LA SEDA DE BARCELONA

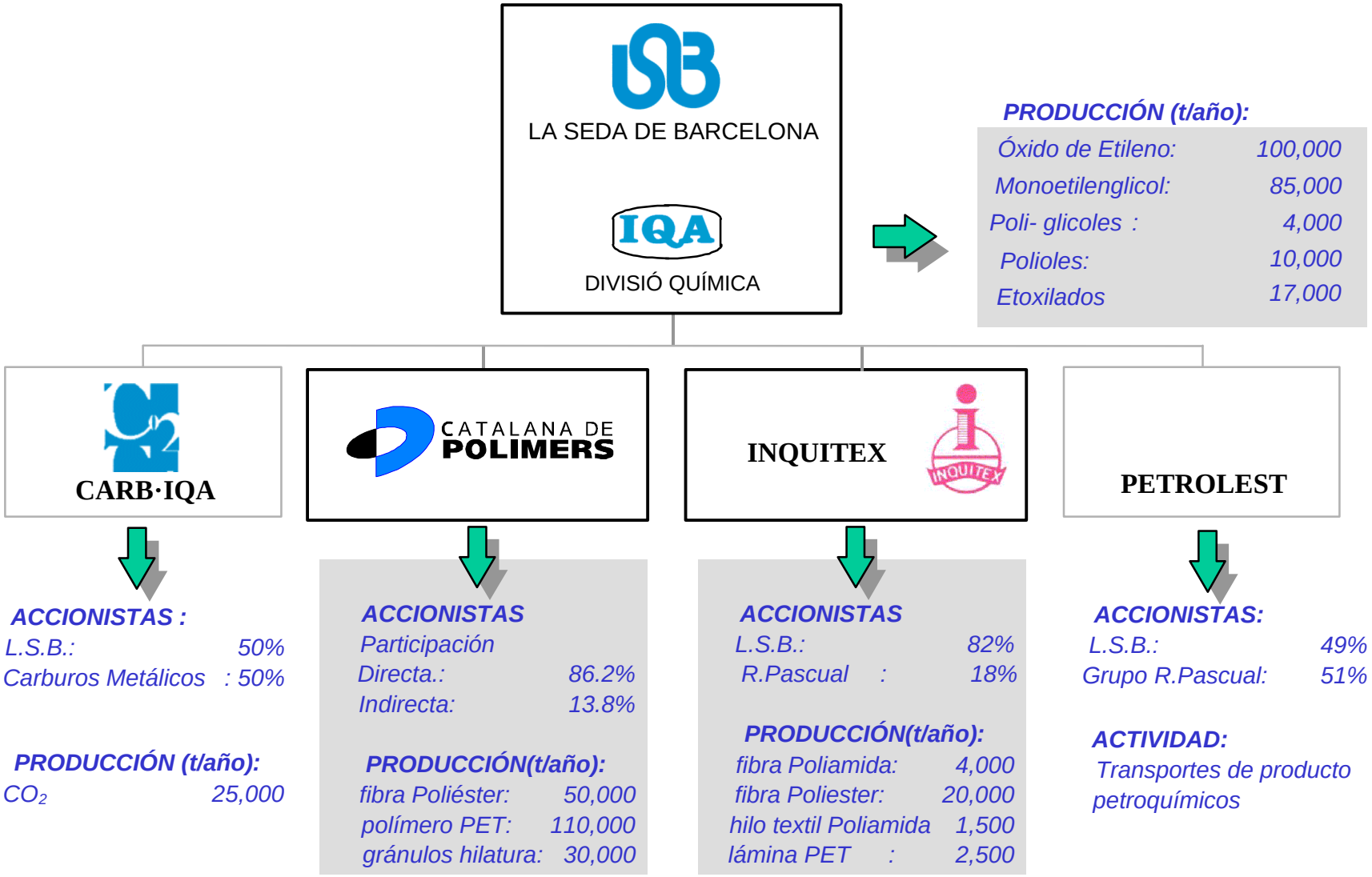
Borsa de Barcelona

Institut d'Analistes Financers
11 de Juny de 2001

BREVE HISTORIA

- **1925** **Se constituye LA SEDA DE BARCELONA. Inicio de la producción de Hilo Rayón Viscosa**
- **1961** **Inicio fabricación de Fibra de Poliéster.**
- **1968** **Fusión por absorción de PERLOFIL, primer fabricante español de Poliamida.**
- **1982** **Inicio producción de Polímeros PET para envases.**
- **1991** **AKZO se retira como accionista mayoritario de LA SEDA DE BARCELONA**
- **1994** **DISEÑO NUEVO PLAN ESTRATÉGICO : Segregación L.S.B. por actividades**
- **1995** Constitución de **CATALANA DE POLÍMERS** por segregación de la rama de actividad del Poliéster e inicio inversión en CPU 3.
- LA SEDA DE BARCELONA adquiere INDUSTRIAS QUÍMICAS ASOCIADAS (IQA), **productora de Glicol y Óxido de Etileno**
- **1996** **Constitución de VISCOSEDA Y POLISEDA por** segregación de las ramas de actividad **del rayón y la poliamida.**
- **1997** **Puesta en marcha CPU-3 (240 t/d de Polímeros PET),**
  Compra del 55% de HISPANO QUÍMICA
  Venta de POLISEDA a MERIDO FIBRES.
- **2000** **L.S.B. vende su participación en HISPANO QUÍMICA a COGNIS IBERIA (Grupo Henkel)**
  L.S.B. adquiere el 82% de INDUSTRIAS QUÍMICAS TEXTILES (Inquitex), productora de **Fibra de Poliéster.**
- **2001** **Cierre de la Planta de VISCOSEDA.**

