

GRUPO URALITA: PRESENTACIÓN A ANALISTAS FINANCIEROS

Madrid, 28 de julio 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.

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.

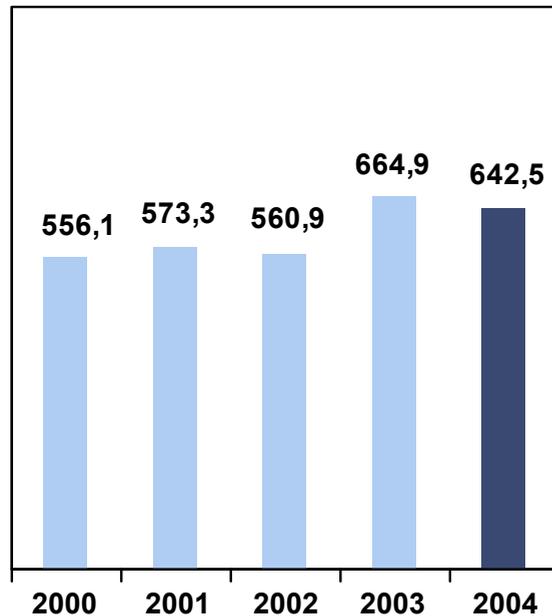
AGENDA

- **Resultados del primer semestre 2004: Confirmado el cambio de tendencia hacia una rentabilidad récord**
- Fortaleza de los negocios estratégicos
- Se mantienen los objetivos comprometidos para 2004

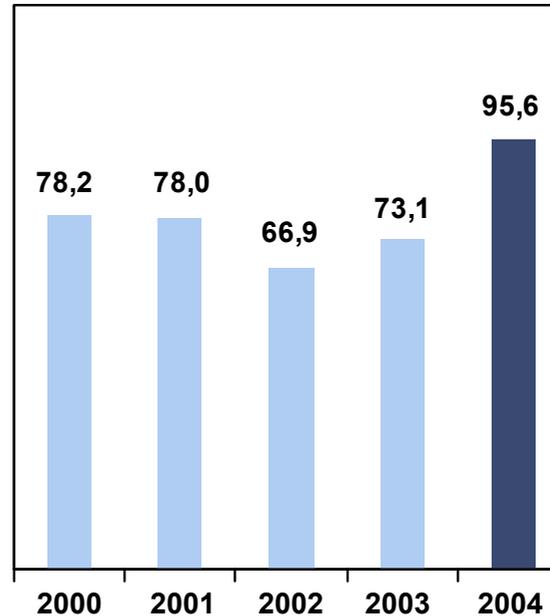
PRIMER SEMESTRE 2004: LOS MEJORES RESULTADOS DE LOS ÚLTIMOS CINCO AÑOS

Resultados del primer semestre del Grupo Uralita (M EUR)

