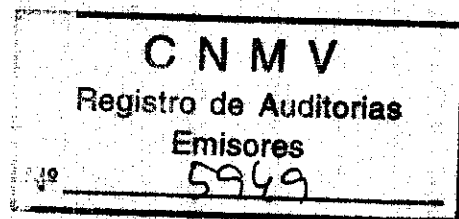


**ARTHUR
ANDERSEN**



URALITA, S.A.

**CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 1998
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA**

INFORME DE AUDITORÍA DE LAS CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de
Uralita, S.A.:

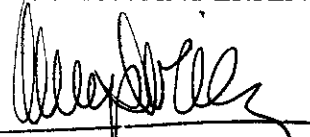
1. Hemos auditado las cuentas anuales de URALITA, S.A., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1998 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 1998, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1998. Con fecha 2 de abril de 1998 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1997, en el que expresamos una opinión favorable.
3. De acuerdo con la legislación vigente la Sociedad, como cabecera de grupo, está obligada a formular cuentas anuales consolidadas de forma separada sobre las que hemos emitido nuestro informe de auditoría con esta misma fecha con una opinión con una salvedad similar a la descrita en el párrafo 4. El efecto de la consolidación, realizada a partir de los registros contables de las sociedades que componen el Grupo Uralita, en comparación con las cuentas anuales individuales adjuntas, supone un aumento de las reservas de 11.046 millones de pesetas, una disminución del beneficio del ejercicio de 2.491 millones de pesetas, así como un aumento de los activos y de la cifra de negocios de 85.347 y de 140.881 millones de pesetas.
4. Para responder a las consecuencias que tendrá para la Sociedad y para algunas de sus sociedades dependientes fabricantes de fibrocemento la prevista prohibición por parte de la Unión Europea del uso del amianto, su principal materia prima, la Sociedad ha decidido discontinuar progresivamente la fabricación de productos con dicho material (véase Nota 4-m). A tales efectos ha procedido a evaluar, desde una perspectiva de prudencia, el coste que supondrá la interrupción de dicha actividad. Como consecuencia de este análisis, la Sociedad ha dotado con cargo a

diferentes epígrafes de "Gastos extraordinarios" provisiones por importe de 7.116 millones de pesetas.

Debido al carácter extraordinario de esta situación, consecuencia de un previsible cambio legislativo al que es ajena la Sociedad, los Administradores han considerado oportuno compensar contablemente dicho coste revirtiendo un importe similar de la reserva "Prima de emisión" con abono al epígrafe "Ingresos y beneficios extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1998. Aun cuando la "Prima de emisión", de acuerdo con la normativa mercantil, es de libre disposición por la Junta General de Accionistas, la normativa contable no contempla su reversión a la cuenta de pérdidas y ganancias como ingresos. En consecuencia, si bien dicha contabilización no altera el importe total de los fondos propios de la Sociedad, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, el beneficio neto del ejercicio 1998 y la reserva "Prima de emisión" se reducirían y aumentarían, respectivamente, en 7.116 millones de pesetas.

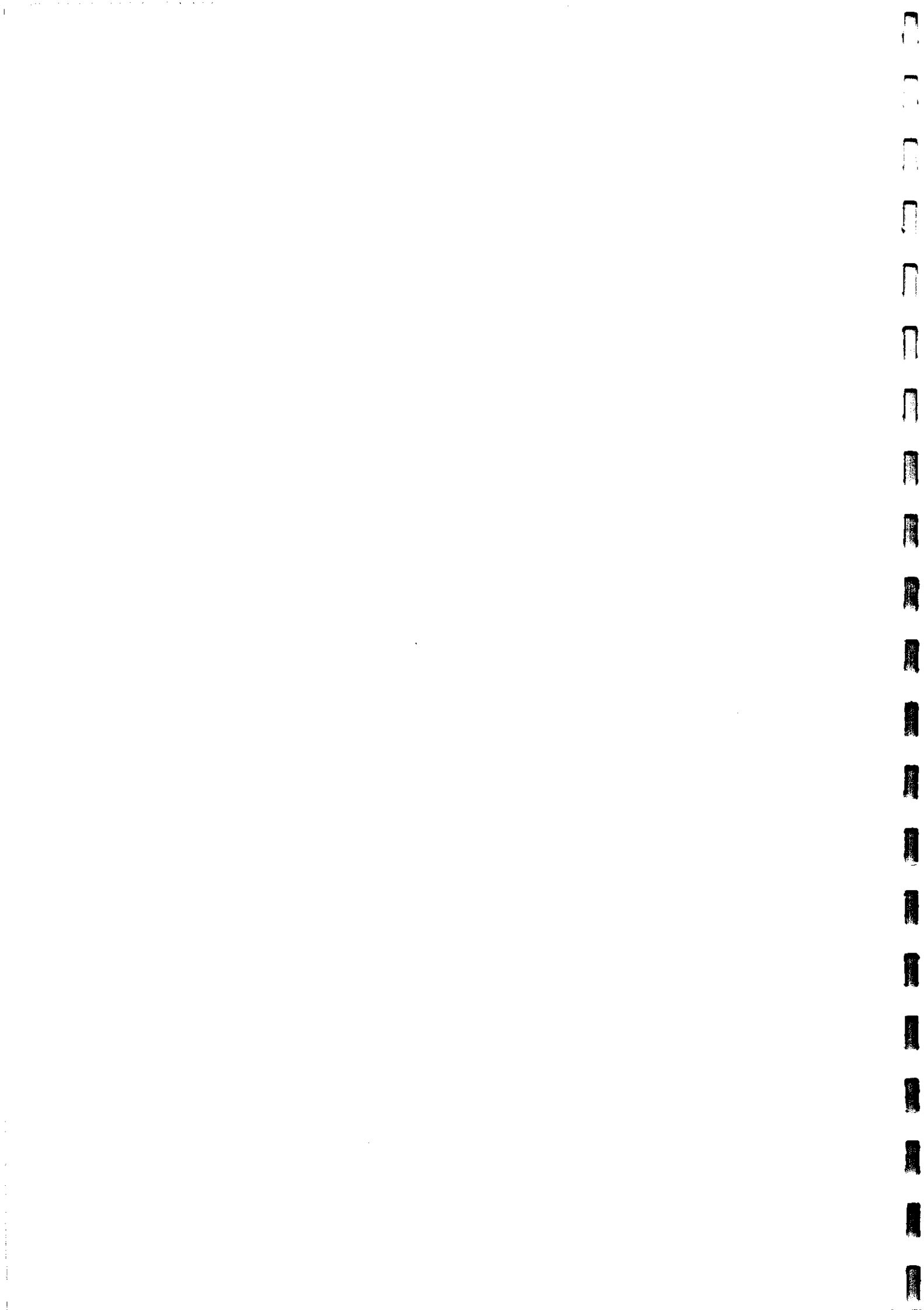
5. En nuestra opinión, excepto por el efecto de la salvedad descrita en el párrafo 4, las cuentas anuales del ejercicio 1998 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Uralita, S.A., al 31 de diciembre de 1998 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
6. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1998 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1998. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

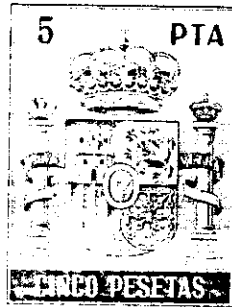
ARTHUR ANDERSEN



Ángel Durández Adeva

5 de abril de 1999





0E7663366

CLASE 8.ª

URALITA, S.A.

CUENTAS ANUALES

EJERCICIO 1998

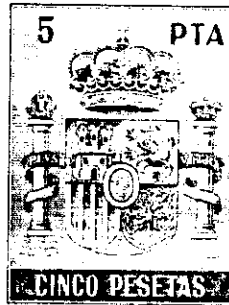
URALITA, S.A.

BALANCES DE SITUACION A 31 DE DICIEMBRE

ACTIVO

| Cuentas | 1998 | 1997 |
|--------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| INMOVILIZADO | 43.978 | 39.988 |
| Gastos de establecimiento | 20 | 38 |
| Inmovilizaciones inmateriales | 3 | 3 |
| Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero | 4 | 4 |
| Amortizaciones | (1) | (1) |
| Inmovilizaciones materiales | 1.682 | 1.764 |
| Terrenos y construcciones | 1.929 | 1.994 |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 224 | 209 |
| Otro inmovilizado | 128 | 93 |
| Amortizaciones | (599) | (532) |
| Inmovilizaciones financieras | 41.712 | 37.451 |
| Participaciones en empresas del grupo | 64.206 | 54.711 |
| Otras participaciones en empresas | 50 | 50 |
| Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo | 28 | 27 |
| Otros deudores | 35 | 217 |
| Provisiones | (22.607) | (17.554) |
| Acciones propias | 561 | 732 |
| GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS | 281 | 729 |
| ACTIVO CIRCULANTE | 11.231 | 11.111 |
| Deudores | 6.249 | 1.967 |
| Empresas del grupo, deudores | 5.778 | 1.189 |
| Otros deudores | 471 | 778 |
| Inversiones financieras temporales | 4.159 | 9.124 |
| Créditos a empresas del grupo | 4.159 | 9.124 |
| Tesorería | 823 | 20 |
| TOTAL ACTIVO | 55.490 | 51.828 |

Las notas números 1 a 23 descritas en la memoria forman parte integrante del balance de situación a 31 de diciembre de 1998



0E7663367

PASIVO CLASE 8ª

millones de pesetas

Cuentas**1996 1997**

| | | |
|-----------------------------------------------|---------------|---------------|
| FONDOS PROPIOS | 37.865 | 42.355 |
| Capital suscrito | 20.320 | 22.352 |
| Prima de emisión | 12.278 | 19.394 |
| Reservas | (391) | (423) |
| Reserva legal | 3.886 | 3.708 |
| Reserva por acciones propias | 561 | 732 |
| Reservas de libre disposición | 334 | 309 |
| Resultados negativos de ejercicios anteriores | (5.172) | (5.172) |
| Pérdidas y ganancias | 6.722 | 1.782 |
| Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio | (1.064) | (750) |
| PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS | 3.179 | 838 |
| ACREEDORES A LARGO PLAZO | 21 | 2.864 |
| Obligaciones no convertibles | 21 | 25 |
| Deudas con entidades de crédito | - | 2.839 |
| ACREEDORES A CORTO PLAZO | 14.425 | 5.771 |
| Obligaciones no convertibles | 2 | - |
| Deudas con entidades de crédito | 4.153 | 1.589 |
| Deudas con empresas del grupo | 9.493 | 3.421 |
| Otras deudas no comerciales | 777 | 761 |
| TOTAL PASIVO | 55.490 | 51.828 |

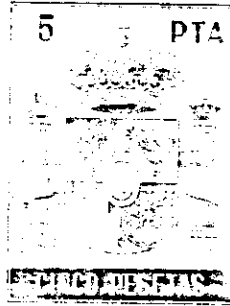
URALITA, S.A.

CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS

DEBE

| Cuentas | 1998 | 1997 |
|---------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Gastos de personal | | |
| a) Sueldos, salarios y asimilados | 778 | 657 |
| b) Cargas sociales | 151 | 150 |
| Dotaciones para amortizaciones del inmovilizado | 110 | 128 |
| Otros gastos de explotación | 1.026 | 1.047 |
| TOTAL | 2.065 | 1.982 |
| <hr/> | | |
| Gastos financieros: | | |
| Por deudas con empresas del grupo | 147 | 150 |
| Por deudas con terceros y gastos asimilados | 563 | 542 |
| TOTAL | 710 | 692 |
| RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS | 2.806 | 2.895 |
| <hr/> | | |
| BENEFICIO DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS | 1.992 | 2.258 |
| <hr/> | | |
| Pérdida en enajenación de inmovilizado financiero | - | 432 |
| Variación de la provisión por depreciación de la cartera de valores | 5.601 | 2.868 |
| Provisión por depreciación de acciones propias | 5 | 223 |
| Gastos o pérdidas extraordinarias | 2.505 | 302 |
| TOTAL | 8.111 | 3.825 |
| RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS | 3.914 | - |
| <hr/> | | |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | 5.906 | 1.081 |
| Impuesto sobre beneficios | (816) | (701) |
| RESULTADO NETO DEL EJERCICIO | 6.722 | 1.782 |

Las notas numeradas 1 a 23 descritas en la memoria forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1998



0E7663368

HABER CLASE 8ª**Cuentas**

millones de pesetas

| | 1998 | 1997 |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------|--------------|
| Importe neto de la cifra de negocios | 1.251 | 1.345 |
| TOTAL | 1.251 | 1.345 |
| PERDIDA DE EXPLOTACION | 814 | 637 |
| Ingresos financieros: | | |
| De participaciones en capital de empresas del grupo | 3.221 | 3.168 |
| Otros intereses e ingresos | | |
| a) De empresas del grupo | 295 | 399 |
| b) Otros ingresos financieros | - | 20 |
| TOTAL | 3.516 | 3.587 |
| Beneficio en enajenación de inmovilizado material e inmaterial | | |
| Beneficio por operaciones con acciones propias | 167 | 699 |
| Beneficio en enajenación de inmovilizado financiero | 4.717 | 1.671 |
| Ingresos o beneficios extraordinarios | 7.121 | 61 |
| TOTAL | 12.025 | 2.648 |
| RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS | - | 1.177 |

URALITA, S.A.

MEMORIA DEL EJERCICIO 1998

1. Actividad de la Sociedad

Uralita, S.A. (en adelante Uralita, S.A. o "la Sociedad") tiene por objeto la fabricación y comercialización de productos para la construcción, en su más amplio sentido, y de primeras materias relacionadas. Estas actividades las realiza mediante la participación accionarial en sociedades que constituyen su grupo de empresas y a las que presta, además, servicios de diversa índole.

La Sociedad fue constituida el 6 de agosto de 1920 y tiene su domicilio social en Madrid, calle de Mejía Lequerica nº 10.

2. Bases de presentación

Las cuentas anuales adjuntas han sido formuladas por los Administradores de Uralita, S.A. y se han preparado a partir de los registros de contabilidad de la Sociedad, presentándose, salvo lo explicado en la Nota 4.m, de acuerdo con las disposiciones contenidas en la Ley 19/1989, de 25 de julio, R.D. 1564/1989 de 22 de diciembre y R.D. 1643/1990 de 20 de diciembre, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 1998 se hallan pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, la Dirección no espera que se produzcan modificaciones en las mismas como consecuencia de dicha aprobación.

3. Distribución de resultados

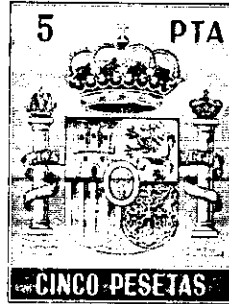
El Consejo de Administración de la Sociedad propondrá a la Junta General de Accionistas la siguiente distribución del resultado del ejercicio 1998:

| | Millones de pesetas |
|---------------------------------------------------------------|---------------------|
| Reserva legal | 178 |
| Dividendos | 2.032 |
| Compensación de resultados negativos de ejercicios anteriores | 4.512 |
| TOTAL | 6.722 |

El 30 de noviembre de 1998 el Consejo de Administración de Uralita, S.A. acordó la distribución de un dividendo de 20 pesetas por acción, a cuenta de los resultados del ejercicio 1998. Este dividendo, por un importe total de 1.064 millones de pesetas fue pagado en diciembre de 1998.

Al 30 de noviembre de 1998 los resultados acumulados del ejercicio de Uralita, S.A. ascendían a 6.251 millones de pesetas. El estado de liquidez, formulado de acuerdo con los requisitos legales, determinado por las disponibilidades de tesorería en dicha fecha y que ponía de manifiesto la existencia de liquidez suficiente era el siguiente:

| | Millones de pesetas |
|----------------------------------|---------------------|
| Créditos a empresas del grupo | 5.582 |
| Disponible en cuentas de crédito | 4.344 |
| Disponible en tesorería | 14 |
| TOTAL | 9.940 |



0E7663369

CLASE 8ª

4. Normas de valoración

Las principales normas de valoración utilizadas en la elaboración de las cuentas anuales, han sido las siguientes:

a) Gastos de establecimiento

Corresponden a gastos de ampliación y reducción de capital y están contabilizados por los costes incurridos.

Se amortizan linealmente en cinco años. El importe cargado a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1998 en concepto de amortización asciende a 42 millones de pesetas.

b) Inmovilizaciones materiales

El inmovilizado material adquirido con anterioridad al 31 de diciembre de 1983 está valorado a precio de coste actualizado de acuerdo con diversas disposiciones legales. Las adiciones posteriores se han valorado a coste de adquisición.

Los costes de ampliación, modernización o mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor coste de los correspondientes bienes.

Los gastos de conservación y mantenimiento incurridos durante el ejercicio se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias.

El inmovilizado material se amortiza linealmente durante los años de vida útil estimada, según el siguiente detalle:

| | Años de vida útil estimada |
|----------------------------------------|----------------------------|
| Construcciones | 33 / 50 |
| Instalaciones, utillaje y mobiliario | 10 / 20 |
| Equipos para proceso de la información | 5 / 6 |
| Elementos de transporte | 6 / 7 |

El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1998 por el concepto de amortización del inmovilizado material asciende a 68 millones de pesetas.

c) Valores mobiliarios y otras inversiones análogas

Participaciones en empresas del grupo y otras participaciones en empresas

Se valoran al coste de adquisición minorado, en su caso, por el exceso del coste sobre el valor teórico contable, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición que permanecen al cierre del ejercicio.

La depreciación neta de la cartera de valores registrada en el ejercicio 1998 ha sido de 5.601 millones de pesetas, de los cuales, 4.837 millones corresponden a la aportación realizada para compensar pérdidas de determinadas filiales, que se explica en las notas 4.m y 7.a.

Adicionalmente, la Sociedad tiene constituida una provisión de 39 millones de pesetas correspondiente a aquellas sociedades participadas cuyo valor teórico contable es negativo al cierre del ejercicio. Este importe se incluye en el epígrafe "Provisiones para riesgos y gastos" del balance de situación a 31 de diciembre de 1998. La dotación efectuada en 1998 asciende a 12 millones de pesetas, incluidas como gasto extraordinario del ejercicio.

La Sociedad participa mayoritariamente en el capital social de diversas sociedades. Las cuentas anuales adjuntas no reflejan los aumentos del valor de los diferentes componentes patrimoniales de la Sociedad que resultarían de aplicar criterios de consolidación.

Dichas variaciones de valor, obtenidas a partir de las cuentas anuales consolidadas que se presentan de forma separada de acuerdo con la legislación vigente, supondrían un aumento (disminución) de los siguientes capítulos y por los importes que se indican:

| | Millones de pesetas |
|-------------------------|---------------------|
| Fondos propios | 8.555 |
| Beneficio del ejercicio | (2.491) |
| Cifra de negocios | 140.881 |
| Activos | 85.347 |

Acciones propias

Las acciones propias relacionadas con la opción de compra otorgada a determinados directivos de la Sociedad (Nota 20) se valoran al precio contemplado en dicha opción.

Las restantes acciones propias se valoran al valor de cotización media del último trimestre del ejercicio.

Al cierre del ejercicio ambos precios de valoración son inferiores al coste de adquisición y al valor de cotización.

La depreciación de las acciones propias en el ejercicio 1998, como consecuencia de la aplicación de los anteriores criterios, ha ascendido a 5 millones de pesetas, que han sido cargados a resultados del ejercicio.

d) Gastos a distribuir en varios ejercicios

Incluye gastos diferidos por la Sociedad al considerar que tienen proyección económica futura y que se amortizan en un periodo de cinco años.

El importe global cargado a la cuenta de pérdidas y ganancias de 1998 en concepto de amortización ha sido de 579 millones de pesetas.

e) Deudores a largo y corto plazo

Todos los créditos se registran por el importe de la contraprestación entregada, e incluyen el importe de las deudas en cuenta y las formalizadas en efectos, estén en cartera o descontados pendientes de vencer.

Los saldos se presentan una vez deducidas las partidas incobrables, ya que la Sociedad sigue el criterio de provisionar los importes estimados no recuperables.

f) Provisiones para complemento de pensiones de jubilación

Uralita, S.A. tiene contraídas obligaciones derivadas de complementos de jubilación que afectan a cierto colectivo de trabajadores, jubilados e incapacitados.

La Sociedad tiene garantizado el pago de dichas obligaciones hasta su total extinción mediante un contrato con una compañía de seguros española, ajena a la Sociedad y a su grupo de empresas, sin que existan costes adicionales para la Sociedad, excepto los derivados de cambios en las estimaciones de las variables salario y pensiones de la Seguridad Social.

g) Indemnizaciones por bajas

De acuerdo con la legislación vigente, existe la obligación de satisfacer indemnizaciones a los empleados despedidos sin causa justificada. El importe devengado en el ejercicio 1998 por este concepto ha ascendido a 101 millones de pesetas. Los costes de estas indemnizaciones se registran en el ejercicio en que se acuerda el despido con los respectivos empleados.

Adicionalmente, el personal de Uralita, S.A. tiene la posibilidad de solicitar su jubilación de manera anticipada y negociar la indemnización que, en su caso, pudiera corresponderles. Actualmente no existe ningún plan ni decisiones adoptadas en materia de jubilaciones anticipadas, y, consecuentemente, las indemnizaciones por este concepto se registran en base a los acuerdos individuales que se van formalizando.



0E7663370

CLASE 8.ª

h) Deudas a largo y corto plazo

Las deudas se contabilizan por su valor nominal y la diferencia, en su caso, entre dicho valor nominal y el importe recibido se contabiliza en el activo del balance en el epígrafe "Gastos a distribuir en varios ejercicios" que se imputan a resultados por los correspondientes al ejercicio, calculados siguiendo un método financiero.

i) Transacciones en moneda extranjera

La conversión en moneda nacional de la moneda extranjera y de los créditos y débitos expresados en moneda extranjera se realiza aplicando el tipo de cambio vigente en el momento de efectuar la correspondiente operación, valorándose al cierre del ejercicio de acuerdo con el tipo de cambio vigente en ese momento.

Las diferencias de cambio que se producen como consecuencia de la valoración al cierre del ejercicio de los débitos y créditos en moneda extranjera se clasifican en función del ejercicio en que vencen y de la moneda, agrupándose a estos efectos las monedas que, aun siendo distintas, gozan de convertibilidad oficial y presentan un comportamiento similar en el mercado.

Las diferencias netas positivas de cada grupo se recogen en el pasivo del balance como ingresos a distribuir en varios ejercicios; las diferencias negativas de cada grupo se imputan a resultados.

j) Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

No obstante, siguiendo el principio de prudencia, únicamente se contabilizan los beneficios realizados a la fecha del cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos previsibles y las pérdidas, aun las eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidos.

Los ingresos por dividendos se registran en el momento de su aprobación por la correspondiente filial.

k) Impuesto sobre beneficios

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiéndose éste como la base imponible del citado impuesto.

Uralita, S.A. tributa por el impuesto de sociedades en régimen de declaración consolidada con la práctica totalidad de sus filiales en las que tiene una participación superior al 90%. En base a los criterios de reparto acordados entre la Sociedad y las filiales, las diferencias entre los impuestos que dichas sociedades hubieran pagado en el caso de tributación individual y los importes que se hacen efectivos a Hacienda por las bases imponibles positivas correspondientes a las mismas a nivel de declaración fiscal consolidada, son materializadas a favor de Uralita, S.A. que, en función de la existencia de bases imponibles negativas a compensar, las registra como ingresos en el epígrafe "Impuesto sobre beneficios" de las cuentas de pérdidas y ganancias individuales adjuntas. El beneficio registrado por este concepto en el ejercicio 1998 asciende a 919 millones de pesetas.

