

Junta General de Accionistas 2016

Presidente Ejecutivo
Javier González Ochoa



Entorno económico

España lidera la recuperación en la zona euro

Tipos de interés reales negativos

Elevada tasa de paro

Política monetaria expansiva BCE

Endeudamiento público y privado

Debilidad del euro

Mayor crecimiento dentro de la zona Euro (PIB 2015: 3,2%)

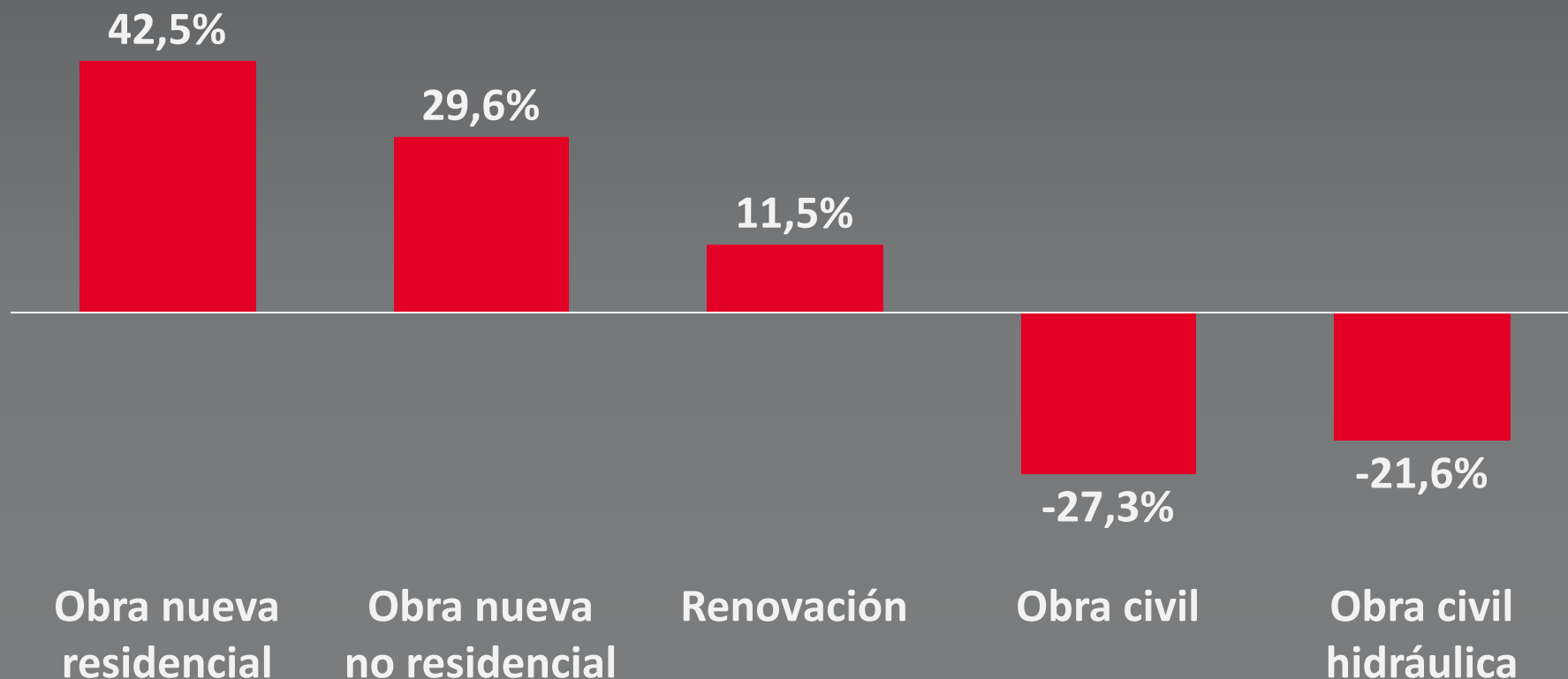
Precio del petróleo

Ralentización del crecimiento
Previsión PIB 2016 (Banco de España): +2,7%

Entorno económico

La edificación creció con fuerza, al contrario que la licitación pública

- *Variación anual 2015 vs 2014 de los segmentos de la construcción en España*

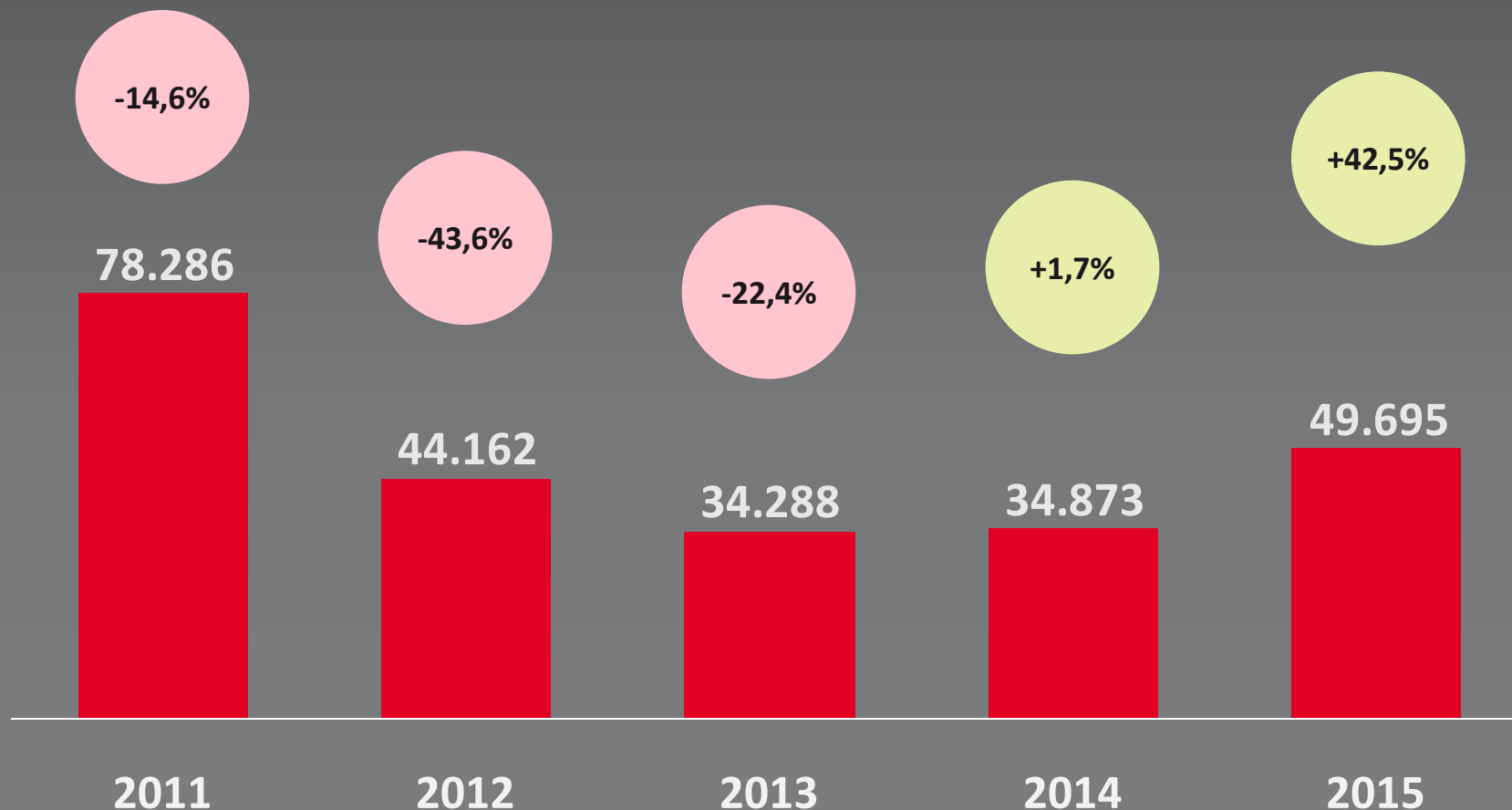


Fuente: Ministerio de Fomento, SEOPAN

Entorno económico

La Obra Nueva Residencial ha sido el principal segmento de crecimiento

- *Visados de dirección de obra nueva en España*



Fuente: Ministerio de Fomento

Resultados 2015 de Coemac

El año 2015 ha supuesto un importante cambio en Coemac

Cambio de denominación social y de marca



