

OFERTA DE NEFINSA PARA ADQUIRIR URALITA

Presenta una OPA por el 35% de las acciones, con pago en efectivo y condicionada a que acuda más del 25% del capital.

Ofrece 7 euros por acción, con una prima del 24,8% sobre la última cotización y del 18,9% sobre la cotización media del último trimestre.

Valencia, 11 de septiembre de 2002.- El Grupo Nefinsa, propiedad de la familia Serratosa, ha presentado ante la CNMV una Oferta Pública de Adquisición por el 35% de las acciones de Uralita, S.A. con pago de las mismas en efectivo. El precio ofrecido es de 7 euros por acción, que implica una inversión de 153 millones de euros y una prima del 24,8% sobre la última cotización y del 18,9% sobre la cotización media del último trimestre. La oferta se formula con la condición de que acuda a ella más del 25% del capital e incluye un aval de Santander Central Hispano Investment que cubre íntegramente las obligaciones de pago del oferente.

El objetivo del Grupo Nefinsa con la OPA es convertirse en socio de referencia de Uralita con una participación accionarial total próxima al 40%, ya que Nefinsa posee actualmente el 4,7% del capital de la sociedad. Es intención de Nefinsa contar con la colaboración del Consejo de Administración de Uralita, con el que se iniciarán conversaciones para explicar el proyecto.

Nefinsa entiende que la oferta es atractiva para los accionistas de Uralita, que no han visto mejorar en los últimos años la rentabilidad de su inversión en la compañía, cuya cotización media¹ cayó un 20,5% en el año 1999, un 18,2% en 2000 y un 13,0% en 2001. En el transcurso del año 2002, el precio de la acción de Uralita ha disminuido un 4,8% respecto al cierre de 2001. La desaceleración de los sectores construcción e inmobiliario, la desfavorable coyuntura del sector químico, junto con el reciente aumento del endeudamiento de la compañía, dificultan las perspectivas de mejora de la rentabilidad a corto plazo para los accionistas de Uralita.

Estas circunstancias se han visto agravadas por el fuerte descenso de los resultados de Uralita en el ejercicio 2001 y en el primer semestre de 2002, con una reducción del beneficio neto del 38% y del 24% respectivamente frente a periodos comparables del año anterior.

¹ Variación calculada comparando la media de los precios medios ponderados de un año con los del año precedente (fuente: Bloomberg).

Javier Serratosa, Consejero Delegado de Nefinsa, ha manifestado que: "Como accionista de referencia, Nefinsa lideraría el desarrollo estratégico de Uralita, aportando sus recursos y experiencia de gestión para mejorar la rentabilidad de los activos de Uralita y su proceso de planificación estratégica, así como para potenciar el crecimiento internacional de la compañía sin perjuicio de seguir consolidando su liderazgo en el mercado español. Es nuestra intención capitalizar la experiencia del actual equipo directivo de Uralita".

Nefinsa tiene una amplia experiencia en el sector de materiales de construcción, sector con el que la familia Serratosa ha estado vinculada empresarialmente durante 75 años a través de la gestión de Valenciana de Cementos, empresa cementera líder en España y una de las mayores de Europa, que la familia Serratosa fundó y de la que ha sido accionista de referencia hasta la enajenación de la totalidad de su participación a Cemex.

Por otra parte, la operación propuesta supone una oportunidad significativa de crecimiento para Nefinsa en un nuevo sector, consolidando su posición como grupo empresarial de dimensión nacional y su estrategia de diversificación sectorial.

Nefinsa está valorada en una cantidad cercana a 800 millones de euros y gestiona una cartera diversificada de negocios con criterios de creación de valor y perspectiva de largo plazo. Las principales inversiones empresariales del Grupo, con una facturación agregada de 1.479 millones de euros en 2001, están actualmente concentradas en su filial Air Nostrum, primera aerolínea regional privada de nuestro país; la participación del 21,3% en Gamesa, empresa líder en fabricación de aerogeneradores y estructuras aeronáuticas; y el 47,5% de la sociedad Complejo Medioambiental de Andalucía (C.M.A.), que es la mayor instalación de tratamiento de residuos industriales de España. Como parte de la implantación de su Plan Estratégico, Nefinsa ha desinvertido en 2002 el 100% de su filial de distribución de telefonía móvil Nefitel y su participación del 20,7% en Colebega, embotelladora y distribuidora de Coca Cola.

ANEXO: BREVE DESCRIPCIÓN DEL GRUPO NEFINSA

NEFINSA, S.A. es un grupo empresarial creado en 1993 por la familia Serratosa (propietaria del 100% del capital) cuya actividad consiste en la gestión de una cartera diversificada de negocios con criterios de creación de valor y perspectiva de largo plazo. Desde el año 1993, NEFINSA ha invertido en *start-ups* y empresas establecidas con vocación de liderazgo en sectores con potencial de crecimiento como energías renovables, aviación regional, telefonía móvil y medio ambiente. La cifra de negocios agregada de las empresas del Grupo ascendió a 1.478,9 millones de euros en 2001.

Como parte de la implantación de su Plan Estratégico, NEFINSA ha realizado dos desinversiones relevantes en 2002:

- Marzo 2002: Venta del 100% de su filial de distribución de telefonía móvil NEFITEL, S.A. a Todofón S.A., empresa del sector.
- Septiembre 2002: Venta de su participación del 20,7% en Compañía Levantina de Bebidas Gaseosas, S.A. (COLEBEGA) a la propia compañía. COLEBEGA se dedica a la producción, embotellado y distribución de los productos de Coca Cola en la Comunidad Valenciana, Murcia y Albacete.

