

# **GRUPO URALITA: SENTADAS LAS BASES PARA UNA RENTABILIDAD RÉCORD EN 2004**

**Madrid, 26 de febrero de 2004**

# 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 del Grupo Uralita.

Tales manifestaciones se basan en una serie de asunciones que en último término pudieran resultar incorrectas, 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.

Los Estados Financieros de la Sociedad cerrados a 31 de diciembre de 2003 recogidos en este documento se encuentran en proceso de revisión por parte del Auditor Oficial de la sociedad, por lo que, a esta fecha, está pendiente de emisión el correspondiente Informe de Auditoría.

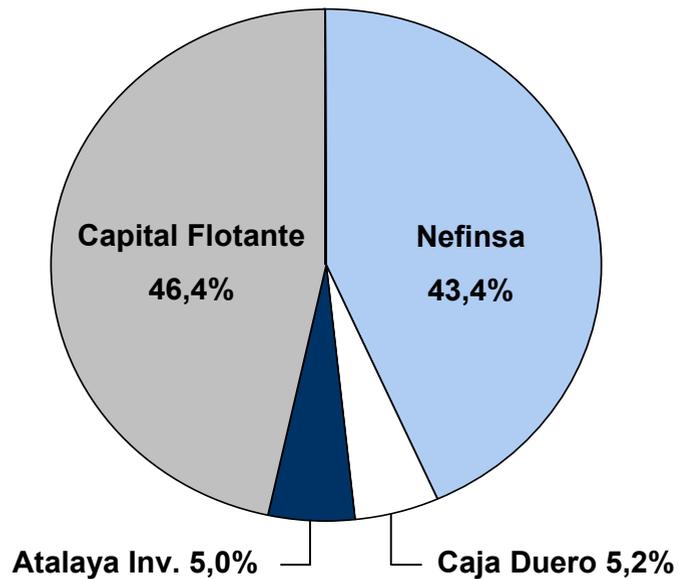
En consecuencia, los analistas e inversores deben valorar adecuadamente la información suministrada. Uralita no asume obligación alguna en relación con la actualización de las informaciones contenidas y su publicación, bien como resultado de la aparición de nueva información, de nuevos acontecimientos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

# AGENDA

- **Introducción**
- Objetivos alcanzados en 2003
- Mantenemos nuestros compromisos para 2004
- Anexo: Información financiera 2001-2003

# 2003: EL INICIO DE UNA NUEVA ETAPA EN LA GESTIÓN DE URALITA

## Estructura accionarial de Uralita (1)



## PRIORIDADES 2003

- Órganos de Gobierno
- Modelo organizativo
- Préstamo Sindicado
- Plan Estratégico 2004-2006
- Plan de Saneamiento 2003

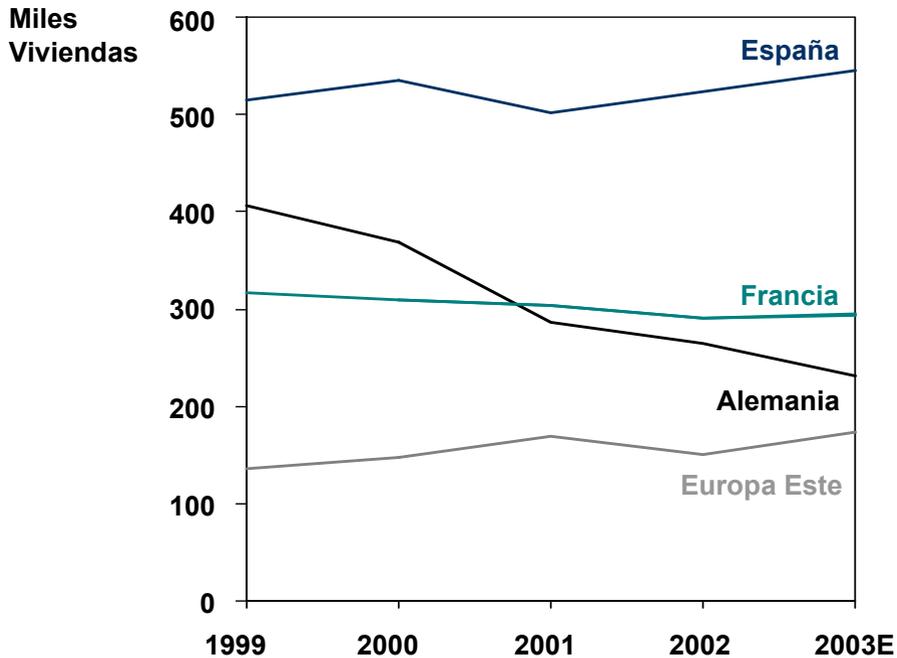
(1) Posterior a la fusión Uralita-Aragonesas (Diciembre 2003)

