

# **NOTAS COMPLEMENTARIAS**

## **GRUPO URALITA**

### **NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA ADJUNTA**

#### **CORRESPONDIENTE AL PRIMER SEMESTRE DE 2013**

##### **1. Información no auditada**

El contenido de la información financiera seleccionada adjunta y de las presentes notas complementarias no ha sido auditado ni sometido a la revisión de los auditores externos

##### **2. Bases de presentación**

La información financiera seleccionada adjunta ha sido preparada de acuerdo con los mismos principios contables aplicados en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012 y que se describen en la Nota 4 de la memoria de dichas cuentas anuales.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34 la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas por el Grupo, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en las cuentas anuales consolidadas. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en la información financiera seleccionada adjunta, la misma debe leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2012.

En la elaboración de la información adjunta se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad Dominante y de las entidades consolidadas para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones, realizadas en función de la mejor información disponible, se refieren a:

- El gasto por impuesto sobre sociedades, que, de acuerdo con la NIC 34, se reconoce en períodos intermedios sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo medio ponderado que el Grupo espera para el período anual;
- La vida útil de los activos materiales y activos intangibles;
- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos;
- La valoración de los fondos de comercio;
- El cálculo de provisiones y la probabilidad de ocurrencia y el importe de los pasivos de importe indeterminado o contingentes;
- La evaluación de la recuperación de activos por impuesto diferido.

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se realizaron en función de la mejor información disponible a la fecha de elaboración de esta información, sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) al cierre del ejercicio 2013 o en ejercicios posteriores; lo que se haría, en el caso de ser preciso y conforme a lo establecido en la NIC 8, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios afectados.

Durante el primer semestre de 2013 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2012 ni cambios de criterios contables ni correcciones de errores.

La información financiera seleccionada adjunta ha sido aprobada por los Administradores de la Sociedad Dominante el 24 de julio de 2013.

### 3. Situación financiera

Como se explica en la Nota 2.7 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2012, en dicho ejercicio el Grupo acordó con sus financiadores extender el vencimiento de la mayor parte de su deuda financiera hasta el 31 de marzo de 2014 en las condiciones de remuneración y garantías que se detallan en la Nota 15 de dicha memoria.

En cumplimiento de los hitos establecidos en este acuerdo de refinanciación el Grupo había iniciado a la fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012 negociaciones con acreedores financieros, así como el análisis de posibles operaciones societarias que le permitan obtener los recursos financieros necesarios para atender al vencimiento "bullet" de los préstamos refinanciados, el 31 de marzo de 2014, y dotar al Grupo de una financiación a largo plazo acorde a su estructura.

Los Administradores de la Sociedad Dominante estimaban que las negociaciones en curso concluirían satisfactoriamente en la forma y plazo adecuados para atender sus compromisos de forma que se garantizara el curso normal de sus actividades y por este motivo formularon las cuentas anuales consolidadas de 2012 de acuerdo al principio de empresa en funcionamiento.

Fruto de las mencionadas negociaciones, en el mes de abril de 2013 el Grupo formalizó con la firma internacional de inversión KKR un acuerdo de financiación cuyas características se detallan en el apartado 9.b de estas Notas

### 4. Dividendos

#### a. **Dividendos pagados por la Sociedad Dominante**

La Sociedad Dominante no ha pagado dividendos en los ejercicios 2013 y 2012.

#### b. **Beneficio por acción**

- Beneficio básico por acción

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido al Grupo en un período entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese periodo, excluido el número medio de las acciones propias mantenidas a lo largo del mismo.

De acuerdo con ello:

|   | 1º Semestre<br>2013 | 1º Semestre<br>2012 |
|---|---------------------|---------------------|
| Beneficio (Pérdida) del ejercicio atribuible a la Sociedad dominante (miles de euros) | (19.856)            | (9.718)             |
| Número medio de acciones en circulación (miles)                                       | 187.389             | 187.389             |
| Beneficio básico por acción (euros)   | (0,106)             | (0,052)             |

- Beneficio diluido por acción

El beneficio por acción diluido se calcula como el cociente entre el resultado neto del período atribuible a los accionistas ordinarios ajustados por el efecto atribuible a las acciones ordinarias potenciales con efecto dilutivo y el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período, ajustado por el promedio ponderado de las acciones ordinarias que serían emitidas si se convirtieran todas las acciones ordinarias potenciales en acciones ordinarias de la sociedad. A estos efectos se considera que la conversión tiene lugar al comienzo del período o en el momento de la emisión de las acciones ordinarias potenciales, si éstas se hubiesen puesto en circulación durante el propio período.

