



JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS 2016

Informe de Carlos M. Jarque Consejero Delegado





FCC es una **empresa estratégica** para que la gente viva mejor;
contribuye al bienestar y al desarrollo





Servicios Ciudadanos

2015, UN AÑO DE PROFUNDA TRANSFORMACIÓN

ACCIONES EN 3 GRANDES EJES



Ámbito financiero



Ámbito operativo



Gobernabilidad

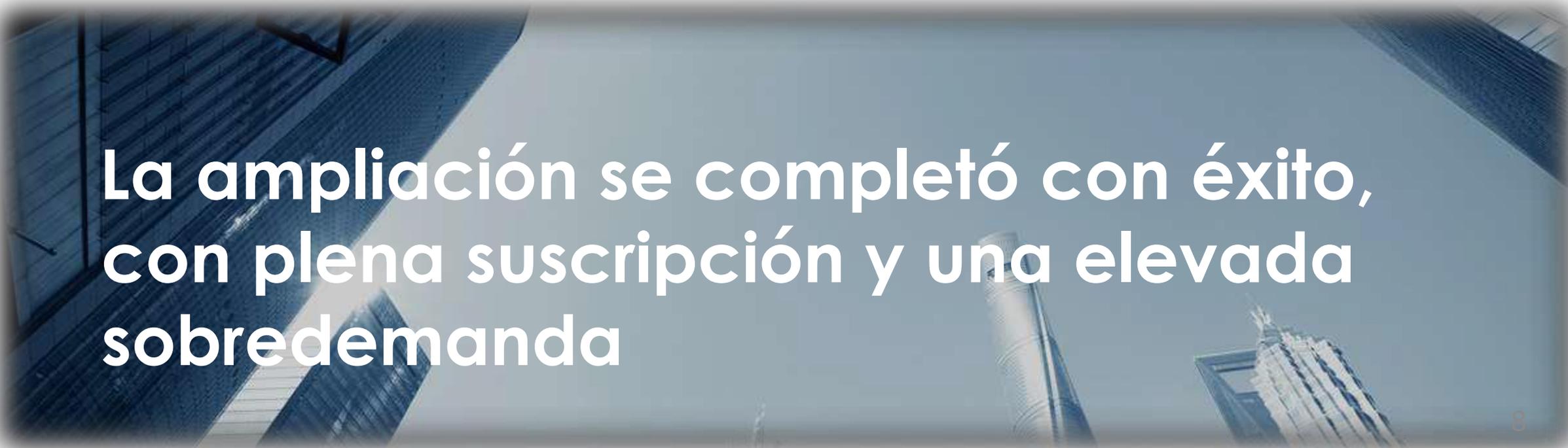


ÁMBITO FINANCIERO. Acciones destacadas

1. AMPLIACIÓN DE CAPITAL
2. REDUCCIÓN DE DEUDA, QUITA y TRAMO B
3. DESINVERSIONES
4. RENOVACIÓN DE CONTRATOS y NUEVOS PROYECTOS

Diciembre del 2015: **Consejo autorizó nuevo aumento de capital**

Marzo 2016: **FCC completó la ampliación de capital**
por **709,5 Mn €**



**La ampliación se completó con éxito,
con plena suscripción y una elevada
sobredemanda**



Destino prioritario aumento de capital: **reforzar estructura financiera, reducir apalancamiento y acceder a favorables condiciones crediticias.**

