








GRUPO URALITA: OBJETIVOS CUMPLIDOS
Junta General de Accionistas

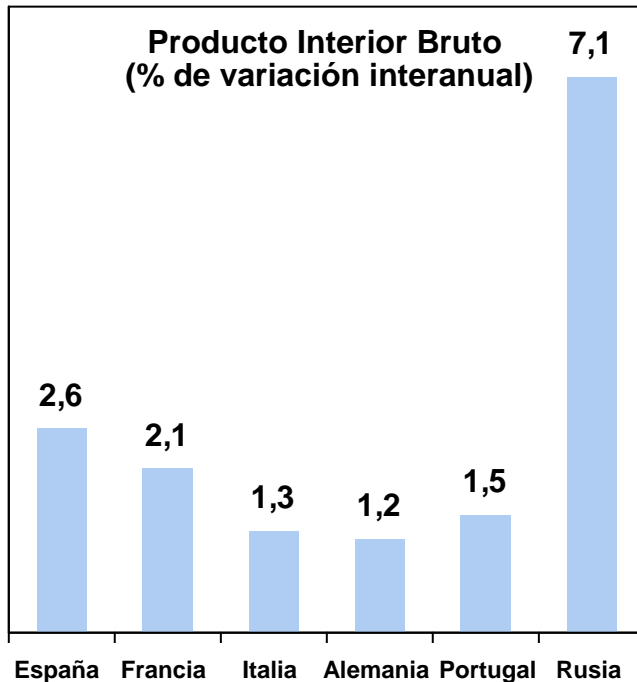
Madrid, 18 de Mayo de 2005

RESUMEN DE LOS PRINCIPALES MENSAJES

-  **El grupo ha cumplido sus objetivos y ha alcanzado los mejores resultados de su historia**
-  **Con estos resultados el Grupo es ahora mucho más sólido y está más preparado para el futuro**
-  **El mercado ha reconocido este potencial de generación de valor de Uralita que se ha revalorizado muy por encima del promedio**
-  **El conjunto de los resultados nos permiten proponer a esta Junta volver a repartir dividendos**
-  **Para el 2005 mantenemos nuestros compromisos y aspiramos a superar estos resultados consiguiendo un nuevo récord de rentabilidad**

EL CONTEXTO MACROECONÓMICO GLOBAL FUE MODERADAMENTE POSITIVO EXCEPTO EN ALEMANIA Y PORTUGAL

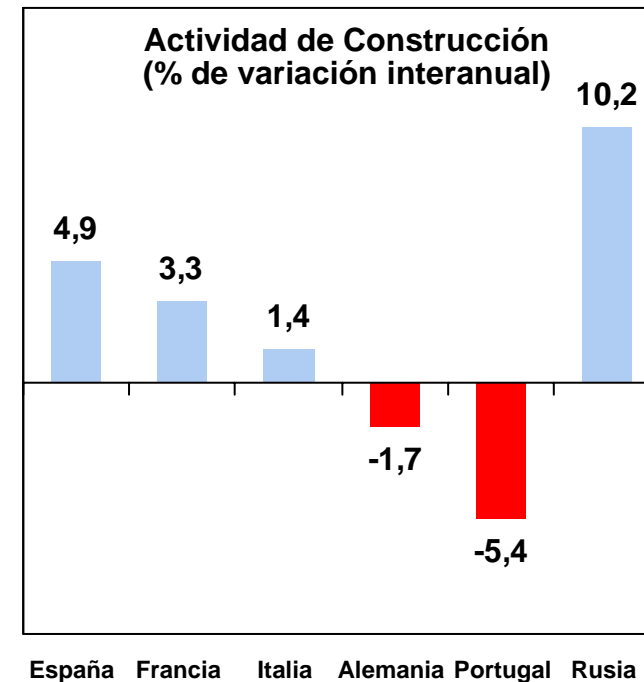
Evolución del PIB y del IPC en nuestros principales mercados en 2004



Índice de Precios al Consumo (IPC)



Evolución de la actividad de construcción y porcentaje de las ventas totales de Uralita en 2004 por mercado



