



URALITA: SENTADAS LAS BASES PARA UN CRECIMIENTO RENTABLE

**Junta General de Accionistas
Madrid, 26 de mayo de 2004**

BRASIL: ■ 4

■ 8

■ 37

PRINCIPALES MENSAJES



Materiales de Construcción se consolida como negocio base



Cumplimos nuestros compromisos para 2003



Aspiramos en 2004 a un resultado récord y a la vuelta a los dividendos



Contamos con las bases para crecer rentablemente a medio plazo

MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN REPRESENTÓ EL 80% DE LAS VENTAS EN 2003

VENTAS 2003

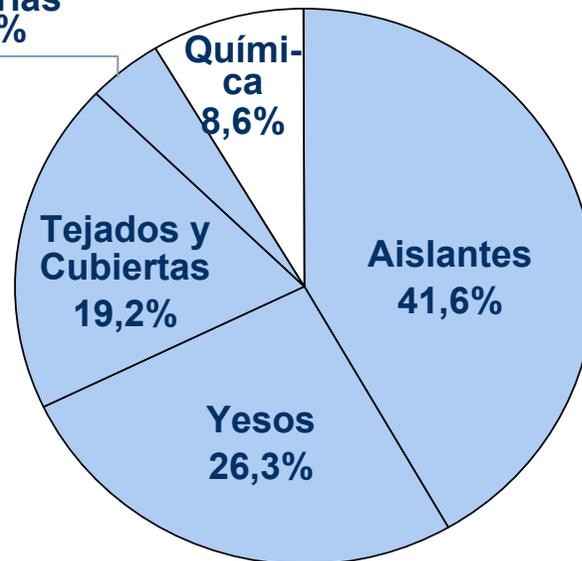
1.314,6 M EUR



EBITDA 2003

162,1 M EUR

Sistemas de
Tuberías
4,3%

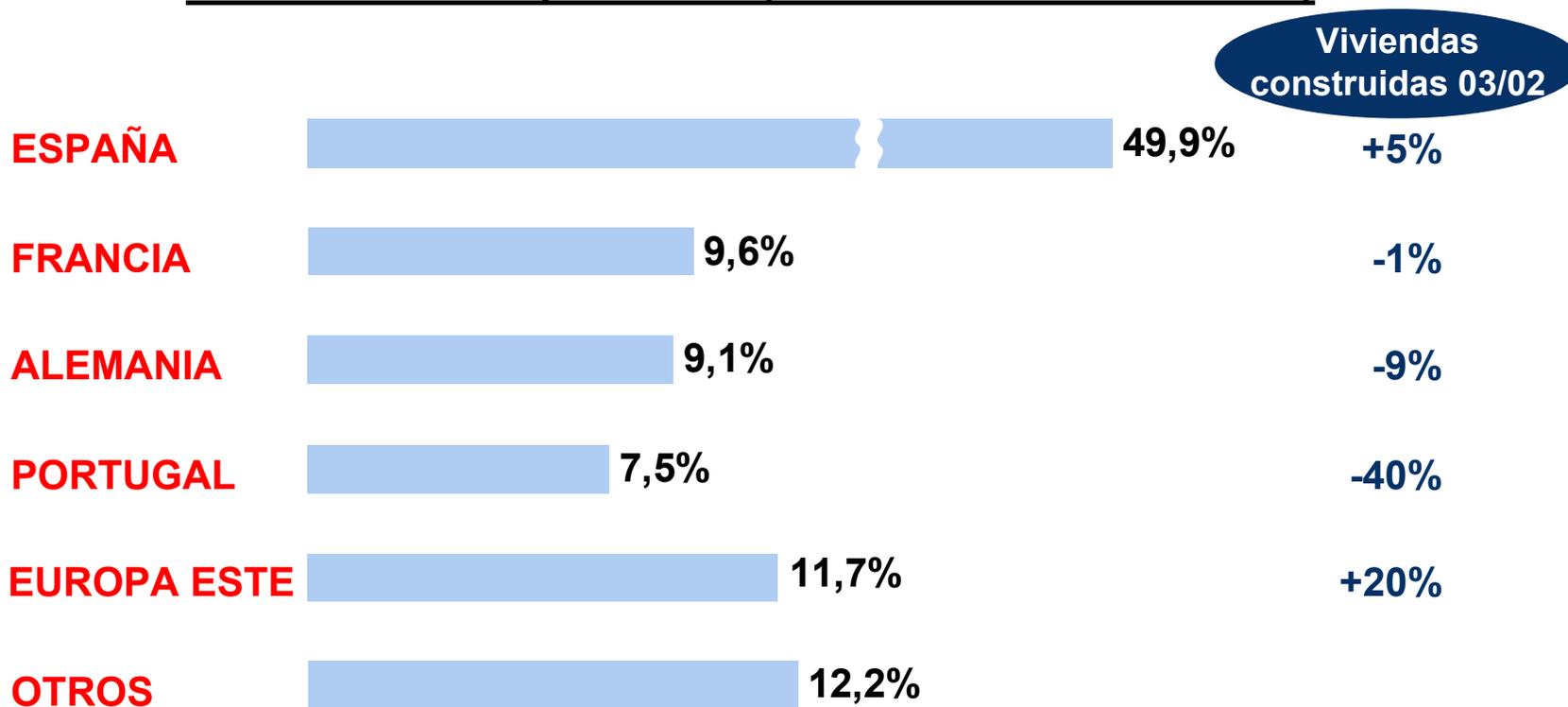


60 fábricas en 11 países

Nota: Porcentajes calculados sobre la suma de Ventas y EBITDA de las Divisiones

CONTEXTO: FORTALEZA DE LA CONSTRUCCIÓN EN ESPAÑA Y EN EUROPA DEL ESTE

Ventas 2003 Grupo Uralita (Materiales Construcción)



Desfavorable coyuntura del Sector Químico también en 2003

PRINCIPALES MENSAJES



Materiales de Construcción se consolida como negocio base



Cumplimos nuestros compromisos para 2003



Aspiramos en 2004 a un resultado récord y a la vuelta a los dividendos



Contamos con las bases para crecer rentablemente a medio plazo

NUESTROS COMPROMISOS PARA 2003

- 1** Nuevo Plan Estratégico 2004-2006
- 2** Profundo saneamiento
- 3** Mejora de resultados operativos y reducción de deuda
- 4** Desarrollo de ventajas competitivas

1 PLAN ESTRATÉGICO 2004-2006

“ EMPRESA MULTINACIONAL DE MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN, ENFOCADA EN EUROPA Y CON UNA POSICIÓN DE LIDERAZGO EN LA PENÍNSULA IBÉRICA ”

NEGOCIOS ESTRATÉGICOS: AISLANTES, YESOS, TEJAS Y TUBERÍAS

2003

SANEAMIENTO PROFUNDO (YA REALIZADO)

