


Junta General de Accionistas 2017

Presidente Ejecutivo
Javier González Ochoa



1. Entorno económico
 2. Resultados 2016 de Coemac
 3. Avance 2017 y previsiones
 4. Evolución bursátil
 5. Cambio de control Pladur Gypsum
 6. Turno de intervenciones
 7. Votación de acuerdos
- 

Entorno económico

Entorno económico

La economía española sigue mostrando signos de recuperación

Bajos tipos de interés

Gobierno en funciones gran parte del año 2016

Evolución del precio de las materias primas

Recuperación del mercado laboral

Objetivos de déficit público

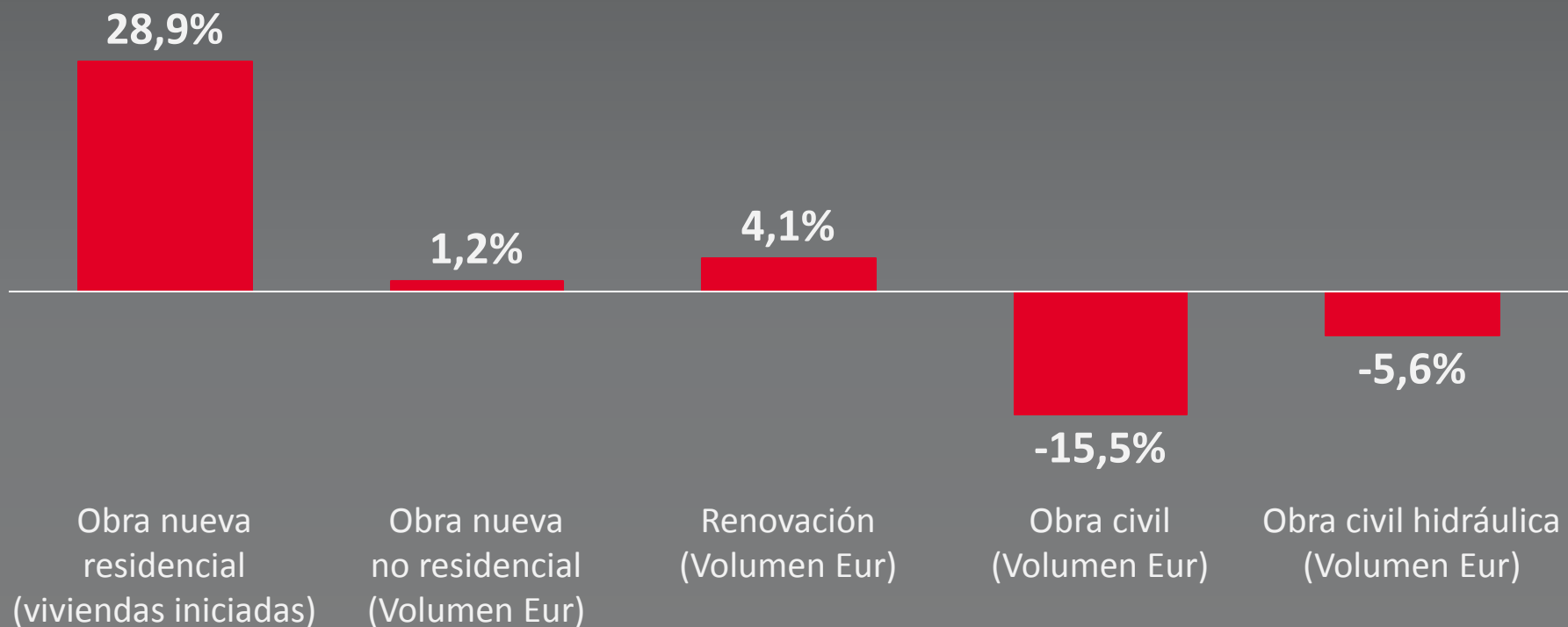
Mayor crecimiento dentro de la zona Euro (PIB 2016: 3,2%)

Continúa la recuperación de la economía: Previsión PIB 2017 (Banco de España): +3,1%

Entorno económico

La licitación pública continuó cayendo mientras que la edificación muestra signos de desaceleración