El cuadro adjunto resume las principales inversiones empresariales de NEFINSA:

Datos en millones de euros

Empresa	Participación Nefinsa	Cifra de negocios		Actividad
		2000	2001	
Air Nostrum	98,8%	278,7	344,4	• Mayor compañía española de aviación regional
Gamesa	21,3%	724,9	738,4	• Líder en fabricación de aerogeneradores y estructuras aeronáuticas
Terraire (C.M.A.)	47,5%	9,0	15,6	• Mayor instalación de tratamiento de residuos industriales de España

PRINCIPALES INVERSIONES EMPRESARIALES DE NEFINSA**AIR NOSTRUM LÍNEAS AÉREAS DEL MEDITERRÁNEO, S.A.**

AIR NOSTRUM se constituyó en mayo de 1994, siendo la primera línea regional privada española tras la liberalización del transporte aéreo regular. AIR NOSTRUM es líder del sector en España y la quinta aerolínea regional europea en términos de pasajeros (cifra de negocios consolidada de 344,4 millones de euros y 2,8 millones de pasajeros en el año 2001).

AIR NOSTRUM opera actualmente con su flota de 53 aviones, 67 rutas de baja y media densidad de pasajeros en los mercados peninsular, balear y europeo, basando su estrategia comercial en la calidad de servicio y la atención al pasajero de negocios. Un pilar básico del modelo de negocio de AIR NOSTRUM (que ha tenido resultados positivos desde 1997) es su alianza estratégica con Iberia Líneas Aéreas de España, S.A., que se formalizó con la firma de un acuerdo de franquicia en el año 1997. Dicho acuerdo contempla, con la premisa del beneficio mutuo, la cobertura por parte de AIR NOSTRUM de aquellas rutas y frecuencias que no resultan rentables para Iberia y la aportación de pasajeros de conexión a sus vuelos de medio y largo radio.

En el ejercicio 2000 AIR NOSTRUM firmó con la sociedad Bombardier Aerospace Regional Aircraft un acuerdo de compra de 40 aeronaves y una opción para adquirir 40 adicionales (por un importe de 811,4 millones de euros) con el objetivo de renovar completamente su flota en el periodo 2001-2005.

GAMESA CORPORACIÓN TECNOLÓGICA, S.A.

La participación accionarial de NEFINSA en GAMESA data de septiembre de 1998, año en el que NEFINSA invirtió 45,08 millones de euros para adquirir el 30% de Gamesa Energía, empresa dedicada a la explotación de energías renovables. Dicha empresa contaba en el año 1998 con 2 parques eólicos (18 parques en explotación a diciembre de 2001). Con motivo de la salida a bolsa de GAMESA en octubre de 2000, NEFINSA pasó a ser accionista de la empresa matriz en un 21,5%, vendiendo posteriormente un 0,215% de su participación hasta llegar a la cifra actual de 21,285%.

GAMESA alcanzó una cifra de negocios consolidada de 738,4 millones de euros en el año 2001, siendo el quinto fabricante mundial de aerogeneradores de energía eólica y uno de los 10 principales fabricantes de estructuras y componentes aeronáuticos a nivel mundial. Como actuaciones estratégicas recientes de GAMESA cabe destacar la adquisición de la participación de Vestas (40%) en el negocio de fabricación de aerogeneradores, que permite a GAMESA acceder a los principales mercados internacionales, y el contrato para fabricar componentes para el fuselaje del modelo A380 de Airbus que supondrá para GAMESA una facturación aproximada de 540 millones de euros a lo largo de la vida del programa. Asimismo, Gamesa firmó en marzo de 2002 un acuerdo con SEPI y Sener para constituir Alerion Aeronáutica, primer grupo aeronáutico español, mediante la integración de las actividades aeronáuticas de Gamesa y Turbo 2000 (propietaria del 53,125% de Industria de Turbopropulsores, S.A. "ITP"), con unas perspectivas de facturación de 700 millones de euros en 2002.

COMPLEJO MEDIOAMBIENTAL DE ANDALUCÍA, S.A. (C.M.A.)

NEFINSA, a través de su filial Terraire, S.A., posee el 47,5% de la sociedad C.M.A. que gestiona conjuntamente con Alianza Medioambiental, S.L. (perteneciente al grupo Befesa) al detentar ésta una participación similar.

Dentro del sector medioambiental, C.M.A. se dedica a la recogida, transporte, gestión y eliminación de residuos industriales y sus instalaciones están ubicadas en el término municipal de Nerva (Huelva). C.M.A. es la mayor instalación de su género en la península ibérica, cumpliendo las normativas medioambientales existentes (obtención del certificado ISO 14001 en el año 2000).

C.M.A. es la sociedad líder en España en la gestión de residuos industriales, con una cifra de negocios de 15,6 millones de euros y un beneficio neto de 4,4 millones de euros en el año 2001.

PRINCIPALES MAGNITUDES FINANCIERAS CONSOLIDADAS DE NEFINSA

Datos en millones de euros

	1999	2000	2001	TCMA 99-01
Cifra de negocios	201,9	304,1	372,4	35,8%
EBITDA	17,2	25,5	48,1	67,2%
<i>Margen EBITDA</i>	8,5%	8,4%	12,9%	
EBIT	11,4	15,7	25,7	50,2%
<i>Margen EBIT</i>	5,6%	5,2%	6,9%	
Resultado neto atribuido	24,5	26,6	47,0	38,5%
<i>Margen neto</i>	12,1%	8,8%	12,6%	
Activos totales	317,4	441,9	848,6	63,5%
Fondos propios	116,4	176,5	219,5	37,3%