Los balances de situación adjuntos recogen en el epígrafe "Otros deudores" el efecto impositivo de las diferencias temporales que se producen en relación con los complementos de pensiones por jubilación y otros conceptos, que se considera revertirán en ejercicios futuros, por un importe de 317 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1998.

l) Provisiones para riesgos y gastos

La política de la Sociedad es establecer las provisiones oportunas para hacer frente a responsabilidades probables o ciertas obligaciones pendientes de cuantía indeterminada. Su dotación se efectúa al nacimiento de la responsabilidad o de la obligación que determina la indemnización o pago.

m) Provisión por cancelación de la actividad de fabricación con amianto

La Comisión de la Unión Europea tiene en avanzado proceso de elaboración y publicará en los próximos meses una Directiva de aplicación obligatoria en todos los Estados miembros, prohibiendo la utilización del amianto en todas sus aplicaciones, entre las que se encuentra la fabricación del fibrocemento, producto que forma parte de los que elabora el grupo de sociedades dependientes de Uralita, S.A., en su actividad de materiales de construcción.

En años anteriores, la Sociedad y su grupo de empresas iniciaron un proceso de sustitución del amianto, que en la actualidad se encuentra en estado avanzado y que permitirá afrontar el inminente cambio legislativo -que, en cualquier caso, incluirá un periodo transitorio de adaptación- sin efectos negativos importantes en la actividad.

La Dirección de la Sociedad ha decidido concluir en el ejercicio 1998 la absorción económica total de los gastos previstos por la cancelación de la actividad del amianto. De acuerdo con las estimaciones realizadas, dichos gastos ascienden a 7.116 millones de pesetas, con un horizonte temporal de varios años. Del importe anterior, 2.279 millones corresponden a gastos propios de Uralita, S.A. y han sido registrados como gasto extraordinario del ejercicio 1998, y los 4.837 millones restantes han sido aportados a determinadas sociedades filiales para compensar sus propios gastos. Esta aportación ha sido provisionada en su totalidad con cargo al resultado de 1998 (Nota 7.a).

Teniendo en cuenta que el resultado de 1998 soporta un cargo de 7.116 millones de pesetas por una medida no recurrente y obligada por un cambio legislativo al que es ajena la Sociedad, se ha decidido contabilizar como ingreso extraordinario del ejercicio 1998 el mismo importe con cargo a reservas disponibles.

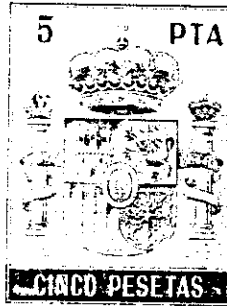
5. Gastos de establecimiento

El resumen de transacciones en esta cuenta es el siguiente:

| | Millones de pesetas |
|---------------------------------|---------------------------------|
| | Gastos de ampliación de capital |
| Saldo a 31 de diciembre de 1997 | 38 |
| Adiciones | 24 |
| Amortización | (42) |
| Saldo a 31 de diciembre de 1998 | 20 |

6. Inmovilizaciones materiales

El resumen de transacciones y la composición de las diferentes cuentas de las inmovilizaciones materiales y sus correspondientes amortizaciones son los siguientes:



OE7663371

CLASE 8ª

Millones de pesetas

| | Terrenos y construcciones | Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | Otro inmovilizado | TOTAL |
|---------------------------------|---------------------------|--------------------------------------------|-------------------|-------|
| COSTE | | | | |
| Saldo a 31 de diciembre de 1997 | 1.994 | 209 | 93 | 2.296 |
| Adiciones | 26 | 15 | 35 | 76 |
| Retiros por venta | (91) | | | (91) |
| Saldo a 31 de diciembre de 1998 | 1.929 | 224 | 128 | 2.281 |
| AMORTIZACIÓN ACUMULADA | | | | |
| Saldo a 31 de diciembre de 1997 | 375 | 120 | 37 | 532 |
| Dotación | 28 | 18 | 22 | 68 |
| Retiros por venta | (1) | | | (1) |
| Saldo a 31 de diciembre de 1998 | 402 | 138 | 59 | 599 |

Existen pólizas de seguro para cubrir posibles riesgos a los que están sujetos los diversos elementos del inmovilizado material.

7. Inmovilizaciones financieras

a) Cartera de valores

La cartera de valores de Uralita, S.A. a 31 de diciembre de 1998 tiene la siguiente composición:

| | Millones de pesetas | |
|---------------------------------------|---------------------|---------------|
| | Coste | Provisión |
| Participaciones en empresas del grupo | | |
| Con cotización oficial | 10.872 | |
| Sin cotización oficial | 53.334 | 22.557 |
| Otras participaciones en empresas | 64.206 | 22.557 |
| | 50 | 50 |
| Acciones propias (Nota 11.b) | 64.256 | 22.607 |
| | 566 | 5 |
| TOTAL CARTERA DE VALORES | 64.822 | 22.612 |

El detalle de las participaciones en empresas del grupo, directas e indirectas, aparece en las páginas siguientes.

PARTICIPACIONES DIRECTAS

| Sociedades por actividades | Domicilio | Coste | Provisión | Neto | % Partic. directo | Capital | Reservas menos div. a cuenta | Plusv. tácita (*) | Result. ordinario | Result. del ejercicio | Dividen percibido |
|------------------------------------------------|-----------|--------|-----------|--------|-------------------|---------|------------------------------|-------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|
| <u>CUBIERTAS Y PARAMENTOS</u> | | | | | | | | | | | |
| Uralita Productos y Servicios, S.A. | Madrid | 10.079 | 3.975 | 6.104 | 100 | 3.410 | 1.522 | | (325) | 1.235 | |
| Teczone Española, S.A. | Madrid | 1.246 | 52 | 1.194 | 100 | 235 | 526 | | 688 | 433 | 32 |
| <u>SISTEMAS DE TUBERIAS</u> | | | | | | | | | | | |
| Uralita Sistemas de Tuberias, S.A. | Madrid | 11.033 | 5.131 | 5.902 | 100 | 4.100 | 2.544 | | (67) | (575) | |
| <u>YESOS</u> | | | | | | | | | | | |
| Yesos Ibercos, S.A. | Madrid | 4.285 | | 4.285 | 59,31 | 4.948 | 2.959 | | 1.980 | 1.481 | 47 |
| Promat Iberca, S.A. | Madrid | 54 | 4 | 50 | 51 | 20 | 28 | | 73 | 51 | 1 |
| <u>CERAMICA Y SANITARIOS</u> | | | | | | | | | | | |
| Gres de Valls, S.A. | Castellon | 5.526 | 3.993 | 1.533 | 99,93 | 2.325 | (1.097) | | 494 | 353 | |
| Ceramicas Sanitanas Reunidas, S.A. | Barcelona | 5.316 | 4.865 | 451 | 100 | 938 | 982 | | (1.325) | (1.414) | |
| <u> AISLANTES</u> | | | | | | | | | | | |
| Poliglas, S.A. | Madrid | 7.881 | | 7.881 | 100 | 2.460 | 3.255 | 1.518 | 1.920 | 1.084 | 95 |
| <u>TEJAS</u> | | | | | | | | | | | |
| Uralita Tejas, S.L. | Madrid | 2.882 | | 2.882 | 100 | 3.780 | 248 | | 2.059 | 572 | |
| <u>QUIMICA</u> | | | | | | | | | | | |
| Energia e Industrias Aragonesas EIA, S.A. (**) | Madrid | 10.872 | | 10.872 | 49,74 | 17.813 | 11.456 | | 3.898 | 3.330 | 1.247 |
| <u>OTRAS SOCIEDADES</u> | | | | | | | | | | | |
| Manufacturas de Filtros Industriales, S.A. | Barcelona | 798 | 544 | 254 | 100 | 525 | (87) | | (30) | (44) | |
| Tisa Instalaciones, S.A. | Madrid | 1.415 | 1.293 | 122 | 100 | 276 | (75) | | (62) | (71) | |
| Tartarico y Derivados, S.A. | Madrid | 2.296 | 2.192 | 104 | 100 | 122 | (24) | | 6 | 6 | |
| Industrial Gymsa, S.A. | Madrid | 15 | | 15 | 100 | 10 | 5 | | 1 | 1 | |
| Electroquimica Andaluza, S.A. | Madrid | 508 | 508 | - | 75,49 | 734 | (770) | | (3) | (3) | |
| PARTICIPACIONES VENDIDAS EN 1998 | | | | | | | | | | | |
| | | 64.206 | 22.557 | 41.649 | | | | | | | 20 |
| | | | | | | | | | | | 3.22 |

(*) Plusvalias tácitas existentes en el momento de la adquisicion, que subsisten a 31 de diciembre de 1998

(**) Sociedad cotizada en Bolsa

Los datos de la situación patrimonial de las sociedades se han obtenido de las respectivas cuentas anuales individuales o, en su caso, consolidadas



0E7663372

CLASE 8ª

PARTICIPACIONES INDIRECTAS

| Sociedades por actividades | Domicilio | Tenedora | % Partic. directo | Capital | Reservas menos div. a cuenta | Plusv. tácita (*) | Result. ordinario | Result. del ejercicio | Valor neto en libros |
|-----------------------------------------------|-----------|---------------------------------|-------------------|---------|------------------------------|-------------------|-------------------|-----------------------|----------------------|
| CUBIERTAS Y PARAMENTOS | | | | | | | | | |
| Fibrocementos de Levante, S.A. | Alicante | Uralita Productos y Servicios | 100 | 1.020 | 10 | | (1) | 2 | 1.020 |
| Fibrocementos NT, S.L. | Madrid | Uralita Productos y Servicios | 100 | 2.120 | 3 | | (2) | - | 2.120 |
| Rocmat, E.U.R.L. | Francia | Uralita Productos y Servicios | 100 | 8 | 19 | | 25 | 16 | 45 |
| Huurre Ibérica, S.A. | Gerona | Teczone Española | 50 | 500 | 222 | | 378 | 248 | 250 |
| SISTEMAS DE TUBERIAS | | | | | | | | | |
| Lusofane, S.A. | Portugal | Uralita Sistemas de Tuberias | 99,94 | 119 | 102 | 150 | 12 | 14 | 851 |
| Elab.de Plásticos Españoles, S.A. (EPE) | Guadalaj. | Uralita Sistemas de Tuberias | 100 | 1.300 | (33) | | 138 | 82 | 2.160 |
| EPE France, S.A.R.L. | Francia | Epe | 100 | 25 | 6 | | (43) | (58) | - |
| Aquatecnic, S.A. | Castellón | Epe | 100 | 250 | (3) | | (23) | (32) | 910 |
| YESOS | | | | | | | | | |
| Cargas Blancas Inorgánicas, S.A. | Gerona | Yesos Ibencos | 100 | 10 | - | | - | - | 2 |
| Cariche Bianche Inorganiche, S.p.A. | Italia | Yesos Ibencos | 100 | 2 | 1 | | 14 | 7 | 15 |
| Episa, S.L. | Portugal | Yesos Ibencos | 100 | - | 1 | | 6 | 3 | - |
| CERAMICA Y SANITARIOS | | | | | | | | | |
| EPC America, Inc. | U.S.A. | Gres de Valls | 55 | 7 | 188 | | 174 | 107 | 4 |
| AISLANTES | | | | | | | | | |
| Plásticos Espumados, S.A. | Barcelona | Poliglas | 100 | 150 | 538 | | 384 | 247 | 150 |
| Isolglás, S.A. | Barcelona | Poliglas | 100 | 20 | (4) | | 2 | 2 | 13 |
| Poliglas, GmbH | Alemania | Poliglas | 100 | 217 | 324 | | (184) | (176) | 365 |
| Poliglas Dammsysteme, GmbH | Alemania | Poliglas, GmbH | 100 | 4 | - | | - | - | 4 |
| Poliglas, S.r.L. | Italia | Poliglas | 90 | 16 | 3 | | 3 | - | 17 |
| Poliglas, S.r.L. | Italia | Plásticos Espumados | 10 | 16 | 3 | | 3 | - | 2 |
| Poliglas, S.A. | Francia | Poliglas | 100 | 38 | 19 | | (33) | (85) | - |
| Poliglas France Industrie, S.A. | Francia | Poliglas | 100 | 13 | - | | (1) | (1) | 13 |
| Isolyth, Rt | Hungria | Poliglas | 100 | 238 | 222 | 1.290 | (26) | (35) | 1.824 |
| TEJAS | | | | | | | | | |
| Uralita Telhas do Brasil, Ltda. | Brasil | Uralita Tejas | 100 | 644 | (65) | | (50) | (51) | 644 |
| Industrias Transform.de Cemento Eternit, S.A. | Madrid | Uralita Tejas | 53 | 2.702 | 2.956 | | 847 | 504 | 3.170 |
| Redland Ibérica, S.A. | Madrid | Uralita Tejas | 53 | 841 | 2.281 | | 1.202 | 567 | 1.857 |
| Nueva Cerámica, S.A. | La Rioja | Lusoceram | 55 | 445 | 81 | 202 | 137 | 123 | 400 |
| Nueva Cerámica, S.A. | La Rioja | Ind.Transf.de Cemento Eternit | 45 | 445 | 81 | 202 | 137 | 123 | 290 |
| Productos Cerámicos ARB, S.A. | Alicante | Lusoceram | 56,51 | 4.160 | (328) | | (89) | (126) | 2.379 |
| Productos Cerámicos ARB, S.A. | Alicante | Ind.Transf.de Cemento Eternit | 43,49 | 4.160 | (328) | | (89) | (126) | 1.809 |
| Lusoceram, S.A. | Portugal | Redland Iberica | 52,7 | 124 | 2.422 | | 1.787 | 1.106 | 658 |
| Lusoceram, S.A. | Portugal | Ind.Transf.de Cemento Eternit | 47,23 | 124 | 2.422 | | 1.787 | 1.106 | 576 |
| Uralusa, Instalações e Montagens, S.L. | Portugal | Lusoceram | 100 | 12 | (2) | | 32 | 18 | 12 |
| COMERCIAL | | | | | | | | | |
| Uralita Comercial, S.A. | Madrid | Uralita Productos y Servicios | 42 | 1.400 | (163) | | 163 | 112 | 577 |
| Uralita Comercial, S.A. | Madrid | Uralita Sistemas de Tubenas | 25 | 1.400 | (163) | | 163 | 112 | 350 |
| Uralita Comercial, S.A. | Madrid | Uralita Tejas | 20 | 1.400 | (163) | | 163 | 112 | 280 |
| Uralita Comercial, S.A. | Madrid | Poliglas | 13 | 1.400 | (163) | | 163 | 112 | 182 |
| Materiales y Productos ROCALLA, S.A | Barcelona | Uralita Comercial | 100 | 590 | (13) | | 101 | 93 | 694 |
| QUIMICA | | | | | | | | | |
| Aragonesas Industrias y Energia, S.A. | Madrid | Energia e Industrias Aragonesas | 100 | 9.224 | 4.428 | | 2.876 | 2.184 | 9.201 |
| Aiscondel, S.A. | Barcelona | Energia e Industrias Aragonesas | 96,61 | 8.000 | 4.566 | | 1.034 | 1.081 | 7.915 |
| Aiscondel Laminados, S.A. | Barcelona | Aragonesas Industrias y Energia | 100 | 1.614 | (409) | | (65) | 87 | 1.161 |
| Sistemas de Impermeabilización Drayfil, S.L. | Barcelona | Aiscondel Laminados | 100 | 636 | (44) | | (98) | (28) | 548 |
| Asane, A.I.E. | Barcelona | Aiscondel | 90 | - | 43 | | 16 | 24 | - |
| Asanefi, A.E.I.E. | Barcelona | Aiscondel | 52,5 | 151 | 456 | | 159 | 159 | 79 |
| OTRAS SOCIEDADES | | | | | | | | | |
| Consenuer Galicia | Barcelona | Uralita Sistemas de Tuberias | 100 | 21 | (25) | | - | - | 160 |

(*) Plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición, que subsisten a 31 de diciembre de 1998

Los datos de la situación patrimonial de las sociedades se han obtenido de las respectivas cuentas anuales individuales o, en su caso, consolidadas

Las principales transacciones comerciales y financieras efectuadas por Uralita, S.A. en el ejercicio 1998 con las sociedades del grupo indicadas anteriormente, han sido las siguientes:

| | Millones de pesetas |
|-------------------------------------------------------|---------------------|
| Ventas | 1.234 |
| Gastos financieros | 147 |
| Ingresos financieros por intereses | 295 |
| Dividendos percibidos | 3.221 |
| Venta de inmovilizado financiero (ver cuadro adjunto) | 7.804 |

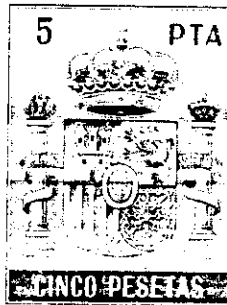
Las ventas corresponden a la facturación a sociedades del grupo de ciertos gastos incurridos por su cuenta, así como a ingresos derivados de la prestación a las mismas de diversos servicios (asesoría jurídica, marketing, alquileres, etc.).

Durante el ejercicio 1998 se han efectuado determinadas operaciones de venta de participaciones a otras sociedades del Grupo Uralita dentro del proceso de reorganización de las participaciones dentro del Grupo. Estas transacciones se han realizado en todos los casos al valor teórico contable de las sociedades en el momento de la operación.

Las transacciones registradas durante el ejercicio 1998 en relación con las participaciones en empresas del grupo y otras, son las siguientes:

| | Millones de pesetas | | | |
|------------------------------------------------------------|---------------------|-----------|-----------------|------------------------|
| | Coste | Provisión | Precio venta | Beneficio (Pérdida) |
| Saldo a 31 de diciembre de 1997 | 54.761 | 17.554 | | |
| COMPRA DE ACCIONES | | | | |
| A terceros | | | | |
| Energía e Industrias Aragonesas EIA, S.A. | 1.216 | | | |
| AMPLIACIONES DE CAPITAL SUSCRITAS | | | | |
| Uralita Sistemas de Tuberías, S.A. | 3.200 | | | |
| Uralita Tejas, S.A. | 2.511 | | | |
| Cerámicas Sanitarias Reunidas, S.A. | 1.850 | | | |
| Uralita Productos y Servicios, S.A. | 1.400 | | | |
| Poliglás, S.A. | 1.000 | | | |
| Industrias Transformadoras de Cemento Etemit, S.A. | 265 | | | |
| Gres de Valls, S.A. | 225 | | | |
| Promat Ibérica, S.A. | 5 | | | |
| APORTACIONES PARA COMPENSAR PERDIDAS (Nota 4.m) | | | | |
| Uralita Productos y Servicios, S.A. | 4.302 | 4.302 | | |
| Uralita Sistemas de Tuberías, S.A. | 535 | 535 | | |
| VENTA DE ACCIONES | | | | |
| A sociedades del grupo | | | | |
| Industrias Transformadoras de Cemento Etemit, S.A. | (1.880) | | 3.170 | 1.290 |
| Uralita Obra Civil, S.A. | (964) | | 2.269 | 1.305 |
| Ura-Riego, S.A. | (868) | (433) | 435 | - |
| Redland Ibérica, S.A. | (712) | | 1.857 | 1.145 |
| Elaborados del Caucho, S.A. | (135) | (101) | 34 | - |
| Uralita Internacional, S.A. | (50) | (10) | 39 | (1) |
| A terceros | | | | |
| Contenur, S.A. | (1.006) | | 1.147 | 141 |
| Contenur Portugal Comercio de Plásticos, S.L. | (795) | (4) | 829 | 38 |
| Energía e Industrias Aragonesas EIA, S.A. | (604) | | 1.403 | 799 |
| DOTACION (REVERSION) POR DEPRECIACION | | | | |
| Cerámicas Sanitarias Reunidas, S.A. | | 1.470 | | |
| Uralita Sistemas de Tuberías, S.A. | | 683 | | |
| Manufacturas de Filtros Industriales, S.A. | | 158 | | |
| Tisa Instalaciones, S.A. | | 79 | | |
| Tartárico y Denvados, S.A. | | (6) | | |
| Promat Ibérica, S.A. | | (16) | | |
| Teczone Española, S.A. | | (26) | | |
| Gres de Valls, S.A. | | (325) | | |
| Uralita Productos y Servicios, S.A. | | (1.253) | | |
| Saldo a 31 de diciembre de 1998 | 64.256 | 22.607 | 11.183 | 4.717 |

El movimiento y transacciones registradas con acciones propias se incluye en la Nota 11.



OE7663373

CLASE 8ª**b) Otras inmovilizaciones financieras**

El movimiento en el ejercicio 1998 ha sido el siguiente:

| | Millones de pesetas | |
|---------------------------------|------------------------------------------------|----------------|
| | Fianzas y depósitos constituidos a largo plazo | Otros deudores |
| Saldo a 31 de diciembre de 1997 | 27 | 217 |
| Adiciones | 1 | - |
| Cancelaciones | - | (182) |
| Saldo a 31 de diciembre de 1998 | 28 | 35 |

Los saldos a 31 de diciembre de 1998, vencen en su totalidad en el año 2000.

8. Gastos a distribuir en varios ejercicios

El movimiento de esta cuenta ha sido el siguiente:

| | Millones de pesetas | | | |
|---------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|--------------|-------|
| | Gastos de formalización de deudas | Intereses de préstamos y otras deudas | Otros gastos | TOTAL |
| Saldo a 31 de diciembre de 1997 | 2 | 271 | 456 | 729 |
| Adiciones | | | 131 | 131 |
| Amortización | (2) | (271) | (306) | (579) |
| Saldo a 31 de diciembre de 1998 | - | - | 281 | 281 |

Las adiciones corresponden a gastos de implantación y mejora de sistemas informáticos y de organización, que entrarán en funcionamiento en 1999.

9. Empresas del grupo, deudores

Los saldos deudores que Uralita, S.A. mantenía con empresas del grupo al 31 de diciembre de 1998 corresponden al siguiente detalle:

| | Millones de pesetas | | | |
|------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------|-------|
| | Por posiciones deudoras de tesorería centralizada | Por impuesto de sociedades (Nota 4.k) | Por otros conceptos | TOTAL |
| Cerámica Sanitana Reunidas, S.A. | 1.677 | | 5 | 1.682 |
| Uralita Productos y Servicios, S.A. | 973 | | 265 | 1.238 |
| Uralita Sistemas de Tuberías, S.A. | 1.214 | | 19 | 1.233 |
| Poliglás, S.A. | 150 | 536 | (1) | 685 |
| Elaboración de Plásticos Españoles, S.A. | 160 | 15 | | 175 |
| Teczone Española, S.A. | | 168 | | 168 |
| Aquatecnic, S.A. | 139 | | 8 | 147 |
| Plásticos Espumados, S.A. | | 132 | | 132 |
| Gres de Valls, S.A. | 81 | | 16 | 97 |
| Materiales y Productos Rocalla, S.A. | | 53 | | 53 |
| Otras por importe inferior a 50 millones | 66 | 10 | 92 | 168 |
| TOTAL | 4.460 | 914 | 404 | 5.778 |

Todos los saldos tienen vencimiento inferior a 12 meses.

10. Inversiones financieras temporales

Corresponden a créditos a sociedades del grupo, según el siguiente detalle:

| Millones de pesetas | |
|-------------------------------------|--------------|
| Uralita Tejas, S.L. | 1.733 |
| Uralita Sistemas de Tuberías, S.A. | 1.207 |
| Gres de Valls, S.A. | 650 |
| Aquatecnic, S.A. | 350 |
| Uralita Productos y Servicios, S.A. | 219 |
| TOTAL | 4.159 |

Los préstamos están concedidos a un tipo de interés en torno al 5%.

