

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.

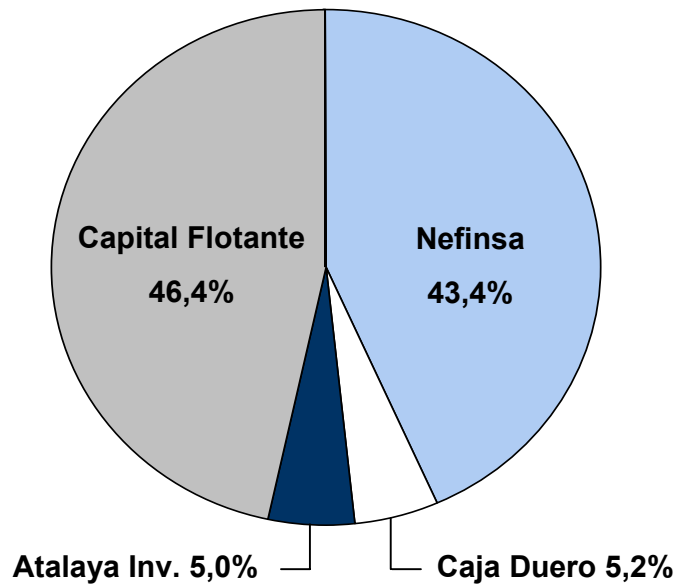
En consecuencia, los analistas e inversores deben valorar adecuadamente la información suministrada. Uralita no asume obligación alguna en relación con la actualización de las informaciones contenidas y su publicación, bien como resultado de la aparición de nueva información, de nuevos acontecimientos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

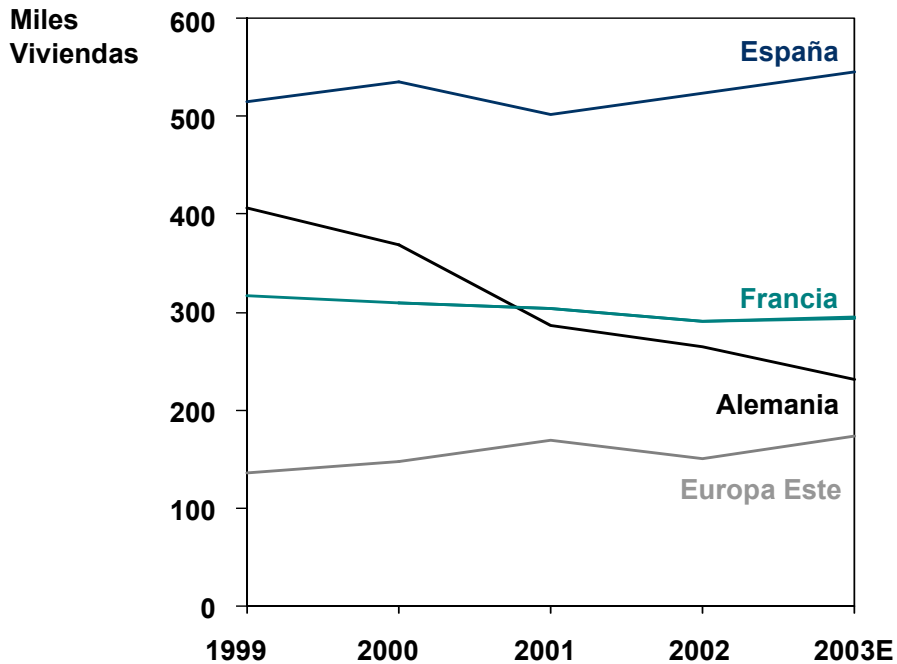
(1) Posterior a la fusión Uralita-Aragonesas (Diciembre 2003)