- Variación anual 2016 vs 2015 de los segmentos de la construcción en España

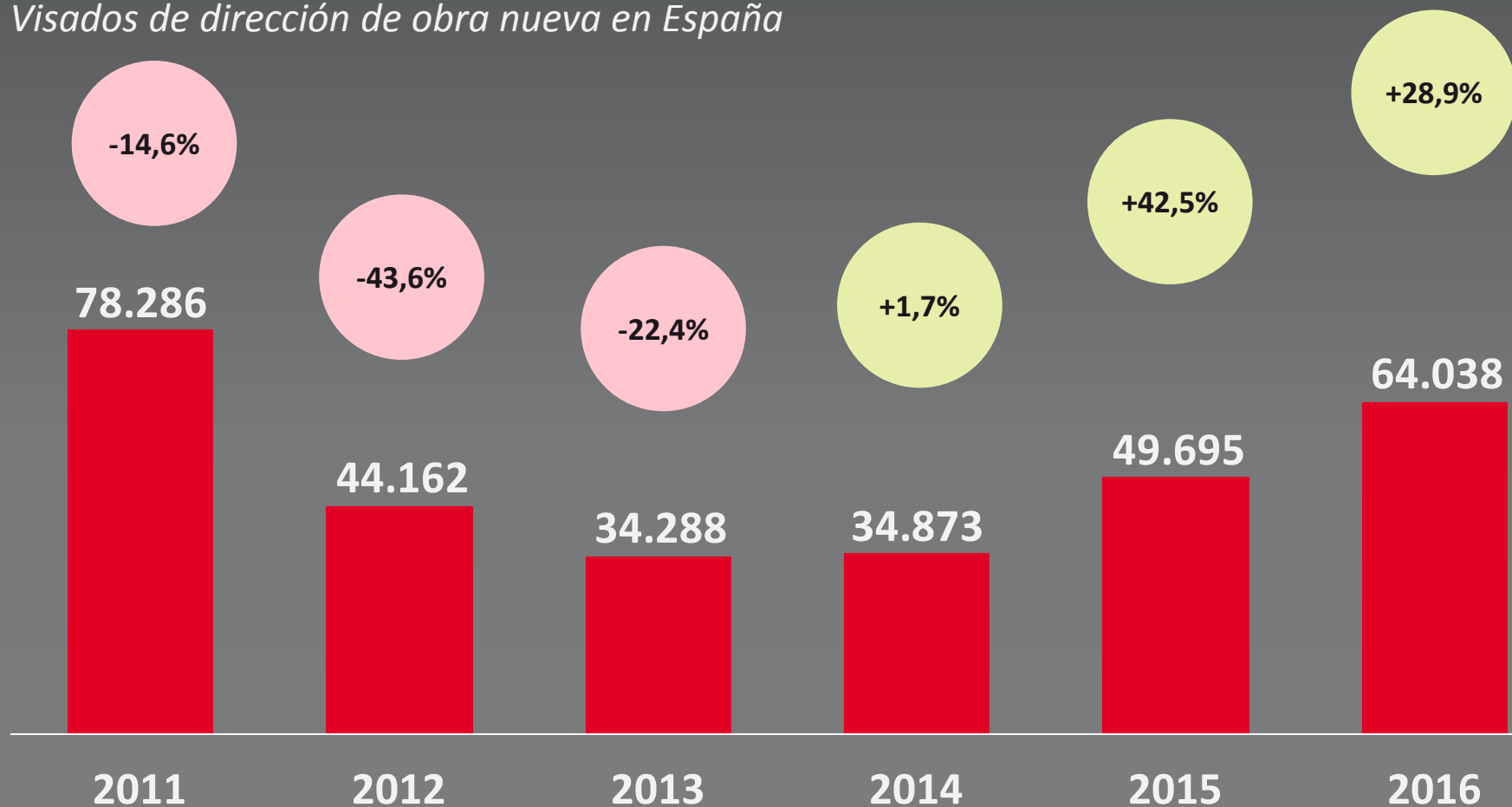


Fuente: Ministerio de Fomento, SEOPAN, Euroconstruct

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 2016 de Coemac

Resultados 2016 de Coemac

Mejora de resultado

Datos en millones de euros

	2016	2015	Variación
Ventas	131,5	129,7	+1,4%
EBITDA Ajustado	10,2	8,4	+20,9%
<i>% sobre ventas</i>	<i>7,7%</i>	<i>6,5%</i>	<i>+1,3 p.p.</i>
Resultado Neto	-12,6	-76,0	+83,4%
<i>Actividades Continuadas⁽¹⁾</i>	<i>-10,3</i>	<i>-68,9</i>	<i>+85,0%</i>
<i>Actividades discontinuadas⁽²⁾</i>	<i>0,0</i>	<i>-4,5</i>	<i>+100,0%</i>
<i>Minoritarios</i>	<i>-2,3</i>	<i>-2,6</i>	<i>-14,0%</i>
Deuda financiera neta	7,6	1,5	+6,1

