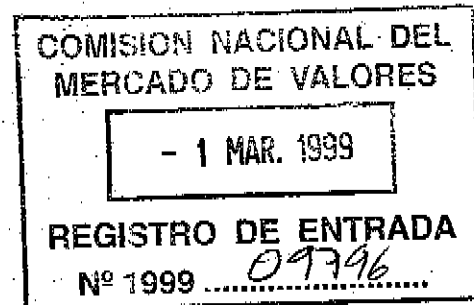




**Director General de Supervisión
C.N.M.V.**



Madrid, 1 de Marzo de 1.999

OTRAS COMUNICACIONES

Les enviamos con el carácter de

OTRAS COMUNICACIONES

la siguiente documentación relativa a URALITA,S.A.:

- Nota que en el día de hoy se entregará a la Prensa Económica y
- Documento informativo "Presentación Resultados 1.998 y Perspectivas" que será presentado en el día de hoy a analistas e inversores con carácter complementario a la presentación de las cuentas correspondientes al segundo semestre del Ejercicio 1.998.

COMUNICADO DE PRENSA

RESULTADOS DEL EJERCICIO 1998

- Madrid, 1 Marzo 1999 -

RESULTADO NETO PARTICIPADO

El Grupo URALITA ha obtenido en el ejercicio 1998 un Resultado Neto Participado de 4.222 millones de pesetas, cifra de beneficios que supone un aumento del 10,9% sobre el año precedente.

El Grupo se encuentra en pleno proceso de desarrollo de sus actividades estratégicas y de desinversión en las actividades que no tienen este carácter. Por ello para una comparación homogénea entre el Resultado del Grupo de uno y otro año es conveniente tener en cuenta que el de 1998 ya no recoge los beneficios de las Empresas que han sido objeto de desinversión y venta con arreglo al Plan Estratégico (Aragonesas Agro, Duraval, Consenur, Contenur, Contenur Portugal). A su vez las inversiones realizadas en nuevas Empresas y en ampliación de las existentes, como contrapartida de aquellas desinversiones, irán entrando en rentabilidad en los ejercicios inmediatos de acuerdo con lo previsto. Si a efectos comparativos se excluye del Resultado de 1997 el correspondiente a las Empresas vendidas, el aumento del Resultado Neto Participado en 1998 sería del 18,6%.

RESULTADO ORDINARIO

El Resultado Ordinario del Grupo en 1998 ha ascendido a 8.097 millones de pesetas (un 8,8% de mejora sobre el año anterior).

La mejora de los resultados ordinarios ha sido sustancial en el área de Materiales de Construcción, en la que los mismos han aumentado en un 38,6% sobre 1997.

Las mejoras operativas, industriales y comerciales que se vienen introduciendo en los últimos años en las Empresas de este área están aportando aumentos de márgenes de explotación en varias Divisiones (Tejas, Yesos, Aislantes) y perspectivas inmediatas de márgenes crecientes en otras (Fibrocemento, Tubos). El entorno macroeconómico del Sector de la Construcción en España y Portugal ha

ayudado, por otra parte, al aumento de las ventas en Materiales de Construcción, aumento que en los términos homogéneos antes referidos alcanzaría el 12,7%. Por su parte la División Química (Energía e Industrias Aragonesas) ha sufrido una reducción de sus ventas concentrada en materias plásticas, ya que, aunque las toneladas de PVC vendidas han aumentado, los precios han ido descendiendo a lo largo del año dentro de uno de los ciclos característicos del PVC. Ello ha originado asimismo una disminución del 8% de los Resultados Ordinarios en esta División.

VENTAS

Las ventas consolidadas del Grupo han ascendido a 142.132 millones de pesetas, cantidad similar a la del año anterior como consecuencia de la referida comparación no homogénea entre los dos años (en condiciones de homogeneidad las ventas de 1998 superan en un 8,1% a las de 1997).

De esta cifra de ventas 46.000 millones de pesetas corresponden a ventas realizadas en los mercados exteriores.

