

GRUPO URALITA
SEGUNDO SEMESTRE 2008
NOTAS AL INFORME FINANCIERO SEMESTRAL CNMV

1. **Información no auditada**

Los datos contenidos en la información financiera seleccionada adjunta, así como el contenido de las presentes notas explicativas no han sido auditados.

También están pendientes de revisión por los auditores externos las cuentas anuales individuales y consolidadas del ejercicio 2008 que aun no han sido formuladas por el Consejo de Administración de Uralita, S.A.

Se estima que las cuentas anuales auditadas definitivas no modificarán significativamente el contenido del presente Informe Financiero Semestral.

2. **Bases de presentación de los estados financieros semestrales y otra información**

a) **Bases de presentación**

• **Estados financieros individuales**

Los estados financieros individuales correspondientes al ejercicio 2008 han sido preparados de acuerdo con el Nuevo Plan General de Contabilidad, aprobado por R.D. 1514/07, de 16 de noviembre, que se encuentra en vigor desde 1 de enero de 2008.

No se han preparado estados financieros correspondientes al ejercicio anterior restaurados de acuerdo con la nueva normativa contable y en consecuencia la información financiera individual adjunta no incluye cifras comparativas con el ejercicio anterior.

Con efecto 1 de enero de 2008, Uralita ha registrado en sus estados financieros individuales la transición a la nueva normativa. El efecto sobre el patrimonio neto a 31 de diciembre de 2007 fue el siguiente:

| | Miles de euros |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| Patrimonio a 31 de diciembre 2007, según normativa contable anterior | 262.523 |
| Contabilización de instrumentos derivados de cobertura | (2.720) |
| Valoración de participaciones en sociedades del grupo de acuerdo con su importe recuperable | 28.634 |
| Contabilización de subvenciones en el patrimonio | 972 |
| Patrimonio a 1 de enero 2008, según normativa contable actual | 289.409 |

• **Estados financieros consolidados**

De acuerdo con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo del 19 de julio de 2002, todas las sociedades que se rijan por el Derecho de un estado miembro de la Unión Europea, y cuyos títulos valores coticen en un mercado regulado de alguno de los Estados que la conforman, deberán presentar sus cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios que se iniciaron a partir del 1 de enero de 2005 conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, NIIF) que hayan sido previamente adoptadas por la Unión Europea.

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2007 del Grupo fueron formuladas por los Administradores de la Sociedad de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de In-

GRUPO URALITA
SEGUNDO SEMESTRE 2008

NOTAS AL INFORME FINANCIERO SEMESTRAL CNMV

formación Financiera adoptadas por la Unión Europea, aplicando los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en la Notas 2 y 4 de la memoria de dichas cuentas anuales consolidadas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2007 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de tesorería consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

La información financiera seleccionada adjunta ha sido elaborada por los Administradores del Grupo el 26 de febrero de 2009, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007.

Las políticas y métodos contables utilizados en la elaboración de la presente información consolidada son los mismos que los aplicados en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007. Las normas e interpretaciones que entraron en vigor durante el ejercicio 2008 no tienen efecto sobre la información.

Por lo anterior, para una adecuada comprensión, la información consolidada adjunta debe leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2007.

No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, teniendo un efecto significativo en los estados financieros consolidados, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

b) Estimaciones realizadas

Los resultados consolidados y la determinación del patrimonio consolidado son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la Sociedad Dominante para la elaboración de los estados financieros consolidados. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Notas 2 y 4 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2007.

En los estados financieros consolidados se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la Alta Dirección de la Sociedad Dominante y de las entidades consolidadas para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones, realizadas en función de la mejor información disponible, se refieren al gasto por impuesto sobre sociedades, cálculo de provisiones y evaluación de posibles pérdidas por deterioro de activos.

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se realizaron en función de la mejor información disponible a la fecha sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en ejercicios posteriores; lo que se haría, en el caso de ser preciso y conforme a lo establecido en la NIC 8, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios afectados.

c) Activos y pasivos contingentes

Al 31 de diciembre de 2008 no existen activos ni pasivos contingentes que pudieran alterar sustancialmente la situación financiero-patrimonial reflejada en la información financiera seleccionada adjunta.

d) Comparación de la información

Sobre las cifras del ejercicio 2007 incluidas en los estados financieros consolidados adjuntos se han aplicado las reclasificaciones necesarias, en su caso para adaptar la información presentada en su día a los nuevos modelos de estados financieros.

e) Hechos posteriores

Con posterioridad a 31 de diciembre de 2008 ha tenido lugar dentro del propio Grupo y atendiendo a criterios operativos, una reorganización societaria de las empresas de la División de Aislantes que no ha tenido ningún

