

JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS URALITA, S.A.

Madrid, 11 de noviembre de 2003

PRINCIPALES TÉRMINOS DE LA OPERACIÓN PRESENTADA PARA SU APROBACIÓN

**FUSIÓN POR ABSORCIÓN DE ENERGÍA E INDUSTRIAS ARAGONESAS S.A.,
POR URALITA S.A.**

- **Canje de 5 acciones de Uralita (valor nominal: 2,16 EUR/acción) por cada 6 de Aragonesas (valor nominal: 2,85 EUR/acción)**
- **Ampliación de capital de Uralita por importe de 7.314.829,20 EUR (emisión de 3.386.495 nuevas acciones ordinarias)**
- **Fecha de efecto en estados financieros: 1 de enero de 2003**

LA FUSIÓN ES PARTE DEL PLAN DE RACIONALIZACIÓN DEL GRUPO URALITA PREVISTO EN 2003

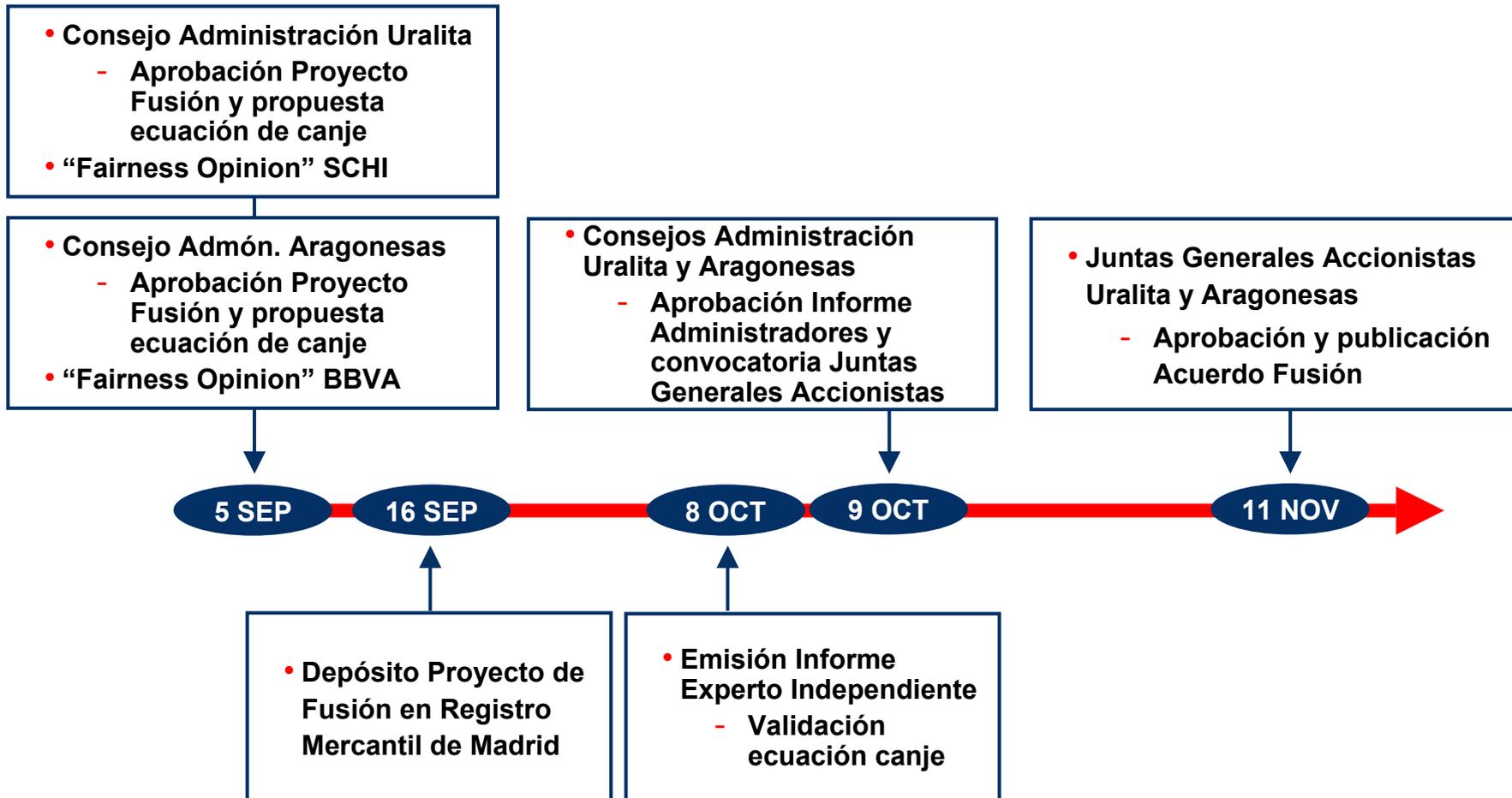
OBJETIVO PRINCIPAL

- Racionalizar la estructura de costes y societaria del Grupo Uralita, garantizando el beneficio tanto para los accionistas de Uralita como para los de Aragonesas

