


Junta General de Accionistas 2018

Presidente Ejecutivo
Javier González Ochoa



1. Entorno económico
 2. Resultados 2017 de Coemac
 3. Avance 2018 y previsiones
 4. Evolución bursátil
 5. Agrupación de acciones (contrasplit)
 6. Turno de intervenciones
 7. Votación de acuerdos
- 

Entorno económico

Entorno económico

La economía española sigue mostrando signos de recuperación

Bajos tipos de interés

Creación de empleo

Evolución del precio de las materias primas

Mayor crecimiento dentro de la zona Euro (PIB 2017: 3,1%)

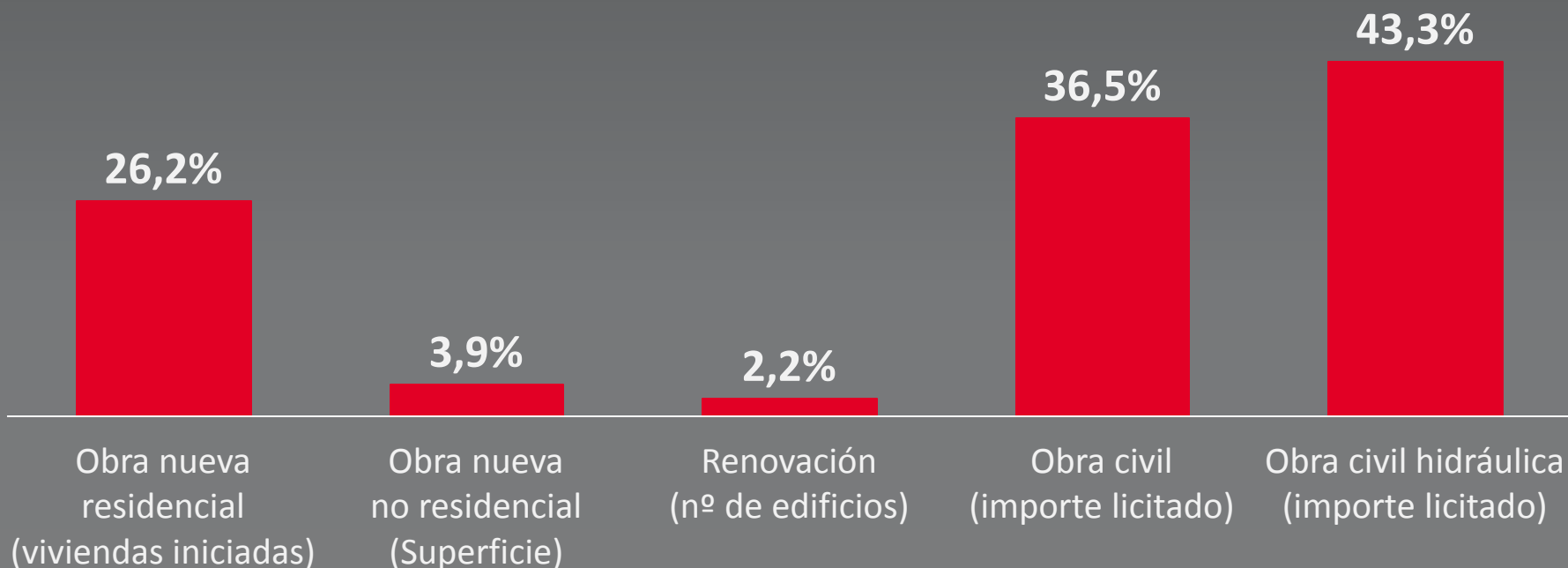
Impacto situación política

Aprobación tardía de los Presupuestos Generales del Estado 2017

Entorno económico

La obra nueva residencial mantiene el buen tono mientras que la licitación pública registra importantes crecimientos tras la formación del gobierno a finales de 2016

