



Junta General de Accionistas

30 de Junio de 2014

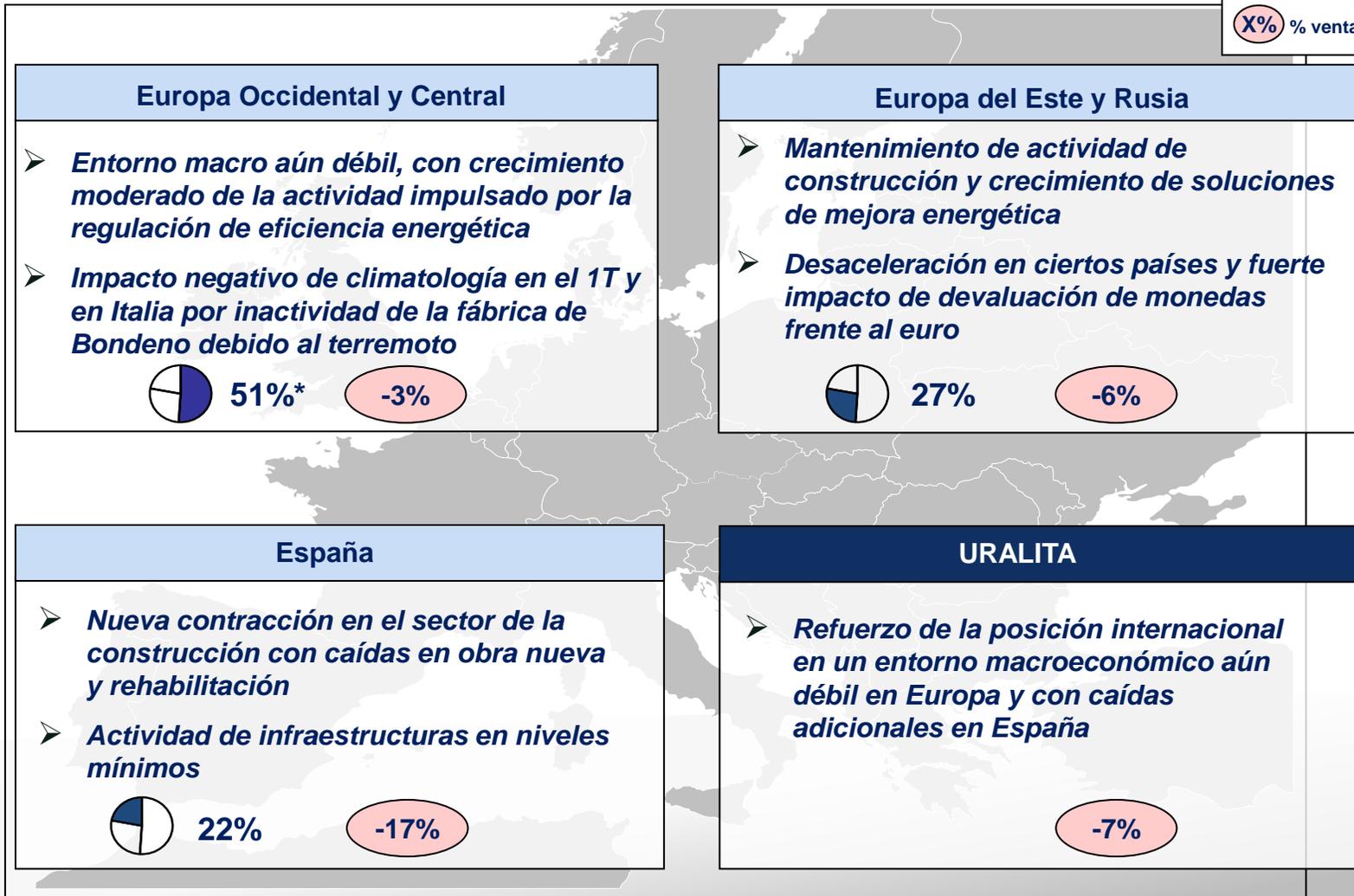
CONTENIDO

- **Uralita en 2013**
- **Evolución reciente: resultados del primer trimestre y perspectivas 2014**

PRINCIPALES ASPECTOS DE 2013

- **Ventas totales de 576 M€ (-7%):** en Europa entorno macroeconómica aún débil y adversa climatología en el 1^{er} trimestre, mientras que en España continuó la contracción de actividad
- **Fuerte impulso a la internacionalización** (ventas internacionales casi 80% del total) e implantación de medidas de ajuste en costes (reducción de 17M€ en costes fijos y de personal)
- **EBITDA de 47 M€ (-16%),** con mejoría en la segunda parte del año
- **Resultado neto atribuible de -56 M€,** por menor resultado de explotación, mayores extraordinarios (reestructuración y cierre/venta de no estratégicos) y saneamiento de crédito fiscal
- **En abril de 2013,** refinanciación para los próximos 7 años