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

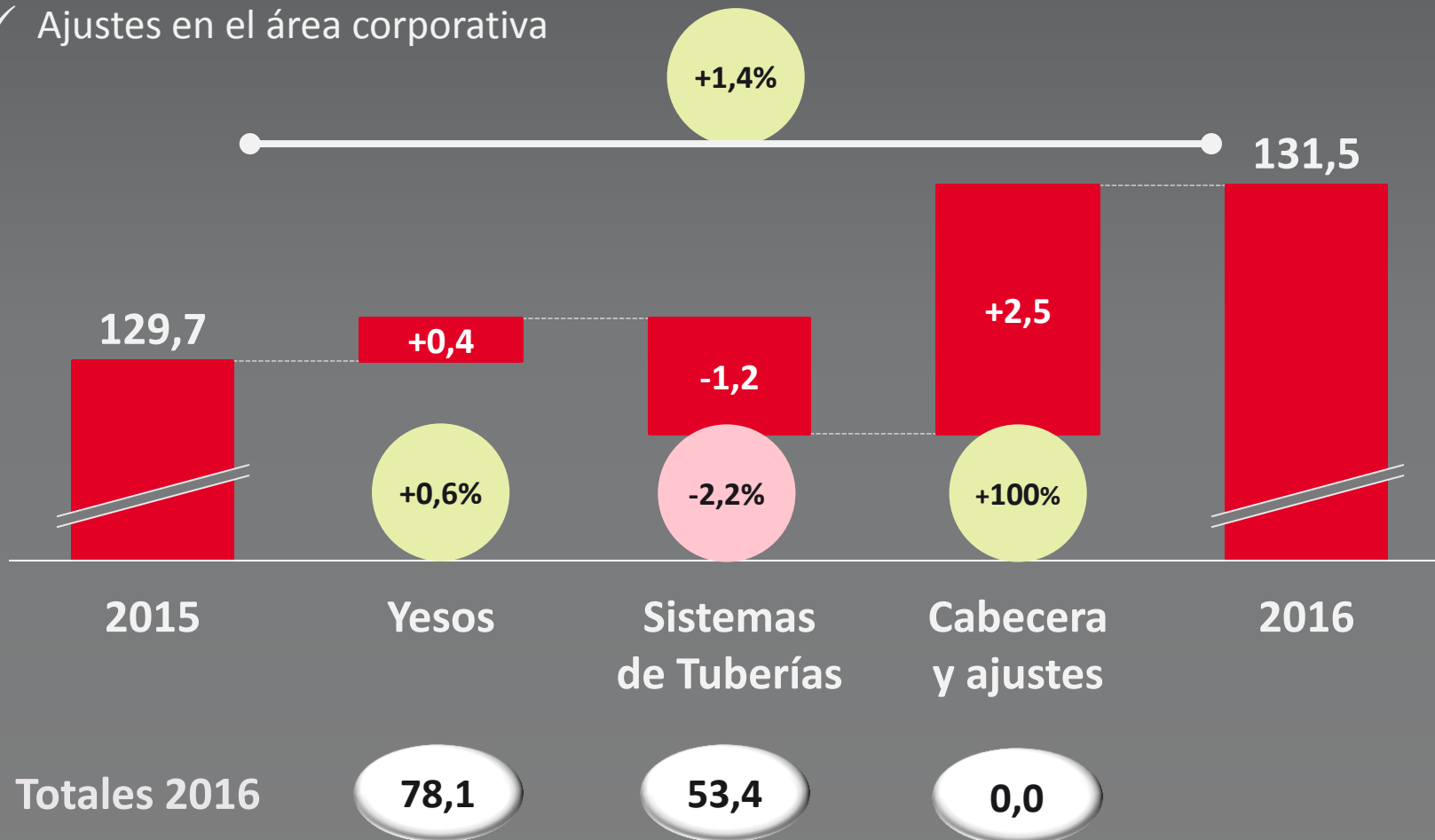
(2) Negocios de Aislantes y Tejas

Resultados 2016 de Coemac

Ventas por unidad de negocio

Datos en millones de euros

- ✓ Caída de la obra civil hidráulica
- ✓ Ajustes en el área corporativa

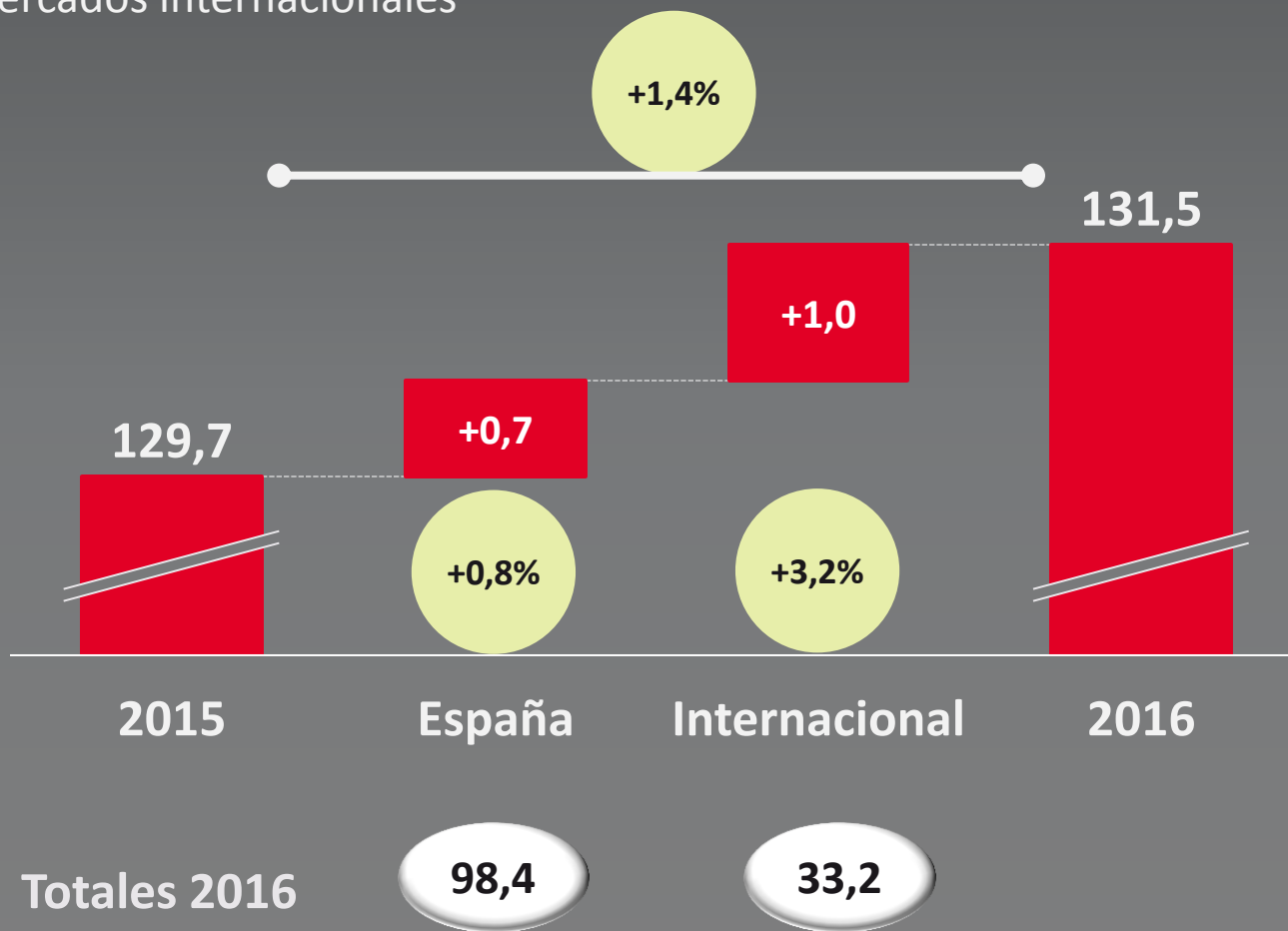


Resultados 2016 de Coemac

Ventas por área geográfica

Datos en millones de euros

- ✓ Se mantiene la proporción del 25% de ventas en mercados internacionales



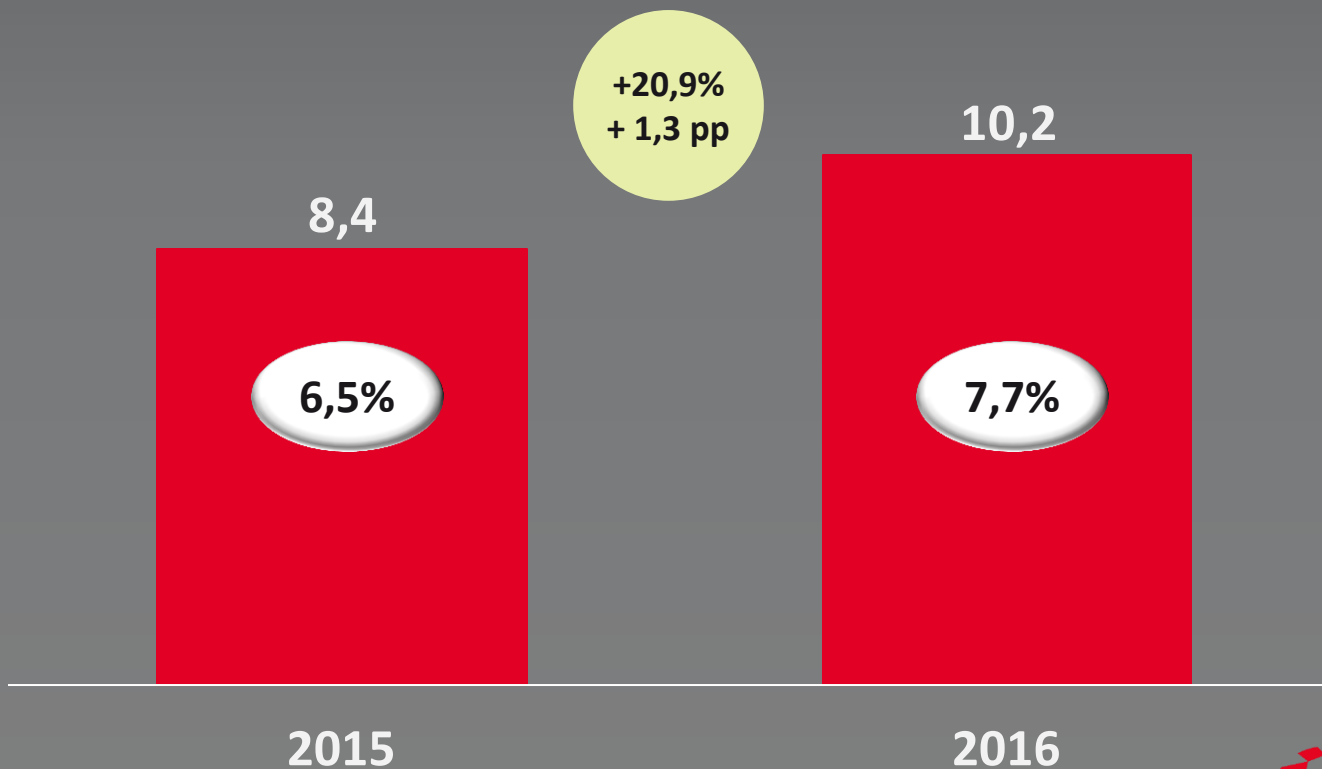
Resultados 2016 de Coemac

Mejora de la rentabilidad

- *Evolución Ebitda Ajustado y Margen Ebitda (%)*

Datos en millones de euros