11. Fondos propios

La variaciones en las cuentas de "Fondos propios" en el ejercicio 1998 fueron las siguientes:

| Millones de pesetas | | | | | | | | | |
|------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|---------------|------------------------------|----------------|-----------------------------------------------|----------------------|--------------------|----------------------|
| | Capital suscrito | Prima de emisión | Reserva legal | Reserva por acciones propias | Otras reservas | Resultados negativos de ejercicios anteriores | Pérdidas y ganancias | Dividendo a cuenta | TOTAL FONDOS PROPIOS |
| Saldo 31 diciembre 1997 | 22.352 | 19.394 | 3.708 | 732 | 309 | (5.172) | 1.782 | (750) | 42.355 |
| Distribución del resultado de 1997 | | | 178 | | 108 | | (1.782) | 750 | (746) (*) |
| Distribución a los accionistas (**) | | | | | (254) | | | | (254) |
| Reducción del valor nominal de las acciones con devolución a los accionistas | (2.032) | | | | | | | | (2.032) |
| Reversión de la reserva por acciones propias | | | | (171) | 171 | | | | |
| Aplicación a resultados de 1998 (Nota 4 m) | | (7.116) | | | | | | | (7.116) |
| Resultado de 1998 | | | | | | | 6.722 | | 6.722 |
| Dividendo a cuenta | | | | | | | | (1.064) | (1.064) |
| Saldo 31 diciembre 1998 | 20.320 | 12.278 | 3.886 | 561 | 334 | (5.172) | 6.722 | (1.064) | 37.865 |

(*) Dividendo complementario del ejercicio 1997

(**) Distribución de reservas voluntarias como dividendo, aprobada por la Junta General de 19 de junio de 1998

a) Capital suscrito

La Junta General de Accionistas de la Sociedad celebrada el 9 de diciembre de 1997 acordó la reducción del capital social mediante la devolución de aportaciones a los accionistas en un importe de 40 pesetas por acción. Esta reducción se hizo efectiva en febrero de 1998 y supuso una minoración del capital social en 2.032 millones de pesetas.

A 31 de diciembre de 1998 el capital social de Uralita, S.A. está representado por 50.800.000 acciones al portador de 400 pesetas nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas y admitidas a cotización en el mercado continuo de la Bolsa de Valores.

Los principales accionistas son determinados inversores institucionales extranjeros, cuyas participaciones individuales no superan el 10% del capital social.



OE7663374

CLASE 8ª**b) Acciones propias**

A 31 de diciembre de 1998 la Sociedad poseía las siguientes acciones propias:

| | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|---------|
| Número de acciones | 521.768 |
| % sobre capital suscrito | 1,03% |
| Precio de adquisición de autocartera no afecta a compromisos (Nota 20), millones de pesetas | 104 |
| Valor de cotización por acción a 31 de diciembre de 1998 (en pesetas) | 1.580 |

Esta inversión está destinada a su enajenación o utilización para el cumplimiento de los compromisos descritos en la Nota 20.

De acuerdo con lo dispuesto en el texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, la Sociedad tiene constituida, con cargo a reservas disponibles, una reserva de carácter restringido por el importe de 561 millones de pesetas al que figuran valoradas las acciones propias en el balance de situación a 31 de diciembre de 1998.

El movimiento de las acciones propias en el ejercicio 1998 ha sido el siguiente:

| | Millones de pesetas | | | | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------|-----------|--------------|---------------------|
| | Número de acciones | Coste | Provisión | Precio venta | Beneficio (Pérdida) |
| Saldo a 31 de diciembre de 1997 | 635.506 | 732 | - | - | - |
| Compras | 1.373.808 | 2.161 | - | - | - |
| Ventas | (1.452.546) | (2.265) | - | 2.440 | 175 |
| Reducción del valor nominal | - | (20) | - | - | - |
| Acciones relacionadas con la opción de compra otorgada a directivos (Notas 4.c y 20) | - | - | - | - | - |
| Adaptación al valor de realización de los nuevos compromisos adquiridos en el ejercicio | - | (8) | - | - | (8) |
| Ejecución de la opción | (35.000) | (34) | - | 34 | - |
| Dotación | - | - | 5 | - | (5) |
| Saldo a 31 de diciembre de 1998 | 521.768 | 566 | 5 | 2.474 | 162 |

c) Reservas

La disposición del saldo de las reservas está sujeta a la normativa legal vigente aplicable a cada una de ellas:

Prima de emisión de acciones

El texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital y no establece restricción específica en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

Reserva legal

Con la distribución del resultado de 1998 que el Consejo de Administración de la Sociedad propondrá a la Junta General de Accionistas (Nota 3) la reserva legal alcanzará el 20% del capital social que establece el texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas

En caso de ampliaciones con cargo a reservas podrá utilizarse para tal fin la reserva legal en la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

12. Provisiones para riesgos y gastos

Las variaciones de esta cuenta en el ejercicio 1998 han sido las siguientes:

| Millones de pesetas | | | | |
|---------------------------------|-----------|----------------------------------------------------|---------------|-------|
| | Impuestos | Cancelación de la actividad del amianto (Nota 4.m) | Otros riesgos | TOTAL |
| Saldo a 31 de diciembre de 1997 | 791 | - | 47 | 838 |
| Dotación | 78 | 2.279 | 12 | 2.369 |
| Aplicación | | (10) | (18) | (28) |
| Saldo a 31 de diciembre de 1998 | 869 | 2.269 | 41 | 3.179 |

13. Obligaciones en circulación

Los saldos a 31 de diciembre de 1998 corresponden a la emisión de obligaciones simples de 1955 por importe original de 50 millones de pesetas al tipo de interés del 6,75% anual. La emisión está garantizada por el patrimonio de la Sociedad y el importe pendiente al cierre del ejercicio tiene vencimientos anuales de importes iguales hasta el año 2007.

14. Deudas con entidades de crédito a corto plazo

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 1998 es la siguiente:

| Millones de pesetas | | |
|---------------------|--------------|--------------|
| | Límite | Dispuesto |
| Préstamos | 6.500 | 3.500 |
| Pólizas de crédito | 2.365 | 653 |
| TOTAL | 8.865 | 4.153 |

El tipo de interés al que están contratados los préstamos y créditos se sitúa en torno al 4%. En su mayor parte están referenciados al Mibor.

Las deudas se encuentran garantizadas mediante garantía personal de la Sociedad.

Dentro de una política de optimización y racionalización de la obtención de financiación bancaria por parte del grupo formado por Uralita, S.A. y algunas de sus sociedades participadas, acorde con las necesidades variables que van teniendo las diversas sociedades, y en línea con la tendencia actual del mercado financiero en relación con grandes grupos de sociedades, se han obtenido, a tipos normales de mercado para estos grandes grupos, distintas fuentes de financiación conjunta para la mayor parte de las sociedades del grupo, entre las que se encuentra Uralita, S.A., de manera que permite una gran flexibilidad en su utilización y que requiere la garantía solidaria de todas las sociedades que tienen acceso a dicha financiación. El importe global dispuesto a 31 de diciembre de 1998 de las distintas financiaciones recibidas por todas las sociedades del grupo sujetas a esta modalidad, de las que Uralita, S.A. es garante solidario, asciende a 13.081 millones de pesetas.

15. Deudas con empresas del grupo

El detalle de este epígrafe a 31 de diciembre de 1998 es el siguiente:

| Millones de pesetas | | | | | |
|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-------------------------|---------------------|--------------|
| | Por aportaciones para compensar pérdidas (Nota 4.m) | Por posiciones acreedoras de tesorería centralizada | Por préstamos recibidos | Por otros conceptos | TOTAL |
| Uralita Productos y Servicios, S.A. | 4.302 | | | 133 | 4.435 |
| Yesos Ibencos, S.A. | | 695 | 2.000 | | 2.695 |
| Uralita Sistemas de Tuberas, S.A. | 535 | | | 7 | 542 |
| Cerámicas Santanas Reunidas, S.A. | | 465 | | | 465 |
| Materiales y Productos Rocalla, S.A. | | 431 | | | 431 |
| Teczone Española, S.A. | | 225 | | | 225 |
| Industrias Transformadoras de Cemento Eternit, S.A. | | 211 | | 2 | 213 |
| Poliglás, S.A. | | 141 | | | 141 |
| Tartanco y Derivados, S.A. | | | 80 | 10 | 90 |
| Nueva Cerámica, S.L. | | 82 | | | 82 |
| Redland Ibenca, S.A. | | 73 | | | 73 |
| Otros por importes inferiores a 50 millones | | 85 | 13 | 3 | 101 |
| TOTAL | 4.837 | 2.408 | 2.093 | 155 | 9.493 |

Los préstamos están concedidos a un tipo de interés en torno al 5%.



OE7663375

CLASE 8ª**16. Avales**

A 31 de diciembre de 1998 la Sociedad tenía recibidos avales de entidades bancarias por importe de 1.534 millones de pesetas, correspondientes a diversas operaciones relacionadas con su actividad. No se estima que vayan a producirse quebrantos económicos derivados de la resolución final de estos avales.

17. Ingresos y gastos**a) Personal**

El número medio de personas empleadas por Uralita, S.A. en el ejercicio 1997 fue de 64, con la siguiente distribución por categorías:

| | |
|------------------------------|----|
| Directivos | 15 |
| Titulados, técnicos y mandos | 32 |
| Administrativos | 13 |
| Operarios | 4 |

b) Otros gastos e ingresos extraordinarios

La composición de estas rúbricas en el ejercicio 1998 es la siguiente:

| | Millones de pesetas | |
|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------|
| | Gastos | Ingresos |
| Dotación a la provisión por cancelación de la actividad del amianto (Nota 4.m) | 2.279 | |
| Aplicación de reservas disponibles (Nota 4.m) | | 7.116 |
| Dotación a provisiones para riesgos y gastos (Nota 12) | 90 | |
| Indemnizaciones por bajas de personal (Nota 4.g) | 101 | |
| Otros | 35 | 5 |
| TOTAL | 2.505 | 7.121 |

18. Situación fiscal

La base imponible estimada del impuesto sobre sociedades del ejercicio 1998 es la siguiente:

| | | | Millones de pesetas |
|---------------------------------------------------------------------|----------|---------------|---------------------|
| Resultado neto del ejercicio | | | 6.722 |
| Impuesto sobre beneficios devengado | | | (816) |
| Resultado del ejercicio, antes de impuestos | | | 5.906 |
| Diferencias permanentes | Aumentos | Disminuciones | (6.884) |
| | 232 | 7.116 | |
| Diferencias temporales | | | |
| Originadas en el ejercicio | 7.138 | 10 | 7.128 |
| Reversión de ejercicios anteriores | - | 685 | (685) |
| Base imponible previa | | | 5.465 |
| Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores | | | (5.465) |
| Base imponible | | | - |

Uralita, S.A. presenta declaración fiscal consolidada por el impuesto sobre sociedades con la práctica totalidad de las sociedades filiales en las que su participación es superior al 90% y, consecuentemente la anterior base imponible, será integrada junto con las bases imponibles provenientes de sociedades filiales (véase Nota 4.k).

El grupo fiscal consolidado, una vez considerado el impuesto sobre sociedades del ejercicio 1998, mantiene bases imponibles negativas pendientes de compensación futura por un importe aproximado de 6.789 millones de pesetas, cuyos ejercicios límite de compensación serán:

| | | Millones de pesetas |
|--------------|------|---------------------|
| Año | 2002 | 4.481 |
| | 2004 | 2.127 |
| | 2006 | 181 |
| TOTAL | | 6.789 |

Al 31 de Diciembre de 1998, Uralita, S.A. tiene abiertos a inspección los ejercicios 1993 a 1998, ambos inclusive. En la actualidad la Sociedad y el Grupo Consolidado están en proceso de inspección fiscal de los ejercicios 1993 a 1996. Los riesgos que pudieran derivarse por diferencias de interpretación con la inspección se estima que no tendrán un efecto significativo con respecto a la situación patrimonial de la Sociedad.

El epígrafe "Otros deudores" de los balances de situación adjuntos incluye el impuesto anticipado por el efecto de las diferencias temporales relacionadas con los complementos de jubilación y otros conceptos (Nota 4.k). El movimiento en el ejercicio 1998 es el siguiente:

| | | Millones de pesetas |
|----------------------------------------|--|---------------------|
| Saldo a 31 de diciembre de 1997 | | 418 |
| Adiciones | | 6 |
| Reversión | | (107) |
| Saldo a 31 de diciembre de 1998 | | 317 |

19. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración

Las remuneraciones satisfechas durante el ejercicio 1998 al conjunto de los miembros del Consejo de Administración de Uralita, S.A. han sido de 141 millones de pesetas en concepto de sueldos y 61 millones de pesetas por atenciones estatutarias.

Las primas devengadas en materia de seguros por los miembros del Consejo de Administración han ascendido a 50 millones de pesetas. Los capitales acumulados por este concepto al cierre del ejercicio ascienden a 202 millones de pesetas.

20. Compromisos

A 31 de diciembre de 1998 el Consejo de Administración de Uralita, S.A., tiene otorgada a determinados directivos de la Sociedad una opción de compra de 454.000 acciones de la Sociedad a los siguientes precios:

| Año de concesión de la opción | Número de acciones | Precio por acción (pesetas) |
|-------------------------------|--------------------|-----------------------------|
| 1994 | 404.000 | 970 |
| 1998 | 20.000 | 1.333 |
| 1998 | 20.000 | 1.454 |
| 1998 | 10.000 | 1.466 |

En el ejercicio 1998 el derecho de opción se ha ejecutado para 35.000 acciones (Ver Notas 4.c y 11.b).

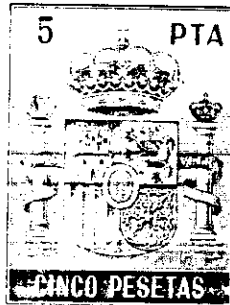
21. Aspectos derivados del "efecto 2000"

El Consejo de Administración de Uralita, S.A. ha aprobado las líneas básicas del plan establecido conjuntamente para la Sociedad y su grupo de empresas, cuyo objeto es el tratamiento de los problemas derivados de la adaptación tecnológica de sus sistemas informáticos al año 2000.

Dicho plan se compone de tres apartados básicos:

- Sistemas de información
- Control de procesos
- Relaciones con clientes y proveedores

En lo que se refiere a sistemas de información, el plan se está llevando a cabo en paralelo con las adaptaciones necesarias para introducción de la moneda única europea e incluye actividades a nivel de grupo y actividades a realizar por cada una de las sociedades. A 31 de diciembre de 1998 las distintas fases se encuentran en avanzado estado de desarrollo y se esperan culminar en el primer semestre de 1999.



0E7663376

CLASE 8ª

Los apartados correspondientes a control de procesos y relaciones con clientes y proveedores se están desarrollando a nivel de cada una de las sociedades del grupo, siguiendo una metodología similar a la referida a los sistemas de información.

El impacto de los gastos, inversiones y coste de las adaptaciones relacionados con el plan sobre la situación financiera a 31 de diciembre de 1998 y los resultados de 1998, no se considera significativo. Tampoco existen compromisos futuros de importancia como consecuencia del "efecto 2000".

22. Acontecimientos posteriores al cierre

La Junta General de Accionistas de la Sociedad celebrada el 25 de noviembre de 1998 acordó la reducción del capital social mediante la devolución de aportaciones a los accionistas en un importe de 40 pesetas por acción. Esta reducción se ha hecho efectiva en febrero de 1999 y ha supuesto una minoración de los fondos propios de 2.032 millones de pesetas.

Después de esta operación el capital social queda fijado en 18.288 millones de pesetas, representado por 50.800.000 acciones al portador de 360 pesetas nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

23. Cuadro de financiación

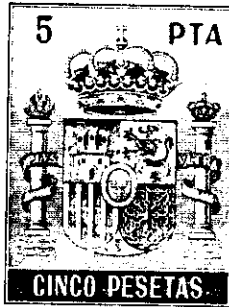
En la página siguiente aparece el cuadro de financiación de Uralita, S.A. relativo a los ejercicios 1998 y 1997.

CUADRO DE FINANCIACION - URALITA, S.A.

| APLICACION | | | ORIGEN | Millones de pesetas | |
|-------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------|
| | 1998 | 1997 | | 1998 | 1997 |
| GASTOS DE ESTABLECIMIENTO Y FORMALIZACIÓN DE DEUDAS | 155 | 211 | RECURSOS PROCEDENTES DE LAS OPERACIONES | 3.366 | 3.501 |
| ADQUISICION DE INMOVILIZADO | 16.586 | 4.083 | ENAJENACION DE INMOVILIZADO | 11.293 | 5.436 |
| Inmovilizaciones inmateriales | | 4 | Inmovilizaciones materiales | 110 | 413 |
| Inmovilizaciones materiales | 76 | 95 | Inmovilizaciones financieras | | |
| Inmovilizaciones financieras | | | Empresas del grupo | 11.183 | 5.018 |
| Empresas del grupo | 16.509 | 3.958 | Empresas asociadas y otras | | 5 |
| Empresas asociadas y otras | 1 | 26 | ENAJENACION DE ACCIONES PROPIAS | 2.474 | 4.309 |
| ADQUISICION DE ACCIONES PROPIAS | 2.161 | 6.390 | CANCELACION ANTICIPADA O TRASPASO A CORTO PLAZO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS | 182 | 52 |
| REDUCCION DE CAPITAL | 2.012 | | Deudores a largo | 182 | 52 |
| DIVIDENDOS | 2.064 | 1.516 | | | |
| CANCELACION O TRASPASO A CORTO DE DEUDA A LARGO PLAZO | 2.843 | 2.954 | | | |
| Obligaciones y prestamos bancarios | 2.843 | 2.954 | | | |
| PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS | 28 | 11 | | | |
| TOTAL APLICACIONES | 25.849 | 15.165 | TOTAL ORIGENES | 17.315 | 13.298 |
| | | | EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORIGENES (Disminución de capital circulante) | 8.534 | 1.867 |

| | | |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|
| Deudores | 4.282 | (345) |
| Acreedores | (8.654) | (2.966) |
| Inversiones financieras temporales | (4.965) | 1.490 |
| Tesorería | 803 | (9) |
| Ajustes por periodificación | | (37) |
| VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE | (8.534) | (1.867) |

| RECURSOS PROCEDENTES DE LAS OPERACIONES | 1996 | 1997 |
|---------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Resultado neto del ejercicio | 6.722 | 1.782 |
| Gastos que no afectan al circulante | | |
| Dotaciones para amortizaciones del inmovilizado | 110 | 128 |
| Amortización de gastos a distribuir en varios ejercicios | 579 | 389 |
| Pérdida en enajenación de participaciones en empresas | | 432 |
| Provisiones de cartera de valores de empresas del grupo y asociadas | 5.601 | 2.868 |
| Provisiones de cartera de acciones propias | 5 | 223 |
| Dotación a las provisiones para riesgos y gastos | 2.369 | 277 |
| Ingresos que no afectan al circulante | | |
| Beneficio en enajenación de inmovilizado material e inmaterial | (20) | (217) |
| Beneficio en enajenación de participaciones en empresas | (4.717) | (1.671) |
| Beneficio en enajenación de acciones propias | (167) | (699) |
| Aplicación de reservas disponibles | (7.116) | |
| Reversión de las provisiones para riesgos y gastos | | (11) |
| RECURSOS PROCEDENTES DE LAS OPERACIONES | 3.366 | 3.501 |



OE7663404

CLASE 8ª

FIRMA DE LOS ADMINISTRADORES

Las presentes Cuentas anuales de URALITA,S.A. integradas por la Memoria, el Balance, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias así como la Propuesta de aplicación del Resultado, han sido formuladas por el Consejo de Administración en su reunión de 25 de Marzo de 1.999. Dichas Cuentas Anuales corresponden al Ejercicio cerrado el 31 de Diciembre de 1.998, estando extendidas en papel timbrado del Estado, clase octava, cuyas hojas están numeradas correlativamente del OE7663366 a la OE7663376 y la OE7663404 incluyendo la presente en la que estampan su firma todos los Consejeros de la Sociedad.

PRESIDENTE

Fdo. Juan Miguel Antofañanzas Pérez-Egea

CONSEJERO DELEGADO

Fdo. Manuel Masnou Puig

CONSEJERO

Fdo. Santiago Bergareche Busquet

CONSEJERO

Fdo. Carlos Espinosa de los Monteros y Bernaldo de Quirós

CONSEJERO

Fdo. Joaquin Moya-Angeler Cabrera

CONSEJERO

Fdo. Rafael del Pino y Calvo Sotelo

CONSEJERO

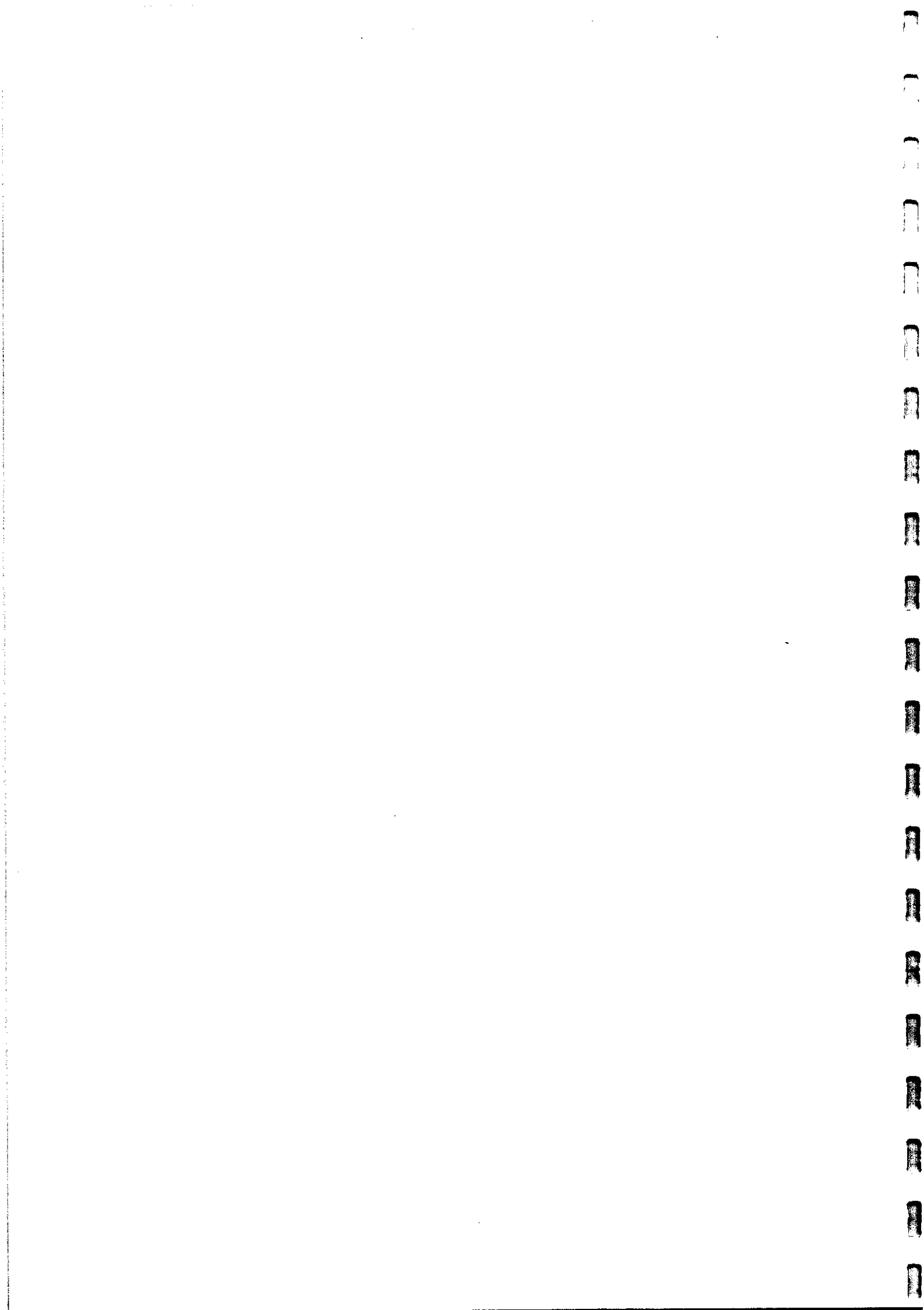
Fdo. Eugenio Ruiz-Gálvez Priego

CONSEJERO

Fdo. José F. Sánchez-Junco Mans

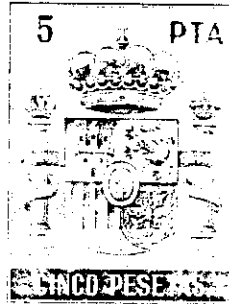
CONSEJERO

Fdo. Jaime Urquijo Chacón





CLASE 8ª



0E7663377

URALITA, S.A.