DÉBIL ACTIVIDAD DE LA CONSTRUCCIÓN EN EUROPA, CON CIERTA MEJORÍA EN EL SEGUNDO SEMESTRE



Europa Occidental y Central

- Entorno macro aún débil, con crecimiento moderado de la actividad impulsado por la regulación de eficiencia energética
- Impacto negativo de climatología en el 1T y en Italia por inactividad de la fábrica de Bondeno debido al terremoto

Europa del Este y Rusia

- Mantenimiento de actividad de construcción y crecimiento de soluciones de mejora energética
- Desaceleración en ciertos países y fuerte impacto de devaluación de monedas frente al euro

España

- Nueva contracción en el sector de la construcción con caídas en obra nueva y rehabilitación
- Actividad de infraestructuras en niveles mínimos

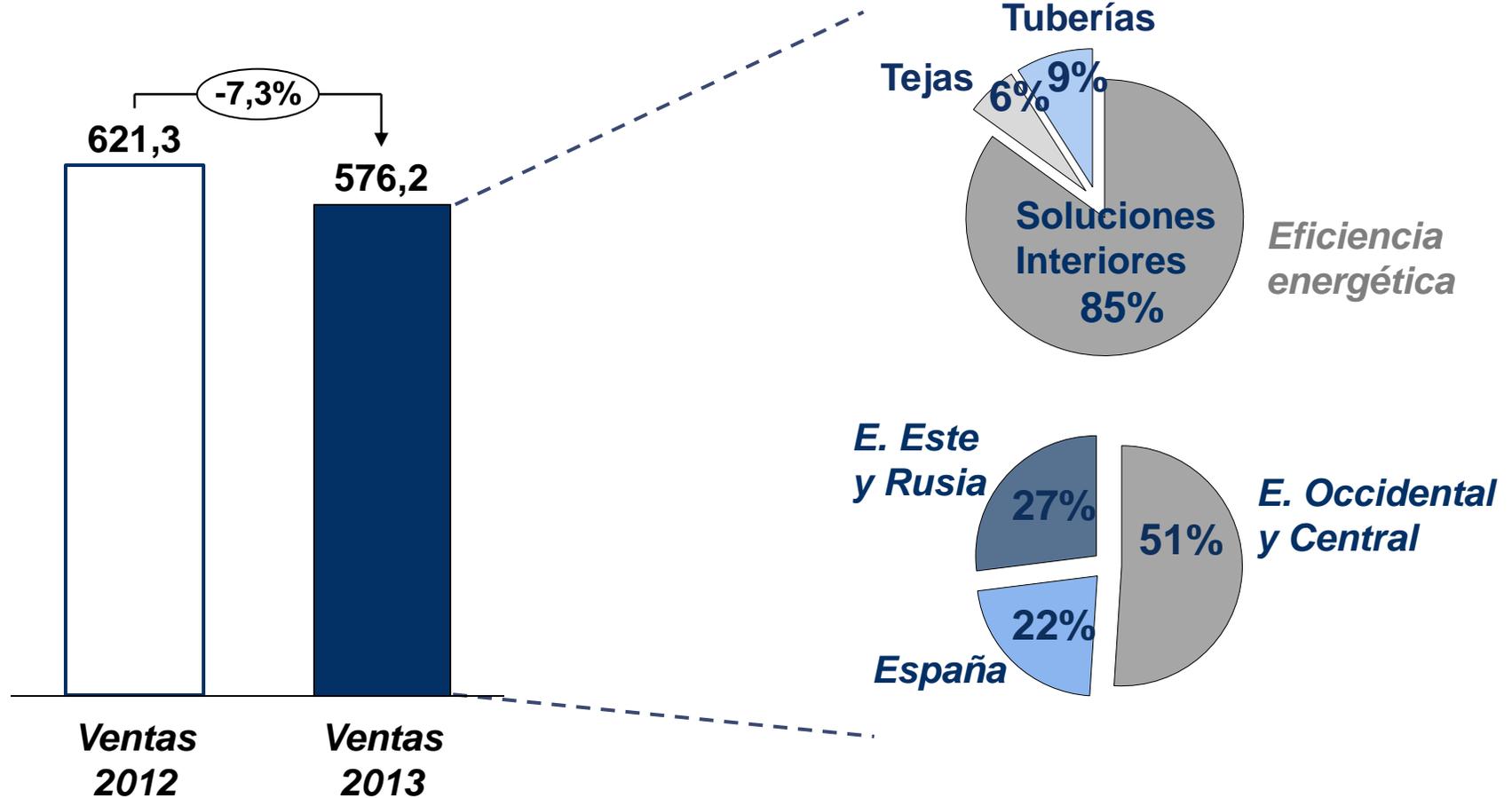
URALITA

- Refuerzo de la posición internacional en un entorno macroeconómico aún débil en Europa y con caídas adicionales en España