PLAN ESTRATÉGICO

Durante el ejercicio el Grupo ha dado pasos significativos en la cumplimentación del Plan Estratégico 1997/2000, cabiendo destacar los aspectos siguientes:

- Continuación de la reestructuración de la actividad de Fibrocemento para su adaptación a las tecnologías de productos sin amianto. En este aspecto se ha puesto en marcha la segunda línea de producción de fibrocemento sin amianto en la planta de Valladolid y se ha cerrado la antigua fábrica de fibrocemento de Sevilla.
- Dentro de la adaptación de esta actividad, en los próximos meses la Unión Europea publicará una Directiva prohibiendo la utilización del amianto en todas sus aplicaciones y entre ellas en el fibrocemento. Según lo hasta ahora conocido, esta Directiva establecerá un período de varios años para la adaptación tecnológica y entrada en vigor de la prohibición, lo cual permitirá al Grupo URALITA completar sin grandes dificultades el proceso de cambio tecnológico y de producto, ya muy avanzado.

Como consecuencia de esta previsión inminente se ha estimado adecuado, para una más clara presentación de las cuentas del Grupo, absorber de una sola vez y en su totalidad, mediante la oportuna provisión, los efectos económicos y gastos de todo tipo que conllevará el cese de la fabricación de fibrocemento con amianto y su plena sustitución por los productos con fibras alternativas. Estos



1 de marzo de 1999

Presentación resultados 1998 y perspectivas

Índice

Resumen del Ejercicio 1998

Objetivos a corto y medio plazo

Previsiones para 1999

Resumen del Ejercicio 1998

Entorno y aspectos destacables en 1998 para Grupo Uralita

✓ **Materiales de construcción:**

- ❑ Crecimiento del mercado español: 5,4% (INE), crecimiento sostenido en vivienda e inicio de la recuperación en obra civil.
- ❑ Evolución favorable de tejas, cerámica plana, yesos, aislamientos y tubos.
- ❑ Evolución desfavorable en sanitarios.
- ❑ Esfuerzo inversor en negocios estratégicos.

✓ **Química:**

- ❑ Se ha llegado a precios mínimos históricos en plásticos debido a la crisis de los mercados asiáticos, con el consiguiente exceso de oferta en el mercado.
- ❑ Aumento significativo en volúmenes de producción.
- ❑ Esfuerzo inversor: Inauguración de planta de EDC (Huelva), próxima apertura de agua oxigenada en Sabiñánigo.

Presentación de los resultados de 1998

Cifras más significativas

✓ Resultados: importante mejora sobre 1997

- ❑ Ventas de Pta. 142.132 Mns. (+8% a perímetro homogéneo)
- ❑ Resultado ordinario +9% (+23% a perímetro homogéneo)
- ❑ Cash-Flow de explotación +10% a perímetro homogéneo
- ❑ Resultado neto participado +11% (+19% a perímetro homogéneo)
- ❑ Mejora del ROCE consolidado hasta 12,2% (11,0% en 1997)

✓ Balance: mantenimiento de la solidez

- ❑ Deuda neta: Pta. 14.912 Mns. (apalancamiento 32%)

✓ Inversiones: cumplimiento de objetivos

- ❑ Pta. 16.543 Mns., aumento del 26% sobre 1997

✓ Remuneración a accionistas: cumplimiento de compromisos

- ❑ Dividendos: Pta. 2.032 Mns. + Pta. 127 Mns. Prima de asistencia
- ❑ Reducción de capital: Pta. 2.032 Mns.
- ❑ **Total: Pta. 4.191 Mns.**, que supone un **5,67% de rentabilidad** sobre la cotización media del año

Cuentas de Resultados 1998

Millones de Ptas.	1996	1997	1997 P.H.	1998	Var. 98/97 P.H.
Ventas	135.135	142.886	131.486	142.132	8,1%
• Construcción	95.502	102.152	94.207	106.180	12,7%
• Química	43.819	45.883	42.428	41.221	(2,9%)
CF^o explotación	16.362	18.022	16.587	18.192	9,7%
• Construcción	9.400	11.024	10.189	11.983	17,6%
• Química	7.044	7.356	6.756	6.872	1,7%
R. Ordinario	6.035	7.444	6.579	8.097	23,1%
Extraordinarios	773	2.193	2.229	604	(72,9%)
B.A.I.	6.808	9.637	8.808	8.701	(1,2%)
Impuestos	(2.350)	(2.508)	(2.193)	(1.577)	(28,1%)
Minoritarios	(2.257)	(3.322)	(3.055)	(2.902)	(5,1%)
B^o neto participado	2.201	3.807	3.560	4.222	18,6%

