

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.

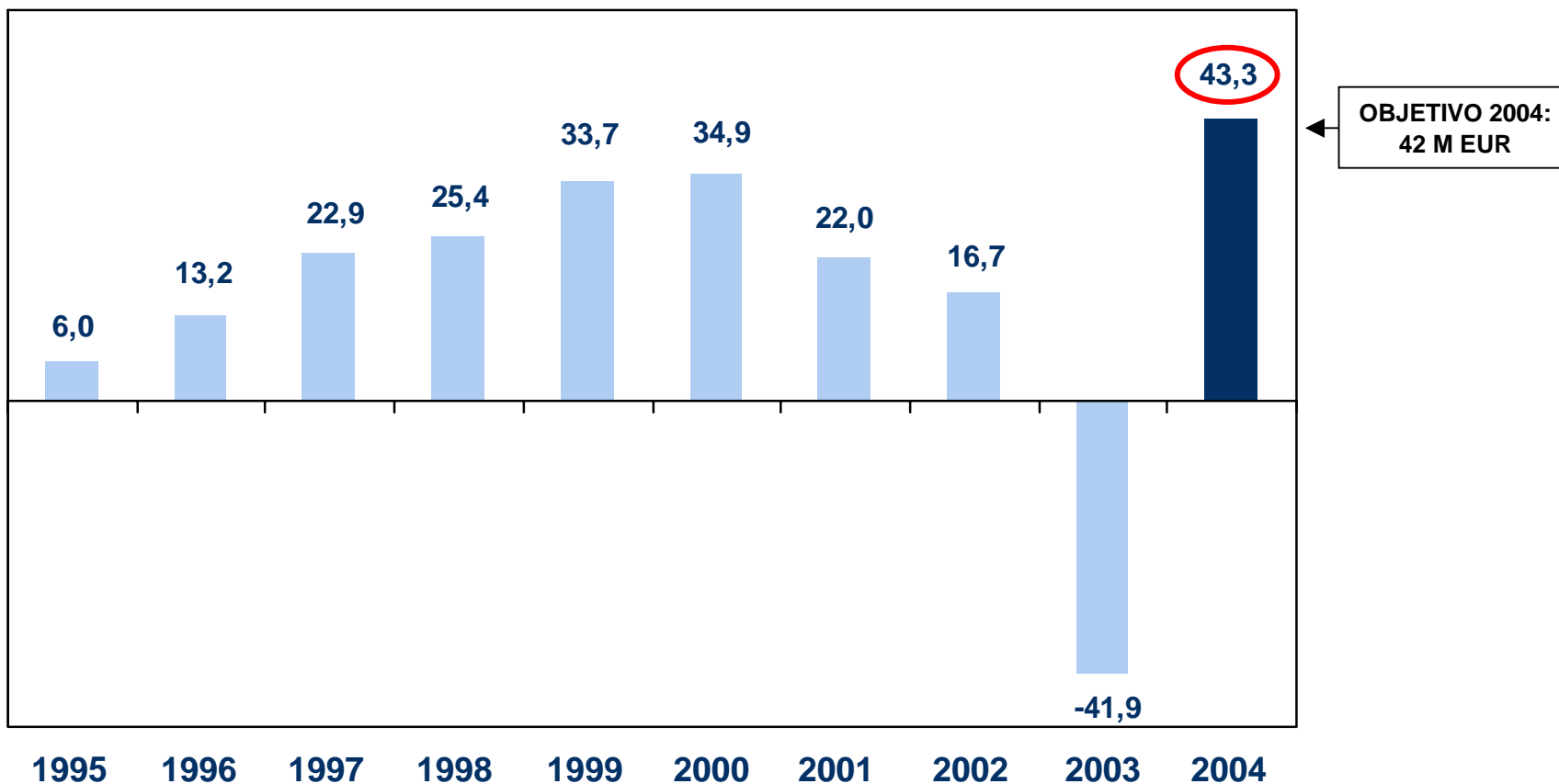
En consecuencia, los analistas e inversores deben valorar adecuadamente la información suministrada. Uralita no asume obligación alguna en relación con la actualización de las informaciones contenidas y su publicación, bien como resultado de la aparición de nueva información, de nuevos acontecimientos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

