



Servicios Ciudadanos

Noviembre 2015

Presentación Corporativa
Relación con Inversores

- El presente documento puede contener manifestaciones de futuro sobre intenciones, expectativas o previsiones del Grupo FCC o de su dirección a la fecha de realización del mismo, que se refieren a diversos aspectos, como el crecimiento de las distintas líneas de negocio, los resultados del Grupo FCC u otros aspectos relativos a la actividad y situación de la misma.
- Estas manifestaciones de futuro o previsiones no constituyen, por su propia naturaleza, garantías de un futuro cumplimiento, encontrándose condicionadas por riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes, que podrían determinar que los desarrollos y resultados finales difieran materialmente de los puestos de manifiesto en estas intenciones, expectativas o previsiones.
- El presente documento no constituye una oferta o invitación para adquirir o suscribir acciones, de acuerdo con lo previsto en la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en el Real Decreto-Ley 5/2005, de 11 de marzo, y/o en el Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, y su normativa de desarrollo.
- Además, este documento no constituye una oferta de compra, de venta o de canje ni una solicitud de una oferta de compra, de venta o de canje de títulos valores, ni una solicitud de voto alguno o aprobación en ninguna otra jurisdicción.
- Lo expuesto en esta declaración debe ser tenido en cuenta para todas aquellas personas o entidades que puedan tener que adoptar decisiones o elaborar o difundir opiniones relativas a valores emitidos por el Grupo FCC. Se invita a todos ellos a consultar la documentación e información pública comunicada o registrada por el Grupo FCC ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores.
- Este documento contiene información financiera que ha sido auditada y elaborada de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).



Servicios Ciudadanos



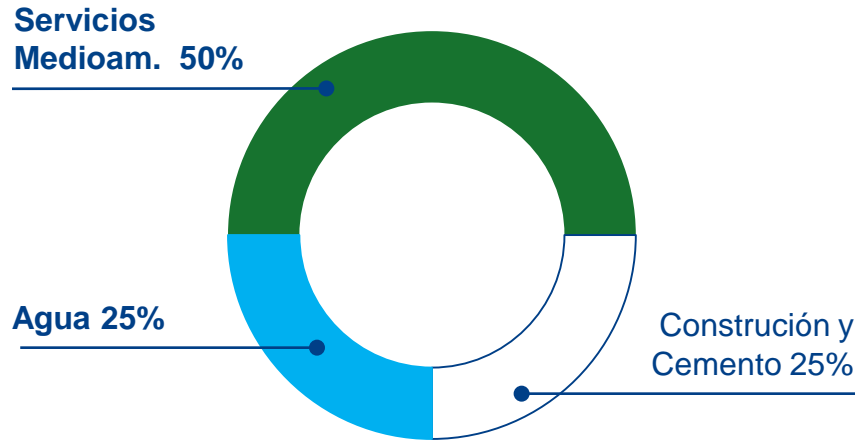
Grupo FCC

- 1.1 Modelo de negocio diversificado*
- 1.2 Posición de liderazgo en todas las áreas*
- 1.3 Ofertas diferenciadas*
- 1.4 Bien posicionados para crecer a largo plazo*

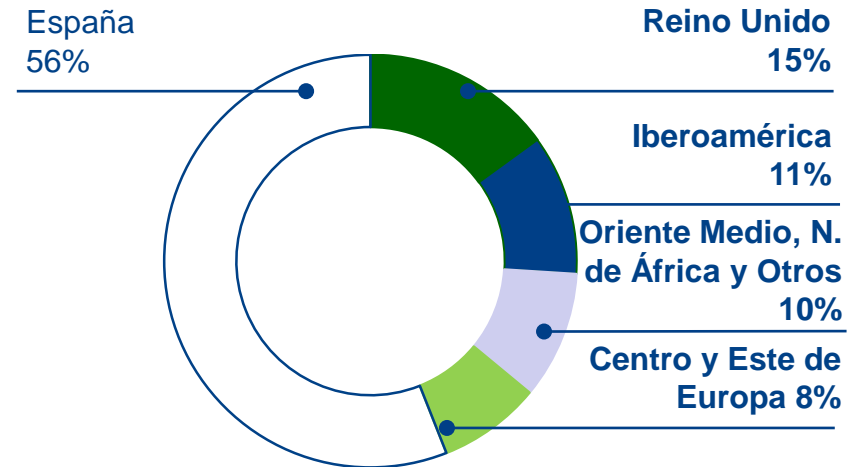
- **Líder en Servicios Medioambientales, Agua y desarrollo de Infraestructuras**
- **6.334 Mn€ de facturación y 804 Mn€ de EBITDA en 2014**
- **Más de 57.000 empleados**
- **Con operaciones en más de 25 países
44% de los ingresos procedentes de mercados internacionales**
- **Oferta diferenciada de servicios**
- **Elevada visibilidad de ingresos**



EBITDA 2014 por Área de Negocio



Ingresos 2014 por Área Geográfica



- **Modelo de negocio equilibrado, combinando actividades recurrentes con elevada visibilidad como Servicios Medioambientales y gestión del Agua, con la exposición cíclica de las áreas de Construcción y Cemento.**
- **Operaciones en más de 25 países con una creciente plataforma internacional en Servicios Medioambientales y Agua y una presencia selectiva en los proyectos más rentables del Área de Construcción**
- **Amplia base de clientes**

Posición de liderazgo en todas las Áreas de Negocio con más de 100 años de experiencia

Servicios Medioambientales:

- #1 en España ⁽¹⁾
- Entre los 5 mayores en gestión de residuos en Reino Unido ⁽¹⁾
- #1 en servicios integrados de gestión de residuos en el Centro y Este de Europa ⁽¹⁾

Agua:

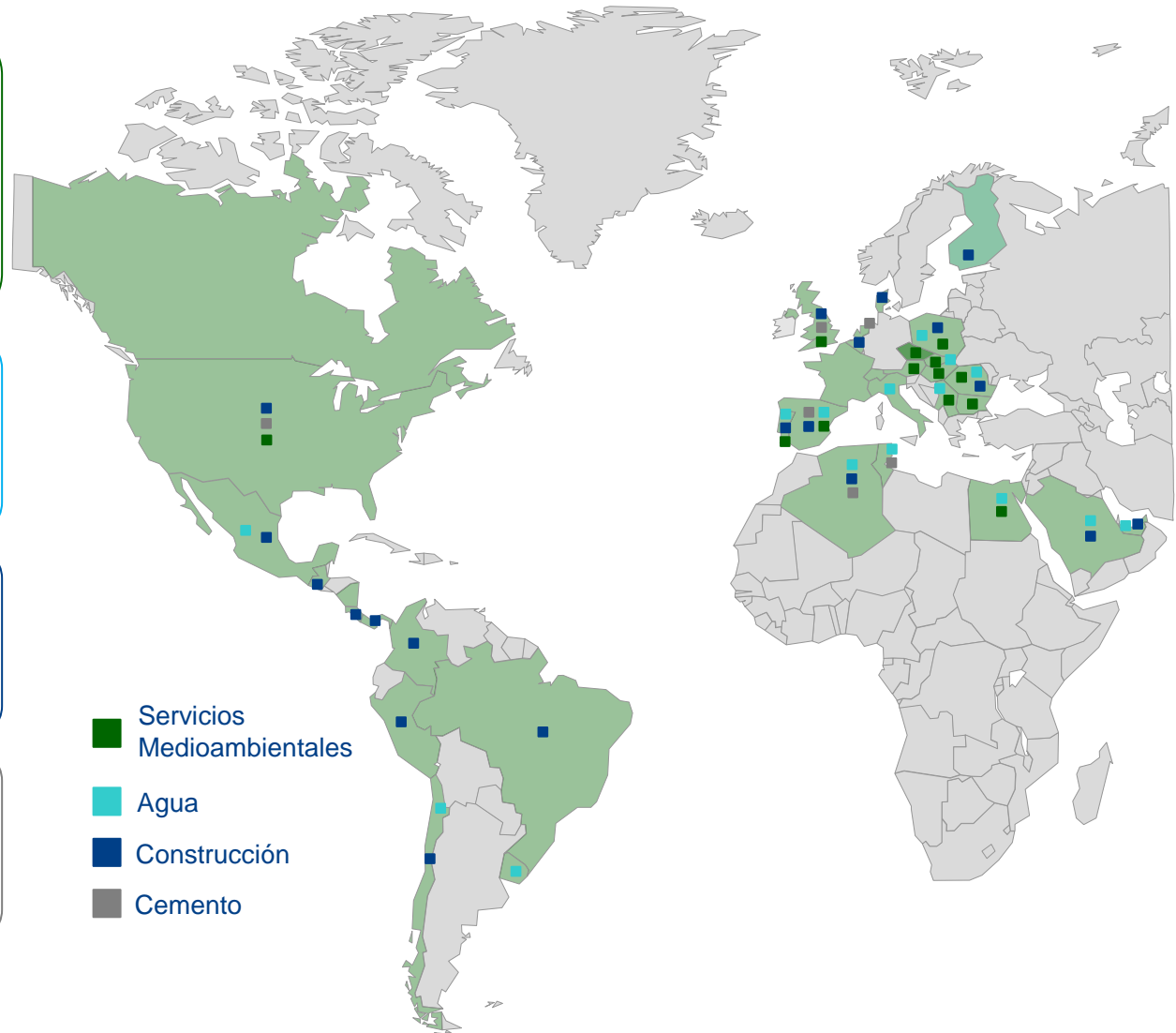
- #2 en España ⁽²⁾
- #3 en Europa ⁽²⁾ ⁽³⁾
- #6 en el mundo ⁽²⁾ ⁽³⁾