Datos provisionales pendientes de auditoría
P.H.: perímetro homogéneo

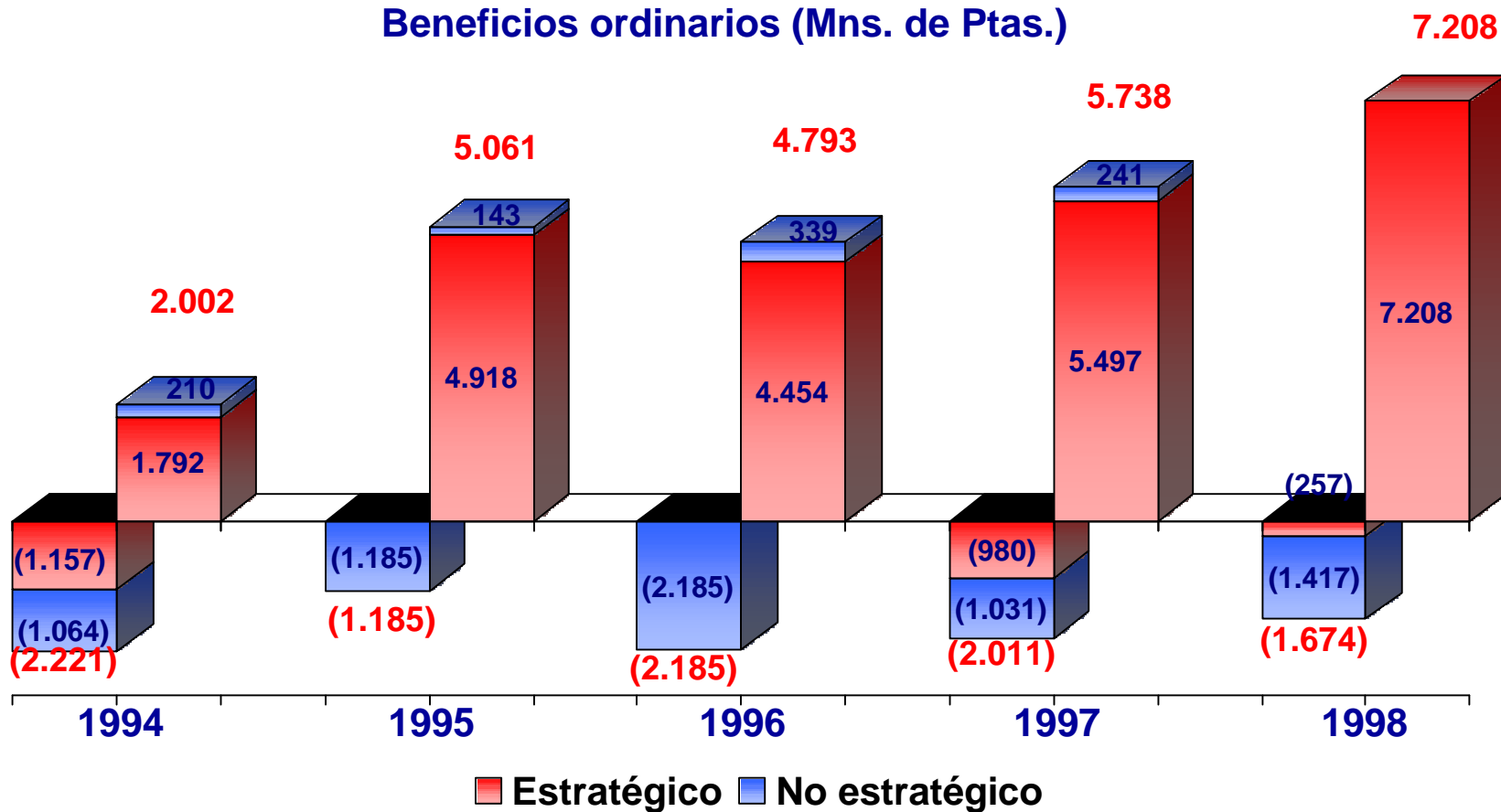
Importante mejora en todas las líneas, excepto sanitarios y química