* De las que un 3% corresponden a ventas de exportación en otras geografías

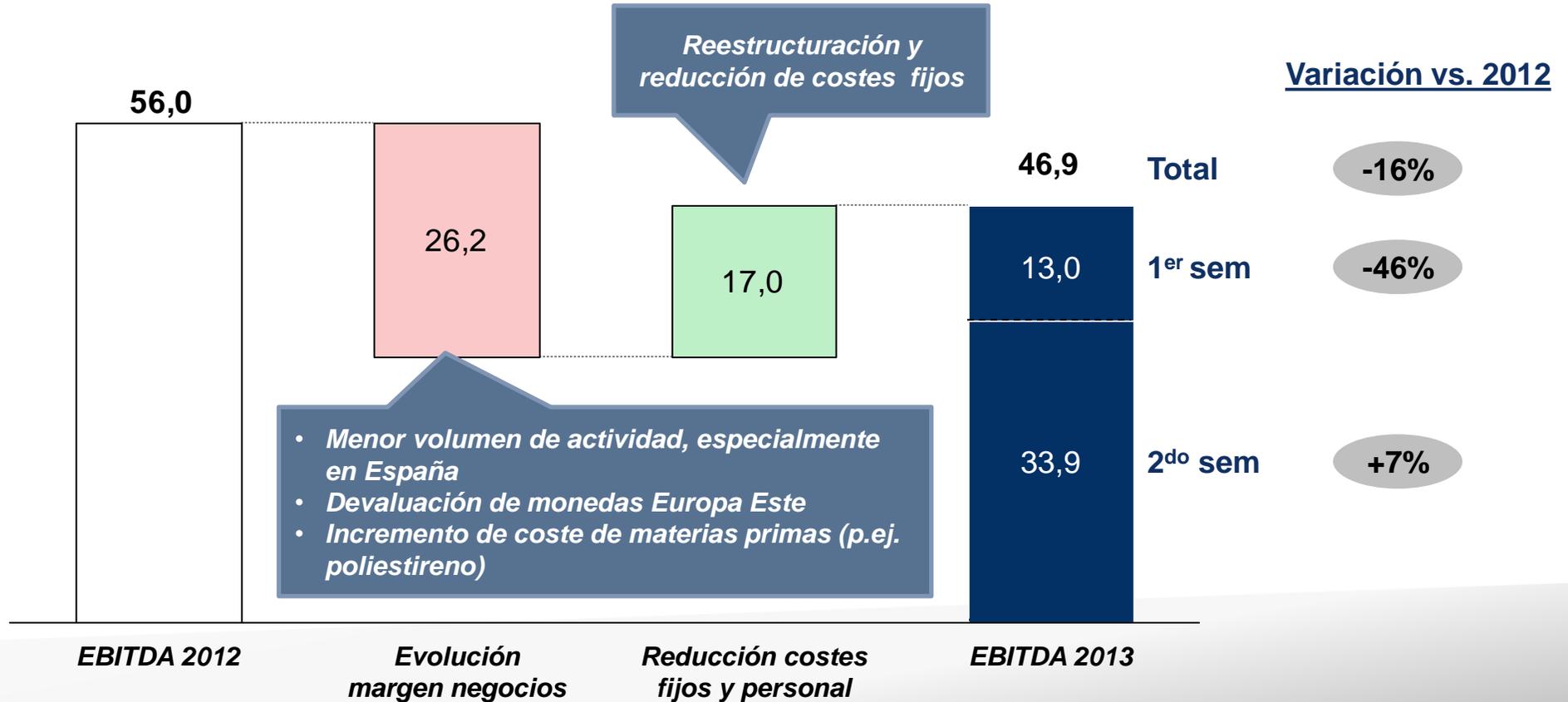
EL 78% DE LAS VENTAS PROCEDIERON DE MERCADOS INTERNACIONALES Y MÁS DE UN 85% DE PRODUCTOS RELACIONADOS CON LA EFICIENCIA ENERGÉTICA