Porcentaje de Ventas de Uralita



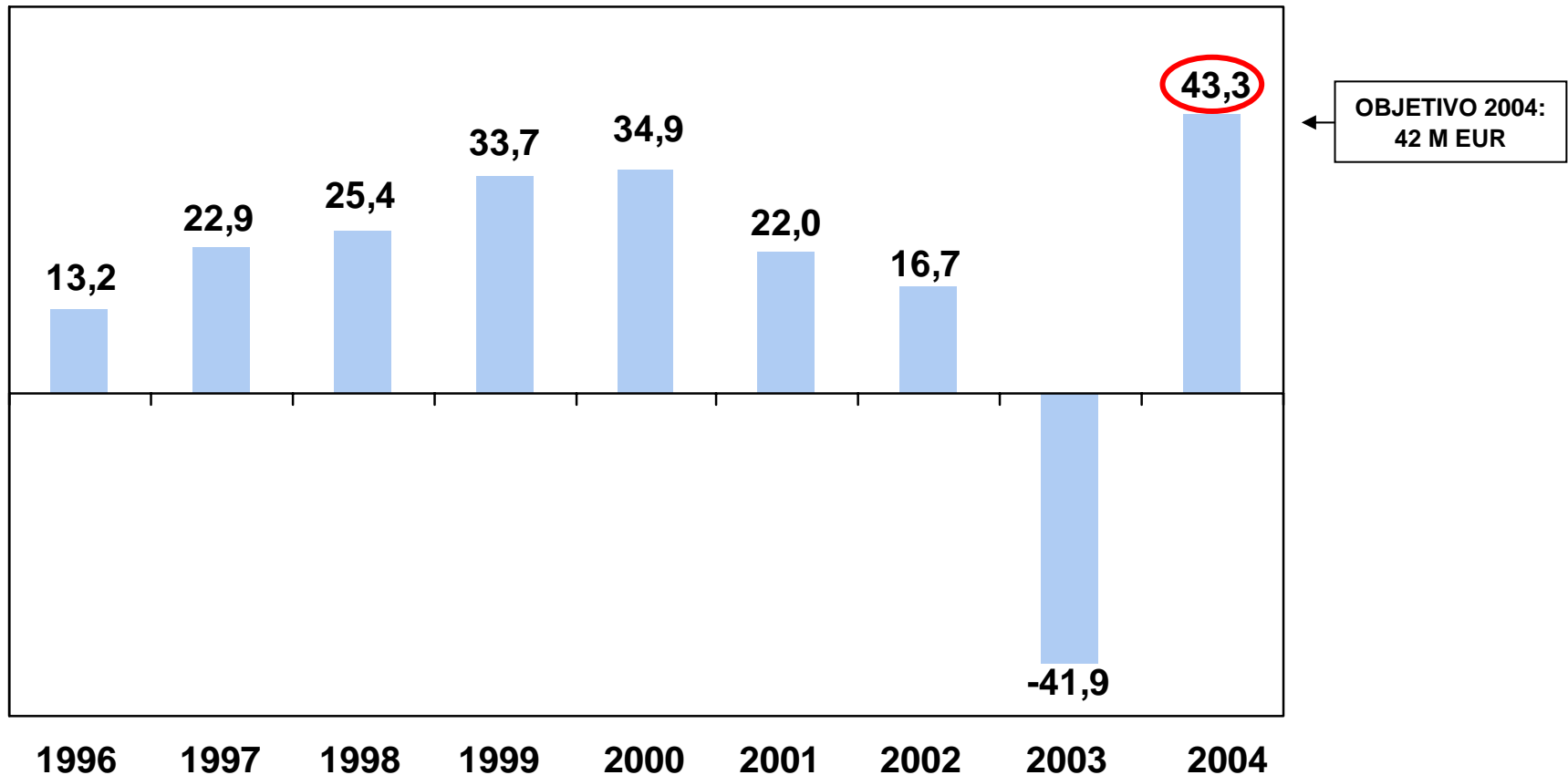
2004 HA SIDO UN AÑO MUY POSITIVO PARA EL GRUPO URALITA

- ➡ 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

EL GRUPO URALITA HA CONSEGUIDO EN 2004 UN RESULTADO RECORD EN SU HISTORIA

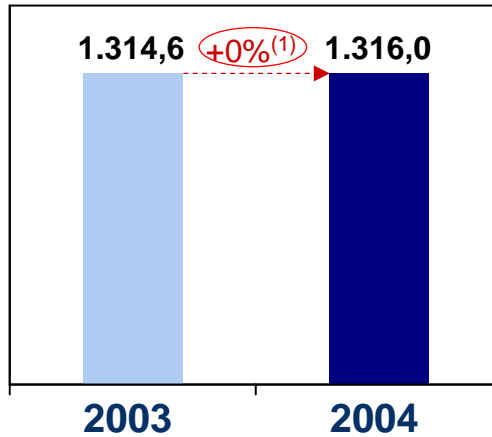
Resultado Neto Sociedad Dominante Grupo Uralita (M EUR)



