

2013
RESULTADOS FINANCIEROS
Primer Semestre

CONTENIDO

Aspectos relevantes	3
1. Principales magnitudes financieras del Grupo Consolidado	4
1.1. Cuenta de Pérdidas y Ganancias	4
1.2. Balance de Situación	5
1.3. Conciliación entre las Cuentas de Gestión y el Resultado Contable	5
2. Evolución de los negocios del Grupo	6
2.1. Análisis general, de mercado y operaciones	6
2.2. Análisis por Unidad de Negocio	8
2.3. Perspectivas para el año 2013	11
3. Hechos significativos acontecidos durante el segundo trimestre	12
3.1. Reformulación de cuentas anuales del ejercicio 2012	12
3.2. Solicitud de concurso voluntario de acreedores	12
3.3. Refinanciación de la deuda sindicada y bilateral	13
3.4. Liquidación de Artenius Hellas	14
3.5. Cambios en el Consejo de Administración	15

ASPECTOS RELEVANTES

- Durante el primer semestre del ejercicio 2013, el Grupo ha alcanzado una cifra de negocios consolidada de 505,1 millones de euros, lo que representa una reducción del 19,1% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. El EBITDA recurrente del Grupo ha ascendido a 21,5 millones de euros hasta junio de 2013 (16,9 millones en el mismo periodo del año anterior). Este incremento ha sido consecuencia del mejor comportamiento de la División Química, las mejoras en la eficiencia productiva de la División de Packaging y la reducción general de los costes de estructura. El rendimiento de la División de PET ha mejorado en los meses de mayo y junio de 2013, debido a la recuperación de la demanda, la mejora en los precios de compra de materias primas y en los costes operativos.
- Los volúmenes vendidos por la División de Packaging han permanecido estables con respecto al mismo periodo del ejercicio precedente, debido al impulso de las operaciones con nuevos clientes y al crecimiento orgánico en varios países, todo ello pese a la ralentización de la demanda consecuencia del frío experimentado durante la primavera y principios de verano de 2013. Esto ha sido compensado con mejoras en la eficiencia de producción y el desarrollo de envases ligeros sostenibles desde el punto de vista medioambiental. La División ha generado 22,2 millones de euros de EBITDA hasta junio de 2013 (25,1 millones de euros hasta junio de 2012).
- En la División de PET se ha confirmado, durante la segunda parte del semestre, cierta estabilización del mercado de resina en Europa. La demanda ha experimentado un aumento sostenido durante los últimos dos meses coincidiendo con la estacionalidad de los productos relacionados con el packaging de bebidas. La sobrecapacidad productiva es un hecho y la industria ha seguido ajustando la producción disponible y modificando su operativa de compraventa. El EBITDA de la División alcanzó los 255 miles de euros en junio de 2013 (-1,0 millones de euros en el mismo periodo del año anterior).
- La recuperación del comportamiento de la División Química comenzó a finales de 2012 y ha sido confirmada durante este primer semestre de 2013. El EBITDA de la División en este primer semestre, 4,7 millones de euros, ha sido claramente superior a la del mismo periodo del ejercicio anterior (55 miles de euros).
- El día 17 de junio de 2013, La Seda de Barcelona, S.A. presentó solicitud de declaración de concurso voluntario de acreedores, en cumplimiento del acuerdo adoptado por su Consejo de Administración, la cual fue aceptada a trámite el 4 de julio por el Juzgado Mercantil número 1 de Barcelona. La decisión de solicitar la declaración de concurso voluntario se ha adoptado, además de en cumplimiento de un deber legal, como medida para viabilizar la Sociedad y el Grupo, y como la mejor alternativa para proteger los derechos de todos sus acreedores. La Sociedad está negociando para alcanzar una propuesta de convenio con sus acreedores que garantice, por una parte, la salvaguarda de los intereses de dichos acreedores, así como de los accionistas y trabajadores de la Sociedad y, por otra parte, la gestión continuada de la misma.

1 Principales magnitudes financieras del Grupo Consolidado

1.1 Cuenta de Pérdidas y Ganancias

Las principales magnitudes financieras consolidadas de La Seda de Barcelona, S.A. y sociedades dependientes a 30 de junio de 2013 comparadas con el mismo periodo del año anterior son las siguientes:

Cuenta de Pérdidas y Ganancias (principales magnitudes)	30.06.2013	30.06.2012	% Variación
<i>Miles de Euros</i>			
Importe neto cifra de negocios	505.053	623.998	-19,1%
Margen Bruto*	141.933	146.060	-2,8%
EBITDA	14.483	13.057	10,9%
Beneficio (Pérdida) de explotación	-53.451	-12.293	334,8%
Beneficio (Pérdida) antes de impuestos	-74.346	-37.963	95,8%
Beneficio (Pérdida) atribuido a la entidad dominante	-73.057	-39.322	85,8%
Resultado atribuido a participaciones no dominantes	-1.915	-561	241,4%
EBITDA recurrente	21.538	16.854	27,8%

* Cifra de negocios menos aprovisionamientos y variación existencias.