Construcción:

- #1 en España ⁽¹⁾ ⁽⁴⁾
- Entre las 15 mayores constructoras a nivel global ⁽¹⁾ ⁽⁴⁾

Cemento:

- #1 en España ⁽¹⁾
- Importante presencia en la costa este de Estados Unidos y Túnez



- Servicios Medioambientales
- Agua
- Construcción
- Cemento

(1) Por volumen de ingresos

(2) Por población atendida

(3) Fuente: 2013 GWI ranking

(4) Fuente: The Engineering News Record Report

Tecnología avanzada



- Tecnología propia para la recogida de residuos y limpieza viaria



- Tecnología especializada para la gestión integral del ciclo del agua

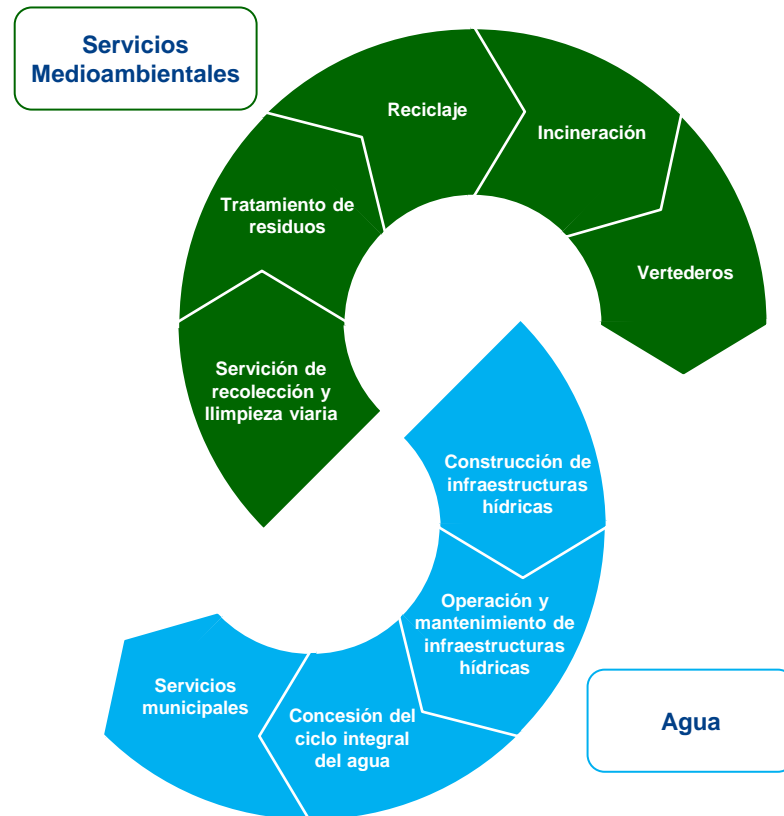


- Procesos innovadores para línea de alta velocidad, tunelación y metros



- Especialistas en puentes y puertos de gran complejidad técnica

Oferta integrada de servicios en toda la cadena de valor



- Tecnología avanzada y oferta integrada de productos y servicios de alto valor añadido en todas las Áreas de Negocio

Nuestra posición de liderazgo refuerza nuestra capacidad para aprovechar los sólidos fundamentales de nuestras actividades principales

Servicios Medioambientales

- Favorables perspectivas a largo plazo en base a la aplicación de la normativa medioambiental
 - Directiva Marco sobre Residuos de la UE exige a los estados miembros que reciclen al menos el 50% de los residuos municipales en 2020 y el 70% en 2030.
- Nuevas reformas esperadas en materia de reciclaje, incineración y compostaje en España
- Potencial de crecimiento orgánico internacional (LatAm, Centro y Este de Europa, Oriente Medio...)

Agua

- Favorables perspectivas a largo plazo en base a la aplicación de la normativa medioambiental
- Aumento esperado del consumo de agua para uso industrial y urbano en España impulsado por la recuperación económica
- Alto potencial de crecimiento en Europa del Este y Latam

Construcción

- Aumento sostenido de la inversión en infraestructuras urbanas relacionadas con telecomunicaciones, electricidad y transporte
- Elevada necesidad de infraestructuras en mercados emergentes
- Negocio cíclico con potencial de mejora con la recuperación económica

Cemento

- Últimos indicadores apuntan hacia el inicio de un nuevo ciclo alcista en el consumo de cemento en España
- Recuperación del consumo de cemento en Estados Unidos tras declive en consumo durante 2006-2009
- Estabilización en Túnez y expectativa de incremento de precios en mercados cercanos



Servicios Ciudadanos

Reestructuración en 2014

- 2.1 Fortalecimiento de la estructura de capital*
- 2.2 Nueva estructura de gobierno corporativo*
- 2.3 Estructura y vencimiento de la deuda*
- 2.4 Mejora del perfil financiero*
- 2.5 Saneamiento del balance*
- 2.6 Aumento de rentabilidad de las operaciones*
- 2.7 Próximos pasos*



20%

Deuda amortizada:
1.100 Mn€

Quita
135 Mn€

Aumento de
Capital:
1.000 Mn€

Importe

Vcto.

Características

FCC Tramo B sindicado:
900 Mn€

2018

- Convertible en acciones de FCC a precio de mercado
- PIK: 11% - 16%

CPV:
100 Mn€

2016

- Sin recurso
- Interés: Euribor + 4% -4,5%

FCC UK (Medioambiente):
100 Mn€

2018

- Sin recurso
- Interés: Libor + 2,2% - 4%

Gastos de ampliación y reestructuración: 35 Mn€

80%

Deuda refinanciada:
4.474 Mn€

Préstamo
sindicado:
3.668 Mn€

FCC Tramo A sindicado:
3.178 Mn€

2018

- 5% amortización en 2016 y 2017
- Interés: EURIBOR + 3% - 4%

FCC nuevo Tramo B:
490 Mn€

2018

- Convertible en acciones de FCC a precio de mercado
- PIK: 5%

Bono Convertible:
450 Mn€

2020

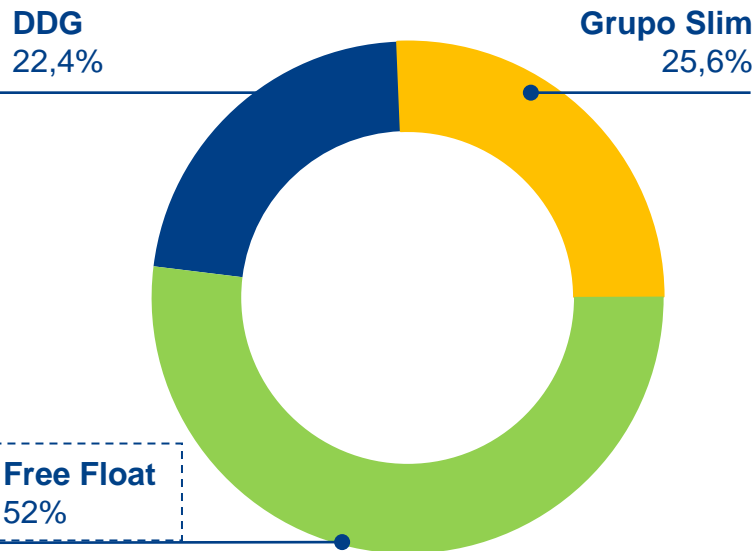
- Precio de conversión: 22,19 €/acc. (post ampliación)
- Cupón: 6,5%

FCC UK (Medioambiente):
356 Mn€

2018

- Sin recurso
- Interés: Libor + 2,2% - 4%

Estructura accionarial post ampliación de capital



Otros accionistas relevantes:

