



Junta General de Accionistas

22 de Junio de 2015



CONTENIDO

- **Resultados en 2014**
- **Evolución reciente: resultados del 1^{er} trimestre**
- **Desinversión negocio de Aislantes**
- **Perspectivas 2015**
- **Cambio de denominación social**
- **Propuesta de acuerdos**



PRINCIPALES ASPECTOS DE 2014^(*)

- **Ventas totales de 528 M Eur (-3%), en un año marcado por las tensiones geopolíticas y de mercado en Rusia, la incertidumbre macroeconómica en Europa, y vuelta al crecimiento del mercado español tras años de fuerte contracción.**
- **EBITDA de 47 M Eur (+1%), penalizado por la devaluación del rublo y la ralentización de los mercados Francés y Alemán en el segundo semestre.**
- **A finales de 2014, acuerdo para la venta del negocio de Tejas a Brass Monier. La operación se cerró finalmente en Enero de 2015 por un importe de 26,5 M Eur.**
- **Resultado neto atribuible de -118 M Eur penalizado por diferentes efectos atípicos:**
 - **el resultado contable de la venta del negocio de Tejas**
 - **la regularización de créditos fiscales por los nuevos tipos impositivos**
 - **los gastos financieros derivados de la refinanciación de 2013**
 - **y los resultados extraordinarios no operativos.**

^(*) Las cifras de ventas y EBITDA no incluyen el negocio de Tejas



CAMBIO DE TENDENCIA DEL MERCADO EN ESPAÑA E INCERTIDUMBRE MACROECONÓMICA EN EUROPA



Europa Occidental y Central

- *Caída de la actividad residencial del mercado francés, y ralentización en Alemania en segundo semestre*
- *Buen comportamiento en Reino Unido, Italia y Benelux*
- *Avance de placa de yeso en Francia*



Europa del Este y Rusia

- *Tensiones geopolíticas y de mercado en Rusia, con fuerte devaluación del rublo agravado por la depreciación del barril de petróleo*
- *Impacto variación de perímetro por venta del negocio de aislantes en Turquía en 2013*



España

- *Primeros síntomas de crecimiento en el mercado de obra nueva tras 6 años de fuerte contracción, desde niveles de actividad aún muy bajos*



GRUPO

- *Buen inicio de año 2014, frenado por la incertidumbre macroeconómica en Europa y las tensiones en Rusia*
- *El mercado español inicia un cambio de tendencia*