Datos en M EUR



LAS MEDIDAS DE CONTROL DE COSTES Y LA MAYOR EXPORTACIÓN COMPENSARON LA CAÍDA DE RESULTADO EN EL 2º SEMESTRE

Datos en M EUR



RESULTADO NETO AFECTADO POR MENOR EBITDA, EXTRAORDINARIOS E IMPUESTOS

Datos en M EUR

	2012	2013	Diferencia
Ventas	621,3	576,2	-7,3%
EBITDA	56,0	46,9	-16,4%
EBIT Operativo ¹	9,4	4,0	-57,8%
Resultado de explotación	-4,2	-40,3	n.a.
Resultado financiero	-25,9	+10,4	n.a.
Resultado antes de impuestos²	-29,7	-32,1	-8,0%
Impuesto sobre sociedades	-16,3	-31,4	93,0%
Resultado neto	-45,9	-63,4	-38,1,
Resultado socios minoritarios	-3,0	-7,5	n.a.
Resultado neto atribuible	-43,0	-56,0	-30,4%

Menor EBIT Operativo afectado por la reducción del EBITDA

Menor resultado de explotación por caída de EBITDA, costes de los programas de reestructuración de negocios y minusvalías en la venta o cierre de negocios no estratégicos

Menores gastos financieros tras la operación de refinanciación acometida en el mes de abril

Mayor coste impositivo por el saneamiento de créditos fiscales

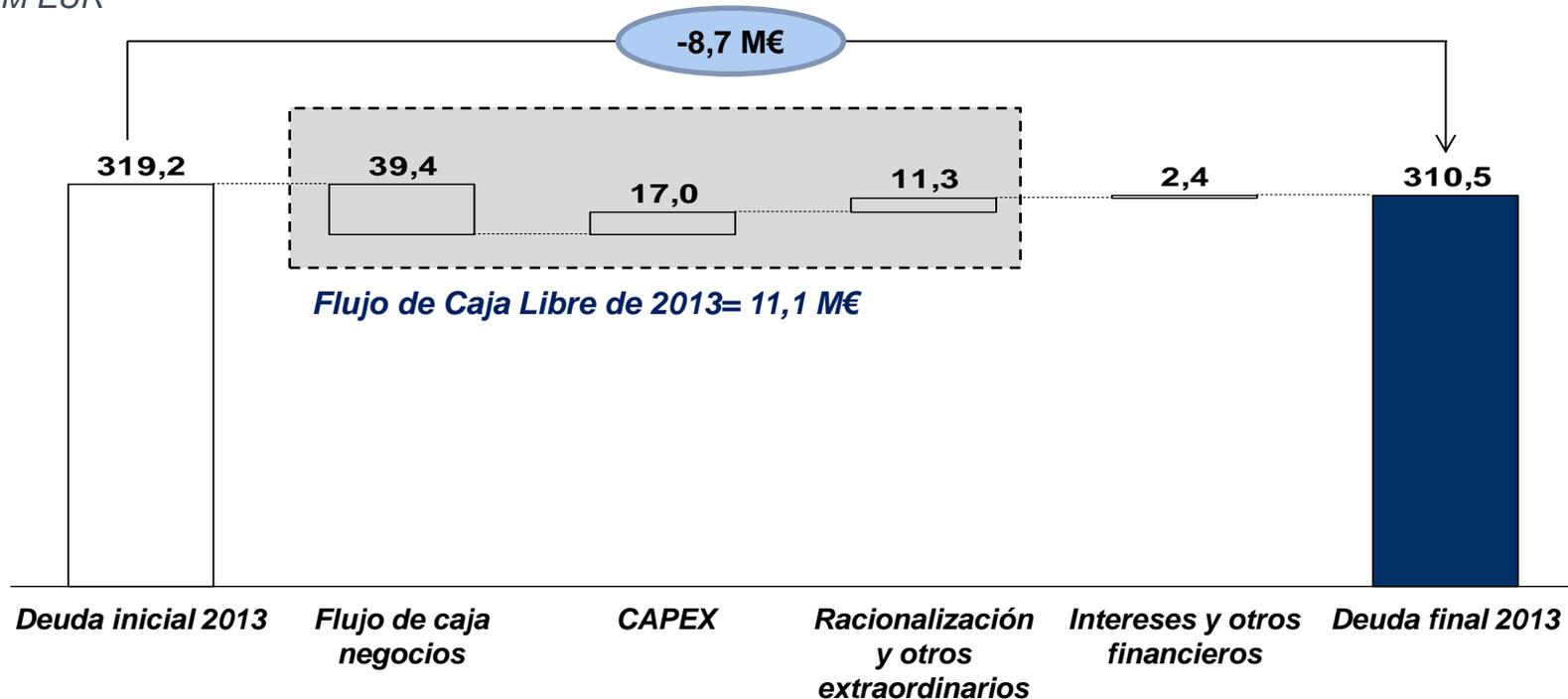
1. EBITDA – Amortizaciones

2. Incluye resultado de entidades valoradas por participación (0,4 M € en 2012 y -0,1 M€ en 2013) y venta de participaciones financieras (-2,1 M€ en 2013)