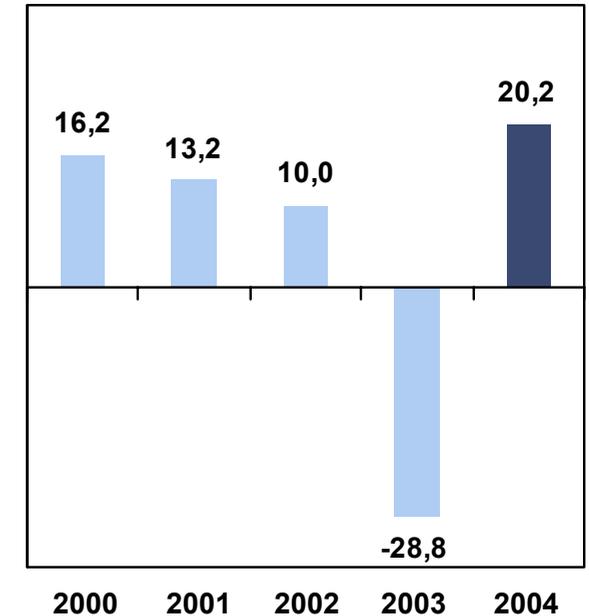
CIFRA DE NEGOCIOS



EBITDA



RESULTADO ATRIBUIDO SDAD. DOMINANTE

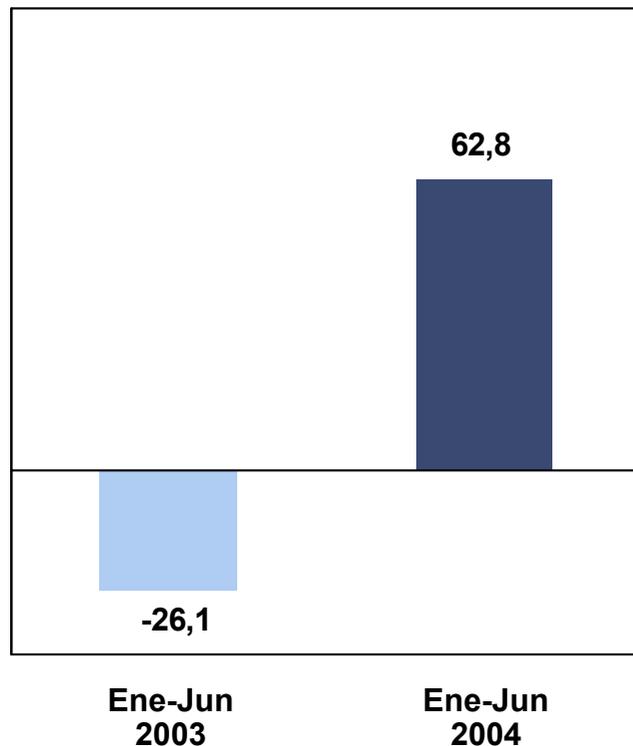


Resultados consistentes con los objetivos financieros para 2004

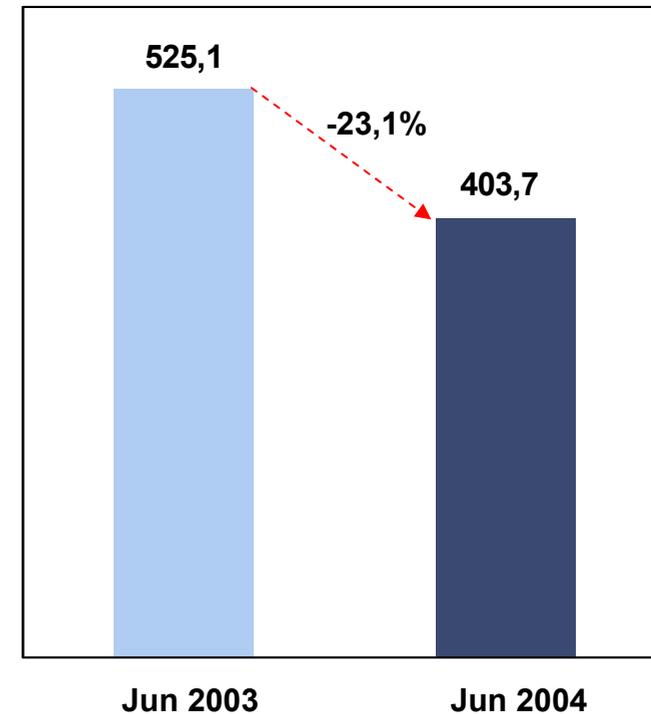
DEUDA NETA YA MUY CERCANA AL OBJETIVO DE 390 M EUR DE DICIEMBRE 2004

Datos en M EUR

FLUJO DE CAJA LIBRE



DEUDA NETA



Deuda Neta/
EBITDA ⁽¹⁾

x3,5

x2,2

Deuda Neta/
Fondos Propios

115%

88%

⁽¹⁾ Considerando el EBITDA de los últimos doce meses

PRINCIPALES HITOS DEL SEMESTRE

- **Avance en los planes de mejora de todos los negocios (estratégicos y no estratégicos)**
- **Afianzamiento de la posición de la División de Aislantes en Europa del Este**
- **Avance en la implantación de funciones centralizadas (p.e. Compras Corporativas)**
- **Avance en el proceso de simplificación societaria**

AGENDA

- Resultados del primer semestre 2004: Confirmado el cambio de tendencia hacia una rentabilidad récord
- **Fortaleza de los negocios estratégicos**
- Se mantienen los objetivos comprometidos para 2004