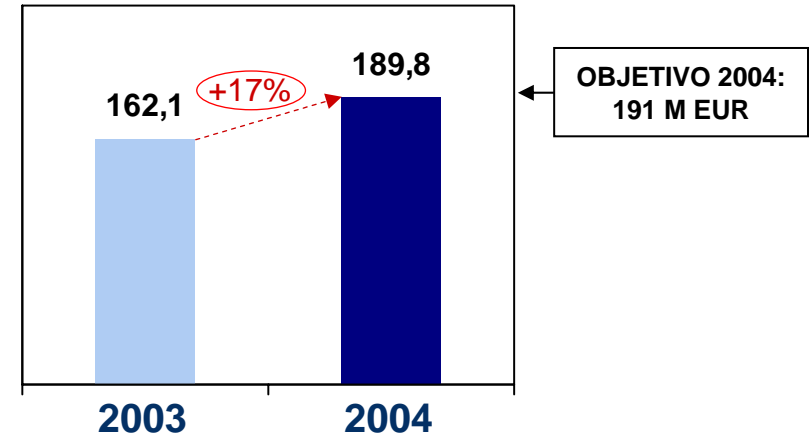
CON ESTOS RESULTADOS EL GRUPO HA CUMPLIDO CON SUS AMBICIOSOS OBJETIVOS

Datos en M EUR

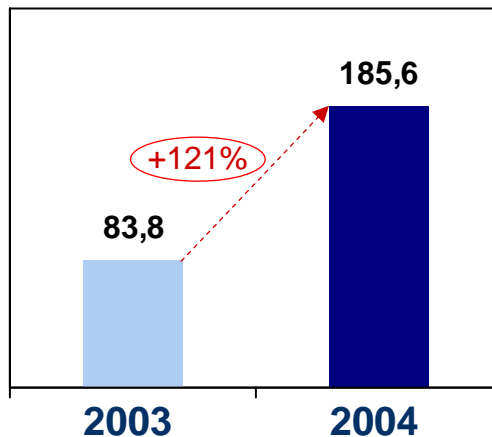
VENTAS



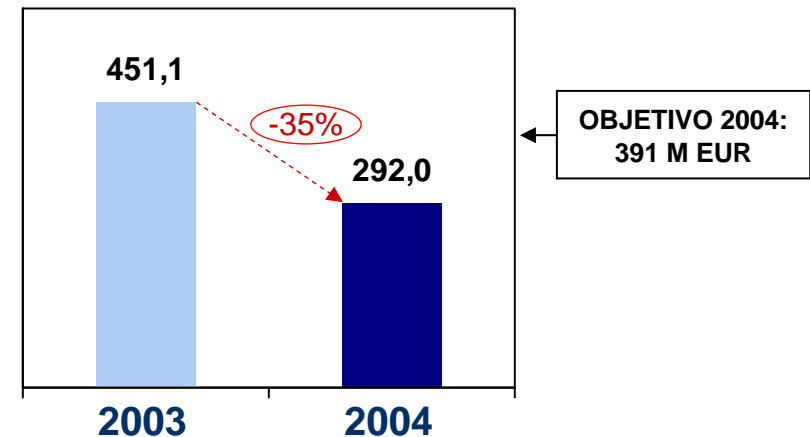
EBITDA



FLUJO CAJA LIBRE



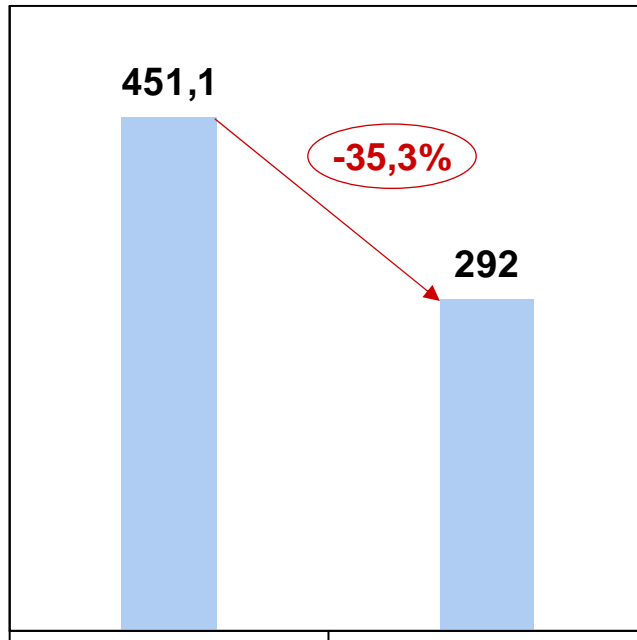
DEUDA NETA



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

SE HA MEJORADO LA ESTRUCTURA FINANCIERA DEL GRUPO

Se ha reducido la deuda y fortalecido el balance



31.12.03

31.12.04

Deuda Neta/
Fondos
Propios

Deuda Neta/
EBITDA