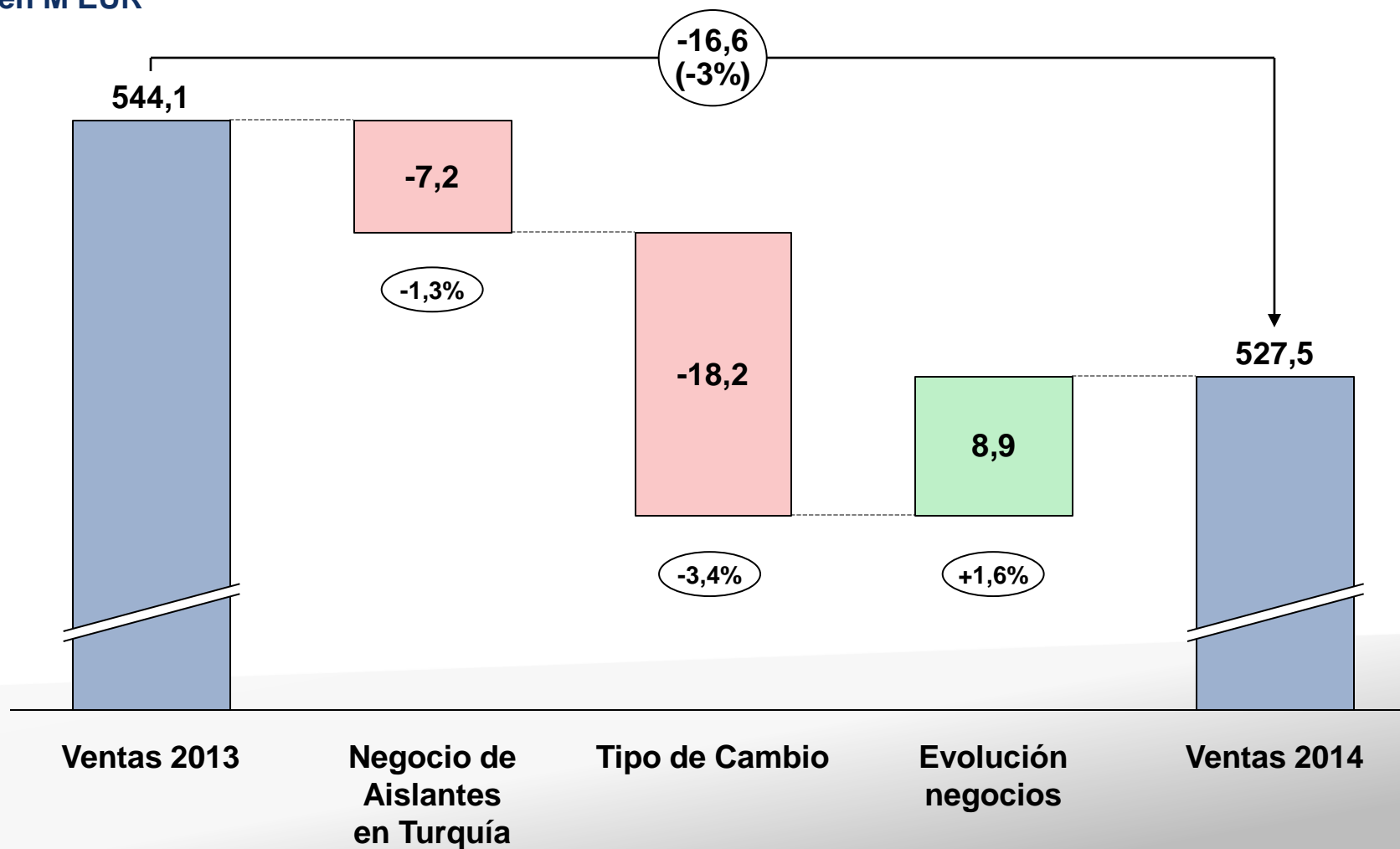


* Un 2% no representado corresponden a ventas de exportación en otras geografías



REDUCCIÓN DE LAS VENTAS EN UN 3%, PENALIZADAS POR EL TIPO DE CAMBIO Y LA REDUCCIÓN DE PERÍMETRO DE NEGOCIO

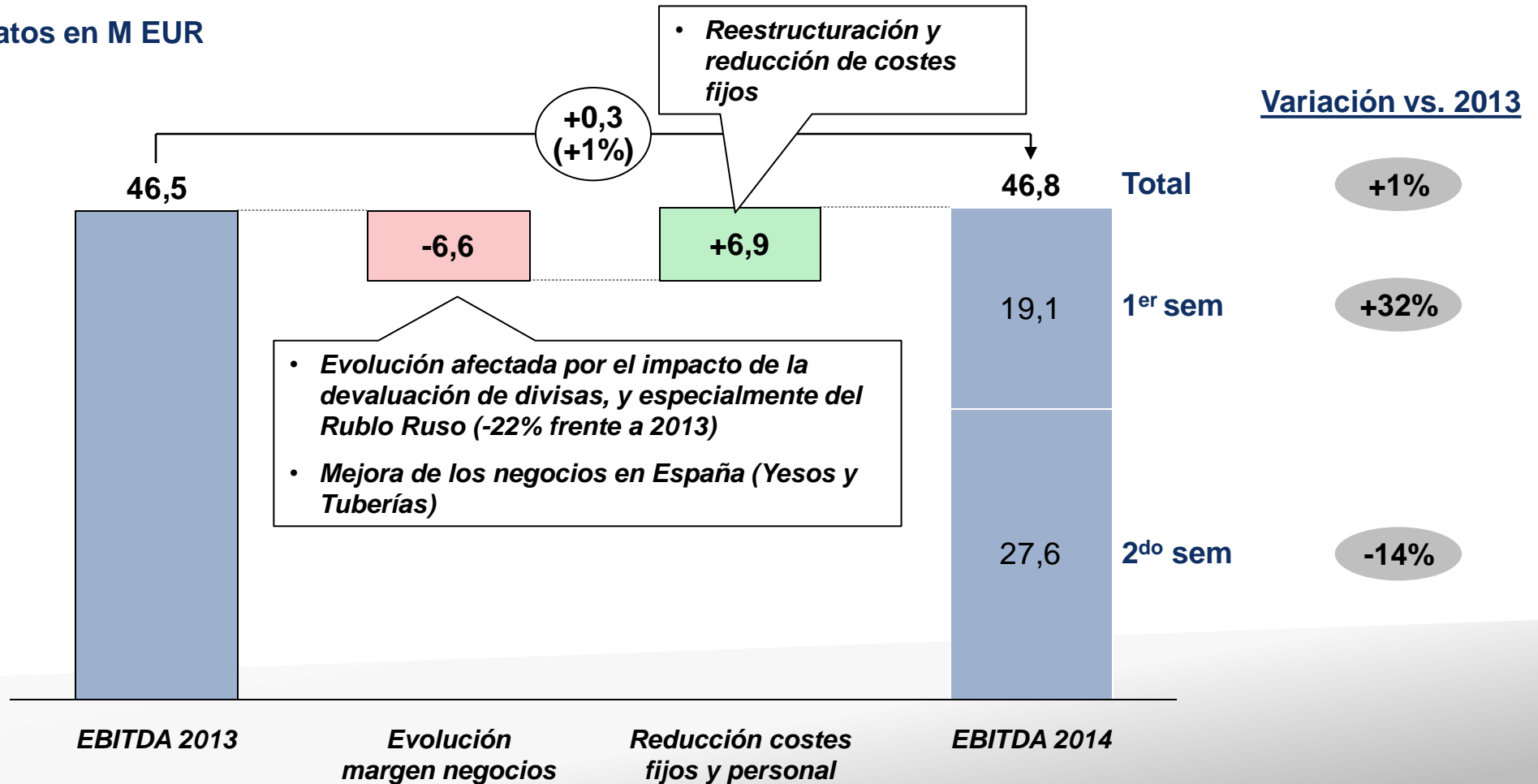
Datos en M EUR





LIGERA MEJORA DEL EBITDA, CON CRECIMIENTO DE LOS NEGOCIOS EN ESPAÑA Y PENALIZADO POR EL TIPO DE CAMBIO

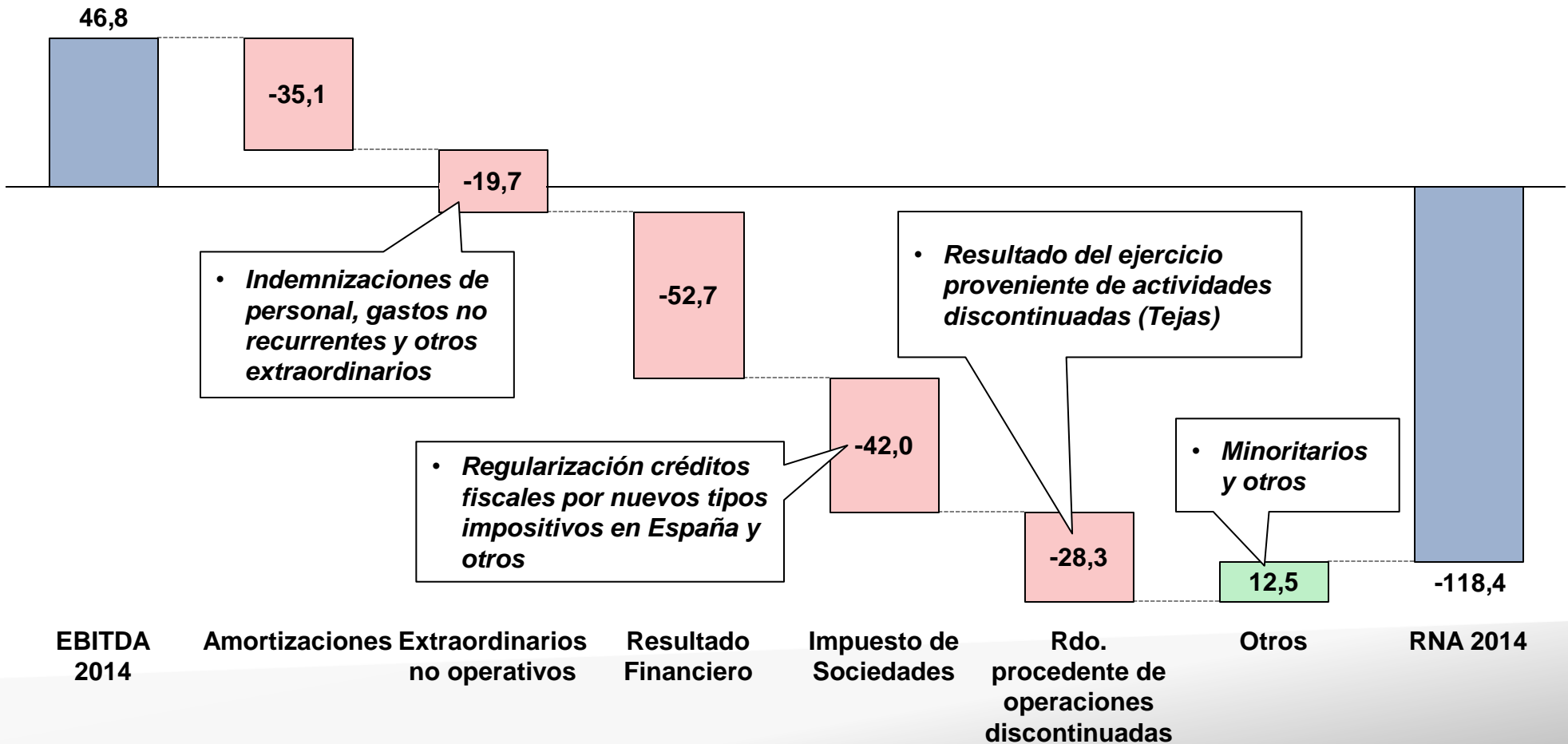