Fuente: CNMV, Uralita

# CONTEXTO: EVOLUCIÓN POSITIVA DE LA CONSTRUCCIÓN EN ESPAÑA Y DECEPCIONANTE DEL SECTOR QUÍMICO

## CONSTRUCCIÓN

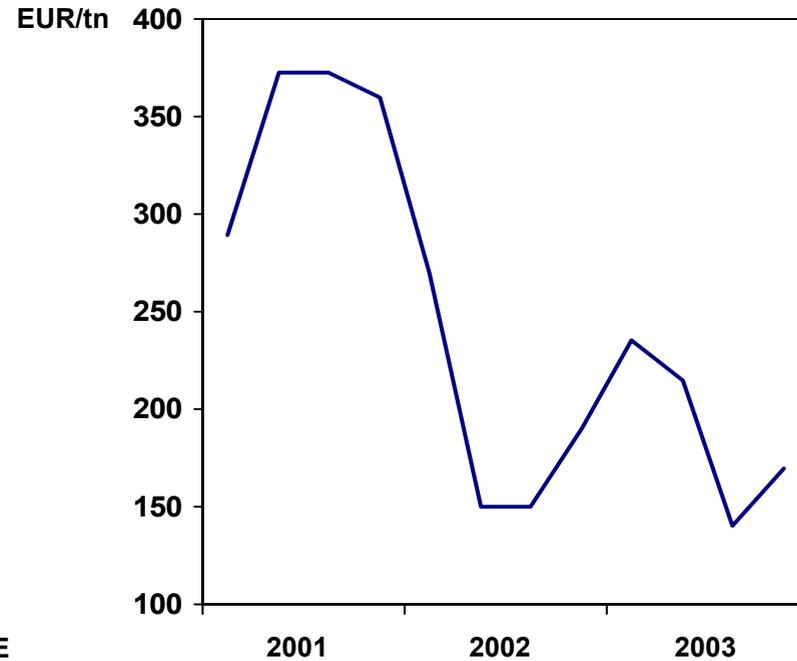
### Viviendas construidas



Fuente: Euroconstruct (Noviembre 2003)

## QUÍMICA

### Precio Sosa Caústica



Fuente: Chem Systems

# AGENDA

- Introducción
- **Objetivos alcanzados en 2003**
- Mantenemos nuestros compromisos para 2004
- Anexo: Información financiera 2001-2003

# URALITA HA CUMPLIDO SUS OBJETIVOS PARA 2003

## SANEAMIENTOS

- Venta de 5 negocios no estratégicos (2 previstos en 2003)
- Reducción del 12,8% de la plantilla (total de 917 personas -740 de ellas por venta de negocios no estratégicos-)
- Venta de 43,6 M EUR de inmuebles

➔ Impacto de +24,0 M EUR en EBITDA 2004

## RESULTADOS

- Crecimiento de Ventas del 12,2% (1.314,6 M EUR)
- Crecimiento de EBITDA del 10,8% (162,1 M EUR)
- Resultado Sociedad Dominante de -41,9 M EUR (incluye -6,5 M EUR por desinversiones anticipadas de 3 negocios no estratégicos)

➔ Reducción de Deuda de 74,0 M EUR durante 2003

# URALITA HA CUMPLIDO SUS OBJETIVOS PARA 2003

## SANEAMIENTOS

- Venta de 5 negocios no estratégicos (2 previstos en 2003)
- Reducción del 12,8% de la plantilla (total de 917 personas -740 de ellas por venta de negocios no estratégicos-)
- Venta de 43,6 M EUR de inmuebles

➔ Impacto de +24,0 M EUR en EBITDA 2004

## RESULTADOS

- Crecimiento de Ventas del 12,2% (1.314,6 M EUR)
- Crecimiento de EBITDA del 10,8% (162,1 M EUR)
- Resultado Sociedad Dominante de -41,9 M EUR (incluye -6,5 M EUR por desinversiones anticipadas de 3 negocios no estratégicos)

