

# **URALITA: OBJETIVOS CUMPLIDOS**

**Madrid, 23 de Febrero de 2005**

# 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 2004 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.

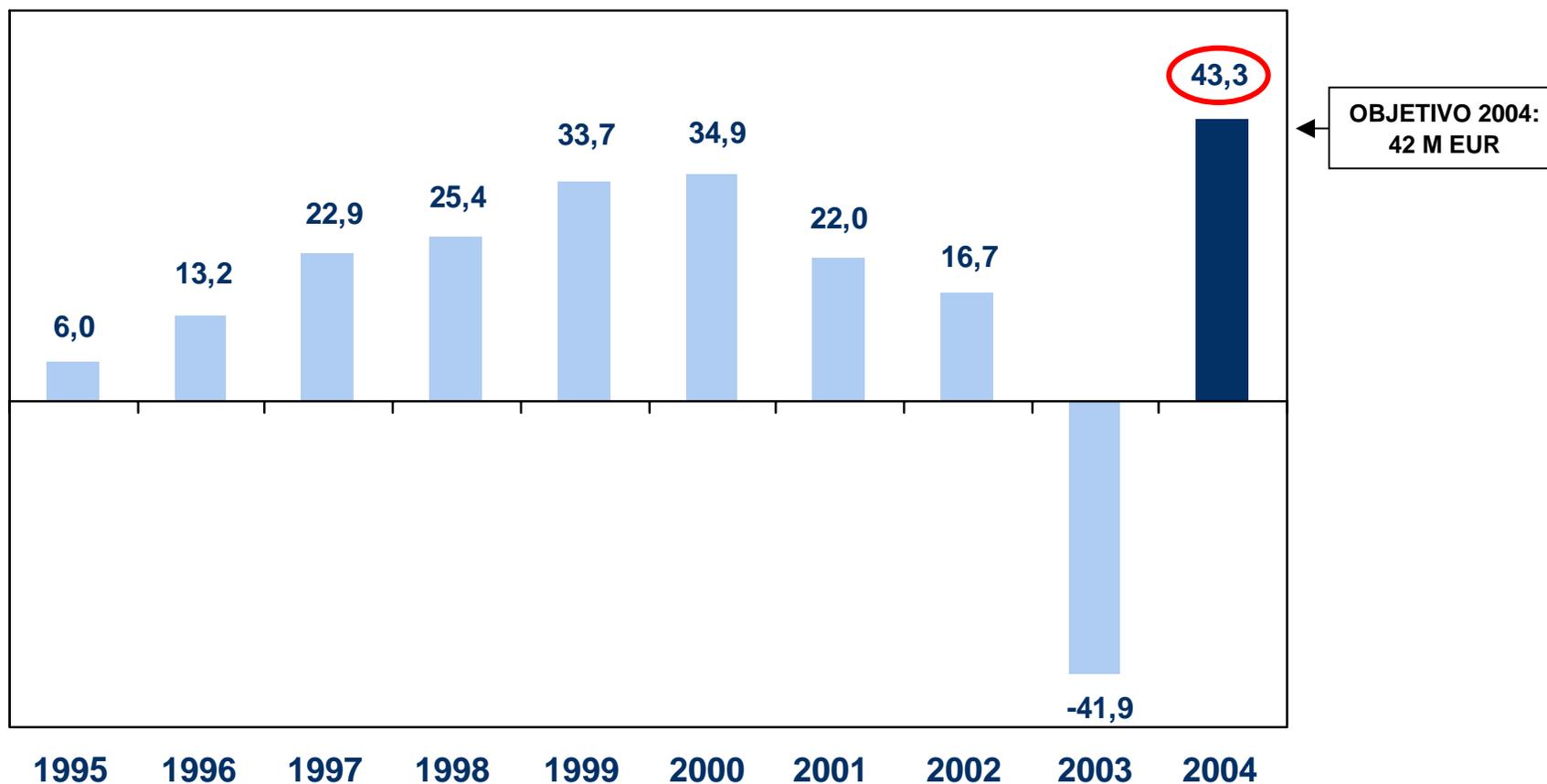
En consecuencia, los analistas e inversores deben valorar adecuadamente la información suministrada. Uralita no asume obligación alguna en relación con la actualización de las informaciones contenidas y su publicación, bien como resultado de la aparición de nueva información, de nuevos acontecimientos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

# AGENDA

- **Resultados 2004 Grupo Uralita**
- Resultados 2004 por División
- Perspectivas para 2005
- Anexo: Principales magnitudes financieras 2002-2004