2004-2006

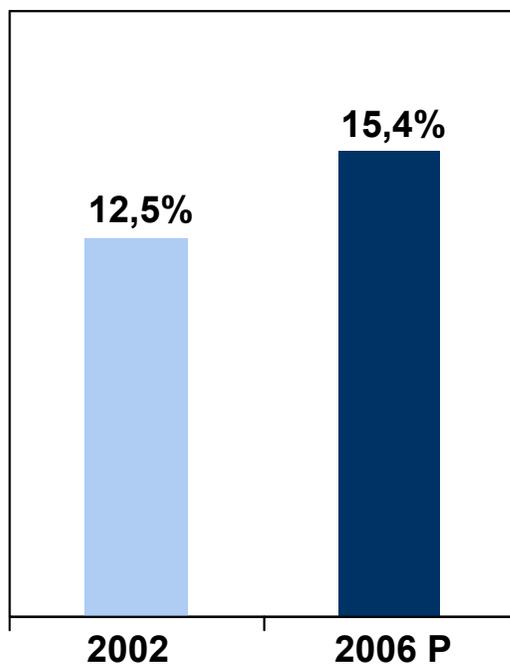
MAXIMIZACIÓN DEL POTENCIAL DE RENTABILIDAD

2007-

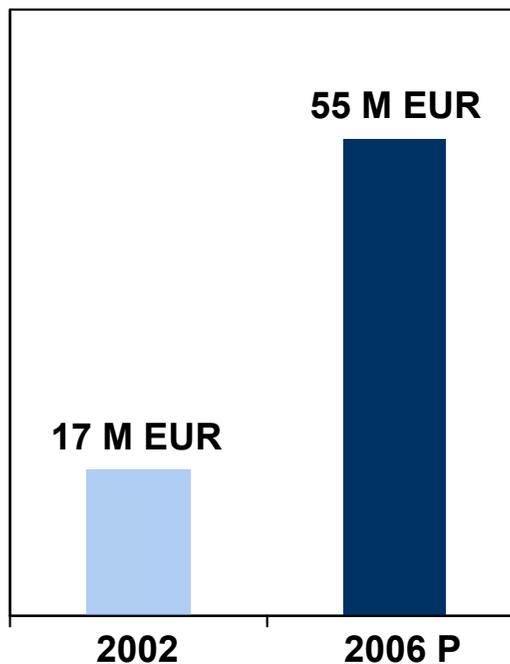
CRECIMIENTO EN NEGOCIOS ACTUALES Y/O NUEVAS CATEGORÍAS

1 AMBICIOSOS OBJETIVOS FINANCIEROS

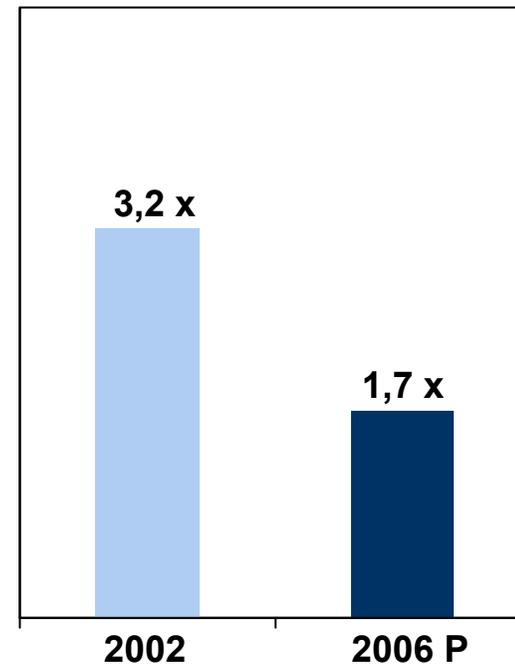
Margen EBITDA



Rdo. Sdad. Dominante



Deuda Neta/ EBITDA



Nota: Hipótesis de que no se realizan desinversiones de negocios en 2004-2006

② PROFUNDO SANEAMIENTO EN 2003

Logros conseguidos en 2003

- **Desinversión de 5 negocios no estratégicos**
- **Mejora del 10,5% de la productividad por empleado (reducción de plantilla del 12,8%)**
- **Venta de activos inmobiliarios no afectos por 43,6 M EUR**