- *Variación anual 2017 vs 2016 de los segmentos de la construcción en España*

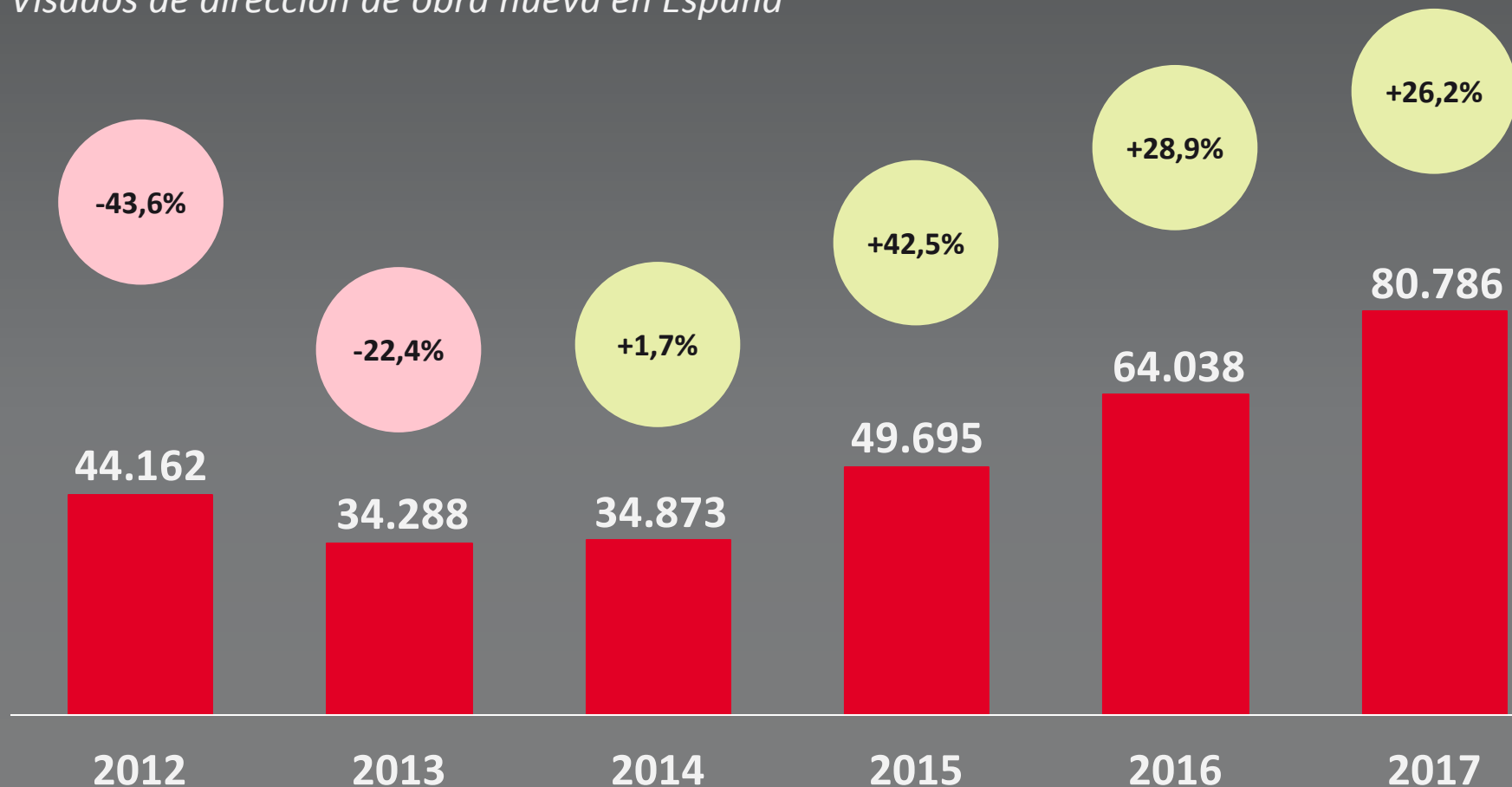


Fuente: Ministerio de Fomento, SEOPAN

Entorno económico

La Obra Nueva Residencial continúa con crecimientos de dos dígitos

- Visados de dirección de obra nueva en España

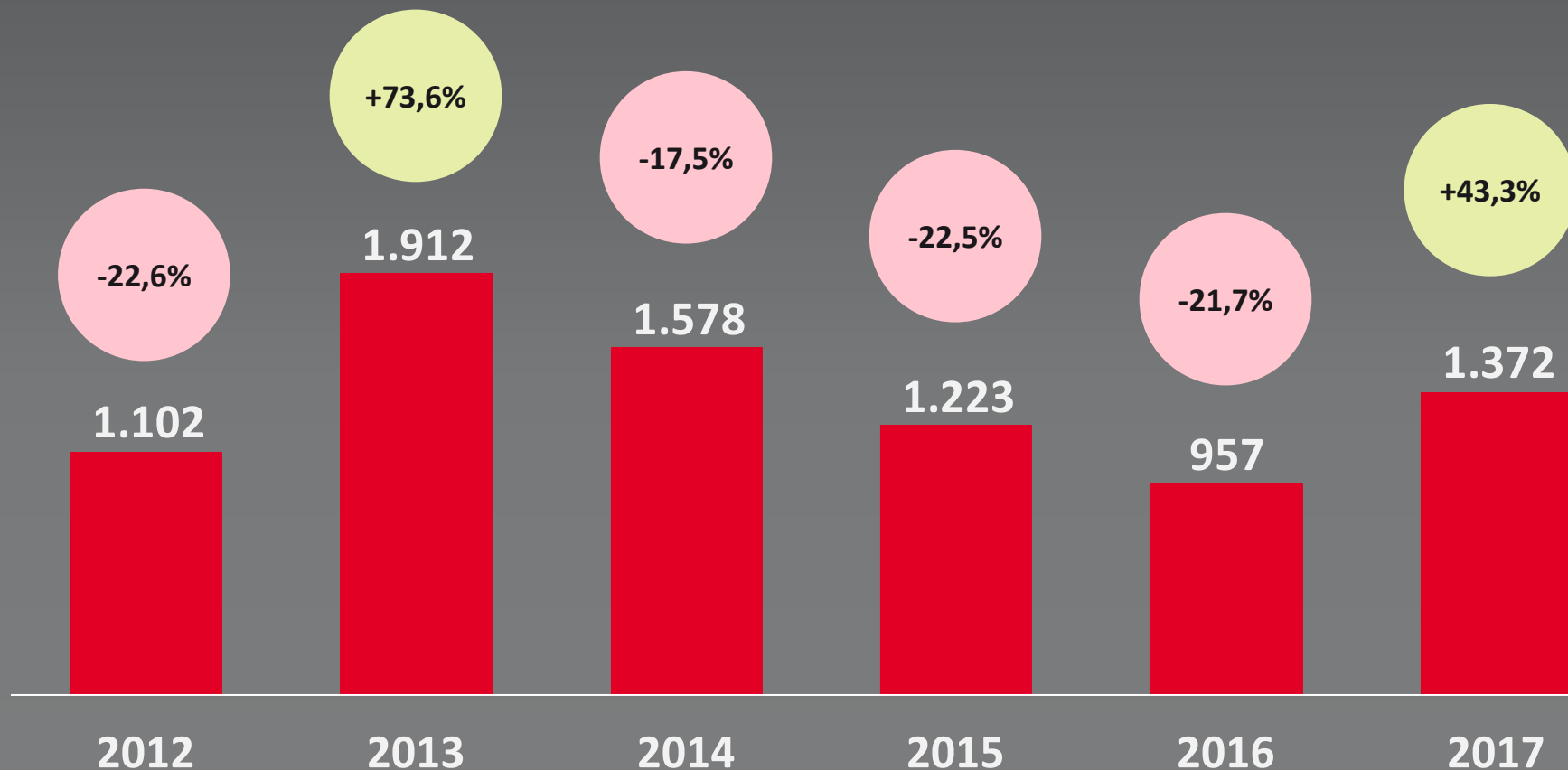


Fuente: Ministerio de Fomento

Entorno económico

La formación de Gobierno a finales de 2016 permitió invertir la tendencia de la obra civil hidráulica en 2017

- *Importe licitado de obra pública hidráulica (miles de euros)*



Fuente: Seopan

Resultados 2017 de Coemac

Resultados 2017 de Coemac

Mejora de resultado

Datos en millones de euros

	2017	2016	Variación
Ventas	62,7	53,4	+9,3
EBITDA Ajustado	-1,2	-3,4	+2,2
<i>% sobre ventas</i>	<i>-1,9%</i>	<i>-6,4%</i>	<i>+4,5 p.p.</i>
Resultado Neto	8,6	-12,6	+21,2
<i>Actividades Continuadas⁽¹⁾</i>	<i>-28,7</i>	<i>-13,9</i>	<i>-14,8</i>
<i>Actividades discontinuadas⁽²⁾</i>	<i>39,1</i>	<i>3,6</i>	<i>+35,5</i>
<i>Minoritarios</i>	<i>-1,7</i>	<i>-2,3</i>	<i>+0,5</i>
Deuda financiera neta⁽³⁾	-9,5	2,7	-12,2

(1) En 2017 incluye provisiones para gastos derivados de procedimientos sociales y de responsabilidad civil iniciados contra el grupo por reclamaciones relacionadas con antiguos procesos de producción abandonados por 23,0 M€

(2) Venta de la participación en el negocio de Yesos por 36,7 M€ y resultado del negocio de Yesos por 2,4 M€ en 2017