# RESULTADO RÉCORD EN 2004

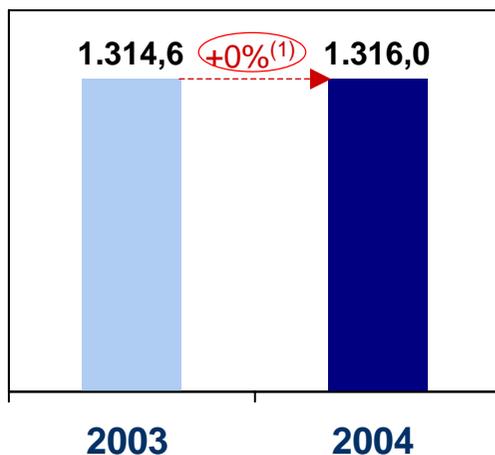
## Resultado Neto Sociedad Dominante Grupo Uralita (M EUR)



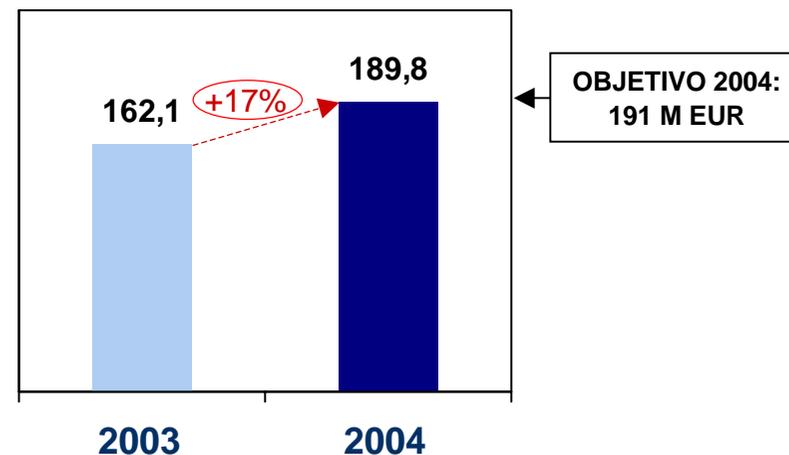
# REDUCCIÓN DE LA DEUDA NETA EN UN 35%

Datos en M EUR

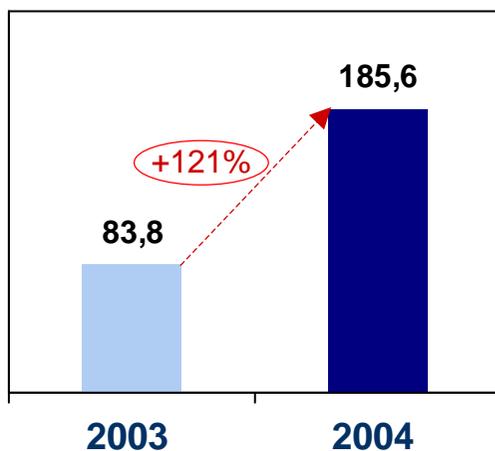
## VENTAS



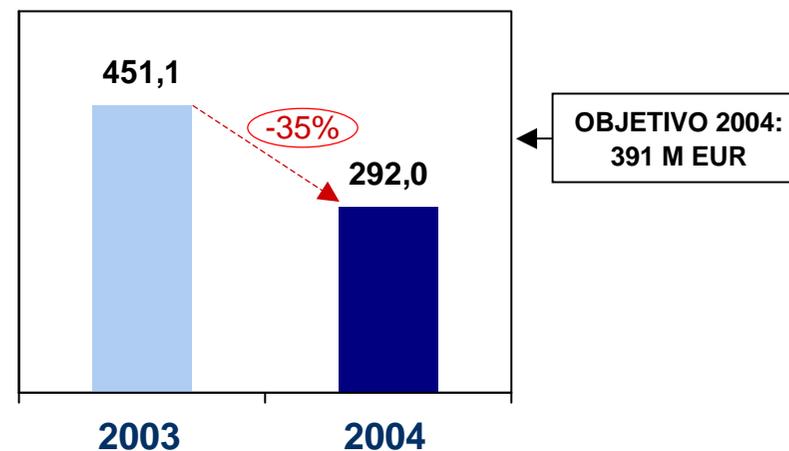
## EBITDA



## FLUJO CAJA LIBRE



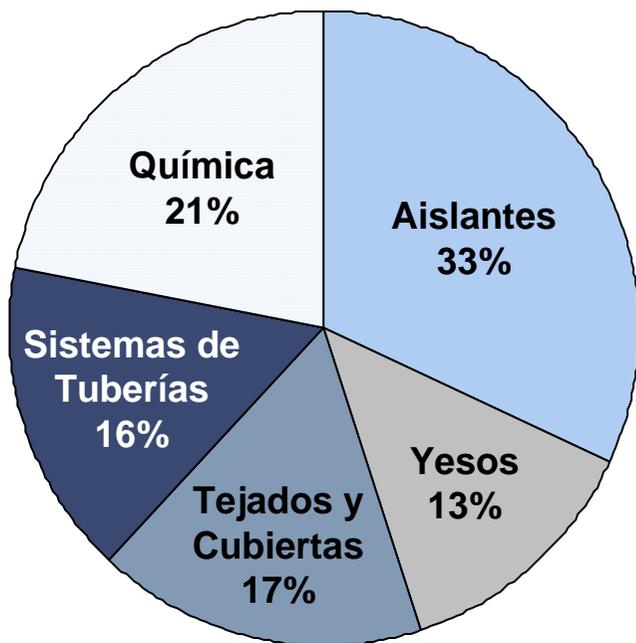
## DEUDA NETA



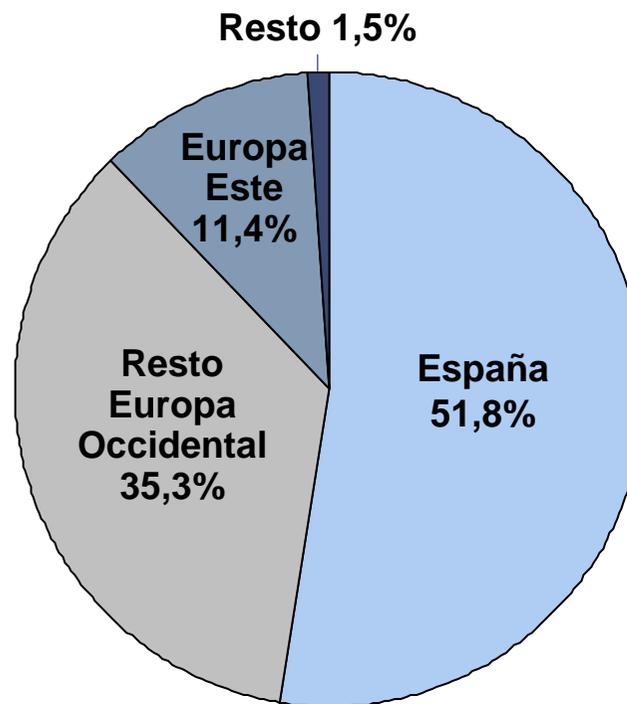
<sup>(1)</sup> Crecimiento de Ventas del 4,8% en Materiales Construcción eliminando el efecto de las desinversiones de 2003