➔ Reducción de Deuda de 74,0 M EUR durante 2003

# SIMPLIFICACIÓN Y MEJORA DE MÁRGENES POR VENTAS DE NEGOCIOS NO ESTRATÉGICOS Y OPTIMIZACIÓN DE ESTRUCTURA PRODUCTIVA

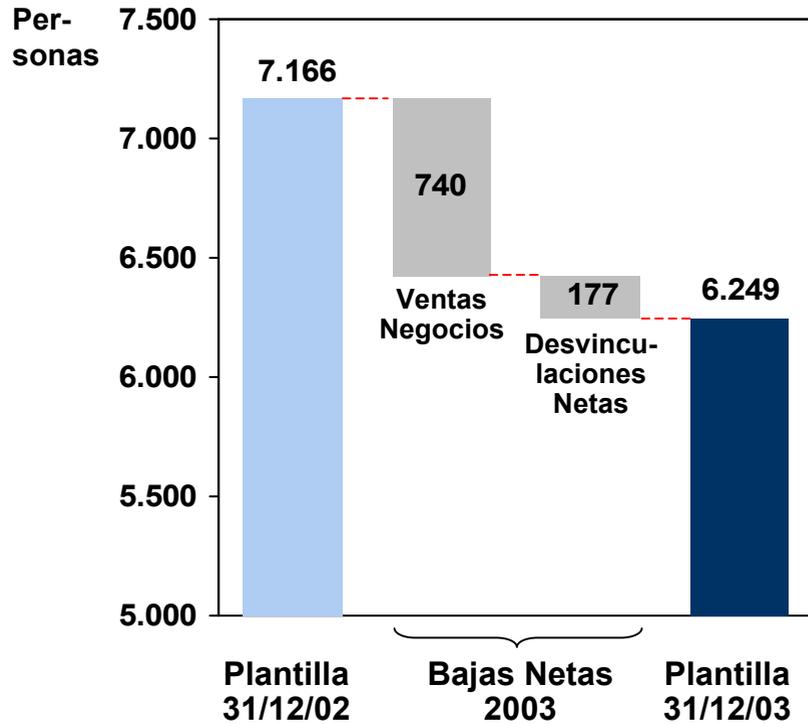
	Fábricas	División
DESINVERSIONES NEGOCIOS NO ESTRATÉGICOS	• Sanitarios	• N/A
	• Aiscondel Laminados	• Química
	• Cerámica Plana <sup>(1)</sup>	• Tejados y Cubiertas
	• EPS <sup>(1)</sup>	• Aislantes
	• Lana de Roca <sup>(1)</sup>	• Aislantes
CIERRES FÁBRICAS	• Beaucaire (Francia)	• Aislantes (Lana Vidrio)
	• San Vicente del Raspeig	• Tejados y Cubiertas (Cubiertas)
	• Les Franqueses del Vallés	• Química
	12	

**Total fábricas Grupo Uralita: 60 (23 fuera de España)**

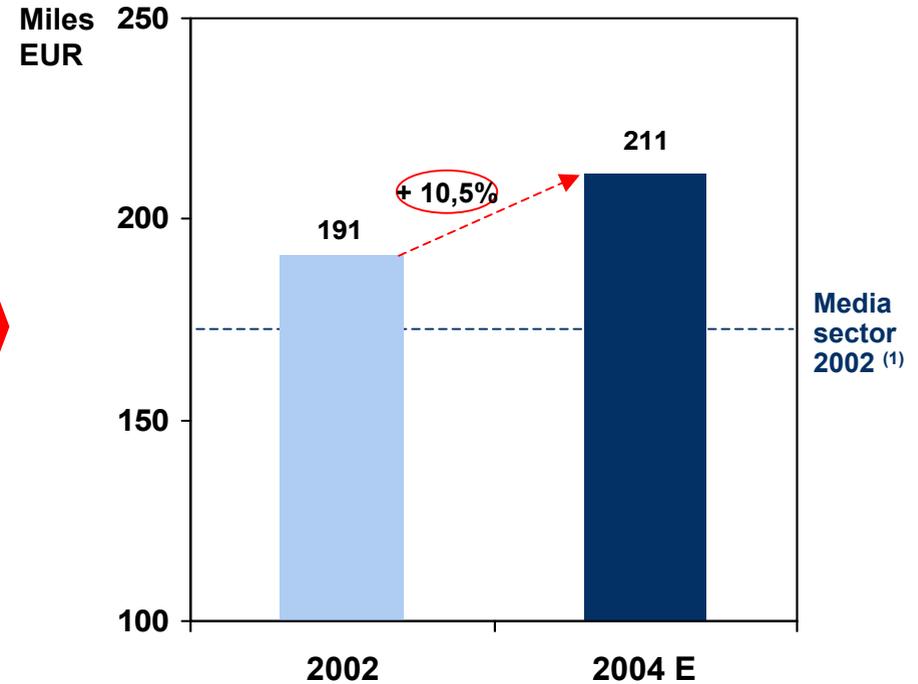
<sup>(1)</sup> Desinversiones no incluidas en Proyecciones Financieras 2003-2006

# MEJORA DE LA PRODUCTIVIDAD POR REDUCCIÓN DEL 12,8% DE LA PLANTILLA

## PLANTILLA URALITA



## VENTAS / EMPLEADO



(1) Incluye Lafarge, Saint-Gobain, BPB, Wienerberger, CRH

# URALITA HA CUMPLIDO SUS OBJETIVOS PARA 2003

## SANEAMIENTOS

- Venta de 5 negocios no estratégicos (2 previstos en 2003)
- Reducción del 12,8% de la plantilla (total de 917 personas -740 de ellas por venta de negocios no estratégicos-)
- Venta de 43,6 M EUR de inmuebles