- William H. Gates: 5,7%⁽¹⁾

Nueva composición del Consejo

11 Miembros⁽²⁾:

- 4 nombrados por DDG
- 4 nombrados por Grupo Slim
- 3 Consejeros independientes

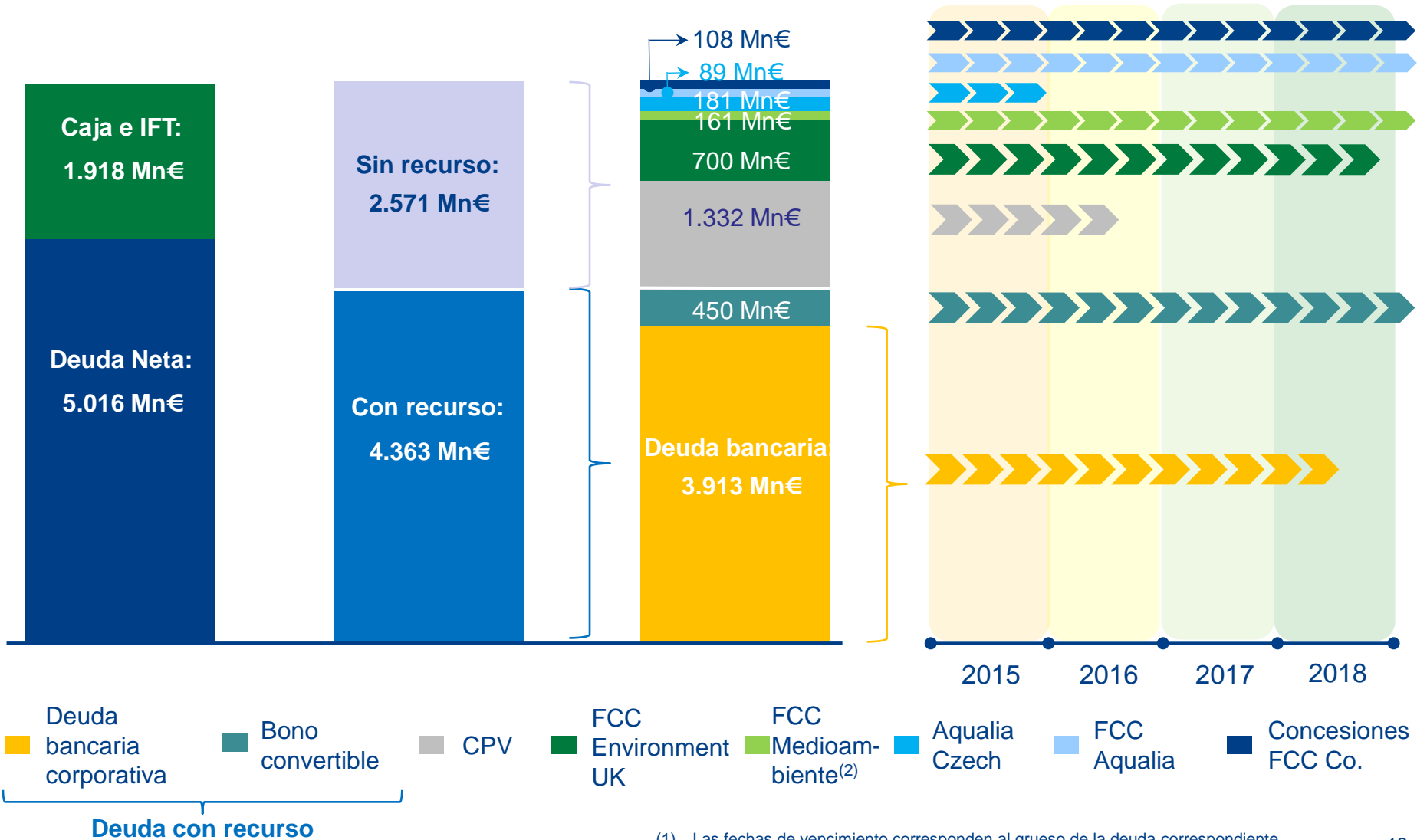
Comisiones del Consejo de Auditoría y de Remuneraciones:

- Presididas por Consejeros independientes
- Mayoría de Consejeros independientes

(1) Según última fecha de comunicación a la CNMV

(2) Nuevo CEO, nombrado el 18 de agosto, no es miembro del Consejo

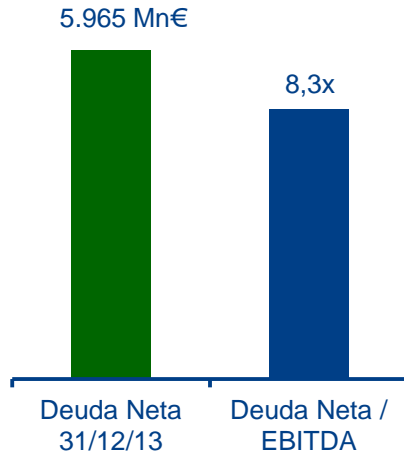
Desglose de la deuda bruta (Dic. 2014) : 6.934 Mn€



(1) Las fechas de vencimiento corresponden al grueso de la deuda correspondiente.

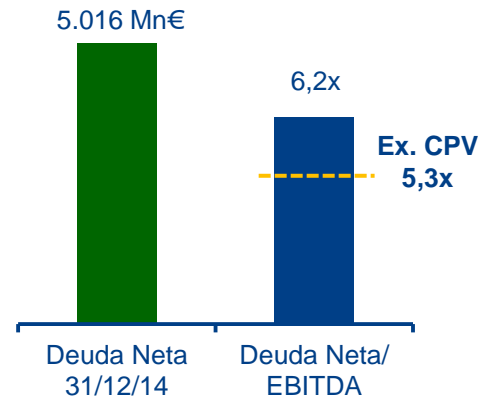
(2) Incluye 116 Mn€ de ASA (Centro de Europa)