# VENTAS 2004: 1.316 M EUR

## Ventas por División



## Ventas por zona geográfica (1)



(1) Materiales de Construcción

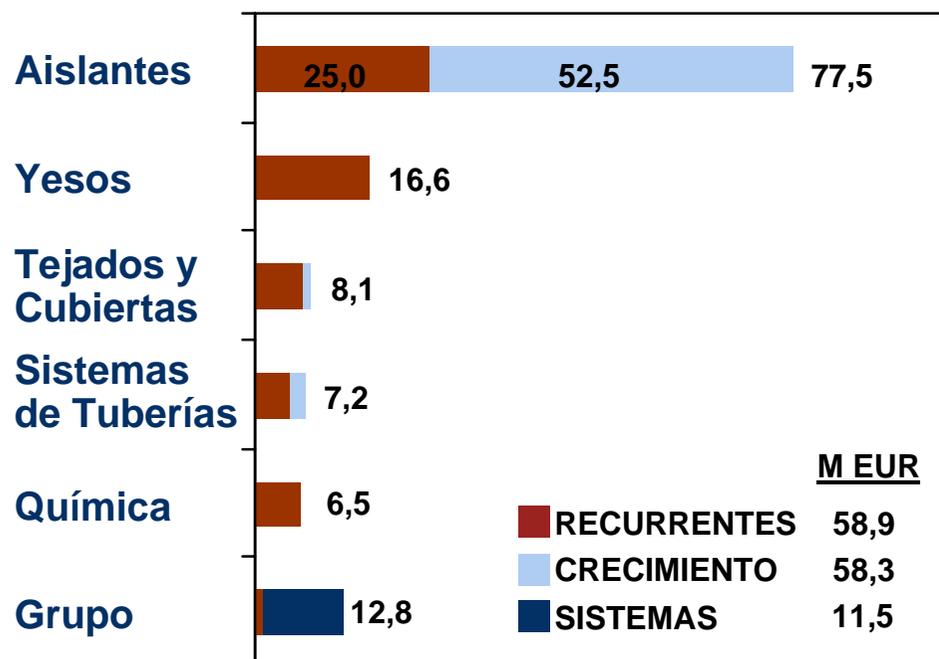
# AUMENTO DEL EBITDA DEL 17,1% A PESAR DE SISTEMAS DE TUBERÍAS

	<b>EBITDA 2004 (M EUR)</b>	<b>EBITDA 2003 (M EUR)</b>	<b>VARIACIÓN 04 / 03</b>
<b>AISLANTES</b> % Ventas	<b>74,2</b> 17,0%	72,1 17,7%	<b>+2,8%</b>
<b>YESOS</b> % Ventas	<b>52,2</b> 28,6%	45,6 27,7%	<b>+14,5%</b>
<b>TEJAS</b> % Ventas	<b>20,3</b> 17,1%	25,2 22,2%	<b>-19,6%</b>
<b>SISTEMAS TUBERÍAS</b> % Ventas	<b>2,2</b> 1,0%	7,5 3,3%	<b>-70,4%</b>