- ✓ Mejora en la eficiencia industrial y comercial



Resultados 2016 de Coemac

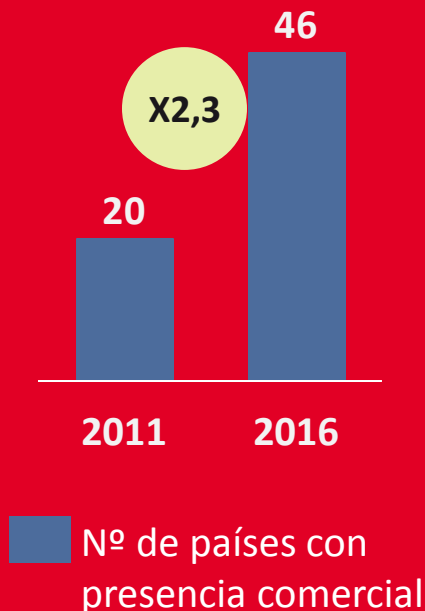
Ejecución de la estrategia del negocio

Soluciones diferenciales

- Nuevas pastas de reparación Pladur® 5Kg
- Techos Pladur® FON+C3/8 micro
- Nuevos sistemas Pladur® Magna de altas prestaciones mecánicas y resistencia al fuego
- Nuevas soluciones para pozos de registro SANECOR®



Diversificación geográfica



Eficiencia en las operaciones

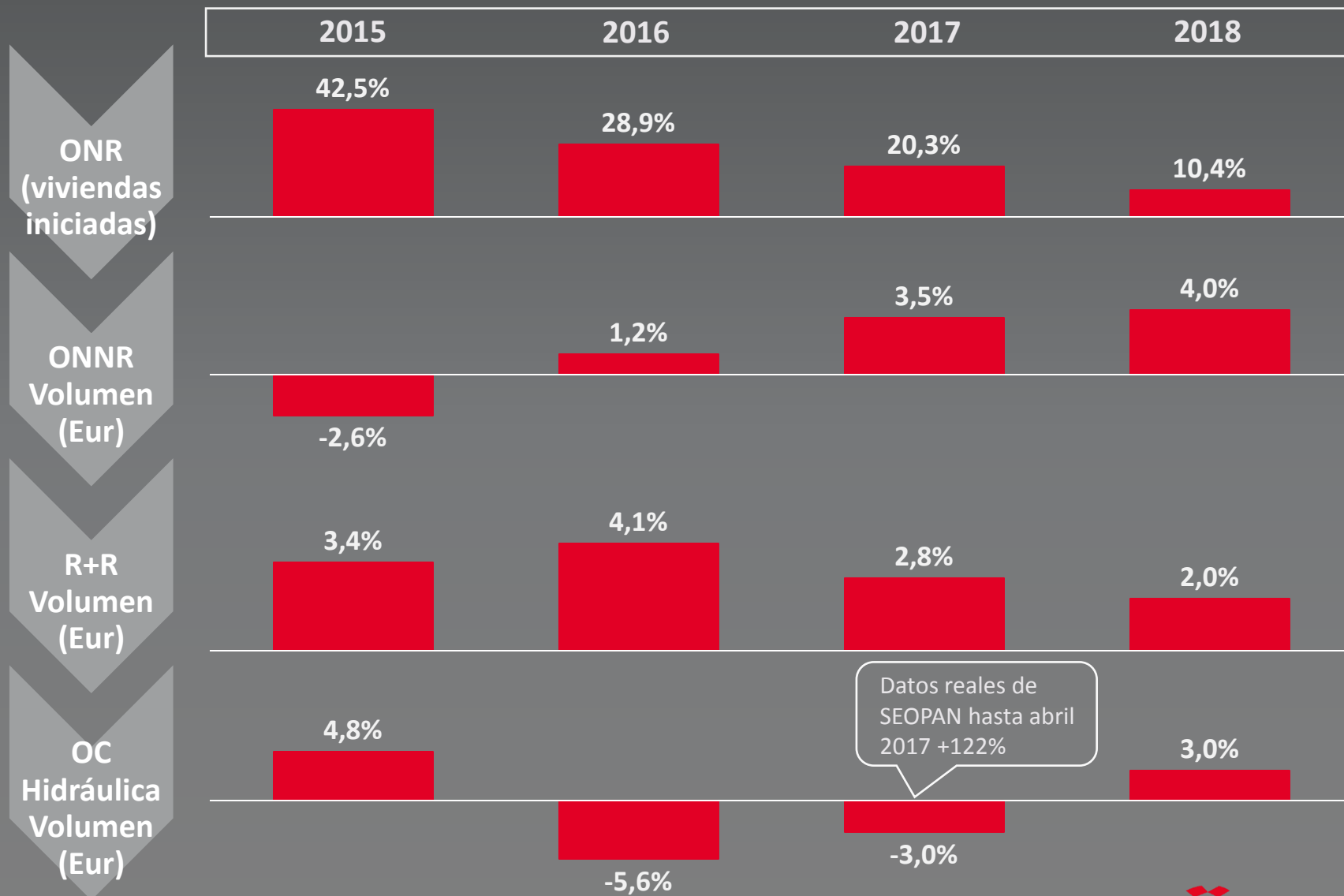
- Renovación del parque de maquinaria
- Eficiencia energética
- Compromiso con la Economía Circular del plástico
- Implementación comercio electrónico en Algíss®