FIRMA DE FINANCIACIÓN EN ABRIL DE 2013 POR UN PERIODO DE 7 AÑOS

Evolución de la Deuda de Uralita

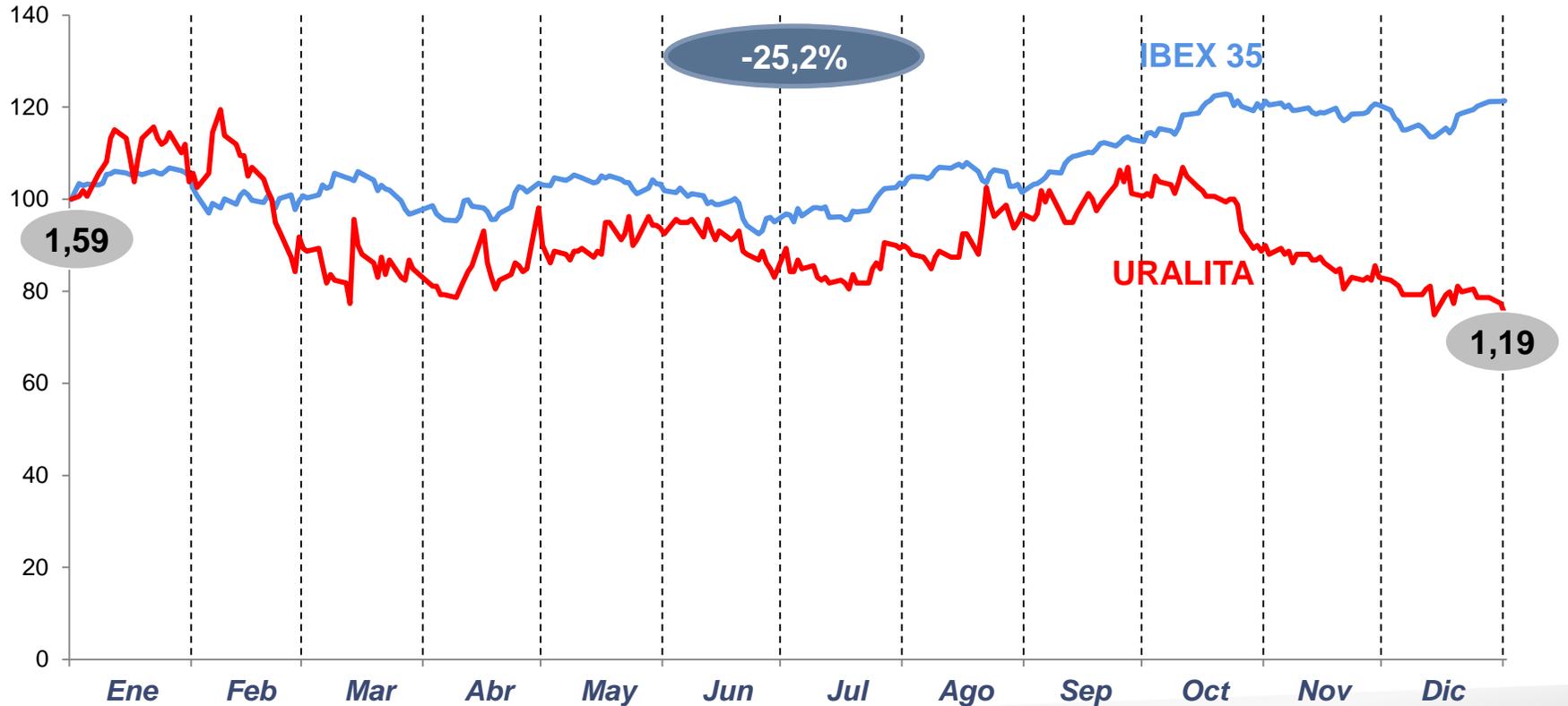
Datos en M EUR



Uralita refinanció su deuda en abril de 2013 cambiando así significativamente su estructura financiera y dotando de estabilidad al grupo para los próximos siete años