En los ejercicios 2013 y 2012 el beneficio diluido por acción coincide con el beneficio básico.

## 5. Fondo de comercio

En la Nota 5 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012 se describe la composición del fondo de comercio a 31 de diciembre de 2012, así como las políticas de estimación de posibles deterioros y metodología aplicada en la preparación de las proyecciones de negocio correspondientes.

En el primer semestre de 2013 no se han producido modificaciones en la composición del fondo de comercio. Tampoco se han producido desviaciones significativas en dicho periodo respecto a las provisiones contempladas en los test de deterioro, ni otros cambios en el entorno que pudieran haber requerido provisiones adicionales por deterioro del fondo de comercio.

## 6. Inmovilizado material

### a. Desglose y movimiento en el periodo

La composición del inmovilizado material consolidado a 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

Miles de euros

|  | 30 de junio de 2013 |                |               | 31 de diciembre de 2012 |                |               |
|--|---------------------|----------------|---------------|-------------------------|----------------|---------------|
|  | Coste               | Amortización   | Deterioro     | Coste                   | Amortización   | Deterioro     |
| Terrenos y construcciones                        | 260.492             | 93.015         | -             | 257.751                 | 90.471         | (1)           |
| Instalaciones técnicas y maquinaria              | 692.718             | 462.629        | 27.200        | 695.002                 | 448.324        | 10.800        |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario       | 50.959              | 41.727         | -             | 51.009                  | 40.787         | -             |
| Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso | 71.737              | -              | -             | 78.386                  | -              | -             |
| Otro inmovilizado material                       | 16.623              | 10.672         | 379           | 17.837                  | 13.172         | 377           |
| <b>TOTAL</b>                                     | <b>1.092.529</b>    | <b>608.043</b> | <b>27.579</b> | <b>1.099.985</b>        | <b>592.754</b> | <b>11.176</b> |
| <b>VALOR NETO EN LIBROS</b>                      | <b>456.907</b>      |                |               | <b>496.055</b>          |                |               |

El movimiento producido en el primer semestre de 2013 es el siguiente:

|                           | Miles de euros   |                |               |                      |
|---------------------------|------------------|----------------|---------------|----------------------|
|                           | Coste            | Amortización   | Deterioro     | VALOR NETO EN LIBROS |
| Saldos a 31/12/2012       | 1.099.985        | 592.754        | 11.176        | 496.055              |
| Adiciones                 | 7.281            | -              | -             | 7.281                |
| Amortización              | -                | 20.648         | -             | (20.648)             |
| Deterioro                 | -                | -              | 16.400        | (16.400)             |
| Ventas                    | (876)            | (500)          | -             | (376)                |
| Diferencia de conversión  | (11.060)         | (4.852)        | -             | (6.208)              |
| Otros                     | (2.801)          | (7)            | 3             | (2.797)              |
| <b>Saldos a 30/6/2013</b> | <b>1.092.529</b> | <b>608.043</b> | <b>27.579</b> | <b>456.907</b>       |

Las principales adiciones del primer semestre de 2013 corresponden a inversiones de mantenimiento de las fábricas.

Como se explica en la Nota 7 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2012, el inmovilizado en curso a 31 de diciembre de 2012 incluía un importe de 20,2 millones de euros (sin variación relevante en el primer semestre de 2013), para los que, debido a la evolución de los mercados, el Grupo negoció con los proveedores, en periodos anteriores, retrasos en la entrega de los bienes. Las indemnizaciones y otros costes devengados a los proveedores por este concepto no son significativas al 30 de junio de 2013. Los Administradores de la Sociedad Dominante estiman que no se producirán quebrantos patrimoniales adicionales derivados de estas demoras, una vez reanudados los planes de inversión retrasados, dado que el Grupo contempla reanudar los mismos.

Adicionalmente, el inmovilizado en curso existente al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 incluye un importe aproximado de 45 millones de euros correspondiente a los costes incurridos en la construcción de la fábrica destinada a la producción de placa de yeso (Pladur) en la localidad de Gelsa (Zaragoza). La construcción comenzó en el año 2007 y se prevé que la obra finalice durante el año 2013, estimándose en 55 millones de euros el importe total de la inversión. De acuerdo con los planes actuales del Grupo se ha ralentizado el ritmo de construcción en esta fábrica, sin embargo, los Administradores de la Sociedad Dominante no estiman que vayan a existir dificultades de cara a su definitiva puesta en marcha dentro del plazo previsto y no consideran que se originen pérdidas por deterioro de valor de los activos ya instalados.