El importe neto de la cifra de negocios consolidada se ha reducido un 19,1% respecto al mismo periodo comparativo del ejercicio 2012, debido a la reducción de los volúmenes de ventas y precios principalmente en la División de PET.

Por el contrario, el EBITDA ha aumentado un 10,9% en comparación con el primer semestre de 2012, situándose en torno a los 14,5 millones de euros, como consecuencia de la mejora de los márgenes de las divisiones PET y Química, el mantenimiento de los márgenes de la División de Packaging, así como el efecto de las acciones de reducción de costes operativos puestas en marcha en todas las divisiones.

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	30.06.2013	30.06.2012
EBITDA	14.483	13.057
Gastos de reestructuración y procesos judiciales	4.230	144
EBITDA de plantas no operativas	3.125	827
Indemnizaciones y otros gastos "Non-core"	-610	3.070
Otros extraordinarios	310	-244
EBITDA recurrente	21.538	16.854

El EBITDA recurrente ha alcanzado la cifra de 21,5 millones de euros en junio de 2013, lo que supone un incremento del 27,8% respecto al mismo período del ejercicio anterior.

1.2 Balance de Situación

Las principales magnitudes financieras del Grupo Consolidado a 30 de junio de 2013 comparadas con el cierre del ejercicio anterior a 31 de diciembre de 2012 son las siguientes:

Balance de Situación (principales magnitudes)	30.06.2013	31.12.2012	% Variación
<i>Miles de Euros</i>			
Fondos Propios	-20.280	52.741	-
Activos no corrientes	540.549	614.261	-12,0%
Endeudamiento financiero	642.217	640.458	0,3%
Endeudamiento Neto	615.100	612.353	0,4%
Endeudamiento Neto - excluye PIK con intereses	368.767	368.942	0,0%
Capital Circulante Operativo (*)	70.449	77.059	-8,6%
Activo Total	870.237	928.068	-6,2%

* 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 y del deterioro de los activos tangibles e intangibles, compensado parcialmente por las inversiones realizadas en activos materiales. El endeudamiento financiero neto se ha mantenido con respecto al cierre del ejercicio 2012, alcanzando el importe de 615,1 millones de euros en junio de 2013.

Durante el primer semestre del ejercicio 2013, la inversión del Grupo en activo circulante neto ha ascendido a 70,4 millones de euros, reduciéndose en 6,6 millones de euros con respecto al cierre del ejercicio 2012.

1.3 Conciliación entre las Cuentas de Gestión y el Resultado Contable

A continuación se muestra la conciliación de la cifra de negocios, EBITDA y EBIT entre las cuentas de gestión y las cuentas consolidadas a 30 de junio de 2013 y 30 de junio de 2012:

30 de junio de 2013:

<i>Miles de euros</i>	Cifra de Negocios	EBITDA	EBIT
Cuentas de gestión	597.204	21.922	-41.583
Diferencias de Perímetro	6.264	-3.170	-5.057
Eliminaciones intersegmentos	-2.761	-	-
Eliminaciones intercompañía	-100.862	-	-
Prestación de servicios y otros	5.208	-4.269	-6.811
Consolidado IFRS	505.053	14.483	-53.451

30 de junio de 2012:

<i>Miles de euros</i>	Cifra de Negocios	EBITDA	EBIT
Cuentas de Gestión	655.432	17.149	-6.623
Diferencias de Perímetro	44.508	-1.255	-3.794
Eliminaciones intersegmentos	-17.711	-	-
Eliminaciones intercompañía	-66.253	-	-
Prestación de servicios y otros	8.022	-2.837	-1.876
Consolidado IFRS	623.998	13.057	-12.293

2. Evolución de los negocios del Grupo

2.1 Análisis general, de mercado y operaciones

- Situación general de los negocios

El Grupo ha alcanzado una cifra de negocios consolidada de 505,1 millones de euros durante el primer semestre de 2013, lo que representa un descenso del 19,1% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. Las pérdidas de explotación han ascendido a 53,5 millones de euros, de los cuales 46,5 millones de euros corresponden a deterioros de activos tangibles e intangibles en filiales del Grupo, frente a unas pérdidas de 12,3 millones de euros en el mismo periodo de 2012. Las pérdidas atribuibles a la Sociedad Dominante hasta junio han ascendido a 73,1 millones de euros, frente a los 39,3 millones de euros del mismo periodo del ejercicio anterior.