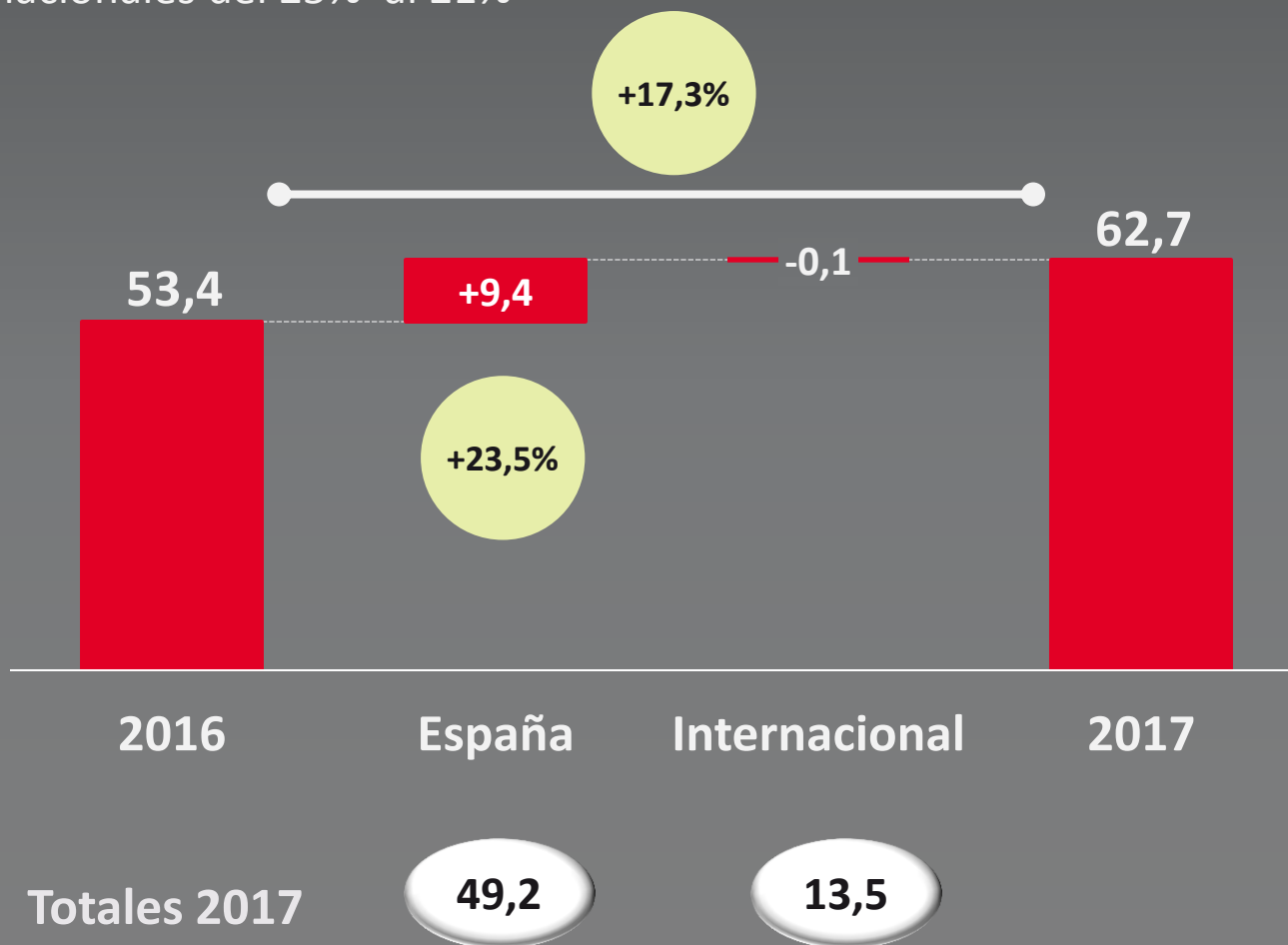
(3) El signo negativo de la deuda financiera neta corresponde a una posición neta de caja

Resultados 2017 de Coemac

Ventas por área geográfica

Datos en millones de euros

- ✓ Reducción de la proporción de ventas en mercados internacionales del 25% al 21%



Resultados 2017 de Coemac

Ejecución de la estrategia del negocio

Soluciones diferenciales

- Desarrollo del sistema de evacuación insonorizada Adequa AR®
- Ampliación de gama de tuberías de PVC orientado URATOP®
- Nuevas soluciones para pozos de registro SANECOR®



Cercanía al cliente

- Soporte técnico especializado desde las fases de diseño del proyecto
- Mayor capilaridad de distribución
- Integración de procesos con grandes cuentas
- Apoyo post venta



Eficiencia en las operaciones

- Renovación del parque de maquinaria
- Eficiencia energética
- Compromiso con la Economía Circular del plástico
- Aumento de la capacidad de respuesta logística

Avance 2018 y previsiones

Avance del 2018

Resultados del primer trimestre

Datos en millones de euros

	1T 2018	1T 2017	Variación
Ventas	14,6	17,9	-3,3
EBITDA Ajustado	-0,4	0,0	-0,3
<i>% sobre ventas</i>	<i>-2,4%</i>	<i>-0,1%</i>	<i>-2,3 pp</i>
Resultado Neto	-1,0	-0,4	-0,6
<i>Actividades Continuadas</i>	<i>-1,0</i>	<i>-0,9</i>	<i>-0,1</i>
<i>Actividades discontinuadas⁽¹⁾</i>	<i>-</i>	<i>0,5</i>	<i>-0,5</i>
Deuda financiera neta⁽²⁾	-4,1	3,2	-7,3