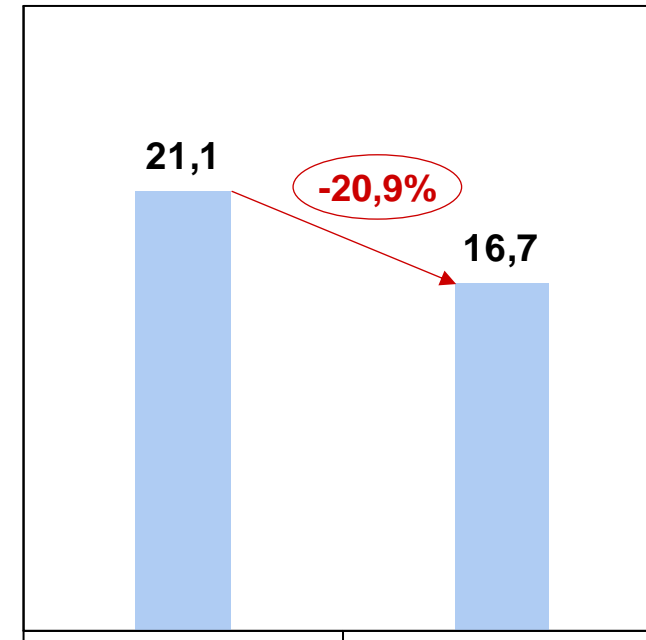
133%

76%

x2,8

x1,5

La refinanciación⁽¹⁾ ha reducido adicionalmente el coste financiero



31.12.03

31.12.04

Coste
Financiero
Anual por
deuda

4,1%

3,5%

⁽¹⁾ En 2004 se refinanció el préstamo sindicado de 525 M EUR por una estructura más flexible mediante una colocación privada y un crédito revolving

SE HAN DESARROLLADO 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

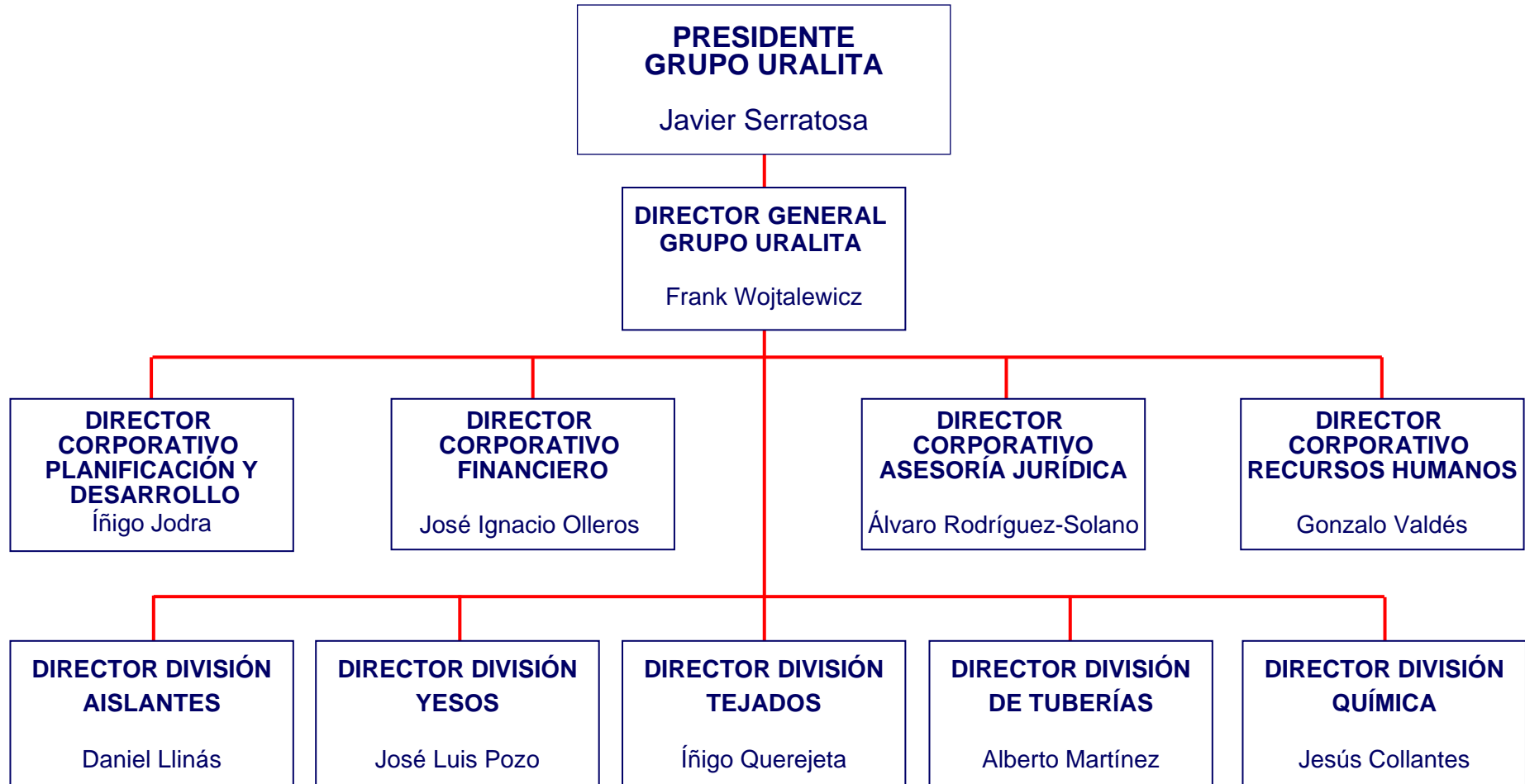
- Planificación y control de la cartera de proyectos de innovación