GRUPO URALITA
SEGUNDO SEMESTRE 2008

NOTAS AL INFORME FINANCIERO SEMESTRAL CNMV

efecto en los estados financieros consolidados y ha representado un beneficio para Uralita, S.A. individual de 55 millones de euros, aproximadamente.

f) Estados de flujos de efectivo consolidados

A efectos de la elaboración de los estados de flujos de efectivo, se ha considerado como "efectivo y equivalentes de efectivo" la caja y depósitos bancarios a la vista, así como aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

3. Cambios en la composición del Grupo

En el Apartado IV.11 de la información financiera seleccionada adjunta se incluye la información sobre la adquisición por parte de la División de Yesos del Grupo, del 100% del capital de Escayolas Marín, S.A.

En el segundo semestre de 2008 la División de Aislantes del Grupo ha adquirido, mediante la sociedad de nueva creación Ursa Isi, radicada en Turquía, el negocio de lana de vidrio de la empresa turca Özpor. El importe pagado en la operación ha sido de 35 millones de euros, aproximadamente.

4. Fondo de comercio

En la Nota 5 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2007 se describe la composición del fondo de comercio a 31 de diciembre de 2007, así como las políticas de estimación de posibles deterioros. En el ejercicio 2008 no se han producido modificaciones significativas en la composición del fondo de comercio ni han sido necesarios ajustes por deterioro de valor derivadas de la aplicación de dichas políticas.

5. Inmovilizado material

a) Composición y movimiento en el período

La composición del inmovilizado material neto consolidado a 31 de diciembre 2008 y 2007 es la siguiente:

| | Miles de euros | |
|-------------------------|----------------|------------|
| | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
| Coste | 1.132.647 | 1.019.407 |
| Amortización acumulada | (539.364) | (512.246) |
| Provisión por deterioro | (10.823) | (12.228) |
| NETO | 582.460 | 494.933 |

GRUPO URALITA
SEGUNDO SEMESTRE 2008
NOTAS AL INFORME FINANCIERO SEMESTRAL CNMV

El movimiento habido en los ejercicios 2008 y 2007 ha sido el siguiente:

| | Miles de euros | |
|---------------------------------------------|----------------|----------|
| | 2008 | 2007 |
| SALDO INICIAL | 494.933 | 445.636 |
| Adiciones | 150.828 | 78.260 |
| Ventas | (1.421) | (3.887) |
| Amortización | (43.629) | (40.105) |
| Provisión por deterioro (neto) | 1.058 | 731 |
| Cambio de perímetro | 1.765 | 13.351 |
| Traspaso a activos mantenidos para la venta | (3.431) | - |
| Diferencia de conversión | (15.190) | (1.748) |
| Otros | (2.453) | 2.695 |
| SALDO FINAL | 582.460 | 494.933 |

b) Compromisos de compra de elementos de inmovilizado material

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 el Grupo no mantenía compromisos significativos de compra de elementos de inmovilizado material.

6. Activos y pasivos financieros

a) Contrato de cesión de derechos de crédito

En la Nota 10 de las cuentas anuales del ejercicio 2007 se detallan las características del contrato suscrito por determinadas sociedades del Grupo con una entidad financiera para la cesión de derechos de crédito. Los derechos de cobro cedidos durante los ejercicios 2008 y 2007, ascienden a 1.021 y 423 millones de euros, respectivamente, de los que 138 millones de euros y 29 millones de euros corresponden a cuentas a cobrar no vencidas al cierre de cada periodo y se presentan en el epígrafe "Otros activos financieros corrientes" de los balances de situación consolidados.

Las cuentas cedidas son liquidables en efectivo por la entidad financiera excepto una retención en concepto de garantía de insolvencias, dilución y otros conceptos. El importe recibido a 31 de diciembre de 2008 y 2007, por importes respectivos de 116.390 y 24.920 miles de euros se incluye en el epígrafe "Otros pasivos financieros corrientes" de los balances de situación consolidados.

b) Colocación privada de bonos

En el epígrafe "Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociable" se incluye la colocación privada de bonos ("private placement") que tuvo lugar en noviembre 2004 entre inversores institucionales del mercado en Estados Unidos y se instrumentó en dos tramos, el primero a 7 años por valor de 129 millones de dólares, y un segundo a 10 años por valor de 23 millones de dólares (a un tipo de interés fijo).

