, declara que La Seda de Barcelona, S.A. incurrió en incumplimiento de un contrato de compraventa de mercancías originalmente suscrito en fecha 18 de febrero de 2009 con Mediterranean Metal Trading, S.A. y, de este modo, condena a la Sociedad Dominante a pagar a Convergent Energies Consulting, S.A. la cláusula penal prevista en dicho contrato en la cantidad de 1.452 miles de euros, más los intereses legales y costas.

Pendiente de la liquidación final de tales intereses y costas, el total aproximado de los pagos que vendrá obligada a satisfacer La Seda de Barcelona, S.A. asciende a 1,7 millones de euros, de los cuales 1,5 millones de euros se encuentran provisionados a cierre del ejercicio 2012.

4.5 Cambios en el Consejo de Administración

El 18 de febrero de 2013, la Sociedad Dominante ha recibido comunicación de la entidad Liquidámbur Inversiones Financieras, S.L. informando de su renuncia como miembro del Consejo de Administración de La Seda de Barcelona, S.A.

5. Hechos posteriores al primer trimestre

5.1 Renegociación de la deuda sindicada y bilateral

Con fecha 26 de abril de 2013, la Sociedad ha informado al mercado que ha alcanzado un principio de acuerdo con el Comité Coordinador del préstamo sindicado sobre la base de la propuesta de financiación presentada por este y cuyos puntos principales son los siguientes:

- Una reorganización societaria del Grupo, separando operativa y financieramente los negocios de Packaging, por un lado, y de PET y reciclado, por otro;
- un acuerdo para la reestructuración de la deuda sénior de la Compañía articulado mediante la aprobación de un scheme of arrangement en Inglaterra;

- el otorgamiento de una nueva licencia de financiación súper sénior por valor de 30 millones de euros;
- la aprobación por la junta general de la Compañía de dos aumentos de capital. Uno por un importe máximo aproximado de 100 millones de euros mediante la emisión de nuevas acciones ordinarias; y un segundo por un importe aproximado de 17 millones de euros mediante la emisión de acciones sin voto y por compensación de créditos, que sería suscrito por las entidades prestamistas de la nueva línea de financiación;
- otorgamiento de un paquete limitado de garantías a favor de la deuda sénior que no sea objeto de capitalización y de los prestamistas de la nueva línea de financiación.

La Compañía, que considera que el acuerdo aseguraría la continuidad del grupo industrial a la vez que potenciaría su core business, esto es el negocio de Packaging, informará al mercado cuando el principio de acuerdo sea refrendado por sus prestamistas.

5.2 Propuesta de suscripción de aumento de capital

El 2 de abril de 2013, BA PET II, B.V. canceló su compromiso de suscribir una ampliación de capital de la Compañía en el marco del proceso de refinanciación, por considerar, bajo las circunstancias, que no era posible para BA PET II, B.V. conseguir un acuerdo para refinanciar la deuda con el sindicado de bancos. El Consejo de Administración de la Sociedad, en consecuencia, ha decidido proseguir con la negociación con el sindicato de bancos con el objetivo de conseguir un acuerdo de reestructuración de la deuda de la Sociedad.

En fecha 26 de abril de 2013, la Sociedad ha comunicado al mercado que ha recibido con efectos de este mismo día un requerimiento notarial del accionista BA PET, B.V., titular de acciones representativas de aproximadamente un 17,92% del capital social, solicitando la convocatoria de una Junta General de Accionistas con el fin de deliberar y en su caso aprobar un conjunto de acuerdos (en esencia, una reducción de capital y dos aumentos de capital, uno mediante aportaciones dinerarias y con derecho de suscripción preferente y otro por compensación de créditos) en el marco de una propuesta de refinanciación de la deuda de la Sociedad defendida por dicho accionista.

En conexión con la propuesta mencionada en el párrafo anterior, la Sociedad ha recibido una carta de BA PET II, B.V, entidad vinculada a BA PET, BV, en la que dicha entidad asume un compromiso de suscripción y desembolso de la totalidad del referido aumento de capital con aportaciones dinerarias (40 millones de euros), sujeto a un conjunto de condiciones (entre las que se incluye la formulación y resultado positivo de una Oferta Pública de Adquisición –OPA– previa sobre el 100% del capital al mismo precio de suscripción del aumento de capital).

La propuesta de refinanciación de BA PET, B.V. coincide en gran medida en sus elementos principales con la emitida el pasado 15 de febrero de 2013.

5.3 Cambios en el Consejo de Administración

Con fecha 12 de abril de 2013, la entidad BA PET BV (representada por Don Carlos Moreira da Silva) y Don Jorge Alexandre Tavares Ferreira han presentado su renuncia al cargo de Presidente y Vocal, respectivamente, del Consejo de Administración de La Seda de Barcelona, S.A. Dichas renunciaciones han sido aceptadas por el Consejo de Administración aprobando íntegramente su gestión. Adicionalmente, Don Carlos Moreira da Silva ha presentado su

desistimiento voluntario a su cargo de Presidente Ejecutivo de la Sociedad, aceptando el Consejo de Administración dicho desistimiento con efectos inmediatos.

El Consejo de Administración ha adoptado, además, los siguientes acuerdos, todos ellos a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones de la Sociedad:

- Designar consejero de la Sociedad, por el procedimiento de cooptación, a Don José Antonio García-Albi Gil de Biedma, quien viene a cubrir una de las vacantes existentes en el Consejo de Administración de LSB. Don José Antonio García-Albi Gil de Biedma tendrá la consideración de consejero independiente en atención a las disposiciones de gobierno corporativo. El Sr. García-Albi Gil de Biedma ha sido además designado miembro del Comité de Auditoría.
- No designar por el momento a un nuevo Presidente del Consejo de Administración, a la espera de que la Comisión de Nombramientos y Retribuciones realice una propuesta al respecto al Consejo de Administración y, entretanto, que el Vicepresidente asuma interinamente las funciones de la Presidencia del Consejo.

5.4 Reformulación de cuentas anuales del ejercicio 2012

Las cuentas anuales aprobadas en 28 de febrero de 2013 y formuladas con fecha 31 de marzo de 2013 fueron reformuladas por los Administradores de la Sociedad con fecha 29 de abril de 2013. Los Administradores han adoptado un enfoque conservador en relación a la incertidumbre existente en un proceso de reestructuración de deuda y han decidido cancelar la totalidad de los créditos fiscales y las diferencias temporarias de activo reconocidas en ejercicios anteriores. Los Administradores han adoptado este criterio siguiendo una aproximación conservadora, aunque son de la opinión que dichos créditos fiscales y diferencias temporarias de activo serán recuperables en el futuro.