GRUPO SEDA -AÑO 2001

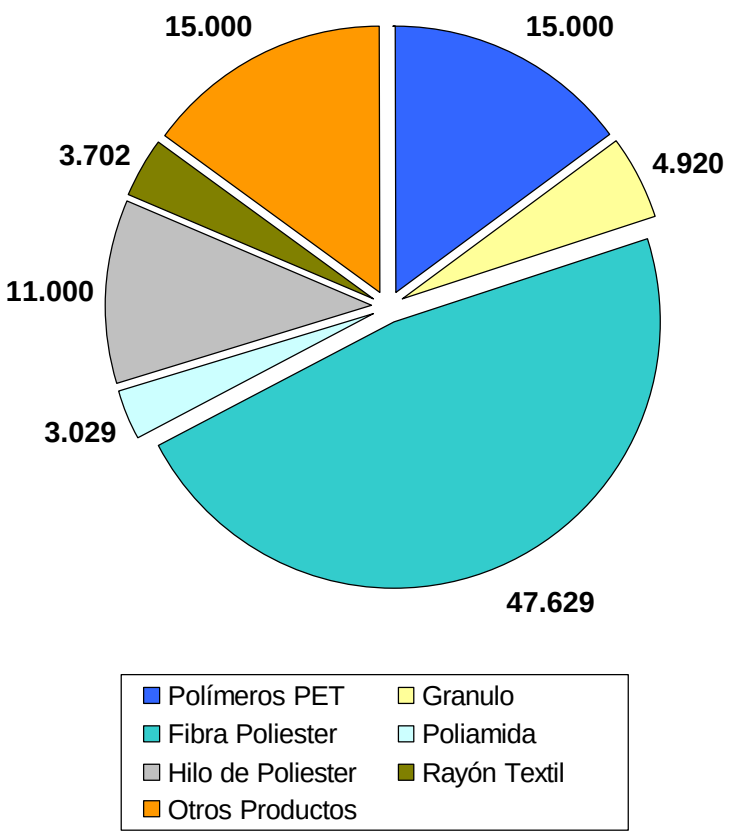


GRUPO SEDA - EVOLUCIÓN DATOS BÁSICOS

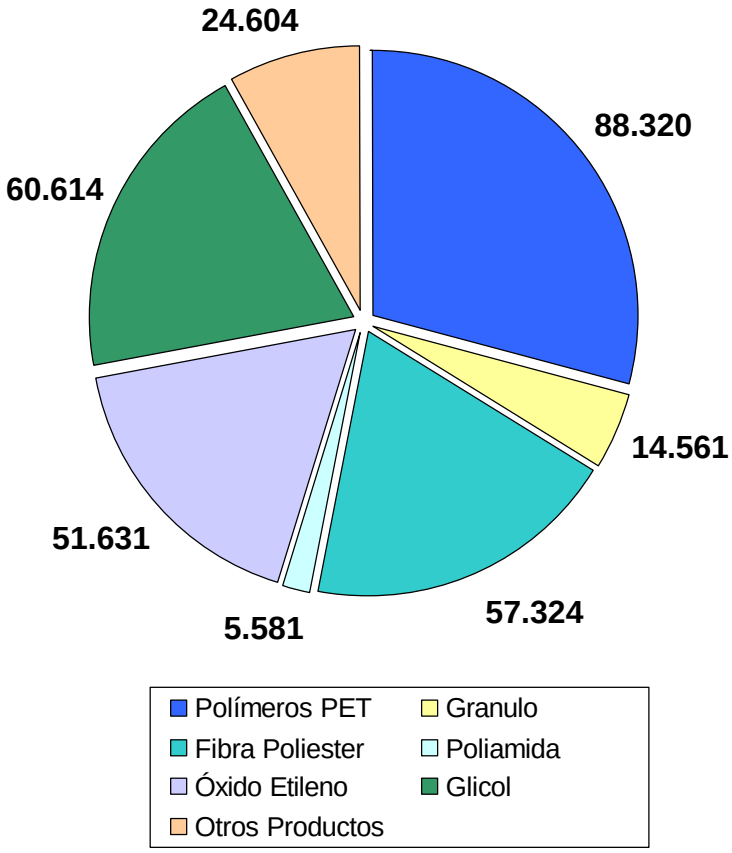
CONCEPTO	1994	2000	Unidad
VENTAS	24.000	45.000	Mill. de Ptas.
RESULTADO OPERATIVO	-455	2.007	Mill. de Ptas.
PRODUCCIÓN	99.000	310.000	Toneladas
RECURSOS PROPIOS	4.400	17.000	Mill. de Ptas.
ACTIVOS FIJOS	18.000	26.000	Mill. de Ptas.
PLANTILLA	1.513	951	Personas

EVOLUCIÓN VENTAS GRUPO (t./año)

1994



2000



PLANTAS FABRILES

PLANTAS	EXTENSIÓN	PRODUCTOS	PERSONAL M.O.D.
EL PRAT DE LLOBREGAT (Barcelona)	175.993 m^2	Fibra de Poliéster PET Gránulos de Poliéster	288
TARRAGONA	254.212 m^2	Óxido de Etileno Glicoles Etoxilados PEG'S	55
ANDOAIN (Guipúzcoa)	185.716 m^2	Fibra de Poliéster Fibra de Poliamida Hilo de Poliamida	137

