

INFORMACIÓN SEMESTRAL – CNMV

PRIMER SEMESTRE 2014

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA
INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA**

CONSOLIDADO

GRUPO URALITA

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA ADJUNTA

CORRESPONDIENTE AL PRIMER SEMESTRE DE 2014

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 2013 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 2013 (Ver específicamente las Nota 2 sobre bases de presentación).

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 2014 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 2014 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2013 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 2014.

3. Dividendos

a. Dividendos pagados por la Sociedad Dominante

La Sociedad Dominante no ha pagado dividendos en los ejercicios 2014 y 2013.

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 2014	1º Semestre 2013
Beneficio (Pérdida) del ejercicio atribuible a la Sociedad dominante (miles de euros)	(33.659)	(19.856)
Número medio de acciones en circulación (miles)	187.389	187.389
Beneficio básico por acción (euros)	(0,180)	(0,106)

- 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 2014 y 2013 el beneficio diluido por acción coincide con el beneficio básico.

4. Fondo de comercio

En la Nota 5 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013 se describe la composición del fondo de comercio a 31 de diciembre de 2013, 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 2014 no se han producido modificaciones en la composición del fondo de comercio. Tampoco se han producido desviaciones significativas en dicho periodo respecto a las previsiones contempladas en los test de deterioro, ni otros cambios en el entorno que pudieran haber requerido provisiones adicionales por deterioro del fondo de comercio.

5. Inmovilizado material

a. Desglose y movimiento en el periodo

La composición del inmovilizado material consolidado a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

Miles de euros

	30 de junio de 2014			31 de diciembre de 2013		
	Coste	Amortización	Deterioro	Coste	Amortización	Deterioro
Terrenos y construcciones	257.039	96.160	9.048	252.769	93.652	3.766
Instalaciones técnicas y maquinaria	678.314	477.883	15.188	677.328	464.865	17.858
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	50.694	42.813	115	50.576	42.054	115
Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	75.170	-	-	70.244	-	-
Otro inmovilizado material	16.856	13.399	372	16.376	13.194	377
TOTAL	1.078.073	630.255	24.723	1.067.293	613.765	22.116
VALOR NETO EN LIBROS	423.095			431.412		

El movimiento producido en el primer semestre de 2014 es el siguiente:

	Miles de euros			
	Coste	Amortización	Deterioro	VALOR NETO EN LIBROS
Saldos a 31/12/2013	1.067.293	613.765	22.116	431.412
Adiciones	16.551	-	-	16.551
Amortización	-	18.921	-	(18.921)
Deterioro	-	-	2.607	(2.607)
Ventas	(3.620)	(1.417)	-	(2.203)
Diferencia de conversión	(2.353)	(1.108)	-	(1.245)
Otros	202	94	-	108
Saldos a 30/6/2013	1.078.073	630.255	24.723	423.095

Las principales adiciones del primer semestre de 2014 corresponden a inversiones de mantenimiento de las fábricas.

Como se explica en la Nota 7 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2013, el inmovilizado en curso a 31 de diciembre de 2013 incluía un importe neto de 14 millones de euros (sin variación relevante en el primer semestre de 2014), 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 in-

demnizaciones y otros costes devengados a los proveedores por este concepto no son significativas al 30 de junio de 2014. 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 2014 y 31 de diciembre de 2013 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 2016, 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 2014 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 2013 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 2013 han sido actualizadas a 30 de junio de 2014 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 2014 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 2013, por un importe de 2,6 millones de euros.

6. Activos y pasivos por impuesto diferido

El movimiento registrado en el ejercicio 2014 ha sido el siguiente:

Miles de euros

	ACTIVOS				PASIVOS
	Bases imponibles negativas y deducciones		Diferencias temporales	TOTAL	Diferencias temporales
	Sociedades del Grupo Fiscal con-	Otras sociedades			
Saldos al 31 de diciembre de 2013	58.100	63.065	19.375	140.540	16.117
Aumento	-	-	-	-	-
Disminución	(123)	(223)	(669)	(1.015)	(404)
Traspaso	1.064	-	(1.064)	-	-
Saldos al 30 de junio de 2014	59.041	62.842	17.642	139.525	15.713

El Grupo ha evaluado la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos registrados al 30 de junio de 2014 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 2013, 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 2013.

7. Activos financieros

a. Otros activos financieros corrientes

La composición de este epígrafe a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

Miles de euros

	30-6-2014	31-12-2013
Cesión de derechos no vencidos de cobro a clientes	22.357	16.266
Préstamos y anticipos al personal	37	24
Depósitos y fianzas a corto plazo	163	325
Total	22.557	16.615

En la Nota 11 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2013 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.