No existen a 30 de junio de 2013 otros compromisos contractuales importantes para la adquisición de inmovilizado material.

#### **b. Pérdidas por deterioro**

En la Nota 7 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012 se explica el procedimiento establecido por el Grupo para la realización de la denominada “prueba de deterioro”, así como las variables consideradas en la elaboración de las proyecciones financieras y de negocio.

Las proyecciones elaboradas a 31 de diciembre de 2012 han sido actualizadas a 30 de junio de 2013 aplicando un criterio conservador en las hipótesis y expectativas de crecimiento. De acuerdo con las conclusiones de dicha actualización se ha dotado en el primer semestre de 2013 con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho ejercicio, una provisión por deterioro adicional a la registrada a 31 de diciembre de 2012, por un importe de 16,4 millones de euros.

## 7. Activos y pasivos por impuesto diferido

El movimiento registrado en el ejercicio 2013 ha sido el siguiente:

Miles de euros

|                                      | ACTIVOS                                  |                  |                        |                | PASIVOS                |
|--------------------------------------|--|------------------|------------------------|----------------|------------------------|
|                                      | Bases imponibles negativas y deducciones |                  | Diferencias temporales | TOTAL          | Diferencias temporales |
|                                      | Sociedades del Grupo Fiscal consolidado  | Otras sociedades |                        |                |                        |
| Saldos al 31 de diciembre de 2012    | 115.336                                  | 29.453           | 35.807                 | 180.596        | 33.522                 |
| Aumento                              | -  | -                | 394                    | 394            | 151                    |
| Disminución                          | (12.523)                                 | (1.046)          | (1.281)                | (14.850)       | (118)                  |
| Traspaso                             | 1.038                                    | 87               | (1.219)                | (94)           | (94)                   |
| <b>Saldos al 30 de junio de 2013</b> | <b>103.851</b>                           | <b>28.494</b>    | <b>33.701</b>          | <b>166.046</b> | <b>33.461</b>          |

El Grupo ha evaluado la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos registrados al 30 de junio de 2013 tomando en consideración no solo los planes de negocio preparados con los criterios descritos en la Nota 7 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012, sino también la valoración de determinadas divisiones en relación a las cuales existen plusvalías tácitas significativas, manteniéndose aquellos créditos fiscales e impuestos anticipados que consideran los Administradores que se van a recuperar en base a estas acciones. Adicionalmente el Grupo implantó en el ejercicio 2012 y siguientes políticas conservadoras para no activar créditos fiscales adicionales en tanto se consolidan los planes previstos descritos en la Nota 2.7 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012.

## 8. Activos financieros

### a. Otros activos financieros corrientes

La composición de este epígrafe a 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

Miles de euros

|  | 30-6-2013    | 31-12-2012    |
|--|--------------|---------------|
| Cesión de derechos no vencidos de cobro a clientes | 7.233        | 64.347        |
| Préstamos y anticipos al personal                  | 47           | 50            |
| Depósitos y fianzas a corto plazo                  | 244          | 141           |
| Otros  | -            | 1.693         |
| <b>Total</b>                                       | <b>7.524</b> | <b>66.231</b> |

La rubrica "Otros" a 31 de diciembre de 2012 corresponde a cuentas a cobrar por enajenación de inmovilizado material, que han sido cobradas en el primer semestre de 2013.

En la Nota 11 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2012 se incluye información detallada de los contratos de cesión de derechos de cobro a clientes.

**b. Deterioro de activos financieros**

En el primer semestre de 2013 no se ha producido deterioro en los activos financieros.

**9. Pasivos financieros**

**a. Desglose**

A continuación se indica el desglose de los pasivos financieros del Grupo a 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