MERCADO Y COMPETIDORES

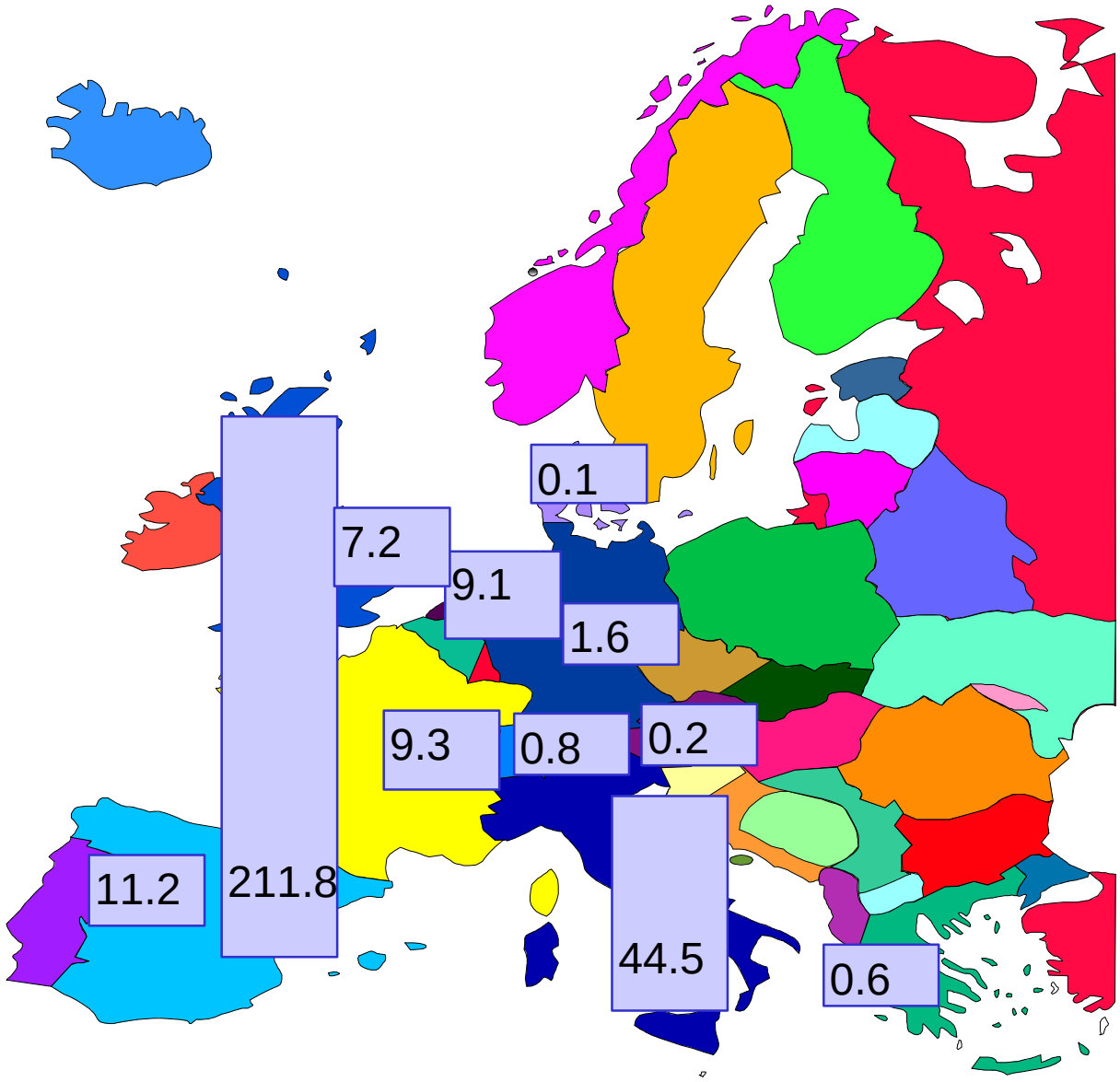
Unión Europea

PRODUCTO	APLICACIÓN	MERCADO	CUOTA	COMPETENCIA	Posición LSB MERCADO	Tamaño MERCADO	INCREMENTO ANUAL
Polímero PET	Envases para bebidas, farmacia, cosmética, aceites, etc.	Industria Transformadora de Plásticos	7%	Eastman, Dupont, Brilen, Dow y Kosa	5	1.600.000	12
Fibra de Poliester	Hilatura Algodonera Hilatura Lanera Industria Automoción	Industria Textil	8%	Dupont, Wellman Montefibre, Trevira Fibres, Nurel	2	700.000	6
Granulo	Fabricación Hilos Textiles, Industriales y Fibras de Poliéster	Fibras Textiles					
Poliamida	Genero de Punto Hilos de Fantasía	Industria Textil	7%	Rhodia Performance, Radici, Wellman, Nylstar Nurel		370.000	1
Oxido de Etileno	Detergentes	Industria Petroquímica	4%	Prácticamente Nula	3	2.400.000	2
Glicol	Fibras de Poliester, PET y Resinas	Poliéster	5%	Basf, Dow Unión Carbide	3	1.300.000	2
Derivados	Espumas de Poliuretano Resinas	Industria del Mueble, Cosmética, Automóvil		Repsol, Dow, ICI Hoestch			