8. Pasivos financieros

a. Desglose

A continuación se indica el desglose de los pasivos financieros del Grupo a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

Miles de euros

	30 de junio de 2014		31 de diciembre de 2013	
	Débitos y partidas a pagar	Derivados de cobertura	Débitos y partidas a pagar	Derivados de cobertura
Deudas con entidades de crédito	2.386	-	1.070	-
Obligaciones y otros valores negociables	321.235	--	332.000	-
Derivados	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	22.928	-	23.548	-
Largo plazo / no corrientes	346.549	-	356.618	-
Deudas con entidades de crédito	15.020	-	3.000	-
Obligaciones y otros valores negociables	-	-	-	-
Derivados	-	474	-	960
Otros pasivos financieros	21.423	-	23.305	-
Corto plazo / corrientes	36.443	474	26.305	-
TOTAL	350.193	474	382.923	960

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 2014 y 31 de diciembre de 2013, es la siguiente

Miles de euros

	30 de junio de 2014			31 de diciembre de 2013		
	LÍMITE	DISPUESTO		LÍMITE	DISPUESTO	
		A largo plazo	A corto plazo		A largo plazo	A corto plazo
Préstamo de KKR(Incluye intereses PIK)		344.450		332.000	-	
Préstamos y pólizas de crédito		2.383	15.020	1.070-	3.000	
Menos: Costes de emisión		(23.212)	-	(23.743)	-	
TOTAL		323.621	15.020	309.327	3.000	

Préstamo de KKR

En el mes de abril de 2013 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 permitió repagar la deuda financiera que, por importe de 280 millones de euros, vencía en marzo de 2014, y proveía 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 obtuvo una condonación cuyo importe, neto de los gastos relativos a la cancelación anticipada, fue abonada a la cuenta de pérdidas y ganancias del primer semestre de 2013, en el epígrafe “Ingresos financieros”.

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.

9. Patrimonio neto

a. Capital emitido

El número de acciones y el valor nominal del capital social al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 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 2014 era de 1,050 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 2014 y 31 de diciembre de 2013 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 2014	31 diciembre 2013
Reserva legal	28.440	28.440
Reservas disponibles de la Sociedad Dominante	(43.342)	(44.023)
Reservas en sociedades consolidadas	128.548	183.030
TOTAL	113.646	167.447

Del total de las reservas en sociedades consolidadas a 30 de junio de 2014, 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 2014 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
10.114.216	44.003	0,72	4,35	5,12

No se han realizado transacciones con las acciones propias en el primer semestre de 2014.

La adquisición de autocartera ha sido autorizada por las Juntas Generales de Accionistas, la última de las cuales se celebró el 30 de junio de 2014.

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.

10. Provisiones

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

	Miles de euros	
	30/6/2014	31/12/2013
Impuestos	1.323	1.421
Prestaciones por retiro	2.537	2.622
Reestructuración de negocios	125	1.168
Emisiones de CO ₂	715	706
Otros riesgos	13.024	17.650
Total	17.724	23.567

En la Nota 13 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013 se incluye información relativa al contenido de las provisiones y a los riesgos cubiertos por las mismas. Durante el primer semestre de 2014 no se han manifestado nuevos riesgos importantes y los cambios producidos en la situación de los existentes a 31 de diciembre de 2013 se han considerado en la estimación de las provisiones necesarias a 30 de junio de 2014.

El movimiento de las provisiones en el primer semestre de 2014 ha sido el siguiente:

	Miles de euros
SALDO 31/12/2013	23.567
Dotación	274
Aplicación	(6.126)
Reclasificaciones y otros	9
SALDO 30/6/2014	17.724

Las dotaciones del primer semestre de 2014 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 reestructuración de negocios, por un importe de 1,0 millones de euros.
- Los pagos derivados de litigios, por un importe de 4,9 millones de euros.

11. impuesto sobre beneficios

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 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 2013 se explica más detalladamente esta circunstancia y se incluye otro tipo de información relevante. Durante el primer semestre de 2014 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 2014 y 2013 son los siguientes:

	Miles de euros	
	2014	2013
Impuesto corriente del ejercicio	603	1.632
Impuesto diferidos, neto	2.300	15.431
Ajuste del impuesto del ejercicio de años anteriores	-	974
Total	2.903	18.037

12. Hechos posteriores

No se han producido acontecimientos posteriores al 30 de junio de 2014 y hasta la fecha de elaboración de esta información, que pudieran afectar significativamente a la misma.

13. Notas complementarias de la información individual

En el primer semestre de 2014 no se han producido variaciones importantes o transacciones extraordinarias que necesiten desgloses adicionales a la información financiera seleccionada de la sociedad individual.