Datos en M EUR





RESULTADO NETO ATRIBUIBLE DE 2014 AFECTADO POR VARIOS EFECTOS ATÍPICOS

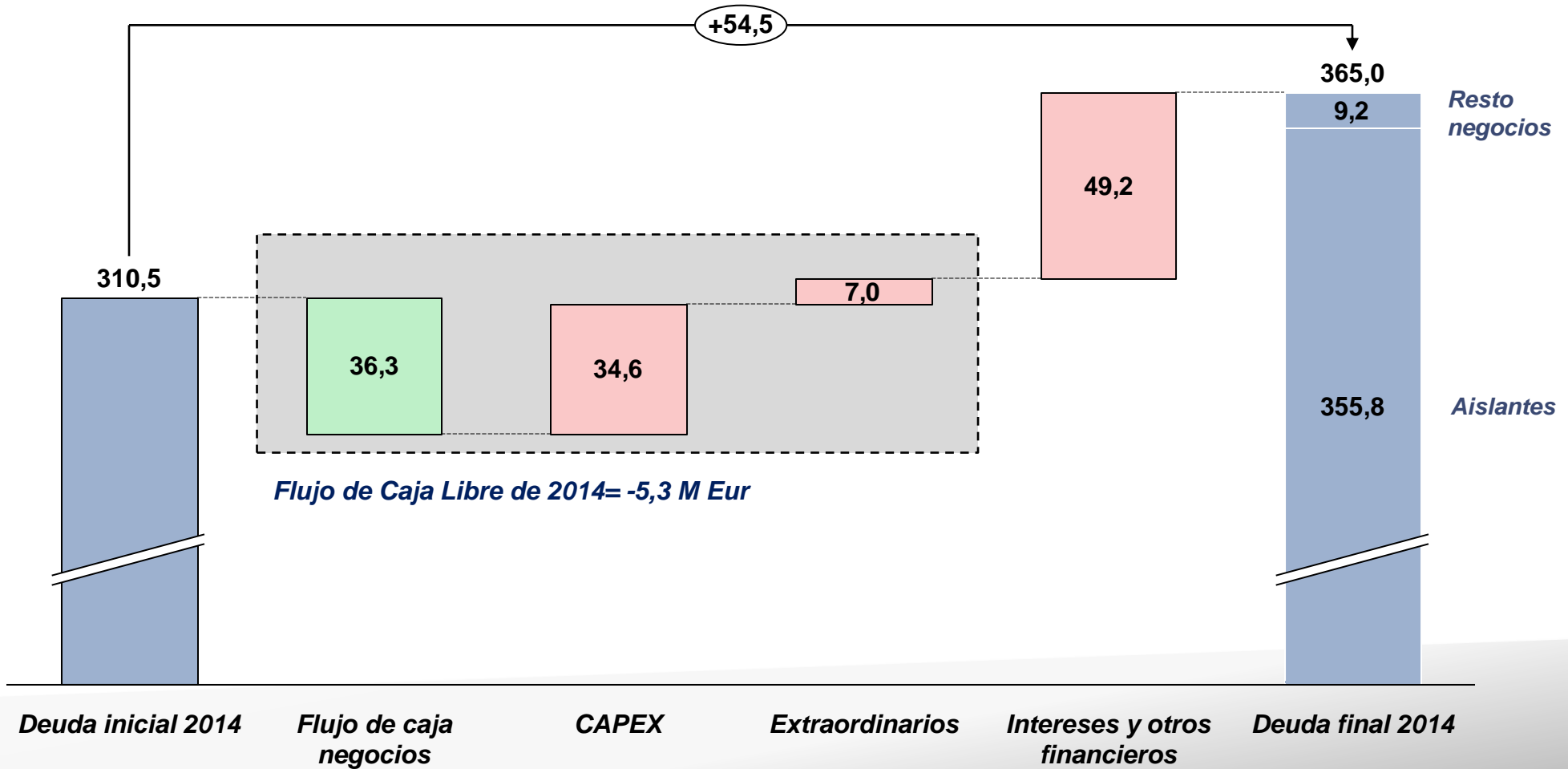
Datos en M EUR





EL GRUPO INCREMENTÓ SU DEUDA EN 54,5 M EUR EN 2014

Datos en M EUR





CONTENIDO

- **Resultados en 2014**
- **Evolución reciente: resultados del 1^{er} trimestre**
- **Desinversión negocio de Aislantes**
- **Perspectivas 2015**
- **Cambio de denominación social**
- **Propuesta de acuerdos**



RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2015

Datos en M EUR

	1T 2015	1T 2014	Variación
Ventas	130,3	127,9	+1,8%
<i>Internacional</i>	<i>99,2</i>	<i>100,4</i>	<i>-1,3%</i>
<i>España</i>	<i>31,1</i>	<i>27,5</i>	<i>+13,2%</i>
EBITDA	9,1	9,3	-1,9%
<i>Margen</i>	<i>7,0%</i>	<i>7,2%</i>	<i>-0,2 pp</i>
Rdo. Neto Atribuible	-18,9	-16,0	-18,2%

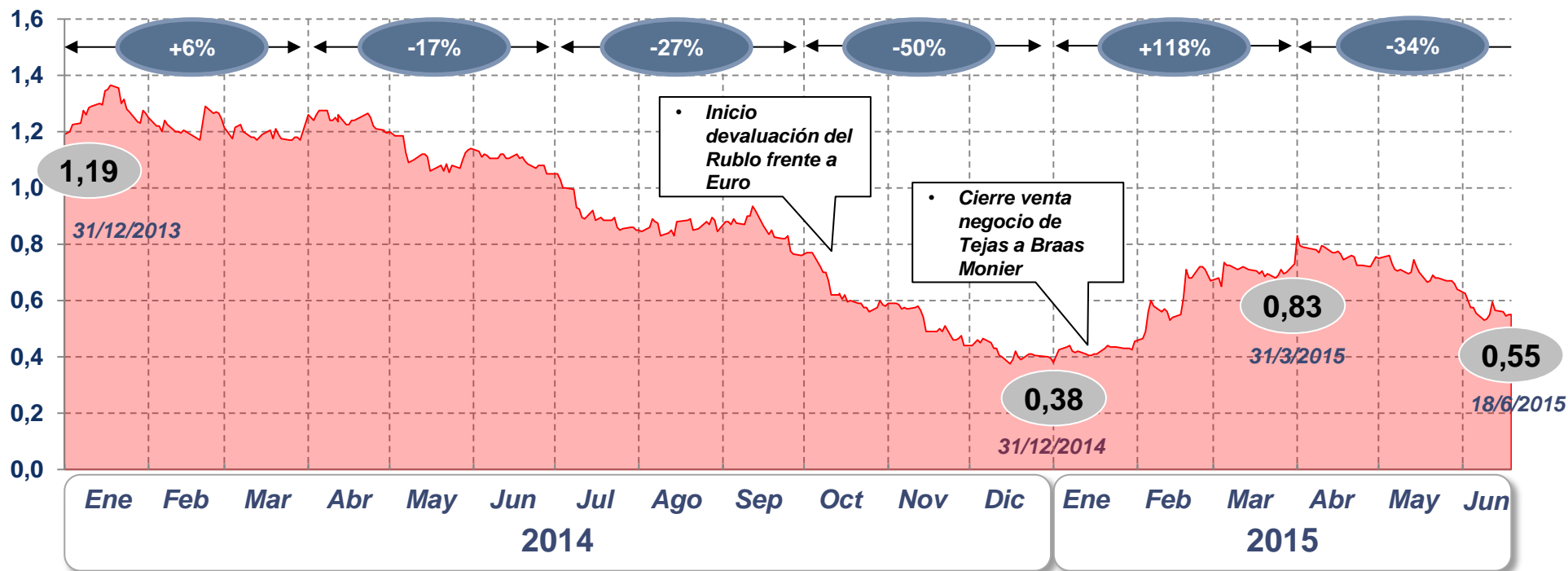
- Incremento de las **ventas** en un 1,8%, donde en **España** crecieron un 13,2%, mejorando por cuarto trimestre consecutivo y confirmando el cambio de tendencia iniciado en 2014, y en los **mercados internacionales** se vieron penalizadas por la devaluación del rublo frente al euro. Sin este efecto, el crecimiento comparable en esta región hubiera sido del 4%
- El **EBITDA** ascendió a 9,1 millones de euros, con mejora de los negocios en España y descenso en los mercados europeos afectados por la devaluación de divisas.
- Los mayores gastos financieros y los gastos extraordinarios penalizan el **resultado neto atribuible**

Consolidación del crecimiento en España, recuperación aunque lenta de los mercados europeos y fuerte impacto de la devaluación del rublo ruso

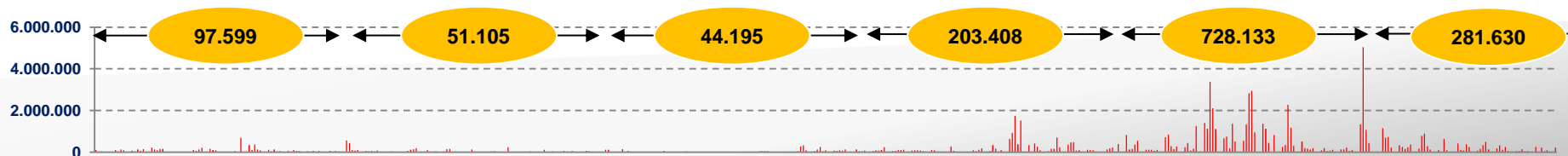


CAÍDA DE LA COTIZACIÓN EN 2014, Y RECUPERACIÓN EN EL 1^{ER} TRIMESTRE DE 2015 CON INCREMENTO DEL VOLUMEN NEGOCIADO

Cotización
[Eur/acc]