<b>NEGOCIOS NO ESTRATÉGICOS</b>	<b>41,9</b>	23,0	<b>+82,5%</b>
<b>AJUSTES</b>	<b>-1,0</b>	-11,3	<b>91,5%</b>
<b>TOTAL GRUPO URALITA</b> % Ventas	<b>189,8</b> 14,4%	162,1 12,3%	<b>+17,1%</b>

# OPTIMIZACIÓN DE INVERSIONES

Inversión de 52,5 M EUR en 2004 en nueva capacidad de Aislantes

**INVERSIONES  
APROBADAS 2004  
(128,7 M EUR)**



**PROYECTOS DE  
CRECIMIENTO DE  
AISLANTES**

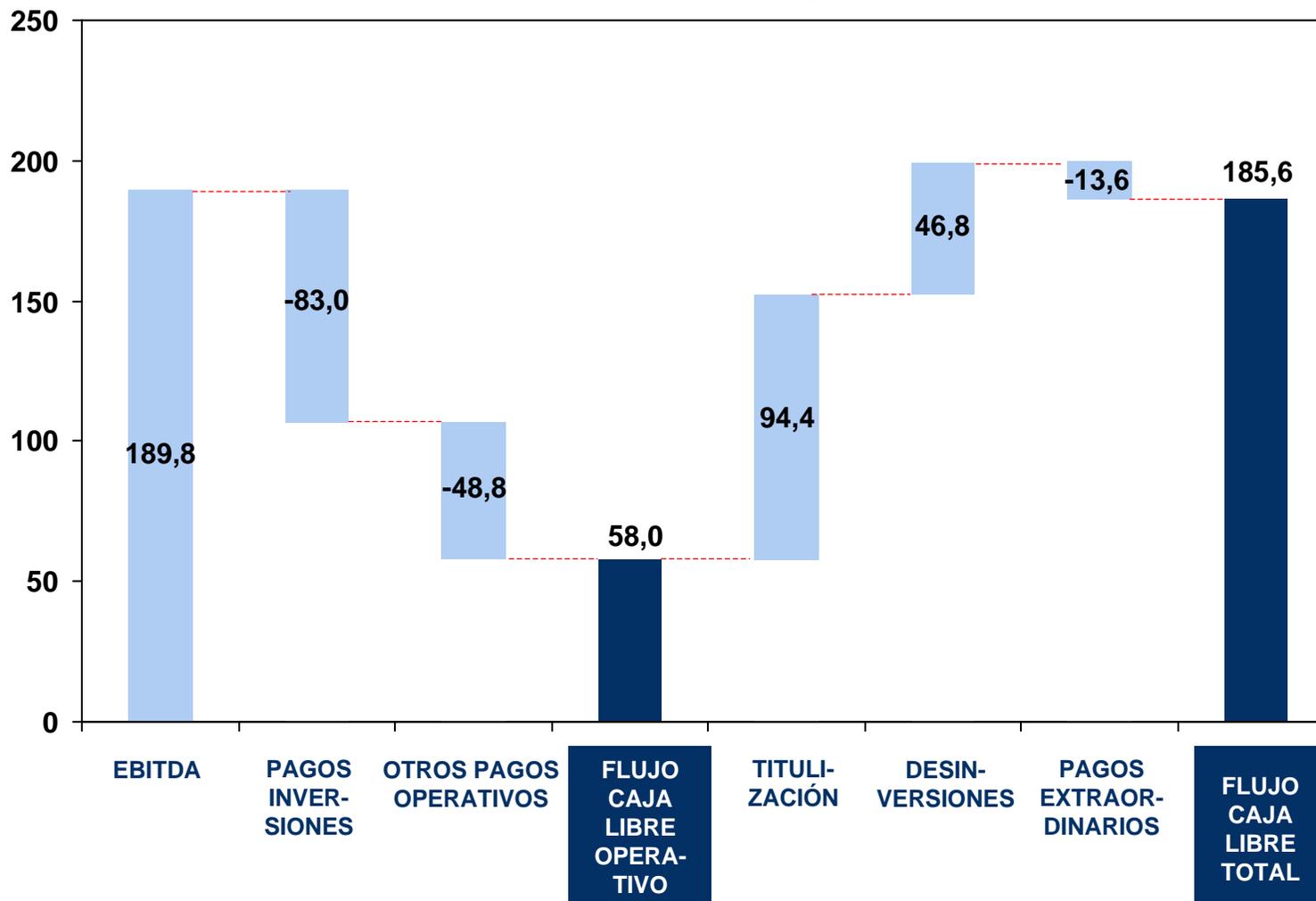
- Segunda línea Lana de Vidrio Serpuchov (Rusia) <sup>(1)</sup>
- Ampliación fábrica Lana de Vidrio Delitzsch (Alemania)
- Dos líneas XPS en fábricas St. Avoild (Francia) y Desselgem (Bélgica)