Mejora del EBITDA 2004 en 24 M EUR

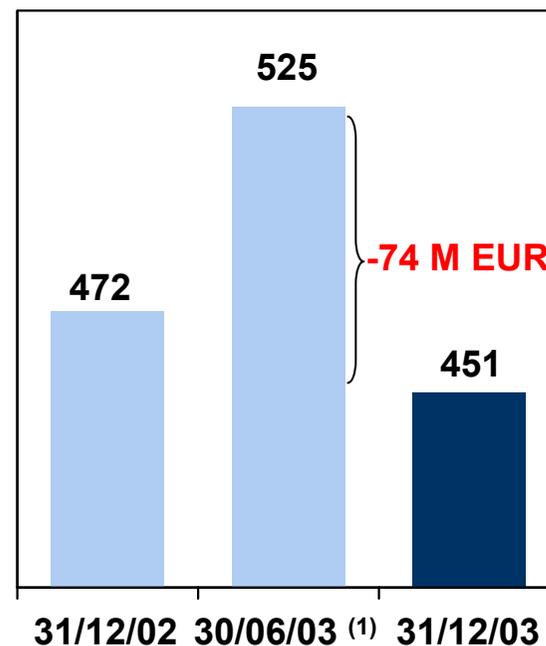
3 MEJORA DE RESULTADOS OPERATIVOS Y REDUCCIÓN DE DEUDA

Datos en M EUR

RESULTADOS

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Ventas	1.314,6	1.172,1
EBITDA	162,1	146,3
Rdo. Sdad. Dom.	-41,9	16,7

DEUDA



Cumplimiento de las previsiones anunciadas el 2 de julio de 2003

(1) Incluye financiación de la adquisición de la División de Aislantes de Pfeiderer

3 CRECIMIENTO DEL EBITDA DE NEGOCIOS ESTRATÉGICOS DEL 30% EN 2003

Ventas y EBITDA Grupo Uralita 2003 (M EUR)

	<u>VENTAS 2003/02</u>		<u>EBITDA 2003/02</u>		<u>MARGEN EBITDA</u>
• Aislantes ⁽¹⁾	407,4	72,9%	72,1	151,8%	17,7%
• Yesos	164,7	12,5%	45,6	27,4%	27,7%
• Tejas ⁽²⁾	113,4	-1,0%	25,0	-15,4%	22,1%
• Sistemas Tuberías	227,6	-1,9%	7,5	-66,6%	3,3%
TOTAL ESTRATÉGICOS	913,1	25,3%	150,2	29,8%	16,5%
• Química	288,9	-4,6%	14,9	-41,3%	5,2%
• Resto No Estratégicos ⁽³⁾	174,5	-17,2%	8,3	-3,4%	4,8%
TOTAL NO ESTRATÉGICOS	463,4	-9,5%	23,2	-31,7%	5,0%
• Corporativo y ajustes	-61,9	-5,0%	-11,3	220,9%	N/A
TOTAL GRUPO URALITA	1.314,6	12,2%	162,1	10,8%	12,3%

⁽¹⁾ Lana de Vidrio y XPS

⁽²⁾ Tejas España y Tejas y Ladrillos Portugal

⁽³⁾ EPS, Lana de Roca, Cerámica Plana, Cerámicas Estructurales, Perfiles, Negocios en Brasil

4 DESARROLLO DE VENTAJAS COMPETITIVAS

GRUPO

- Refuerzo de funciones corporativas (p.e. RR.HH. y Compras)
- Firma del Crédito Sindicado (525 M EUR)

AISLANTES

- Integración organizativa y comercial
- Nueva capacidad en Rusia

YESOS

- Eficiencia de la fábrica de Pladur
- Nuevos productos y servicios

TEJAS

- Unificación de la red comercial
- Mejora de la calidad y de la eficiencia industrial