➔ Impacto de +24,0 M EUR en EBITDA 2004

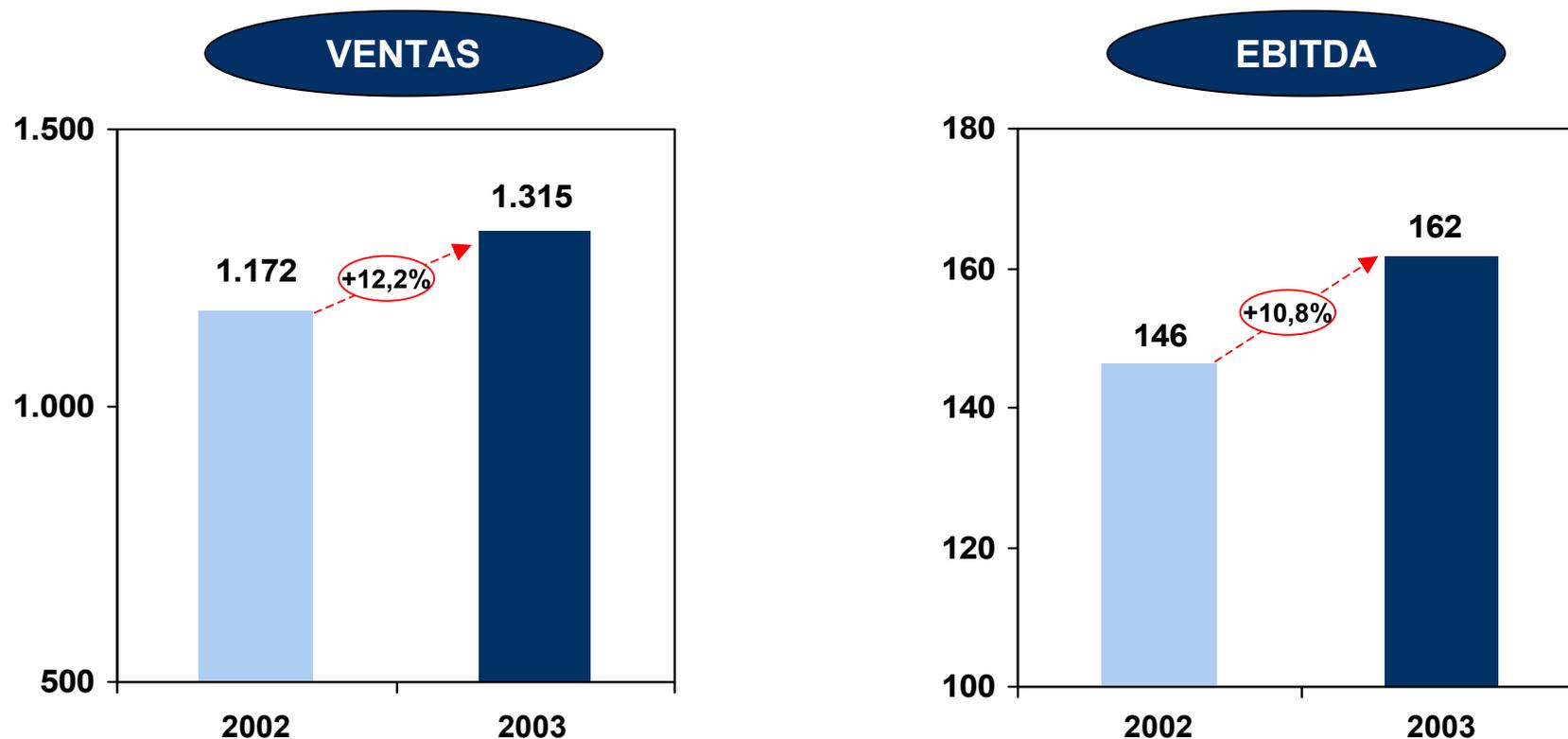
## RESULTADOS

- Crecimiento de Ventas del 12,2% (1.314,6 M EUR)
- Crecimiento de EBITDA del 10,8% (162,1 M EUR)
- Resultado Sociedad Dominante de -41,9 M EUR (incluye -6,5 M EUR por desinversiones anticipadas de 3 negocios no estratégicos)

➔ Reducción de Deuda de 74,0 M EUR durante 2003

# CRECIMIENTO DE VENTAS Y EBITDA DEL 12,2% Y 10,8% RESPECTIVAMENTE EN 2003

## Ventas y EBITDA Grupo Uralita (M EUR)



Resultados en línea con previsiones comunicadas en presentación del Plan Estratégico 2004-2006 (2 de julio de 2003): Ventas de 1.333,2 M EUR y EBITDA de 164,3 M EUR

