



COMUNICADO DE PRENSA

Resultados del ejercicio 2017

Befesa se centra en el crecimiento orgánico tras un 2017 récord

- Resultados 2017: ventas de 725 millones de euros (+18%), EBITDA¹ ajustado de 172 millones de euros (+30%, 24% de margen), EBIT¹ ajustado de 144 millones de euros (+39%, 20% de margen)
- Volumen tratado a niveles récord en los principales segmentos
- Crecimiento continuo y con bajo riesgo gracias a un flujo de caja estable, el reducido apalancamiento y la extensión de la cobertura del precio del zinc
- Se espera que el incremento de beneficios continúe en 2018: Befesa espera un crecimiento de un dígito en los beneficios puesto que la capacidad permanecerá estable. La planta de Turquía cerrará en el último trimestre de 2018 para expandir su capacidad.

Luxemburgo, 15 marzo de 2018. Befesa S.A. ("Befesa"), el líder del mercado europeo en servicios de reciclaje de polvo de acería y escorias salinas de aluminio, espera aumentar sus ganancias en 2018 en un dígito, después de alcanzar niveles récord en 2017. En el ejercicio 2017, Befesa incrementó significativamente sus ingresos un 18% hasta los 725 millones de euros. El EBITDA ajustado se desarrolló en línea con las previsiones proporcionadas por Befesa en su salida a bolsa, creciendo un 30% hasta los 172 millones de euros, mientras que el EBIT ajustado aumentó aún más significativamente hasta los 144 millones de euros, un 39% más que el año anterior. Los márgenes se situaron en el 24% y el 20%, respectivamente. Befesa cerró el ejercicio 2017 con un beneficio neto de 49 millones de euros (ejercicio anterior: pérdida neta de 53 millones de euros).

Javier Molina, CEO de Befesa, indicó: "Después de finalizar el 2017 con resultados récord en todos nuestros segmentos, Befesa espera seguir cosechando éxitos en 2018. A medida que implementemos las diferentes iniciativas de crecimiento orgánico, incluyendo el aumento de capacidad en nuestra planta de Turquía durante el cuarto trimestre, estoy convencido de que continuaremos creciendo en 2018 y en el futuro".

En 2017, Befesa obtuvo un flujo de caja neto procedente de actividades operativas² de 91 millones de euros (el año anterior 56 millones de euros), con nuevos volúmenes récord en los dos segmentos principales. La compañía espera que este crecimiento continúe en 2018. Además, Befesa logró un nuevo acuerdo financiero que entró en vigor el 7 de diciembre de 2017, el cual sustituye al PIK existente, al bono High Yield y otros productos financieros. Junto con una fuerte generación de caja, la compañía ha mejorado su apalancamiento, entendido como Deuda Neta³ / EBITDA ajustado hasta niveles de x2,4 a finales de 2017 (frente a un x3,5 a finales de 2016).

Befesa también expandió su cobertura del precio del zinc hasta finales de 2020. En 2017, la compañía cubrió 73kt de zinc (equivalentes a un 59% del volumen de producción) a 1.876 euros por tonelada y vendió 51kt adicionales (equivalentes a un 41% del volumen de producción) a un precio medio de mercado de 2.572 euros por tonelada. Como resultado, el precio medio combinado del zinc fue de 2.160 euros por tonelada. Para 2018, Befesa ha aumentado la cobertura para el zinc hasta 92kt (aproximadamente un 70% del volumen de producción equivalente esperado) a 2.051 euros por tonelada. Por tanto, utilizando para 2018 el precio de mercado medio de la Bolsa de metales de Londres durante 2017, es decir, 2.572 euros, para el 30% de volumen restante sin cubrir, el precio medio combinado del zinc para Befesa sería de 2.207 euros por tonelada. Para 2019 y 2020, Befesa ha cubierto 92kt cada año a 2.306 y 2.245 euros por tonelada respectivamente.

La estrategia de crecimiento de Befesa para 2018 incluye las siguientes iniciativas de crecimiento orgánico: en el segmento de Steel Dust Services aumentar la capacidad de la planta en Turquía y la

¹ El EBITDA ajustado y EBIT ajustado excluyen efectos one-off, tales como desinversiones, OPV y otros gastos no recurrentes

² Nota: El flujo de caja libre total se mide como el EBITDA ajustado +/- variaciones en el capital circulante – CapEx de mantenimiento – Los impuestos ascienden aproximadamente a 133 millones de euros para el año 2017.

³ La deuda neta a 31 de diciembre de 2017 ascendía aproximadamente a 406 millones de euros

construcción de una planta de lavado de óxido Waelz en Corea del Sur. En Aluminum Salt Slags Services, Befesa está mejorando los hornos en sus plantas en Barcelona y Bilbao, además de la ampliación de la capacidad de su planta en Hannover.