La inversión del Grupo en capital circulante neto ha ascendido a 70,4 millones de euros en junio de 2013, reduciéndose en 6,6 millones con respecto a los niveles de cierre del ejercicio 2012. En relación al CAPEX, el Grupo ha invertido 14,1 millones de euros hasta junio de 2013. Pese a las dificultades financieras presentes, el Grupo considera que este nivel de inversiones es suficiente para mantener la actividad actual.

El 21 de enero de 2013, la Sociedad Dominante transmitió su participación del 100% en la compañía SLIR, S.L.U., 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.

El día 17 de junio de 2013, La Seda de Barcelona, S.A. presentó solicitud de declaración de concurso voluntario de acreedores, en cumplimiento del acuerdo adoptado por su Consejo de Administración. La decisión de solicitar la declaración de concurso voluntario se ha adoptado, además de en cumplimiento de un deber legal, como medida para viabilizar la Sociedad y el grupo, y como la mejor alternativa para proteger los derechos de todos sus acreedores.

En este sentido, la Sociedad Dominante está negociando una propuesta de convenio con sus acreedores que garantice, por una parte, la salvaguarda de los intereses de dichos acreedores, así como de los accionistas y trabajadores de la Sociedad Dominante y, por otra parte, la gestión continuada de la misma.

- Mercado

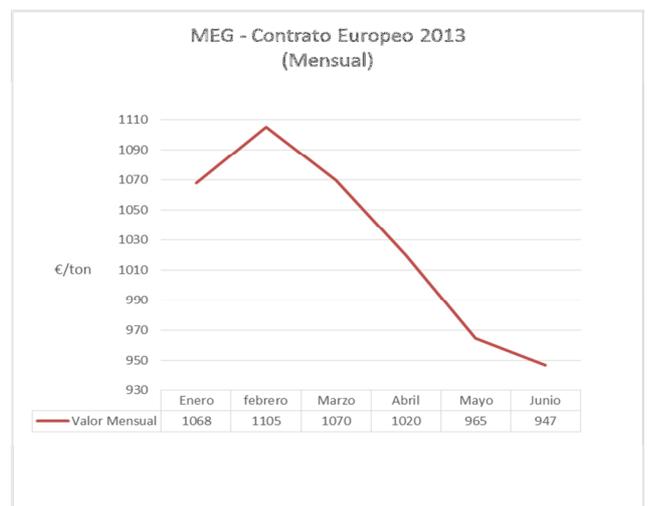
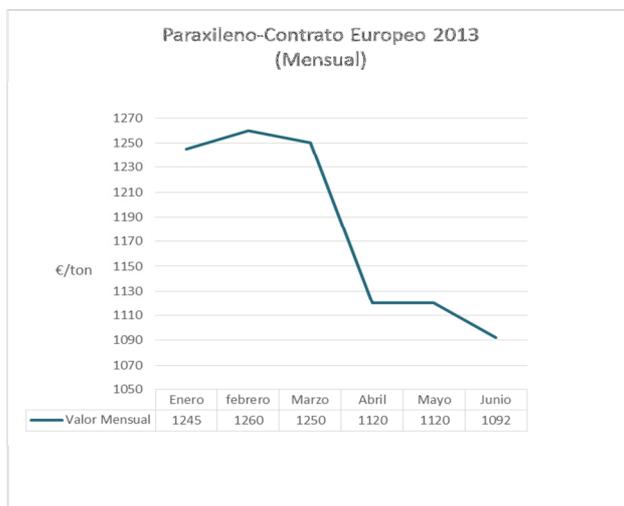
El frío experimentado durante la primavera y principios de verano de 2013 ha impactado negativamente el mercado de envases, ralentizando la demanda de los consumidores en los segmentos en los que la División de Packaging está presente. Sin embargo, a principios del tercer trimestre, se espera y se está apreciando efectivamente una mejora de la demanda del mercado. Así, los volúmenes vendidos por la División de Packaging han permanecido estables con respecto al mismo periodo del año 2012, pese al incremento de ventas producido por operaciones con nuevos clientes y el crecimiento orgánico experimentado en varios países.