EVOLUCIÓN DE LA ACCIÓN DE URALITA EN 2013

Índice
base 100



XX = Variación anual de la cotización de Uralita

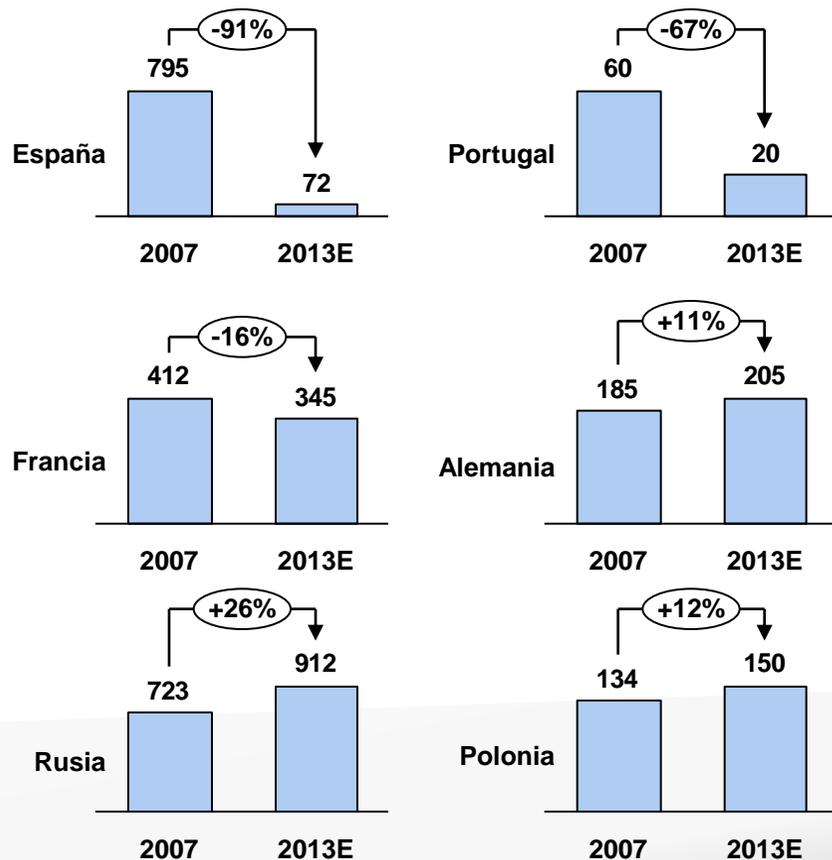
XX = Precio de la acción de Uralita a 31 de diciembre

CONTENIDO

- **Uralita en 2013**
- **Evolución reciente: resultados del primer trimestre y perspectivas 2014**