Fuente: CNMV, Uralita

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

CONSTRUCCIÓN

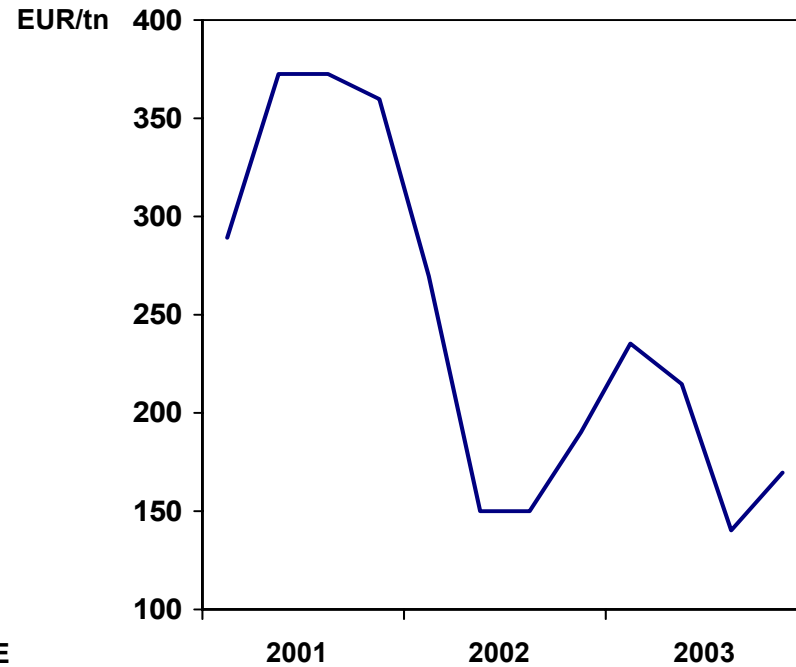
Viviendas construidas



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

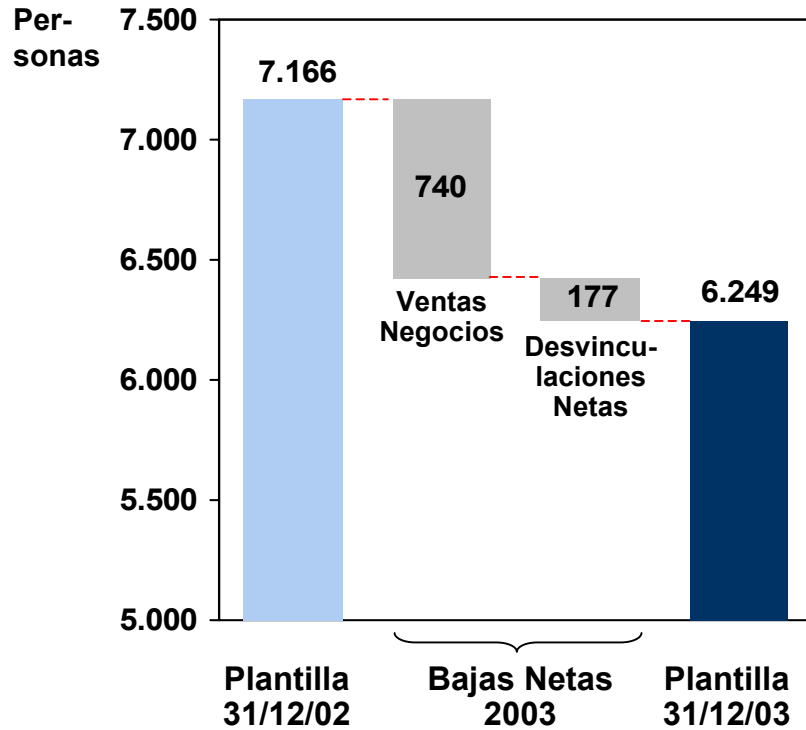
	Fábricas	División
DESINVERSIONES NEGOCIOS NO ESTRATÉGICOS	• Sanitarios	• N/A
	• Aiscondel Laminados	• Química
	• Cerámica Plana ⁽¹⁾	• Tejados y Cubiertas
	• EPS ⁽¹⁾	• Aislantes
	• Lana de Roca ⁽¹⁾	• Aislantes
CIERRES FÁBRICAS	• Beaucaire (Francia)	• Aislantes (Lana Vidrio)
	• San Vicente del Raspeig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