El mercado de packaging ha continuado con la tendencia de los últimos meses de orientarse hacia la comercialización de envases ligeros respetuosos con el medio ambiente. Al mismo tiempo, se ha apreciado una ralentización y parada de los proyectos del mercado tendentes a buscar materiales alternativos al PET. En este contexto, la demanda de productos sostenibles producidos mediante PET reciclado y otras tecnologías innovadoras ha seguido a fuerte ritmo.

En cuanto a la División de PET, se ha confirmado, durante la segunda parte del semestre, cierta estabilización del mercado de esta resina en Europa. La demanda ha experimentado un aumento sostenido durante los últimos dos meses coincidiendo con la estacionalidad de los productos relacionados con el packaging de bebidas, pero el mercado sigue aún alejado de los volúmenes de ventas de años anteriores durante el mismo periodo. En este contexto, la División ha logrado, en estos últimos meses, minimizar el impacto de las tensiones en los precios mejorando su margen un 6% con respecto al mismo semestre del año 2012.

La sobrecapacidad productiva es un hecho y la industria de PET ha seguido ajustando la producción disponible y modificando su operativa de compraventa, adaptándola a la nueva realidad de la demanda y a la volatilidad de las materias primas. Se han tomado medidas para potenciar la reducción de stocks con el objetivo de minimizar los impactos de esta volatilidad y se ha priorizado la posición de caja.

Los precios de las materias primas (paraxileno, MEG o glicol) evolucionaron durante el primer trimestre de modo similar a la evolución del barril del precio de petróleo Brent, experimentando de este modo un descenso durante el segundo trimestre y llegando a mostrar señales de estabilización.



- Operaciones

Durante el primer semestre de 2013, la División de Packaging ha operado a una capacidad productiva similar a la del año precedente. En cuanto a las operaciones, se han priorizado las mejoras en la eficiencia productiva y en la reducción de mermas de producción. La nueva planta en Polonia ha mantenido sus ratios de producción a lo largo del segundo trimestre del ejercicio, mientras los equipos comerciales han seguido potenciando la consecución de oportunidades de crecimiento. La joint venture de la filial francesa con Coca-Cola Enterprises, cuyo principal objetivo es el desarrollo de la actividad de PET reciclado, ha continuado sus operaciones a plena capacidad durante el primer semestre del ejercicio 2013.

La División de PET ha estado desarrollando su actividad con ratios de ocupación de capacidad productiva similares a los de finales del año anterior. La planta de Adana (Turquía) ha estado operando a niveles del 92%, en tanto que El Prat ha alcanzado el 74% debido a una avería producida en febrero tras la cual la planta se ha situado a plena capacidad a finales del semestre. La planta italiana de San Giorgio ha orientado su producción a los polímeros técnicos, llegando a operar a niveles del 80%. La fábrica de Grecia, en situación de parada técnica por mantenimiento a finales del ejercicio 2012, no ha retomado la actividad y se está procediendo actualmente a su liquidación. Adicionalmente, la planta de Artenius Green ha estado inoperativa la mayor parte del segundo trimestre.

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

En la actualidad, la filial portuguesa Artlant PTA, S.A. es el proveedor principal de PTA del Grupo con un porcentaje del 50% en la compra de esta resina.

2.2 Análisis por Unidad de Negocio

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

Principales magnitudes financieras	30.06.2013	30.06.2012	% Variación
<i>Miles de Euros</i>			
Ventas brutas	313.935	338.529	-7,3%
EBITDA	22.188	25.103	-11,6%
EBIT	12.182	15.029	-18,9%

Durante el primer semestre de 2013, las ventas de la División se redujeron un 7,3% en comparación con el mismo periodo del ejercicio precedente. El motivo principal de la reducción de ventas ha sido un menor número de clientes de alto volumen así como un incremento de las

operaciones de hard tolling de resina. El EBITDA generado durante los primeros seis meses fue 2,9 millones de euros más bajo que el mismo periodo de 2012, con márgenes más reducidos debido al referido tolling y a la presión al alza de las materias primas. Sin embargo, este efecto ha sido parcialmente mitigado por mejoras en la eficiencia productiva en todas las regiones en las que la División está presente.

Los volúmenes vendidos durante el primer semestre de 2013 han sido muy parecidos a los del mismo periodo del ejercicio precedente. Todas las áreas geográficas han experimentado crecimientos orgánicos en la demanda, con la excepción de Alemania y Turquía, debido a las adversas condiciones de mercado en ambas regiones.

Las principales inversiones del Grupo se produjeron en la División de Packaging, donde se ha invertido la suma de 12,6 millones de euros durante el primer semestre de 2013.