Apalancamiento financiero 2013

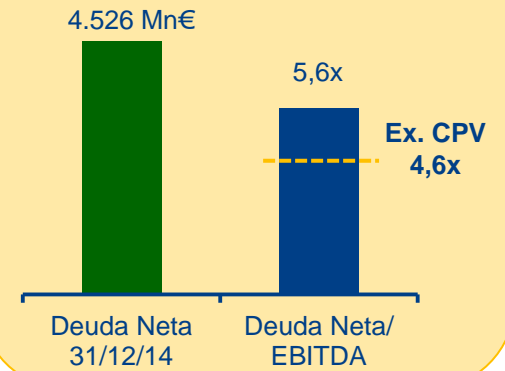


Apalancamiento financiero 2014

Tramo B considerado como deuda

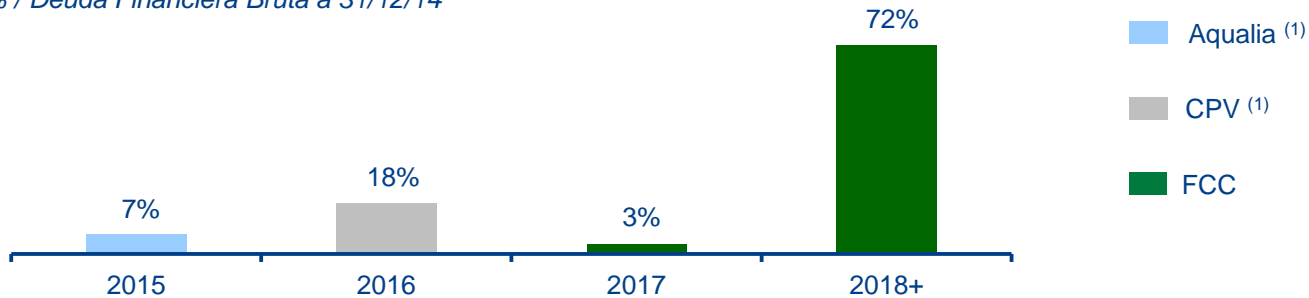


Tramo B considerado como capital



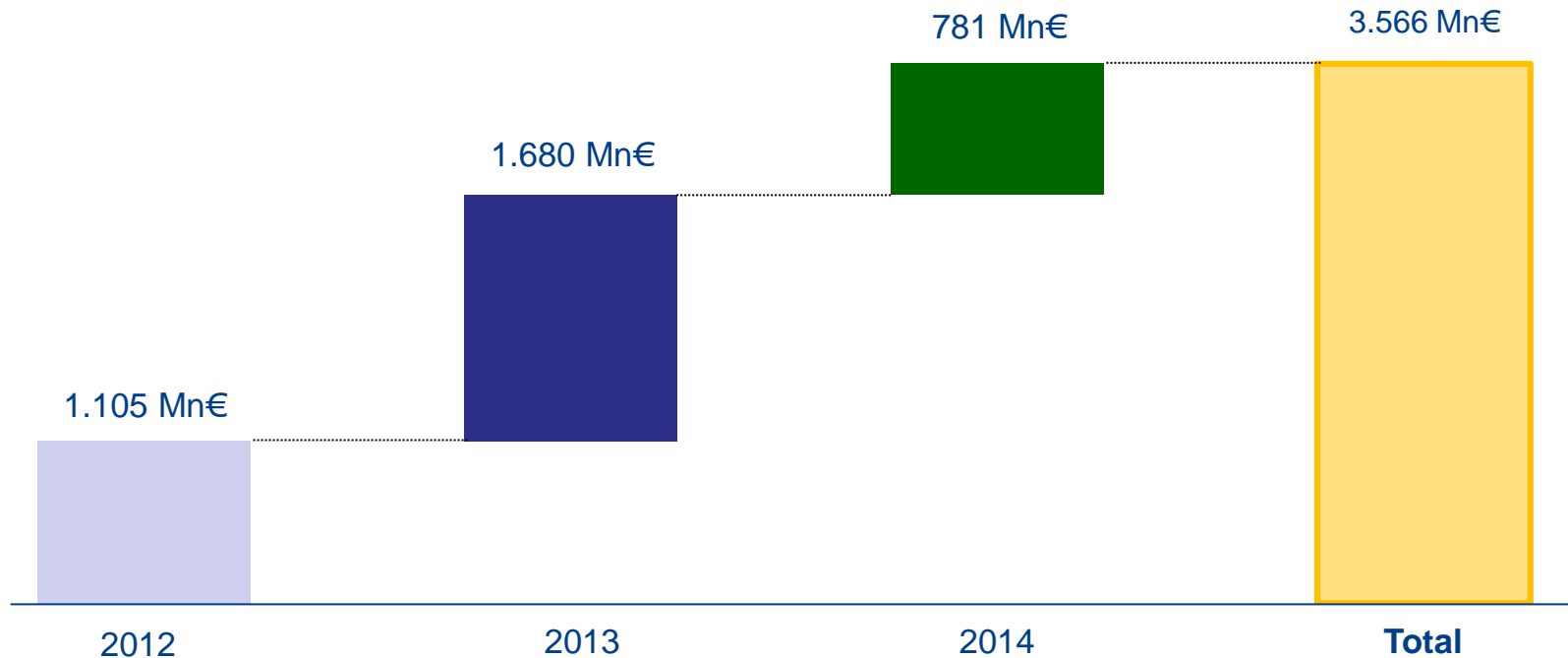
Sin vencimientos significativos en el corto plazo

% / Deuda Financiera Bruta a 31/12/14



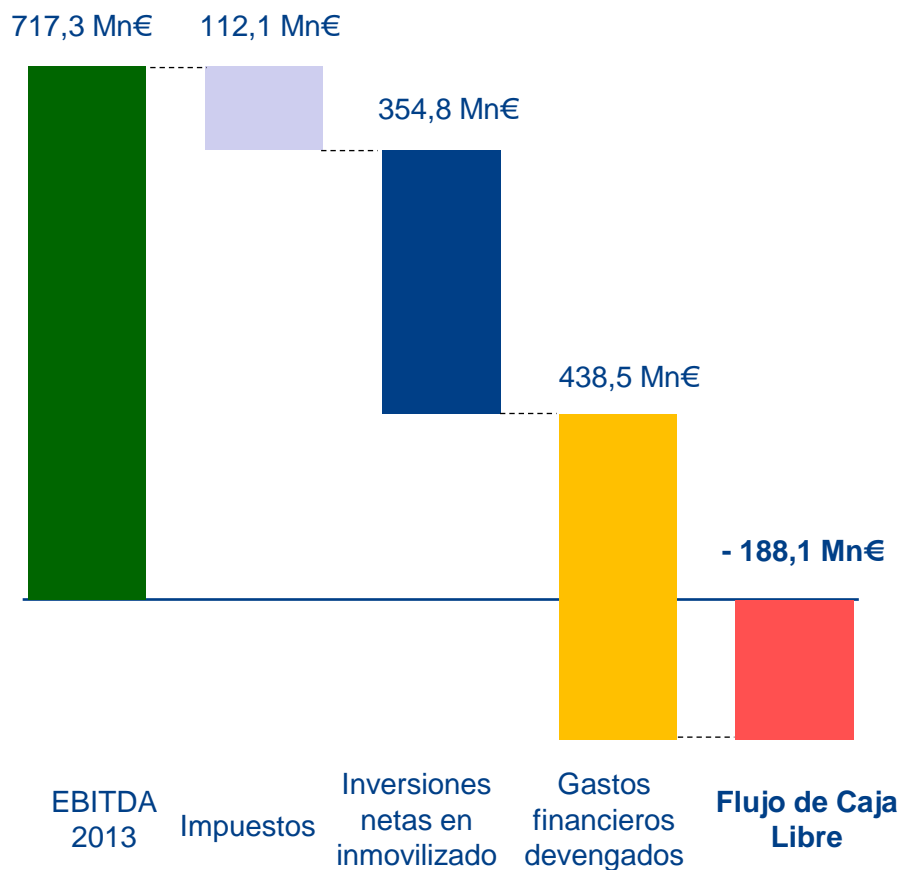
(1) Filial que representa la mayor parte de los vencimientos de deuda en el año correspondiente

Provisiones y deterioros no recurrentes y resultado de actividades interrumpidas (2012 – 2014)

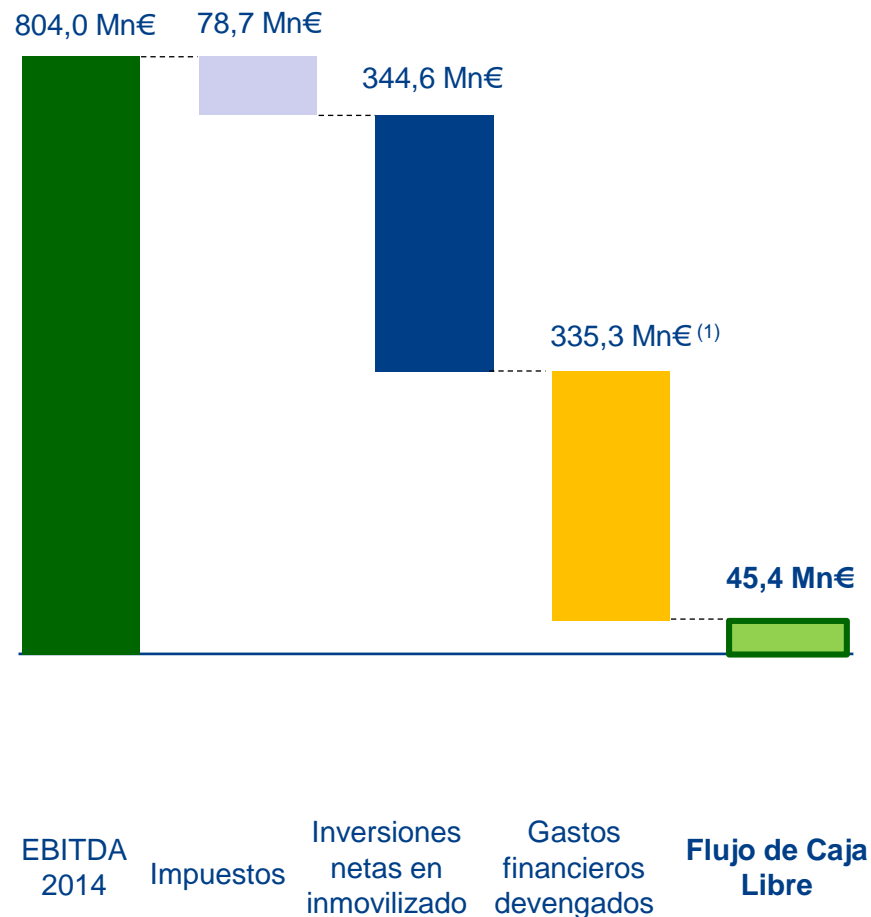


- Saneamiento del balance finalizado, con ajustes por más de 3.500 Mn€ en los últimos 3 años, equivalentes al 25% de los activos totales del Grupo FCC a diciembre 2014
- Los Fondos Propios del Grupo mejoran en más de 1.000 Mn€ tras la ampliación de capital de diciembre 2014

Flujo de caja subyacente 2013



Flujo de caja subyacente 2014



- Recuperación del flujo de caja libre ordinario, que se debe fortalecer durante los próximos ejercicios

(1) Excluye 40,5 Mn€ PIK del Tramo B

Fortalecer nuestra posición como líder global en Servicios Medioambientales y Agua manteniendo una presencia selectiva en los proyectos más rentables del área de Construcción