# MARGEN EBITDA DE NEGOCIOS ESTRATÉGICOS DEL 16,5% EN 2003

## Ventas y EBITDA Grupo Uralita 2003 (M EUR)

	<u>VENTAS</u>	<u>2003/02</u>	<u>EBITDA</u>	<u>2003/02</u>	<u>MARGEN EBITDA</u>
• Aislantes <sup>(1)</sup>	407,4	72,9%	72,1	151,8%	17,7%
• Yesos	164,7	12,5%	45,6	27,4%	27,7%
• Tejas <sup>(2)</sup>	113,4	-1,0%	25,0	-15,4%	22,1%
• Sistemas Tuberías	227,6	-1,9%	7,5	-66,6%	3,3%
<b>TOTAL ESTRATÉGICOS</b>	<b>913,1</b>	<b>25,3%</b>	<b>150,2</b>	<b>29,8%</b>	<b>16,5%</b>
• Química	288,9	-4,6%	14,9	-41,3%	5,2%
• Resto No Estratégicos <sup>(3)</sup>	174,5	-17,2%	8,3	-3,4%	4,8%
<b>TOTAL NO ESTRATÉGICOS</b>	<b>463,4</b>	<b>-9,5%</b>	<b>23,2</b>	<b>-31,7%</b>	<b>5,0%</b>
• Corporativo y ajustes	-61,9	-5,0%	-11,3	220,9%	N/A
<b>TOTAL GRUPO URALITA</b>	<b>1.314,6</b>	<b>12,2%</b>	<b>162,1</b>	<b>10,8%</b>	<b>12,3%</b>

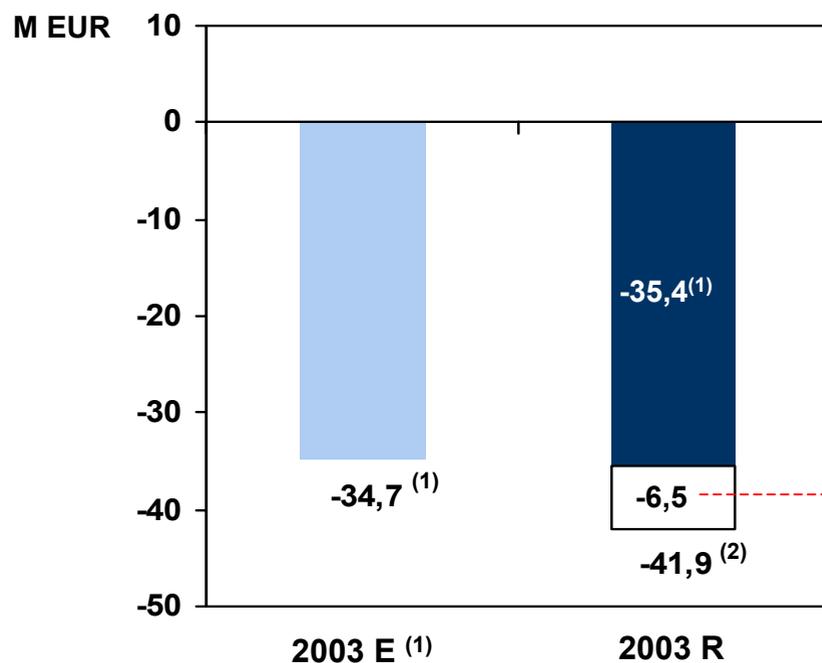
<sup>(1)</sup> Lana de Vidrio y XPS

<sup>(2)</sup> Tejas España y Tejas y Ladrillos Portugal

<sup>(3)</sup> EPS, Lana de Roca, Cerámica Plana, Cerámicas Estructurales, Perfiles, Negocios en Brasil

# LAS DESINVERSIONES ANTICIPADAS APORTARON 25,4 M EUR DE CAJA CON MINUSVALÍAS DE 6,5 M EUR

## RESULTADO NETO SDAD. DOMINANTE



## DESINVERSIONES ANTICIPADAS

	MINUS- VALÍA (M EUR)	CAJA (M EUR)
• CERÁMICA PLANA	-3,5	+17,5
• AISLANTES (LANA DE ROCA Y EPS)	-3,0	+7,9
<b>TOTAL</b>	<b>-6,5</b>	<b>+25,4</b>

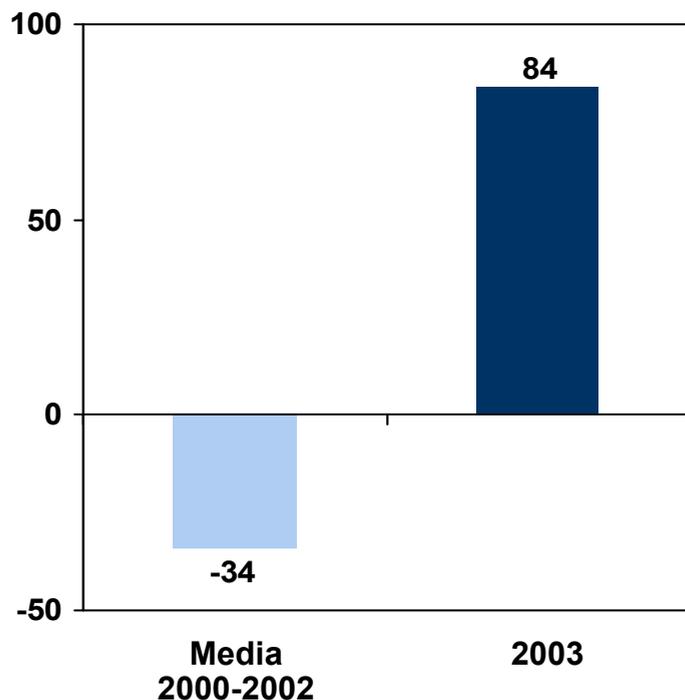
(1) No incluye desinversiones de negocios no estratégicos