Volumen



XX = Variación trimestral de la cotización
(h/18 Jun en el 2^o trimestre 2015)

xx = Precio de la acción de Uralita

xx = Promedio del volumen trimestral diario



CONTENIDO

- **Resultados en 2014**
- **Evolución reciente: resultados del 1^{er} trimestre**
- **Desinversión negocio de Aislantes**
- **Perspectivas 2015**
- **Cambio de denominación social**
- **Propuesta de acuerdos**



ANTECEDENTES

<i>Abr'13</i>	Acuerdo de financiación con firma internacional de inversión KKR para la división de Aislantes a través de un préstamo de 320 millones de euros con vencimiento a siete y ocho años. Posterior sindicación de la deuda con otros fondos de inversión
<i>2S'2014</i>	Deterioro de los mercados centroeuropeo y fuerte devaluación del Rublo frente al euro
<i>Dic'14</i>	Inicio de conversaciones con KKR para reestructurar la deuda y adecuarla al actual contexto de la compañía
<i>Mar-Abr'15</i>	Formulación de las Cuentas Anuales. Opinión de auditoría.
<i>May'15</i>	Acuerdo de reestructuración de la deuda financiera con KKR

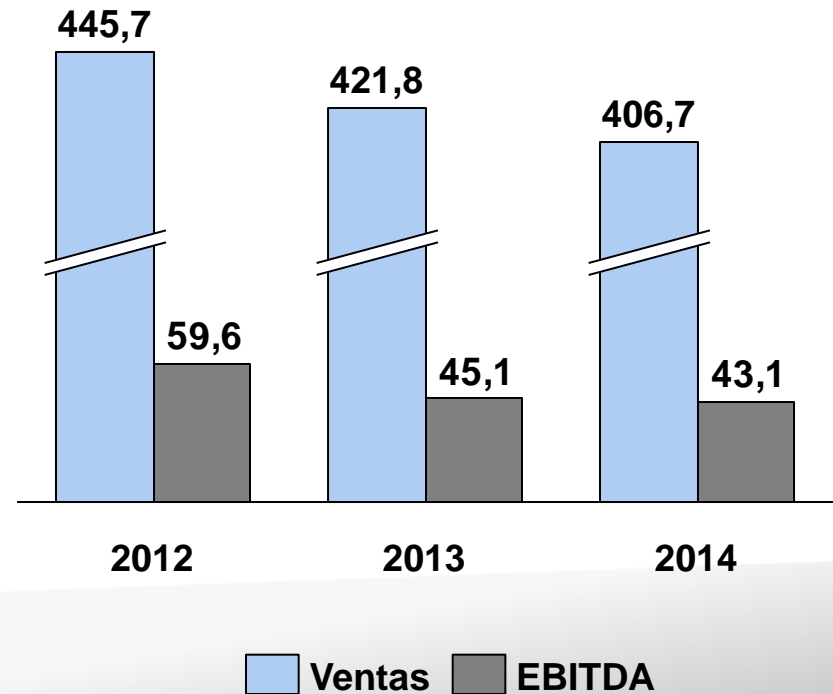


DESCRIPCIÓN DE LA OPERACIÓN

- Acuerdo de reestructuración de la deuda financiera de la división de aislantes, firmado entre Uralita, KKR y otros fondos el pasado **13 de mayo de 2013**
- KKR, mediante **suscripción de una ampliación de capital**, adquiriría el control de Ursa Insulation Holding BV y, por tanto, del negocio de aislantes que opera bajo la marca URSA, **manteniendo Uralita una participación del 10% en dicho negocio**
- La operación afecta a un activo esencial del Grupo y debe ser aprobada por la **Junta General de Accionistas de Uralita** y posteriormente por las **autoridades de competencia**
- Uralita pasaría a quedar compuesta por los negocios de **Yesos** (Pladur y Algíss) y **Sistemas de Tuberías** (Adequa), sin deuda estructural y con posición neta de tesorería

Evolución reciente del negocio de Aislantes

Datos en M EUR





LA DESINVERSIÓN DEL NEGOCIO DE AISLANTES DEJARÁ UN GRUPO SANEADO Y DE MENOR TAMAÑO, CON DOS NEGOCIOS LÍDERES

Situación a 31-Dic-14

	<u>Total Grupo</u>	<u>Grupo (sin Aislantes)</u>	<u>Previsión 2015 (sin Aislantes)</u>
Unidades de negocio	3	2	2
Ventas	528 M Eur (22% Esp. / 78% Int.)	121 M Eur (74% Esp. / 26% Int.)	135 M Eur (70% Esp. / 30% Int.)
EBITDA	47 M Eur (9% s/ventas)	4 M Eur (3% s/ventas)	10 M Eur (8% s/ventas)
Plantilla	2.287 pax	555 pax	540 pax
Deuda	365 M Eur	9 M Eur	Sin deuda