- División de PET / PET Reciclado

Según las cuentas de gestión no consolidadas que se reportan periódicamente a la Dirección del Grupo, las principales magnitudes de la División a 30 de junio de 2013 son las siguientes:

Principales magnitudes financieras	30.06.2013	30.06.2012	% Variación
<i>Miles de Euros</i>			
Ventas brutas	206.562	254.122	-18,7%
EBITDA	255	-997	-
EBIT	-50.807	-7.327	593,4%

La División de PET / PET Reciclado ha disminuido sus ventas brutas un 18,7% durante los primeros seis meses de 2013 con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, y ha generado un EBITDA positivo de 0,3 millones de euros hasta junio de 2013, frente a un EBITDA negativo de -1,0 millones de euros durante el primer semestre de 2012. El EBIT correspondiente al primer semestre de 2013 ha sido afectado por 45,0 millones de euros de deterioro de las filiales Artenius Italia, Artenius Green y Erreplast, sin lo cual hubiera alcanzado los -5,8 millones de euros que representan una evolución positiva con respecto a los -7,3 millones de euros correspondientes a junio 2013.

La reducción de volúmenes vendidos en el primer semestre de 2013 ha sido del 16,7% en relación con el mismo periodo del ejercicio anterior, debido principalmente al paro definitivo de la planta de producción en Grecia y a la disminución de la producción de PET commodity en la planta italiana de San Giorgio. El suministro a clientes clave del Grupo en el mercado griego y de los Balcanes se ha seguido manteniendo con suministro desde las plantas productivas de El Prat e Italia. La planta de Artenius Green ha estado parada prácticamente durante todo el segundo trimestre del año en curso.

En el primer semestre de 2013, el volumen de venta de los polímeros técnicos ha experimentado un crecimiento del 23,4% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. También en este periodo se ha iniciado la comercialización de una nueva gama de resinas para envases de leche comercializada bajo el nombre de Artenius White+.

Ante el exceso de demanda, el mercado ha adoptado posiciones defensivas realizando retrasos de arranque de las plantas tras las paradas técnicas programadas y demorando las

inversiones previstas. De este modo, durante el semestre, se ha ido ajustando la capacidad de producción de la industria, a la espera de una mejora en la evolución de la demanda y un contexto de mercado más favorable.

El margen bruto de ventas ha mejorado un 16,1% por tonelada en comparación con el primer semestre del año en un contexto de estabilización y bajada de los precios de las materias primas y una importante reducción de costes fruto de las acciones implementadas en los últimos meses.

En el marco de las actuaciones iniciales de liquidación de la planta griega de Volos, se ha alcanzado un acuerdo con la totalidad de los trabajadores para la extinción de las respectivas relaciones laborales.

Las inversiones del Grupo en la División de PET han ascendido a la cantidad de 1,3 millones de euros durante el primer semestre de 2013.

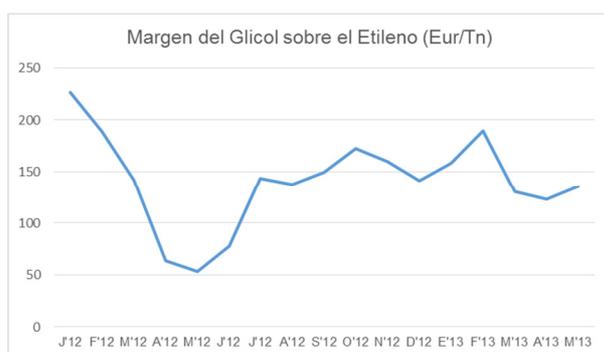
- División Química

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	30.06.2013	30.06.2012	% Variación
<i>Miles de Euros</i>			
Ventas brutas	76.707	62.781	22,2%
EBITDA	4.655	55	8363,6%
EBIT	3.408	-1.162	-

Durante los primeros seis meses de 2013, las ventas brutas de esta división ascendieron a 76,7 millones de euros, lo que representa un incremento del 22,2% con respecto al mismo periodo del año anterior. La planta de IQA ha estado operando a plena capacidad a lo largo de todo el semestre. Los mayores volúmenes producidos, conjuntamente con los márgenes más elevados, han producido una mejora relevante en el EBITDA de la División.

La evolución del margen de venta del glicol se ha mantenido estable durante el primer semestre de 2013 y con valores superiores a los del mismo periodo 2012 como se puede apreciar en el gráfico adjunto a continuación.



Fuente: Elaboración propia.