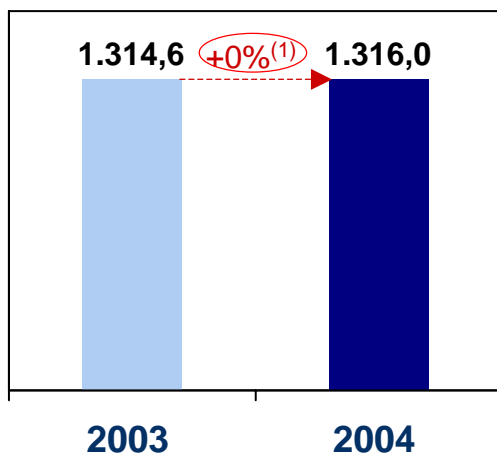
Resultado Neto Sociedad Dominante Grupo Uralita (M EUR)



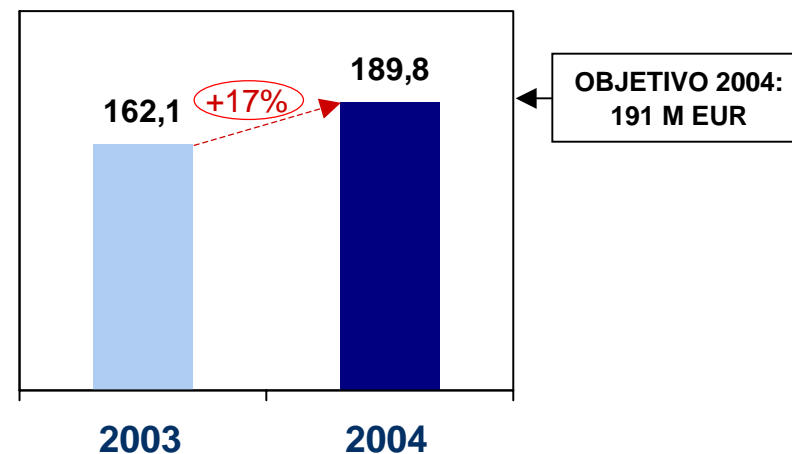
REDUCCIÓN DE LA DEUDA NETA EN UN 35%

Datos en M EUR

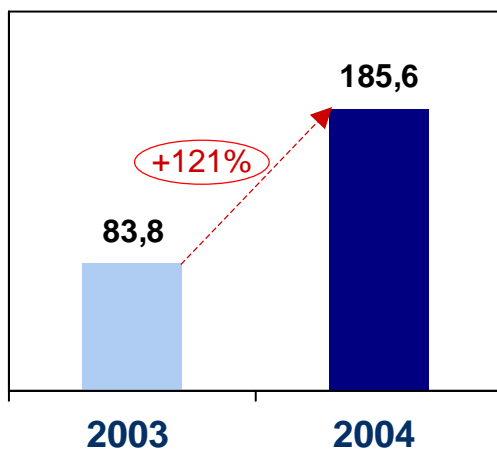
VENTAS



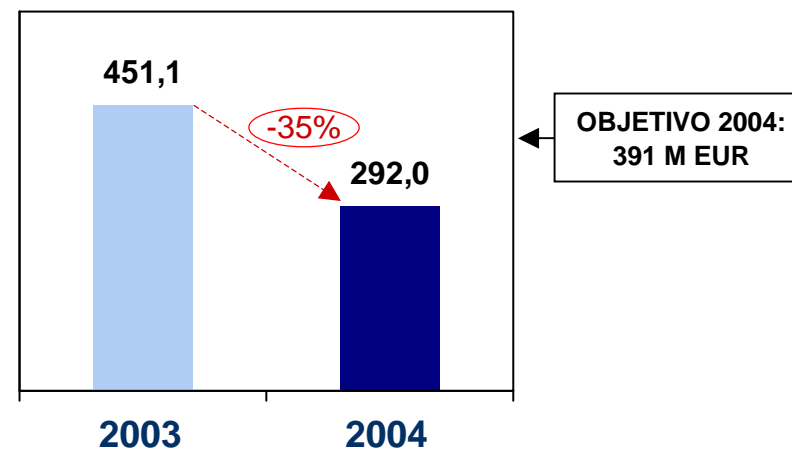
EBITDA