Reducción de la práctica totalidad de la deuda financiera tras la desinversión del negocio de Tejas y la pérdida de control del negocio de Aislantes

-363,5
millones de euros

Consolidación del crecimiento del mercado y vuelta a la rentabilidad en los negocios

+127%
Crecimiento EBITDA

Resultados 2015 de Coemac

Mejora de resultado y saneamiento de balance

Datos en millones de euros

| | 2015 | 2014 | Variación |
|---|--------------|---------------|----------------|
| Ventas | 129,7 | 120,8 | +7,4% |
| EBITDA | 8,4 | 3,7 | +126,8% |
| <i>% sobre ventas</i> | <i>6,5%</i> | <i>3,1%</i> | <i>+3,4 pp</i> |
| Resultado Neto | -76,0 | -118,4 | +35,8% |
| <i>Actividades Continuadas⁽¹⁾</i> | <i>-68,9</i> | <i>-57,8</i> | <i>-19,1%</i> |
| <i>Actividades discontinuadas⁽²⁾</i> | <i>-4,5</i> | <i>-74,8</i> | <i>+94,0%</i> |
| <i>Minoritarios</i> | <i>-2,6</i> | <i>14,2</i> | <i>-118,5%</i> |
| Deuda financiera neta | 1,5 | 365,0 | -363,5 |

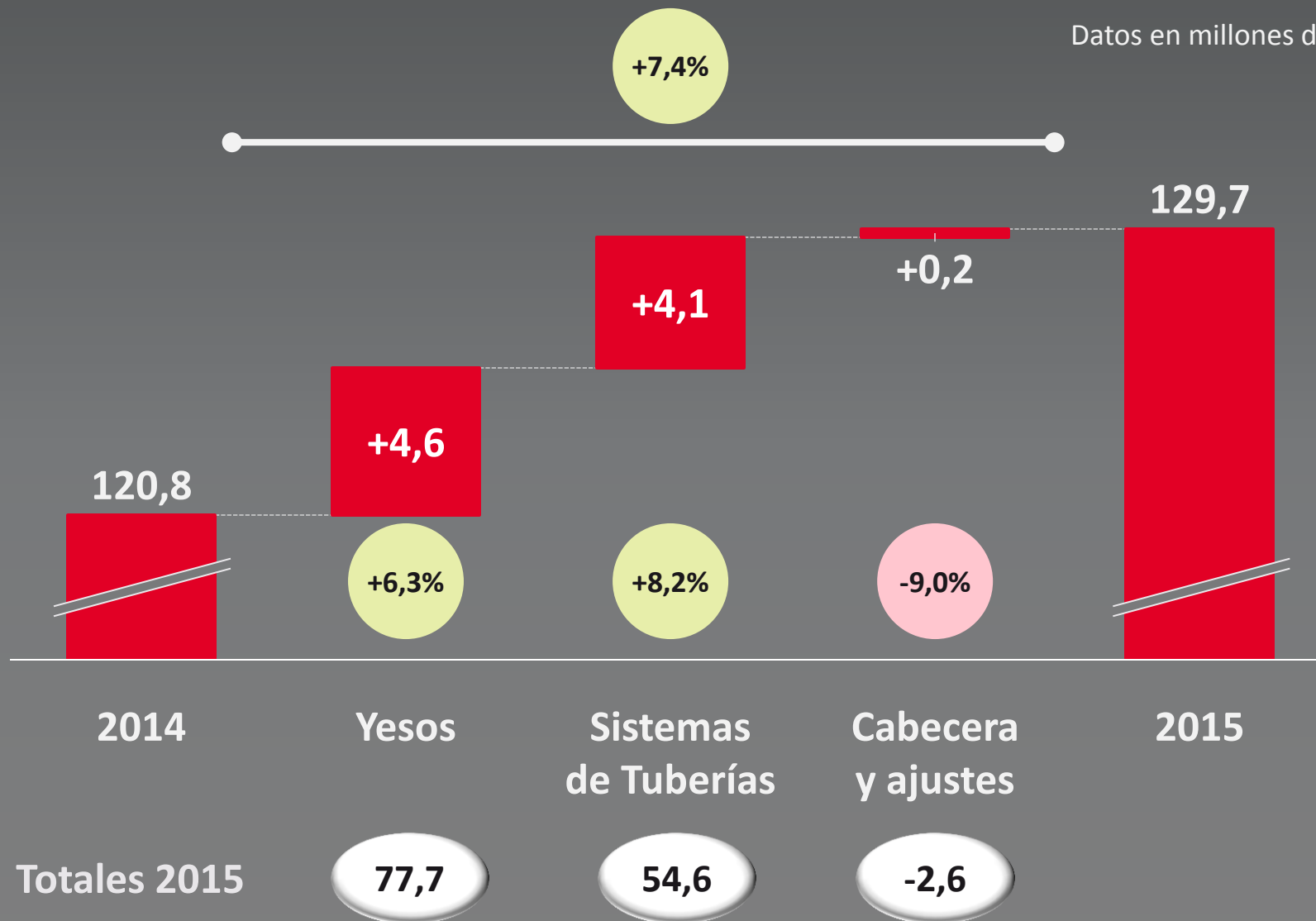
(1) La cifra de 2015 incluye efectos atípicos de dotaciones y saneamientos por -53,9 millones de euros