Las previsiones para el tercer trimestre de 2013 apuntan a un mantenimiento de los precios del MEG sobre el etileno. A nivel operativo, y durante los próximos meses, se prevé el mantenimiento de las instalaciones a niveles de máxima capacidad productiva, superando los volúmenes de producción inicialmente previstos para 2013.

Las inversiones del Grupo en la División Química han ascendido a la cantidad de 0,2 millones de euros durante el primer semestre de 2013.

2.3 Perspectivas para el año 2013

La economía europea se contrajo a lo largo de 2012, con unas tasas de crecimiento del PIB del orden del -0,6% en la zona euro y del -0,3% en la Unión Europea, lo que en comparación con el crecimiento del 3,1% en todo el mundo (2,2% en USA, 7,8% en China) refleja la realidad de la situación económica de la región. A nivel de países, el crecimiento en 2012 de la Unión Europea ha oscilado del -6,4% griego al 5,3% letón, con los principales países del área en franca ralentización del PIB y llegando a niveles cercanos a cero (Francia 0,0%, Reino Unido 0,0%, Alemania 0,7%) o negativos (Italia -2,2%, España -1,4%) en comparación con un ejercicio precedente en el que los indicadores de actividad presentaron un cuadro más positivo. La evolución de la inflación se ha contenido en la práctica mayoría de los países europeos (zona euro 2,5%, Unión Europea 2,6%), mientras que la tasa de desempleo ha crecido un punto porcentual en promedio alcanzando el 11,4% en la zona euro y el 10,5% en la Unión Europea.¹

Este escenario ha sido una de las consecuencias de la larga crisis económica mundial irrupida tras la caída de Lehman Brothers en 2008 y, concretamente para Europa, de la fragmentación financiera existente en la unión monetaria, la dependencia del Banco Central Europeo de diferentes realidades económicas, la ausencia de crédito en el sistema financiero y, finalmente, la crisis de la deuda soberana de la Eurozona y la aplicación de políticas económicas restrictivas que, en lugar de fomentar el crecimiento, se han orientado a la consolidación presupuestaria y al saneamiento del déficit público.

El momento actual se caracteriza por el compromiso con el euro que ha mostrado el Banco Central Europeo, así como por una menor aversión al riesgo que ha potenciado la entrada de capitales en la zona euro y el intercambio de fondos entre países europeos. Los bancos y empresas no financieras de los países periféricos han vuelto a emitir deuda y la demanda de no residentes de deuda pública de estos países se ha reactivado recientemente.

Así, en lo que resta del ejercicio 2013, se esperan los primeros indicios de una lenta recuperación de los países de la Unión Europea, que, según las previsiones económicas, se materializarán en una leve mejora del crecimiento que alcanzará niveles cercanos a cero, una reducción continuada de la inflación y, por el contrario, un incremento de la tasa de desocupación. Las expectativas para el año 2014 son la consolidación de un tímido crecimiento, así como de la inflación y del desempleo.

El contexto económico de finales de 2012 y el primer semestre de 2013 ha tenido un impacto negativo en la demanda de PET y envases de PET en Europa. Sin embargo, las previsiones meteorológicas apuntan a un verano de 2013 extraordinariamente cálido, por lo que se espera una demanda de packaging de PET especialmente alta, particularmente en los segmentos de

¹ Fuente: Comisión Europea (2013): *European Economic Forecast Winter 2013*.

agua mineral y soft drinks. La transferencia de los mercados del vidrio y el cartón hacia los envases de PET continúa mediante la búsqueda de nuevas oportunidades de conversión en varios mercados. La División ha invertido en envases ligeros a través de Europa y, dado que la tendencia del mercado sigue acentuándose hacia envases ligeros que respeten el medioambiente, se espera una fuerte capitalización de estas oportunidades. El progreso en mercados de alto valor añadido también sigue evolucionando, y a este respecto se están desarrollando diferentes proyectos con varios productores de alta escala.

Las expectativas de los productores de PET para el resto del ejercicio 2013 no son optimistas. Se está confirmando progresivamente la debilidad de la demanda, consecuencia de la contracción del consumo y de una climatología desfavorable. Sin embargo, el escenario que la División de PET y PET reciclado está contemplando para finales del ejercicio 2013 supone la aportación de EBITDA positivo como consecuencia las acciones realizadas en la mejora del control de costes.