Avance 2017 y previsiones

Avance del 2017

Previsiones Euroconstruct Junio 2017

% de variación anual



Avance del 2017

Resultados del primer trimestre

Datos en millones de euros

	1T 2017	1T 2016	Variación
Ventas	40,5	33,8	+19,5%
EBITDA Ajustado	3,4	2,6	+29,3%
<i>% sobre ventas</i>	<i>8,3%</i>	<i>7,7%</i>	<i>+0,6 pp</i>
Resultado Neto	-0,4	-1,7	+75,4%
<i>Actividades Continuadas</i>	<i>0,3</i>	<i>-1,1</i>	<i>+125,1%</i>
<i>Actividades discontinuadas (*)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>n/a</i>
<i>Minoritarios</i>	<i>-0,7</i>	<i>-0,6</i>	<i>+11,3%</i>
Deuda financiera neta	8,7	1,0	+7,7

Activación del mercado doméstico



Avances en exportación



Incremento de la rentabilidad

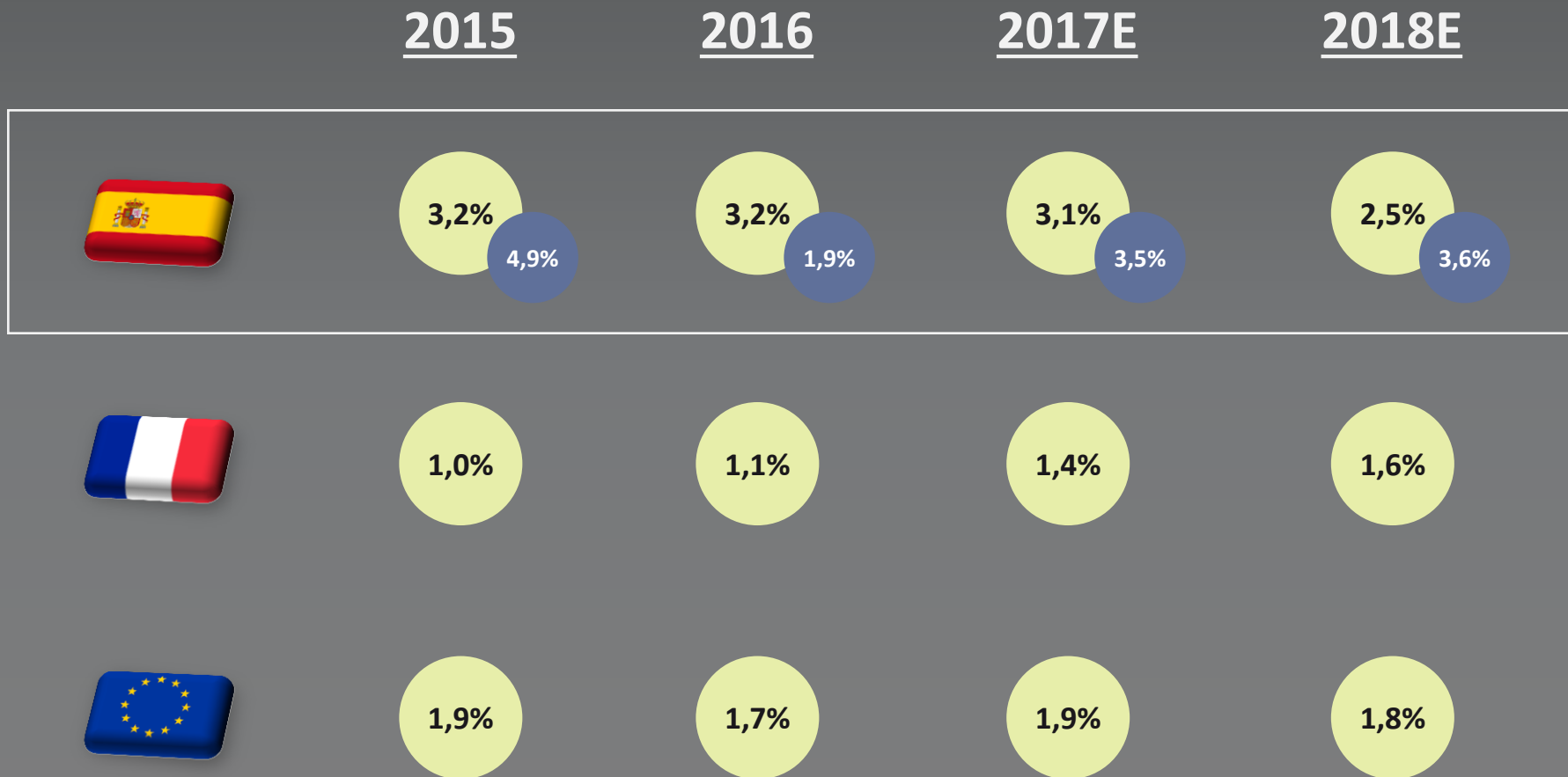


Mejora significativa en el Resultado Neto

Previsiones

Indicadores macroeconómicos

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

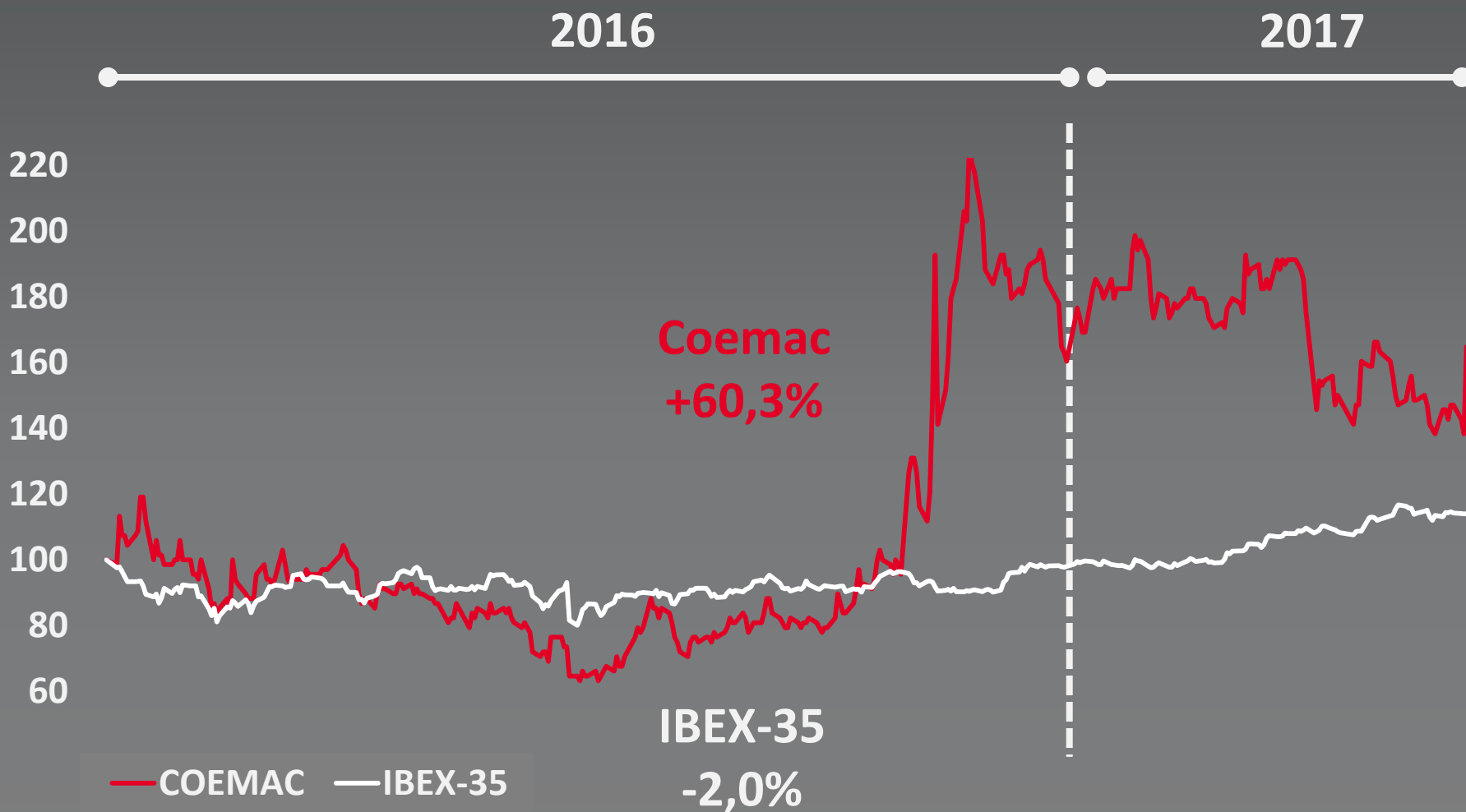


Fuente: Caixabank Research (Abril 2017)