CALIDAD INDUSTRIAL

- Metodología de racionalización industrial para todas las fábricas

SE HA REFORZADO EL EQUIPO DIRECTIVO

Organigrama del Grupo Uralita Abril 2005



SE HA AVANZADO EN LA SIMPLIFICACIÓN DEL PORTAFOLIO DE NEGOCIOS

Negocios no estratégicos ya desinvertidos

• Cerámica Sanitaria	✓	31.01.03
• Aislantes EPS		
- Barberá del Vallés	✓	14.11.03
- Alcalá de Guadaíra	✓	12.12.03
- Tapolca (Hungria)	✓	20.12.03
• Aislantes Lana de Roca	✓	23.12.03
• Cerámica Plana	✓	23.12.03
• Promat	✓	31.03.04
• Cerámicas Estructurales	✓	21.01.05
• Lusofane	✓	08.04.05
• Negocio Brasil	✓	09.05.05

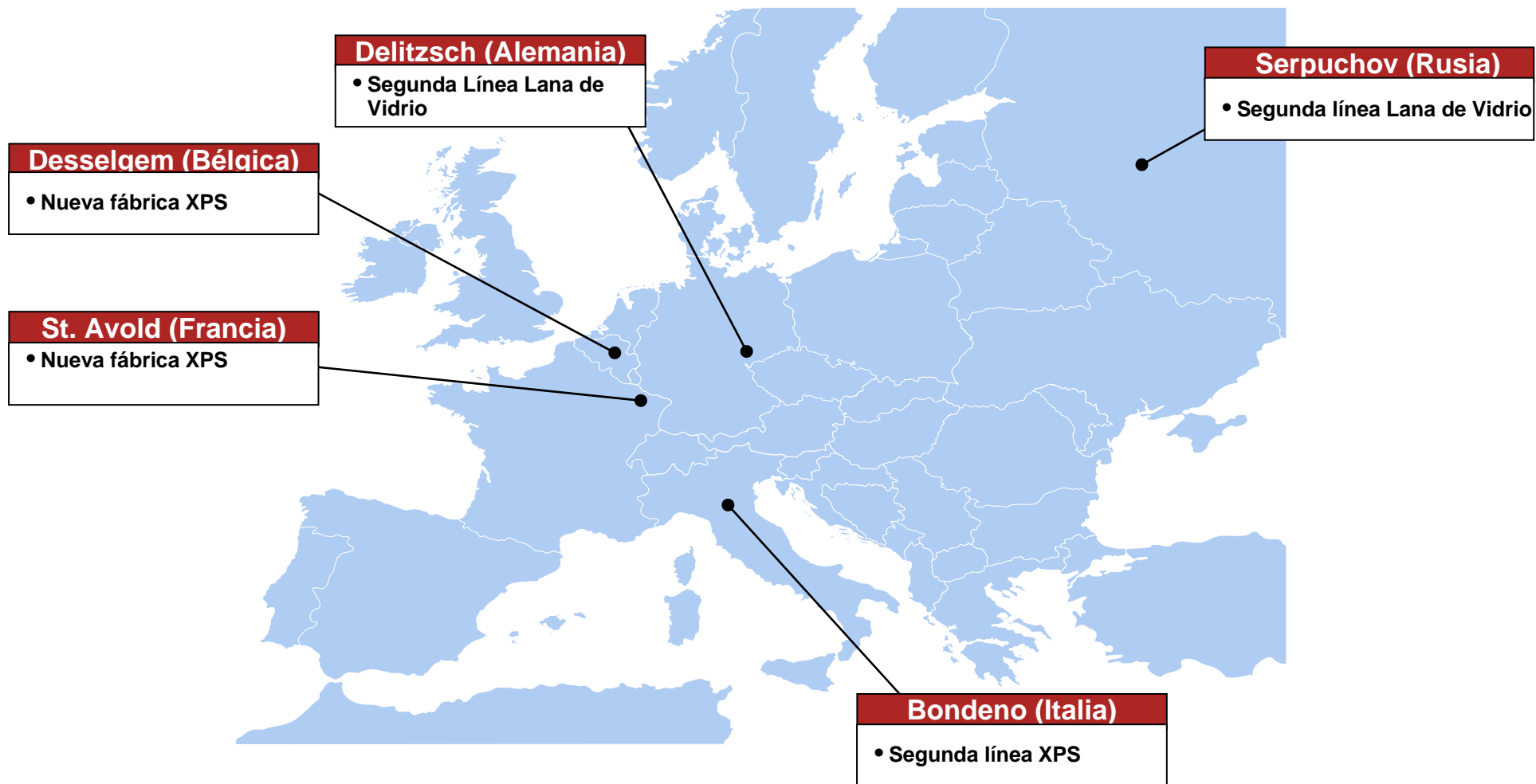
Negocios no estratégicos en proceso o pendientes de desinversión