(2) Incluye Resultados Extraordinarios de -32 M EUR

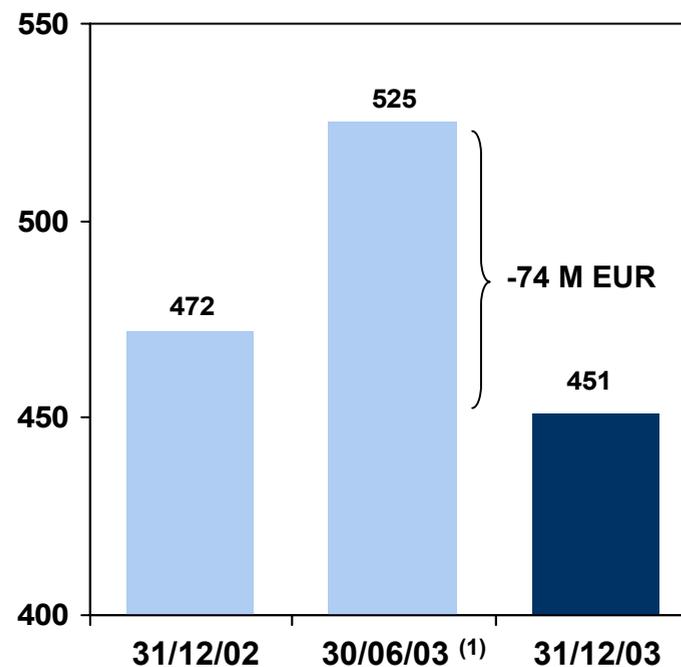
# REDUCCIÓN DE DEUDA DE 74 M EUR DESDE SU REFINANCIACIÓN EN JUNIO 2003

## Flujo de Caja Libre y Deuda Neta Grupo Uralita (M EUR)

**FLUJO CAJA LIBRE**



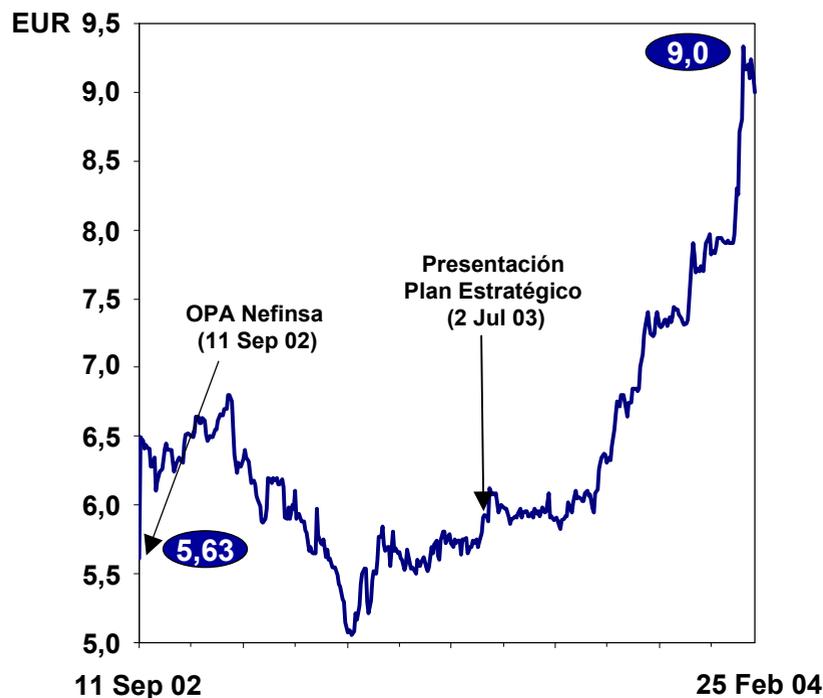
**DEUDA NETA**



(1) Incluye financiación de la adquisición de la División de Aislantes de Pfeiderer

# EL MERCADO HA CONFIADO DURANTE 2003 EN EL POTENCIAL DE URALITA PARA CONSEGUIR UNA ELEVADA RENTABILIDAD

Evolución precio acción Uralita



**x,x** = Cotización acción Uralita (EUR/acción)

## Seguimiento de Analistas Financieros

- **Creciente interés por parte de inversores y analistas**
  - 7 informes de reinicio de cobertura en los últimos 6 meses
- **Recomendaciones en el periodo Julio 03 - Febrero 04**
  - 58% Comprar (7,1 - 12,0 EUR)
  - 28% Neutral (6,8 - 8,1 EUR)
  - 14% Vender (7,8 EUR)

# AGENDA

- Introducción
- Objetivos alcanzados en 2003
- **Mantenemos nuestros compromisos para 2004**
- Anexo: Información financiera 2001-2003