Evolución bursátil

Evolución bursátil

Variación en el precio

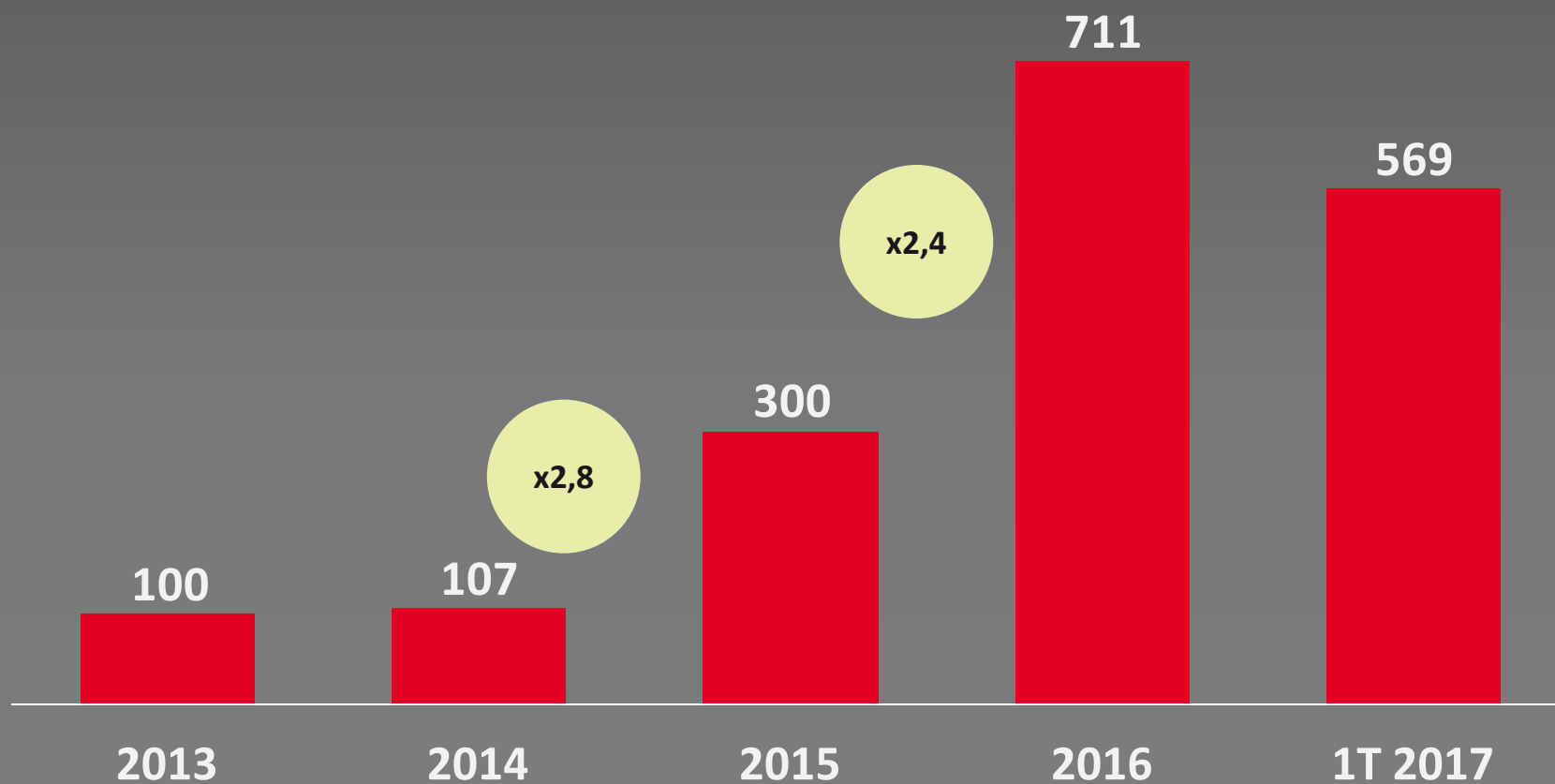


Evolución bursátil

Significativo aumento del volumen

- *Evolución 2012-2016 de la contratación media diaria*

Datos en miles de títulos



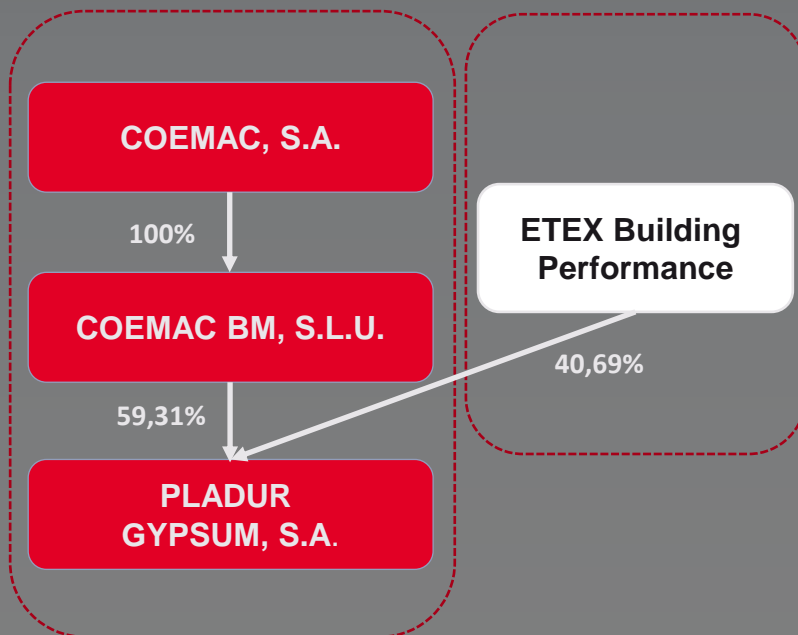
Fuente: Bolsa de Madrid

Cambio de control Pladur Gypsum

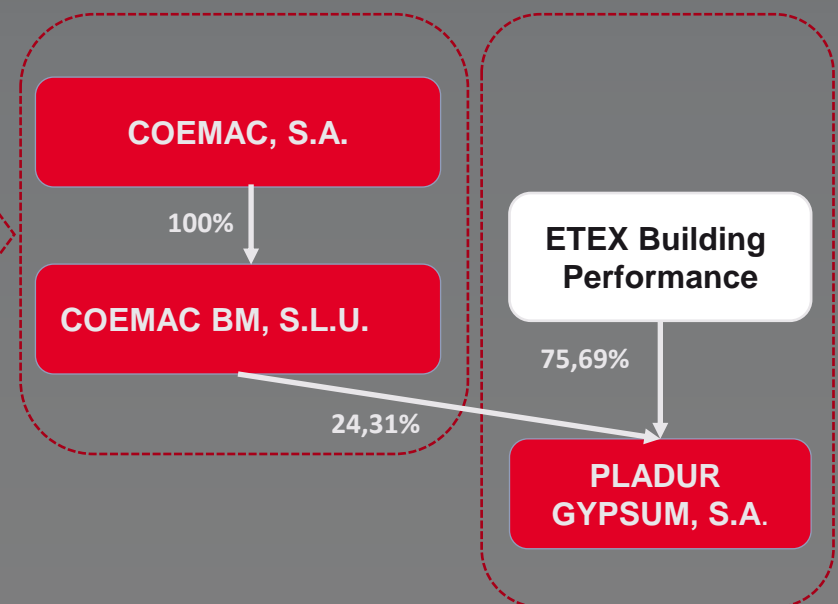
Detalles de la operación de venta del 35% de Pladur Gypsum S.A.

- Venta del 35,00% del capital de Pladur Gypsum S.A. (en adelante, “PLADUR”) por **67,3 millones de euros** a **ETEX**, actual socio minoritario titular de un 40,69%, que pasará así a ostentar una participación del 75,69% en PLADUR.