FLUJO CAJA LIBRE



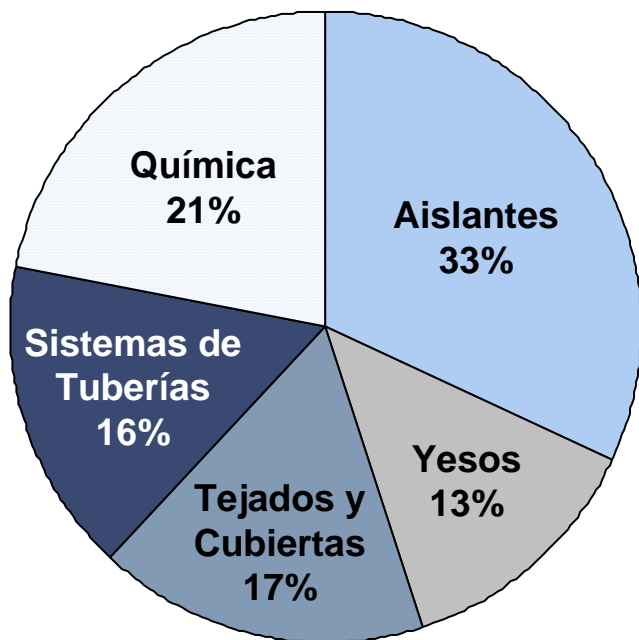
DEUDA NETA



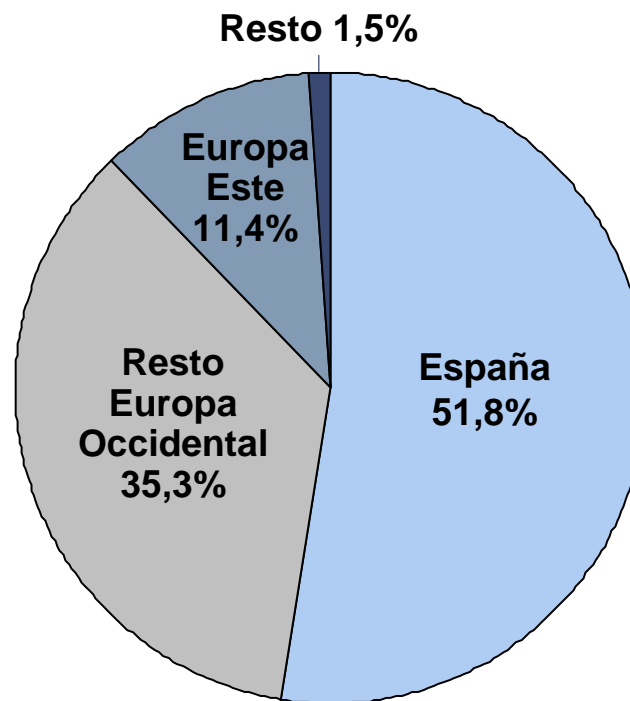
⁽¹⁾ Crecimiento de Ventas del 4,8% en Materiales Construcción eliminando el efecto de las desinversiones de 2003

VENTAS 2004: 1.316 M EUR

Ventas por División



Ventas por zona geográfica (1)