Miles de euros

|  | 30 de junio de 2013        |                        | 31 de diciembre de 2012    |                        |
|--|----------------------------|------------------------|----------------------------|------------------------|
|  | Débitos y partidas a pagar | Derivados de cobertura | Débitos y partidas a pagar | Derivados de cobertura |
| Deudas con entidades de crédito          | 3.371                      | -                      | 147.007                    | -                      |
| Obligaciones y otros valores negociables | 320.000                    | -                      | 123.191                    | -                      |
| Derivados                                |                            | 1.412                  | -                          | 1.924                  |
| Otros pasivos financieros                | 26.421                     | -                      | 26.662                     | -                      |
| <b>Largo plazo / no corrientes</b>       | <b>349.792</b>             | <b>1.412</b>           | <b>296.860</b>             | <b>1.924</b>           |
| Deudas con entidades de crédito          | -                          | -                      | 12.644                     | -                      |
| Obligaciones y otros valores negociables | -                          | -                      | -                          | -                      |
| Derivados                                | -                          | -                      | -                          | -                      |
| Otros pasivos financieros                | 27.335                     | -                      | 57.332                     | -                      |
| <b>Corto plazo / corrientes</b>          | <b>27.335</b>              | <b>-</b>               | <b>69.976</b>              | <b>-</b>               |
| <b>TOTAL</b>                             | <b>377.127</b>             | <b>1.412</b>           | <b>366.836</b>             | <b>2.314</b>           |

**b. Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables**

La composición de este epígrafe de los balances de situación a 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, es la siguiente

Miles de euros

|                                     | 30 de junio de 2013 |                |               | 31 de diciembre de 2012 |                |               |
|-------------------------------------|---------------------|----------------|---------------|-------------------------|----------------|---------------|
|                                     | LÍMITE              | DISPUESTO      |               | LÍMITE                  | DISPUESTO      |               |
|                                     |                     | A largo plazo  | A corto plazo |                         | A largo plazo  | A corto plazo |
| Colocación privada de bonos de 2004 |                     | -              | -             |                         | 123.192        | -             |
| Préstamo sindicado de 2009          |                     | -              | -             |                         | 84.000         | -             |
| Préstamo de KKR                     |                     | 320.000        | -             |                         |                |               |
| Pólizas de crédito                  |                     | -              | -             | 49.000                  | 41.006         | 6.988         |
| Préstamos                           |                     | 3.371          | -             |                         | 22.000         | 5.656         |
| Menos: Costes de emisión            |                     | (16.595)       | -             |                         | (6.996)        | -             |
| <b>TOTAL</b>                        |                     | <b>306.776</b> | <b>-</b>      |                         | <b>263.202</b> | <b>12.644</b> |

*Préstamo de KKR*

En el mes de abril de 2003 el Grupo formalizó con la firma internacional de inversión KKR un acuerdo de financiación por el cual dicha firma concede al Grupo un préstamo “bullet” a siete años por importe de 320 millones de euros. Este importe ha permitido repagar la deuda financiera que, por importe de 280 millones de euros, vencía en marzo de 2014, y provee de recursos financieros adicionales al Grupo para permitirle desarrollar sus planes de negocio en un escenario de estabilidad financiera en el largo plazo.

Como consecuencia de la cancelación anticipada de la deuda financiera con vencimiento en 2014 se ha obtenido una condonación cuyo importe, neto de los gastos relativos a la cancelación anticipada, ha sido abonado a la cuenta de pérdidas y ganancias del primer semestre de 2013, en el epígrafe “Otros resultados”.

El préstamo de KKR se ha realizado a Ursa, división de aislantes de Uralita, que actualmente representa el 72% de las ventas del Grupo, con garantías sobre activos de dicha división, así como la garantía corporativa de Uralita. El tipo de interés del préstamo está referenciado al euríbor, y se sitúa dentro de las condiciones de mercado para las características del préstamo y se compone de intereses pagados periódicamente y otros que se acumulan (PIK) para su pago en el vencimiento final de la deuda. El préstamo incluye las normales obligaciones de información y cumplimiento de “covenants” financieros que se han establecido de acuerdo con el plan de negocio de Ursa.

Dentro de los acuerdos globales de refinanciación, entidades financieras españolas a las que se ha repagado su deuda que vencía en marzo de 2014, mantienen determinadas líneas de financiación y apoyo financiero a las distintas compañías del Grupo, al menos durante un periodo de 24 meses.



## 10. Patrimonio neto

### a. Capital emitido

El número de acciones y el valor nominal del capital social al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 ascendía a 197.499.807 acciones y 142.199.861,04 euros.

Todas las acciones gozan de los mismos derechos y están totalmente suscritas y desembolsadas y admitidas a cotización en el mercado continuo de las Bolsas de Valores de Madrid y Valencia. La cotización al 30 de junio de 2013 era de 1,32 euros por acción.

El único accionista de la Sociedad Dominante con participación superior al 10% es Nefinsa, S.A., cuya participación nominal al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es del 79,061% del capital social.