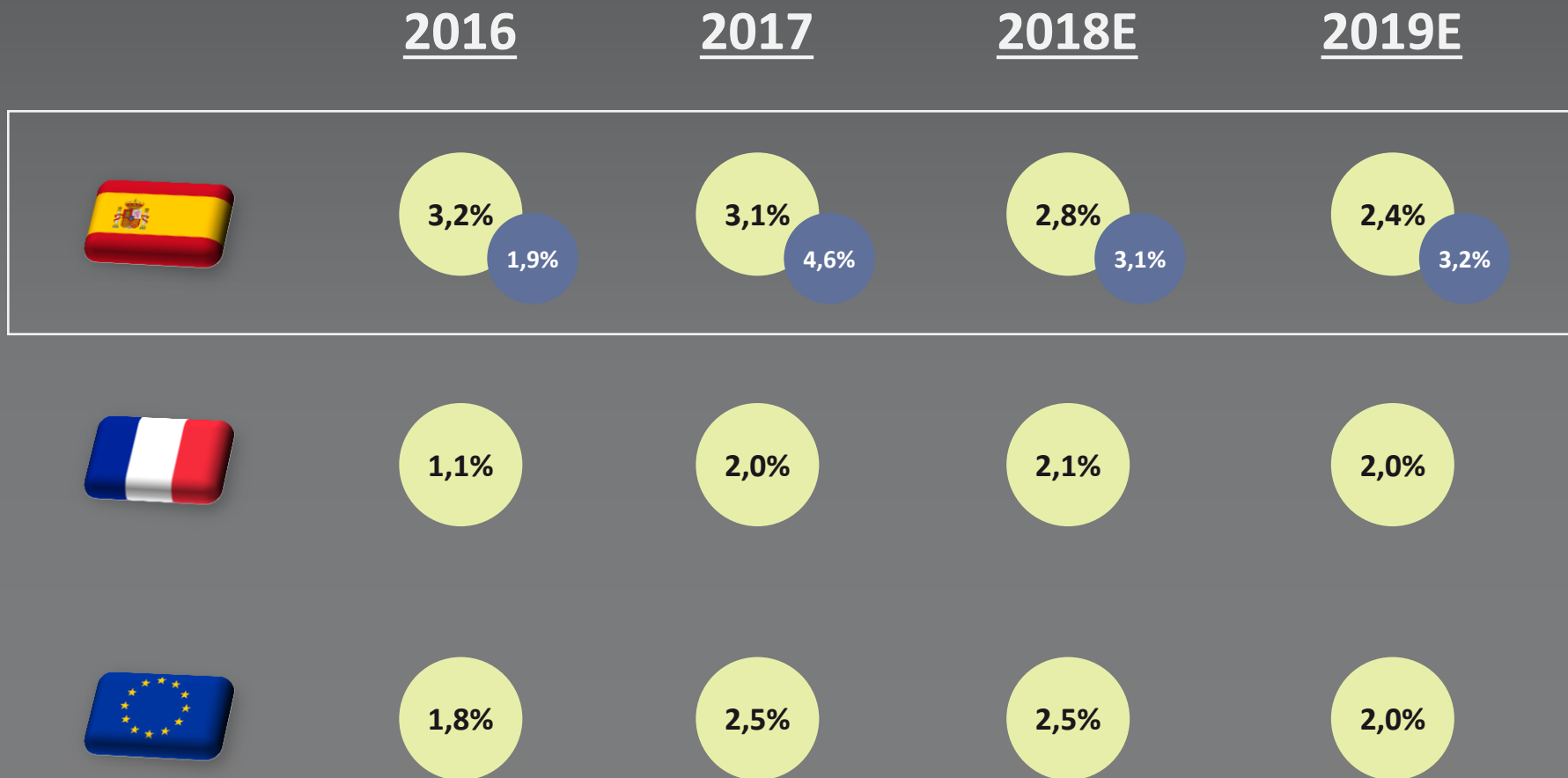
⁽¹⁾ Resultado del negocio de Yesos y minoritarios

⁽²⁾ El signo negativo de la deuda financiera neta corresponde a una posición neta de caja