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

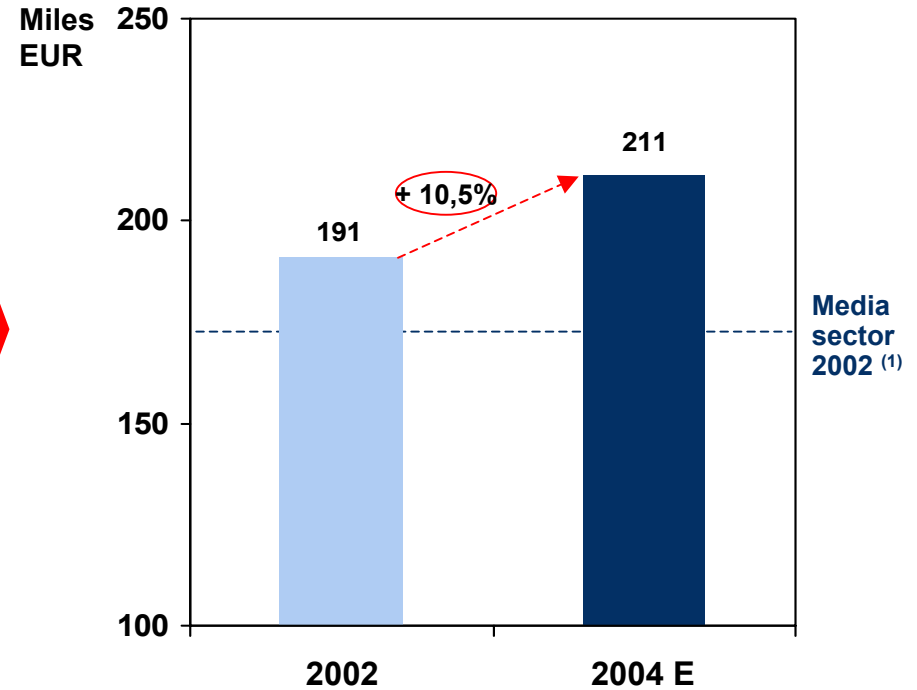
⁽¹⁾ Desinversiones no incluidas en Proyecciones Financieras 2003-2006

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

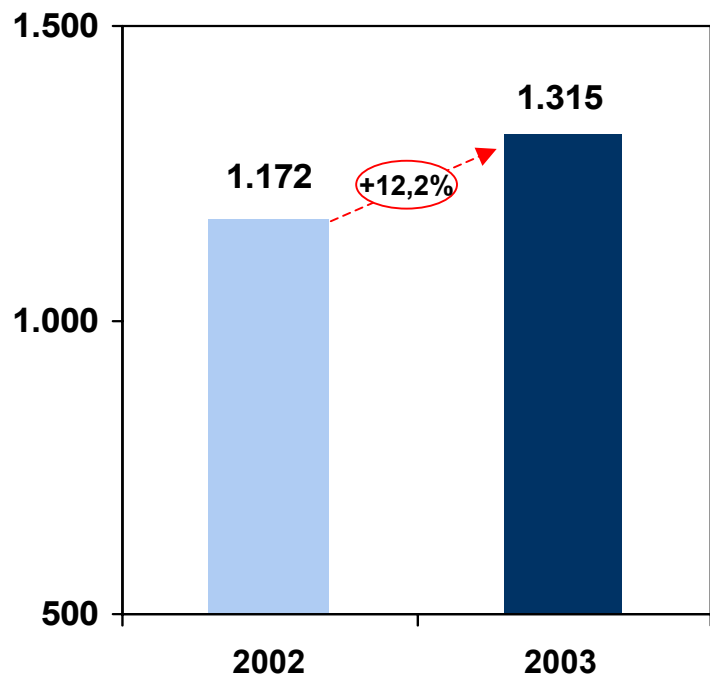
- Crecimiento de Ventas del 12,2% (1.314,6 M EUR)
- Crecimiento de EBITDA del 10,8% (162,1 M EUR)
- Resultado Sociedad Dominante de -41,9 M EUR (incluye -6,5 M EUR por desinversiones anticipadas de 3 negocios no estratégicos)