NUEVA ESTRUCTURA DEL GRUPO

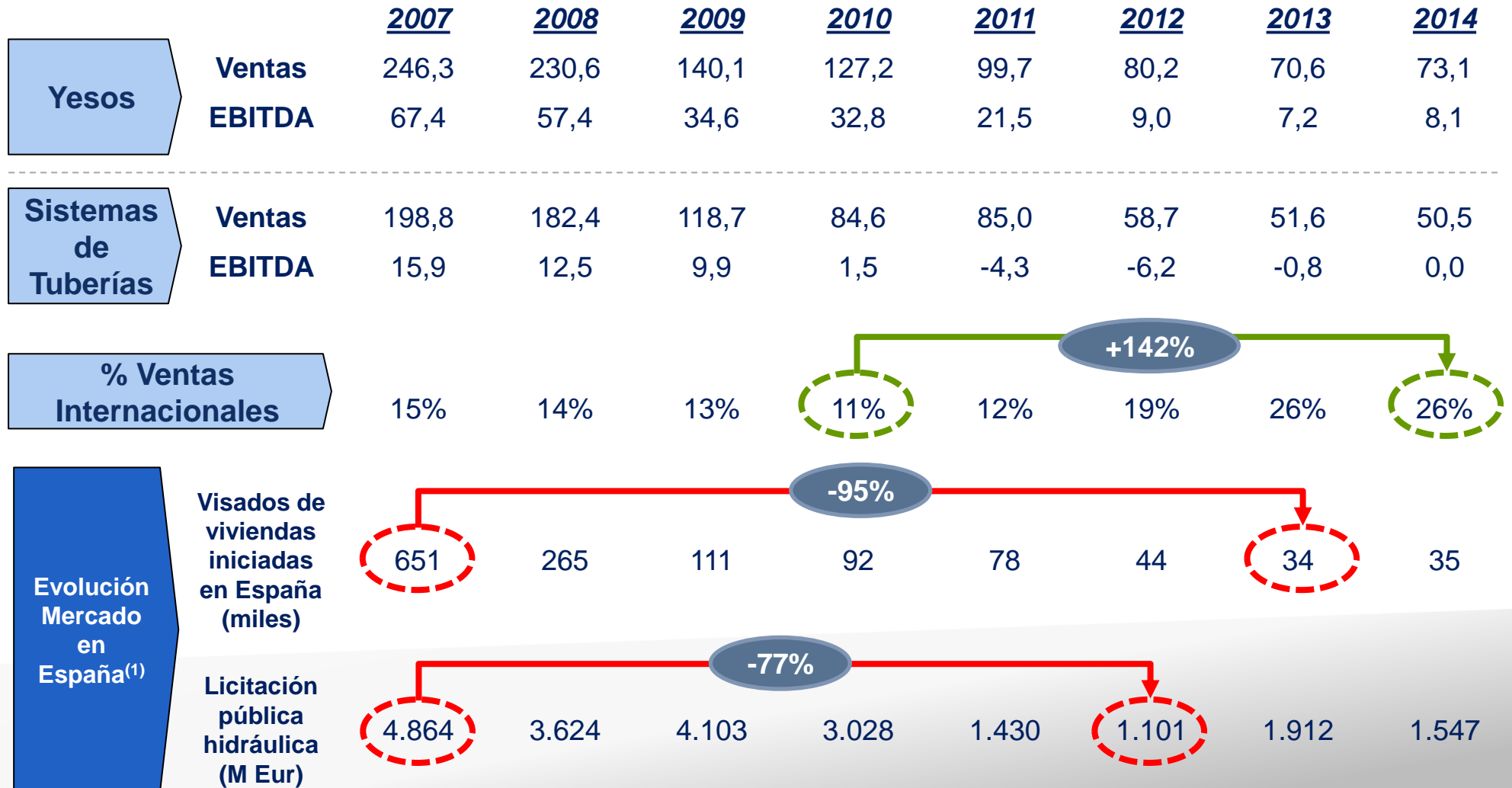


% Distribución estimada ventas 2015



DURANTE ESTOS AÑOS, LOS NEGOCIOS SE HAN INTERNACIONALIZADO Y ADAPTADO AL NUEVO TAMAÑO DE MERCADO

Datos en M EUR



⁽¹⁾ Ministerio de Fomento, SEOPAN



CONTENIDO

- **Resultados en 2014**
- **Evolución reciente: resultados del 1^{er} trimestre**
- **Desinversión negocio de Aislantes**
- **Perspectivas 2015**
- **Cambio de denominación social**
- **Propuesta de acuerdos**