SISTEMAS TUBERÍAS

- Optimización de costes de estructura y logísticos

RESTO NEGOCIOS

- Optimización operativa y de inversiones

COMPROMISOS PARA 2003 CUMPLIDOS

1 Nuevo Plan Estratégico 2004-2006



2 Profundo saneamiento



3 Mejora de resultados operativos y reducción de deuda

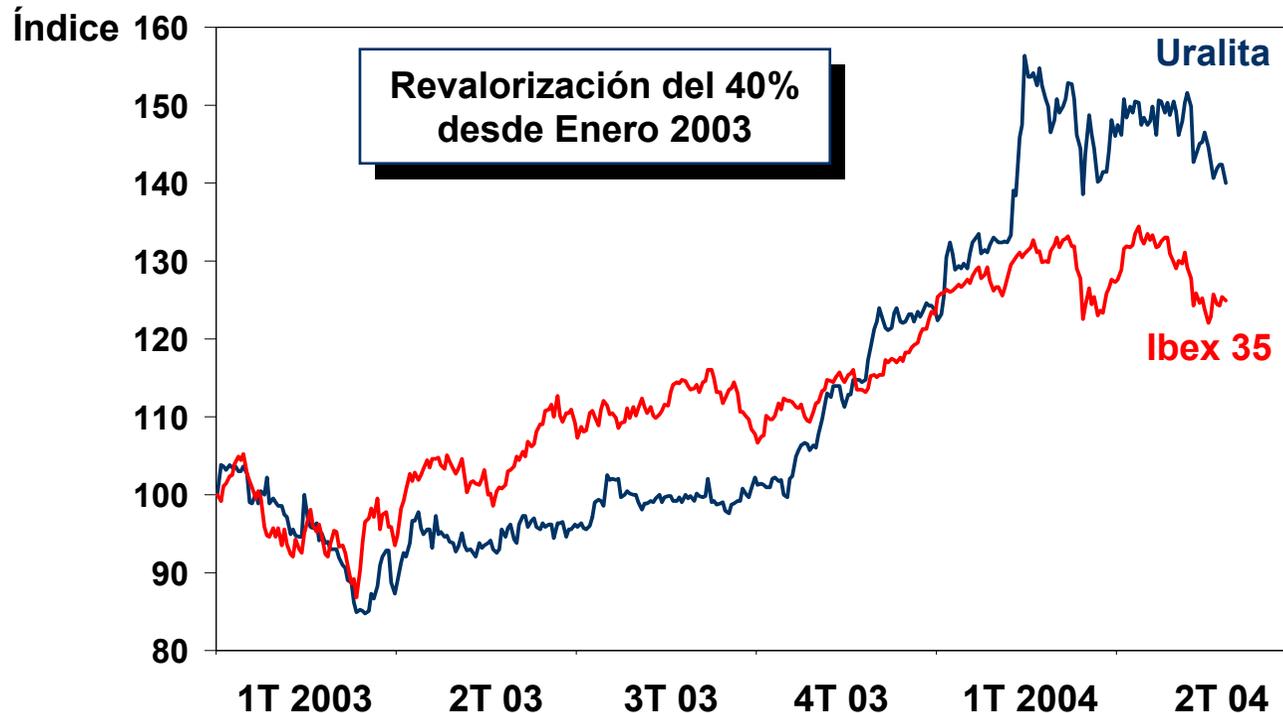


4 Desarrollo de ventajas competitivas



EL MERCADO ESTÁ CONFIANDO EN EL PROYECTO URALITA

Cotización de la acción de Uralita e Índice Ibex 35



9 informes de analistas financieros en los últimos 12 meses

PRINCIPALES MENSAJES



Materiales de Construcción se consolida como negocio base



Cumplimos nuestros compromisos para 2003