Los bonos han sido emitidos por la sociedad filial consolidada Uralita BV, radicada en Holanda. La operación prevé las estipulaciones habituales en este tipo de financiaciones, como son el cumplimiento de determinados parámetros financieros y de rentabilidad. Los Administradores del Grupo estiman que el grado actual y perspectivas de cumplimiento de los parámetros mencionados no darán lugar a ningún cambio significativo en las condiciones vigentes de la operación.

GRUPO URALITA
SEGUNDO SEMESTRE 2008

NOTAS AL INFORME FINANCIERO SEMESTRAL CNMV

Los saldos vivos de este pasivo financiero a 31 de diciembre de 2008 y 2007 y el movimiento habido en los ejercicios 2008 y 2007 aparecen en el capítulo IV.13 de la información financiera seleccionada que acompaña a los estados financieros.

Los préstamos y créditos bancarios a corto plazo están contratados a un tipo de interés referenciado al euribor. Todas las deudas están garantizadas mediante garantía personal de las sociedades.

Los préstamos y créditos más importantes están concedidos en euros.

En los ejercicios 2008 y 2007 no se han registrado deterioros en los activos financieros.

7. Patrimonio neto

a) Capital emitido

El número de acciones y el valor nominal del capital social al 31 de diciembre de 2008 y 2007 ascendía a 197.499.807 acciones y 142.199.861,04 euros.

b) Acciones propias

La autocartera a 31 de diciembre de 2008 está constituida por 3.845.236 acciones adquiridas en el ejercicio 2008, cuyo coste de adquisición ha ascendido a 19.398 miles de euros. La diferencia entre dicho coste y el valor de cotización al cierre del ejercicio, que es inferior en 3.094 miles de euros, se presenta minorando las reservas de la sociedad dominante en los balances individual y consolidado adjuntos.

La adquisición de autocartera ha sido autorizada por las Juntas Generales de Accionistas, la última de las cuales se celebró el 7 de mayo de 2008.

8. Provisiones

La composición del saldo de este capítulo se indica a continuación:

| | Miles de euros | |
|------------------------------|----------------|---------------|
| | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
| Impuestos | 3.858 | 5.220 |
| Prestaciones por retiro | 1.890 | 2.047 |
| Reestructuración | 24.287 | 2.744 |
| Emisiones de CO ₂ | 3.134 | 9 |
| Otros riesgos | 26.872 | 37.497 |
| Total Reservas | 60.041 | 47.517 |

Las dotaciones a provisiones (netas de reversiones) en los ejercicios 2008 y 2007 han ascendido a 21.855 y 27.724 miles de euros, respectivamente. Los pagos efectuados en dichos ejercicios fueron de 12.024 y 10.776 miles de euros, respectivamente.

La dotación del ejercicio 2008 obedece en su mayor parte a los planes puestos en marcha para adaptar la capacidad productiva a las condiciones actuales del mercado. Esta dotación se ha registrado en el segundo semestre y explica, tanto los resultados negativos obtenidos en ese periodo (apartado IV.7 adjunto), como los resultados de Tejas (apartado IV.15)

Los ejercicios 2008 y 2007 no se han registrado reversiones de importes significativos de provisiones por costes de reestructuración.

GRUPO URALITA
SEGUNDO SEMESTRE 2008

NOTAS AL INFORME FINANCIERO SEMESTRAL CNMV

A 31 de diciembre 2007 se encontraba pendiente de resolución una demanda interpuesta por la Unión Europea contra Uralita por supuestas prácticas comerciales indebidas, llevadas a cabo por Aragonesas, División Química del Grupo, que fue vendida en 2005. A dicha fecha, el Grupo contabilizó una provisión por el efecto de la conclusión de dicha demanda, basada en la mejor estimación disponible.

En el ejercicio 2008 se ha dictado sentencia por la que Uralita es condenada a pagar 9,9 millones de euros. Este importe está suficientemente cubierto por la provisión dotada en el ejercicio 2007.

En el ejercicio 2008 no se han iniciado nuevos litigios que se consideren relevantes.

9. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración de la Sociedad y a la Alta Dirección

En la Nota 24 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2007 se detallan los acuerdos existentes sobre retribuciones y otras prestaciones a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad y a la Alta Dirección.

En el capítulo IV.17 de la información financiera seleccionada adjunta se incluye un resumen de los datos más significativos de dichas remuneraciones y prestaciones correspondientes a los ejercicios 2008 y 2007.

10. Información segmentada

En la información financiera seleccionada adjunta se incluye la información segmentada requerida en el capítulo IV.5. Estos requisitos coinciden sustancialmente con los criterios utilizados por el Grupo para definir sus segmentos operativos. Estos criterios se detallan en la Nota 19 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007 y que no han sufrido modificación en el ejercicio 2008.