(1) Materiales de Construcción

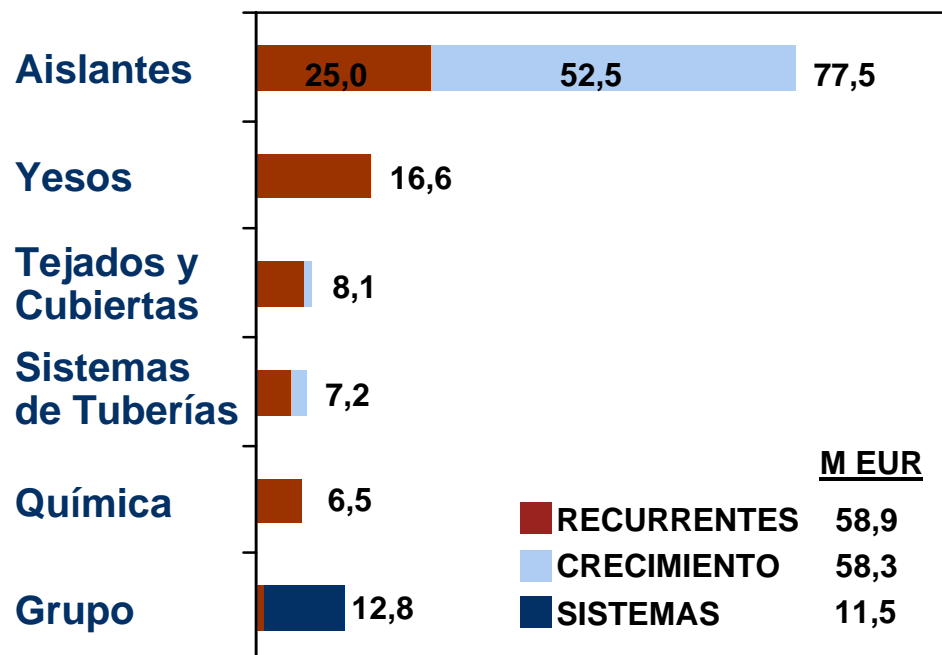
AUMENTO DEL EBITDA DEL 17,1% A PESAR DE SISTEMAS DE TUBERÍAS

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

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**

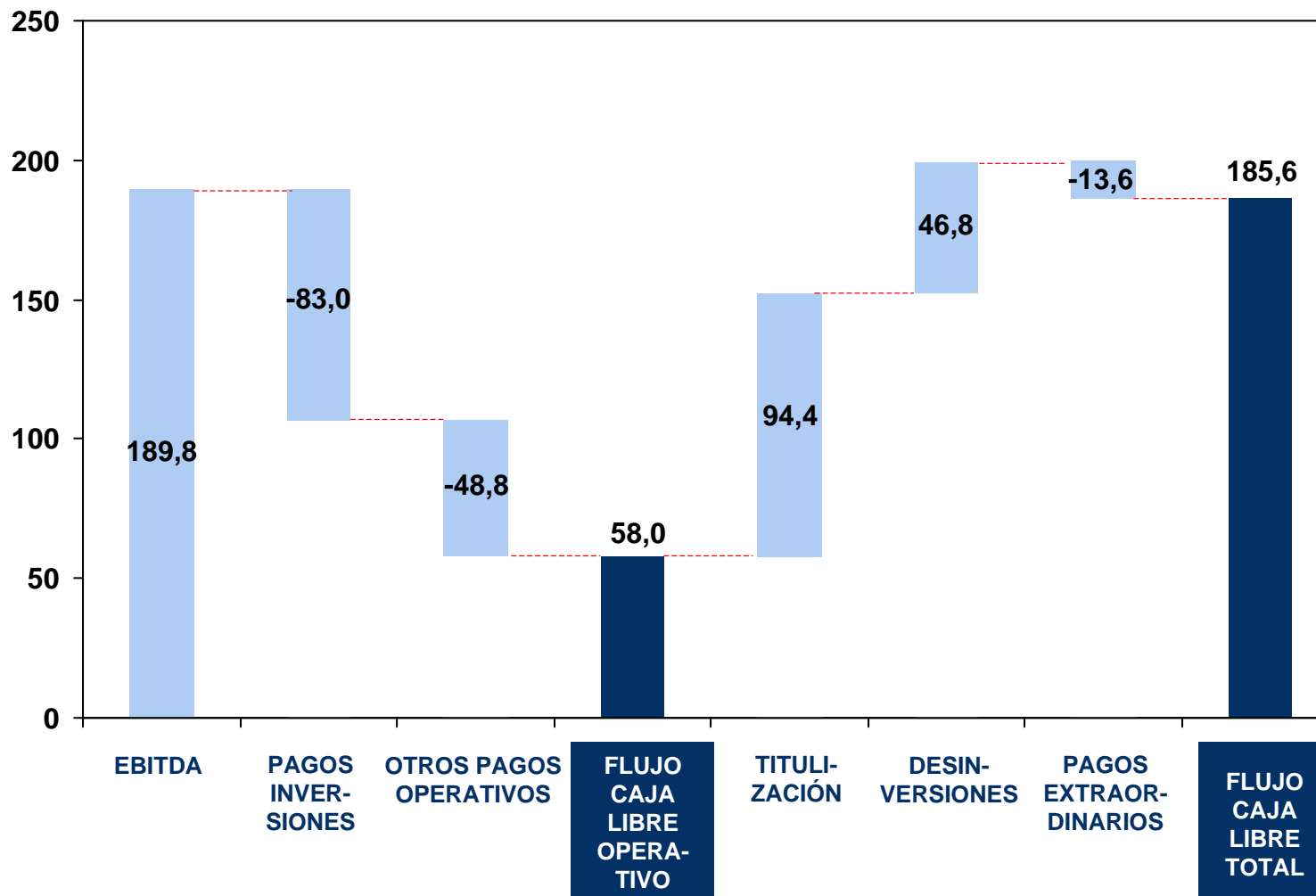
- Segunda línea Lana de Vidrio Serpuchov (Rusia) ⁽¹⁾
- Ampliación fábrica Lana de Vidrio Delitzsch (Alemania)
- Dos líneas XPS en fábricas St. Avoild (Francia) y Desselgem (Bélgica)