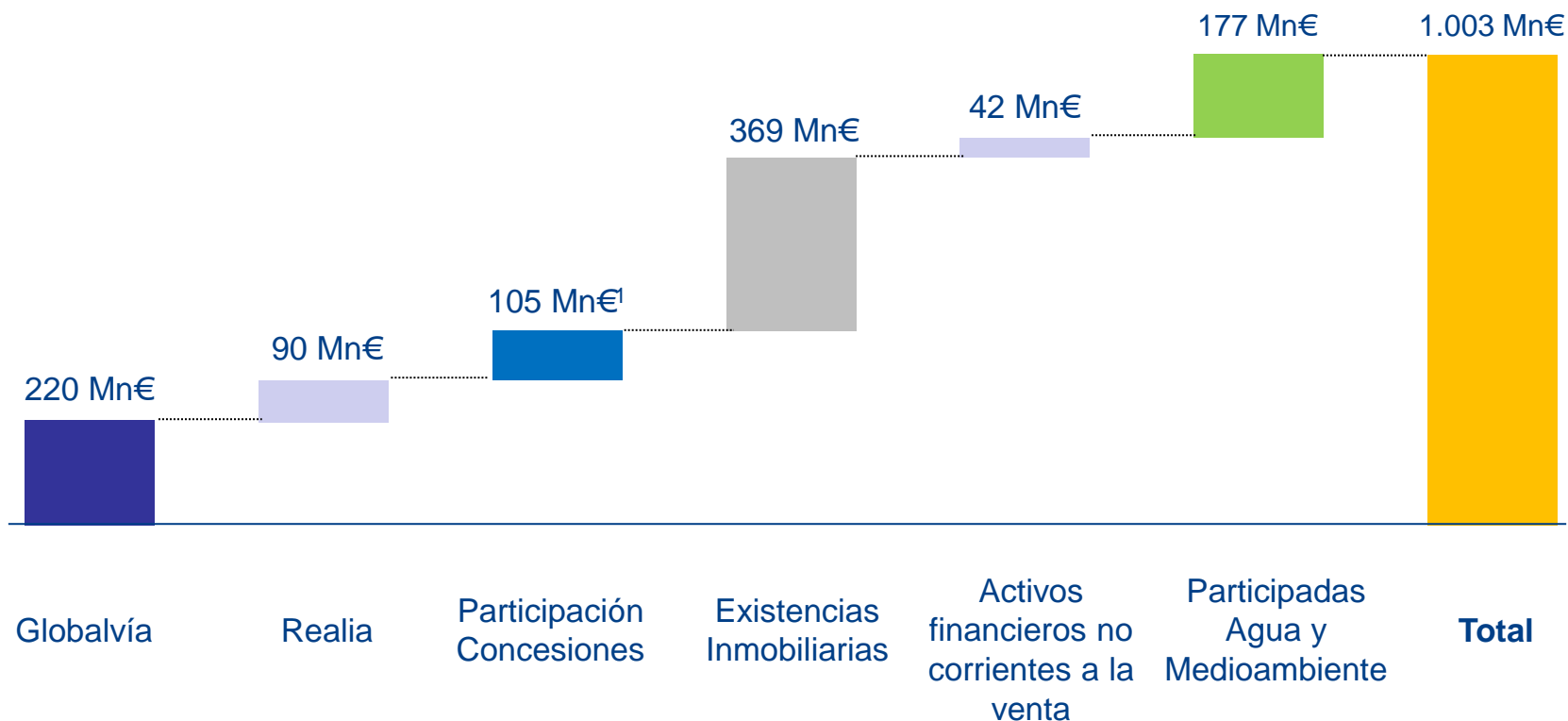
- Mantener la posición de liderazgo en “Utilities” medioambientales en nuestros mercados maduros
- Crecimiento en gestión de residuos apoyado en exigencias regulatorias (reciclaje y tratamiento) en mercados maduros y de crecimiento. Aprovechar oportunidades a nivel global en valorización de residuos (EfW) en mercados pre-seleccionados
- Expansión en Agua a través de nuevas oportunidades en la gestión del ciclo integral con servicios de mantenimiento y EPC relacionados. Foco principal en Iberoamérica, Oriente Medio y Norte de África
- Presencia selectiva en proyectos especializados en el área de Construcción priorizando el retorno y la generación de caja sobre el tamaño
- Mejora continua de la eficiencia operativa, optimización financiera y puesta en valor de activos no contributivos

| | Importe (Dic. 2014) | Vcto. | Características |
|-----------------------------------|--|-------|---|
| 75% de la deuda bruta (Dic. 2014) | Sindicado FCC: Tramo A 3.178 Mn€ | 2018 | <ul style="list-style-type: none"> • 5% amortización en 2016 y 2017 • Interés: Euribor + 3% - 4% |
| | Sindicado FCC Tramo B: 490 Mn€ | 2018 | <ul style="list-style-type: none"> • Convertible en acciones de FCC a precio de mercado • PIK: 5% |
| | Sindicado CPV: 950 Mn€ ¹ | 2016 | <ul style="list-style-type: none"> • Sin recurso a FCC • Interés: Euribor + 4,5% |
| | Bono Giant Cement: 383 Mn€ | 2018 | <ul style="list-style-type: none"> • Sin recurso a CPV • Cupón del 10% anual + 20% del EBITDA a vencimiento |
| | Sindicado + Bono Aqualia Czech: 180 Mn€ | 2015 | <ul style="list-style-type: none"> • Sin recurso a FCC • Interés sindicado: Euribor + 4,25% • Cupón bono: 5% |

- Tras el fortalecimiento de la estructura de capital en 2014, la compañía sigue analizando diferentes alternativas para reducir el coste financiero del 75% de la deuda bruta a cierre del ejercicio.

(1) En febrero de 2015 se redujo en 100 Mn€ el principal del sindicato de CPV con fondos de la ampliación de capital en FCC.

Valor en libros de activos que no contribuyen al EBITDA (Sept. 2015)



- A septiembre de 2015 FCC todavía dispone en torno a 1.000 Mn€ inmovilizados en balance que no contribuyen al EBITDA

(1) Incluye el valor contable de los fondos propios de la Autovía Conquense y del Túnel de Coatzacoalcos (todavía en construcción)



Servicios Ciudadanos

Áreas de Negocio

3.1 Servicios Medioambientales

3.2 Agua

3.3 Construcción

3.4 Cemento



Ingresos 2014 por Segmento de Negocio



Residuos Urbanos: 96%

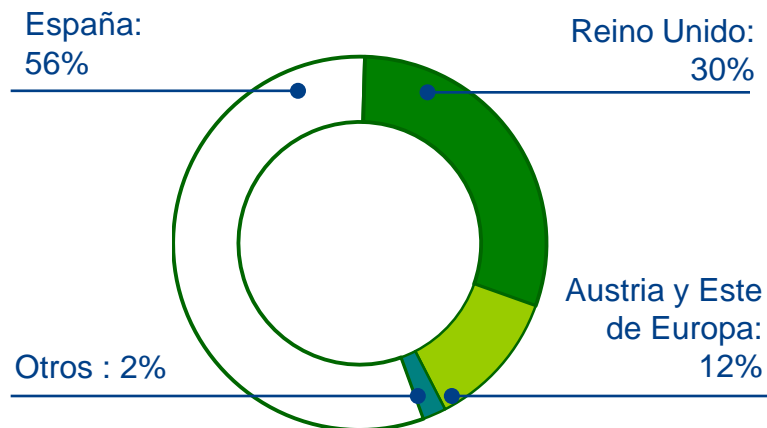
1º en España y en gestión integrada de servicios en Centro y Este de Europa



Residuos Industriales: 4%

1º en España y Portugal

Ingresos 2014 por Área Geográfica



Refuerzo de la posición de Servicios en España, reposicionamiento del negocio en Reino Unido

Medio Ambiente España Refuerzo de la posición de liderazgo

- Refuerzo del liderazgo incrementando contratos
- Mejoras de eficiencia por control de costes, y limitación de inversiones a mantenimiento
- Aprovechar oportunidades derivadas de la regulación medioambiental

Medio Ambiente Internacional Reposicionamiento del negocio en Reino Unido

- Potenciación de la actividad de servicios de tratamiento y gestión de residuos en RU
- Ajuste de la capacidad de vertederos a su demanda actual
- Potencial de crecimiento en nuevos mercados (LatAm e Incineración)

Características

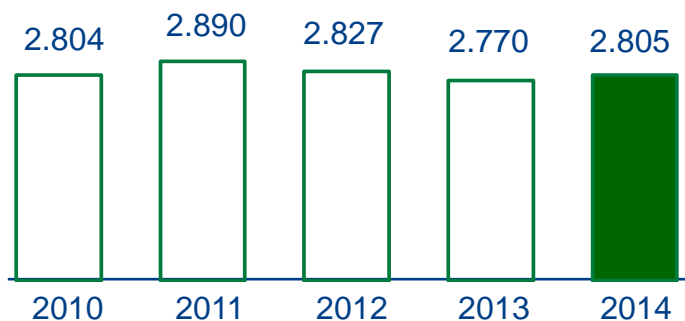
Principales

- Líderes en todos los mercados
- Márgenes estables, bajo riesgo y contratos a largo plazo
- Elevadas barreras de entrada: Referencias, tecnología, inversión, gestión especializada
- Elevada especialización y tecnología propia
- Oferta integrada de servicios en toda la cadena de valor