- El precio de venta incluye la cancelación del préstamo intragrupo otorgado por PLADUR en favor de Corporación Empresarial de Materiales de Construcción, S.A. (en adelante, “COEMAC”).
- Acuerdo con entidades financieras para mantener en vigor hasta el cierre de la transacción las líneas DAC, así como para prorrogarlas dentro del nuevo perímetro del Grupo COEMAC por un plazo adicional de 3 años.

Situación inicial



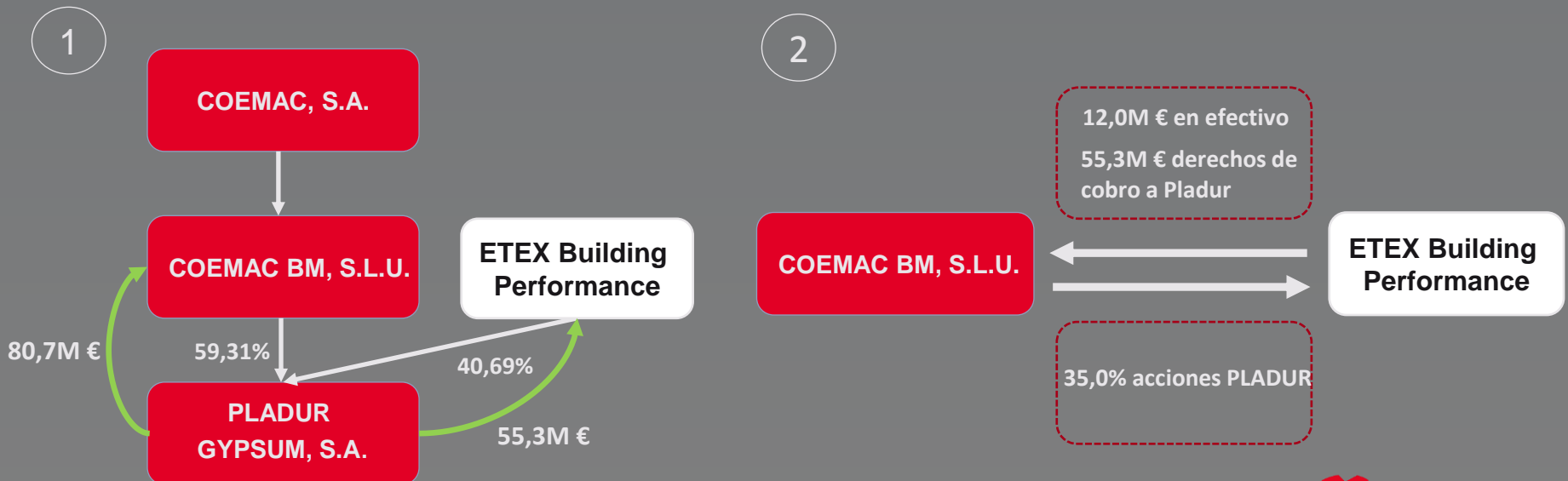
Situación post-operación



Detalles de la operación de venta del 35% de Pladur Gypsum S.A.