LOS ÚLTIMOS AÑOS HAN SIDO ESPECIALMENTE COMPLICADOS EN EL SECTOR DE LA CONSTRUCCIÓN

Evolución Viviendas Finalizadas⁽¹⁾

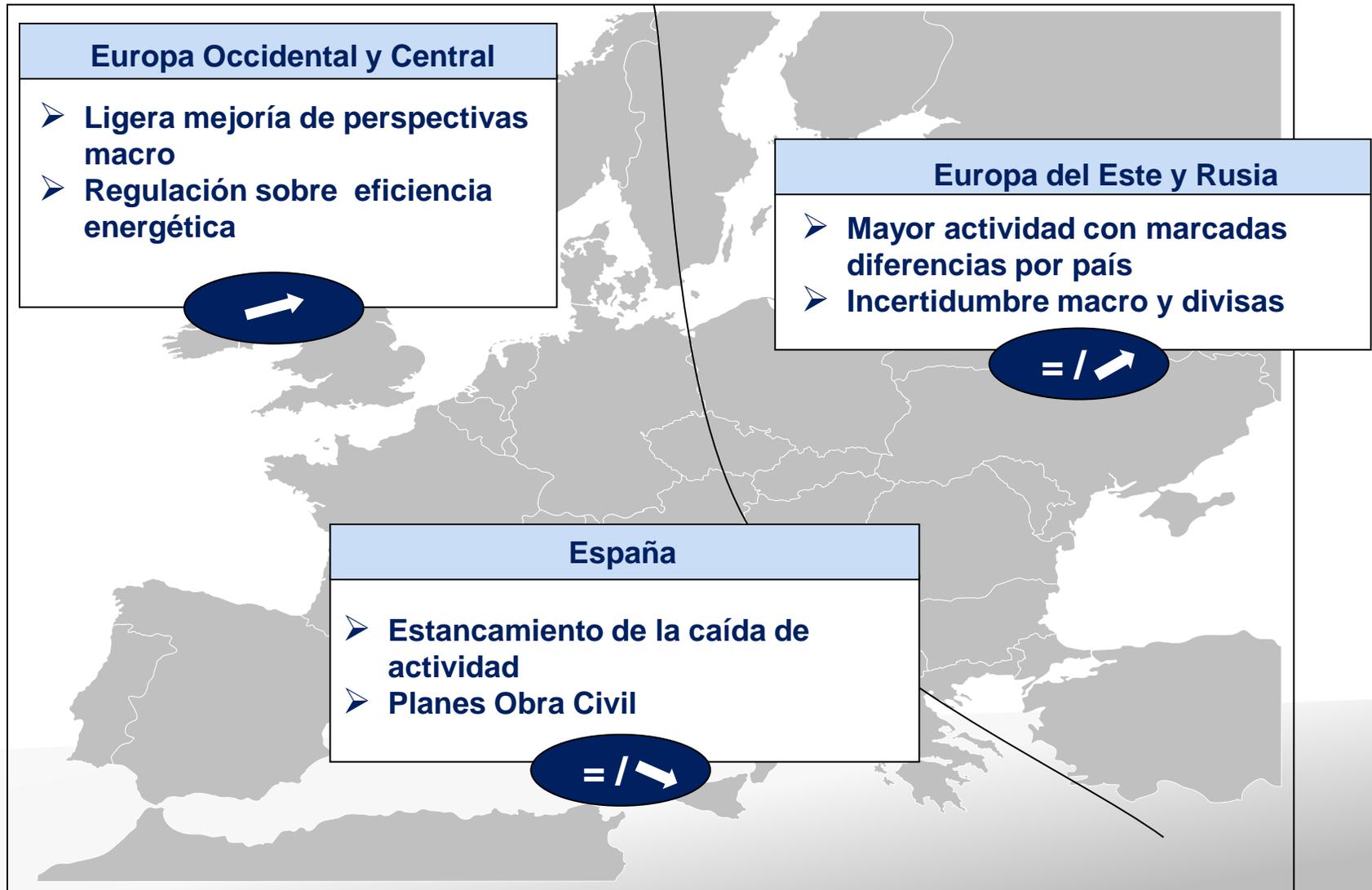


Líneas de acción de Uralita

1. **Ajustar los negocio al nuevo mercado...**
 - Cambio del modelo organizativo y reestructuración en los negocios
 - Concentración industrial en la Península Ibérica
2. **... gestionando la rentabilidad....**
 - Internacionalización de los negocios
 - Planes de mejora comercial e industrial
3. **... y optimizando la generación de caja y la financiación**
 - Ventas / desinversiones de activos
 - Gestión del circulante
 - Refinanciación