**TIR >15%**

(1) Inversión aprobada en 2003

# FLUJO DE CAJA LIBRE DE 185,6 M EUR EN 2004

Flujo de Caja Libre 2004 Grupo Uralita (M EUR)



# FLEXIBILIZACIÓN DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA

**2003**

- PRÉSTAMO SINDICADO DE 525 M EUR
  - Tramo 1 : 125 M EUR
  - Tramo 2 : 225 M EUR
  - Tramo 3 : 175 M EUR

**2004**

- CANCELACIÓN ANTICIPADA PRÉSTAMO SINDICADO
- COLOCACIÓN PRIVADA A INVERSIONES EE.UU. (123 M EUR A 7/10 AÑOS)
- LÍNEAS DE CRÉDITO "REVOLVING" (170 M EUR)

Deuda Financiera Neta  
(a 31/12)

451,1 M EUR

Gastos Financieros  
por Deuda

21,1 M EUR

Tipo Financiero Anual

4,1%

Deuda Neta / Fondos  
Propios

133%

Deuda Neta / EBITDA

x 2,8

292,0 M EUR

16,7 M EUR

3,5%

76%

x 1,5

# PLATAFORMAS CORPORATIVAS CON CONTRIBUCIÓN DIRECTA A LA RENTABILIDAD

## FINANZAS

- Refinanciación de la Deuda
- Gestión integrada del Circulante (7,6% Ventas vs. 8,8% en 2003)

## COMPRAS

- Gestión integrada del 79% de las Compras del Grupo

## RECURSOS HUMANOS

- Consolidación del Equipo Directivo de niveles I y II (58 Directivos)

## SISTEMAS DE INFORMACIÓN

- Desarrollo de procesos y sistemas comunes para todo el Grupo
- Externalización de telecomunicaciones e infraestructura