VENTAS AREAS GEOGRÁFICAS

Europa Occidental

(en miles Tns.)



FACTORES CLAVE GRUPO SEDA

PRODUCTOS	FACTORES CLAVE MERCADO	FACTORES CLAVE DEL GRUPO SEDA
Polímero PET	Mercado con alto crecimiento (12%). Capacidad productiva en Europa estable. Negocio fuermente intensivo en capital. Barreras arancelarias terceros países. Nuevas aplicaciones por desarrollar.	Excelente posición geográfica. Planta de Producción con tecnología de última generación. Diversificación tipológica clientes. Adecuado volúmen de producción.
Fibra de Poliéster	Mercado maduro con ligero crecimiento (6%). Barreras arancelarias terceros países. Desarrollo de nuevas aplicaciones no textiles.	Tercer productor europeo. Planta de tamaño adecuado. Excelente ubicación geográfica. Tecnología de polimerización en proceso continuo. Especialidades, microfibra, tipos lanero RX,
Óxido de Etileno	Materia prima básica para la Industria Petroquímica. Difícil Transporte	Único productor nacional. Localización óptima integrada con nuestros clientes.
MEG	Mercado en ligero crecimiento	Integración vertical con producción de poliester

PLANTILLAS

PERSONAL	Media Año 2000	a 31/12/2000
Directivo	11	11
Jefatura	35	33
Técnico Licenciado	163	157
Administrativo	49	46
Mando Intermedio	73	67
Operario mantenimiento	41	39
Operario Fabricación	952	769
TOTAL	1.324	1.122(*)

(*) Se incluyen 171 empleados que causarán baja en el transcurso del año 2001 como consecuencia de la aplicación del ERE vigente

GRANDES LÍNEAS ESTRATÉGICAS

- Potenciación / crecimiento en Polímero PET. Incremento Capacidad
- Mejora de la productividad en fibra de Poliéster
  - Mejora de la calidad
  - Diversificación hacia especialidades
- Potenciación de la línea Etoxilados reduciendo la producción de Glicol
- Reducción Gastos Fijos
- Sensible reducción del Endeudamiento y reducción de Gastos Financieros
- Incremento del volumen de contratación bursátil

INVERSIONES

	AÑO	INVERSION	EBDITA	Amortizacion 12	Intereses 6%	Gasto 1er año	BAI
INCREMENTO CAPACIDAD DE PET	2.001						
Inversion Material		380					
Cierre Temporal (3 semanas)						210	
Incremento capacidad 22.000 tons x 40 ptas de margen			880	32	23		616
PRENSAS AUTOMATICAS	2002-2003						
Inversion Material		1.000					
Indemnizaciones en 3 años e 25 pax a 9						75	
Reduccion de Personal 25 pax a 6			150	83	74		118
Mejora de la calidad			200				
HILATURA ESTIRADO COMPACTO	2.003						
Inversion Material		1.000					
Incremento capacidad fibra 9.000 tons x (84-26) ptas mag			522	83	60		379
INVERSION ETOXILADOS	2.001						
Inversion Material		472	135	39	28		67
INVERSION MANIP. RECICLADO INQUITEX	2.001						
Inversion Material		566	120	47	34		39
TOTAL		**3.418**	**2.007**	**284**	**219**	**285**	**1.219**