INFORME DE GESTION - EJERCICIO 1998

Uralita, S.A. ha obtenido en el ejercicio 1998 un beneficio neto de 6.722 millones de pesetas, incrementando en 4.940 millones el de 1997.

El anterior beneficio del ejercicio incluye el resultado obtenido por la venta de diversas participaciones en empresas del grupo a otras sociedades del grupo, dentro de un proceso de reorganización societaria. Este resultado ha sido de 3.739 millones de pesetas.

Durante el ejercicio 1998 Uralita adquirió 1.373.808 acciones propias y vendió 1.487.546, manteniendo al cierre del ejercicio una autocartera de 521.768 acciones que representan el 1.03% del capital.

Dentro del programa de retribución al accionista tuvo lugar, en 1998, una reducción del valor nominal de las acciones de 40 pesetas por acción, acordada en Junta Extraordinaria a finales de 1997. El nuevo nominal quedó fijado en 400 pesetas por acción. Asimismo, en noviembre de 1998, se acordó, de nuevo en Junta Extraordinaria, otra reducción del nominal por el mismo importe, que se ha materializado en febrero de 1999 y que ha dejado en 360 pesetas por acción el valor nominal de las acciones.

En el ejercicio 1998 fue nombrado Presidente del Consejo de Administración de Uralita, S.A. D. Juan Miguel Antofañanzas Pérez-Egea, anterior consejero, debido al fallecimiento acaecido el 6 de mayo de 1998, del anterior Presidente D. Juan Antonio García Díez.

Por otra parte, el 5 de mayo de 1998, fue nombrado Vicepresidente Primero del Consejo de Administración, D. Carlos Espinosa de los Monteros y Bernaldo de Quirós. También ha sido nombrado Consejero de la Sociedad D. Jaime Urquijo Chacón.



OE7663405

CLASE 8ª

FIRMA DE LOS ADMINISTRADORES

El presente Informe de Gestión de URALITA,S.A., ha sido formulado por el Consejo de Administración en su reunión de 25 de Marzo de 1.999. Dicho Informe de Gestión corresponde al Ejercicio cerrado el 31 de Diciembre de 1.998, estando extendido en papel timbrado del Estado, clase octava, cuya hoja está numerada OE7663377 y la OE7663405 incluyendo la presente en la que estampan su firma todos los Consejeros de la Sociedad.

PRESIDENTE

Fdo. Juan Miguel Antofañanzas Pérez-Egea

CONSEJERO-DELEGADO

Fdo. Manuel Masnou Puig

CONSEJERO

Fdo. Santiago Bergareche Busquet

CONSEJERO

Fdo. Carlos Espinosa de los Monteros y Bernaldo de Quirós

CONSEJERO

Fdo. Joaquin Moya-Angeler Cabrera

CONSEJERO

Fdo. Rafael del Pino y Calvo Sotelo

CONSEJERO

Fdo. Eugenio Ruiz-Gálvez Priego

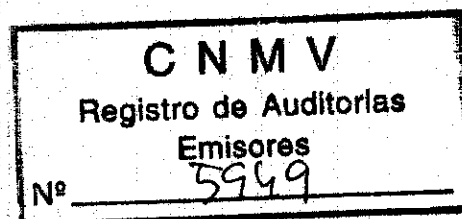
CONSEJERO

Fdo. José F. Sánchez-Junco Mans

CONSEJERO

Fdo. Jaime Urquijo Chacón

**ARTHUR
ANDERSEN**



**URALITA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
(GRUPO CONSOLIDADO)**

**CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 1998
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA**

INFORME DE AUDITORÍA DE LAS CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de
Uralita, S.A.:

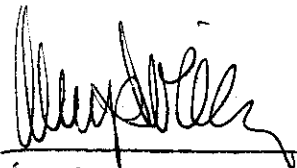
1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas del GRUPO URALITA (formado por Uralita, S.A. y sociedades dependientes), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1998 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación consolidados, además de las cifras del ejercicio 1998, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1998. Con fecha 2 de abril de 1998 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1997, en el que expresamos una opinión favorable.
3. Para responder a las consecuencias que tendrá para las sociedades del Grupo fabricantes de fibrocemento la prevista prohibición por parte de la Unión Europea del uso del amianto, su principal materia prima, el Grupo ha decidido discontinuar progresivamente la fabricación de productos con dicho material (véase Nota 4-k). A tales efectos ha procedido a evaluar, desde una perspectiva de prudencia, el coste que supondrá la interrupción de dicha actividad. Como consecuencia de este análisis, el Grupo ha dotado con cargo a "Gastos extraordinarios" provisiones por importe de 7.116 millones de pesetas.

Debido al carácter extraordinario de esta situación, consecuencia de un previsible cambio legislativo al que es ajeno el Grupo, los Administradores de la Sociedad matriz han considerado oportuno compensar contablemente dicho coste revirtiendo un importe similar de la reserva "Prima de emisión" con abono al epígrafe "Ingresos y beneficios extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1998. Aun cuando la "Prima de emisión", de

acuerdo con la normativa mercantil, es de libre disposición por la Junta General de Accionistas, la normativa contable española no contempla su reversión a la cuenta de pérdidas y ganancias como ingresos. En consecuencia, si bien dicha contabilización no altera el importe total de los fondos propios del Grupo, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, el beneficio neto consolidado del ejercicio 1998 y la reserva "Prima de emisión" se reducirían y aumentarían, respectivamente, en 7.116 millones de pesetas.

4. En nuestra opinión, excepto por el efecto de la salvedad descrita en el párrafo 3, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1998 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo Uralita al 31 de diciembre de 1998 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
5. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 1998 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1998. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las Sociedades.

ARTHUR ANDERSEN



Ángel Durández Adeva

5 de abril de 1999





CLASE 8.^a



0E7663426

URALITA, S.A. Y
SOCIEDADES FILIALES
(Grupo Uralita consolidado)

CUENTAS ANUALES

EJERCICIO 1998

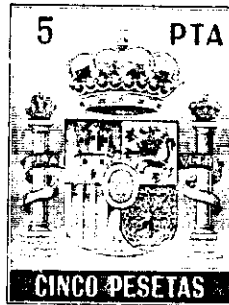
GRUPO URALITA

BALANCES DE SITUACION CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE

ACTIVO

| Cuentas | 1998 | 1997 |
|--------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| INMOVILIZADO | 75.927 | 71.893 |
| Gastos de establecimiento | 594 | 412 |
| Inmovilizaciones inmateriales | 1.134 | 1.224 |
| Gastos de investigacion y desarrollo | 1.111 | 1.083 |
| Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares | 698 | 683 |
| Derechos sobre bienes en regimen de arrendamiento financiero | 374 | 429 |
| Otro inmovilizado intangible | 781 | 766 |
| Amortizaciones | (1.830) | (1.737) |
| Inmovilizaciones materiales | 72.848 | 67.695 |
| Terrenos y construcciones | 35.059 | 35.569 |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 110.585 | 103.388 |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 8.963 | 9.579 |
| Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso | 10.480 | 11.183 |
| Otro inmovilizado | 5.690 | 3.651 |
| Amortizaciones | (97.929) | (95.675) |
| Inmovilizaciones financieras | 790 | 1.830 |
| Cartera de valores a largo plazo | 1.477 | 1.689 |
| Depositos y fianzas constituidos a largo plazo | 138 | 166 |
| Otros deudores | 116 | 765 |
| Provisiones | (941) | (790) |
| Acciones de la sociedad dominante | 561 | 732 |
| FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION | 1.266 | 1.694 |
| GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS | 453 | 1.152 |
| ACTIVO CIRCULANTE | 63.191 | 64.292 |
| Existencias | 16.391 | 15.528 |
| Comerciales | 2.973 | 2.733 |
| Materias primas y otros aprovisionamientos | 4.171 | 4.038 |
| Productos terminados y en curso | 9.247 | 8.757 |
| Deudores | 40.366 | 40.393 |
| Cientes por ventas y prestaciones de servicios | 36.011 | 36.425 |
| Otros deudores | 4.355 | 3.968 |
| Inversiones financieras temporales | 4.268 | 6.413 |
| Otros creditos | 4.268 | 6.413 |
| Tesoreria | 2.000 | 1.663 |
| Ajustes por periodificación | 166 | 295 |
| TOTAL ACTIVO | 140.837 | 139.031 |

Las notas números 1 a 23 descritas en la memoria forman parte integrante del balance de situación a 31 de diciembre de 1998



OE7663427

CLASE 8.ª

PASIVO

millones de pesetas

| Cuentas | | |
|----------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| FONDOS PROPIOS | 46.420 | 53.582 |
| Capital suscrito | 20.320 | 22.352 |
| Prima de emisión | 12.278 | 19.394 |
| Reservas de la sociedad dominante | (391) | (423) |
| Reserva legal | 3.886 | 3.708 |
| Reserva por acciones de la sociedad dominante | 561 | 732 |
| Reservas de libre disposición | 334 | 309 |
| Resultados negativos de ejercicios anteriores | (5.172) | (5.172) |
| Reservas en sociedades consolidadas | 11.046 | 9.202 |
| Pérdidas y ganancias atribuibles a la sociedad dominante | 4.231 | 3.807 |
| Pérdidas y ganancias consolidadas | 7.139 | 7.129 |
| Pérdidas y ganancias atribuibles a socios externos | (2.908) | (3.322) |
| Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio | (1.064) | (750) |
| SOCIOS EXTERNOS | 25.579 | 25.176 |
| INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS | 1.249 | 955 |
| PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS | 8.486 | 3.055 |
| ACREEDORES A LARGO PLAZO | 1.646 | 4.874 |
| Obligaciones no convertibles | 21 | 25 |
| Deudas con entidades de crédito | 1.235 | 4.327 |
| Otras deudas | 390 | 522 |
| ACREEDORES A CORTO PLAZO | 57.457 | 51.389 |
| Obligaciones no convertibles | 2 | - |
| Deudas con entidades de crédito | 19.297 | 13.429 |
| Acreedores comerciales | 21.261 | 21.010 |
| Otras deudas no comerciales | 15.826 | 15.626 |
| Ajustes por periodificación | 1.071 | 1.324 |
| TOTAL PASIVO | 140.837 | 139.031 |

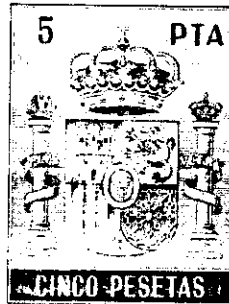
GRUPO URALITA

CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS

DEBE

| Cuentas | 1998 | 1997 |
|---------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Aprovisionamientos | 60.932 | 62.310 |
| Gastos de personal | | |
| a) Sueldos, salarios y asimilados | 22.959 | 23.428 |
| b) Cargas sociales | 7.213 | 7.305 |
| Dotaciones para amortizaciones del inmovilizado | 8.347 | 8.941 |
| Variación de provisiones de tráfico | 862 | 848 |
| Otros gastos de explotación | 32.458 | 32.154 |
| TOTAL | 132.771 | 134.986 |
| BENEFICIO DE EXPLOTACION | 10.644 | 9.780 |
| <hr/> | | |
| Gastos financieros | | |
| Por deudas con terceros y gastos asimilados | 2.631 | 2.897 |
| Diferencias de cambio negativas | 367 | 332 |
| TOTAL | 2.998 | 3.229 |
| <hr/> | | |
| Amortización del fondo de comercio de consolidación | 255 | 364 |
| <hr/> | | |
| BENEFICIO DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS | 8.127 | 7.444 |
| <hr/> | | |
| Perdida en enajenación de inmovilizado financiero | 66 | 75 |
| Variación de la provisión por depreciación de la cartera de valores | 158 | - |
| Provisión por depreciación de acciones de la sociedad dominante | 5 | 223 |
| Gastos o pérdidas extraordinarias | 10.095 | 3.083 |
| TOTAL | 10.324 | 3.381 |
| RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS | 573 | 2.193 |
| <hr/> | | |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | 8.700 | 9.637 |
| Impuesto sobre beneficios | 1.561 | 2.508 |
| RESULTADO NETO DEL EJERCICIO | 7.139 | 7.129 |
| Resultado atribuido a socios externos | 2.908 | 3.322 |
| RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE | 4.231 | 3.807 |

Las notas números 1 a 23 descritas en la memoria forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1998



0E7663428

CLASE 8.ª

HABER

millones de
pesetas

Cuentas

| | | |
|------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Importe neto de la cifra de negocios | 142.132 | 142.886 |
| Aumento de existencias de productos terminados y en curso | 529 | 1.074 |
| Trabajos efectuados para el inmovilizado | 197 | 335 |
| Otros ingresos de explotación | 557 | 471 |
| TOTAL | 143.415 | 144.766 |
| <hr/> | | |
| Ingresos financieros: | | |
| Otros intereses e ingresos | 445 | 574 |
| Diferencias de cambio positivas | 291 | 566 |
| TOTAL | 736 | 1.140 |
| RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS | 2.262 | 2.089 |
| <hr/> | | |
| Reversión de la diferencia negativa en consolidación | | 117 |
| <hr/> | | |
| Beneficio en enajenación de inmovilizado material e inmaterial | 2.743 | 1.779 |
| Beneficio por operaciones con acciones de la sociedad dominante | 167 | 699 |
| Beneficio en enajenación de participaciones en sociedades consolidadas | 165 | 2.067 |
| Beneficio en enajenación de inmovilizado financiero | - | 186 |
| Ingresos o beneficios extraordinarios | 7.822 | 843 |
| TOTAL | 10.897 | 5.574 |

GRUPO URALITA CONSOLIDADO

MEMORIA DEL EJERCICIO 1998

1. Actividad

Uralita, S.A. (en adelante Uralita, S.A., "la Sociedad" o "la Matriz") es cabecera de un grupo de sociedades que, en su conjunto, tiene por objeto:

- a) La fabricación y comercialización de productos para la construcción, en su más amplio sentido, y de primeras materias relacionadas.
- b) La obtención, transformación y comercialización de productos químicos y sus derivados, así como de sus materias primas.

La Sociedad fue constituida el 6 de agosto de 1920 y tiene su domicilio social en Madrid, calle de Mejía Lequerica nº 10.

2. Sociedades consolidadas

Las sociedades filiales han sido clasificadas como "dependientes" o "multigrupo" en virtud de lo dispuesto en los artículos 2, 4 y 5 de las normas para la formulación de las cuentas anuales consolidadas, incluidas en el Real Decreto 1815/1991, de 20 de diciembre.

Las sociedades dependientes se han consolidado por el método de integración global. Las sociedades multigrupo se han consolidado por el método de integración proporcional.

Para la totalidad de las sociedades integradas en el perímetro de consolidación las cuentas anuales utilizadas en el proceso son las referidas al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1998.

Las sociedades incluidas en la consolidación son las siguientes:

| Sociedades incluidas en la consolidación por sectores de actividad | Domicilio | Importe participac. (millones) | % s/ Capital (**) | Sociedad titular de la participación |
|--------------------------------------------------------------------|---------------|--------------------------------|-------------------|--------------------------------------|
| SOCIEDAD CABECERA | | | | |
| URALITA, S.A. | Madrid | Matriz | | |
| CUBIERTAS Y PARAMENTOS | | | | |
| URALITA PRODUCTOS Y SERVICIOS, S.A. | D Madrid | 6.104 | 100 | Uralita |
| FIBROCEMENTOS DE LEVANTE, S.A. | D Alicante | 1.020 | 100 | Uralita P. y S. |
| Fibrocementos NT, S.L. | D Madrid | 2.120 | 100 | Uralita P. y S. |
| ROCMAT, E.U.R.L. | D Francia | 45 | 100 | Uralita P. y S. |
| TECZONE Española, S.A. | D Madrid | 1.194 | 100 | Uralita |
| HUURRE Ibénca, S.A. | M Gerona | 250 | 50 | Teczone |
| SISTEMAS DE TUBERIAS | | | | |
| URALITA SISTEMAS DE TUBERIAS, S.A. | D Madrid | 5.902 | 100 | Uralita |
| LUSOFANE, S.A. | D Portugal | 851 | 99,94 | Uralita S. de T. |
| Elaboracion de Plásticos Españoles, S.A. (EPE) | D Guadalajara | 2.160 | 100 | Uralita S. de T. |
| EPE FRANCE, S.A.R.L. | D Francia | - | 100 | Epe |
| AQUATECNIC, S.A. | D Castellón | 910 | 100 | Epe |
| YESOS | | | | |
| YESOS IBERICOS, S.A. | D Madrid | 4.285 | 59,31 | Uralita |
| CARGAS BLANCAS Inorgánicas, S.A. | D Gerona | 2 | 100 | Yesos Ibéricos |
| Cariche Bianche Inorganiche, S.p.A. (C.B.I.) | D Italia | 15 | 100 | Yesos Ibéricos |
| EPISA, S.L. | D Portugal | - | 100 | Yesos Ibéricos |
| PROMAT Ibérica, S.A. | D Madrid | 50 | 51 | Uralita |
| CERAMICA Y SANITARIOS | | | | |
| GRES DE VALLS, S.A. | D Castellón | 1.533 | 99,93 | Uralita |
| E.P.C. America, Inc. | D U.S.A. | 4 | 55 | Gres de Valls |
| CERAMICAS SANITARIAS REUNIDAS, S.A. | D Barcelona | 451 | 100 | Uralita |



OE7663429

CLASE 8.ª

| Sociedades incluidas en la consolidación por sectores de actividad | | Domicilio | Importe participac. (millones) | % s/ Capital (**) | Sociedad titular de la participación |
|--------------------------------------------------------------------|-------|-----------|--------------------------------|-------------------|------------------------------------------------------------|
| AISLANTES | | | | | |
| POLIGLAS S.A. | D | Madrid | 7.881 | 100 | Uralita |
| Plásticos Espumados S.A. (PLAESSA) | D | Barcelona | 150 | 100 | Poiglas |
| ISOLGLAS S.A. | D | Barcelona | 13 | 100 | Poiglas |
| Poiglas Gmbh (POLIGLAS ALEMANIA) | D | Alemania | 365 | 100 | Poiglas |
| POLIGLAS DAMMSYSTEME Gmbh | D (*) | Alemania | 4 | 100 | Poiglas Alemania |
| Poiglas S.r.l. (POLIGLAS ITALIA) | D | Italia | 19 | 100 | Poiglas y Plaessa |
| Poiglas S.A. (POLIGLAS FRANCIA) | D | Francia | - | 100 | Poiglas |
| POLIGLAS FRANCE INDUSTRIE S.A. | D (*) | Francia | 13 | 100 | Poiglas |
| ISOLYTH Rt. | D | Hungria | 1.824 | 100 | Poiglas |
| TEJAS | | | | | |
| URALITA TEJAS S.L. | D | Madrid | 2.882 | 100 | Uralita |
| Uralita TELHAS DO BRASIL Ltda | D (*) | Brasil | 644 | 100 | Uralita Tejas |
| Industrias Transformadoras de Cemento Eternit S.A. (ITECE) | D | Madrid | 3.170 | 53 | Uralita Tejas |
| REDLAND Iberica S.A. | D | Madrid | 1.857 | 53 | Uralita Tejas |
| NUEVA CERAMICA S.A. | D | La Rioja | 690 | 100 | Lusoceram e Itece |
| Productos Ceramicos ARB S.A. | D | Alicante | 4.188 | 100 | Lusoceram e Itece |
| LUSOCERAM Empreendimentos Ceramicos S.A. | D | Portugal | 1.234 | 99.93 | Redland e Itece |
| URALUSA. Instalações e Montagens S.L. | D | Portugal | 12 | 100 | Lusoceram |
| COMERCIAL | | | | | |
| URALITA COMERCIAL S.A. | D | Madrid | 1.389 | 100 | Uralita P. y S., Uralita S. de T., Uralita Tejas y Poiglas |
| Materiales y Productos ROCALLA S.A. | D | Barcelona | 694 | 100 | Uralita Comercial |
| Materiales y Cubiertas CAOLITA S.A. | D | Valencia | 42 | 100 | Uralita Comercial |
| QUIMICA | | | | | |
| Energia e Industrias Aragonesas EIA S.A. | D | Madrid | 10.873 | 50.67 | Uralita y Gymsa |
| ARAGONESAS Industrias y Energia S.A. | D | Madrid | 9.201 | 100 | EIA |
| AISCONDEL S.A. | D | Barcelona | 7.915 | 96.61 | EIA |
| Aiscondel LAMINADOS S.A. | D | Barcelona | 1.161 | 100 | Aragonesas |
| Sistemas de Impermeabilización DRAYFIL S.L. | D | Barcelona | 548 | 100 | Laminados |
| ASANE. A I E | D | Barcelona | - | 90 | Aiscondel |
| ASANEFI. A E I E | D | Barcelona | 79 | 52.5 | Aiscondel |
| OTRAS SOCIEDADES | | | | | |
| Manufacturas de Filtros Industriales S.A. (MAFINSA) | D | Barcelona | 254 | 100 | Uralita |
| CONSENER GALICIA S.A. | D | Barcelona | 160 | 100 | Uralita S. de T. |
| TISA Instalaciones S.A. | D | Madrid | 122 | 100 | Uralita |
| Tartanco y Derivados S.A. (TYDSA) | D | Madrid | 104 | 100 | Uralita |
| Industrial GYMSA S.A. | D | Madrid | 15 | 100 | Uralita |
| Electroquímica Andaluza S.A. (EASA) | D | Madrid | - | 75.49 | Uralita |

D Sociedades dependientes consolidadas por el método de integración global

M Sociedades multigrupo consolidadas por el método de integración proporcional

(*) Incorporaciones del ejercicio 1998

(**) Porcentaje de participación de la sociedad consolidada titular de la participación

Durante el ejercicio se ha producido la salida del perímetro de consolidación de las sociedades dependientes Contener S.A., Contener Portugal Comercio de Plásticos, S.L. y Veroc, B.V.B.A. La cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1998 adjunta incluye las operaciones de estas filiales hasta el momento de su enajenación. El beneficio derivado de estas ventas se desglosa en la Nota 17.f

3. Bases de presentación y consolidación

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas han sido formuladas por los Administradores de Uralita, S.A. y se han preparado a partir de los registros de la contabilidad de Uralita, S.A. y sus sociedades filiales, cuyas cuentas anuales individuales se formulan por los Administradores de cada sociedad, presentándose, salvo lo expresado en la Nota 4.k, de acuerdo con las disposiciones contenidas en la Ley 19/1989, de 25 de julio, R.D. 1564/1989 de 22 de diciembre, R.D. 1643/1990 de 20 de diciembre y R.D. 1815/1991 de 20 de diciembre, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad y del grupo consolidado.