NOTA

El informe anual y la presentación de resultados para analistas e inversores está disponible en la página web, en la sección de Investor Relations (http://www.befesa.com/web/en/informacion_inversores/informes-presentaciones/index.html). Befesa celebrará la junta general de accionistas el 26 de abril de 2018 en Luxemburgo. Befesa publicará los resultados del primer trimestre del ejercicio actual el 24 de mayo de 2018.

Key Figures

(€ million, unless specified otherwise)

	Full year period ended Dec. 31,		
	2017	2016	Change in %
Revenue (1)	724.8	611.7	18.5%
EBITDA (2)	153.0	128.8	18.8%
Adjusted EBITDA (3)	172.4	132.8	29.9%
Adjusted EBITDA margin (%) (3)	23.8%	21.7%	2.1 p.p.
EBIT (4)	122.4	84.3	45.2%
Adjusted EBIT (5)	143.9	103.4	39.2%
Adjusted EBIT margin (%) (5)	19.9%	16.9%	3.0 p.p.
Financial result	(48.2)	(49.8)	-3.2%
Income before taxes and minority interests	74.2	34.5	115.2%
Net income (real, non-adjusted)	49.3	(52.9)	-193.1%
Diluted earnings per share from continuing operations (€)	0.87	(2.25)	-138.7%
Total assets	1,010.1	1,028.8	-1.8%
Capital expenditures (6)	27.1	37.3	-27.4%
Cash flow from operating activities	91.5	56.1	63.3%
Cash and cash equivalents at the end of the period	117.6	62.0	89.6%
Net debt	406.4	466.1	-12.8%
Leverage (7)	2.4 x	3.5 x	
Number of employees (as of December 31)	1,107	1,220	-9.3%

Notes on Non-IFRS Measures (Alternative Performance Measures):

This Annual Report includes Alternative Performance Measures (APMs), including EBITDA, Adjusted EBITDA, Adjusted EBITDA margin, EBIT, Adjusted EBIT, Adjusted EBIT margin, net debt and capital expenditures which are not measures of liquidity or financial performance under International Financial Reporting Standards (IFRS). These non-IFRS measures should not be considered in isolation or as an alternative to results from operating activities, cash flow from operating, investing or financing activities, or other financial measures of our results of operations or liquidity derived in accordance with IFRS. We include APMs in this report because we believe that they are useful measures of our performance and liquidity. Other companies, including those in our industry, may calculate similarly titled financial measures differently than we do. Because all companies do not calculate these financial measures in the same manner, our presentation of such financial measures may not be comparable to other similarly titled measures of other companies. These APMs are not audited. A reconciliation of EBITDA, Adjusted EBITDA, and Adjusted EBIT to our IFRS operating result (EBIT) is presented on pages 116 to 119 of the annual report.

- (1) Revenue figures are compiled from our accounting records and are unaudited figures.
- (2) EBITDA has been calculated based on operating result, adding back charges taken for amortization/depreciation, impairments and provisions.
- (3) Adjusted EBITDA is calculated by adjusting EBITDA to account for the impact of one time effects (including holding and restructuring effects).
Adjusted EBITDA margin is calculated as the ratio of Adjusted EBITDA to Revenue.
- (4) EBIT is equal to operating result as shown in the consolidated income statement.
Our operating result is the closest reconcilable line item presented in the financial statements to EBITDA, Adjusted EBITDA and Adjusted EBIT.
- (5) Adjusted EBIT has been calculated based on the reported operating result adjusted for holding, restructuring and other one-time effects.
Adjusted EBIT margin is calculated as the ratio of Adjusted EBIT to Revenue.
- (6) Capital expenditure includes maintenance capital expenditures, growth capital expenditures, and expenditures for IT, productivity, compliance and other. Figures are based on our accounting records and may deviate from cash expenses actually incurred.
- (7) Leverage calculated as Net Debt / Adjusted EBITDA.

Acerca de Befesa

Befesa es líder internacional en servicios medioambientales regulados para la industria del acero y del aluminio, con instalaciones ubicadas en Alemania, España, Suecia, Francia y el Reino Unido, además de Turquía y Corea del Sur. A través de sus dos unidades de negocio, servicios de reciclaje de polvo de acería (Steel Dust Services) y servicios de reciclaje de escorias salinas de aluminio (Aluminum Salt Slags Services), Befesa gestiona y recicla más de 1.300kt de residuos anualmente, con una producción de más de 600 kt de nuevos materiales, que Befesa reintroduce en el mercado, reduciendo así el

consumo de recursos naturales. Encontrará más información en la página web de la compañía:
www.befesa.com

Relaciones con inversores

Rafael Pérez
Email: irbefesa@befesa.com
Befesa Management Services GmbH
Balcke-Dürr-Allee 1
40882 Ratingen
Deutschland (Alemania)

Relaciones con la prensa

Marina Jané Sánchez
Email: marina.jane-sanchez@cnc-communications.com
Tel. móvil: +44 7535 693 214