• Química	✓	en proceso (2004-2005)
• Cubiertas	-	pendiente
• Perfiles y Paneles (Teczone)	-	pendiente

LA DESINVERSIÓN MÁS IMPORTANTE DEL GRUPO, EL NEGOCIO QUÍMICO, ESTÁ AVANZANDO POSITIVAMENTE

- ➡ En la primera mitad de 2004 el Grupo Uralita y Ercros iniciaron conversaciones para la venta de Aragonesas (División Química del Grupo Uralita)
- ➡ El 2 de diciembre de 2004 se anunció un acuerdo no vinculante para la adquisición por parte de Ercros del 100% de Aragonesas por un importe libre de deuda de 180,0 millones de euros
- ➡ El 12 de abril de 2005 se anunció un acuerdo vinculante entre las dos partes
- ➡ El 12 de abril de 2005 se comunicó el 31 de mayo de 2005 como fecha prevista de cierre de la operación
- ➡ El 6 de mayo de 2005 Ercros celebró una Junta General Ordinaria, aprobando en la misma la ampliación de Capital acordada para financiar la compra de Aragonesas

EN PARALELO EL GRUPO ESTÁ REALIZANDO UN ESFUERZO EN CRECIMIENTO ORGÁNICO DURANTE 2003/2005



SERPUCHOV: PRIMEROS RESULTADOS DEL CRECIMIENTO ORGÁNICO

Principales Hitos

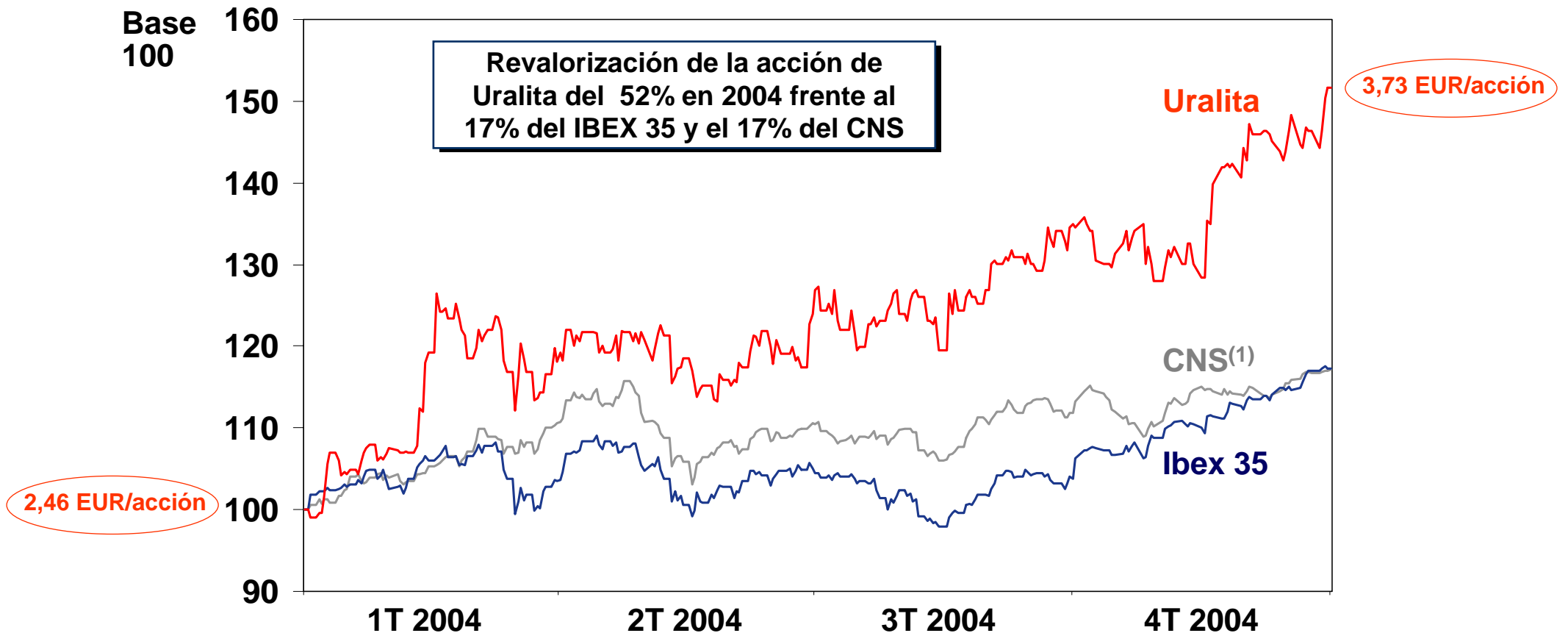


Fábrica de Serpuchov (Rusia)