Las cuentas anuales individuales de Uralita, S.A. y de las sociedades filiales consolidadas correspondientes al ejercicio 1998 se hallan pendientes de aprobación por las correspondientes Juntas Generales de Accionistas. No obstante, la Dirección no espera que se produzcan modificaciones en las mismas como consecuencia de dicha aprobación.

b) Principios de consolidación

Se han eliminado en el proceso de consolidación todos los débitos y créditos recíprocos entre sociedades consolidadas, así como las transacciones que los han originado y sus correspondientes resultados, siempre que estos no hayan sido realizados frente a terceros.

El valor de la participación de los accionistas minoritarios en los fondos propios y en los resultados de las sociedades filiales consolidadas se presentan en el epígrafe "Socios externos" de los balances de situación y "Resultado atribuido a socios externos" de las cuentas de pérdidas y ganancias, respectivamente.

Las cuentas anuales no incluyen el efecto fiscal correspondiente a la incorporación de las reservas de las sociedades filiales consolidadas en la contabilidad de la Matriz, debido a que se estima que no se realizarán transferencias de reservas no sujetas a tributación en origen, por considerar que las citadas reservas serán utilizadas como fuente de autofinanciación en cada filial consolidada.

4. Normas de valoración

Las principales normas de valoración, aplicadas en forma homogénea por todas las sociedades consolidadas, utilizadas en la elaboración de las cuentas anuales, han sido las siguientes:

a) Gastos de establecimiento

Los gastos de establecimiento están formados por los gastos de constitución, los de ampliación de capital y los de primer establecimiento y puesta en marcha, y están contabilizados por los costes incurridos.

Se amortizan linealmente en cinco años. El importe cargado a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1998 en concepto de amortización asciende a 253 millones de pesetas.

b) Inmovilizaciones inmateriales

Se incluyen en esta cuenta:

- Los gastos de investigación y desarrollo de los proyectos que la Dirección de las sociedades consolidadas considera que tienen motivos fundados de éxito técnico y de rentabilidad económico comercial futura y las concesiones, patentes, licencias, marcas y similares y determinadas aplicaciones informáticas. Estos conceptos están valorados al precio de adquisición o por los costes incurridos en el caso de que sean desarrollados por la empresa y se amortizan linealmente en cinco años.
- Los derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero que se contabilizan por el coste del bien, sin incluir gastos financieros, y se amortizan linealmente en el período de vida útil estimada.

La amortización practicada en el ejercicio 1998 ascendió a 222 millones de pesetas.

c) Inmovilizaciones materiales

El inmovilizado material de Aragonesas Industrias y Energía, S.A., Yesos Ibéricos, S.A., Industrias Transformadoras de Cemento Etermit, S.A. y Huurre Ibérica, S.A. se halla valorado a precio de coste actualizado de acuerdo con diversas disposiciones legales entre las que se encuentra el Real Decreto-Ley 7/1996 (Véanse Notas 7 y 11).



0E7663430

CLASE 8.^a

En el resto de sociedades consolidadas el inmovilizado adquirido con anterioridad al 31 de diciembre de 1983 se halla valorado al precio de coste actualizado de acuerdo con diversas disposiciones legales. Las adiciones posteriores se han valorado a coste de adquisición.

Los costes de ampliación, modernización o mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor coste de los correspondientes bienes.

Los gastos de conservación y mantenimiento incurridos durante el ejercicio se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los trabajos que las sociedades consolidadas realizan para su propio inmovilizado se reflejan al coste acumulado que resulta de añadir a los costes externos los costes internos determinados en función de los consumos propios de materiales de almacén y los costes de fabricación aplicados según tasas horarias de absorción similares a las usadas para la valoración de las existencias.

El coste del inmovilizado material se amortiza linealmente durante los años de vida útil estimada, según el siguiente detalle:

| | Años de vida útil estimada |
|----------------------------------------|----------------------------|
| Construcciones | 33 / 50 |
| Instalaciones técnicas | 10 / 20 |
| Maquinaria | 10 / 20 |
| Utillaje | 5 / 8 |
| Mobiliario | 10 / 15 |
| Equipos para proceso de la información | 5 / 8 |
| Elementos de transporte | 6 / 7 |

Desde el ejercicio 1997 el Grupo ha establecido nuevos periodos de amortización para las nuevas adquisiciones de inmovilizado, por considerar que representan mejor la vida útil de las mismas. Estos porcentajes se encuentran en todo caso dentro de los periodos de amortización incluidos en el detalle anterior.

El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1998 por el concepto de amortización del inmovilizado material ascendió a 7.872 millones de pesetas.

d) Valores mobiliarios y otras inversiones análogas

La cartera de valores a largo plazo (inversiones en sociedades no consolidables) está valorada al coste de adquisición minorado, en su caso, por el exceso del coste sobre el valor teórico contable al cierre del ejercicio, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan al cierre del ejercicio, o al valor de realización cuando éste se estima inferior. El cargo a resultados del ejercicio 1998 por depreciación de la cartera de valores a largo plazo asciende a 158 millones de pesetas.

Las acciones de la sociedad dominante relacionadas con la opción de compra otorgada a determinados directivos de la Sociedad (Nota 20) se valoran al precio contemplado en dicha opción.

Las restantes acciones de la sociedad dominante se valoran al valor de cotización media del último trimestre del ejercicio.

Al cierre del ejercicio ambos precios de valoración son inferiores al coste de adquisición y al valor de cotización.

Las inversiones financieras temporales a corto plazo corresponden básicamente a cesiones temporales de deuda del estado (bonos del tesoro, deuda pública) con vencimiento en 1999. Se encuentran valoradas a su coste de adquisición.

e) Fondo de comercio de consolidación

El fondo de comercio de consolidación se origina como diferencia positiva entre los importes hechos efectivos por las adquisiciones de acciones de sociedades filiales consolidadas y el valor teórico contable de las mismas en el momento de la adquisición, ajustado, en su caso, por la valoración específica hecha de sus activos, con el límite del porcentaje de participación.

La asignación neta efectuada al inmovilizado material, de acuerdo con este criterio, asciende a 2.161 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1998

Hasta 31 de diciembre de 1997 el fondo de comercio se amortizaba linealmente en un periodo de 10 años. En el ejercicio 1998, y en base a lo dispuesto en la Ley 37/1998 de 16 de noviembre, se ha ampliado dicho periodo a 20 años, que se estima más viable para la recuperación de la inversión. En cualquier caso, el fondo de comercio se amortiza totalmente en el ejercicio en que se evidencia que ha perdido notoriamente su valor. El importe cargado a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1998 en concepto de amortización ascendió a 255 millones de pesetas y el efecto del cambio de criterio comentado ha sido reducir la amortización del ejercicio en 171 millones.

f) Gastos a distribuir en varios ejercicios

Incluye:

- Los intereses no devengados de pagarés y contratos de arrendamiento financiero, que se amortizan en el periodo de vigencia del préstamo o contrato, de acuerdo con un método financiero.
- Otros gastos diferidos por las sociedades consolidadas al considerar que tienen proyección económica futura y que se amortizan en un periodo de cinco años

El importe global cargado a la cuenta de pérdidas y ganancias de 1998 en concepto de amortización ha sido de 753 millones de pesetas

g) Deudores a largo y corto plazo

Todos los créditos se registran por el importe de la contraprestación entregada, e incluyen el importe de las deudas en cuenta y las formalizadas en efectos, estén en cartera o descontados pendientes de vencer.

Los saldos se presentan una vez deducidas las partidas incobrables, ya que las sociedades siguen el criterio de dar de baja en las cuentas los importes estimados no recuperables.

h) Existencias

Las existencias de materias primas y otros productos adquiridos a terceros, se valoran al precio de coste (precio promedio) o al valor de mercado si este fuera menor

Los productos elaborados y en curso se valoran al coste de fabricación (coste medio real), que incluye materia prima, mano de obra directa y gastos generales de fabricación, o al valor de mercado si éste fuera menor.

La valoración de los productos obsoletos, defectuosos o de lento movimiento se ha reducido a su posible valor de realización

i) Provisiones para complemento de pensiones de jubilación

Uralita, S.A., Energía e Industrias Aragonesas EIA, S.A. y Aiscondel, S.A. tienen contraídas obligaciones derivadas de complementos de jubilación que afectan a cierto colectivo de trabajadores, jubilados e incapacitados.

En ejercicios anteriores dichas sociedades contrataron con una compañía de seguros española, ajena al grupo, la cobertura externa de las obligaciones con el personal afectado. Mediante este contrato está garantizado el pago de dichas obligaciones hasta su total extinción, sin que existan costes adicionales para las sociedades, excepto, en el caso de Uralita, S.A., los derivados de cambios en las estimaciones de las variables salario y pensiones de la Seguridad Social

Por otra parte, Aiscondel, S.A. tiene establecida una provisión destinada a cubrir las obligaciones contractuales con su personal por compromisos adquiridos como consecuencia de bajas incentivadas y jubilaciones anticipadas realizadas en ejercicios anteriores, así como por otras atenciones de carácter social. Esta provisión se viene dotando por las estimaciones de los devengos anuales que corresponden a los rendimientos financieros generados por el fondo



CLASE 8.ª



OE7663431

Para el personal de la sociedades filial consolidada Aragonesas, Industrias y Energía, S.A. se mantiene una entidad (Montepío de Previsión) de carácter autónomo cuyos fines consisten en la prestación de complementos de jubilación, viudedad, orfandad e invalidez a sus afiliados. La responsabilidad de esta sociedad en relación con este Montepío está limitada a las contribuciones que realice al mismo. La afiliación es obligatoria para los empleados.

Las dotaciones a esta institución consisten en la aportación de un porcentaje equivalente al 11% del sueldo bruto (con exclusión de los costes de la Seguridad Social) de los empleados adscritos al Montepío. De este porcentaje, el 3% es a cargo de los empleados y el 8% restante es aportado gratuitamente por la sociedades. Dentro del capítulo "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias de 1998 se incluye un importe de 195 millones de pesetas por las aportaciones efectuadas en el ejercicio.

De acuerdo con un estudio actuarial preparado por una sociedad independiente, las reservas del Montepío a 31 de diciembre de 1998 cubren la totalidad tanto del pasivo derivado de las diferentes prestaciones de las que es beneficiario el personal jubilado, como del pasivo devengado por el personal en activo a dicha fecha.

j) Indemnizaciones por bajas

De acuerdo con la legislación vigente, existe la obligación de satisfacer indemnizaciones a los empleados que sean despedidos sin causa justificada. El importe de las indemnizaciones devengadas y cargadas a resultados del ejercicio 1998 asciende a 1.550 millones de pesetas y figura incluido en el epígrafe "Gastos o pérdidas extraordinarias" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho ejercicio. Los costes por estas indemnizaciones se registran en el ejercicio en que se acuerda el despido con los respectivos empleados.

Adicionalmente, el personal de Uralita, S.A. y de alguna de las sociedades filiales consolidadas tiene la posibilidad de solicitar su jubilación de manera anticipada y negociar la indemnización que, en su caso, pudiera corresponderles. Actualmente no existe ningún plan ni decisiones adoptadas en materia de jubilaciones anticipadas, y, consecuentemente, las indemnizaciones por este concepto se registran en base a los acuerdos individuales que se van formalizando.

k) Provisión por cancelación de la actividad de fabricación con amianto

La Comisión de la Unión Europea tiene en avanzado proceso de elaboración y publicará en los próximos meses una Directiva de aplicación obligatoria en todos los Estados miembros, prohibiendo la utilización del amianto en todas sus aplicaciones, entre las que se encuentra la fabricación del fibrocemento, producto que forma parte de los que elabora el grupo de sociedades dependientes de Uralita, S.A., en su actividad de materiales de construcción.

En años anteriores, la Sociedad y su grupo de empresas iniciaron un proceso de sustitución del amianto, que en la actualidad se encuentra en estado avanzado y que permitirá afrontar el inminente cambio legislativo -que, en cualquier caso, incluirá un periodo transitorio de adaptación- sin efectos negativos importantes en la actividad.

La Dirección del Grupo ha decidido concluir en el ejercicio 1998 la absorción económica total de los gastos previstos por la cancelación de la actividad del amianto. De acuerdo con las estimaciones realizadas, dichos gastos ascienden a 7.116 millones de pesetas, con un horizonte temporal de varios años. Dicho importe anterior ha sido registrado como gasto extraordinario del ejercicio 1998.

Teniendo en cuenta que el resultado de 1998 soporta un cargo de 7.116 millones de pesetas por una medida no recurrente y obligada por un cambio legislativo al que es ajeno el grupo, se ha decidido contabilizar como ingreso extraordinario del ejercicio 1998 el mismo importe con cargo a reservas disponibles.

l) Otras provisiones para riesgos y gastos

La política del grupo es establecer las provisiones oportunas para hacer frente a responsabilidades probables o ciertas obligaciones pendientes de cuantía indeterminada. Su dotación se efectúa al nacimiento de la responsabilidad o de la obligación que determina la indemnización o pago.

Representan, fundamentalmente, la estimación de la Dirección del grupo de los costes a incurrir como consecuencia de las reestructuraciones a realizar en las sociedades consolidadas para adecuar la plantilla a las necesidades de personal en las distintas plantas, la estimación de los costes futuros a incurrir por tratamiento de residuos, etc.

m) Deudas a largo y corto plazo

Las deudas se contabilizan por su valor nominal y la diferencia entre dicho valor nominal y el importe recibido se contabiliza en el activo del balance en el epígrafe "Gastos a distribuir en varios ejercicios" que se imputan a resultados por los correspondientes al ejercicio, calculados siguiendo un método financiero.

n) Transacciones en moneda extranjera

La conversión en moneda nacional de la moneda extranjera y de los créditos y débitos expresados en moneda extranjera se realiza aplicando el tipo de cambio vigente en el momento de efectuar la correspondiente operación, valorándose al cierre del ejercicio de acuerdo con el tipo de cambio vigente en ese momento.

Las diferencias de cambio que se producen como consecuencia de la valoración al cierre del ejercicio de los débitos y créditos en moneda extranjera se clasifican en función del ejercicio en que vencen y de la moneda, agrupándose a estos efectos las monedas que, aun siendo distintas, gozan de convertibilidad oficial y presentan un comportamiento similar en el mercado.

Las diferencias netas positivas de cada grupo se recogen en el pasivo del balance como ingresos a distribuir en varios ejercicios; las diferencias negativas de cada grupo se imputan a resultados.

ñ) Conversión a pesetas de los estados financieros expresados en moneda extranjera

Los estados financieros de las sociedades filiales consolidadas extranjeras han sido convertidos a pesetas siguiendo el método del tipo de cambio de cierre. Las diferencias de conversión generadas por la aplicación de este método no son importantes, ni por su efecto en el ejercicio, ni por su efecto acumulado.

o) Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

No obstante, siguiendo el principio de prudencia, únicamente se contabilizan los beneficios realizados a la fecha del cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos previsibles y las pérdidas, aun las eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidos.

p) Impuesto sobre beneficios

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiéndose éste como la base imponible del citado impuesto.

El balance de situación adjunto recoge al 31 de diciembre de 1998, 1.008 millones de pesetas en el epígrafe "Otros deudores" por el efecto impositivo de las diferencias temporales que se producen en relación con los complementos de pensiones por jubilación y otros conceptos, que se considera revertirán en ejercicios futuros.

q) Subvenciones de capital

Las subvenciones de capital no reintegrables se valoran por el importe concedido y se imputan a resultados en proporción a la depreciación experimentada durante el periodo por los activos financiados por dichas subvenciones, salvo que se trate de activos no depreciables, en cuyo caso se imputarán al resultado del ejercicio en que se produzca la enajenación o baja en inventario de los mismos.

Dichas subvenciones se encuentran registradas en el epígrafe "Ingresos a distribuir en varios ejercicios" del pasivo del balance de situación consolidado adjunto.



0E7663432

CLASE 8ª

La imputación a resultados del ejercicio 1998 ha ascendido a 135 millones de pesetas.

5. Gastos de establecimiento

El resumen de transacciones en esta cuenta es el siguiente:

| Millones de pesetas | | | | |
|---------------------------------|------------------------|---------------------------------|----------------------------|-------|
| | Gastos de constitución | Gastos de ampliación de capital | Gastos de puesta en marcha | TOTAL |
| Saldo a 31 de diciembre de 1997 | 20 | 301 | 91 | 412 |
| Adiciones | 97 | 147 | 190 | 434 |
| Amortización | (20) | (164) | (69) | (253) |
| Trasposos y otros | 1 | (12) | 12 | 1 |
| Saldo a 31 de diciembre de 1998 | 98 | 272 | 224 | 594 |

6. Inmovilizaciones inmateriales

El resumen de transacciones en las diferentes cuentas de inmovilizaciones inmateriales y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas es el siguiente

| Millones de pesetas | | | | | |
|------------------------------------------|---------------|------------------------------|------------------------------------|------------------------------|-------|
| | Gastos de I+D | Patentes, licencias y marcas | Derechos sobre bienes en "leasing" | Otro inmovilizado inmaterial | TOTAL |
| COSTE | | | | | |
| Saldo a 31 de diciembre de 1997 | 1 083 | 683 | 429 | 766 | 2 961 |
| Cambios en el perímetro de consolidación | (30) | (6) | - | (29) | (65) |
| Adiciones | 131 | 27 | - | 25 | 183 |
| Retiros por venta | (73) | (13) | (6) | - | (92) |
| Reclasificaciones y otros | - | 7 | (49) | 19 | (23) |
| Saldo a 31 de diciembre de 1998 | 1 111 | 698 | 374 | 781 | 2 964 |
| AMORTIZACIÓN ACUMULADA | | | | | |
| Saldo a 31 de diciembre de 1997 | 555 | 641 | 105 | 436 | 1 737 |
| Cambios en el perímetro de consolidación | (30) | (1) | - | (29) | (60) |
| Dotación | 115 | 35 | 25 | 47 | 222 |
| Retiros por venta | (54) | - | (3) | - | (57) |
| Reclasificaciones y otros | (22) | (27) | (8) | 45 | (12) |
| Saldo a 31 de diciembre de 1998 | 564 | 648 | 119 | 499 | 1 830 |

Las características del conjunto de los contratos de arrendamiento financiero vigentes a 31 de diciembre de 1998 son las siguientes:

| | |
|--------------------------------------------------------------|--------------|
| Coste de los bienes deducido el valor de la opción de compra | 550 millones |
| Coste financiero | 319 millones |
| Duración de los contratos | 1 a 10 años |
| Años transcurridos | 1 a 9 años |
| Cuotas satisfechas | 412 millones |
| Cuotas pendientes | 457 millones |
| Valor de la opción de compra | 81 millones |

7. Inmovilizaciones materiales

El resumen de transacciones y la composición de las diferentes cuentas de las inmovilizaciones materiales y sus correspondientes amortizaciones son los siguientes:

| Millones de pesetas | | | | | | |
|------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------------------|-------------------|---------|
| | Terrenos y construcc. | Instalaciones técnicas y maquinaria | Otras instalaciones, utilaje y mobiliario | Anticipos e inmovilizac. materiales en curso | Otro inmovilizado | TOTAL |
| COSTE | | | | | | |
| Saldo a 31 de diciembre de 1997 | 35.569 | 103.388 | 9.579 | 11.183 | 3.651 | 163.370 |
| Cambios en el perímetro de consolidación | (636) | (1.567) | (876) | (3) | (94) | (3.176) |
| Adiciones | 1.556 | 5.777 | 901 | 7.359 | 1.054 | 16.647 |
| Retiros por venta | (1.619) | (1.693) | (512) | (267) | (179) | (4.270) |
| Saneamientos (Nota 17.g) | - | (475) | (98) | - | - | (573) |
| Reclasificaciones y otros | 189 | 5.155 | (31) | (7.792) | 1.258 | (1.221) |
| Saldo a 31 de diciembre de 1998 | 35.059 | 110.585 | 8.963 | 10.480 | 5.690 | 170.777 |
| AMORTIZACION ACUMULADA | | | | | | |
| Saldo a 31 de diciembre de 1997 | 11.637 | 75.421 | 6.251 | - | 2.366 | 95.675 |
| Cambios en el perímetro de consolidación | (168) | (1.182) | (702) | - | (54) | (2.106) |
| Dotación | 850 | 6.011 | 650 | - | 361 | 7.872 |
| Retiros por venta | (598) | (1.065) | (419) | - | (76) | (2.158) |
| Saneamientos (Nota 17.g) | - | (433) | (1) | - | - | (434) |
| Reclasificaciones y otros | (120) | (1.280) | 1 | - | 479 | (920) |
| Saldo a 31 de diciembre de 1998 | 11.601 | 77.472 | 5.780 | - | 3.076 | 97.929 |

Según se indica en la Nota 4.c las sociedades consolidadas Aragonesas Industrias y Energía, S.A. Yesos Ibéricos, S.A., Industrias Transformadoras de Cemento Eternit, S.A. y Hurre Ibérica, S.A. han procedido a la actualización de los valores de su inmovilizado material al amparo de las disposiciones del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio.

Las cuentas afectadas por la actualización amparada en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, y su efecto al 31 de diciembre de 1998 es como sigue:

| Millones de pesetas | | | |
|-------------------------------------------|--------------|------------------------|--------------|
| | Incremento | Amortización acumulada | Efecto neto |
| Terrenos | 344 | | 344 |
| Construcciones | 1.844 | 282 | 1.562 |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 1.674 | 892 | 782 |
| Otras instalaciones, utilaje y mobiliario | 102 | 30 | 72 |
| Otro inmovilizado material | 143 | 51 | 92 |
| TOTAL | 4.107 | 1.255 | 2.852 |

El efecto de la actualización sobre las amortizaciones del ejercicio 1998 ascendió a 539 millones de pesetas.

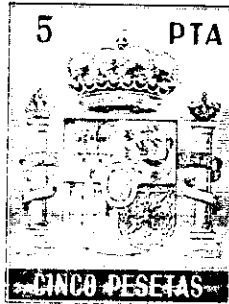
Del inmovilizado material a 31 de diciembre de 1998 se encuentran totalmente amortizados algunos elementos en uso cuyos valores de coste y correspondiente amortización acumulada son de 55.686 millones de pesetas, aproximadamente.

Asimismo, se encuentran no afectos directamente a la explotación elementos, fundamentalmente terrenos y construcciones, por los siguientes importes:

| Millones de pesetas | |
|--------------------------|--------------|
| Inmovilizado bruto | 1.792 |
| Amortización acumulada | (471) |
| Inmovilizado neto | 1.321 |

Se estima que, en función del valor de mercado, no se producirán pérdidas significativas en el momento de la enajenación de estos activos a terceros.

Existen pólizas de seguro para cubrir posibles riesgos a los que están sujetos los diversos elementos del inmovilizado material.



0E7663433

CLASE 8.a

Los bienes de inmovilizado material situados fuera del territorio español corresponden en su totalidad a los afectos a la actividad de las sociedades filiales extranjeras consolidadas. El coste actualizado y la amortización acumulada actualizada de dichos bienes a 31 de diciembre de 1998 ascienden a 13.284 y 6.696 millones de pesetas, respectivamente.