	Ventas (Mns. Ptas.)				CFº Explotación (Mns. Ptas.)			
	1996	1997	1998	Var. 98/97	1996	1997	1998	Var. 98/97
Tubos y piezas (*)	24.262	24.552	26.744	8,9%	1.103	551	1.427	159,0%
Aislamientos	11.821	15.394	18.803	22,1%	1.957	2.578	2.858	10,9%
Tejas	11.153	12.798	13.483	5,4%	2.187	2.776	3.200	15,3%
Yesos	9.669	11.525	13.199	14,5%	1.711	2.224	2.638	18,6%
Cubiertas, paramentos perfiles y paneles (*)	-	14.146	16.548	16,9%	-	1.293	1.425	10,2%
Cerámica Plana	4.604	5.501	6.209	12,9%	289	644	862	33,9%
Sanitarios	5.304	5.304	5.107	(3,7%)	(558)	(235)	(632)	(172,4%)
Química	43.785	45.883	41.221	(10,2%)	7.044	7.356	6.872	(6,6%)

(*) La tecnología de fibrocemento supone un 10% de las ventas de tubos y piezas y un 60% de cubiertas, paramentos, perfiles y paneles

Resultados ordinarios de la cartera de negocios

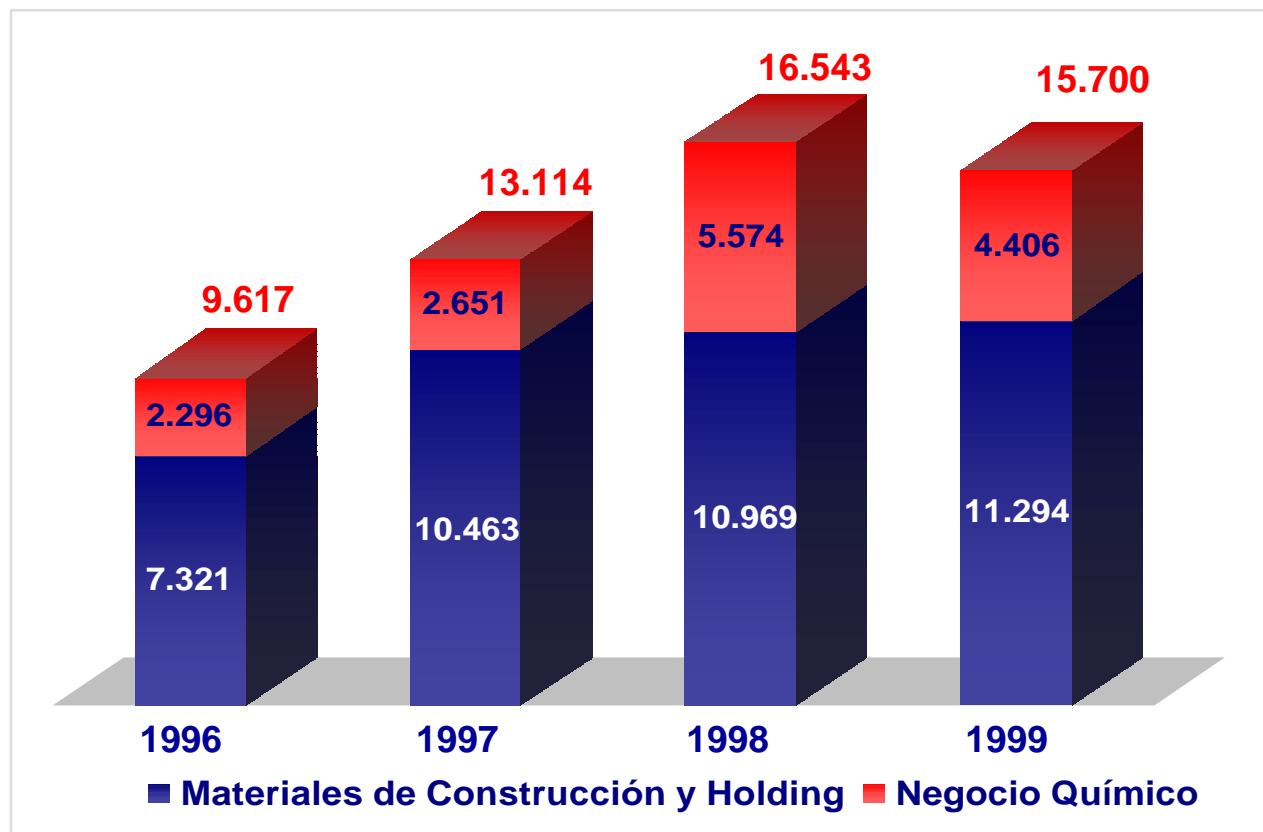
Materiales de construcción Beneficios ordinarios (Mns. de Ptas.)