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

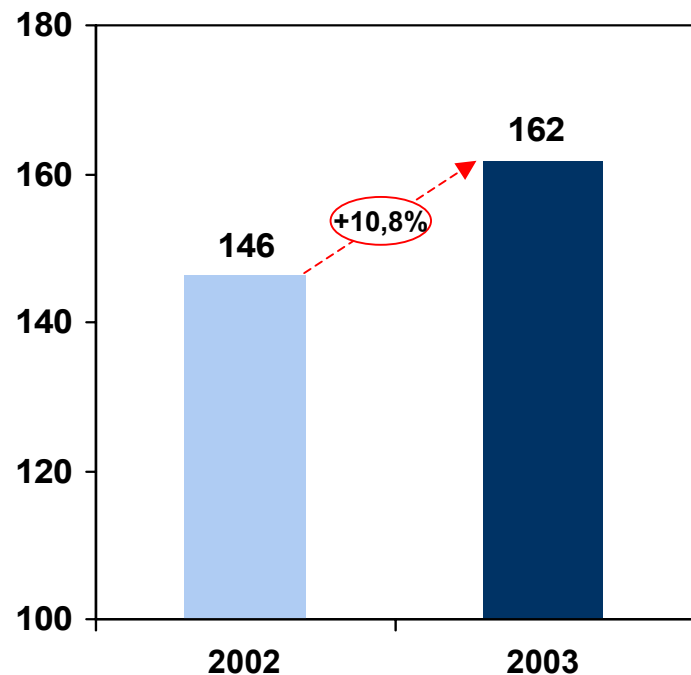
CRECIMIENTO DE VENTAS Y EBITDA DEL 12,2% Y 10,8% RESPECTIVAMENTE EN 2003

Ventas y EBITDA Grupo Uralita (M EUR)