## I+D+i

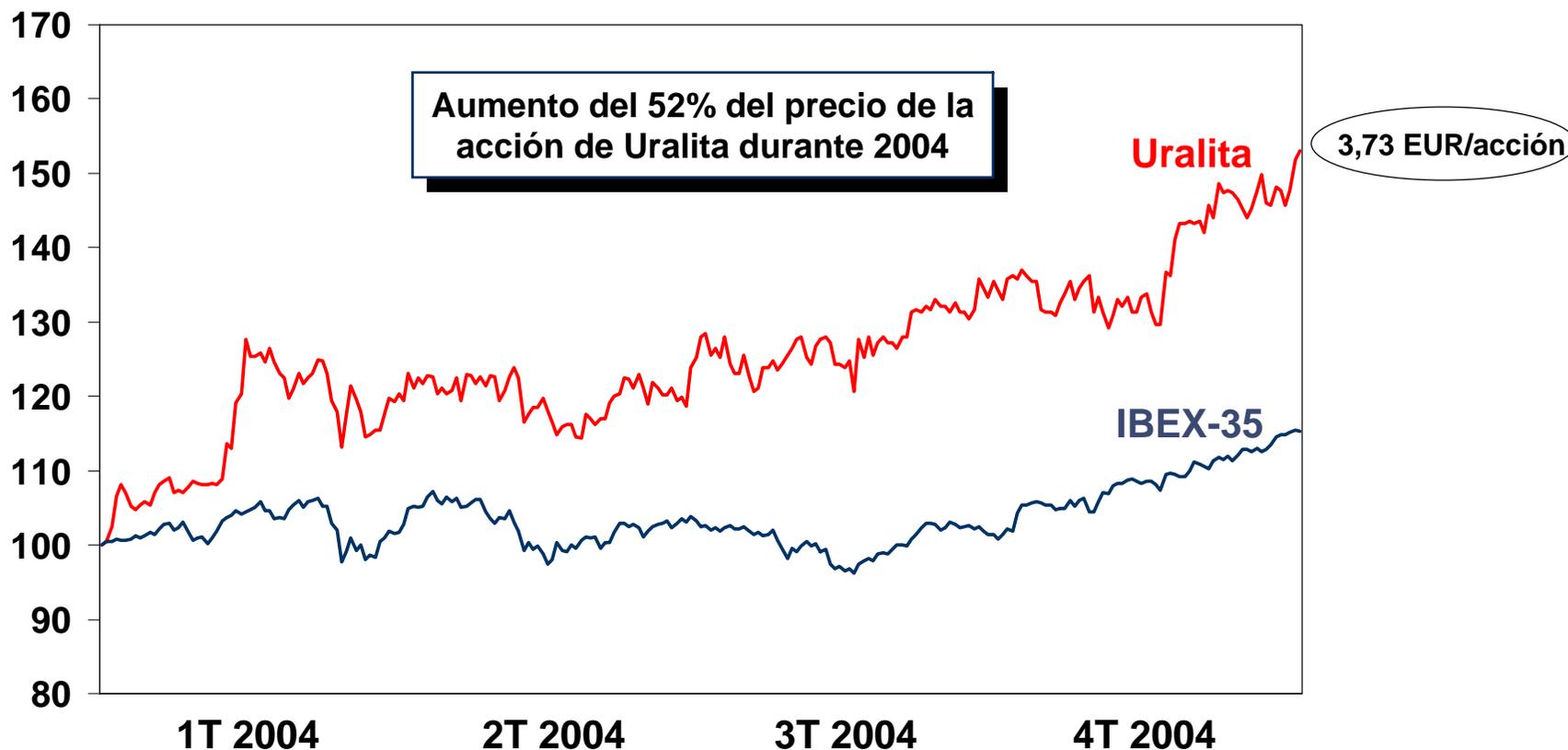
- Planificación y control de la cartera de proyectos de innovación

## CALIDAD INDUSTRIAL

- Metodología de racionalización industrial para todas las fábricas

# EL MERCADO HA SEGUIDO CONFIANDO EN EL PROYECTO DE URALITA

Precio de la acción de Uralita e Índice IBEX-35 en 2004



# EN RESUMEN, 2004 HA SIDO UN AÑO MUY POSITIVO PARA EL GRUPO URALITA

- ➔ **CONSECUCIÓN DE UNA RENTABILIDAD RÉCORD, BASADA EN RESULTADOS OPERATIVOS DE LOS NEGOCIOS**
- ➔ **OPTIMIZACIÓN DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA, POSIBILITANDO ENDEUDAMIENTO ADICIONAL**
- ➔ **DESARROLLO DE VENTAJAS DE ESCALA A NIVEL GRUPO, CON RESULTADOS TANGIBLES EN 2005 Y 2006**
- ➔ **APROVECHAMIENTO DE OPORTUNIDADES CLARAS Y VIABLES DE CRECIMIENTO (AISLANTES)**
- ➔ **AVANCE EN LA DESINVERSIÓN DE LA DIVISIÓN QUÍMICA**

**PODEMOS CONTEMPLAR LA VUELTA AL DIVIDENDO**

# AGENDA

- Resultados 2004 Grupo Uralita
- **Resultados 2004 por División**
- Perspectivas para 2005
- Anexo: Principales magnitudes financieras 2002-2004

# AISLANTES: CONSOLIDACIÓN EN EUROPA

**2004  
(M EUR)**

**Variación  
04 / 03**

**HITOS 2004**

<b><u>VENTAS</u></b>	<b>435,3</b>	<b>+0,2% (1)</b>
<b><u>EBITDA</u></b>	<b>74,2</b>	<b>+2,8%</b>
<b>% Ventas</b>	<b>17,0%</b>	
<b><u>PAGOS</u></b>	<b>43,9</b>	<b>+21,7%</b>
<b><u>INVERSIONES</u></b>		
<b><u>PLANTILLA</u></b>	<b>2.239</b>	<b>+3,6%</b>

- Inversión en tres líneas productivas (1 Lana de Vidrio y 2 XPS)
- Definición de procesos de negocio a nivel europeo (p.e. ERP, logística)
- Lanzamiento de la marca URSA® en toda Europa
- Fortalecimiento del liderazgo en Europa del Este
- Desarrollo de aplicaciones industriales