(2) Negocios de Aislantes y Tejas

Resultados 2015 de Coemac

Ventas por unidad de negocio

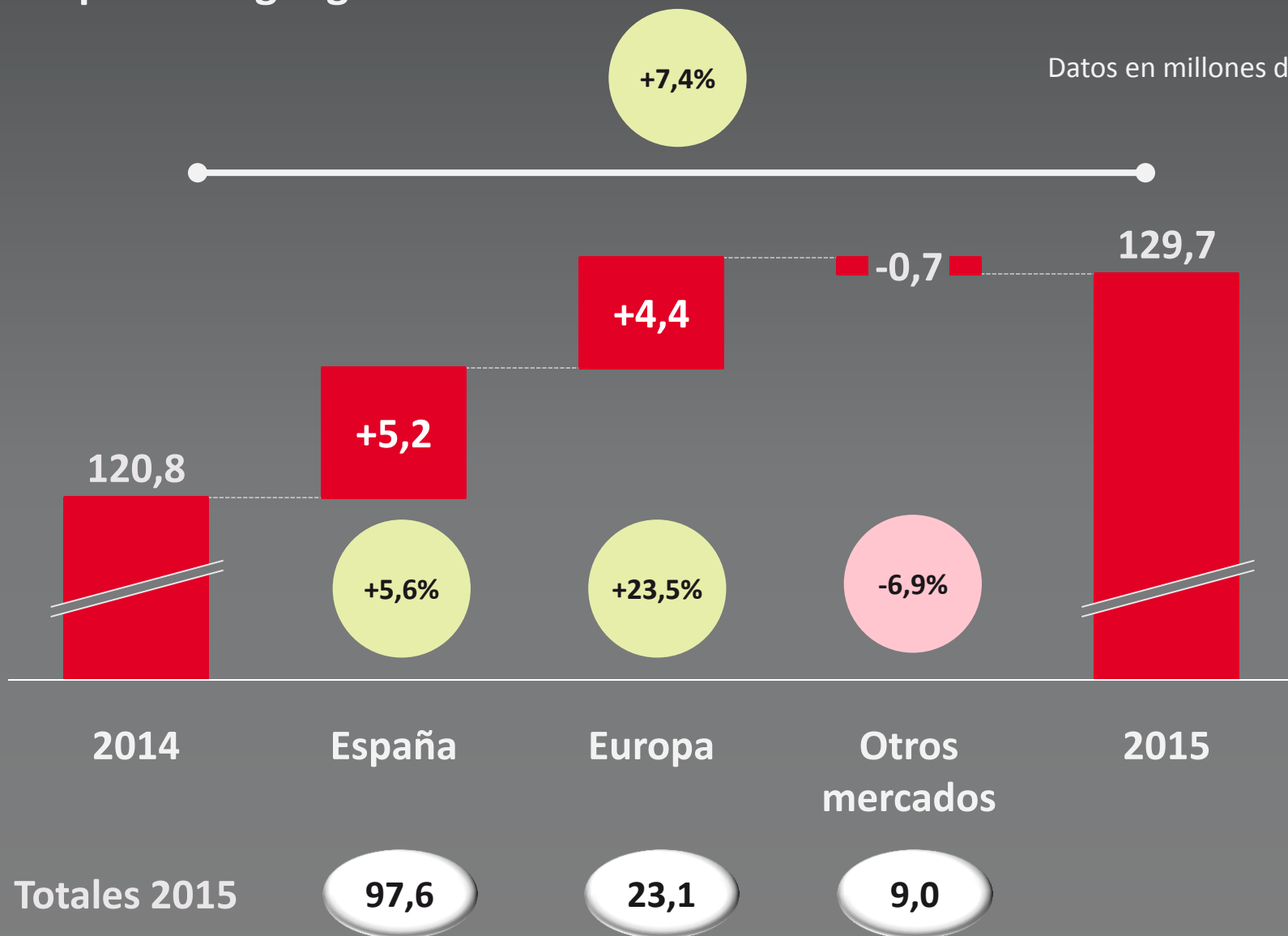
Datos en millones de euros



Resultados 2015 de Coemac

Ventas por área geográfica

Datos en millones de euros



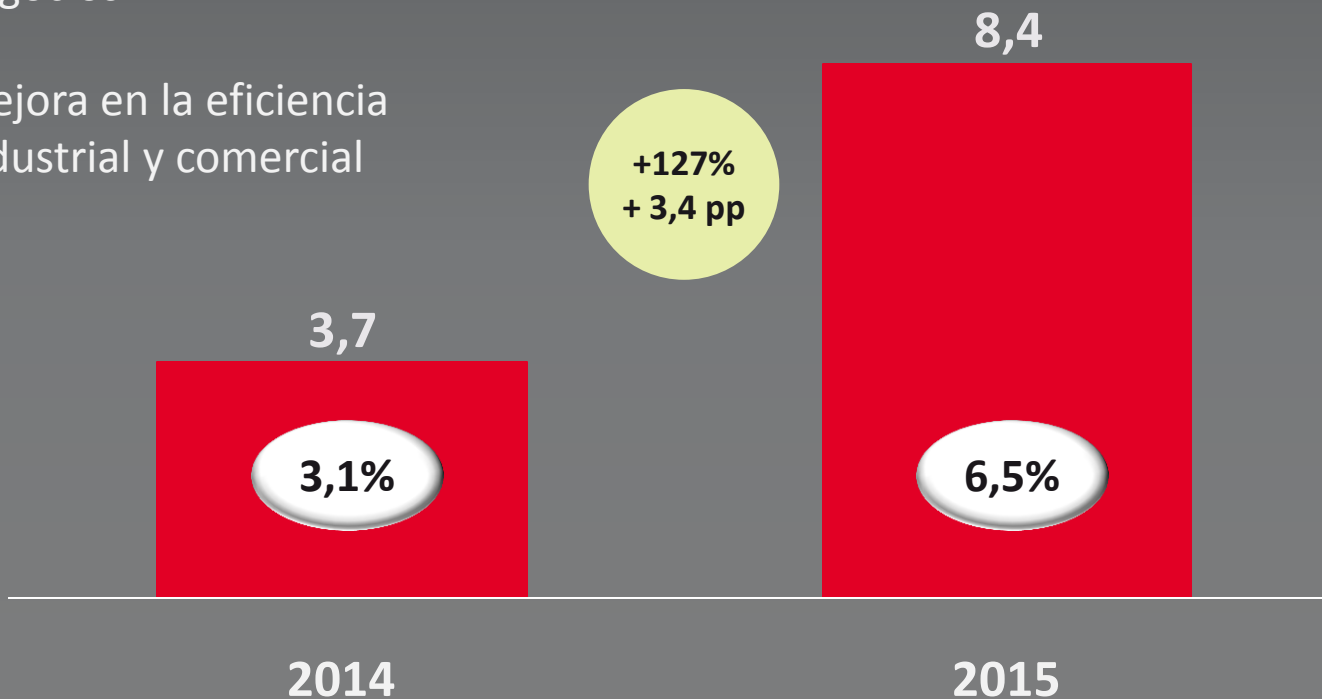
Resultados 2015 de Coemac

Mejora de la rentabilidad

Evolución Ebitda y Margen Ebitda (%)

Datos en millones de euros

- ✓ Crecimiento en ambos negocios
- ✓ Mejora en la eficiencia industrial y comercial