MARGEN EBITDA DE NEGOCIOS ESTRATÉGICOS DEL 25,2% EN EL PRIMER SEMESTRE DE 2004

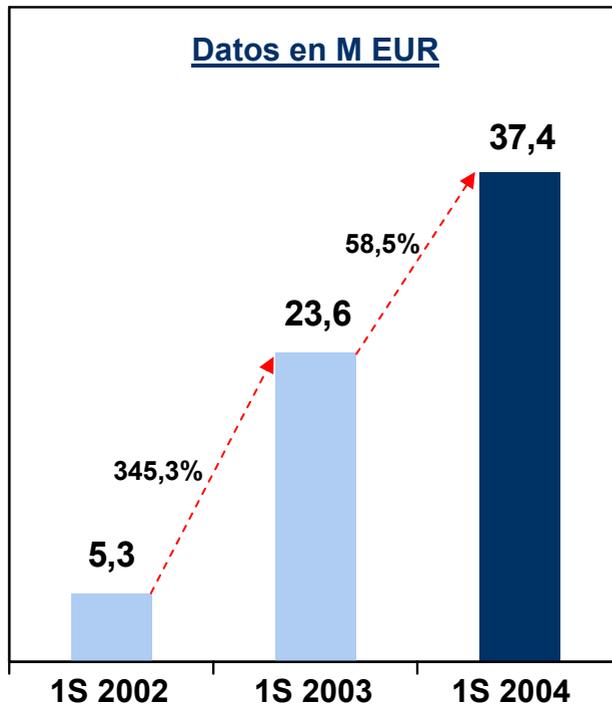
Ventas y EBITDA Grupo Uralita 1S 2004 (M EUR)

	<u>VENTAS</u>	<u>2004/03</u>	<u>EBITDA</u>	<u>2004/03</u>	<u>MARGEN EBITDA</u>
• Aislantes	204,8	8,2%	37,4	53,9%	18,3%
• Yesos	93,8	11,5%	27,5	20,1%	29,4%
• Tejas	57,3	14,3%	10,5	-2,6%	18,3%
• Sistemas Tuberías	106,1	-16,2%	4,8	-24,4%	4,5%
TOTAL ESTRATÉGICOS	462,0	2,7%	80,2	23,8%	17,4%
• Química	149,5	-7,7%	9,3	-16,2%	6,2%
• Resto No Estratégicos	58,5	21,0% ⁽¹⁾	6,7	12,0% ⁽¹⁾	11,5%
TOTAL NO ESTRATÉGICOS	208,0	-11,9%	16,0	-13,2%	7,7%
• Corporativo y ajustes	-27,5	-14,4%	-0,6	-88,3%	N/A
TOTAL GRUPO URALITA	642,5	-3,4%	95,6	30,8%	14,9%

⁽¹⁾ No incluye negocios desinvertidos en 2003

DIVISIÓN AISLANTES

EBITDA



Margen
EBITDA

5,4%

11,8%

18,3%

Principales Hitos 1^{er} Semestre

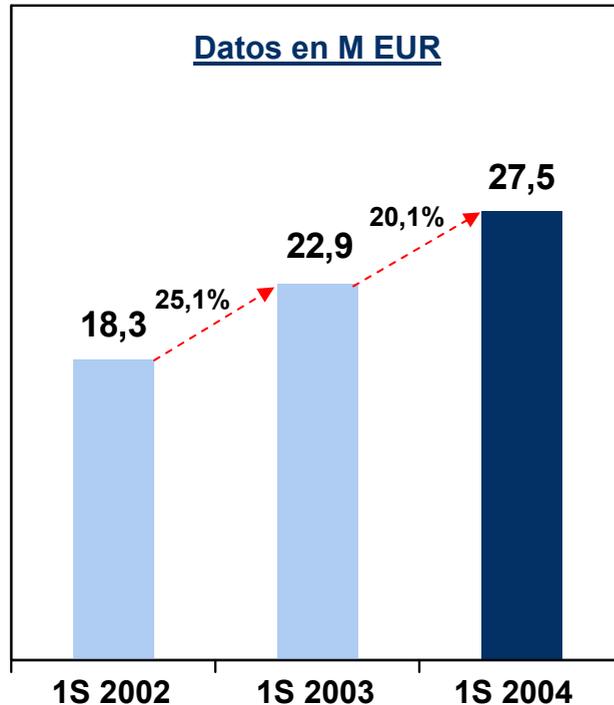
- Aumento de la demanda de XPS y Lana de Vidrio en Europa
- Consolidación de la estructura organizativa
- Avance en la integración comercial y logística a escala europea
- Avance en la implantación de la marca única URSA® en Europa
- Avance en la segunda línea de producción de Serpuchov (Rusia)

Principales líneas de actuación estratégica

- Mejorar la eficiencia industrial y logística a nivel europeo
- Implantar una estrategia comercial integrada y segmentada
- Desarrollar nuevos productos y aplicaciones
- Consolidar la posición de liderazgo en Europa del Este