(1) Crecimiento de Ventas del 5,4% eliminando el efecto de las desinversiones de 2003

# YESOS: CRECIMIENTO Y RENTABILIDAD

**2004  
(M EUR)**

**Variación  
04 / 03**

**HITOS 2004**

**VENTAS**                      **182,2**                      +10,6%

**EBITDA**                      **52,2**                      +14,5%

% Ventas                      **28,6%**

**PAGOS**                      **11,0**                      +54,3%

**INVERSIONES**

**PLANTILLA**                      **509**                      -4,1%

- Aumento continuado de la penetración de la Placa de Yeso, desarrollo comercial de Pladur®
- Mejora operativa de la fábrica de Placa de Yeso
- Promoción de los yesos aligerados y del sistema de venta en silo
- Potenciación del comercio electrónico

# TEJADOS Y CUBIERTAS: EFICIENCIA OPERATIVA

**2004  
(M EUR)**

**Variación  
04 / 03**

**HITOS 2004**

<b><u>VENTAS</u></b>	<b>231,0</b>	<b>-11,4% <sup>(1)</sup></b>
<b><u>EBITDA</u></b>	<b>32,3</b>	<b>-2,9%</b>
<b>% Ventas</b>	<b>14,0%</b>	
<b><u>PAGOS INVERSIONES</u></b>	<b>8,0</b>	<b>-54,7%</b>
<b><u>PLANTILLA</u></b>	<b>1.529</b>	<b>-2,5%</b>

- **Buen comportamiento del mercado español y desfavorable del portugués**
- **Desarrollo de Sistemas de Tejados y productos de alto valor añadido**
- **Mejora de la eficiencia operativa y de costes**
- **Aprovechamiento de sinergias entre los negocios de España y Portugal**
- **Mayor efectividad comercial por simplificación societaria de Tejas**

<sup>(1)</sup> Crecimiento de Ventas del 3,1% eliminando el efecto de las desinversiones de 2003



# SISTEMAS DE TUBERÍAS: REESTRUCTURACIÓN

**2004  
(M EUR)**

**Variación  
04 / 03**

**HITOS 2004**

<b><u>VENTAS</u></b>	<b>212,9</b>	<b>-6,5%</b>
<b><u>EBITDA</u></b>	<b>2,2</b>	<b>-70,4%</b>
<b>% Ventas</b>	<b>1,0%</b>	
<b><u>PAGOS</u></b>	<b>8,3</b>	<b>+48,6%</b>
<b><u>INVERSIONES</u></b>		
<b><u>PLANTILLA</u></b>	<b>793</b>	<b>-10,2%</b>

- Descenso de la ejecución de proyectos de Obra Civil en España
- Aumento de precios de las materias primas (fundamentalmente PVC)
- Simplificación de la cartera de productos
- Especialización de los centros fabriles por familias de producto
- Nuevo modelo organizativo

# QUÍMICA: COYUNTURA FAVORABLE

**2004  
(M EUR)**

**Variación  
04 / 03**

**HITOS 2004**

<b><u>VENTAS</u></b>	<b>304,9</b>	<b>+ 5,6%</b>
<b><u>EBITDA</u></b>	<b>29,9</b>	<b>+100,2%</b>
% Ventas	9,8%	
<b><u>PAGOS INVERSIONES</u></b>	<b>8,6</b>	<b>-59,5%</b>
<b><u>PLANTILLA</u></b>	<b>943</b>	<b>+2,6%</b>

- Subida de precios de PVC y de Sosa Cáustica
- Resultados de la racionalización de costes de 2003
- Optimización de la rentabilidad comercial
- Reducción de costes fijos y variables
- Optimización de inversiones

# AGENDA

- Resultados 2004 Grupo Uralita
- Resultados 2004 por División
- **Perspectivas para 2005**
- Principales magnitudes financieras 2002-2004

# ASPIRAMOS A UN NUEVO RESULTADO RÉCORD EN 2005

<b>OBJETIVOS 2005</b>		<b>Variación 05 E / 04</b>
<b>VENTAS</b>	<b>1.370 M EUR</b>	<b>+ 4%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>200 M EUR</b>	<b>+ 5%</b>
<b>RESULTADO NETO SDAD. DOMINANTE</b>	<b>47 M EUR</b>	<b>+ 9%</b>
<b>DEUDA NETA</b>	<b>230 M EUR</b>	<b>-21%</b>

**Estas cifras se actualizarán en caso de venta de la División Química**

Nota: Las cifras no incluyen desinversiones (salvo Cerámicas Estructurales) en 2005