Amortizar
Tramo B

Reforzar
estructura de
capital de CPV y
reestructurar su
financiación

Reducir
apalancamiento
Grupo y
fortalecer perfil
de deuda

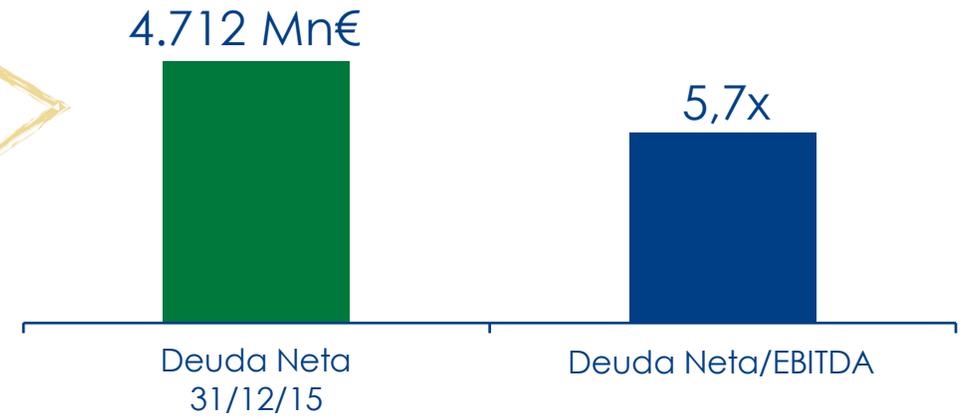
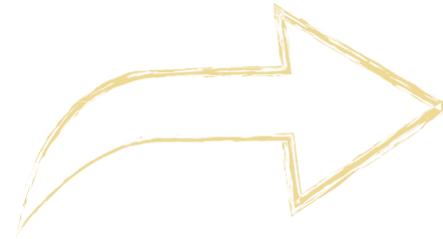
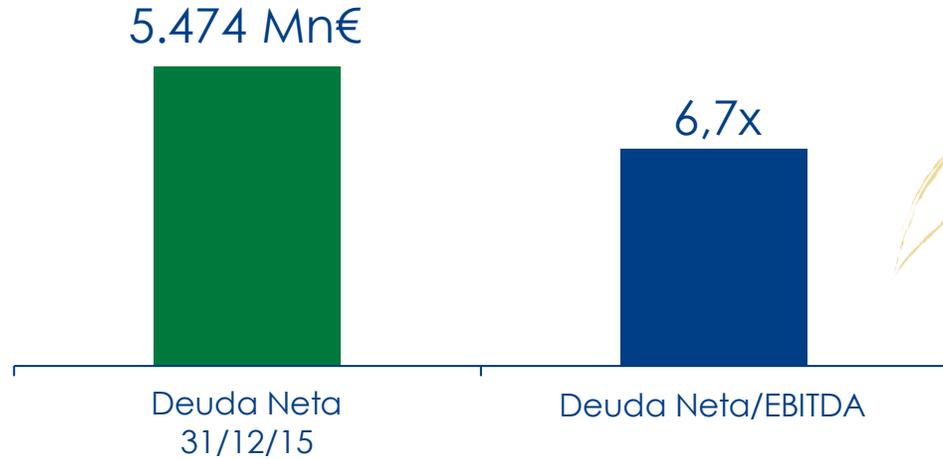
Fortalecer
estructura de
capital del
Grupo



2. Reducción de deuda: estructura más eficiente

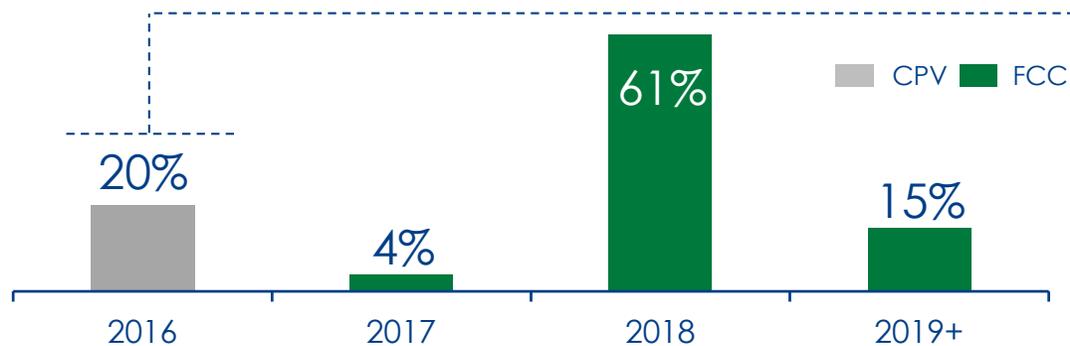
Apalancamiento financiero
Diciembre 2015