### b. Reservas

La composición de este epígrafe de los balances de situación consolidados es la siguiente:

Miles de euros

|   | 30 junio 2013  | 31 diciembre 2012 |
|---|----------------|-------------------|
| Reserva legal                                 | 28.440         | 28.440            |
| Reservas disponibles de la Sociedad Dominante | (44.023)       | (1.900)           |
| Reservas en sociedades consolidadas           | 189.642        | 190.754           |
| <b>TOTAL</b>                                  | <b>174.059</b> | <b>217.294</b>    |

Del total de las reservas en sociedades consolidadas a 30 de junio de 2013, un importe de 69 millones de euros tiene la naturaleza de reservas no distribuibles.

### c. Acciones propias

La composición de la autocartera a 30 de junio de 2013 es la siguiente:

| Número de acciones | Coste de adquisición (miles de euros) | Valor nominal por acción (euros) | Precio medio de adquisición (euros) | % sobre capital suscrito |
|--------------------|---------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|--------------------------|
| <b>10.114.216</b>  | <b>44.003</b>                         | <b>0,72</b>                      | <b>4,35</b>                         | <b>5,12</b>              |

No se han realizado transacciones con las acciones propias en el primer semestre de 2013.

La adquisición de autocartera ha sido autorizada por las Juntas Generales de Accionistas, la última de las cuales se celebró el 22 de mayo de 2013.

A la fecha de preparación de esta información, los Administradores de la Sociedad Dominante no han tomado una decisión sobre el destino final previsto para las acciones propias.

## 11. Provisiones

La composición del saldo de este capítulo se indica a continuación:

|                              | Miles de euros |               |
|------------------------------|----------------|---------------|
|                              | 30/6/2013      | 31/12/2012    |
| Impuestos                    | 1.213          | 1.160         |
| Prestaciones por retiro      | 2.334          | 2.403         |
| Reestructuración             | 2.584          | 3.473         |
| Emisiones de CO <sub>2</sub> | 564            | 286           |
| Otros riesgos                | 15.842         | 17.540        |
| <b>Total</b>                 | <b>22.537</b>  | <b>24.862</b> |

En la Nota 13 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012 se incluye información relativa al contenido de las provisiones y a los riesgos cubiertos por las mismas. Durante el primer semestre de 2013 no se han manifestado nuevos riesgos importantes y los cambios producidos en la situación de los existentes a 31 de diciembre de 2012 se han considerado en la estimación de las provisiones necesarias a 30 de junio de 2013.

El movimiento de las provisiones en el primer semestre de 2013 ha sido el siguiente:

|                           | Miles de euros |
|---------------------------|----------------|
| SALDO 31/12/2011          | 24.862         |
| Dotación                  | 6.035          |
| Aplicación                | (8.171)        |
| Reclasificaciones y otros | (189)          |
| SALDO 30/6/2013           | 22.537         |

Las dotaciones del primer semestre de 2013 han sido cargadas a la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho periodo en los epígrafes correspondientes a la naturaleza del gasto.

Las aplicaciones más importantes corresponden a:

- Los costes derivados del mencionado plan de optimización de recursos, por un importe de 0,9 millones de euros.
- Los pagos derivados de litigios, por un importe de 6,9 millones de euros.
- La liquidación de las emisiones de CO<sub>2</sub> realizadas en 2012, por un importe de 0,6 millones de euros.

## 12. Impuesto sobre beneficios

Al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 la Sociedad Dominante y algunas de las filiales españolas consolidadas estaban integradas, a efectos de la tributación por el impuesto de sociedades, en el grupo fiscal encabezado por Nefinsa, S.A., accionista mayoritario de la Sociedad Dominante. En la Nota 22 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012 se explica más detalladamente esta circunstancia y se incluye otro tipo de información relevante. Durante el primer semestre de 2013 no se han producido variaciones importantes en dicha información.

Los impuestos sobre beneficios reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias del primer semestre de los ejercicios 2013 y 2012 son los siguientes:

|  | Miles de euros |               |
|--|----------------|---------------|
|  | 2013           | 2012          |
| Impuesto a pagar en el ejercicio                     | 1.632          | 1.160         |
| Impuesto diferidos, neto                             | 15.431         | 8.174         |
| Ajuste del impuesto del ejercicio de años anteriores | 974            | 833           |
| <b>Total</b>   | <b>18.037</b>  | <b>10.167</b> |

### 13. Hechos posteriores

No se han producido acontecimientos posteriores al 30 de junio de 2013 y hasta la fecha de elaboración de esta información, que pudieran afectar significativamente a la misma.