Evolución de Ingresos y EBITDA

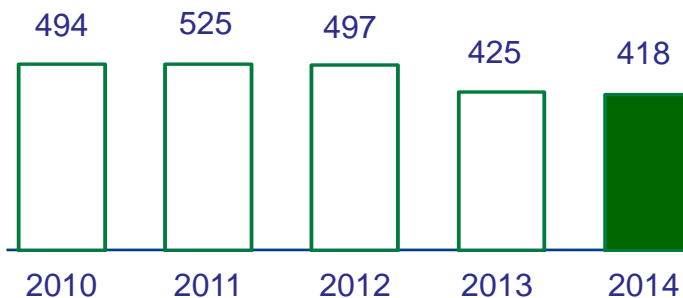
(Mn€) 2009 - 2014

5 Años TACC + 0,5%

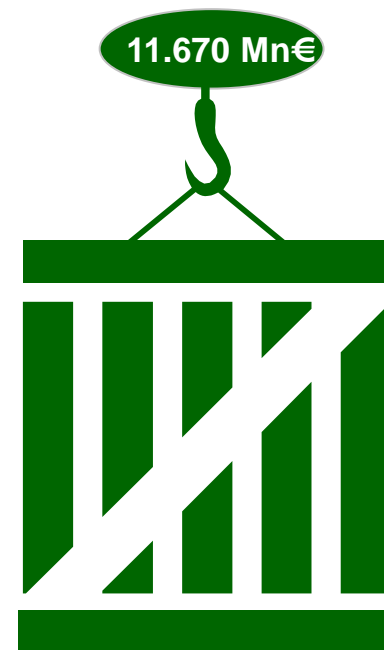


5 Años TACC - 1,2%

Margen EBITDA 17,6% 18,2% 17,6% 15,4% 14,9%



Cartera a 31 Dic. 2014



4,2 x Ingresos anuales

61% España

39% Internacional

Ingresos 2014 por Segmento de Negocio



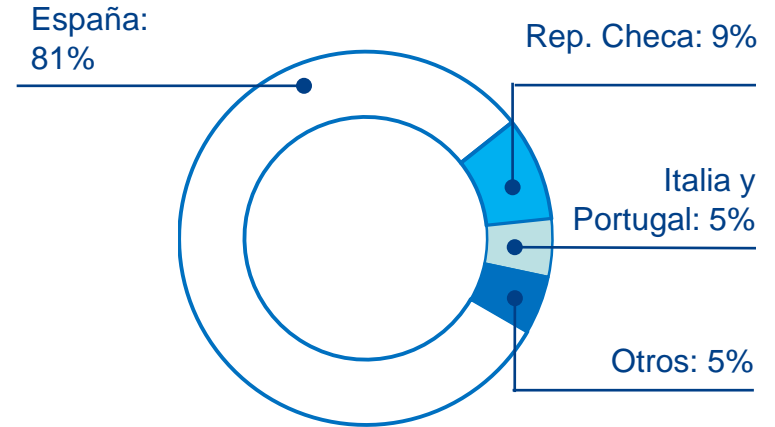
Concesiones: 92%

2º en España, 3º en la República Checa y 6º en el mundo



Diseño y Construcción : 8%

Ingresos 2014 por Área Geográfica



Refuerzo del liderazgo y expansión internacional en Agua

Agua España
Refuerzo del liderazgo

- Incrementar cuota de mercado actual
- Aumentar cobertura de la oferta y subcontratación de servicios municipales

Agua Internacional
Fomentar crecimiento selectivo

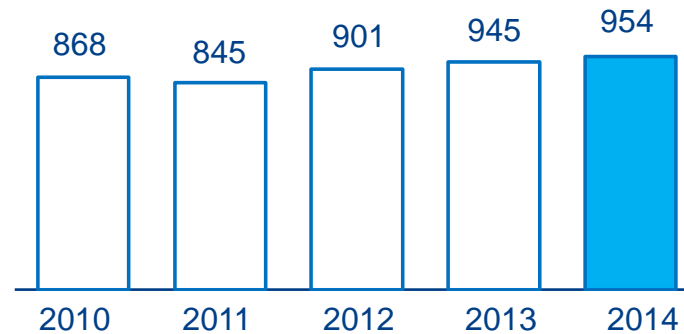
- Expansión internacional a través de modelos EPC y aprovechamiento de tecnología propia para la gestión integral del agua
- Potenciar el crecimiento del negocio concesional (LatAm and Eastern Europe)

Características Principales

- 2º operador en gestión del ciclo integral del agua en España, 3º en República Checa y 6º a nivel global
- Sólida presencia en España con más de 400 contratos
- Elevada visibilidad y recurrencia en el flujo de caja
- Oferta integrada de servicios en toda la cadena de valor
- Potencial de crecimiento internacional, especialmente en Latam y en M. Oriente y N. de África

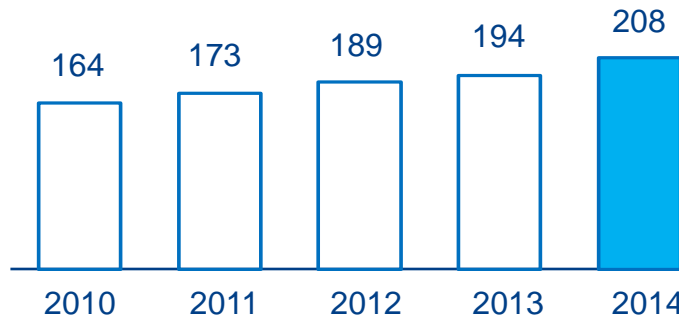
Evolución de Ingresos y EBITDA (Mn€) 2009 - 2014

5 Años TACC **+1,8%**



5 Años TACC **+4,6%**

Margen EBITDA 18,9% 20,5% 21,0% 20,5% 21,8%



Cartera a 31 Dic. 2014



15,8 x Ingresos anuales

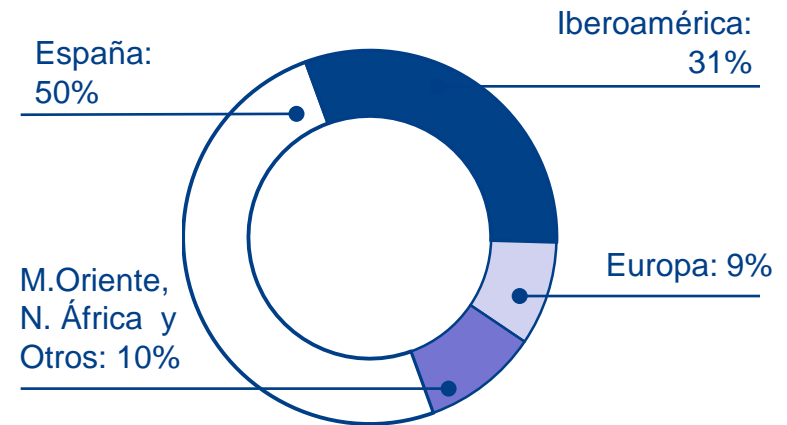
70% España

30% Internacional

Ingresos 2014 por Segmento de Negocio



Ingresos 2014 por Área Geográfica



Ajuste de capacidad en Construcción Nacional e impulso del negocio internacional en geografías más rentables

Construcción España

Ajuste de capacidad a la realidad del mercado

- Reducción de personal en curso para adaptarlo a la situación actual de la demanda
- Simplificar la estructura

Construcción Internacional

Centrada en obras y geografías más rentables

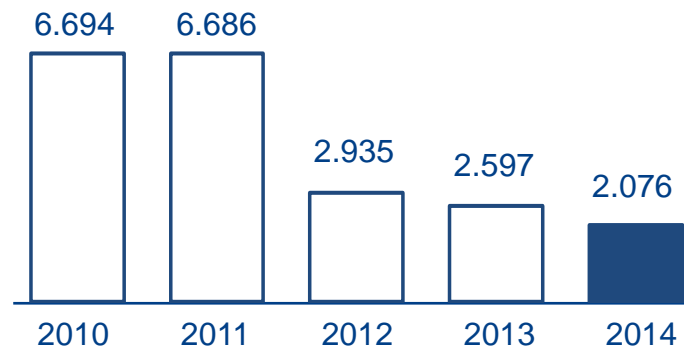
- Proyectos selectivos en determinados mercados: Iberoamérica, Oriente Medio, Norte de África
- Expansión del negocio industrial en Latinoamérica