Aspiramos en 2004 a un resultado récord y a la vuelta a los dividendos

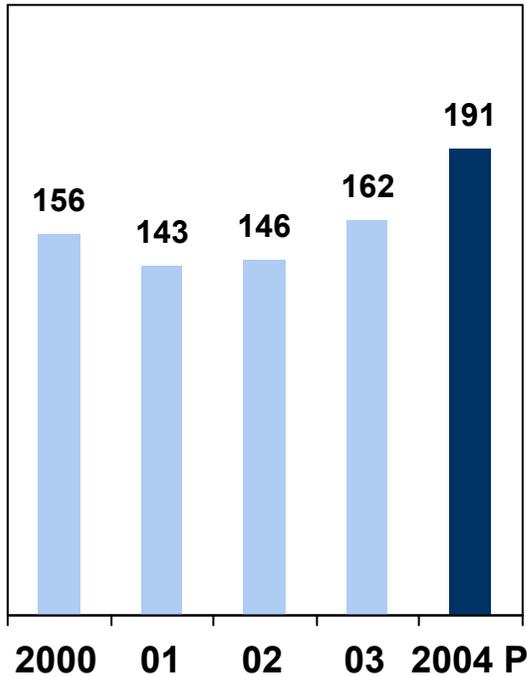


Contamos con las bases para crecer rentablemente a medio plazo

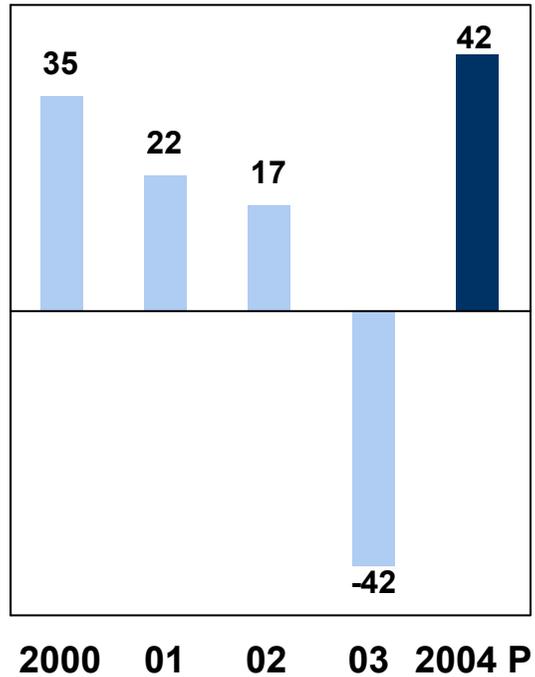
RENTABILIDAD RÉCORD PREVISTA EN 2004

Datos en M EUR

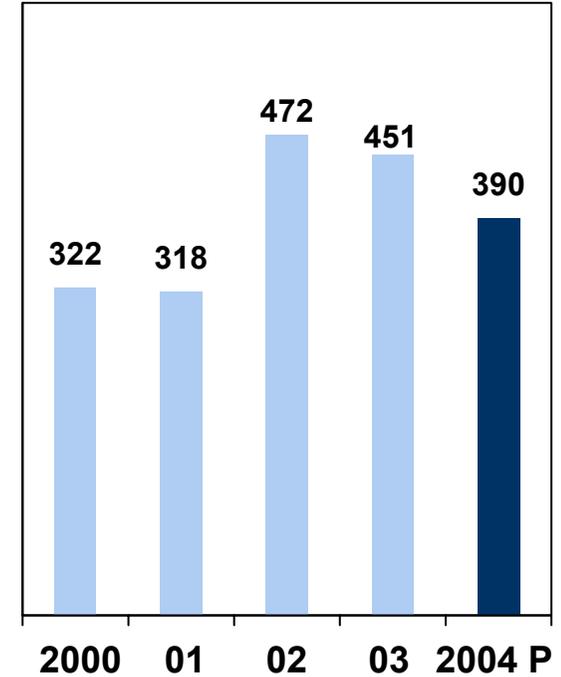
EBITDA



Rdo. Sdad. Dominante



Deuda Neta



Nota: Hipótesis de que no se realizan desinversiones de negocios en 2004

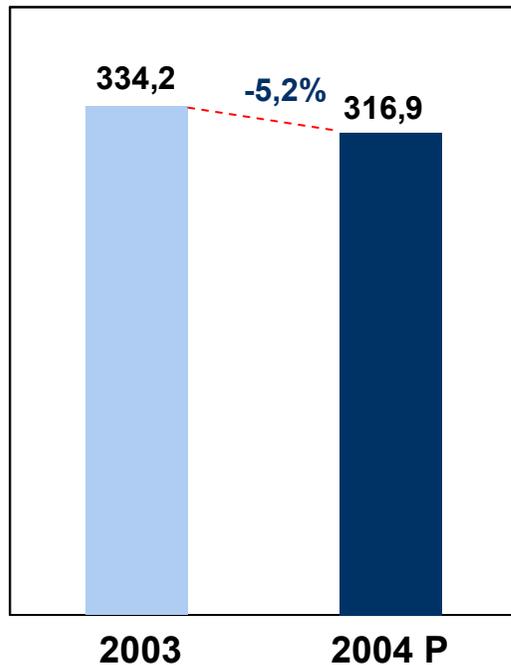
CONTEMPLAMOS LA VUELTA AL DIVIDENDO

***“PAY-OUT” DEL 30 - 40% CON CARGO
A LOS RESULTADOS 2004 (PAGO EN 2005)***

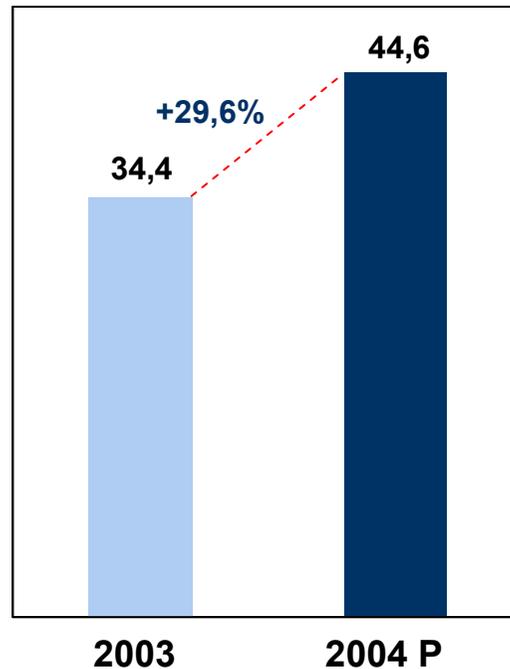
RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE 2004 EN LÍNEA CON PREVISIONES

Resultados Primer Trimestre (M EUR)

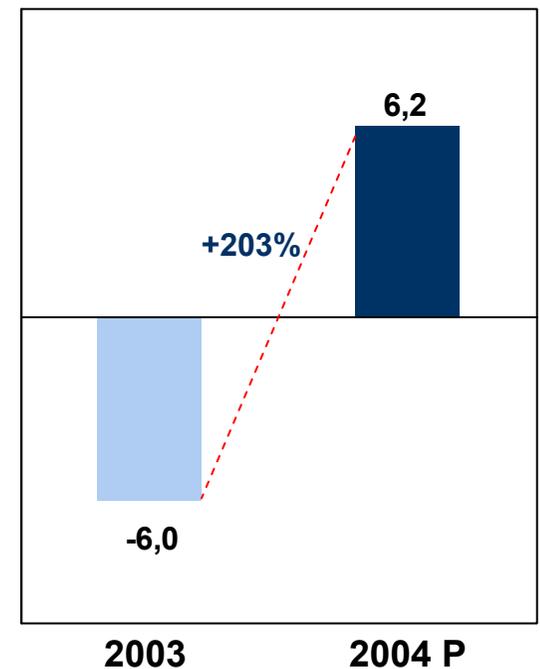
VENTAS



EBITDA



RESULTADO NETO



PRINCIPALES MENSAJES



Materiales de Construcción se consolida como negocio base



Cumplimos nuestros compromisos para 2003



Aspiramos en 2004 a un resultado récord y a la vuelta a los dividendos



Contamos con las bases para crecer rentablemente a medio plazo

SEGUIMOS DESARROLLANDO NUESTROS ACTIVOS ESTRATÉGICOS





URALITA: SENTADAS LAS BASES PARA UN CRECIMIENTO RENTABLE

**Junta General de Accionistas
Madrid, 26 de mayo de 2004**

BRASIL: ■ 4

■ 8

■ 37