- Proyecto aprobado en 2003 para la construcción de una segunda línea de Lana de Vidrio
- Desarrollo del proyecto de ingeniería durante el ejercicio 2004
- La nueva capacidad instalada será de más de 800.000 m³ de Lana de Vidrio
- La inversión realizada ha sido de aproximadamente 16 millones de euros
- El proyecto de ampliación de la segunda línea de Lana de Vidrio comenzó su producción en marzo de 2005

EL MERCADO HA RECONOCIDO EL POTENCIAL DE CREACIÓN DE VALOR DE URALITA

Evolución cotización de Uralita vs índices



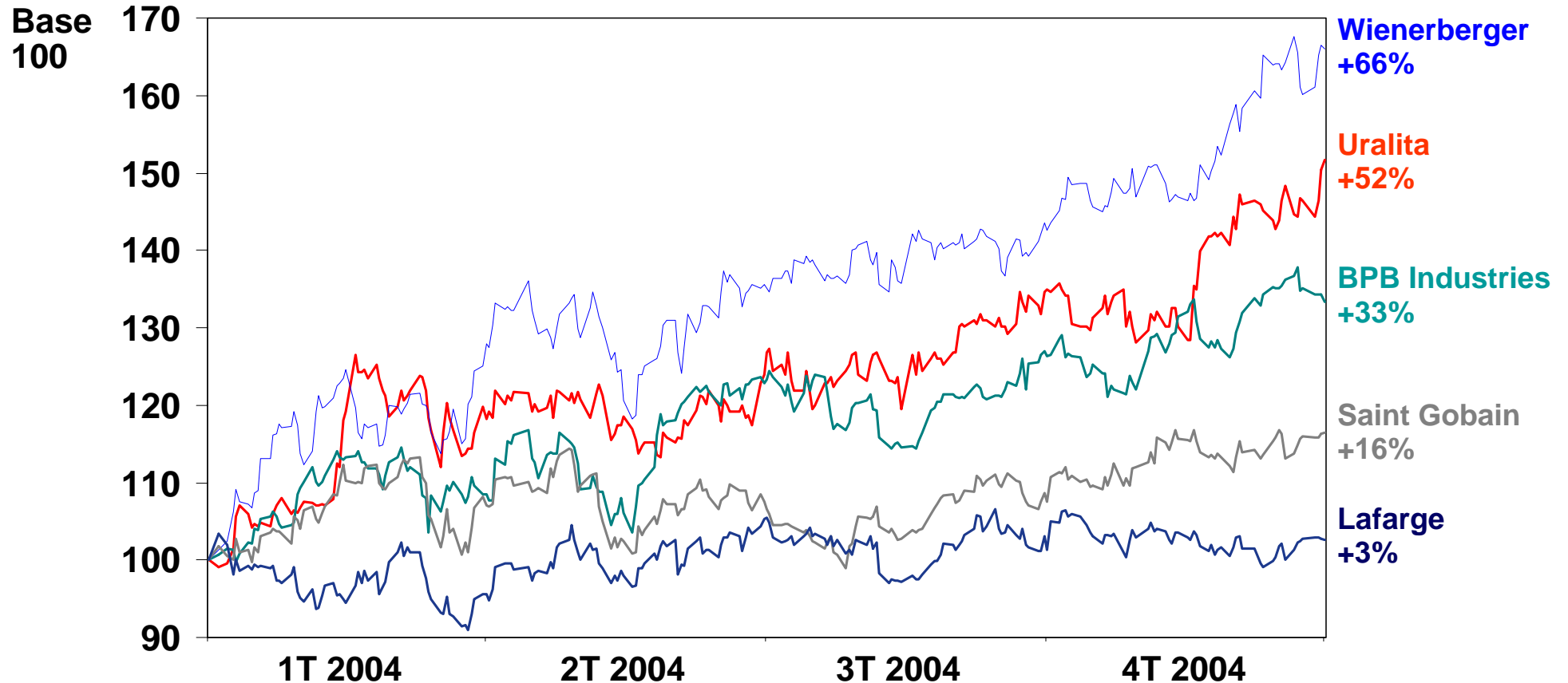
Fuente: JCF

(1) CNS-Building Materiales es un índice de JCF compuesto por 633 empresas cotizadas en todo el mundo, pertenecientes al sector de materiales de construcción