Características Principales

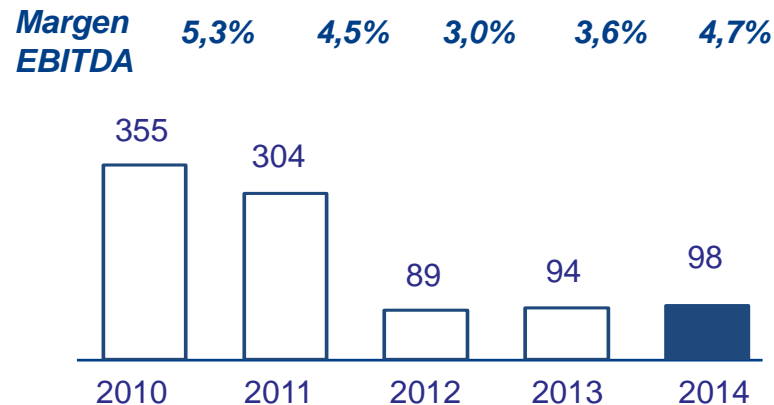
- Líder en España y entre las 15 mayores constructoras a nivel global
- Especializados en proyectos de alta complejidad técnica
- Nuevos mecanismos de selección y seguimiento de proyectos centrados en la rentabilidad
- Bien posicionados para aprovechar la potencial recuperación económica

Evolución de Ingresos y EBITDA⁽¹⁾ (Mn€) 2009 - 2014

5Años TACC - 22,0%



5Años TACC - 24,7%



Cartera a 31 Dic. 2014



3.0 x Ingresos anuales

33% España
67% Internacional

(1) Incluye el Grupo Alpine hasta 2011

Ingresos 2014 por Segmentos de Negocio



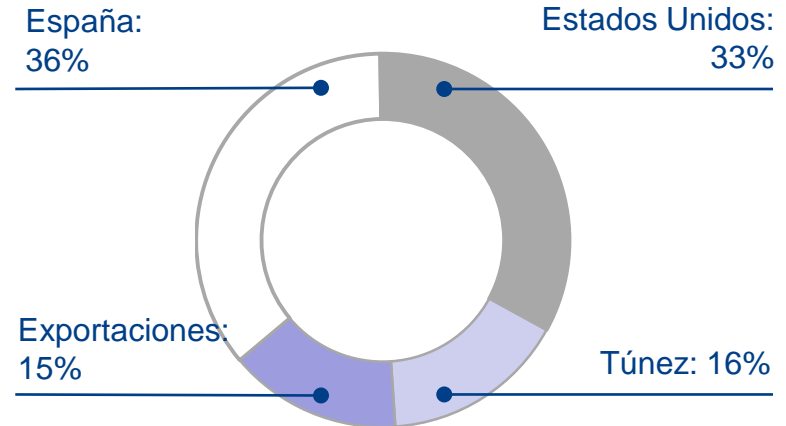
Cemento: 86%

2° en España y Túnez, 3° en Costa Este EEUU



Hormigón & otros: 14%

Ingresos 2014 por Área Geográfica



CPV está llevando a cabo un ajuste de capacidad y medios de producción, junto con el desarrollo de palancas para incrementar eficiencia tanto en España como en EE.UU.

Cemento España

Ajuste de estructura y mejora de eficiencia

- Ajuste de personal y estructura, incluyendo cierres temporales de fábricas
- Cierre de los negocios menos rentables: Hormigón y otros

Cemento Internacional

Programa de optimización de operaciones

- Reducción de costes variables
- Aumento de la tasa de utilización
- Optimizar contratos de aprovisionamiento
- Cancelar contratos de servicios externos

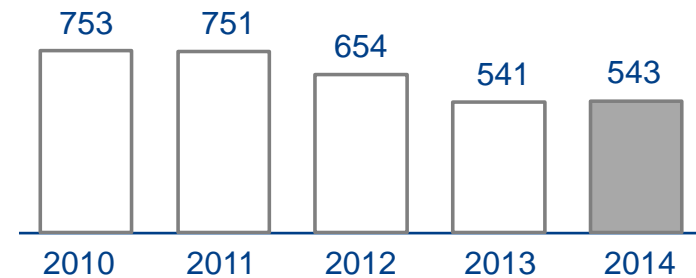
Características Principales

- Uno de los mayores productores de cemento en España
- Final de la contracción del consumo de cemento en España con c10Mn ton. en 2014 (vs. c25 Mn ton. de media anual en los últimos 20 años)⁽¹⁾
- Bien posicionado para aprovechar la potencial recuperación económica. Demanda sostenible esperada a niveles de c30 Mn ton./año⁽¹⁾
- Precios en España muy por debajo de la media de la UE (62 €/ton. en España vs. 90 €/ton. en la UE)

Evolución de Ingresos y EBITDA

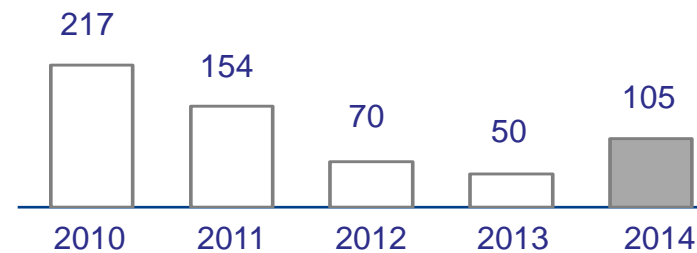
(Mn€) 2009 - 2014

5 Años TACC - 12,1%



5 Años TACC - 18,3%

Margen EBITDA 28,8% 20,5% 10,7% 9,3% 19,3%



(1) Fuente: Oficemen – Agrupación de fabricantes de Cemento de España



Servicios Ciudadanos

Resultados 9M15

- 4.1 Principales magnitudes*
- 4.2 Evolución operativa*
- 4.3 Flujo de caja y variación de deuda*
- 4.4 Estructura y vencimiento de deuda*

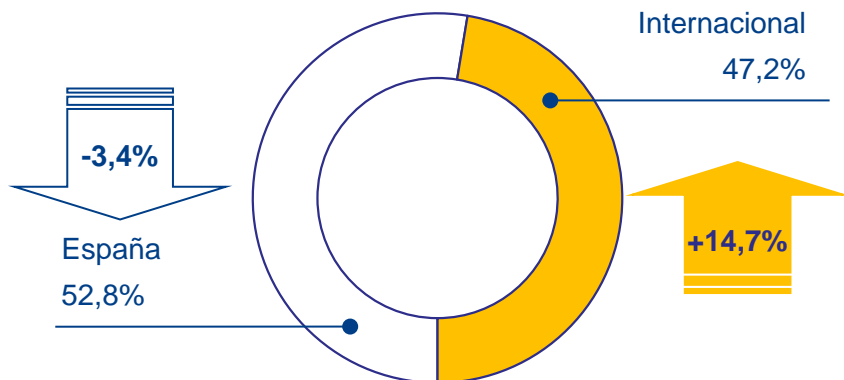


| | 9M15 (Mn€) | Var./9M14 (%) |
|----------------------------------|-------------------|----------------------|
| Cifra de Negocio | 4.792,4 | 4,4% |
| EBITDA | 593,4 | 2,0% |
| Margen EBITDA | 12,4% | - 0,3 p.p. |
| BAI de oper. continuadas | 67,8 | n/a |
| Resultado Neto Atribuible | -13,6 | - 98,3% |

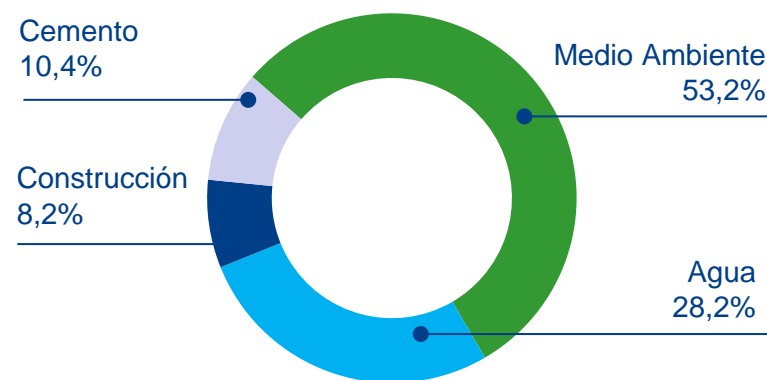
| | 9M15 (Mn€) | Var./Dic.14 (%) |
|-------------------|-------------------|------------------------|
| Cartera | 32.731,0 | - 0,8% |
| Deuda Neta | 5.717,5 | 14,0% |