Previsiones

Indicadores macroeconómicos

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

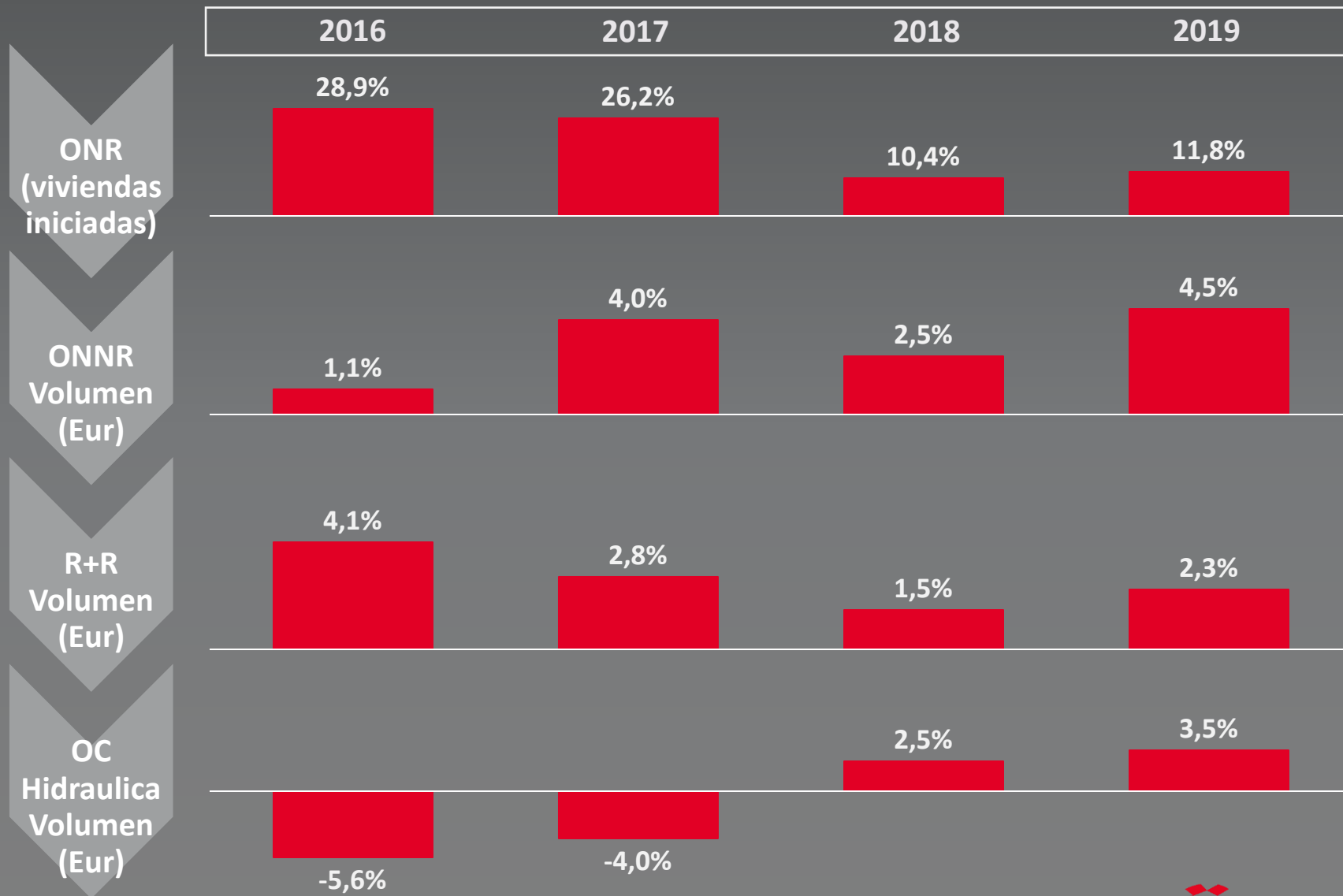


Fuente: Caixabank Research (Mayo 2018)

Avance del 2018

Previsiones Euroconstruct diciembre 2017

% de variación anual



La economía española mantiene un fuerte ritmo de avance, a pesar de la incertidumbre por el entorno político

La edificación residencial continúa presentando las mejores expectativas de crecimiento

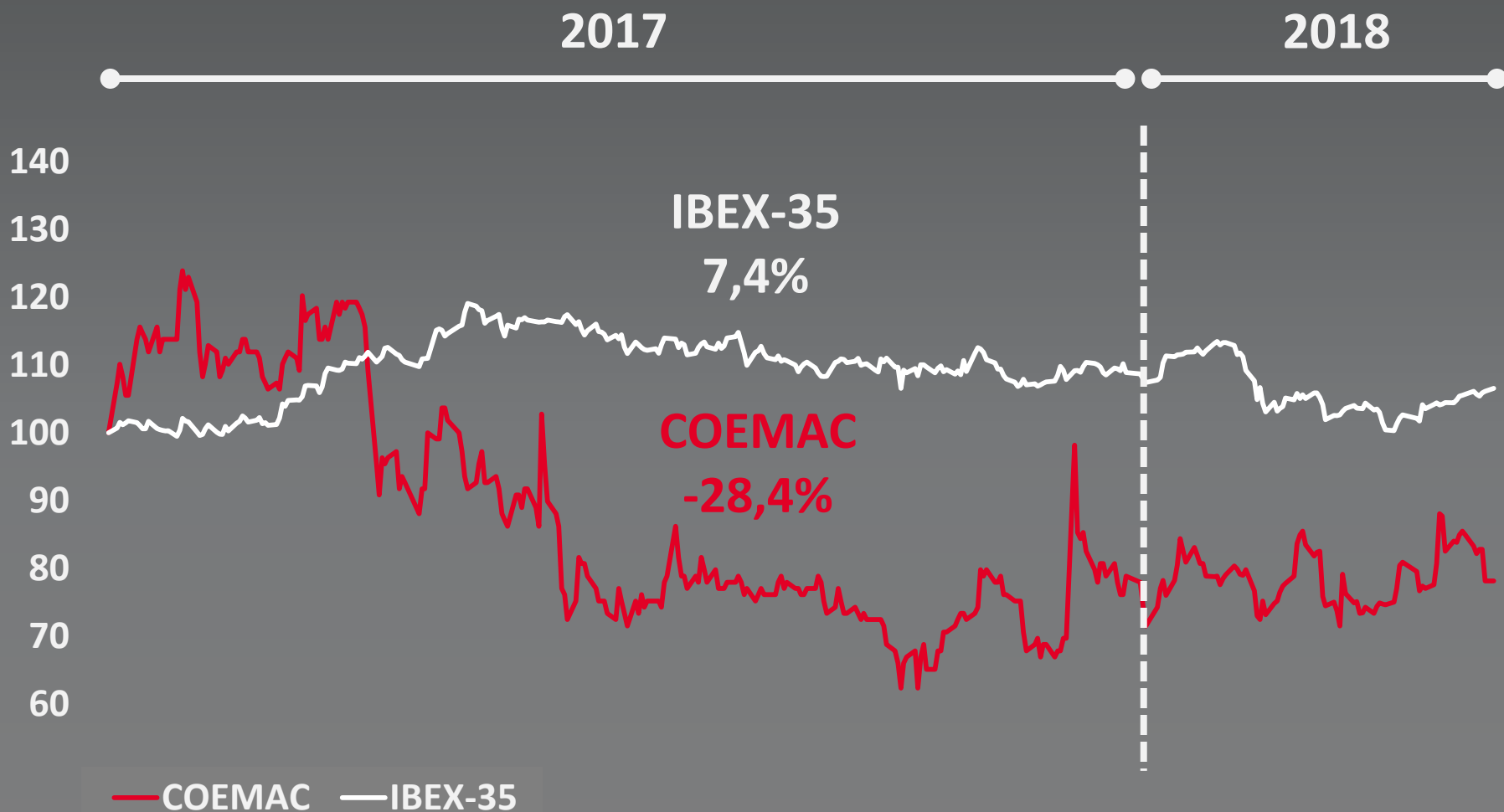
Evolución obra civil pendiente de los Presupuestos Generales del Estado