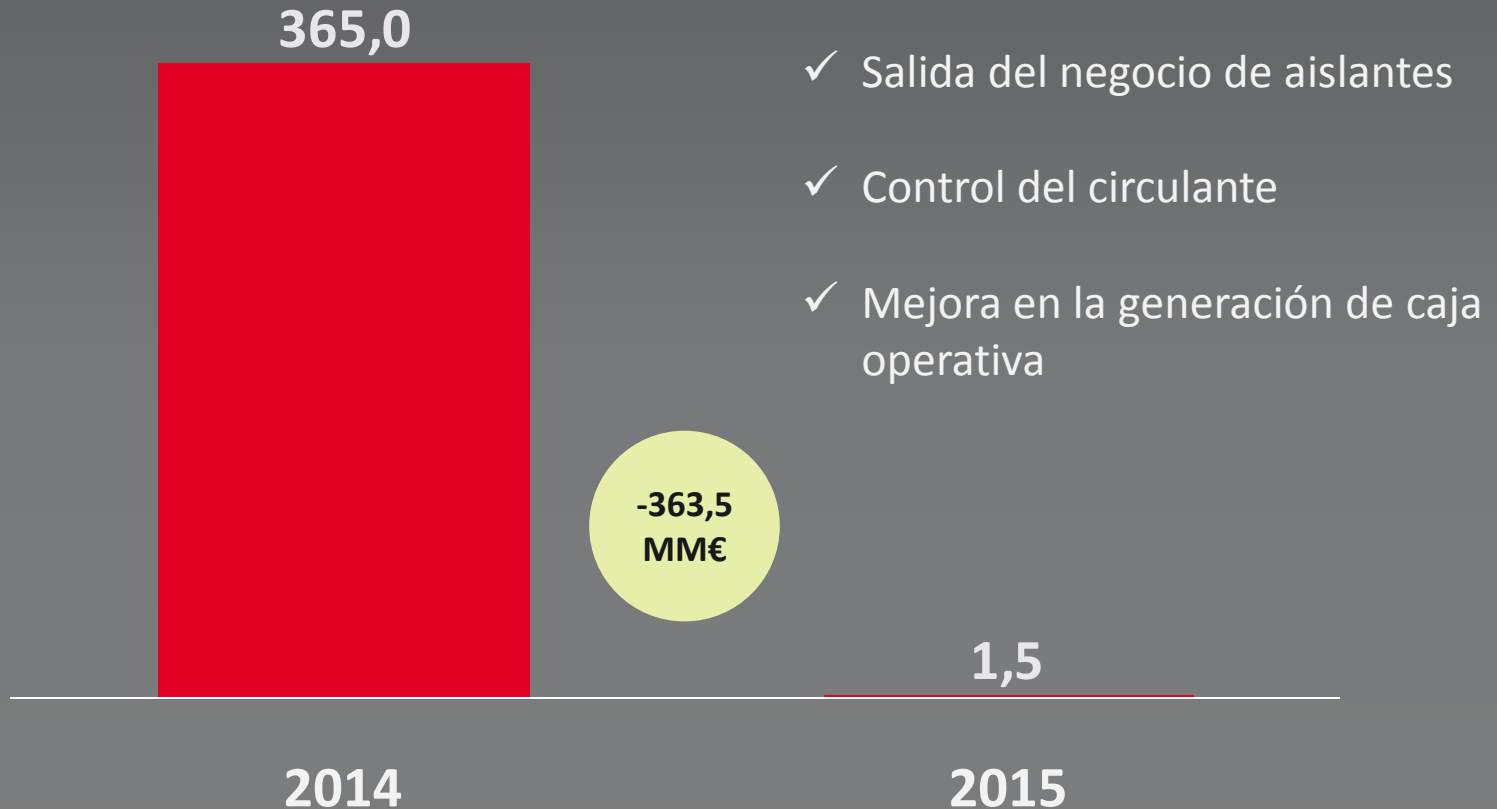


Resultados 2015 de Coemac

Gestión financiera

▪ Evolución de la deuda financiera neta

Datos en millones de euros



Resultados 2015 de Coemac

Obras relevantes donde han se han elegido nuestras soluciones



Puente de Cádiz
Sistema Adequa Sanecor®

Resultados 2015 de Coemac

Obras relevantes donde han se han elegido nuestras soluciones



Sede Central BBVA
Conducciones antiruido Adequa AR®

Resultados 2015 de Coemac

Obras relevantes donde han se han elegido nuestras soluciones



Museo Pompidou de Málaga
Soluciones Pladur®

Resultados 2015 de Coemac

Obras relevantes donde han se han elegido nuestras soluciones



Torre Iberdrola de Bilbao
Soluciones Algiss®

Resultados 2015 de Coemac

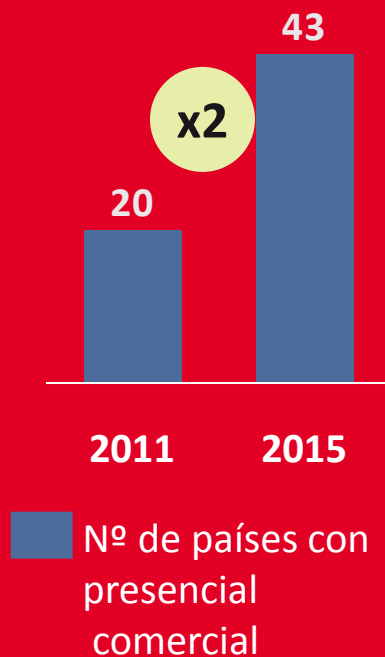
En 2015 hemos continuado con la ejecución de la estrategia del negocio

Soluciones diferenciales

- Nuevas placas para techos Pladur® FON+
- Yesos especiales para renovación Algíss Cristal®
- Multiconector para sistema antirruido Adequa AR®
- Nuevas canaletas Adequa® para evacuación de suelos