- 1 PLADUR reparte un **dividendo** por importe de 136,0 millones de euros, del cual corresponden 80,7 millones de euros a COEMAC Building Materials, S.L.U. (en adelante, "COEMAC BM") y 55,3 millones de euros a ETEX
- 2 ETEX adquiere el 35% de PLADUR entregando 12,0 millones de euros en efectivo y 55,3 millones de euros en derechos de cobro a PLADUR. Posteriormente COEMAC, COEMAC BM y PLADUR compensan las posiciones deudora y acreedora mantenidas por 136,0 millones de euros.

La operación generará un beneficio contable **estimado de alrededor de 30 millones de euros, reforzando los fondos propios del Grupo COEMAC.**

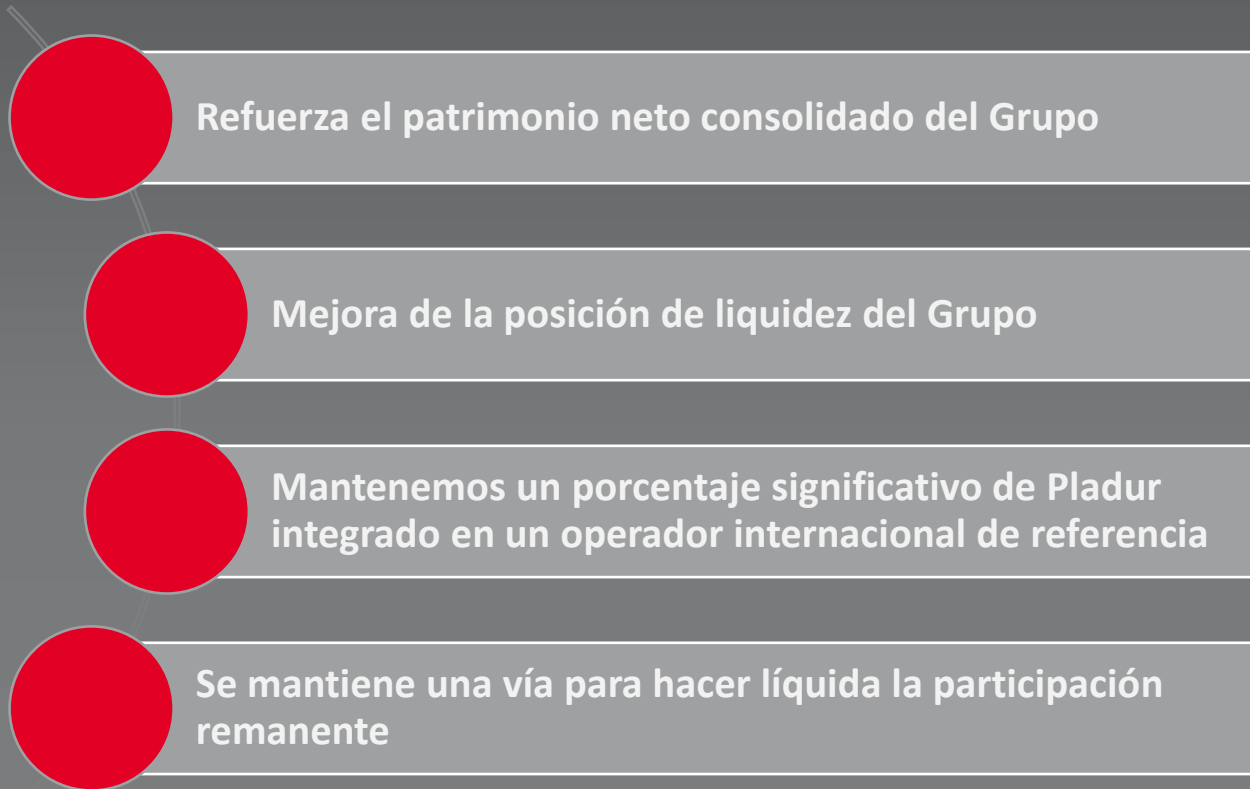


Detalles de la operación de venta del 35% de Pladur Gypsum S.A.

Próximos pasos:

- Aprobación de la transacción por parte del **Consejo de Administración de Etex**
 - Aprobación por parte de la **Junta General de Accionistas** de COEMAC
 - Aprobación por parte de las autoridades de la **Competencia**
 - Está previsto que la operación pueda formalizarse en el cuarto trimestre de 2017
-
- ✓ La operación incluirá la firma de un Contrato de **Opción de venta del 24,31% de PLADUR** restante, ejecutable por parte de COEMAC en un plazo de tres años
 - ✓ El precio de ejercicio de la opción de venta será el mayor entre 8x EBITDA PLADUR 2019 y 16,1 millones de euros.

¿Qué efectos tendrá la operación de venta de Pladur Gypsum S.A.?



Turno de intervenciones

Votación de acuerdos

Propuesta de acuerdos (1 de 2)

1. Examen y aprobación de las Cuentas Anuales individuales de 2016
2. Examen y aprobación de la propuesta de aplicación del resultado de 2016
3. Examen y aprobación de las Cuentas Anuales del grupo consolidado de 2016
4. Aprobación de la gestión de los administradores de la sociedad
5. Reelección de Auditor de Cuentas para 2017
6. Informe Anual de Remuneraciones del Consejo
7. Retribución del Consejo para el ejercicio 2017
8. Reelección de Consejeros

Propuesta de acuerdos (2 de 2)

9. Desinversión en el Negocio de Yesos y venta de la participación indirecta en la sociedad Pladur Gypsum, S.A.
10. Autorización para la adquisición de acciones propias
11. Delegación de facultades para formalizar los acuerdos adoptados por la Junta General

Muchas gracias

Junta General de Accionistas 2017



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.