Mejoras de costes en el corporativo

Evolución bursátil

Evolución bursátil

Variación en el precio

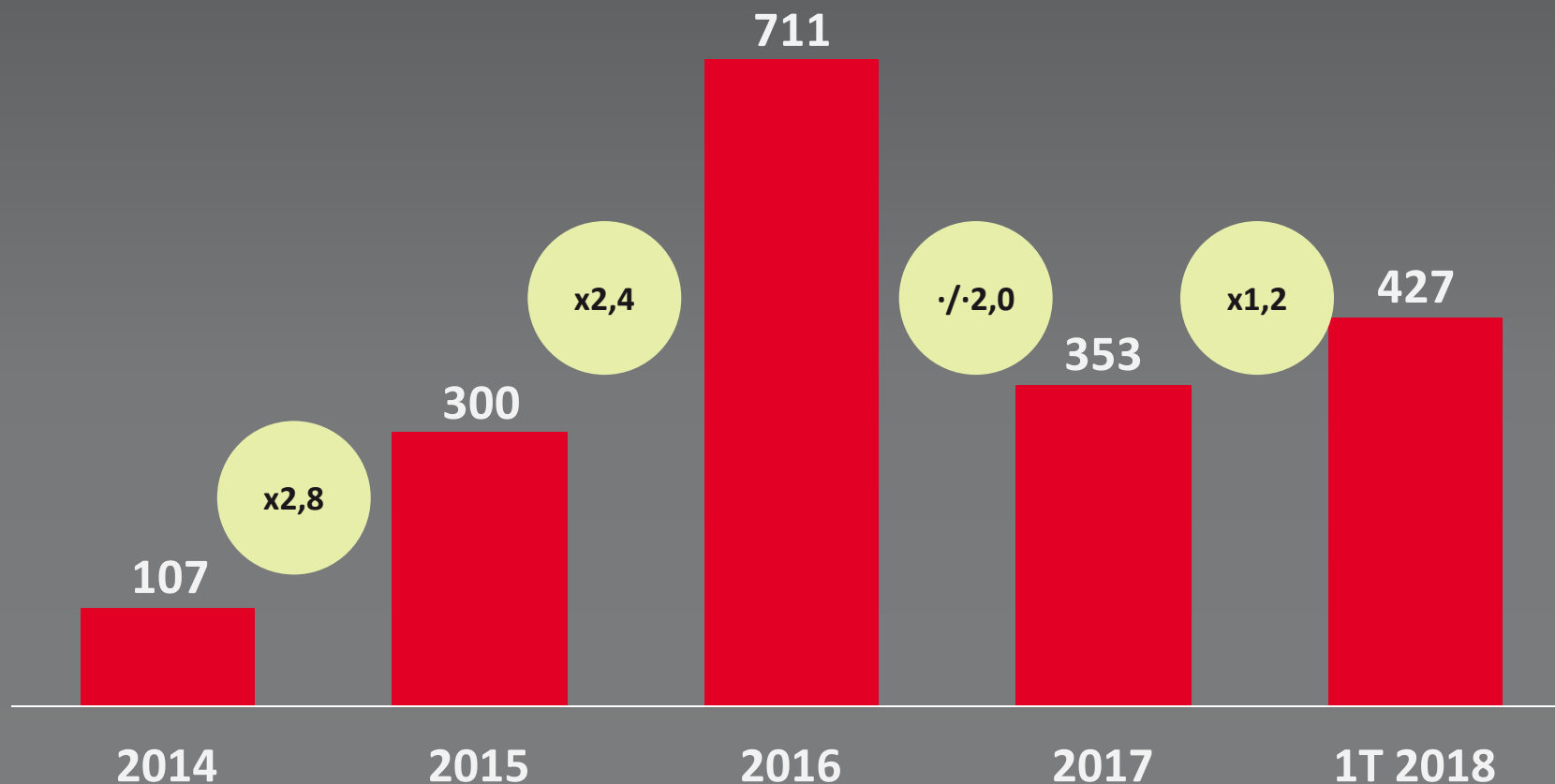


Evolución bursátil

Normalización del volumen medio diario

- Evolución 2014-2018 de la contratación media diaria

Datos en miles de títulos



Fuente: Bolsa de Madrid

Propuesta operación de contra-split

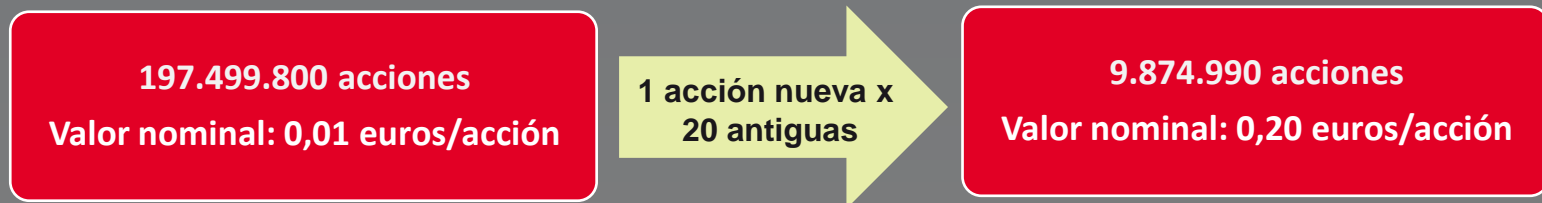
Agrupación de acciones (“contrasplit”)

Detalles de la operación de “contrasplit”

- El agrupamiento de acciones, refundición del nominal o “contrasplit”, consiste en reducir el número de acciones en el mercado en la proporción 1 acción nueva por cada 20 acciones antiguas y multiplicar por la misma proporción el precio y el valor nominal de las mismas

Situación inicial:
Capital social total ⁽¹⁾:
1.974.998 €

Situación post-operación:
Capital social total:
1.974.998 €



(1) Previa reducción de 7 céntimos del capital social de la Sociedad con cargo a reservas voluntarias con el único fin de permitir el cuadro del número de acciones para la agrupación de acciones de la Sociedad (“contrasplit”)

Agrupación de acciones (“contrasplit”)

Detalles de la operación de “contrasplit”

- La **fecha de efectos** se comunicará a través del correspondiente hecho relevante y se indicará en anuncio en el Boletín Oficial del Registro Mercantil.
- El **Valor de canje** será el de cierre de los mercados del día bursátil anterior a la Fecha de Efectos
- **Tratamiento de las fracciones:** Aquellos accionistas de la Sociedad que, tras aplicar la relación de canje resultante de la agrupación, sean titulares de un número de acciones que no sea múltiplo de veinte (20) podrán:

(i) adquirir o transmitir las acciones necesarias para completar un número de acciones que sea múltiplo del establecido en la relación de canje; o