# EN 2005 SEGUIREMOS OPTIMIZANDO LA RENTABILIDAD DE NUESTROS NEGOCIOS

## AISLANTES

- Ejecutar las inversiones de crecimiento orgánico
- Implantar los procesos de negocio a nivel europeo

## YESOS

- Aumentar la penetración de la Placa de Yeso
- Desarrollar nuevos productos y servicios

## TEJADOS Y CUBIERTAS

- Reducir los costes industriales y logísticos
- Implantar la nueva marca

## SISTEMAS DE TUBERÍAS

- Completar la reestructuración
- Adecuar la estrategia y estructura comercial

## QUÍMICA

- Continuar optimizando costes e inversiones

# NUESTROS RETOS PARA 2005

- ➔ **REANUDAR LA RETRIBUCIÓN A NUESTROS ACCIONISTAS  
(PAY-OUT DEL 30-40% CON CARGO A 2004)**
- ➔ **SEGUIR MEJORANDO LA RENTABILIDAD OPERATIVA DE LOS NEGOCIOS**
- ➔ **DESINVERTIR LOS NEGOCIOS NO ESTRATÉGICOS**
- ➔ **EXPLORAR OPORTUNIDADES DE CRECIMIENTO**
- ➔ **PREPARAR LA ORGANIZACIÓN PARA UNA NUEVA ETAPA DE CRECIMIENTO**

# COMITÉ DE DIRECCIÓN DEL GRUPO URALITA



# MENSAJES CLAVE

**CERRADO EL PRIMER AÑO DE UN AMBICIOSO  
PLAN ESTRATÉGICO CUMPLIENDO OBJETIVOS**

**PERSPECTIVAS DE ACELERAR PLANES DE  
CRECIMIENTO SI ALCANZAMOS CON ÉXITO  
LOS OBJETIVOS DE 2005**

# AGENDA

- Resultados 2004 Grupo Uralita
- Resultados 2004 por División
- Perspectivas para 2005
- **Anexo: Principales magnitudes financieras 2002-2004**

# PRINCIPALES MAGNITUDES FINANCIERAS

## Grupo Uralita Consolidado

### Datos en M EUR

	2002	2003	2004
<b>Ventas</b>	1.172,1	1.314,6	<b>1.316,0</b>
<b>EBITDA</b>	146,3	162,1	<b>189,8</b>
% Ventas	12,5%	12,3%	<b>14,4%</b>
<b>Amortizaciones</b>	75,8	90,3	<b>82,4</b>
<b>Resultado Neto Explotación</b>	70,5	71,7	<b>107,4</b>
<b>Resultados Extraordinarios</b>	8,5	-32,0	<b>6,9</b>
<b>Resultado Neto Sdad. Dominante</b>	16,7	-41,9	<b>43,3</b>
<b>Flujo de Caja Libre</b>	-62,3	83,8	<b>185,6</b>
<b>Deuda Neta a 31/12</b>	472,3	451,1	<b>292,0</b>
<b>Plantilla a 31/12</b>	7.166	6.326	<b>6.205</b>

# BALANCE DE SITUACIÓN

## Grupo Uralita Consolidado

### Datos en M EUR

	2002	2003	2004		2002	2003	2004
<b>Inmovilizado Inmaterial</b>	24,0	18,9	<b>20,7</b>	<b>Capital y Reservas</b>	359,5	381,6	<b>340,8</b>
<b>Inmovilizado Material</b>	769,0	694,8	<b>676,2</b>	<b>Pérdidas y Ganancias Atrib. Sdad. Dominante</b>	16,7	-41,9	<b>43,3</b>
<b>Inmovilizado Financiero</b>	12,0	10,2	<b>74,3</b>	<b>Socios Externos</b>	119,9	95,5	<b>100,9</b>
<b>Otros Activos</b>	83,8	86,5	<b>46,8</b>	<b>Diferencias Negativas de Consolidación</b>	11,6	0,9	<b>0,0</b>
<b>Existencias</b>	167,9	126,6	<b>145,6</b>	<b>Otros Pasivos</b>	29,4	30,1	<b>60,0</b>
<b>Deudores</b>	307,4	261,8	<b>177,8</b>	<b>Acreedores a Largo Plazo</b>			
<b>Tesorería y Otros</b>	33,3	23,2	<b>12,9</b>	- Comerciales	11,9	16,6	<b>14,1</b>
				- Financieros	3,7	251,8	<b>264,6</b>
				<b>Acreedores a Corto Plazo</b>			
				- Comerciales	348,4	276,2	<b>298,9</b>
				- Financieros	496,3	211,2	<b>31,9</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.397,4</b>	<b>1.222,0</b>	<b>1.154,5</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1.397,4</b>	<b>1.222,0</b>	<b>1.154,5</b>