VENTAS



EBITDA



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

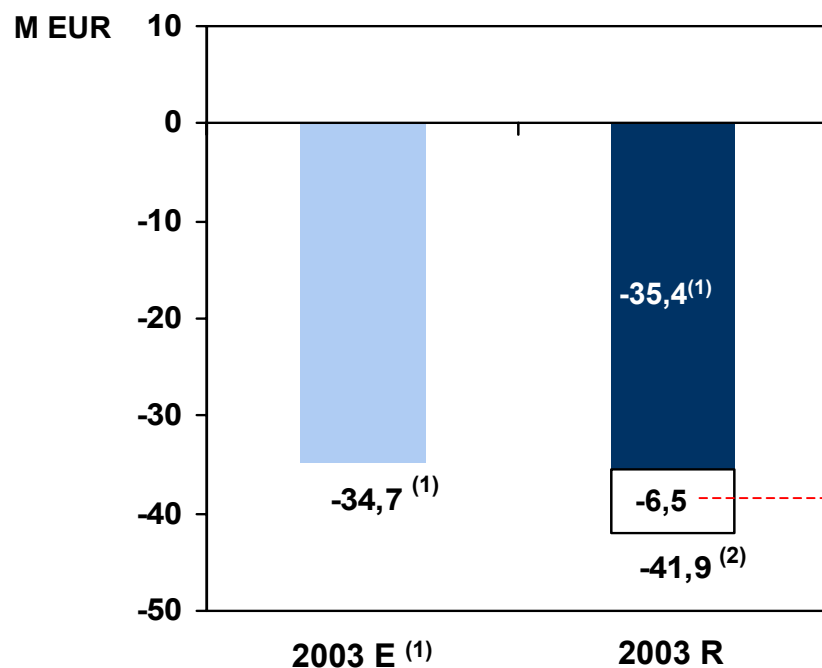
⁽¹⁾ Lana de Vidrio y XPS

⁽²⁾ Tejas España y Tejas y Ladrillos Portugal

⁽³⁾ 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
TOTAL	-6,5	+25,4

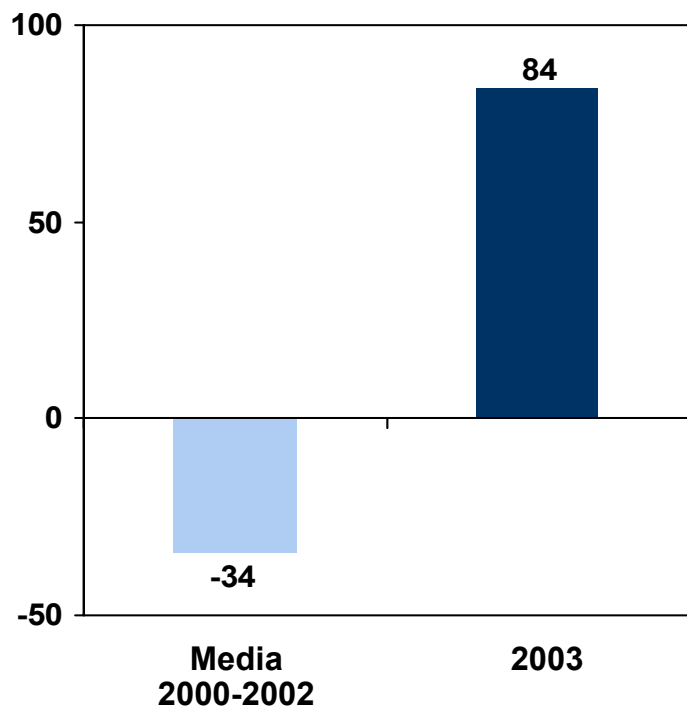
(1) No incluye desinversiones de negocios no estratégicos