8. Inmovilizaciones financieras**a) Cartera de valores**

La cartera de valores a largo plazo está compuesta por las participaciones no consolidadas, por considerarse su efecto poco significativo o no tener influencia notable sobre las mismas, cuya composición a 31 de diciembre de 1998 es la siguiente:

| | Millones de pesetas | | | |
|-----------------------------------|---------------------|-----------------------|--------------------|--------------------------|
| | Domicilio | Actividad | % de participación | Inversión neta del grupo |
| Iberyeso Med, S.A. | Barcelona | Transformados de yeso | 3,83 | 201 |
| Transformados Plásticos Ega, S.A. | Barcelona | Inactiva | 65,96 | 123 |
| Obrascón Huarte, S.A. | Madrid | Construcción | 0,12 | 72 |
| Otras inversiones en acciones | | | | 140 |
| TOTAL | | | | 536 |

El movimiento de estas participaciones en el ejercicio 1998 ha sido el siguiente:

| | Millones de pesetas | |
|----------------------------------------|---------------------|---------------------------|
| | Coste | Provisión de depreciación |
| Saldo a 31 de diciembre de 1997 | 1.689 | 790 |
| Adquisiciones | 20 | |
| Ventas | (225) | |
| Dotación | | 158 |
| Liquidación de sociedades | (7) | (7) |
| Saldo a 31 de diciembre de 1998 | 1.477 | 941 |

La venta de participaciones ha representado una pérdida en el ejercicio 1998 de 66 millones de pesetas.

b) Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo

El movimiento en el ejercicio 1998 ha sido el siguiente:

| | Millones de pesetas |
|------------------------------------------|---------------------|
| Saldo a 31 de diciembre de 1997 | 166 |
| Cambios en el perímetro de consolidación | (5) |
| Adiciones | 13 |
| Cancelaciones | (36) |
| Saldo a 31 de diciembre de 1998 | 138 |

c) Otros deudores

La composición a 31 de diciembre de 1998 y el movimiento registrado en el ejercicio es el siguiente:

Millones de pesetas

| | Préstamos al personal | Otros créditos no comerciales | TOTAL |
|---------------------------------|--------------------------|-------------------------------------|-------|
| Saldo a 31 de diciembre de 1997 | 77 | 688 | 765 |
| Adiciones | 50 | - | 50 |
| Cancelaciones | (11) | (688) | (699) |
| Saldo a 31 de diciembre de 1998 | 116 | - | 116 |

Los saldos a 31 de diciembre de 1998 tienen los siguientes vencimientos:

Millones de pesetas

| Año | | |
|-------------------|--|-----|
| 2000 | | 113 |
| 2001 | | 1 |
| 2002 y siguientes | | 2 |
| TOTAL | | 116 |

9. Fondo de comercio de consolidación

Las variaciones en el fondo de comercio de consolidación en el ejercicio 1998 son las siguientes:

Millones de pesetas

| | |
|---------------------------------|-------|
| Saldo a 31 de diciembre de 1997 | 1.694 |
| Venta de participaciones | (192) |
| Adiciones | 19 |
| Amortización | (255) |
| Saldo a 31 de diciembre de 1998 | 1.266 |

La composición a 31 de diciembre de 1998 del fondo de comercio de consolidación, según las participaciones que lo han generado es

Millones de pesetas

| | Fondo de comercio original | Amortización | Neto |
|--------------------|----------------------------------|--------------|-------|
| Isolyth. Rt | 1.104 | 92 | 1.012 |
| Yesos Ibericos S A | 1.513 | 1.259 | 254 |
| TOTAL | 2.617 | 1.351 | 1.266 |

10. Gastos a distribuir en varios ejercicios

Las transacciones del ejercicio 1998 son las siguientes

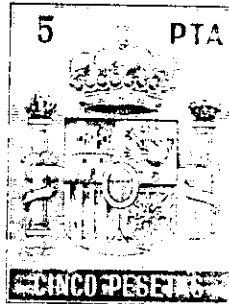
Millones de pesetas

| | Gastos de formalización de deudas | Intereses de prestamos y otras deudas | Intereses de contratos de "leasing" | Otros | TOTAL |
|------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------------|-------|-------|
| Saldo a 31 de diciembre de 1997 | 2 | 271 | 111 | 768 | 1.152 |
| Cambios en el perímetro de consolidación | - | - | - | (77) | (77) |
| Adiciones | - | - | - | 132 | 132 |
| Amortización | (2) | (282) | (56) | (413) | (753) |
| Reclasificaciones y otros | - | 101 | 3 | (105) | (1) |
| Saldo a 31 de diciembre de 1998 | - | 90 | 58 | 305 | 453 |

Las adiciones más importantes corresponden a gastos de implantación y mejora de sistemas informáticos y de organización, que entraran en funcionamiento en 1999.

11. Fondos propios

Las variaciones en las cuentas de "Fondos propios" durante el ejercicio 1998, son las siguientes:



0E7663434

CLASE 8ª

Millones de pesetas

| | Capital suscrito | Prima de emisión | Reservas de la sociedad dominante | Reservas en sdades. consolid. | Pérdidas y ganancias | Dividendo a cuenta | TOTAL FONDOS PROPIOS |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|-----------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------|----------------------|
| Saldo a 31 de diciembre de 1997 | 22.352 | 19.394 | (423) | 9.202 | 3.807 | (750) | 53.582 |
| Distribución del resultado de 1997 | | | 286 | 2.025 | (3.807) | 750 | (746) (*) |
| Distribución a los accionistas de la sociedad dominante (**) | | | (254) | | | | (254) |
| Reducción del valor nominal de las acciones, con devolución a los accionistas | (2.032) | | | | | | (2.032) |
| Aplicación a resultados (Nota 4.k) | | (7.116) | | | | | (7.116) |
| Otros | | | | (181) | | | (181) |
| Resultado de 1998 | | | | | 4.231 | | 4.231 |
| Dividendo a cuenta | | | | | | (1.064) | (1.064) |
| Saldo a 31 de diciembre de 1998 | 20.320 | 12.278 | (391) | 11.046 | 4.231 | (1.064) | 46.420 |

(*) Dividendo complementario del ejercicio 1997

(**) Distribución de reservas voluntarias como dividendo, aprobada por la Junta General de 19 de junio de 1998

a) Capital suscrito

La Junta General de Accionistas celebrada el 9 de diciembre de 1997 acordó la reducción del capital social mediante la devolución de aportaciones a los accionistas en un importe de 40 pesetas por acción. Esta reducción se hizo efectiva en febrero de 1998 y supuso una minoración del capital social en 2.032 millones de pesetas.

A 31 de diciembre de 1998 el capital social de Uralita, S.A. está representado por 50.800.000 acciones al portador de 400 pesetas nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas y admitidas a cotización en el mercado continuo de la Bolsa de Valores.

Los principales accionistas son determinados inversores institucionales extranjeros, cuyas participaciones individuales no superan el 10% del capital social.

b) Cotización oficial

Las acciones de Uralita, S.A. y de la filial consolidada Energía e Industrias Aragonesas EIA, S.A. están admitidas a cotización en el Mercado Continuo de la Bolsa de Valores.

c) Acciones de la sociedad dominante

A 31 de diciembre de 1998 Uralita, S.A. poseía las siguientes acciones propias:

| | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|---------|
| Número de acciones | 521.768 |
| % sobre capital suscrito | 1.03% |
| Precio de adquisición de autocartera no afecta a compromisos (Nota 20), millones de pesetas | 104 |
| Valor de cotización por acción a 31 de diciembre de 1998 (en pesetas) | 1.580 |

Esta inversión está destinada a su enajenación o utilización para el cumplimiento de los compromisos descritos en la Nota 20.

De acuerdo con lo dispuesto en el texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, la Sociedad tiene constituida, con cargo a reservas disponibles, una reserva de carácter restringido por el importe de 561 millones de pesetas al que figuran valoradas las acciones de la sociedad dominante en el balance de situación a 31 de diciembre de 1998.

El movimiento de las acciones de la sociedad dominante en el ejercicio 1998 ha sido el siguiente:

| | Millones de pesetas | | | | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------|-----------|--------------|---------------------|
| | Número de acciones | Coste | Provisión | Precio venta | Beneficio (Pérdida) |
| Saldo a 31 de diciembre de 1997 | 635.506 | 732 | - | | |
| Compras | 1.373.808 | 2.161 | | | |
| Ventas | (1.452.546) | (2.265) | | 2.440 | 175 |
| Reducción del valor nominal | | (20) | | | |
| Acciones relacionadas con la opción de compra otorgada a directivos (Notas 4.d y 20) | | | | | |
| Adaptación al valor de realización de los nuevos compromisos adquiridos en el ejercicio | | (8) | | | (8) |
| Ejecución de la opción | (35.000) | (34) | | 34 | - |
| Dotación | | | 5 | | (5) |
| Saldo a 31 de diciembre de 1998 | 521.768 | 566 | 5 | 2.474 | 162 |

d) Reservas de la sociedad dominante

La disposición del saldo de las reservas está sujeta a la normativa legal vigente aplicable a cada una de ellas:

Prima de emisión de acciones

El texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital y no establece restricción específica en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

Reserva legal

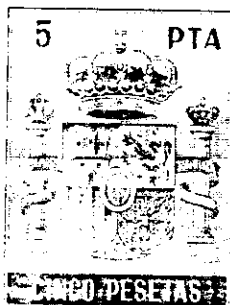
Con la distribución del resultado de 1998 que el Consejo de Administración de la Sociedad propondrá a la Junta General de Accionistas la reserva legal alcanzará el 20% del capital social que establece el texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas

En caso de ampliaciones con cargo a reservas podrá utilizarse para tal fin la reserva legal en la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

e) Reservas en sociedades consolidadas

El epígrafe "Reservas en sociedades consolidadas" del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 1998 tiene la siguiente asignación por sociedades:

| | Millones de pesetas |
|---------------------------------------------------------------------|---------------------|
| Energía e Industrias Aragonesas EIA, S.A. | 5.420 |
| Uralita Tejas, S.A. | 2.304 |
| Yesos Ibéricos, S.A. | 1.315 |
| Poliglás, S.A. | 252 |
| Gres de Valls, S.A. | (103) |
| Teczone Española, S.A. | (106) |
| Manufacturas de Filtros Industriales, S.A. | (229) |
| Uralita Productos y Servicios, S.A. | (292) |
| Uralita Sistemas de Tuberías, S.A. | (1.007) |
| Tisa Instalaciones, S.A. | (1.033) |
| Porcelana de Saneamiento, S.A. | (3.516) |
| Otras, por importes positivos o negativos inferiores a 100 millones | (42) |
| Ajustes de consolidación correspondientes a la Matriz | 8.083 |
| TOTAL | 11.046 |



0E7663435

CLASE 8ª

Del total de las "Reservas en sociedades consolidadas", a 31 de diciembre de 1998, un importe de 7.102 millones de pesetas tiene la naturaleza de reservas restringidas. De este importe, 2.149 millones corresponden a la reserva de actualización derivada del R.D. Ley 7/1996. A partir de la fecha en que la Administración tributaria haya comprobado y aceptado el saldo de dicha reserva (o haya transcurrido el plazo de tres años para su comprobación) podrá destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar resultados contables negativos. A partir del 1 de enero del año 2007 podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

f) Resultado del ejercicio

La aportación por sociedades al resultado consolidado atribuido a la sociedad dominante en el ejercicio 1998 es la siguiente

| | Miliones de pesetas |
|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| Uralita, S.A. | 177 |
| Energía e Industrias Aragonesas EIA, S.A. | 1.644 |
| Uralita Productos y Servicios, S.A. | 1.217 |
| Poliglas, S.A. | 1.063 |
| Yesos Ibericos, S.A. | 883 |
| Uralita Tejas, S.A. | 591 |
| Teczone Española, S.A. | 357 |
| Gres de Valls, S.A. | 322 |
| Uralita Sistemas de Tuberías, S.A. | (526) |
| Cerámicas Sanitanas Reunidas, S.A. | (1.414) |
| Otras, positivas o negativas por importes inferiores a 100 millones de pesetas | (83) |
| TOTAL | 4.231 |

g) Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio

El 30 de noviembre de 1998 el Consejo de Administración de Uralita, S.A. acordó la distribución de un dividendo de 20 pesetas por acción, a cuenta de los resultados del ejercicio 1998. Este dividendo, por un importe total de 1.064 millones de pesetas fue pagado en diciembre de 1998.

Al 30 de noviembre de 1998 los resultados acumulados del ejercicio de Uralita, S.A. ascendían a 6.251 millones de pesetas. El estado de liquidez, formulado de acuerdo con los requisitos legales, determinado por las disponibilidades de tesorería en dicha fecha y que ponía de manifiesto la existencia de liquidez suficiente era el siguiente.

| | Miliones de pesetas |
|----------------------------------|---------------------|
| Creditos a empresas del grupo | 5.582 |
| Disponible en cuentas de crédito | 4.344 |
| Disponible en tesorería | 14 |
| TOTAL | 9.940 |

12. Socios externos

La composición por sociedades a 31 de diciembre de 1998 y las variaciones en el ejercicio 1998 son las siguientes:

Millones de pesetas

| | Saldo a 31/12/97 | Distribución del resultado de 1997 | Ampliación (reducción) de capital | Cambios de perímetro, cambios de participación y otros | Resultado de 1998 | Dividendo a cuenta | Saldo a 31/12/98 |
|---------------------------------------------------------|------------------|------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------------------|-------------------|--------------------|------------------|
| Energía e Industrias Aragonesas EIA, S.A. consolidado | 17.061 | (481) | (462) | (559) | 1.741 | (360) | 16.940 |
| Uralita Tejas, S.A. consolidado | 4.072 | (191) | 235 | 13 | 504 | - | 4.633 |
| Yesos Ibéricos, S.A. consolidado | 3.899 | (326) | - | (356) | 603 | - | 3.820 |
| Gres de Valls, S.A. consolidado | 95 | - | - | (1) | 44 | - | 138 |
| Otras por importes inferiores a 100 millones de pesetas | 49 | (8) | 5 | (14) | 16 | - | 48 |
| TOTAL | 25.176 | (1.006) | (222) | (917) | 2.908 | (360) | 25.579 |

La composición por conceptos de la participación de socios externos a 31 de diciembre de 1997 es como sigue:

Millones de pesetas

| | Capital desembols. | Reserva de revalorizac. R.D.Ley 7/96 | Otras reservas restringidas | Reservas de libre disposición | Resultado del ejercicio | TOTAL |
|---------------------------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------|---------------|
| Energía e Industrias Aragonesas EIA, S.A. consolidado | 9.130 | 1.295 | 857 | 3.917 | 1.741 | 16.940 |
| Uralita Tejas, S.A. consolidado | 1.665 | 151 | 254 | 2.059 | 504 | 4.633 |
| Yesos Ibéricos, S.A. consolidado | 2.013 | 408 | 495 | 301 | 603 | 3.820 |
| Gres de Valls, S.A. consolidado | 5 | - | - | 89 | 44 | 138 |
| Otras por importes inferiores a 100 millones de pesetas | 190 | - | 13 | (171) | 16 | 48 |
| TOTAL | 13.003 | 1.854 | 1.619 | 6.195 | 2.908 | 25.579 |

13. Provisiones para riesgos y gastos

El resumen de transacciones en el ejercicio 1998 es el siguiente:

Millones de pesetas

| | Complementos de jubilación | Impuestos | Cancelación de la actividad del amianto (Nota 4.k) | Otros riesgos | TOTAL |
|------------------------------------------|----------------------------|--------------|----------------------------------------------------|---------------|--------------|
| Saldo a 31 de diciembre de 1997 | 346 | 1.291 | - | 1.418 | 3.055 |
| Cambios en el perímetro de consolidación | - | (459) | - | - | (459) |
| Dotación | - | 350 | 7.116 | 612 | 8.078 |
| Aplicaciones | (137) | - | (1.595) | (284) | (2.016) |
| Reversión a resultados | - | - | - | (172) | (172) |
| Reclasificaciones | 36 | 90 | (36) | (90) | - |
| Saldo a 31 de diciembre de 1998 | 245 | 1.272 | 5.485 | 1.484 | 8.486 |

14. Obligaciones en circulación

Los saldos a 31 de diciembre de 1998 corresponden a la emisión de obligaciones simples de 1955 de Uralita, S.A. por importe original de 50 millones de pesetas al tipo de interés del 6,75% anual. La emisión está garantizada por el patrimonio de la Sociedad y el importe pendiente al cierre del ejercicio tiene vencimientos anuales de importes iguales hasta el año 2007.

15. Deudas con entidades de crédito

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 1998 es la siguiente:



0E7663436

CLASE 8ª

| | LIMITE | Millones de pesetas DISPUESTO | |
|-----------------------------------|---------------|----------------------------------|---------------|
| | | A largo plazo | A corto plazo |
| Préstamos y pólizas de crédito | 34.636 | 1.235 | 14.066 |
| Efectos descontados y no vencidos | | - | 5.231 |
| TOTAL | 34.636 | 1.235 | 19.297 |

El tipo de interés al que están contratados los préstamos y créditos en vigor a 31 de diciembre de 1998 se sitúa en torno al 4%. En su mayor parte están referenciados al Mibor.

Las deudas se encuentran garantizadas mediante garantía personal de las propias sociedades.

Los vencimientos de las deudas a largo plazo a 31 de diciembre de 1998 son los siguientes:

| Año | Millones de pesetas |
|-------------------|---------------------|
| 2000 | 1.205 |
| 2001 | 24 |
| 2002 y siguientes | 6 |
| TOTAL | 1.235 |

16. Avales

A 31 de diciembre de 1997 las sociedades consolidadas tenían recibidos avales de entidades bancarias por importe de 3.421 millones de pesetas, correspondientes a diversas operaciones relacionadas con su actividad. No se estima que vayan a producirse quebrantos económicos derivados de la resolución final de estos avales.

17. Ingresos y gastos

a) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera más importantes efectuadas en el ejercicio 1998 han sido las siguientes:

| | Millones de pesetas | |
|------------------------|---------------------|---------------|
| | Ventas | Compras |
| Sociedades españolas | 24.613 | 8.582 |
| Sociedades extranjeras | 21.391 | 5.208 |
| TOTAL | 46.004 | 13.790 |

b) Importe neto de la cifra de negocios

La distribución por actividades del importe neto de la cifra de negocios en el ejercicio 1998 fue la siguiente:

| | Millones de pesetas | % |
|------------------------|---------------------|--------------|
| Cubiertas y paramentos | 11.266 | 7,9 |
| Sistemas de tuberías | 27.027 | 19,- |
| Tejas | 14.547 | 10,3 |
| Transformados del yeso | 13.112 | 9,2 |
| Cerámica y sanitarios | 11.695 | 8,2 |
| Aislantes | 19.604 | 13,8 |
| Química | 35.939 | 25,3 |
| Otras actividades | 8.942 | 6,3 |
| TOTAL | 142.132 | 100,- |

La distribución por áreas geográficas del importe neto de la cifra de negocios es la siguiente:

| Millones de pesetas | | | |
|------------------------|------------------|------------------|----------------|
| | Mercado nacional | Mercado exterior | TOTAL |
| Sociedades españolas | 96.086 | 24.613 | 120.699 |
| Sociedades extranjeras | 42 | 21.391 | 21.433 |
| TOTAL | 96.128 | 46.004 | 142.132 |

c) Aprovisionamientos

La composición de esta rúbrica es la siguiente:

| Millones de pesetas | |
|---------------------------------------------------------------------------|---------------|
| Compras | 59.844 |
| Variación de existencias comerciales, materias primas y otras existencias | (1.176) |
| Otros gastos externos | 2.264 |
| TOTAL | 60.932 |

d) Personal

El número medio de personas empleadas por el conjunto de sociedades consolidadas en el ejercicio 1998 fue de 5 217, con la siguiente distribución por categorías:

| | |
|-----------------------------|-------|
| Directivos | 166 |
| Titulados técnicos y mandos | 941 |
| Comerciales | 441 |
| Administrativos | 640 |
| Operarios | 3.029 |

e) Beneficio en enajenación de inmovilizado material e inmaterial

Incluye como transacción más importante la venta a una entidad independiente del Grupo, de la fábrica de Uralita Productos y Servicios, S.A. en Sardañola (Barcelona) por un importe de 1.975 millones de pesetas cobrado en su totalidad a 31 de diciembre de 1998. El beneficio registrado asciende a 1.631 millones de pesetas.

El resto de ventas corresponden básicamente a inmuebles no utilizados en la actividad.

f) Beneficio en enajenación de participaciones en sociedades consolidadas

Corresponde a la venta en el ejercicio 1998 de las participaciones en Contenur, S.A. y Contenur Portugal Comercio de Plásticos, S.L., cuyos beneficios respectivos han ascendido a 123 y 42 millones de pesetas.

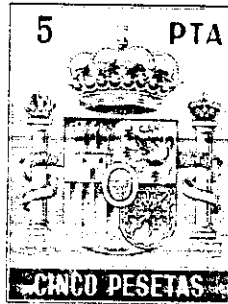
g) Otros gastos e ingresos extraordinarios

La composición de estas rubricas en el ejercicio 1998 es la siguiente:

| Millones de pesetas | | |
|--------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------|
| | Gastos | Ingresos |
| Dotación a la provision por cancelación de la actividad del amianto (Nota 4.k) | 7.116 | - |
| Aplicación de reservas disponibles (Nota 4.k) | - | 7.116 |
| Indemnizaciones por bajas de personal (Nota 4.j) | 1.550 | - |
| Dotación a provisiones para riesgos y gastos (Nota 13) | 962 | - |
| Reversión provisiones para riesgos y gastos (Nota 13) | - | 172 |
| Saneamientos de inmovilizado y amortizaciones extraordinarias (Nota 7) | 139 | - |
| Aplicación de subvenciones en capital | - | 135 |
| Reordenación de actividades | 122 | - |
| Otros | 206 | 399 |
| TOTAL | 10.095 | 7.822 |

18 Situación fiscal

Uralita, S.A. presenta declaración fiscal consolidada por el impuesto de sociedades con la práctica totalidad de las sociedades filiales en las que su participación es superior al 90%.



OE7663437

CLASE 8.ª

La base imponible estimada del impuesto de sociedades del ejercicio 1998 para el grupo consolidado es la siguiente:

| | Millones de pesetas |
|---------------------------------------------------------------------|---------------------|
| Resultado neto del ejercicio | 7.139 |
| Impuesto sobre beneficios devengado | 1.561 |
| Resultado del ejercicio, antes de impuestos | 8.700 |
| Diferencias permanentes | |
| · De las sociedades individuales | (13.774) |
| · De los ajustes por consolidación | 2.655 |
| Diferencias temporales | |
| · De las sociedades individuales | |
| Con origen en el ejercicio | 14.402 |
| Con origen en ejercicios anteriores | (845) |
| · De los ajustes por consolidación | |
| Con origen en el ejercicio | 141 |
| Con origen en ejercicios anteriores | 81 |
| Base imponible previa | 11.360 |
| Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores | (5.063) |
| Base imponible | 6.297 |

Las sociedades consolidadas, una vez considerado el impuesto sobre sociedades del ejercicio 1998, mantienen bases imponibles negativas pendientes de compensación futura por un importe global aproximado de 20.727 millones de pesetas, cuyos ejercicios límite de compensación serán:

| | Millones de pesetas |
|----------|---------------------|
| Año 2002 | 11.371 |
| 2003 | 5.757 |
| 2004 | 2.131 |
| 2005 | 713 |
| 2006 | 295 |
| 2007 | 331 |
| 2008 | 129 |
| TOTAL | 20.727 |

Al 31 de Diciembre de 1998, Uralita, S.A. tiene abiertos a inspección los ejercicios 1993 a 1998, ambos inclusive, y distintos ejercicios el resto de sociedades consolidadas. En la actualidad, la Sociedad y el Grupo Consolidado están en proceso de inspección fiscal de los ejercicios 1993 a 1996. Los riesgos que pudieran derivarse por diferencias de interpretación con la inspección se estima que no tendrán un efecto significativo con respecto a la situación patrimonial de la Sociedad y del grupo consolidado.