Diversificación geográfica

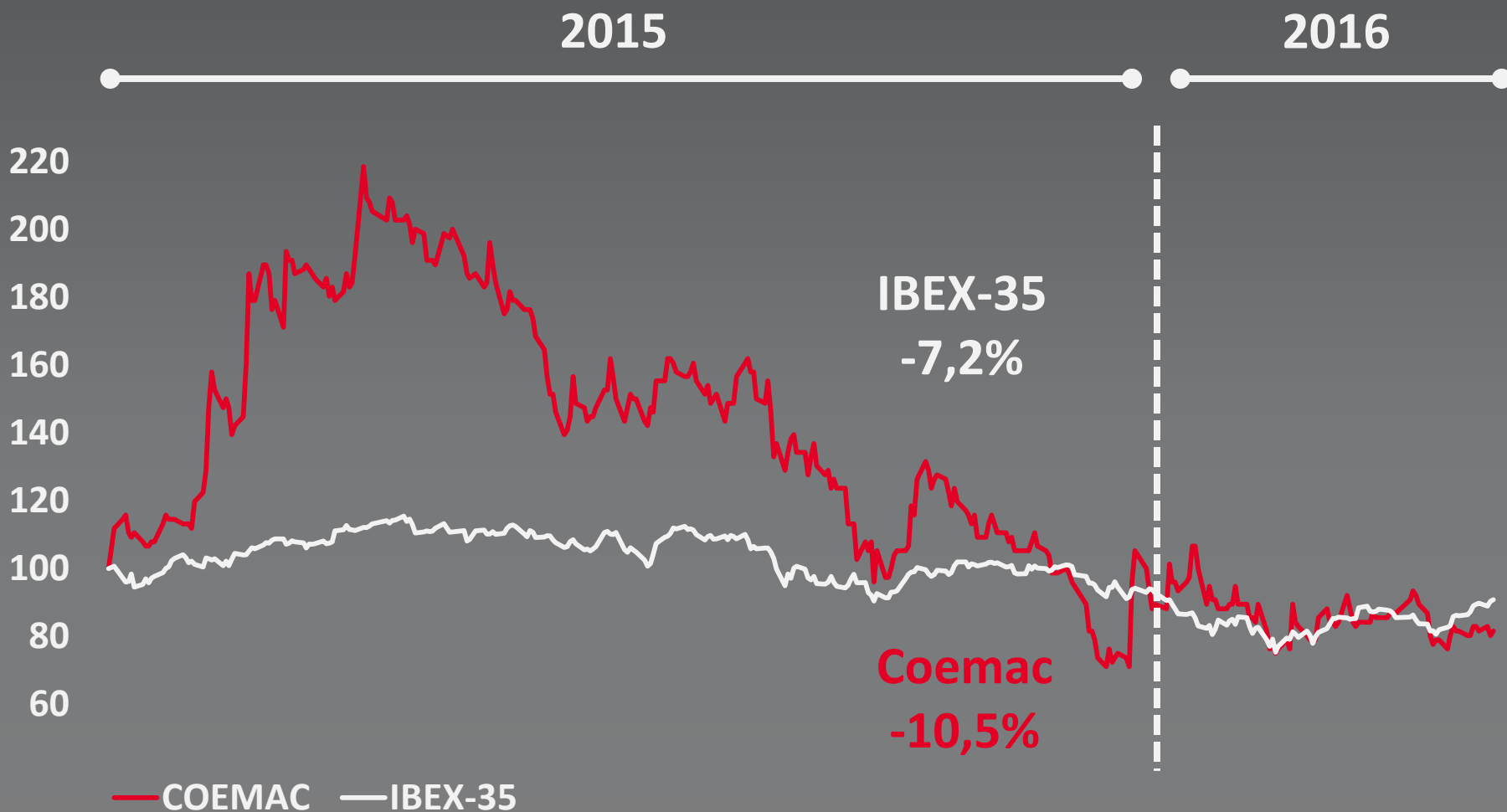


Eficiencia en las operaciones

- Gestión logística por mercados
- Mejora en el nivel de servicio
- Crecimiento de las ventas por canal online
- Aumento de productividad