DIVISIÓN YESOS

EBITDA



Margen
EBITDA

24,5%

27,2%

29,4%

Principales Hitos 1^{er} Semestre

- Crecimiento sostenido de la demanda de Placa de Yeso
- Impulso continuo a la venta de productos de mayor valor añadido de Yeso en Polvo
- Plan de mejora de la eficiencia industrial de la planta de Pladur® en Valdemoro
- Colaboración con Lafarge

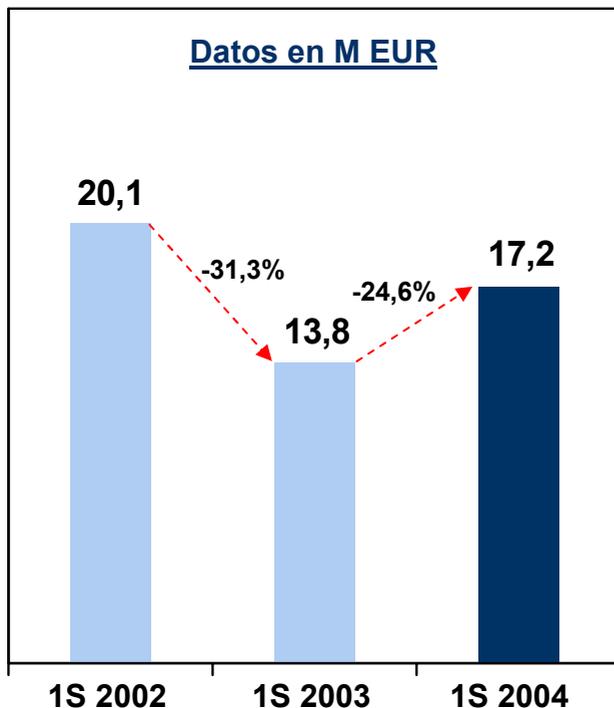
Principales líneas de actuación estratégica

- Promocionar la penetración de la Placa y del Yeso en Polvo con alto valor añadido
- Desarrollar nuevos productos, aplicaciones y servicios
- Optimizar la eficiencia industrial y logística

DIVISIÓN TEJADOS Y CUBIERTAS

EBITDA

Datos en M EUR



Margen EBITDA

14,6%

11,1%

15,2%

Principales Hitos 1er Semestre

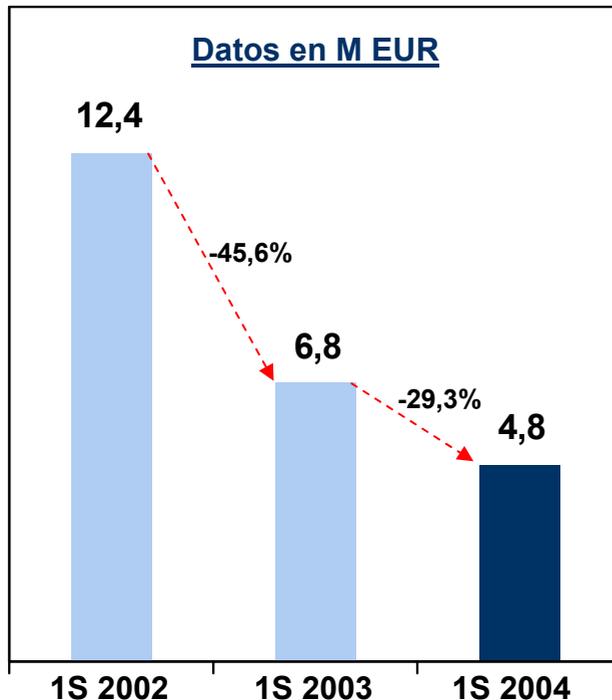
- Fortaleza de la demanda de la construcción en España y debilidad en Portugal
- Optimización de la red comercial
- Racionalización de la eficiencia operativa en negocios no estratégicos
- Evolución positiva de los costes de fabricación por mejora de eficiencia y utilización de capacidad
- Contención de costes fijos

Principales líneas de actuación estratégica

- Optimizar el posicionamiento comercial de Tejas
- Optimizar procesos productivos y logísticos de fábricas
- Desarrollar nuevas soluciones constructivas
- Desinvertir negocios no estratégicos cuando se presenten oportunidades atractivas