⁽¹⁾ En miles de viviendas. Fuente: Informes Euroconstruct y PMR

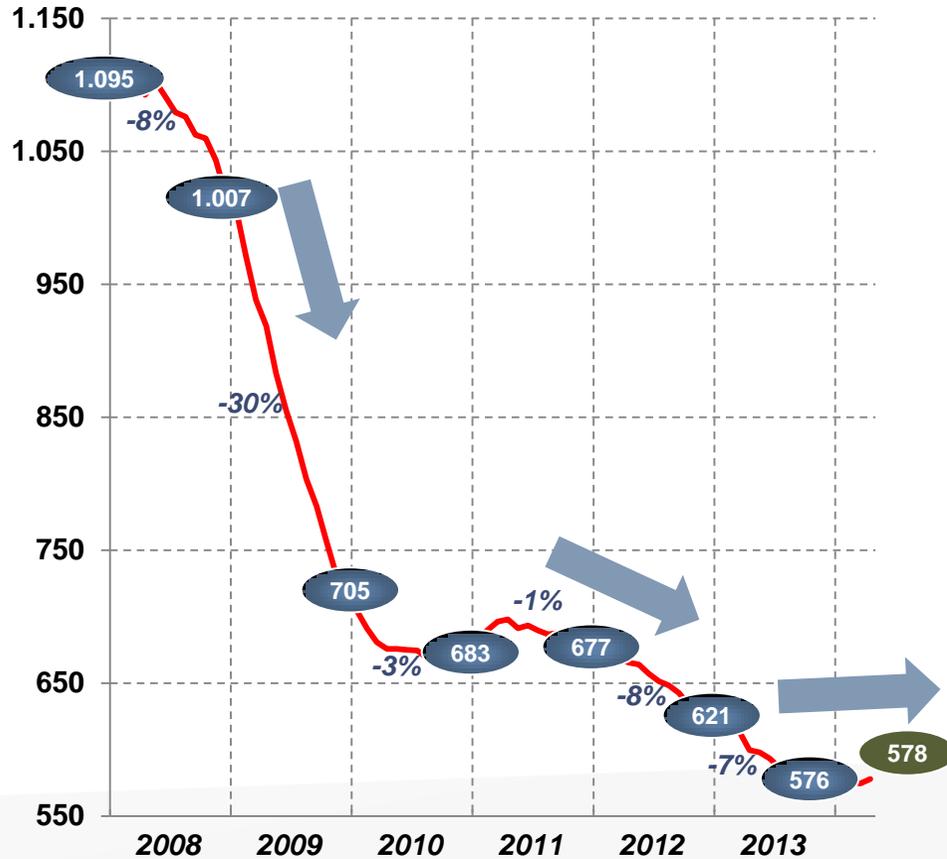
CAMBIO GRADUAL DE TENDENCIA EN LOS MERCADOS



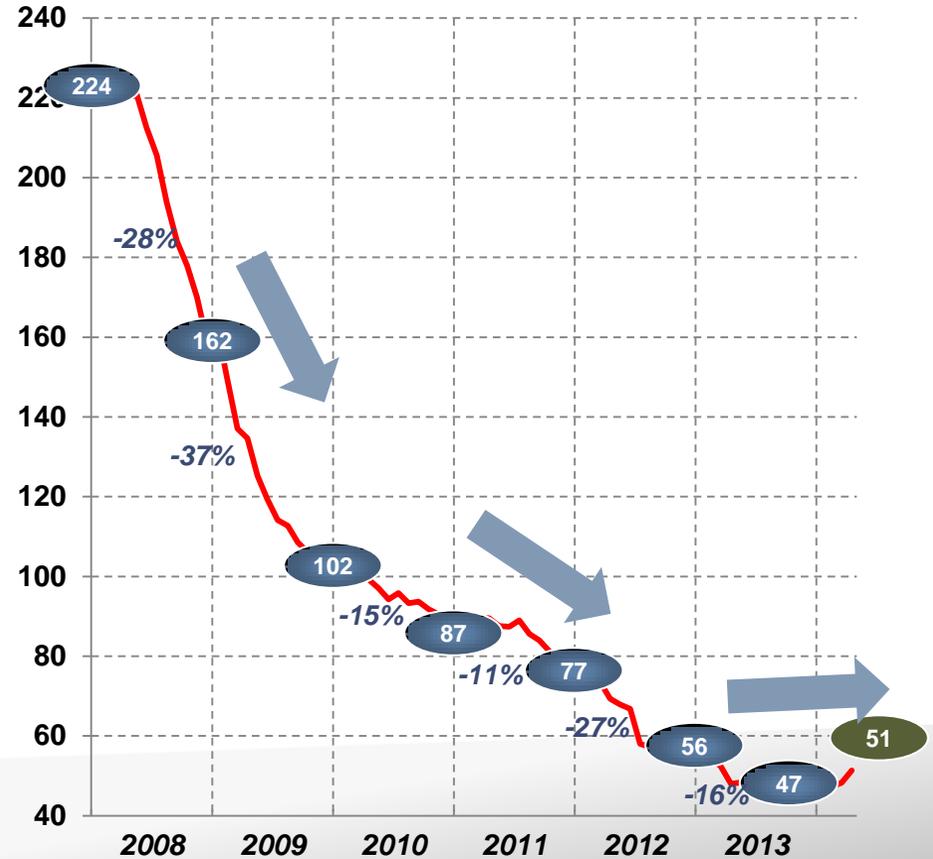
LA EVOLUCIÓN RECIENTE PARECE AVANZAR UN PUNTO DE INFLEXIÓN

Datos en M EUR

Ventas*



EBITDA *



XX = Dato a 31 de Diciembre XX = Dato a 31 de Marzo de 2014

% = % Variación anual

*Media móvil de los últimos 12 meses

RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2014

Datos en M EUR

	1T 2014	1T 2013	Variación
Ventas	134,4	132,8	+1,2%
<i>Internacional</i>	<i>102,0</i>	<i>104,5</i>	<i>+2,4%</i>
<i>España</i>	<i>29,9</i>	<i>30,7</i>	<i>-2,7%</i>
EBITDA	8,6	4,2	+107%
<i>Margen</i>	<i>6,4%</i>	<i>3,1%</i>	<i>+3,3 pp</i>
Rdo. Neto Atribuible	-16,0	-18,2	n.a.

- **Las ventas internacionales crecieron un 2,4%** debido al avance de las exportaciones de los negocios que operan en la Península Ibérica y a la mayor actividad del negocio de aislantes en Europa
- **En España se vieron reducidas un 2,7%** debido principalmente a la ralentización de ciertas obras de infraestructuras hidráulicas
- Las mejoras en los costes de producción y de estructura, tras las reducciones implantadas en 2013, han permitido duplicar el **EBITDA**
- **Mejora del resultado atribuible** por mejores resultados operativos a pesar de los mayores gastos financieros

La tendencia de mejora ha continuado durante los meses de abril y mayo

NUESTRA PREVISIÓN PARA 2014 ES DE UNA MEJORA DE MÁRGENES CON UN MODERADO CRECIMIENTO EN VENTAS





Muchas gracias por su atención