(ii) agruparse con otros accionistas de la Sociedad hasta alcanzar un número de acciones que sea múltiplo del establecido en la relación de canje.

Para el caso de que, al cierre de la sesión del día bursátil anterior a la Fecha de Efectos, algún accionista de la Sociedad fuese todavía titular de un número de acciones que no sea múltiplo de veinte (20), la Sociedad adquirirá los restos de acciones que impidan alcanzar la referida relación de divisibilidad.

- Con esta operación se pretende **eliminar la volatilidad** que se produce sobre precios de acciones bajos, en las que modificaciones de céntimos de euros en el precio suponen variaciones porcentuales muy elevadas

Turno de intervenciones

Votación de acuerdos

Votación de acuerdos

Propuesta de acuerdos (1 de 2)

1. Examen y aprobación de las Cuentas Anuales individuales de 2017
2. Examen y aprobación de la propuesta de aplicación del resultado de 2017
3. Examen y aprobación de las Cuentas Anuales del grupo consolidado de 2017
4. Aprobación de la gestión de los administradores de la sociedad
5. Reelección de Auditor de Cuentas para 2018
6. Informe Anual de Remuneraciones del Consejo
7. Retribución del Consejo para el ejercicio 2018
8. Nombramiento de Consejero Independiente
9. Aprobación Política de Remuneraciones del Consejo
10. Reducción del capital social con cargo a reservas voluntarias

Votación de acuerdos

Propuesta de acuerdos (2 de 2)

11. Agrupación de acciones de la Sociedad (“contrasplit”)
12. Modificación artículos 2º y 23º de los Estatutos Sociales
13. Información sobre la modificación del Reglamento del Consejo
14. Delegación de facultades
15. Ruegos y preguntas

Muchas gracias

Junta General de Accionistas 2018



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.