DIVISIÓN SISTEMAS DE TUBERÍAS

EBITDA



Margen
EBITDA

10,5%

5,3%

4,5%

Principales Hitos 1^{er} Semestre

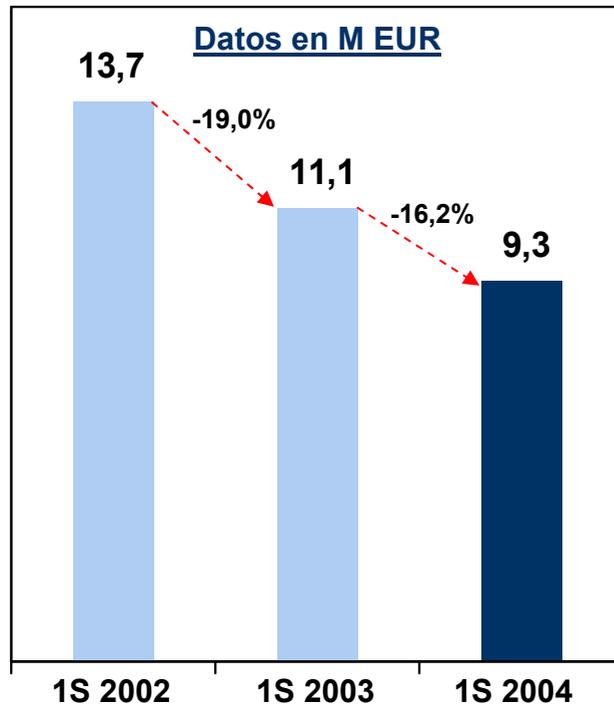
- Retraso generalizado en las ejecuciones de proyectos de Obra Civil
- Aumento del coste de materias primas (PVC y Polietileno) y estrechamiento de márgenes
- Avance en la optimización de costes de estructura
- Revisión estratégica y organizativa

Principales líneas de actuación estratégica

- Concentración en las actividades más atractivas
- Adaptar la estructura industrial
- Maximizar la productividad de la fuerza de ventas
- Impulsar la innovación y el desarrollo de productos de alto valor añadido

DIVISIÓN QUÍMICA

EBITDA



Margen EBITDA

8,8%

6,8%

6,2%

Principales Hitos 1^{er} Semestre

- Precios de Sosa Cáustica en niveles mínimos
- Incremento significativo de precios y márgenes de PVC
- Optimización de inversiones
- Consolidación del negocio de Tratamiento de Aguas en Sabiñánigo

Principales líneas de actuación estratégica

- Concentración en mercados y aplicaciones más rentables de Sosa y PVC
- Optimizar costes industriales
- Optimizar inversiones

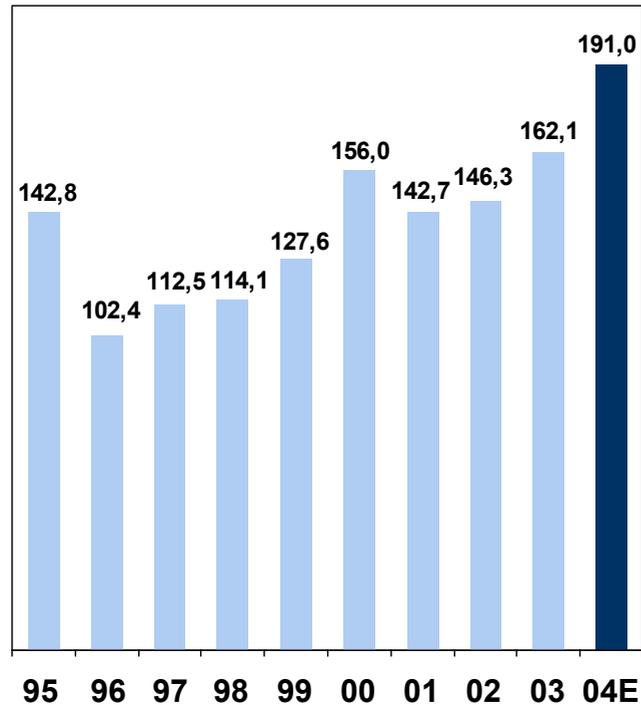
AGENDA

- Resultados del primer semestre 2004: Confirmado el cambio de tendencia hacia una rentabilidad récord
- Fortaleza de los negocios estratégicos
- **Se mantienen los objetivos comprometidos para 2004**

MANTENEMOS NUESTRO COMPROMISO DE ALCANZAR EN 2004 UN RESULTADO RÉCORD

EBITDA y Resultado Sdad. Dominante del Grupo Uralita (M EUR)

EBITDA



RESULTADO ATRIBUIDO SDAD. DOMINANTE