Inversiones

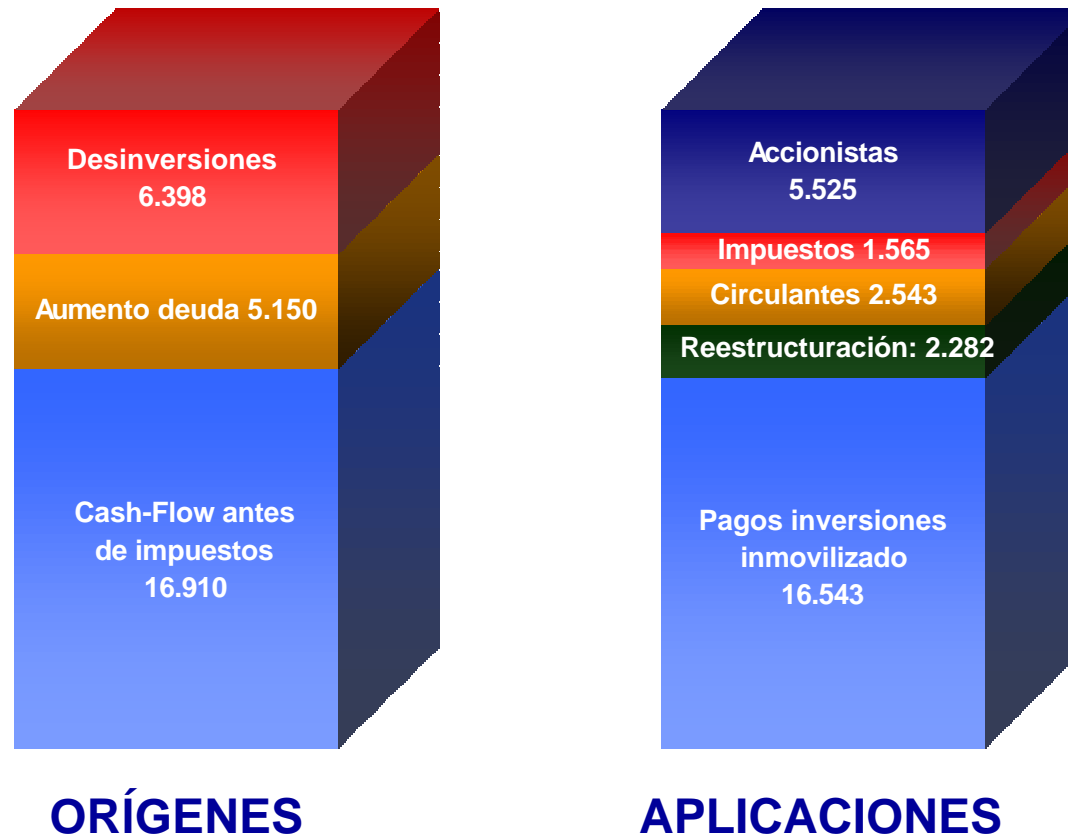
- ✓ Aumento significativo del volumen de inversiones con una maduración de 2/3 años.

Evolución de las inversiones del grupo (millones de pesetas)



Orígenes y aplicaciones de Fondos en 1998

Millones de Pesetas



Objetivos a corto y medio plazo

Objetivos

- ✓ Mantener liderazgo en materiales de construcción en España
- ✓ Continuar la política de expansión internacional
- ✓ Mantener esfuerzo inversor en negocios estratégicos
- ✓ Terminar la desinversión en negocios no estratégicos
- ✓ Seguir aumentando la rentabilidad de las operaciones
- ✓ Apalancamiento financiero < 50% incluidos recursos propios de minoritarios
- ✓ Mantener el nivel de retribución al accionista

Instrumentos

- ✓ Reconversión definitiva en Fibrocemento
- ✓ Reestructuración de tubos (fase final)
- ✓ Desinversiones
- ✓ Adquisiciones
- ✓ Ampliaciones capacidad de producción
- ✓ Centro de servicios compartidos

Instrumentos

Reconversión definitiva de Fibrocemento (F.C.)