El epígrafe "Otros deudores" de los balances de situación adjuntos incluye el impuesto anticipado por el efecto de las diferencias temporales relacionadas con los complementos de jubilación (Nota 4.i) y otros conceptos. El detalle y movimiento en el ejercicio 1998 es el siguiente:

| | Millones de pesetas | | |
|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-----------------|-------|
| | Complemento de pensiones de jubilación (Nota 4.I) | Otros conceptos | TOTAL |
| Saldo a 31 de diciembre de 1997 | 488 | 196 | 684 |
| Reversión del ejercicio | (107) | (13) | (120) |
| Diferencias temporales originadas en el ejercicio | | 444 | 444 |
| Saldo a 31 de diciembre de 1998 | 381 | 627 | 1.008 |

19. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración de Uralita, S.A.

Las remuneraciones satisfechas durante el ejercicio 1998 al conjunto de los miembros del Consejo de Administración de Uralita, S.A. por el total de sociedades consolidadas, excluidas las provenientes del subgrupo Aragonesas, han sido de 141 millones de pesetas en concepto de sueldos y 61 millones de pesetas por atenciones estatutarias.

En la Memoria del subgrupo Aragonesas, cuyas acciones cotizan en Bolsa, se indican las remuneraciones percibidas por los miembros de su Consejo de Administración. De las mismas, corresponden a Consejeros de Uralita, S.A. 48 millones de pesetas por sueldos y atenciones estatutarias.

Las primas devengadas en materia de seguros por los miembros del Consejo de Administración han ascendido a 50 millones de pesetas. Los capitales acumulados por este concepto al cierre del ejercicio ascienden a 202 millones de pesetas.

20. Compromisos

A 31 de diciembre de 1998 el Consejo de Administración de Uralita, S.A., tiene otorgada a determinados directivos de la Sociedad una opción de compra de 454.000 acciones de la Sociedad a los siguientes precios:

| Año de concesión de la opción | Número de acciones | Precio por acción (pesetas) |
|-------------------------------|--------------------|-----------------------------|
| 1994 | 404.000 | 970 |
| 1998 | 20.000 | 1.333 |
| 1998 | 20.000 | 1.454 |
| 1998 | 10.000 | 1.466 |

En el ejercicio 1998 el derecho de opción se ha ejecutado para 35.000 acciones (Ver Notas 4.d y 11.c).

21. Aspectos derivados del "efecto 2000"

El Consejo de Administración de Uralita, S.A. ha aprobado las líneas básicas del plan establecido conjuntamente para la Sociedad y su grupo de empresas, cuyo objeto es el tratamiento de los problemas derivados de la adaptación tecnológica de sus sistemas informáticos al año 2000.

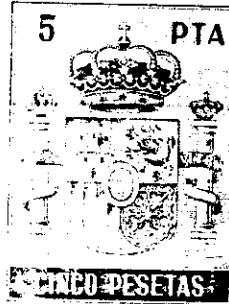
Dicho plan se compone de tres apartados básicos:

- Sistemas de información
- Control de procesos
- Relaciones con clientes y proveedores

En lo que se refiere a sistemas de información, el plan se está llevando a cabo en paralelo con las adaptaciones necesarias para introducción de la moneda única europea e incluye actividades a nivel de grupo y actividades a realizar por cada una de las sociedades. A 31 de diciembre de 1998 las distintas fases se encuentran en avanzado estado de desarrollo y se esperan culminar en el primer semestre de 1999.

Los apartados correspondientes a control de procesos y relaciones con clientes y proveedores se están desarrollando a nivel de cada una de las sociedades del grupo, siguiendo una metodología similar a la referida a los sistemas de información.

El impacto de los gastos, inversiones y coste de las adaptaciones relacionados con el plan sobre la situación financiera a 31 de diciembre de 1998 y los resultados de 1998, no se considera significativo. Tampoco existen compromisos futuros de importancia como consecuencia del "efecto 2000".



0E7663438

CLASE 8ª

22. Acontecimientos posteriores al cierre

- a) La Junta General de Accionistas de la Sociedad celebrada el 25 de noviembre de 1998 acordó la reducción del capital social mediante la devolución de aportaciones a los accionistas en un importe de 40 pesetas por acción. Esta reducción se ha hecho efectiva en febrero de 1999 y ha supuesto una minoración de los fondos propios de 2.032 millones de pesetas.

Después de esta operación el capital social queda fijado en 18.288 millones de pesetas, representado por 50.800.000 acciones al portador de 360 pesetas nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

- b) En el mes de marzo de 1999 la sociedad filial consolidada Uralita Productos y Servicios, S.A. ha vendido a una entidad independiente del Grupo determinados inmuebles de su fábrica de Sevilla por un importe de 2.700 millones de pesetas. El beneficio registrado en la operación asciende a 2.031 millones de pesetas, aproximadamente.

23 Cuadro de financiación

En la página siguiente aparece el cuadro de financiación consolidado relativo a los ejercicios 1998 y 1997

CUADRO DE FINANCIACION - GRUPO CONSOLIDADO

| APLICACION | | | ORIGEN | Millones de pesetas | |
|----------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------|
| | 1998 | 1997 | | 1998 | 1997 |
| GASTOS DE ESTABLECIMIENTO Y FORMALIZACION DE DEUDAS | 566 | 362 | RECURSOS PROCEDENTES DE LAS OPERACIONES | 14.348 | 13.485 |
| ADQUISICION DE INMOVILIZADO | 16.913 | 15.566 | Atribuidos a la sociedad dominante | 8.948 | 7.758 |
| Inmovilizaciones inmateriales | 183 | 507 | Atribuidos a socios externos | 5.400 | 5.727 |
| Inmovilizaciones materiales | 15.647 | 14.254 | APORTACIONES DE CAPITAL | 240 | 470 |
| Inmovilizaciones financieras | 83 | 805 | De socios externos | 240 | 470 |
| ADQUISICION DE ACCIONES DE LA SOCIEDAD DOMINANTE | 2.161 | 6.390 | SUBVENCIONES DE CAPITAL | 555 | 450 |
| REDUCCIONES DE CAPITAL | 2.474 | | ENAJENACIONES DE INMOVILIZADO | 5.049 | 3.305 |
| De la sociedad dominante | 2.012 | | Inmovilizaciones inmateriales | 35 | |
| De las sociedades del grupo reintegradas a socios externos | 462 | | Inmovilizaciones materiales | 4.855 | 2.819 |
| DIVIDENDOS | 3.518 | 2.947 | Inmovilizaciones financieras | 159 | 486 |
| De la sociedad dominante | 2.064 | 1.516 | ENAJENACION DE ACCIONES DE LA SOCIEDAD DOMINANTE | 2.474 | 4.309 |
| De las sociedades del grupo atribuidos a socios externos | 1.454 | 1.431 | RECURSOS GENERADOS EN LA ENAJENACION DE PARTICIPACIONES CONSOLIDADAS | 1.055 | 3.387 |
| RECURSOS APLICADOS EN LA ADQUISICION DE PARTICIPACIONES CONSOLIDADAS | 844 | 2.562 | CANCELACION ANTICIPADA O TRASPASO A CORTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS | 735 | 506 |
| CANCELACION O TRASPASO A CORTO DE DEUDA A LARGO PLAZO | 3.228 | 3.749 | OTROS | 14 | 11 |
| PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS | 1.935 | 662 | | | |
| TOTAL APLICACIONES | 31.639 | 32.238 | TOTAL ORIGENES | 24.470 | 25.923 |
| | | | EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORIGENES (Disminución de capital circulante) | 7.169 | 6.315 |

| VARIACION DEL CAPITAL CIRCULANTE | AUMENTO (DISMINUCION) | |
|-----------------------------------------|-----------------------|----------------|
| | 1998 | 1997 |
| Existencias | 863 | 193 |
| Deudores | (27) | (2.280) |
| Acreedores | (6.321) | (6.513) |
| Inversiones financieras temporales | (2.145) | 1.748 |
| Tesorería | 337 | 694 |
| Ajustes por periodificación | 124 | (157) |
| VARIACION DEL CAPITAL CIRCULANTE | (7.169) | (6.315) |

| RECURSOS PROCEDENTES DE LAS OPERACIONES | | | | |
|------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Resultado neto del ejercicio | 4.231 | 2.908 | 3.807 | 3.322 |
| Gastos que no afectan al circulante | | | | |
| Dotaciones para amortizaciones del inmovilizado | 5.940 | 2.407 | 6.210 | 2.731 |
| Amortización del fondo de comercio de consolidación | 246 | 9 | 307 | 57 |
| Amortización de gastos a distribuir en varios ejercicios | 719 | 34 | 548 | 125 |
| Variación provisiones del inmovilizado financiero | 98 | 65 | 223 | |
| Saneamientos de inmovilizado y amortizaciones extraordinarias | 74 | 65 | | |
| Pérdida en enajenación de inmovilizado financiero | 39 | 27 | | |
| Dotación a provisiones para riesgos y gastos | 7.912 | 166 | 1.027 | 257 |
| Otros gastos | 178 | 122 | 80 | 55 |
| Ingresos que no afectan al circulante | | | | |
| Beneficio en enajenación de inmovilizado material e inmaterial | (2.455) | (288) | (1.655) | (124) |
| Beneficio en enajenación de inmovilizado financiero | | | (55) | (56) |
| Beneficio por operaciones con acciones de la sociedad dominante | (167) | | (699) | |
| Beneficio en enajenación de participaciones en sociedades consolidadas | (165) | | (1.529) | (538) |
| Ingresos a distribuir en varios ejercicios | (97) | (42) | (102) | (43) |
| Reversión de la diferencia negativa de consolidación | | | (100) | (17) |
| Reversión de provisiones para riesgos y gastos | (99) | (73) | (41) | (42) |
| Aplicación de reservas disponibles | (7.116) | | | |
| Otros ingresos | (390) | | (263) | |
| RECURSOS PROCEDENTES DE LAS OPERACIONES | 8.948 | 5.400 | 7.758 | 5.727 |



OD6165145

CLASE 8ª

FIRMA DE LOS ADMINISTRADORES

Las presentes Cuentas Anuales del Grupo Consolidado de URALITA,S.A. integradas por la Memoria, el Balance, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias así como la Propuesta de aplicación del Resultado, han sido formuladas por el Consejo de Administración en su reunión de 25 de Marzo de 1.999. Dichas Cuentas Anuales corresponden al Ejercicio cerrado el 31 de Diciembre de 1.998, estando extendidas en papel timbrado del Estado, clase octava, cuyas hojas están numeradas correlativamente del OE7663426 a la OE7663438 y la OD6165145 incluyendo la presente en la que estampan su firma todos los Consejeros de la Sociedad.

PRESIDENTE

Fdo. Juan Miguel Antofañanzas Pérez-Egea

CONSEJERO-DELEGADO

Fdo. Manuel Masnou Puig

CONSEJERO

Fdo. Santiago Bergareche Busquet

CONSEJERO

Fdo. Carlos Espinosa de los Monteros
y Bernaldo de Quirós

CONSEJERO

Fdo. Joaquin Moya-Angeler Cabrera

CONSEJERO

Fdo. Rafael del Pino y Calvo Sotelo

CONSEJERO

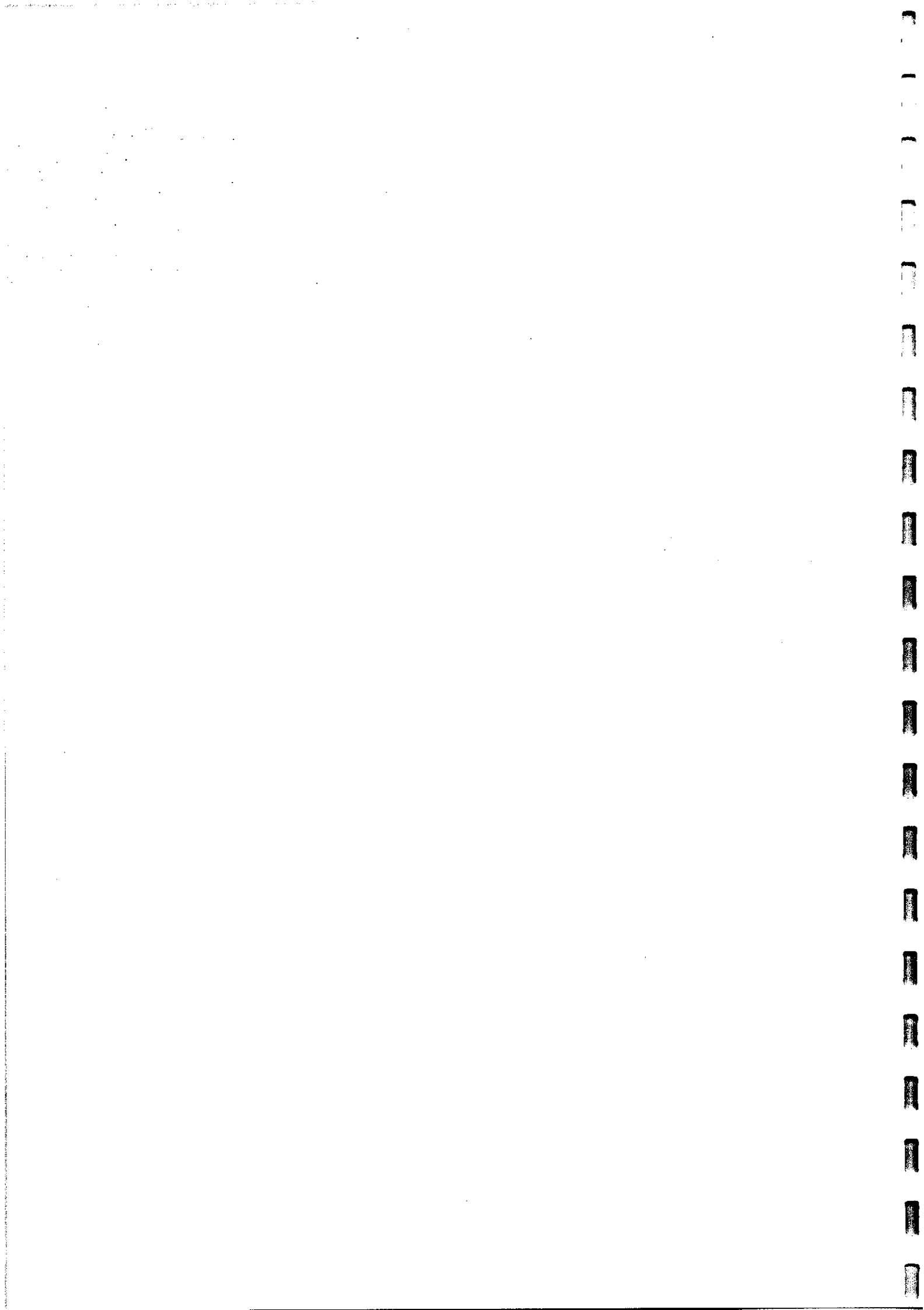
Fdo. Eugenio Ruiz-Gálvez Priego

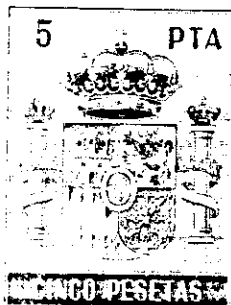
CONSEJERO

Fdo. José F. Sánchez-Junco Mans

CONSEJERO

Fdo. Jaime Urquijo Chacón





0E7663439

CLASE 8ª

GRUPO URALITA

INFORME DE GESTION - EJERCICIO 1.998

DESARROLLO DE ACTIVIDADES

Las actividades desarrolladas por cada una de las Divisiones del Grupo y las cifras más significativas de las mismas son las siguientes:

CUBIERTAS Y PARAMENTOS

La División de Cubiertas y Paramentos continúa las actividades de la anteriormente llamada División Edificación, recogiendo en su ámbito los productos de fibrocemento y los paneles y perfiles de chapa metálica

En los productos de Fibrocemento la estrategia seguida en el ejercicio se ha centrado en los siguientes aspectos:

- Internacionalización de la actividad. con una progresión significativa en el mercado francés y el inicio de las operaciones en el Reino Unido y Portugal.
- Transformación a tecnología sin amianto. Ante las perspectivas más próximas de la nueva regulación del amianto por la Unión Europea, se ha acentuado el proceso de transformación tecnológica, poniéndose en marcha la segunda línea de fabricación multifibra en Valladolid y desarrollándose la tecnología para la producción de placa reforzada. Asimismo se ha iniciado la modificación de instalaciones en la fábrica de Getafe (Madrid) para la producción de productos planos de fibrocemento
- Racionalización de la estructura productiva, habiéndose cerrado en el ejercicio la fábrica de Sevilla y trasladando a la factoría de Getafe (Madrid) la actividad de inyección de piezas. Simultáneamente esta actividad se ha transformado a tecnología sin amianto.

En el capítulo de nuevos productos, además de mantener el desarrollo de la venta de Placas Terra® (aumento del 22% sobre 1997) y de Uratherm® (aumento del 24%), se ha lanzado al mercado una nueva placa bajo teja y se ha iniciado el lanzamiento de la línea de productos planos de fibrocemento sin amianto bajo la denominación Naturvex®, que suponen un significativo avance tecnológico y comercial. Estos últimos productos son muy versátiles en sus múltiples aplicaciones y complementarios en gran parte con otros productos del Grupo.

En el aspecto comercial, se ha continuado la implementación y mejora del sistema de Distribución Homologada y, completando la evolución prevista de la organización comercial, se ha creado y puesto en marcha la nueva sociedad Uralita Comercial, S.A., participada y compartida por las distintas Divisiones que la utilizan como comercializadora de sus productos y como tal segregada de la División de Cubiertas y Paramentos para constituir una unidad común a dichas Divisiones. Esta Sociedad integra la red comercial básica de Uralita, con el objetivo de optimizar la actividad logística y de comercialización y el servicio al cliente.

La actividad de Perfiles y Paneles, el otro grupo de productos de la División, se centra en la perfilación de acero para la obtención de productos destinados a cubiertas y paramentos en forma de chapa y de paneles aislantes. Su facturación en 1998 ha crecido un 21% respecto al año anterior, manteniendo una evolución óptima en un mercado especialmente activo, a pesar de las grandes oscilaciones que ha sufrido el precio del acero, materia prima fundamental en sus procesos de fabricación.

Destaca en esta actividad la puesta en marcha de una nueva línea de perfilación de productos para chapa metálica y de otra para la fabricación de perfiles metálicos complementarios de los productos de yeso Pladur®.

Por último, tanto en Fibrocemento como en Perfiles y Paneles se ha implantado el modelo de gestión siguiendo las pautas del sistema de Calidad Total, del que ya se han derivado mejoras significativas en los procesos productivos y en las actuaciones hacia los clientes.

| CUBIERTAS Y PARAMENTOS | | | | | |
|------------------------|-------|--------|--------|----------------|---------|
| | 1996 | 1997 | 1998 | Δ 98/97 | % 98/97 |
| Ventas | 9.955 | 10.348 | 11.266 | 918 | 9 |
| Cash flow operación | 788 | 434 | 861 | 427 | 98 |
| Inversiones | 1.575 | 1.553 | 688 | (865) | -56 |
| Plantilla a 31 Dic | 937 | 840 | 386 | (454) | -54 |

SISTEMAS DE TUBERIAS

La División de Sistemas de Tuberías recoge la actividad de la anteriormente denominada División de Transformados Plásticos, en la cual ya desde 1997 se había concentrado el conjunto de la actividad de tubos del Grupo antes dispersa en varias unidades. Por otra parte en 1998 se ha efectuado la venta de las empresas Contenur y Contenur-Portugal, dedicadas a contenedores y sistemas de recogida de residuos, venta que se enmarca en la política de desinversión en las actividades no consideradas estratégicas. Con todo ello la División encuadra actualmente todas las actividades del Grupo en tubería y piezas accesorias de la misma.

En tubería durante el ejercicio se han fusionado las siete empresas a través de las cuales se desarrollaba esta actividad en una nueva sociedad denominada Uralita Sistemas de Tuberías, S.A. ello ha supuesto una profunda reorganización en los aspectos industriales, administrativos y comerciales, que está permitiendo orientar la organización a los clientes, bajar sensiblemente el punto de equilibrio y adecuar la organización para su desarrollo nacional e internacional.

En 1998 la actividad en el sector de tuberías, tras acusar en los años anteriores el descenso del mercado de obra civil, ha iniciado la recuperación, fundamentalmente en la obra pública y a partir del segundo semestre. Sin embargo el exceso de capacidad de producción del sector y el descenso continuado durante todo el ejercicio de los precios de las materias primas han erosionado los márgenes de ventas. Como consecuencia de todo ello los resultados de esta actividad continúan siendo insatisfactorios, si bien muestran una mejora sustancial frente al ejercicio precedente, fruto de la mejora conseguida de productividad, el ahorro en costes fijos, la venta de nuevos productos de desarrollo propio y el aumento de ventas en nuevos mercados, fundamentalmente en Francia.



CLASE 8ª



0E7663440

Durante el ejercicio fue inaugurada la nueva fábrica de tubos en Getafe (Madrid), en la que se ha concentrado la producción de estos materiales. Esta planta, tecnológicamente avanzada, está a nivel de las más modernas en Europa y permitirá un significativo ahorro de costes.

En lo que respecta a nuevos productos, se ha confirmado el éxito en el mercado de la tubería orientada, con plena ocupación de la capacidad de producción disponible. Se ha lanzado al mercado la tubería corrugada para saneamiento en grandes diámetros, que completa la gama de tubería de poliéster reforzado con fibra de vidrio y de fibrocemento para estas aplicaciones. La tubería de coextrusión para evacuación ha permitido la entrada de nuestra actividad en el mercado francés.

La actividad de piezas, accesorios de las tuberías, ha tenido en el ejercicio un positivo comportamiento, con mejora sensible de sus resultados. Su gestión se ha dirigido fundamentalmente a racionalizar tanto los procesos industriales como la organización interna.

Las ventas de piezas han mejorado en toneladas expedidas respecto al año anterior, si bien esta mejora no se ha reflejado plenamente en la facturación debido a la disminución de precios en el mercado originada fundamentalmente por la bajada de precios de la materia prima. Se ha reforzado la presencia en el mercado francés, sentando las bases para una potenciación futura.

Las inversiones realizadas, junto con la mejora conseguida en los procesos industriales han permitido reducciones de costes importantes sobre el ejercicio anterior

| SISTEMAS DE TUBERIAS | | | | | |
|----------------------|--------|--------|--------|---------|---------|
| | 1996 | 1997 | 1998 | Δ 98/97 | % 98/97 |
| Ventas | 24.500 | 24.550 | 27.027 | 2.477 | 10 |
| Cash flow operación | 1.738 | 621 | 1.315 | 694 | 112 |
| Inversiones | 903 | 2.494 | 1.099 | (1.395) | -56 |
| Plantilla a 31 Dic. | 748 | 775 | 536 | (239) | -31 |

TEJAS

El ejercicio 1.998 se ha caracterizado por una gran actividad en el subsector de vivienda y en particular en el mercado de tejados inclinados. El crecimiento del mercado ha paliado los efectos derivados de la entrada de nuevos competidores en el mercado español, que han practicado durante el año una agresiva política de precios.