EJEMPLOS DE MEDIDAS DE RACIONALIZACIÓN PREVISTAS EN 2003

- Reducción del número de Divisiones
- Desarrollo del Departamento de Compras Corporativas
- Centralización de la gestión de tesorería
- Simplificación societaria en todo el Grupo

PROCESO SEGUIDO HASTA LA FECHA



EL VALOR DE COTIZACIÓN HA SIDO EL CRITERIO DETERMINANTE PARA FIJAR LA ECUACIÓN DE CANJE

	Precio Acción Uralita (EUR)	Precio Acción Aragonesas (EUR)	ECUACIÓN DE CANJE
Media último mes ⁽¹⁾	5,94	4,84	1,23
Media últimos 3 meses ⁽¹⁾	5,86	4,86	1,21
Media últimos 6 meses ⁽¹⁾	5,69	4,88	1,17
MEDIA	5,83	4,86	1,20

Ecuación de Canje validada por KPMG Auditores, S.L. como Experto Independiente

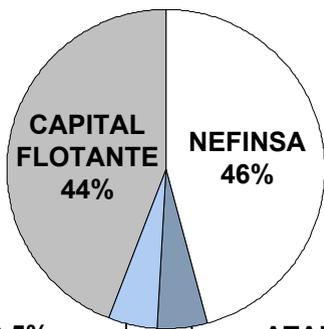
“Las metodologías de valoración utilizadas en la determinación de la ecuación de canje son adecuadas en el contexto y las circunstancias de la operación planteada, estando justificado el tipo de canje propuesto”

Informe KPMG Auditores, S.L. (8 noviembre 2003)

⁽¹⁾ Media aritmética de los precios de cierre anteriores al 29 de Agosto de 2003

LA FUSIÓN AUMENTARÁ EL CAPITAL FLOTANTE

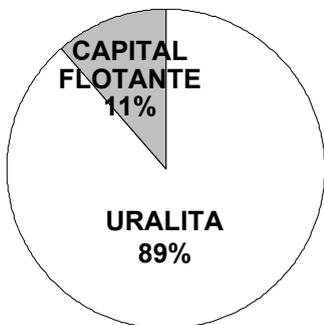
URALITA



CAJA DUERO 5% ATALAYA INV. 5%

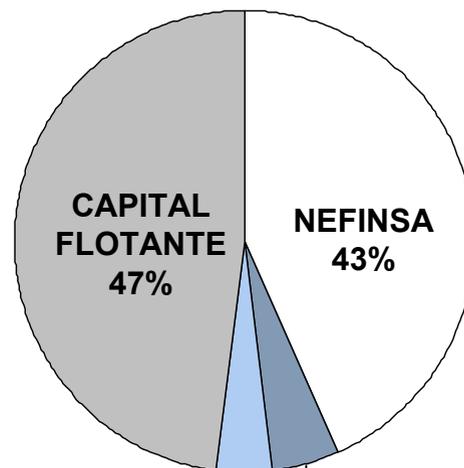
Fondos Propios 31/12/02: 376 M EUR

ARAGONESAS



Fondos Propios 31/12/02: 120 M EUR

URALITA POST-FUSIÓN



CAJA DUERO 5% ATALAYA INV. 5%

Fondos Propios 31/12/02: 399 M EUR

LA FUSIÓN ES VENTAJOSA PARA LOS ACCIONISTAS DE ARAGONESAS Y DE URALITA

ACCIONISTAS DE ARAGONESAS

- **Mayor liquidez**
 - Capital flotante 11% → 47%
 - Negociación diaria⁽¹⁾ 1.283 → 26.132 acciones
 - Abandono de negociación en “Fixing”
- **Potencial de revaloración del Grupo Uralita (nuevo Plan Estratégico 2004-2006)**
- **Mayor visibilidad y seguimiento del mercado de Uralita respecto a Aragonesas**

ACCIONISTAS DE URALITA

- **Mayor liquidez**
 - Aumento del número de acciones del capital flotante en un 12%
- **Racionalización de la estructura de costes**
 - Ahorros de aproximadamente 1 Millón EUR/año
- **Mayor enfoque del equipo gestor en el negocio por integración de procesos y simplificación societaria**

⁽¹⁾ 3 meses previos al 29 de Agosto de 2003

PRÓXIMOS PASOS

Fechas orientativas