- ✓ Prohibición anticipada del uso de amianto en F.C. prevista para el primer semestre de 1999, con período transitorio de 5 años
- ✓ Uralita lleva 5 años sustituyendo sus procesos productivos a la nueva tecnología de fabricación sin amianto
- ✓ Uralita ha renovado la gama de productos de F.C. para compensar, parcialmente, la reducción de ventas de productos con la antigua tecnología y de productos que no podrán ser fabricados con F.C. en el futuro (tubos de gran diámetro)
- ✓ Uralita ha reducido el número de centros de fabricación de 9 en 1984 a 4 en la actualidad y la plantilla de F.C. es inferior al 25% de esa fecha
- ✓ La reconversión correspondiente a este proceso ha ascendido a más de Pta. 28.000 Mns. (incluyendo nuevas plantas)

Instrumentos

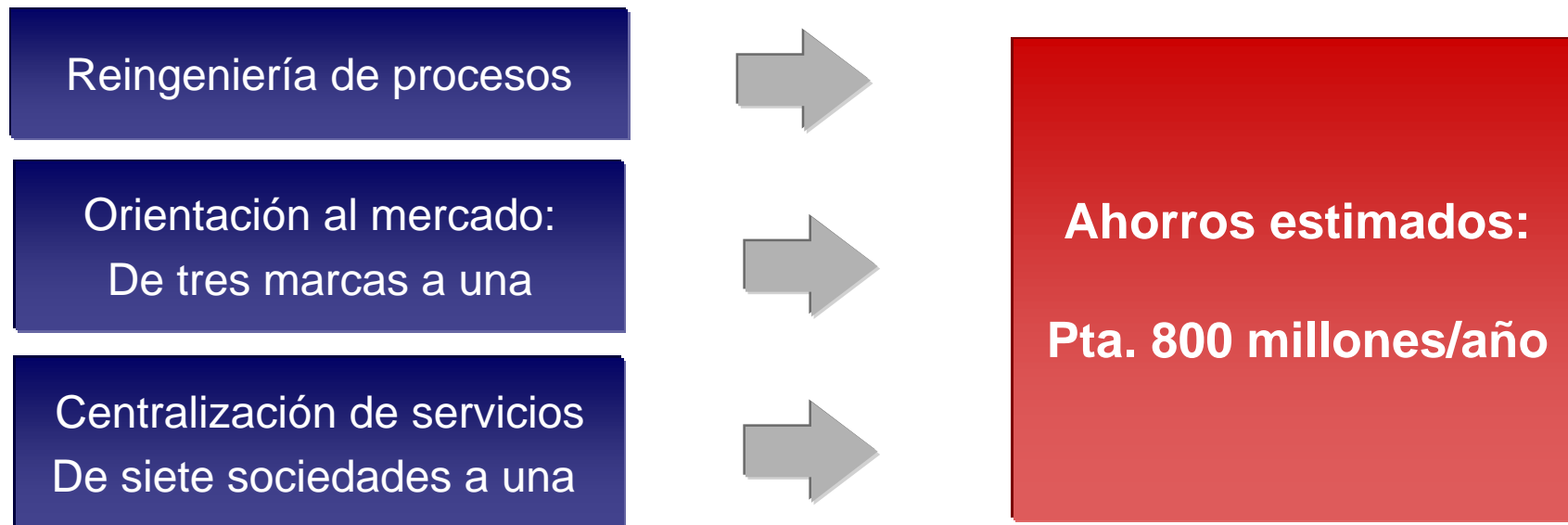
Reconversión definitiva de F.C. (pendiente)

- ✓ Ampliar fábrica de Valladolid con nueva tecnología
- ✓ Transformación fábrica de Getafe a nueva tecnología
- ✓ Ampliación de la capacidad de tubería de poliéster en Alcazar
- ✓ Cierre fábrica de Alicante (previsto 2001)
- ✓ Acondicionamiento plantas y almacenes de acuerdo con la nueva legislación
- ✓ Gastos **etapa final** reconversión F.C.: Pta. 7.116 Mns. provisionados contra reservas al cierre del ejercicio 1998

Instrumentos

Reestructuración de tubos (fase final)

- ✓ Nueva organización “sistemas de Tuberías”
 - ❑ Después de la fusión de siete sociedades en una, se establecen administración y servicios centralizados, lo que permitirá un importante ahorro de gastos.
 - ❑ Los gastos extraordinarios del ajuste necesario han sido provisionados **contra resultados** del ejercicio 1998 por Pta. 772 Mns.
- ✓ Esquema de actuaciones