Resultados 2015 de Coemac

Evolución en bolsa

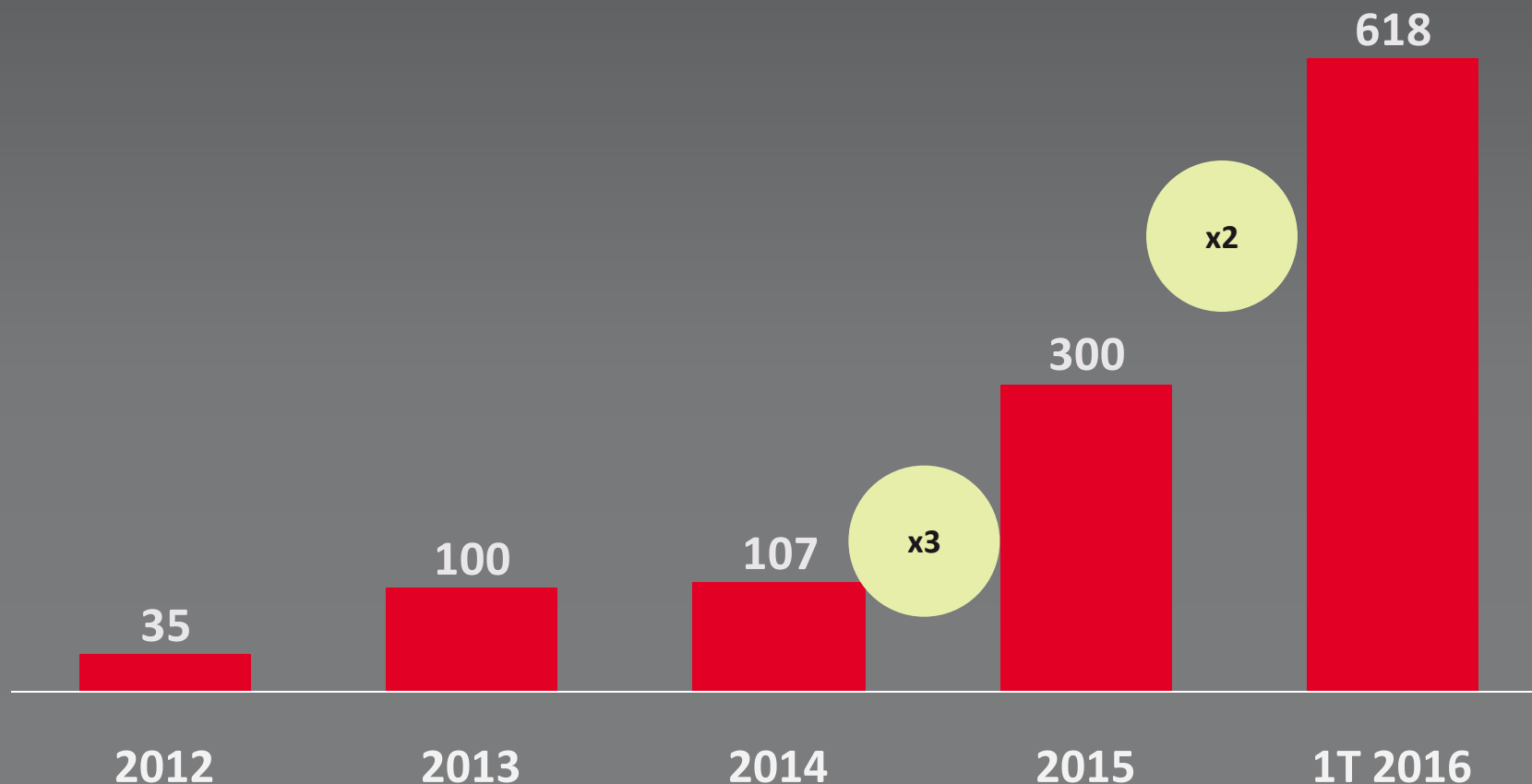


Resultados 2015 de Coemac

Significativo aumento del volumen en 2015 y 2016

- *Evolución 2012-2015 de la contratación media diaria*

Datos en miles de títulos



Fuente: Bolsa de Madrid

Previsiones

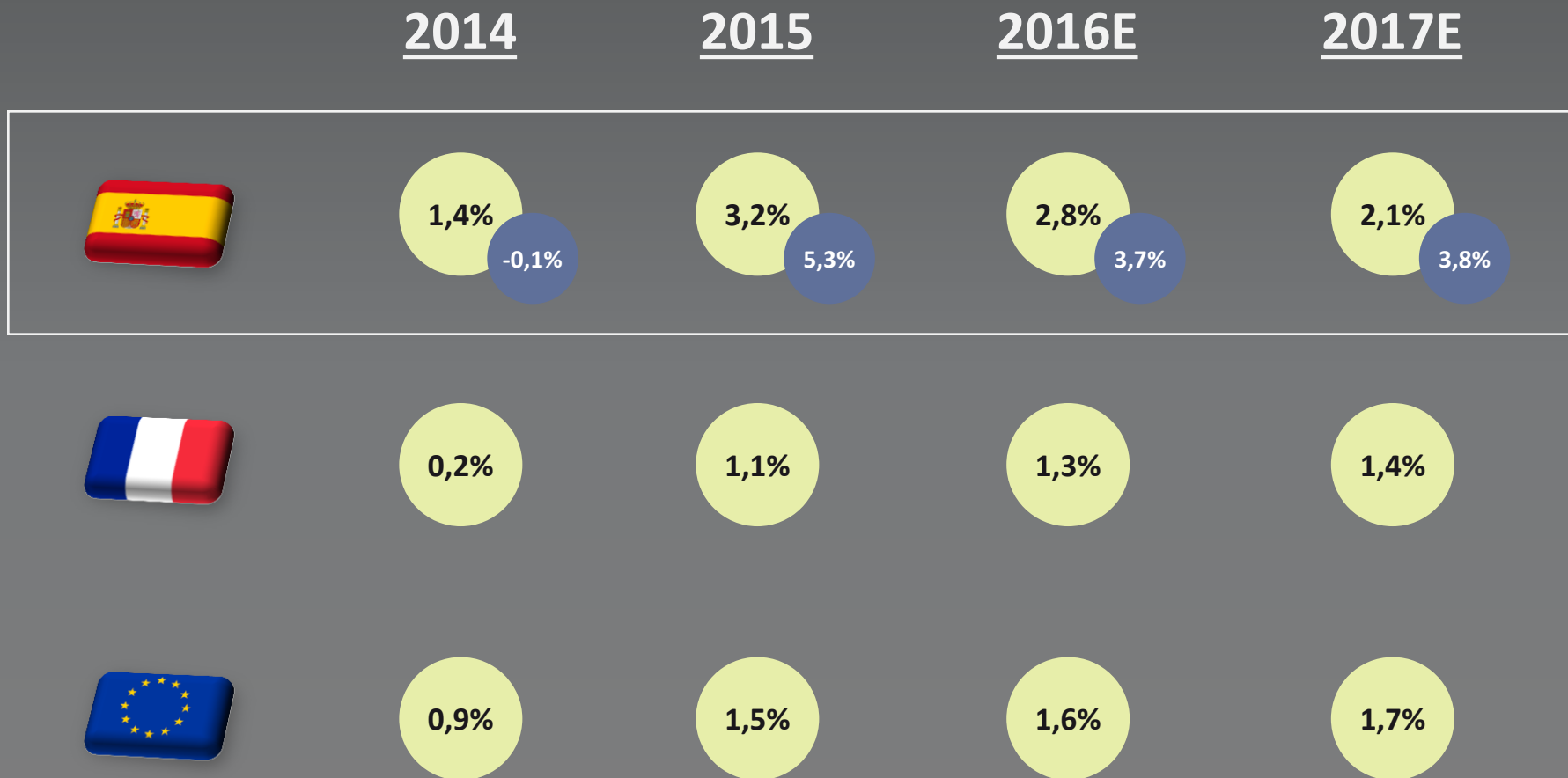
El 2016 vendrá definido por los siguientes aspectos

- Incertidumbre en el mercado doméstico
- Avances en exportación
- Incremento de la rentabilidad
- Mejora significativa en el Resultado Neto

Previsiones

Indicadores macroeconómicos

- Variación anual del P.I.B. y contribución de la construcción en España



Fuente: Caixabank Research (Abril 2016)