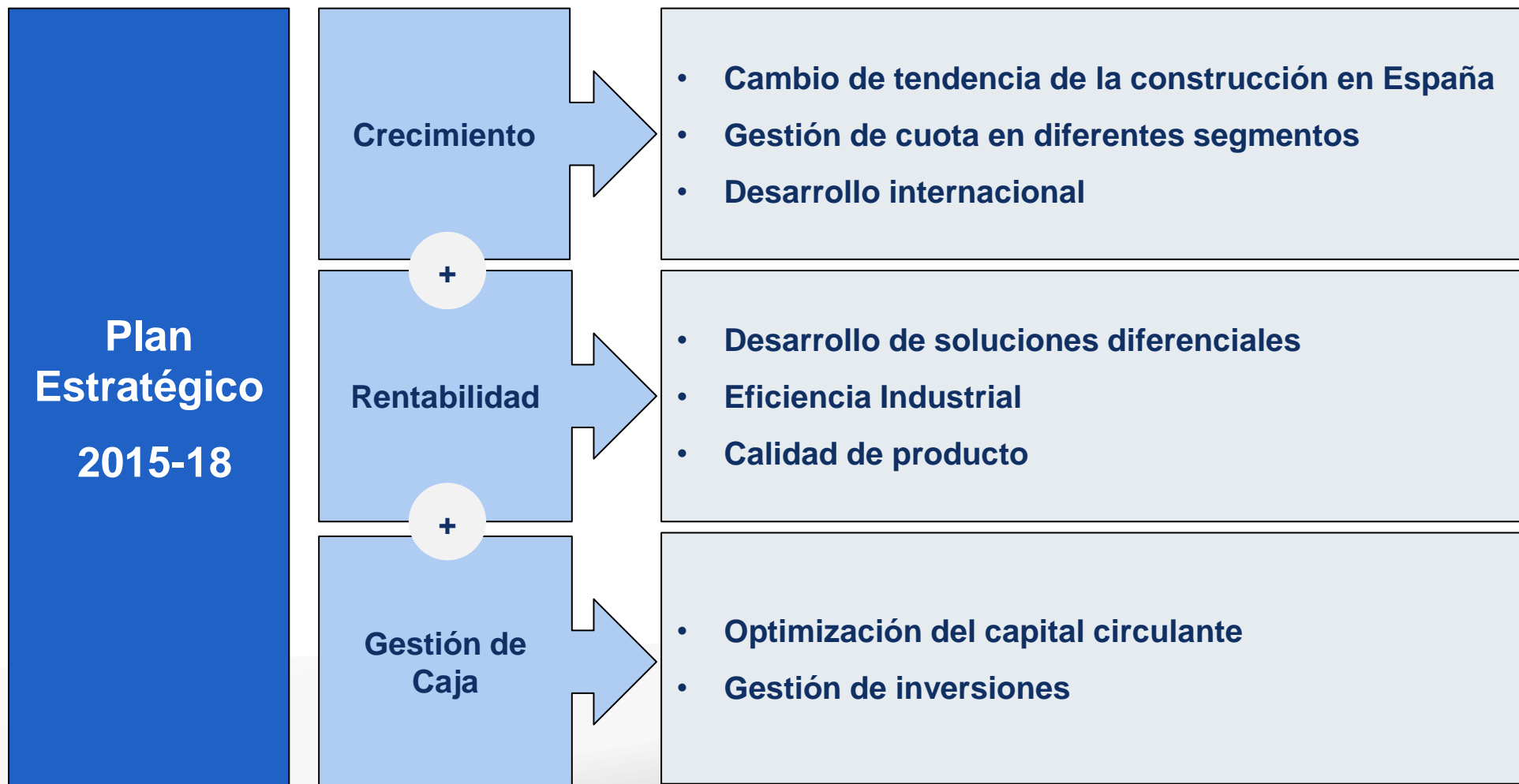


LA DESINVERSIÓN DEL NEGOCIO DE AISLANTES HA DESENCADENADO UNA SERIE DE ACCIONES RECIENTES

- ✓ **Cambios en el Consejo de Administración**
- ✓ **Reorganización de funciones soporte Corporativas**
- ✓ **Reestructuración de la deuda**
- ✓ **Nueva denominación social**
- ✓ **... y el desarrollo de un nuevo Plan Estratégico 2015-18**



EL NUEVO PLAN ESTRATÉGICO SE SITÚA DENTRO DE UN CICLO DE RECUPERACIÓN EN ESPAÑA, DONDE AMBOS NEGOCIOS ESTÁN PREPARADOS PARA CRECER DE FORMA RENTABLE



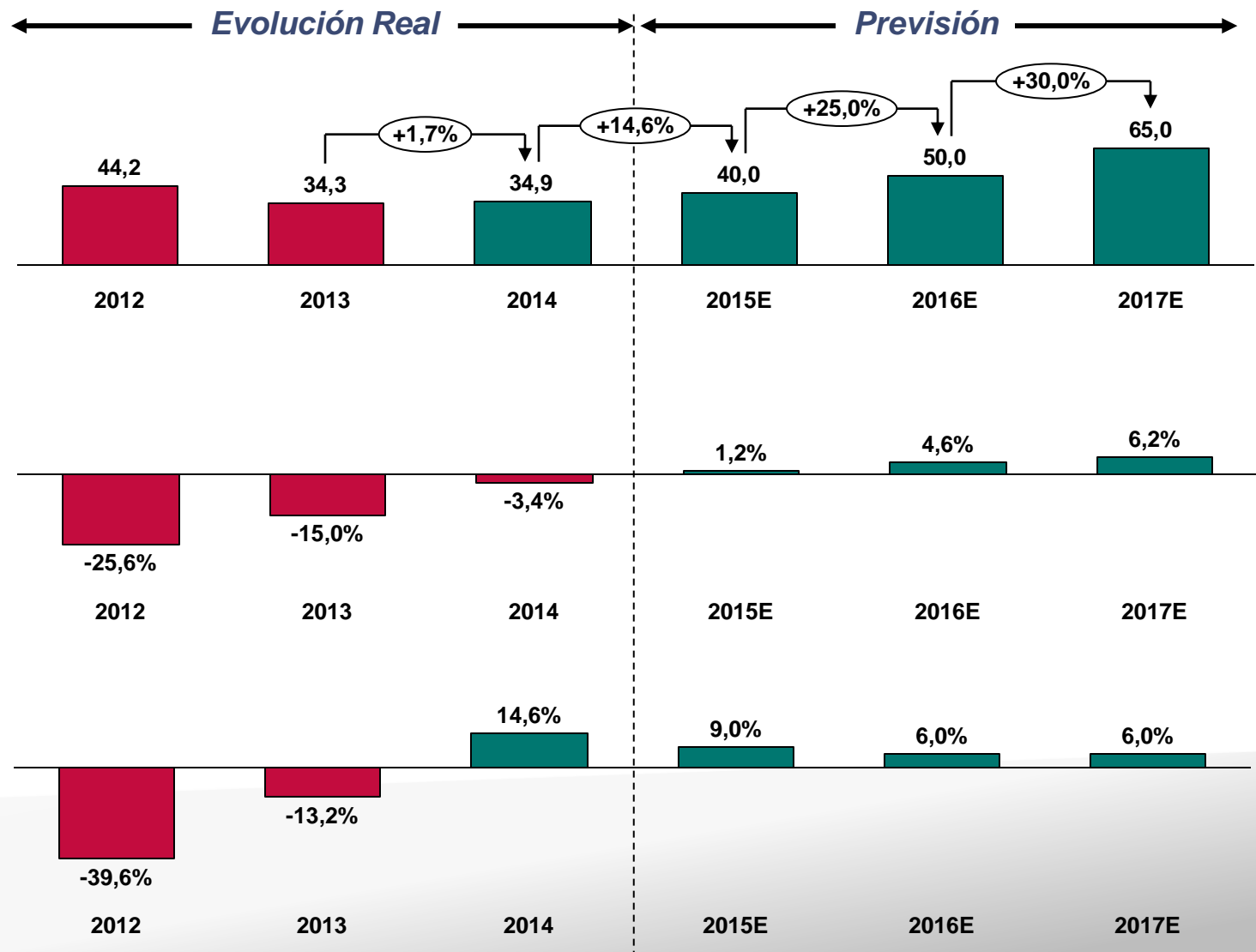
LA PREVISIÓN DEL MERCADO DE LA CONSTRUCCIÓN EN ESPAÑA ES FAVORABLE PARA LOS PRÓXIMOS AÑOS

% Variación Anual
(EUR)

Visados de Viviendas Iniciadas
(miles)

Total Edificación⁽¹⁾
(% Var. Anual Euros)