Instrumentos Desinversiones

			Resultado de la venta	Contribución a Grupo (12 meses)
Plan de desinversiones	Duraval Agroquímica PQS Contenur Consenur	Vendidos	Ingresos: Pta.7.279 Mns. Desconsolidación deuda: Pta. 1.780 Mns. Plusvalía bruta: Pta. 2.417 Mns.	Ventas: Pta. 15.700 Mns./año CFAll: Pta. 1.800 Mns./año
	Filtros Sanitarios	En proceso	Filtros: probable venta en 1999 Sanitarios: venta en 1999 o reducción est. industrial	Ventas: Pta. 5.630 Mns. CFAll: Pta. (625) Mns.
	Cerámica Plana	Reestructurado	Mantener proceso de mejora y reevaluación de su carácter estratégico	Ventas: 6.200 Pta. Mns. CFAll: 860 Pta. Mns.
	Activos no operativos	Vendidos	Ingresos: Pta. 6.252 Mns. Plusvalía bruta: Pta. 4.317 Mns.	Pagos por alquileres: Pta. 158 Mns./año
		Pendientes de venta	Ingresos (E): Pta.10.320 Mns. Plusvalía bruta (E): Pta. 5.850 Mns.	

Instrumentos

Solución actividad Sanitarios

- ✓ Existen en la actualidad conversaciones con diferentes grupos dirigidas a una posible venta de la actividad de Sanitarios de Uralita
- ✓ El proceso de venta es complejo, pero Uralita está decidida a resolver la situación de este negocio en el primer semestre de este año
- ✓ En caso de no acordarse la venta en esa fecha:
 - ❑ Concentración estructura industrial en una sola planta, manteniendo cuota mercado nacional y fuerte reducción de pérdidas a corto plazo
 - ❑ Insistiríamos en una venta posterior con base en las nuevas condiciones

Instrumentos

Plan de Inversiones/Adquisiciones

División	Proyecto	Inversión hasta 1998 (*)	Inversión 1999 y ss (*)
FIBROCEMENTO	Máquina NT Getafe	1.235	220
	Ampl. Valladolid	25	225
YESOS	Fca. Yeso Valdemoro	875	0
	Actualización Besalú	500	200
TUBOS	Tubería Poliester	1.061	0
	Nueva Fábrica Getafe	857	0
	Ampl. Gama Corrugado	450	0
AISLANTES	Ampl. Alemania	640	0
	Compra Isolyth (Hungría)	1.650	0
	L.V. Francia	200	5.015
	Incr. L.V. Tarragona	0	1.000
	Incr. XPS Tarragona	123	726
Ampl. Isolyth (Hungría)	420	135	
TEJAS	T. Cerámica Toledo	3.500	0
	T. Brasil	1.000	1.000
C. PLANA	Incr. Capacidad Centro 2	777	0
QUÍMICA	Cloro V	0	720
	VCM/PVC	0	3.150
	PVC-E	0	750
	H2O2	2.032	448
	EDC	1.385	0

(*) Millones de pesetas

Previsiones para 1999

Entorno previsto para 1999 (factores clave)

✓ Materiales de construcción

- ❑ Crecimiento del mercado español: 6,0% - 6,5% para el sector construcción
- ❑ Prohibición amianto en UE con período transitorio: reducción temporal de volúmenes y márgenes.
- ❑ Intensificación competencia en tejas y aislamientos en España; mejora aislamientos en Alemania.
- ❑ Crecimiento demanda yesos.
- ❑ Moderación en la demanda de cerámica plana.

✓ Química

- ❑ Mantenimiento volúmenes.
- ❑ Tendencia a la recuperación de precios en plásticos desde mediados de año.
- ❑ Esfuerzo inversor en 1998 y 1999 con rentabilidad esperada a partir del 2000.

Presupuesto de Resultados para 1999P

Millones de Ptas.	1998	1999P	Var. 99/98
Ventas	142.132	147.000	3,4%
• Construcción	106.180	110.400	4,7%
• Química	41.221	41.500	0,7%
CF^o Explotación	18.192	19.200	5,5%
• Construcción	11.983	13.500	12,5%
• Química	6.872	6.800	0,0%
R. Ordinario	8.097	8.800	8,7%
Extraordinarios	604	1.100	82,1%
B.A.I.	8.701	9.900	13,8%
Impuestos	(1.577)	(2.300)	(45,8%)
Minoritarios	(2.902)	(2.500)	13,8%
B^o neto participado	4.222	5.100	20,8%

Orígenes y aplicaciones de Fondos 1999P

Millones de Pesetas



ORÍGENES



APLICACIONES