En este contexto la actividad de tejas del Grupo mantuvo su volumen de ventas en tejas de hormigón y saturó su capacidad de producción en tejas cerámicas y ladrillos. Con casi 200 millones de tejas producidas, el Grupo cubrió más de 19 millones de metros cuadrados de tejado, liderando el mercado peninsular. En ladrillos se superó la cifra de 500.000 Tms., siendo el mayor productor de Portugal.

La facturación al mercado creció un 5% sobre el año anterior.

Las inversiones realizadas en el ejercicio han girado en torno a tres ejes: mejora de las instalaciones industriales, crecimiento en la Península Ibérica e implantación en los mercados exteriores.

En relación con la mejora de instalaciones, cabe destacar la continuación del Plan Industrial en tejas de hormigón mediante el cual se ha logrado extender a todas las plantas existentes en España la posibilidad de fabricación de todas las marcas y modelos comercializados, reduciendo significativamente los costes logísticos y mejorando el servicio a los clientes.

El crecimiento en la Península Ibérica se ha materializado con la puesta en marcha de la nueva fábrica de Villaluenga de la Sagra (Toledo). Con una capacidad de producción de 30 millones de unidades, la nueva fábrica sitúa al Grupo Uralita a la cabeza de las empresas fabricantes de tejas cerámicas en España. Simultáneamente se cerró la planta de Valencia y se potenciaron las de Alicante y Aveiro (Portugal) utilizando en parte la maquinaria de la planta eliminada.

La implantación en nuevos mercados, se enmarca dentro de la estrategia de internacionalización iniciada por el Grupo Uralita en el año 97. En el caso del negocio de tejas, ésta se ha materializado durante el pasado año con la entrada en el mercado brasileño, mediante la compra de una fábrica en el estado de Sao Paulo. Dicha fábrica será rápidamente mejorada y ampliada al haber saturado su capacidad de producción en los primeros meses de pertenencia al Grupo.

Se han realizado importantes inversiones medioambientales durante el ejercicio. La más significativa ha sido la instalación de una central de cogeneración de energía de gas natural en la fábrica de Outeiro de Cabeça (Portugal) con una producción de 5MW. Tres de las fábricas de tejas cerámicas han transformado sus instalaciones para emplear como combustible gas natural en lugar de fuel. Estas inversiones implican además de una mejora medioambiental, una importante reducción de costes.

En cuanto a innovación de productos se han introducido tres nuevas gamas de colores en tejas de hormigón y un nuevo modelo de tejas Lusa en cerámica, así como dos nuevos colores envejecidos. Se ha preparado la industrialización de la gama musgo en tejas de hormigón que constituirá una innovación a nivel internacional.

La División de Tejas, en línea con la estrategia del Grupo Uralita ha comenzado a introducir cambios en su modelo de gestión, inspirándose en los paradigmas de la Calidad Total. En este sentido cabe destacar el proyecto de mejora del proceso comercial, con la incorporación de nuevas herramientas informáticas que ya en este año han supuesto una mejora en la calidad del servicio a los clientes.

También en línea con los principios de la Calidad Total, se dio un fuerte impulso a la formación del personal. Especialmente destacables han sido el programa de formación llevado a cabo entre todo el personal comercial y el plan de formación del personal de la fábrica de Villaluenga de la Sagra (Toledo), que ha transcurrido en paralelo con la construcción de dicha fábrica.

| TEJAS | | | | | |
|---------------------|--------|--------|--------|---------|---------|
| | 1996 | 1997 | 1998 | Δ 98/97 | % 98/97 |
| Ventas | 11.978 | 13.911 | 14.547 | 636 | 5 |
| Cash flow operación | 2.169 | 2.857 | 3.141 | 284 | 10 |
| Inversiones | 1.498 | 2.475 | 3.956 | 1.481 | 60 |
| Plantilla a 31 Dic. | 684 | 697 | 803 | 106 | 15 |

AISLANTES

Durante el año 1.998 la División de Aislantes ha proseguido su crecimiento, aumentando su facturación en un 20%. El aumento ha sido acentuado por las ventas en los mercados exteriores, que han crecido un 29% con respecto al año anterior, básicamente por la consolidación conseguida en los mercados francés y alemán.



0E7663441

CLASE 8ª

En el ejercicio comentado las inversiones realizadas corresponden principalmente a la ampliación de la planta industrial de lana de vidrio en Tarragona y las ampliaciones de las fábricas de Alemania y de Hungría. El ambicioso proyecto internacional de la División conllevará la continuidad de este esfuerzo inversor, con la construcción de nuevas fábricas, la ampliación de capacidad de las existentes y la potenciación de las redes comerciales. Ello ha requerido asimismo la reorganización de la División, que se ha ido enfocando hacia un modelo por áreas de mercado autónomas: el Area Sur (Península Ibérica e Italia), el Area Centro (Francia, Bélgica), y el Area Norte (Alemania, Hungría y países de influencia).

El comportamiento y actuaciones de los diferentes mercados internacionales en 1.998 ha sido el siguiente.

En España las ventas han evolucionado muy positivamente, estando su crecimiento limitado por la capacidad de producción disponible. Las ventas en Italia, a través de la filial comercial allí establecida, han aumentado un 46% sobre el año precedente, iniciándose la venta de nuevos productos fabricados en las plantas de España y Hungría.

En el Area Centro, la sociedad comercial existente en Francia ha extendido su red de ventas a todo el territorio francés. Las cuotas de mercado han aumentado ligeramente en lana de vidrio y XPS, aumentándose la gama de productos con nuevos aislantes producidos en España y Hungría. La estrategia comercial se basa en ofrecer a los clientes la gama completa de aislantes, diferenciándose de la competencia, que es monoproducción. Se ha constituido la sociedad Poliglás France Industrie y adquirido el terreno para la construcción de la nueva fábrica de lana de vidrio.

En el Area Norte, la filial alemana ha aumentado significativamente su cuota de mercado merced a la mayor capacidad de la planta de Queis, duplicando su facturación e introduciendo productos con la tecnología ecológica del CO₂. La Sociedad alemana preve aumentar sus exportaciones a los países limítrofes como primer paso para la constitución de nuevas filiales comerciales. En Hungría se han realizado inversiones de mejora y ampliación de la fábrica de lana de roca, se ha construido una nueva planta de EPS y se ha mejorado la red de ventas. Ello ha permitido aumentar a un 30% la cuota en el mercado de lana de roca en este país, esperándose incrementar rápidamente la cuota en el mercado de EPS y desarrollar las exportaciones a los países vecinos.

Por último se están consolidando las redes comerciales en otros países, como Reino Unido, Austria y Portugal, en los que se espera abrir filiales comerciales en el próximo futuro.

| | AISLANTES | | | | |
|---------------------|-----------|--------|--------|---------|---------|
| | 1996 | 1997 | 1998 | Δ 98/97 | % 98/97 |
| Ventas | 12.561 | 16.404 | 19.604 | 3.200 | 20 |
| Cash flow operación | 2.035 | 2.752 | 2.869 | 117 | 4 |
| Inversiones | 1.617 | 2.182 | 2.001 | (181) | -8 |
| Plantilla a 31 Dic. | 336 | 525 | 556 | 31 | 6 |

YESOS

El mercado del sector del yeso ha seguido la buena evolución de la edificación tanto en obra nueva residencial como en rehabilitación. Los aspectos más significativos son el crecimiento del consumo de los yesos de aplicación mecánica, que van desplazando a los tradicionales de aplicación manual y el alto crecimiento del mercado de la placa de yeso, consolidando el fuerte ritmo de introducción de la misma en el sector de la tabiquería interior. El mercado de cargas minerales para la industria, especialmente papelera, ha tenido un comportamiento sostenido pero inferior al crecimiento de la construcción.

La actividad de protección pasiva contra el fuego desarrollada por Promat Ibérica mantiene el crecimiento de años anteriores, con buenas perspectivas a medio plazo merced al desarrollo de la normativa en el sector contra incendios y a la concienciación cada vez mayor en este aspecto.

La políticas básicas aplicadas en el ejercicio se han dirigido a los siguientes aspectos:

- Aseguramiento del sistema de calidad, para lo que se han introducido mejoras industriales dirigidas a aumentar la fiabilidad y calidad de los procesos y productos. Se han creado departamentos de Calidad Total en cada línea de actividad y se ha iniciado un programa de sensibilización y formación que involucra a todo el personal de la División.

En 1.998 se ha añadido a la certificación en la norma ISO 9002, que ya poseía Pladur®, la conseguida por Promat Ibérica, S.A.

- Desarrollo del mercado ofreciendo nuevos productos y nuevas soluciones integradas. En particular destacan las nuevas formulaciones en yesos especiales de proyección y aligerados; el lanzamiento de la placa Pladur de 6,5 mm.; el desarrollo de los sistemas actuales y la creación de un nuevo departamento de aislamiento térmico de altas temperaturas dentro de Promat.
- Potenciación del servicio de atención al cliente.

En el aspecto industrial en 1.998 se ha puesto en marcha la nueva planta de yeso en polvo en las instalaciones industriales de Valdemoro (Madrid), con una capacidad de 80.000 Tm./año y cuya construcción se inició a mediados del año anterior. Esta planta es especialmente flexible y se halla preparada para la producción de una gama moderna de yeso (proyección, aligerados, etc.).

A finales de 1.998 se han iniciado los trabajos de racionalización y modernización de las instalaciones industriales de Besalú (Gerona), trabajos que se espera concluir a mediados del año 1.999, aportando un mayor grado de automatización y fiabilidad al proceso productivo.

Se ha sustituido el empleo de fuel por gas en las plantas de Gerona, con la consiguiente mejora medioambiental en las emisiones de los gases de combustión.

En el aspecto comercial destaca el impulso y desarrollo de los yesos aligerados, que mejoran notablemente las características de aislamiento térmico y acústico de la aplicación, además de ofrecer significativos ahorros económicos a los clientes. Se ha ampliado la distribución de yeso en silos a granel a pie de obra, que ofrecen mejoras medioambientales (eliminación de los residuos de envases y mermas) y de servicio (manipulación del producto).

La actividad de tabiquería seca para interiores. Sistemas Pladur, ha tenido un fuerte desarrollo en el mercado ibérico con un crecimiento del 24% sobre el año precedente, permitiendo reforzar su posición de liderazgo.

Dentro de esta labor de desarrollo del mercado y de difusión de los sistemas Pladur, cabe destacar el 8º Concurso de soluciones constructivas Pladur, que por primera vez ha tenido un carácter ibérico, fruto del trabajo realizado conjuntamente con prácticamente todas las Escuelas Técnicas Superiores de Arquitectura de España y Portugal.

La actividad de protección pasiva contra el fuego, desarrollada por Promat, ha tenido un fuerte crecimiento con presencia en edificios singulares por su diseño e importancia: Liceo de Barcelona, Expo 98.



OE7663442

CLASE 8.^a

Durante 1.998 se ha terminado la última fase de la reestructuración societaria de la División de Yesos con la fusión por absorción de Yesos Ibéricos de las sociedades Cogysa, Yesos Pamplona y Rocadel. El resultado conseguido ha sido una mayor integración de las diversas líneas de negocio que redundará en una mayor eficacia y mejor servicio al cliente.

| YESOS | | | | | |
|---------------------|-------|--------|--------|---------|---------|
| | 1996 | 1997 | 1998 | Δ 98/97 | % 98/97 |
| Ventas | 9.454 | 11.453 | 13.112 | 1.659 | 14 |
| Cash flow operación | 1.720 | 2.222 | 2.620 | 398 | 18 |
| Inversiones | 320 | 505 | 1.535 | 1.030 | 204 |
| Plantilla a 31 Dic. | 391 | 426 | 436 | 10 | 2 |

CERAMICA Y SANITARIOS

• CERAMICA PLANA

La unidad de Cerámica Plana (azulejos, pavimentos y revestimientos cerámicos) ha completado un ejercicio muy positivo, consolidando el sustancial giro de sus resultados iniciado el año precedente. Sus ventas han aumentado un 12% sobre el ejercicio 1.997.

Su posición en el mercado nacional se ha fortalecido como consecuencia de las acciones tomadas en los años anteriores, terminando de perfilar el modelo de atención al mercado para la consecución de posiciones estables en el mismo. Asimismo se han diseñado y planificado las acciones de marketing y de publicidad cuyo principal desarrollo se realizará ya en 1.999.

Las ventas exteriores representan el 79% de las ventas totales de esta Unidad. El mercado americano, en el que está establecida la filial EPC América, constituye el mercado de exportación más importante. En el mercado europeo destaca el volumen de ventas conseguido en el mercado alemán, con buenas expectativas de consolidación en el mismo.

Desde el punto de vista industrial los costes de producción han mantenido un comportamiento excelente, consiguiéndose la disminución de los mismos sobre el año anterior. En el último trimestre del año se ha iniciado la renovación y ampliación de las instalaciones industriales que estará terminada ya en 1.999. Asimismo se ha completado la instalación de la cogeneración en las plantas industriales.

Durante el año se han acometido las acciones necesarias para la implantación de un sistema de gestión medioambiental adaptado a la norma 14.001, con el objetivo de obtener la certificación para final del año 1.999. Asimismo se ha renovado con éxito la certificación de AENOR.

En conjunto, en este ejercicio se ha conseguido situar esta línea de actividad en un nivel muy satisfactorio y con buenas expectativas de desarrollo.

• **SANITARIOS**

Con respecto a la Unidad de Aparatos Sanitarios, su desenvolvimiento en el ejercicio no ha respondido a las expectativas de mejora que existían en el primer año de actuación de la empresa Cerámicas Sanitarias Reunidas, S.A., resultante de la fusión de las dos compañías, Sangrés y Porcelana de Saneamiento mediante las cuales el Grupo realizaba esta actividad.

En el aspecto comercial no se ha conseguido el pleno desarrollo planeado en el mercado interior a través de la red de distribución unificada consecuencia de la referida fusión y que se ha ido poniendo en marcha a lo largo del año. Adicionalmente durante el ejercicio se ha ido sustituyendo la red de representantes por un equipo de promoción y ventas propio, cuya mayor efectividad comienza ahora a ponerse de manifiesto.

Por otra parte la situación de los mercados de Europa Oriental y Extremo Oriente y la mayor competencia en Oriente Medio, a los que se dirigían las exportaciones, han originado un ejercicio negativo para las ventas exteriores. Se ha iniciado la entrada en el mercado australiano, con cifras de negocio modestas en 1.998 pero con expectativas muy positivas para 1.999.

A lo largo del ejercicio se ha racionalizado la gama de productos, reduciéndose las series económicas y lanzándose en la última parte del año la nueva serie media Boreal y la remodelación de la serie Europa, que permiten disponer de una gama media apta para cambiar el mix de venta. El retraso en la puesta a disposición del mercado de estas series, cuya lanzamiento estaba previsto para la primera parte del año, ha constituido parte de las causas que han determinado el negativo resultado del ejercicio, ya que este tipo de producto proporcionará unos márgenes significativamente superiores a los de las series económicas.

En conjunto el ejercicio de la Unidad de Sanitarios ha sido por lo tanto desfavorable por la concurrencia de un conjunto de causas distintas, derivadas la mayor parte de ellas de retrasos en la ejecución de los programas, por lo que la progresiva y efectiva aplicación de estos traerá consigo un cambio significativo en el comportamiento de esta actividad.

| CERAMICA Y SANITARIOS | | | | | |
|-----------------------|--------|--------|--------|---------|---------|
| | 1996 | 1997 | 1998 | Δ 98/97 | % 98/97 |
| Ventas | 10 103 | 11 109 | 11.695 | 586 | 5 |
| Cash flow operación | (273) | 436 | 295 | (141) | -32 |
| Inversiones | 795 | 855 | 873 | 18 | 2 |
| Plantilla a 31 Dic | 665 | 717 | 734 | 17 | 2 |

QUIMICA

La División Química hubo de afrontar en 1.998 el ejercicio más difícil en términos de mercado de los últimos cuatro años.

La línea de química inorgánica mantuvo un satisfactorio nivel de actividad, a pesar de que la crisis de los mercados asiáticos se hizo sentir tras un comienzo prometedor del ejercicio. Aragonesas ha terminado el año con una producción de 220.342 Tms. de cloro, un 7% superior a 1.997. El aumento fue similar en sosa cáustica, con especial fortaleza de la demanda nacional, fuerte y sostenida, frente a un mercado de exportación más débil. Los precios medios en conjunto superaron un 6% los del año anterior, con mayor fortaleza en los primeros meses del año, por el enrarecimiento del mercado causado por la caída del mercado asiático. Más negativa fue la evolución de los precios de clorometanos y crítica la de los precios del EDC, que aconsejó un menor volumen de ventas que el previsto.

En el campo de las materias plásticas, el mercado europeo y español continuó creciendo. Ello trajo consigo un ejercicio positivo en volúmenes, con crecimientos del 11,7% en VCM y del 6,3% en PVC. Por el contrario la caída de los precios perjudicó notablemente la actividad. El descenso de los precios fue especialmente sensible en PVC. Suspensión y en menor medida en Emulsión, compuestos y VCM, y determinó en definitiva que en conjunto la facturación de la División fuese inferior a la de 1.997.

No obstante las desfavorables circunstancias del entorno, la División ha mantenido unos resultados ampliamente positivos, confirmando su capacidad para superar los efectos del ciclo de los precios.



CLASE 8.^a



0E7663443

Respecto a inversiones, en el último trimestre de 1.998 se ha puesto en marcha la ampliación de la planta de Clorito Sódico, que ha incrementado la capacidad de producción de este producto en un 40%.

En Diciembre se ha iniciado la puesta en marcha de la planta de agua oxigenada de Sabiñánigo, que, con una capacidad de 12.500 Tms./año, añade un nuevo producto a nuestra oferta tradicional.

En el mes de Julio entró en funcionamiento la planta de Dicloroetano (EDC) de Palos, con una capacidad de 100.000 Tms./año, con un doble objetivo: mejorar la seguridad en el transporte, sustituyendo los envíos de cloro a Vilaseca por envíos de EDC, y aprovechar toda la capacidad productiva en Palos mediante la comercialización de un nuevo producto.

A principios de año arrancó en Vilaseca una instalación para desbromación de cloro necesaria para cumplir con las exigencias de nuestros clientes.

En lo referente a Medio Ambiente se ha publicado el 2º Informe Medioambiental, año 1.997, el cual tiene carácter bianual, recogiendo las actividades de los años 96 y 97, incluyendo aspectos de Seguridad y Salud Laboral.

En la implantación del Sistema de Gestión Medioambiental ISO 14001, se ha editado el Manual de Gestión Corporativo y se han concretado acciones en los Acuerdos Voluntarios europeos del sector cloro-álcali (EUROCHLOR) para las plantas de ARAGONESAS y de los productores de cloruro de vinilo y PVC (ECVM) para las de AISCONDEL, que van a repercutir en la disminución de las emisiones y otras mejoras medioambientales.

En cuanto a la participación en el Programa Voluntario Internacional COMPROMISO DE PROGRESO ("Responsible Care Agreement") en el que participan empresas químicas de todo el mundo, y que se materializa en la exigencia de prácticas en materias de Seguridad, Salud Laboral y Medio Ambiente por encima de los estándares legales, ha seguido su consolidación en los plazos previamente pactados. Han destacando las actividades realizadas entorno al "Código de Tutela de Producto" sobre el manejo y seguridad de los productos de cara a la formación e información de nuestros clientes.

| QUIMICA | | | | | |
|---------------------|--------|--------|--------|---------|---------|
| | 1996 | 1997 | 1998 | Δ 98/97 | % 98/97 |
| Ventas | 39.636 | 40.794 | 35.939 | (4.855) | -12 |
| Cash flow operación | 7.042 | 7.356 | 6.873 | (483) | -7 |
| Inversiones | 2.296 | 2.651 | 5.574 | 2.923 | 110 |
| Plantilla a 31 Dic. | 1.390 | 1.264 | 1.216 | (48) | -4 |

AUTOCARTERA

Durante el ejercicio 1998 Uralita, S.A. adquirió 1.373.808 acciones propias y vendió 1.487.546, manteniendo al cierre del ejercicio una autocartera de 521.768 acciones que representan el 1.03% del capital social.

Dentro del programa de retribución al accionista tuvo lugar, este mismo año, una reducción del nominal de los títulos de 40 pesetas por acción, que había sido acordada en Junta Extraordinaria a finales de 1997. Dicho nominal quedó fijado en 400 pesetas. Asimismo, en noviembre de 1998, se acordó, de nuevo en Junta General Extraordinaria, otra reducción de nominal por el mismo importe por título, que se materializó el 10 de febrero de 1999, y dejó el nuevo valor nominal de las acciones en 360 pesetas.

NOMBRAMIENTO Y CESE DE CONSEJEROS

En el mismo ejercicio 98, fue nombrado Presidente de la Compañía y del Consejo de Administración (28/5/98) D. Juan Miguel Antoñanzas Pérez-Egea, anteriormente consejero de la misma, debido al fallecimiento del anterior Presidente, D. Juan Antonio García Díez, acaecido el 6 de mayo de 1998.

Por otra parte, D. Carlos Espinosa de los Monteros y Bernaldo de Quirós fue nombrado el 5 de mayo de 1998 Vicepresidente Primero del Consejo, y D. Jaime Urquijo Chacón, consejero.

HECHOS POSTERIORES

En el mes de marzo de 1999 la sociedad filial consolidada Uralita Productos y Servicios, S.A. ha vendido a una entidad independiente del Grupo determinados inmuebles de su fábrica de Sevilla por un importe de 2.700 millones de pesetas. El beneficio registrado en la operación asciende a 2.031 millones de pesetas, aproximadamente.

PERSPECTIVAS PARA EL EJERCICIO 1999

Las previsiones de ventas para el ejercicio 1999 reflejan un incremento aproximado del 4%, que combina un crecimiento estimado para el sector construcción en el entorno del 6% y un año difícil para los precios de la química, situación que, no obstante, unida a las mejoras operativas introducidas y a las inversiones realizadas, permitirá un aumento del beneficio neto participado por encima del 15%



OD6165146

CLASE 8ª

FIRMA DE LOS ADMINISTRADORES

El presente Informe de Gestión del Grupo Consolidado de URALITA,S.A., ha sido formulado por el Consejo de Administración en su reunión de 25 de Marzo de 1.999. Dicho Informe de Gestión corresponde al Ejercicio cerrado el 31 de Diciembre de 1.998, estando extendido en papel timbrado del Estado, clase octava, cuya hoja está numerada OE7663439 a la OE7663443 y la OD6165146 incluyendo la presente en la que estampan su firma todos los Consejeros de la Sociedad.

PRESIDENTE

Fdo. Juan Miguel Antónanzas Pérez-Egea

CONSEJERO-DELEGADO

Fdo. Manuel Masnou Puig

CONSEJERO

Fdo. Santiago Bergarache Busquet

CONSEJERO

Fdo. Carlos Espinosa de los Monteros y Bernaldo de Quirós

CONSEJERO

Fdo. Joaquin Moya-Angeler Cabrera

CONSEJERO

Fdo. Rafael del Pino y Calvo Sotelo

CONSEJERO

Fdo. Eugenio Ruiz-Gálvez Priego

CONSEJERO

Fdo. José F. Sánchez-Junco Mans

CONSEJERO

Fdo. Jaime Urquijo Chacón