CUENTA DE RESULTADOS AÑO 2000

	LSB	CdP	INQUITEX	TOTAL Agregado	2000	1999
TONELADAS DE VENTA	136.849	146.933	21.563	305.345	270.632	276.302
VENTAS	16.140	26.960	6.349	49.449	48.838	33.552
MARGEN DE CONTRIBUCION	2.918	5.918	2.608	11.444	13.170	7.697
OTROS INGRESOS					4.278	2.130
GASTOS FIJOS	-1.668	-3.867	-1.776	-7.311	-10.882	-7.483
CASH FLOW DE EXPLOTACION	1.250	2.051	832	4.133	6.566	2.344
AMORTIZACIONES	-413	-1.263	-450	-2.126	-2.762	-2.025
RESULTADO DE EXPLOTACION	837	788	382	2.007	3.804	319
FINANCIEROS	-562	-875	40	-1.397	-1.879	-1.050
EXTRAORDINARIOS	237	212	4	453	-643	2.254
BAI	512	125	426	1.063	1.282	1.523

GRANDES MAGNITUDES 2000 - 2001

Millones de ptas.

ACTIVIDADES ESTRATÉGICAS	2000	2001
VENTAS	48.838	48.051
CASH FLOW DE EXPLOTACIÓN	6.556	6.550
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	3.804	4.247

EVOLUCIÓN CUENTA DE RESULTADOS

1er Trimestre Año 2.001 (Prev.)

	REAL	PRESUPUESTO
TONELADAS DE VENTA	70.529	72.564
VENTAS	12.541	12.457
MARGEN DE CONTRIBUCION	3.369	3.340
GASTOS FIJOS	-1.859	-1.878
CASH FLOW DE EXPLOTACION	1.814	1.462
AMORTIZACIONES	-644	-533
RESULTADO DE EXPLOTACION	1.170	929
FINANCIEROS	-616	-399
EXTRAORDINARIOS	-51	-6
BAI	503	524

AMPLIACIÓN DE CAPITAL

Características de la suscripción

Valor Ofertado:	**Acciones de LA SEDA DE BARCELONA**
Nominal del Valor:	**3,005060 Euros**
Acciones a Emitir:	**9.263.016**
Precio Adquisición:	**A la par, 3,005060 Euros**
Suscripción Preferente:	**Las acciones que se emiten se ofrecen con carácter preferente en la proporción de 2 acciones nuevas por cada 5 acciones antiguas.**

Periodos de Suscripción *(fechas provisionales)*

Primer Periodo: **(12/6/01- 2/7/01)**	**Suscripción preferente y proporcional para los accionistas, obligacionistas y adquirientes de derechos de suscripción. Duración: 15 días hábiles.**
Segundo Periodo: **(9/7/01-12/7/01)**	**Suscripción libre para los accionistas, obligacionistas y adquirientes de derechos de suscripción que hubieren suscrito acciones en el primer periodo. Duración: 4 días hábiles.**
Tercer Periodo: **(20/7/01-27/7/01)**	**Suscripción libre para cualquier interesado. Duración 6 días hábiles.**

ACCIONARIADO

PARTICIPACIÓN PRE-AMPLIACIÓN	
Fondos de Inversión asesorados por Société Générale	14%
Inversiones Ibersuizas (1)	7%
Jacinto Soler Padró (1)	7%
Mutua de Seguros FIATC (2)	4%
Inversiones Hemisferio (GRUPO PLANETA) (2)	4%
Matrust, S.L. (ENRIQUE MASSÓ) (2)	4%
Invercartera (GRUPO CAIXA CATALUNYA) (2)	3%
FREE FLOAT	57%

PARTICIPACIÓN POST-AMPLIACIÓN CON COMPROMISOS ADQUIRIDOS	
Inversiones Hemisferio (GRUPO PLANETA)	5%
Mutua de Seguros FIATC	6%
Matrust, S.L. (ENRIQUE MASSÓ)	7%
Invercartera (GRUPO CAIXA CATALUNYA)	3%

(1) Miembros del Consejo de Administración

(2) Miembros del Consejo de Administración y de la Comisión Ejecutiva