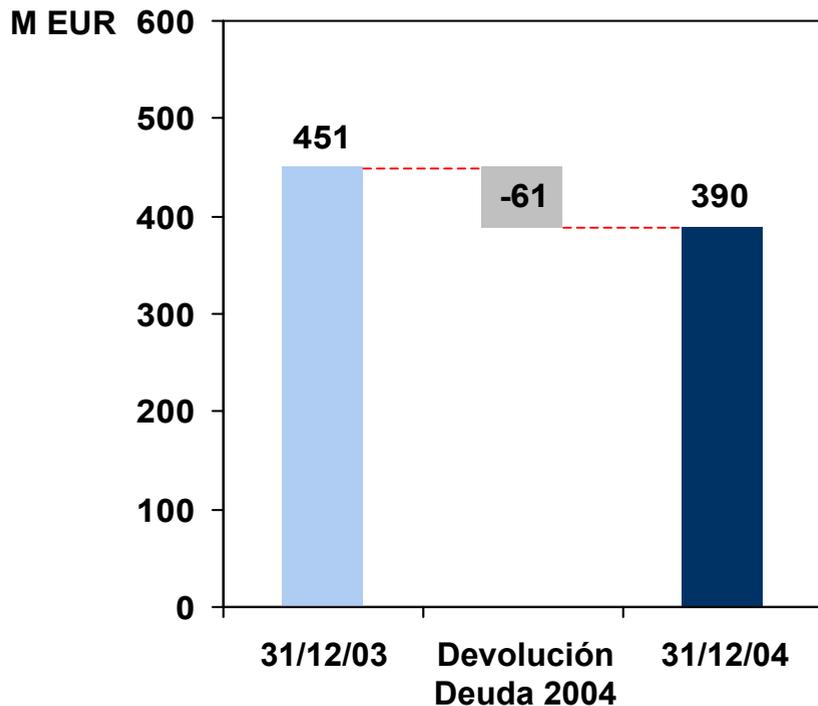
# MANTENEMOS NUESTRO COMPROMISO DEL 2 DE JULIO DE 2003: EBITDA DE 191 M EUR Y RESULTADO NETO DE 42 M EUR EN 2004

	M EUR		2004E/ 2003	
	2003	2004 E		
<b>VENTAS</b>	<b>1.315</b>	<b>1.321</b>	<b>+0,5%</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Estabilidad en Ventas respecto a 2003 a pesar de desinversiones anticipadas de negocios no estratégicos</li> </ul>
<b>EBITDA</b>	<b>162</b>	<b>191</b>	<b>+18%</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Mejora de margen EBITDA sobre objetivo comunicado el 2 de julio de 2003 (14,1%)</li> </ul>
Margen EBITDA	12,3%	14,5%	2,2 p.p.	
<b>RDO. NETO SDAD. DOMINANTE</b>	<b>-42</b>	<b>42</b>	<b>N/A</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Compromiso comunicado el 2 de julio de 2003</li> </ul>

Nota: Hipótesis de que no se realizan desinversiones de negocios en 2004

# LA REDUCCIÓN PREVISTA DE DEUDA DURANTE 2004 PERMITIRÁ CONTEMPLAR UN *PAY-OUT* DEL 30-40%

## DEUDA NETA



**“Pay - out” del 30 - 40%  
con cargo a Resultados 2004  
(pago en 2005)**

# URALITA CONTINUARÁ SU DESARROLLO ESTRATÉGICO EN 2004

- ➔ Afianzar el posicionamiento de los negocios estratégicos
- ➔ Continuar la mejora de la eficiencia operativa
- ➔ Avanzar en las desinversiones de negocios no estratégicos y de activos inmobiliarios
- ➔ Optimizar la generación de Flujo de Caja Libre para la devolución de Deuda
- ➔ Consolidar las nuevas funciones corporativas
- ➔ Comenzar a identificar oportunidades de crecimiento

# AGENDA

- Introducción
- Objetivos alcanzados en 2003
- Mantenemos nuestros compromisos para 2004
- **Anexo: Información financiera 2001-2003**

# ADVERTENCIA SOBRE LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN ESTE ANEXO

Los Estados Financieros de la Sociedad cerrados a 31 de diciembre de 2003 recogidos en este documento se encuentran en proceso de revisión por parte del Auditor Oficial de la sociedad, por lo que, a esta fecha, está pendiente de emisión el correspondiente Informe de Auditoría.

El desglose de Ventas por División incluye las ventas intragrupo. No se han realizado por tanto ajustes de consolidación en los datos por División.

El perímetro de negocios incluido en las Divisiones ha cambiado sensiblemente en algunos casos. Con el objeto de evaluar la evolución de los negocios con respecto a años anteriores con el perímetro del año 2003 constante, se han realizado simplificaciones que pudieran no ser exactas desde el punto de vista contable. Estas simplificaciones no tienen un efecto significativo en las cifras aquí presentadas.