(2) Incluye Resultados Extraordinarios de -32 M EUR

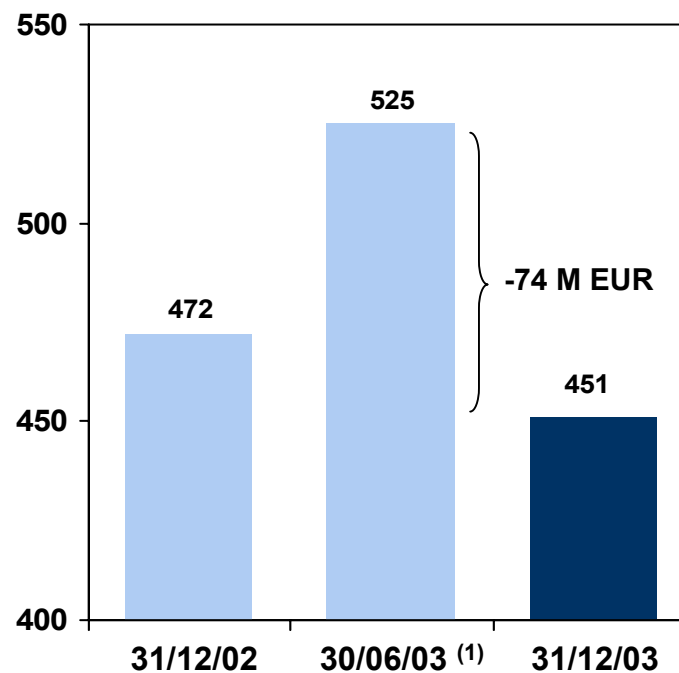
REDUCCIÓN DE DEUDA DE 74 M EUR DESDE SU REFINANCIACIÓN EN JUNIO 2003

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

FLUJO CAJA LIBRE



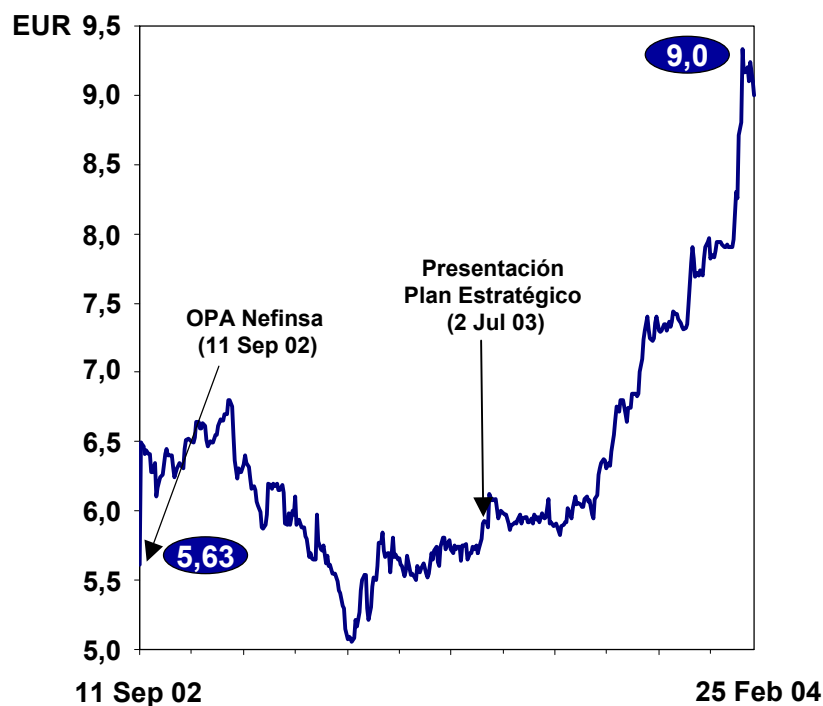
DEUDA NETA



(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

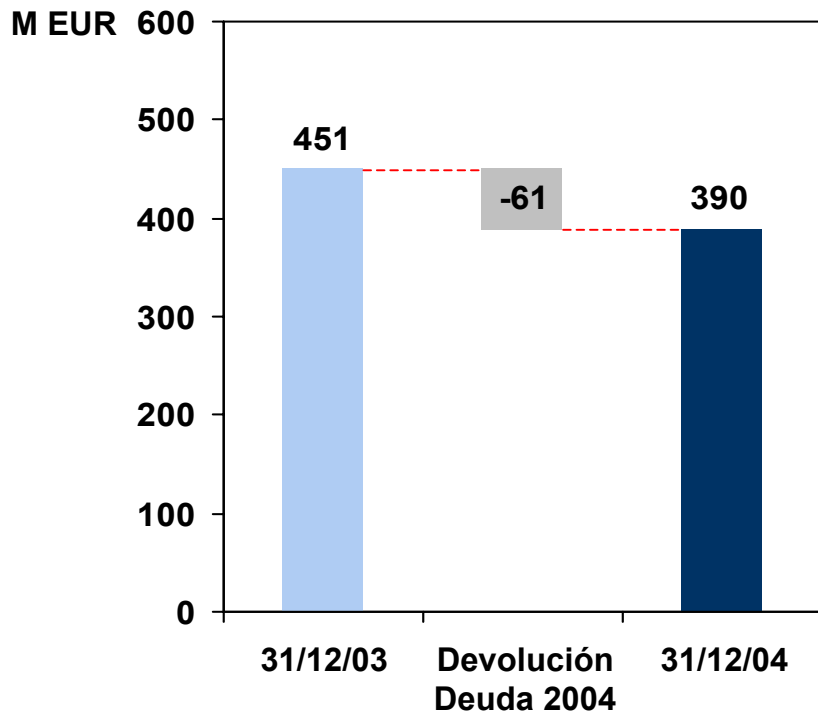
MANTENEMOS NUESTRO COMPROMISO DEL 2 DE JULIO DE 2003: EBITDA DE 191 M EUR Y RESULTADO NETO DE 42 M EUR EN 2004

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

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

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
Otros Activos	68,6	83,8	86,5	Diferencias Negativas de Consolidación	-	11,6	0,3
Existencias	131,7	167,9	126,6	Otros Pasivos	40,9	29,4	30,1
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
TOTAL ACTIVO	1.151,7	1.397,4	1.222,0	- 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
				TOTAL PASIVO	1.151,7	1.397,4	1.222,0

DIVISIÓN AISLANTES

Datos en M EUR

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

Nota: Incluye Negocios estratégicos y no estratégicos

DIVISIÓN YESOS

Datos en M EUR

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

DIVISIÓN TEJADOS Y CUBIERTAS

Datos en M EUR

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

Nota: Incluye Negocios estratégicos y no estratégicos

DIVISIÓN SISTEMAS DE TUBERÍAS

Datos en M EUR

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

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

DIVISIÓN QUÍMICA

Datos en M EUR

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