Las perspectivas de la División Química para los próximos meses son favorables, consecuencia de una mayor diversificación de los productos fabricados y del incremento esperado en los márgenes. Se espera que el coste de las principales materias primas experimente una tendencia al alza en los próximos meses, aunque, por el momento, no se anticipan dificultades para poder trasladar estos incrementos al mercado. El mantenimiento de los costes de producción debe permitir seguir mejorando la rentabilidad de la División hasta el fin del ejercicio 2013.

3 Hechos significativos acontecidos durante el segundo trimestre

3.1 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 han sido 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.

3.2 Solicitud de concurso voluntario de acreedores

Con fecha 17 de junio, y mediante Hecho Relevante número 189.165, se informó al mercado de la presentación de solicitud de concurso voluntario de acreedores por parte de La Seda de Barcelona, S.A. y doce de las sociedades del Grupo:

- Artenius España, S.L.U.;
- Artenius Green, S.L.U.;
- Industrias Químicas Asociadas LSB, S.L.U.;
- Artenius Italia, S.p.A.;
- Artenius Hellas Holding, S.A.;
- Inmoseda, S.L.U.;
- APPE Benelux, N.V.;

- APPE Deutschland, GmbH;
- APPE UK, Ltd;
- APPE France, SAS;
- APPE Iberia, S.A.U.; y
- APPE Polska Spolka Z Ograniczona Odpowiedzialnoscia.

ante el Juzgado de lo Mercantil número 1 de Barcelona, debido a que el proceso de reestructuración de la deuda, imprescindible para garantizar la actividad de la Sociedad, se encontraba bloqueado por la imposibilidad de alcanzar un acuerdo liderado por el principal accionista o por el Comité Coordinador del préstamo sindicado. Así, ninguna de las propuestas de refinanciación de la deuda de la Sociedad ha alcanzado, hasta la fecha, el nivel de apoyo y consenso necesario que permita alcanzar los umbrales requeridos legalmente para su implementación.

La decisión de solicitar la declaración de concurso voluntario se ha adoptado, además de en cumplimiento de un deber legal, como medida para viabilizar la Sociedad y el Grupo, y como la mejor alternativa para proteger los derechos de todos sus acreedores. En este sentido, la Sociedad está negociando con sus acreedores una propuesta de convenio que garantice, por una parte, la salvaguarda de los intereses de dichos acreedores, así como de los accionistas y trabajadores de la Sociedad y, por otra parte, la gestión continuada del Grupo.

En relación a este hecho, con fecha 17 de junio la Vicepresidencia de la Comisión Nacional del Mercado de Valores ha acordado suspender cautelarmente y con efectos inmediatos la negociación en el Sistema de Interconexión Bursátil de las acciones de La Seda de Barcelona, S.A., al constituir el concurso una circunstancia que afectaría al normal desarrollo de las operaciones de sus valores.

3.3 Refinanciación de la deuda sindicada y bilateral

Tal como se menciona en el apartado anterior, el Consejo de Administración de La Seda de Barcelona, S.A., tras analizar la situación económico-financiera del Grupo, así como el estado del proceso de refinanciación de su deuda, acordó presentar solicitud de declaración de concurso voluntario de acreedores con fecha 17 de junio. En relación a esto, la Sociedad Dominante ha recibido recientemente dos propuestas de refinanciación alternativas, una procedente del accionariado y otra por parte del Comité Coordinador del Préstamo Sindicado. La primera fue realizada por el accionista BA PET BV y consiste en los términos siguientes:

- Aumentar el capital social de la Sociedad en un primer tramo de aportaciones dinerarias mediante la emisión de 114.850.991 nuevas acciones de 0,25 euros de valor nominal cada una y a un precio por acción de 0,35 euros, correspondiendo la diferencia a prima de emisión (0,10 euros), lo que representa 28.712 miles de euros de valor nominal y 11.485 miles de euros de prima de emisión.
- Para este primer tramo de la ampliación de capital, respetar los derechos de suscripción preferente que corresponden a los actuales accionistas, en primer lugar en proporción a su participación y en segundo lugar por la parte proporcional no suscrita por los restantes accionistas en primera ronda.
- Aumentar el capital social de la Sociedad en un segundo tramo de compensación de créditos mediante la emisión de 50.373.242 nuevas acciones de 0,25 euros de valor nominal cada una y a un precio de 1,20 euros, correspondiendo la diferencia a prima de

emisión (0,95 euros), lo que representa 12.593 miles de euros de valor nominal y 47.855 miles de euros de prima de emisión.

- Para este segundo tramo de la ampliación de capital, ofrecer la compensación de créditos a las entidades prestamistas que forman parte del sindicato de bancos que tienen concedido el *Senior Facility Agreement* a la Sociedad.