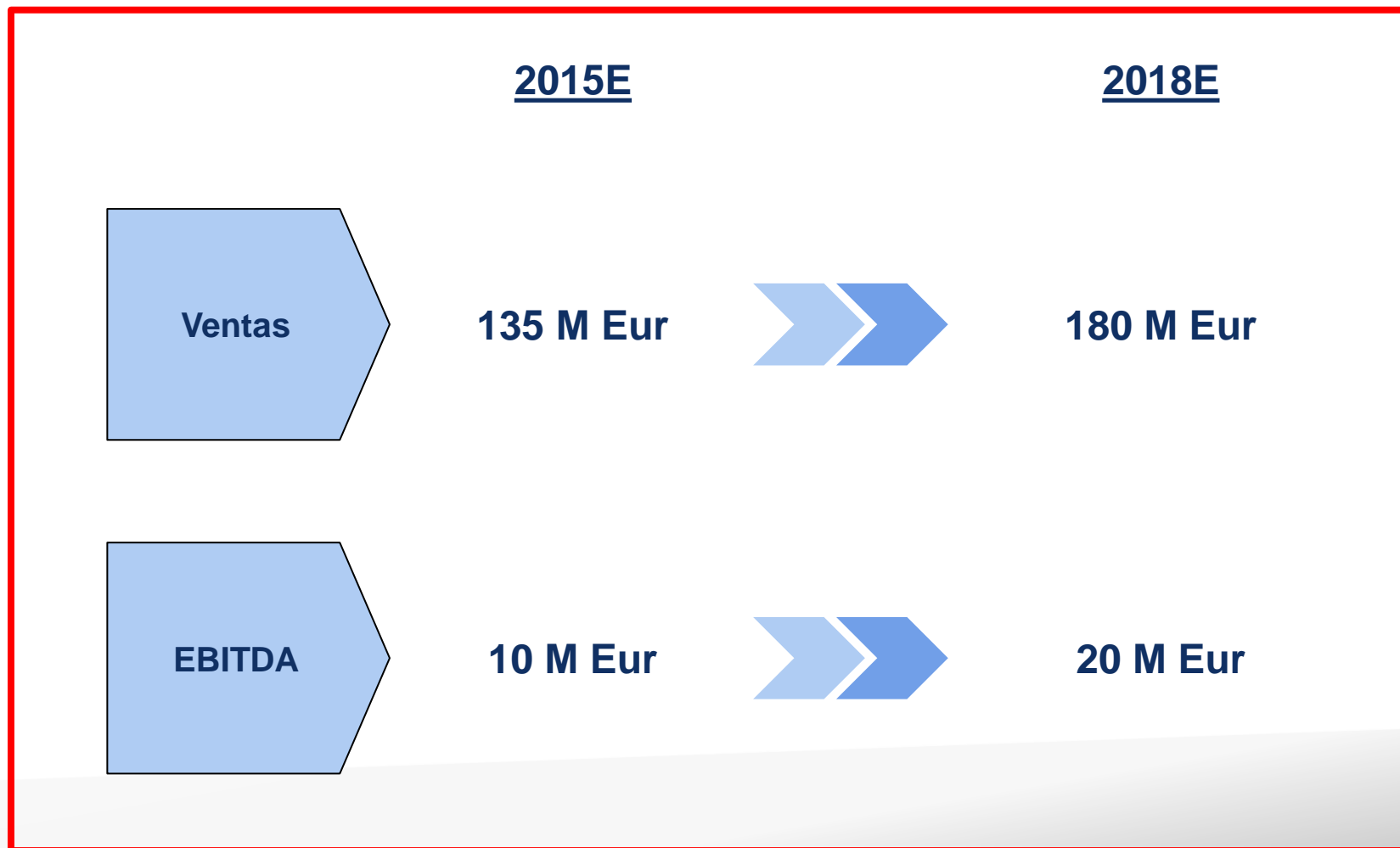
Obra Civil Hidráulica
(% Var. Anual Euros)



⁽¹⁾ Incluye obra nueva residencial y no residencial, así como reforma



PREVISIÓN PLAN ESTRATÉGICO 2015-2018(*)



(*) En elaboración



CONTENIDO

- **Resultados en 2014**
- **Evolución reciente: resultados del 1^{er} trimestre**
- **Desinversión negocio de Aislantes**
- **Perspectivas 2015**
- **Cambio de denominación social**
- **Propuesta de acuerdos**



PROPUESTA DE NUEVA DENOMINACIÓN PARA URALITA

- **Inicio de una nueva etapa**
- **Uralita no es una marca asociada a productos o servicios que se oferten actualmente**
- **Cada negocio tiene su propia marca con reconocimiento propio**



CORPORACIÓN EMPRESARIAL DE MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN





CONTENIDO

- **Resultados en 2014**
- **Evolución reciente: resultados del 1^{er} trimestre**
- **Desinversión negocio de Aislantes**
- **Perspectivas 2015**
- **Cambio de denominación social**
- **Propuesta de acuerdos**



PROPUESTA DE ACUERDOS

- 1. Examen y aprobación de las Cuentas Anuales de 2014**
- 2. Designación de Auditor de Cuentas para 2015**
- 3. Informe de Remuneraciones del Consejo**
- 4. Retribución del Consejo para el ejercicio 2015**
- 5. Desinversión de la participación de Uralita S.A. en la División de Aislantes**
- 6. Modificación de Estatutos Sociales**
- 7. Modificación del Reglamento de la Junta General de Accionistas**
- 8. Ratificación de consejero designado por cooptación**
- 9. Autorización para la adquisición de acciones propias**
- 10. Delegación de facultades para formalizar los acuerdos adoptados por la Junta General**



Muchas gracias por su atención



ADVERTENCIA

Este documento contiene información elaborada internamente y procedente de diferentes fuentes, así como previsiones de futuro relativas a la situación financiera, resultados de las operaciones, negocios y estrategias de Uralita.

Tales manifestaciones se basan en una serie de asunciones que en último término pudieran no resultar exactas, y están sometidas a factores de riesgo financieros, comerciales, de mercado, regulatorios o de la economía en general, sobre los que únicamente se pueden realizar estimaciones.

En consecuencia, los analistas e inversores deben valorar adecuadamente la información suministrada. Uralita no asume obligación alguna en relación con la actualización de las informaciones contenidas y su publicación, bien como resultado de la aparición de nueva información, de nuevos acontecimientos o de cualquier otra causa.