URALITA HA TENIDO UN DESEMPEÑO EN BOLSA SUPERIOR A SUS PRINCIPALES REFERENTES EUROPEOS

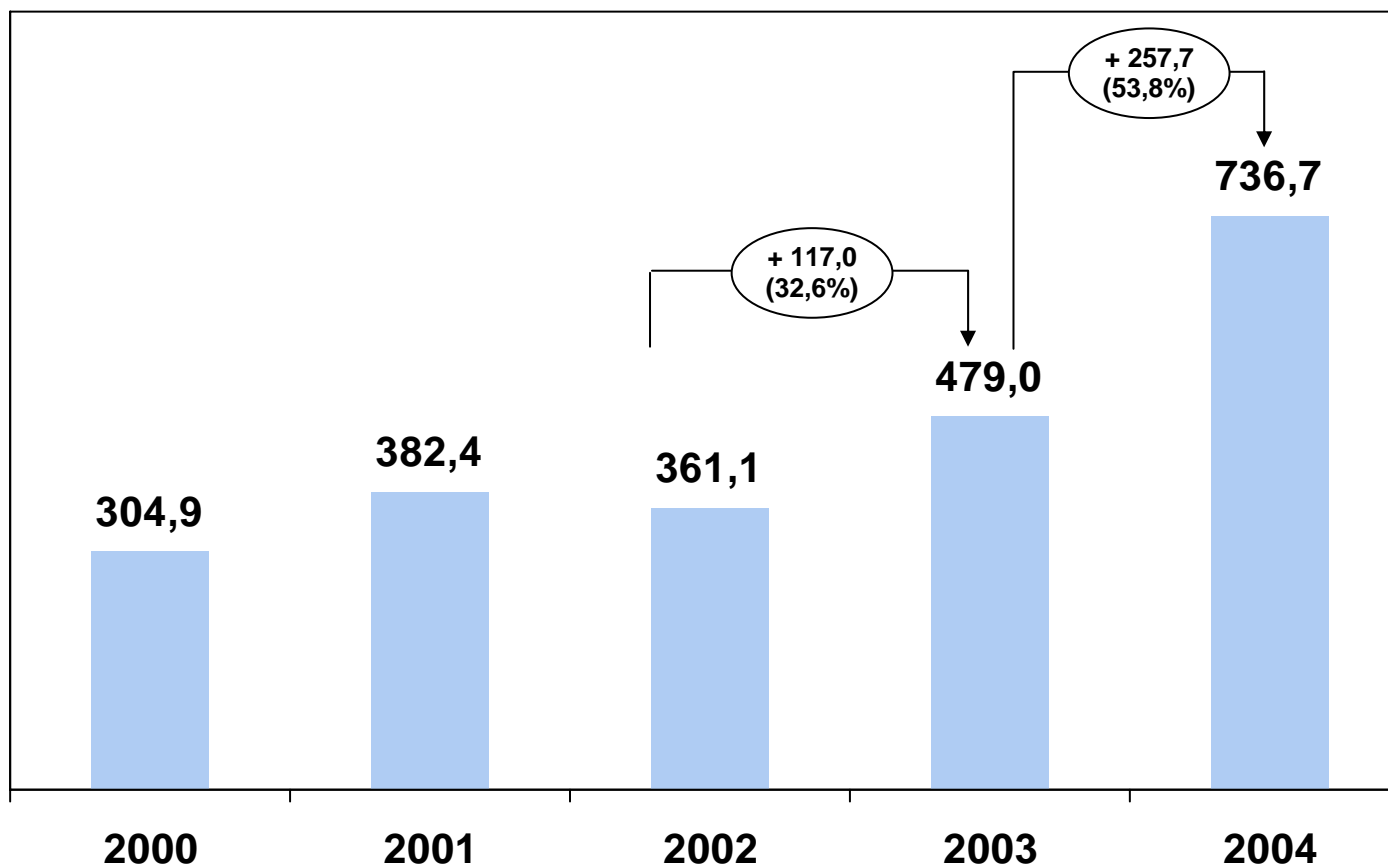
Evolución cotización vs otros grupos de Materiales de Construcción








Fuente: JCF

CON SU EVOLUCIÓN EN BOLSA URALITA HA GENERADO MÁS DE 250 MILLONES DE EUROS DE VALOR EN 2004

Evolución capitalización bursátil (M Euros)



NUESTROS RETOS PARA EL 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**
-  **PREPARAR LA ORGANIZACIÓN PARA UNA NUEVA ETAPA DE
CRECIMIENTO**
-  **EXPLORAR OPORTUNIDADES DE CRECIMIENTO**

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

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

TUBERÍAS

- Completar la reestructuración
- Adecuar la estrategia y estructura comercial

QUÍMICA

- Continuar optimizando costes e inversiones

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

URALITA: UNA MULTINACIONAL DE MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN ENFOCADA EN EUROPA