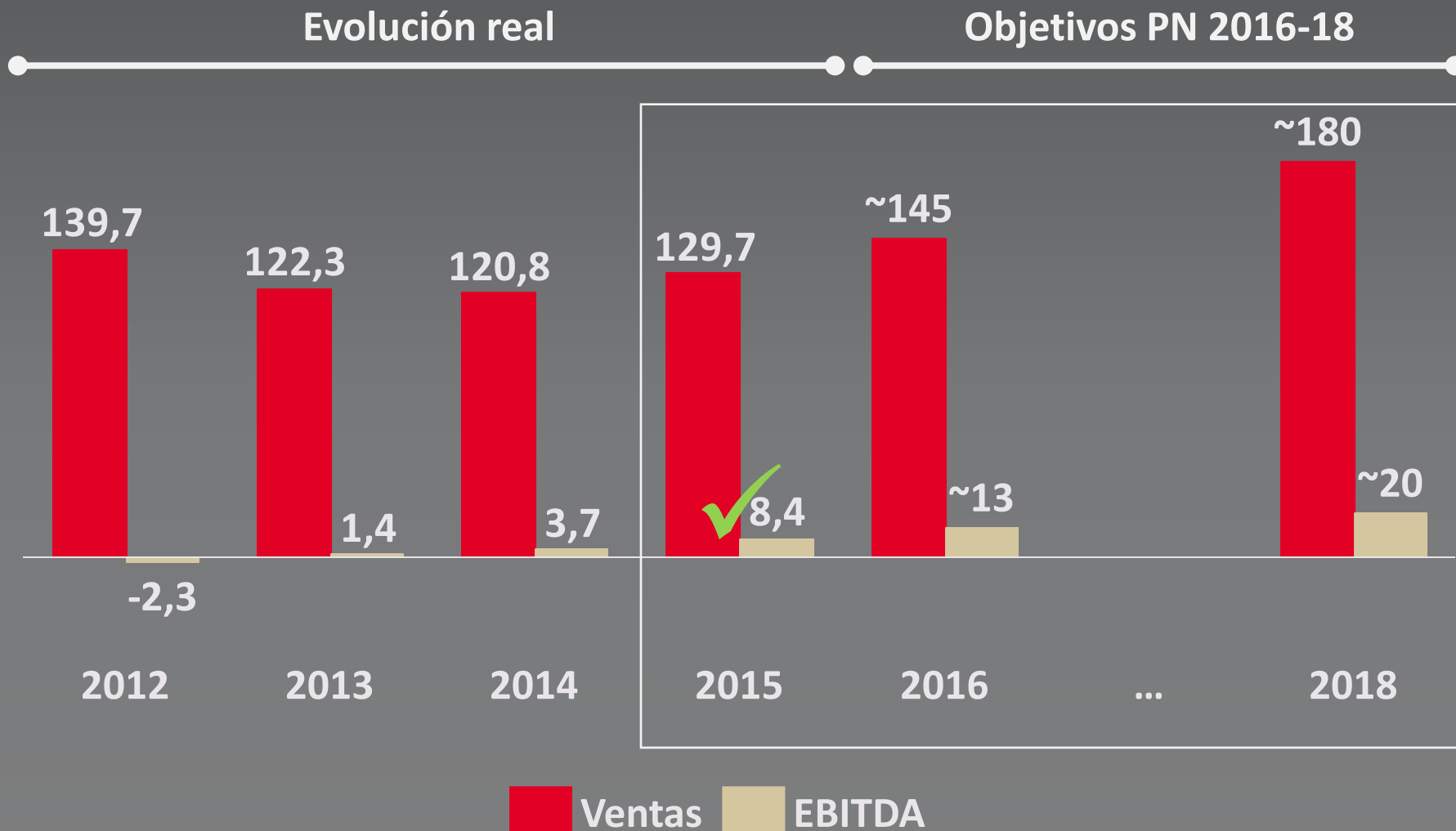
Avance del 2016

Resultados del primer trimestre

Datos en millones de euros

| | 1T 2016 | 1T 2015 | Variación |
|---------------------------------------|-------------|--------------|----------------|
| Ventas | 33,8 | 32,9 | +3,0% |
| EBITDA | 2,6 | 1,9 | +36,2% |
| <i>% sobre ventas</i> | <i>7,7%</i> | <i>5,8%</i> | <i>+1,9 pp</i> |
| Resultado Neto | -1,7 | -18,9 | +91,3% |
| <i>Actividades Continuas</i> | <i>-1,1</i> | <i>-5,0</i> | <i>+78,8%</i> |
| <i>Actividades discontinuadas (*)</i> | <i>-</i> | <i>-13,3</i> | <i>n/a</i> |
| <i>Minoritarios</i> | <i>-0,6</i> | <i>-0,7</i> | <i>+14,0%</i> |
| Deuda financiera neta | 1,0 | 363,5 | -362,5 |

(*) Negocios de Aislantes y Tejas



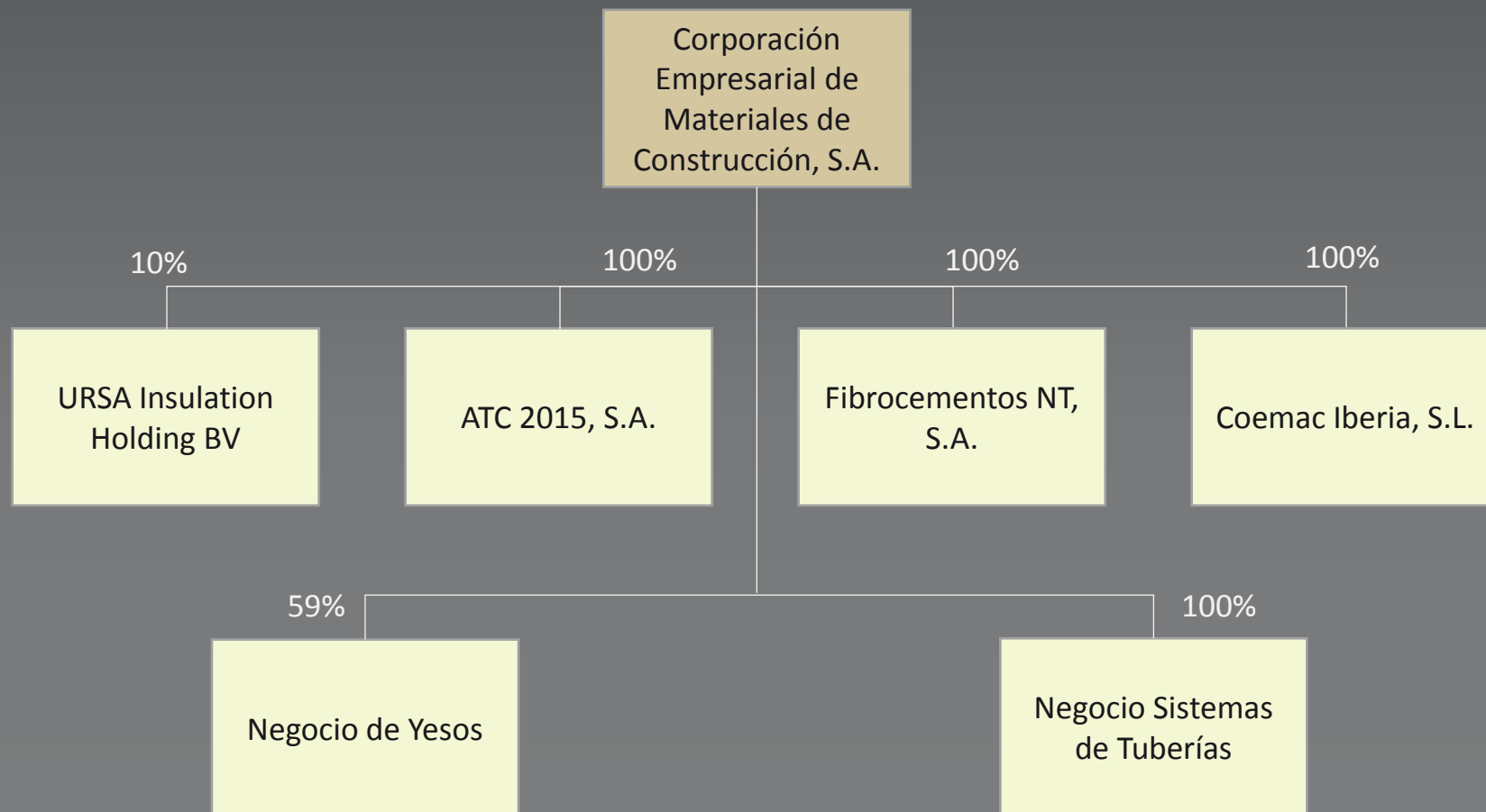
Retos de futuro

“Es el momento de empezar a devolver a nuestra gente y a nuestros accionistas parte del valor que se ha quedado por el camino en los últimos años”

- Etapa de crecimiento e inversión
- Cumplimiento del Plan Estratégico
- Recuperar el valor

Reorganización societaria

Estructura societaria actual



Antecedentes

- Los saneamientos acometidos y los resultados negativos de la pérdida de control del negocio de aislantes provocaron una situación de desequilibrio patrimonial en el balance individual de Corporación Empresarial de Materiales de Construcción, S.A. (Coemac, S.A.)
- El patrimonio neto mostrado en el balance individual de Coemac, S.A. a 31 de diciembre de 2015 era negativo por importe de 93.324 miles de euros
- Este hecho fue reportado por el grupo en el informe de resultados del segundo semestre (29 Febrero de 2016)
- En esta situación, la sociedad individual estaría en causa de disolución (Informe de Auditoría 2015; Deloitte, 31 de marzo de 2016)