# RESULTADOS Y FLUJO DE CAJA LIBRE

## Grupo Uralita Consolidado

Datos en M EUR

	2001	2002	2003
<b>Ventas</b>	<b>1.120,4</b>	<b>1.172,1</b>	<b>1.314,6</b>
<b>EBITDA</b>	<b>142,7</b>	<b>146,3</b>	<b>162,1</b>
Margen EBITDA	12,7%	12,5%	12,3%
<b>Amortizaciones</b>	<b>62,3</b>	<b>75,8</b>	<b>90,3</b>
<b>Resultado Explotación</b>	<b>80,4</b>	<b>70,5</b>	<b>71,7</b>
<b>Resultados Extraordinarios</b>	<b>8,0</b>	<b>8,5</b>	<b>-32,0</b>
<b>Resultado Neto Sdad. Dominante</b>	<b>22,0</b>	<b>16,7</b>	<b>-41,9</b>
<b>Flujo de Caja Libre</b>	<b>52,0</b>	<b>-62,3</b>	<b>83,8</b>
<b>Deuda Neta</b>	<b>317,8</b>	<b>472,3</b>	<b>451,1</b>

# BALANCE DE SITUACIÓN

## Grupo Uralita Consolidado

Datos en M EUR

	2001	2002	2003		2001	2002	2003
Inmovilizado Inmaterial	8,4	24,0	18,9	Capital y Reservas	361,0	359,5	382,2
Inmovilizado Material	624,3	769,0	694,8	Pérdidas y Ganancias Atrib. Sdad. Dominante	22,0	16,7	-41,9
Inmovilizado Financiero	18,4	12,0	10,2	Socios Externos	107,1	119,9	95,5
<b>Otros Activos</b>	<b>68,6</b>	<b>83,8</b>	<b>86,5</b>	Diferencias Negativas de Consolidación	-	11,6	0,3
Existencias	131,7	167,9	126,6	<b>Otros Pasivos</b>	<b>40,9</b>	<b>29,4</b>	<b>30,1</b>
Deudores	280,5	307,4	261,8	Acreeedores a Largo Plazo			
Tesorería y otros	19,8	33,3	23,2	- Comerciales	6,9	11,9	16,6
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.151,7</b>	<b>1.397,4</b>	<b>1.222,0</b>	- Financieros	115,4	3,7	251,8
				Acreeedores a Corto Plazo			
				- Comerciales	275,2	348,4	276,2
				- Financieros	223,2	496,3	211,2
				<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1.151,7</b>	<b>1.397,4</b>	<b>1.222,0</b>

# DIVISIÓN AISLANTES

## Datos en M EUR

	2001	2002	2003
<b>Ventas</b>	<b>195,2</b>	<b>257,7</b>	<b>434,5</b>
<b>EBITDA</b>	<b>18,6</b>	<b>27,1</b>	<b>72,1</b>
Margen EBITDA	9,5%	10,5%	16,6%
<b>Plantilla final a 31/12</b>	<b>827</b>	<b>2.275</b>	<b>2.162</b>

Nota: Incluye Negocios estratégicos y no estratégicos

# DIVISIÓN YESOS

Datos en M EUR

	2001	2002	2003
<b>Ventas</b>	<b>136,0</b>	<b>146,5</b>	<b>164,7</b>
<b>EBITDA</b>	<b>30,7</b>	<b>35,8</b>	<b>45,6</b>
Margen EBITDA	22,6%	24,4%	27,7%
<b>Plantilla final a 31/12</b>	<b>494</b>	<b>525</b>	<b>531</b>

# DIVISIÓN TEJADOS Y CUBIERTAS

Datos en M EUR

	2001	2002	2003
<b>Ventas</b>	<b>305,6</b>	<b>274,6</b>	<b>260,8</b>
<b>EBITDA</b>	<b>54,6</b>	<b>38,6</b>	<b>33,3</b>
Margen EBITDA	17,9%	14,1%	12,8%
<b>Plantilla final a 31/12</b>	<b>1.730</b>	<b>1.806</b>	<b>1.568</b>

Nota: Incluye Negocios estratégicos y no estratégicos

# DIVISIÓN SISTEMAS DE TUBERÍAS

Datos en M EUR

	2001	2002	2003
<b>Ventas</b>	<b>227,6</b>	<b>241,6</b>	<b>227,6</b>
<b>EBITDA</b>	<b>16,0</b>	<b>21,7</b>	<b>7,5</b>
Margen EBITDA	7,0%	9,0%	3,3%
<b>Plantilla final a 31/12</b>	<b>869</b>	<b>1.011</b>	<b>883</b>

Nota: Incluye Uralita Comercial en 2001 y Matcarrier en 2002 y 2003

# DIVISIÓN QUÍMICA

Datos en M EUR

	2001	2002	2003
<b>Ventas</b>	<b>301,7</b>	<b>302,7</b>	<b>288,9</b>
<b>EBITDA</b>	<b>29,1</b>	<b>25,4</b>	<b>14,9</b>
Margen EBITDA	9,7%	8,4%	5,2%
<b>Plantilla final a 31/12</b>	<b>1.164</b>	<b>1.156</b>	<b>968</b>