La segunda propuesta de refinanciación, procedente del Comité Coordinador del Préstamo Sindicado como antes se ha dicho, se resume en los términos que se relacionan a continuación:

- Reducción del capital social por un importe de 27.201 miles de euros mediante la disminución del valor nominal de la totalidad de las acciones de la Sociedad, con la finalidad de dotar una reserva voluntaria de carácter indisponible, y consiguiente modificación de los estatutos sociales.
- Aumento de capital con aportaciones dinerarias y compensación de créditos mediante la emisión y puesta en circulación de 141.045.077 nuevas acciones ordinarias con derecho de suscripción preferente de los accionistas y consiguiente modificación de los estatutos sociales.
- Aumentos de capital por compensación de créditos mediante la emisión y puesta en circulación de 24.179.156 acciones sin voto de 0,25 euros de valor nominal cada una, con la consiguiente creación de una nueva clase de acciones y modificación de los estatutos sociales.

Ambas propuestas de refinanciación fueron incluidas en el orden del día de la Junta General de Accionistas celebrada el pasado 26 de junio. La propuesta del Comité Coordinador del Préstamo Sindicado fue rechazada por votación en la Junta General de Accionistas. La alternativa de BA PET BV fue votada y aprobada por mayoría en dicha Junta General de Accionistas, delegándose en el Consejo la ejecución de la misma; a pesar de ello, se deja constancia de que la implementación de esta alternativa de refinanciación no es posible toda vez que los acreedores sindicados no han consentido que esa refinanciación sea llevada a término, lo que ha provocado que, como se ha dicho con anterioridad, la Sociedad haya tenido que solicitar su acogimiento a concurso voluntario de acreedores.

El Consejo de Administración de la Sociedad está actualmente negociando con los acreedores y entidades financieras para conseguir el mejor acuerdo para todas las partes. Cuando este acuerdo se produzca se informará oportunamente al mercado.

3.4 Liquidación de Artenius Hellas

Con fecha 28 de mayo de 2013, se informó al mercado de que ha quedado inscrito en el Registro Mercantil de Atenas (Grecia) el acuerdo mediante el cual se ha iniciado el proceso de liquidación de Artenius Hellas S.A., que ha sido consecuencia de su reducida capacidad de producción y la disminución de la demanda local. Adicionalmente, se ha alcanzado un acuerdo con la totalidad de los trabajadores de la compañía griega para la extinción de las respectivas relaciones laborales.

En el momento en que se culminen las operaciones de liquidación, se informará oportunamente al mercado.

3.5 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 presentaron su renuncia al cargo de Presidente y Vocal, respectivamente, del Consejo de Administración de La Seda de Barcelona, S.A. Adicionalmente, Don Carlos Moreira da Silva presentó su desistimiento voluntario a su cargo de Presidente Ejecutivo de la Sociedad. Dichas renuncias fueron aceptadas por el Consejo de Administración aprobando íntegramente su gestión.

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 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.

Con fecha 26 de junio de 2013 se celebró la Junta de Accionistas de La Seda de Barcelona, S.A., adoptando los acuerdos siguientes en relación a la composición del Consejo de Administración del Grupo:

- Ratificar el nombramiento de D. José Antonio García-Albi Gil de Biedma antes referido, así como nombrarle Consejero independiente, con efectos desde ese día y por un período de cuatro años.
- Cesar, con efectos inmediatos, a D. José Luis Morlanes Galindo, D. Leslie Van de Walle y D. Volker Trautz de sus cargos de miembros del Consejo de Administración de la Sociedad.
- Nombrar como Consejeros dominicales, con efectos desde ese día y por un período de cuatro años, a D. Carlos Antonio Rocha Moreira da Silva y D. Jorge Alexandre Tavares Ferreira.

Asimismo, en el Consejo de Administración celebrado el mismo 26 de junio inmediatamente después de la Junta, se aprobaron los acuerdos siguientes:

- Nombrar como Presidente del Consejo de Administración a D. Carlos Antonio Rocha Moreira da Silva.
- Nombrar como nuevos miembros de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones de la Sociedad a D. José Antonio García-Albi Gil de Biedma, quien asumirá las funciones de Presidente de la citada Comisión, y a D. José Luis Riera Andrés, y ratificar en su cargo en el seno de esta Comisión a D. Carlos Soria Sendra.
- Ratificar en sus cargos como miembros del Comité de Auditoría a los siguientes Consejeros: D. Carlos Soria Sendra (Presidente), D. José Luis Riera Andrés y D. José Antonio García-Albi Gil de Biedma.