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

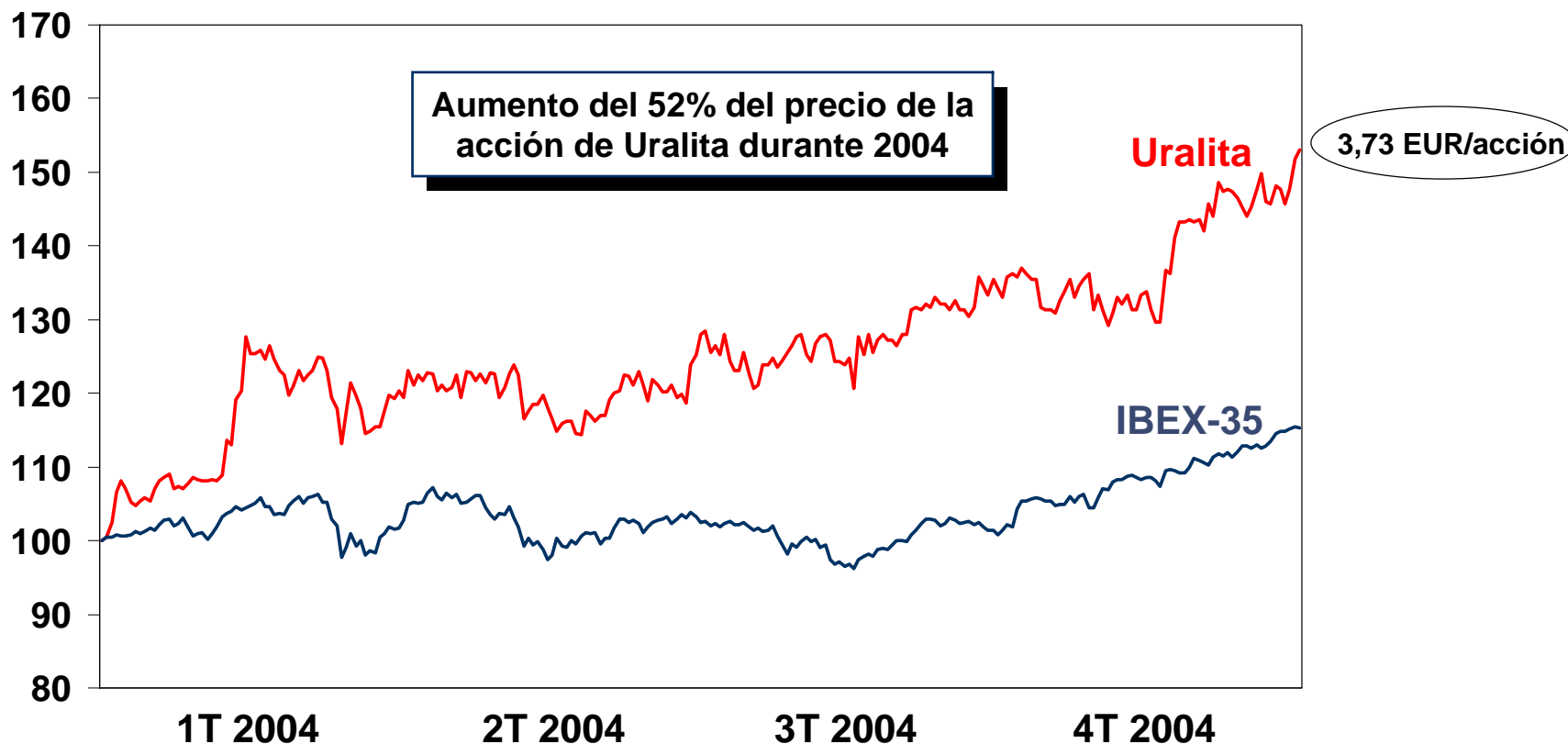
- Planificación y control de la cartera de proyectos de innovación

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

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

- 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

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

- **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**

⁽¹⁾ 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

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

- 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

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

- 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

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

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

BALANCE DE SITUACIÓN

Grupo Uralita Consolidado

Datos en M EUR

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