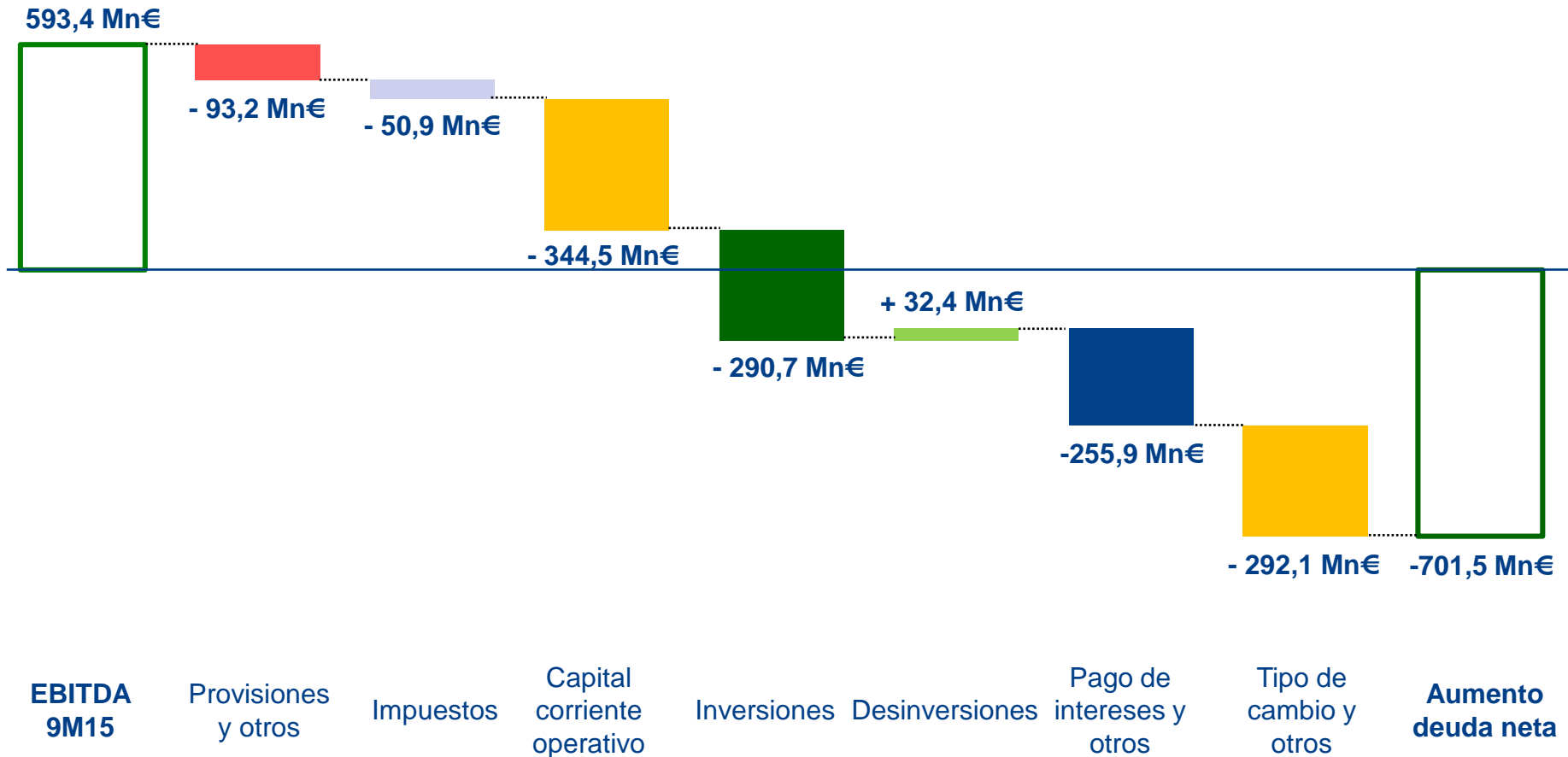
| | Ingresos 9M15 (Mn€) | Var./9M14 (%) | EBITDA 9M15 (Mn€) | Var./9M14 (%) |
|-----------------------|------------------------|------------------|----------------------|------------------|
| Medio Ambiente | 2.137,0 | + 3,1% | 321,6 | + 4,6% |
| Agua | 780,7 | + 10,9% | 170,4 | + 11,2% |
| Construcción | 1.425,8 | - 1,5% | 49,4 | - 15,8% |
| Cemento | 436,2 | + 7,3% | 63,2 | - 23,5% |
| Corporación y ajustes | (12,7) | - 132,5% | (11,2) | - 45,4% |
| Total | 4.792,4 | + 4,4% | 593,4 | + 2,0% |

Ingresos por zona geográfica

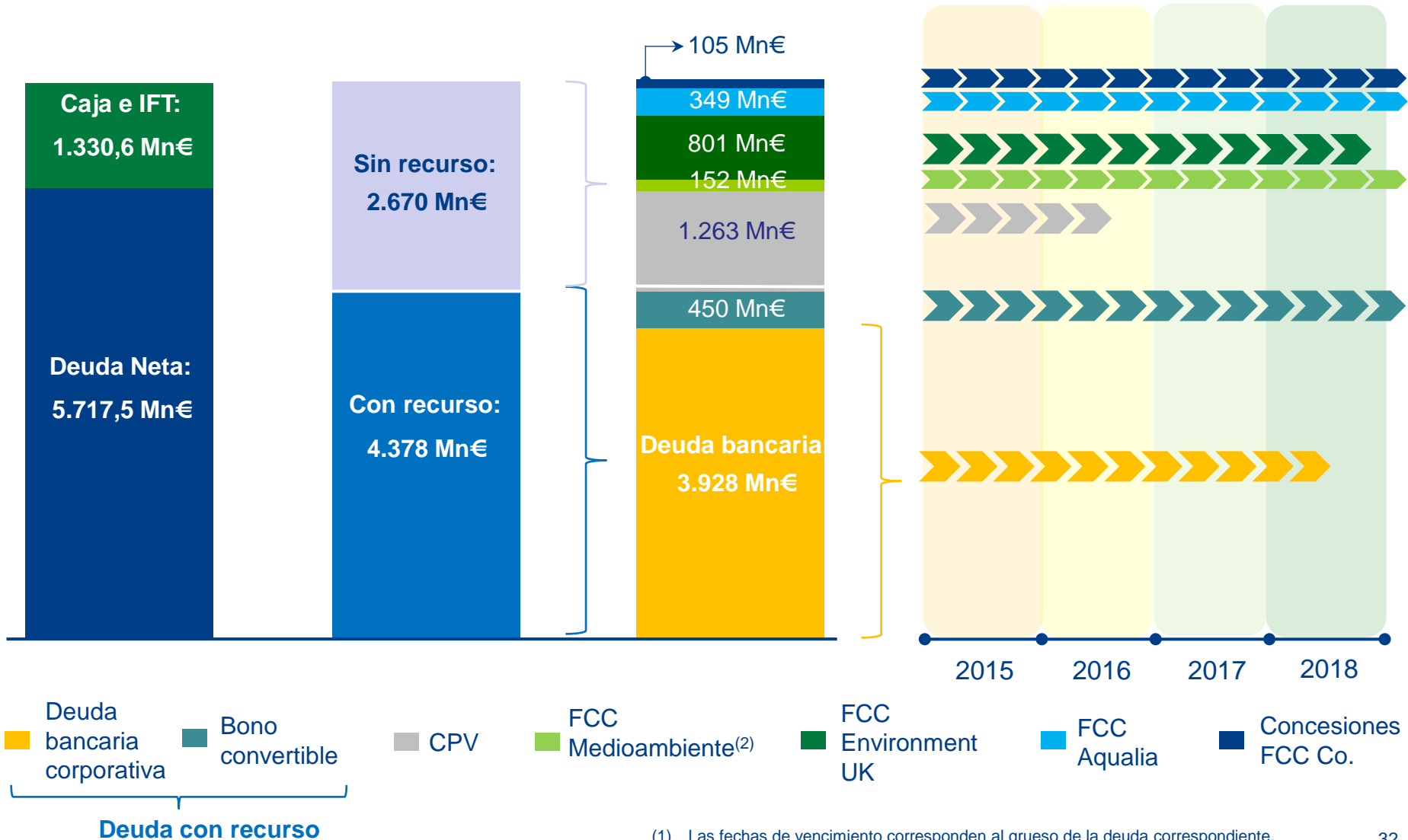


EBITDA por áreas de negocio





Desglose de la deuda bruta (Sept. 2015) : 7.048,1 Mn€



(1) Las fechas de vencimiento corresponden al grueso de la deuda correspondiente.

(2) Incluye ASA por 107,5 Mn€



Lo estamos haciendo juntos

Muchas gracias