Medidas de reorganización societaria propuestas por el Consejo

1. Reducción de capital en Coemac, S.A.

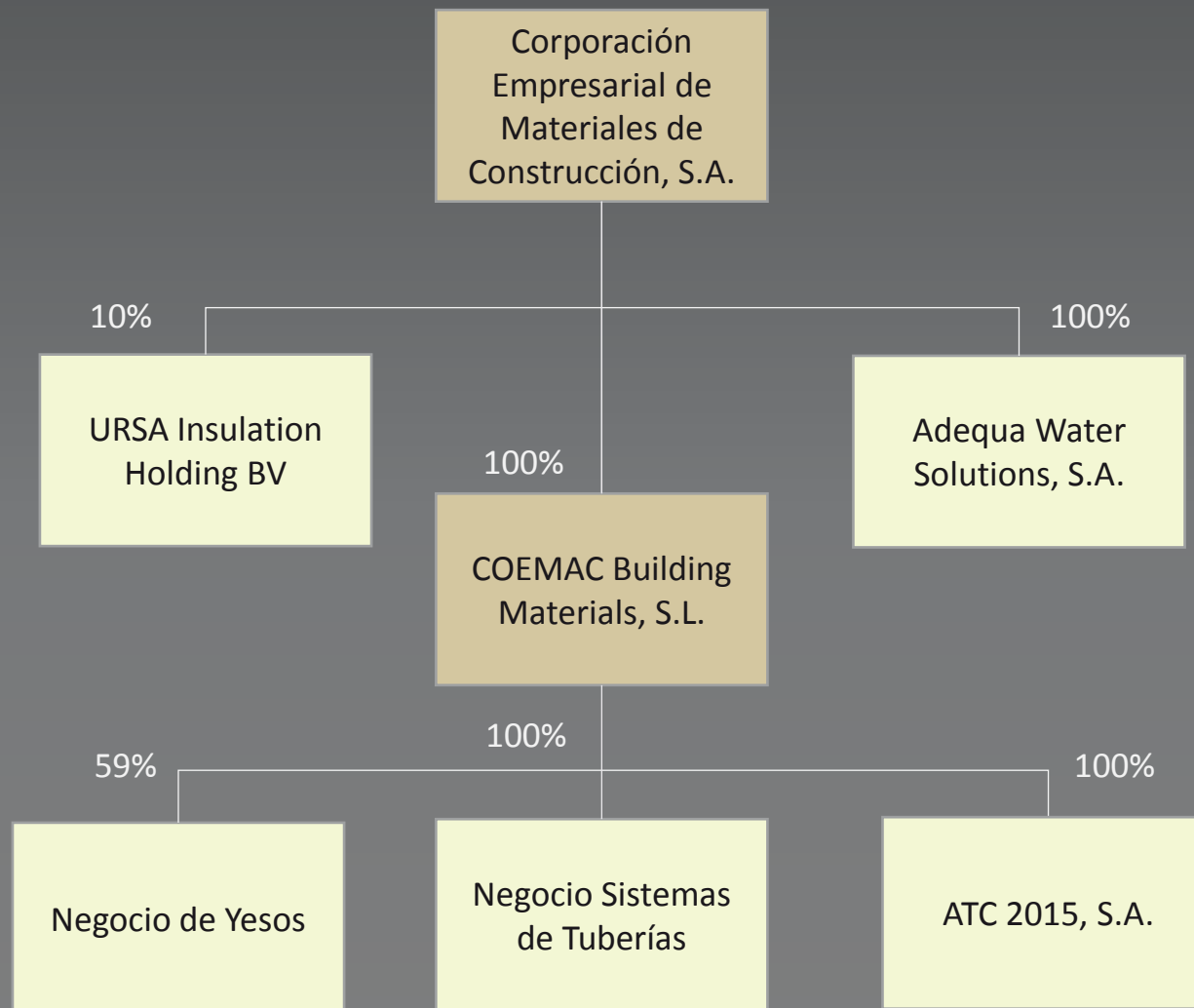
- Reducción de Capital por pérdidas en Corporación Empresaria del Materiales de Construcción, S.A.
- Importe de la reducción 140.224.862,97 euros
- El capital social pasa de 142.199.861,04 euros a 1.974.998,07 euros.
- Reducción del valor nominal de las acciones de 72 céntimos de euro a 1 céntimo de euro.

2. La segregación de la actividad de Coemac, S.A. a favor de su filial íntegramente participada Coemac Building Materials, S.L.

3. La fusión por absorción de Fibrocementos NT, S.A. y Coemac Iberia, S.L. por Coemac, S.A.

4. Reorganización societaria, esto es, la aportación de las participaciones de Yesos Ibéricos, S.A., ATC 2015, S.A. y Adequa WS, S.L. a Coemac Building Materials, S.L.

Estructura societaria tras la reorganización propuesta



¿Qué efectos tendrán estas medidas?

- ✓ La reducción de capital así como las medidas de reorganización societaria no tendrán ningún efecto en el patrimonio neto consolidado del Grupo
- ✓ El valor contable consolidado de las acciones de la Sociedad no se verá modificado
- ✓ No habrá dilución para el accionista, no se reducirá el porcentaje de participación en el Capital Social de Coemac
- ✓ Se restablece el equilibrio patrimonial en el plazo legal
- ✓ Estructura societaria más eficiente

Turno de intervenciones

Votación de acuerdos

Propuesta de acuerdos (1 de 2)

1. Examen y aprobación de las Cuentas Anuales individuales de 2015
2. Examen y aprobación de la propuesta de aplicación del resultado de 2015
3. Examen y aprobación de las Cuentas Anuales del grupo consolidado de 2015
4. Aprobación de la gestión de los administradores de la sociedad
5. Reelección de Auditor de Cuentas para 2016
6. Informe Anual de Remuneraciones del Consejo
7. Retribución del Consejo para el ejercicio 2016

Propuesta de acuerdos (2 de 2)

8. Reducción de capital social por pérdidas
9. Ratificación de consejero designado por cooptación
10. Modificación del Reglamento del Consejo de Administración
11. Reorganización societaria del grupo Coemac
12. Segregación de Coemac S.A. a favor de su filial Coemac Building Materials, S.L.
13. Fusión por absorción de Fibrocementos NT, S.A. y Coemac Iberia, S.L. por Corporación Empresarial de Materiales de Construcción, S.A.
14. Autorización para la adquisición de acciones propias
15. Delegación de facultades para formalizar los acuerdos adoptados por la Junta General

Muchas gracias

Junta General de Accionistas 2016



Advertencia

Este documento contiene información elaborada internamente y procedente de diferentes fuentes, así como previsiones de futuro relativas a la situación financiera, resultados de las operaciones, negocios y estrategias de Coemac.

Tales manifestaciones se basan en una serie de asunciones que en último término pudieran no resultar exactas, y están sometidas a factores de riesgo financieros, comerciales, de mercado, regulatorios o de la economía en general, sobre los que únicamente se pueden realizar estimaciones.

En consecuencia, los analistas e inversores deben valorar adecuadamente la información suministrada. Coemac no asume obligación alguna en relación con la actualización de las informaciones contenidas y su publicación, bien como resultado de la aparición de nueva información, de nuevos acontecimientos o de cualquier otra causa.