Mejora apalancamiento financiero
(Diciembre 2015 con ampliación y quita 2016)



Vencimientos de deuda corporativa

% / Deuda Financiera Bruta a 31/12/15



En marcha **proceso de refinanciación**



2. Reducción de deuda, quita y Tramo B

Principales estructuras financieras

	Diciembre 2015			Junio 2016	
Préstamo Sindicado	Tramo A: 3.178 Mn€	4 años	<ul style="list-style-type: none"> • 5% amortizable en 2016 y 2017. 90% restante bullet a 2018 • Tipo de interés: EURIBOR + 3% a 4% • Deuda convertible en acciones de FCC • PIK (5%) y Bullet 	Reestructuración en curso	
	Tramo B: 502 Mn€	4 años		Saldo actual 131 Mn€ (-74%)	
Bono Convertible	450 Mn€	6 años	<ul style="list-style-type: none"> • Precio de conversión: 21,50 €/acción • Cupón: 6.5% 	450 Mn€	
CPV	823 Mn€	4 años	<ul style="list-style-type: none"> • Amortizable en julio 2016 • Tipo de interés: EURIBOR + 4,5% 	Reestructuración en curso	
Deuda Neta / EBITDA	6,7x Total Grupo		5,7x Total Grupo con ampliación y quita	5,3x*	4,9x**

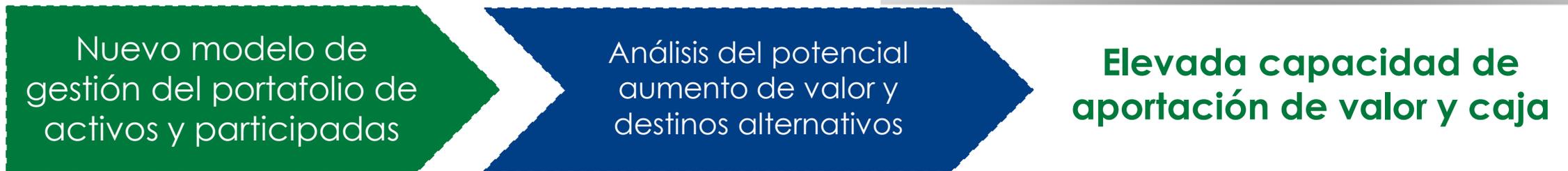
* Considera reestructura de Cementos Portland

** Excluye Cementos Portland

Modelo ejecutado hasta 2014, prioridad: obtención de caja inmediata

Modelo ejecutado en 2015,

prioridad: elevada capacidad de aportación de valor y caja



Principales desinversiones realizadas

Acordadas en años anteriores y concluidas en 2015

Acordadas y ejecutadas en 2016





4. Nuevos proyectos y renovación de contratos

Los nuevos proyectos se apoyan en nuestra amplia cartera de referencias

AGUA*
EDAR Abu Rawash
(Egipto)



MEDIO AMBIENTE
Recogida de basuras Orange
County (Florida, EE.UU.)



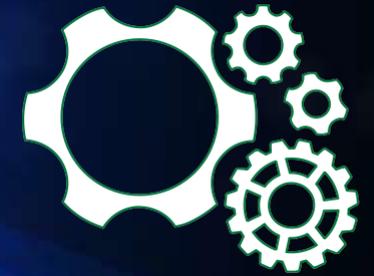
CONSTRUCCIÓN
Metro Línea 2 de
Ciudad de Panamá
(Panamá)



MEDIO AMBIENTE*
Incineradora EfW
(Edimburgo, Reino
Unido)



* En proceso de cierre financiero



ÁMBITO OPERATIVO. Acciones destacadas

5. SINERGIAS

6. NUEVAS ESTRUCTURAS



Avanzando en **CAMBIO CULTURAL**

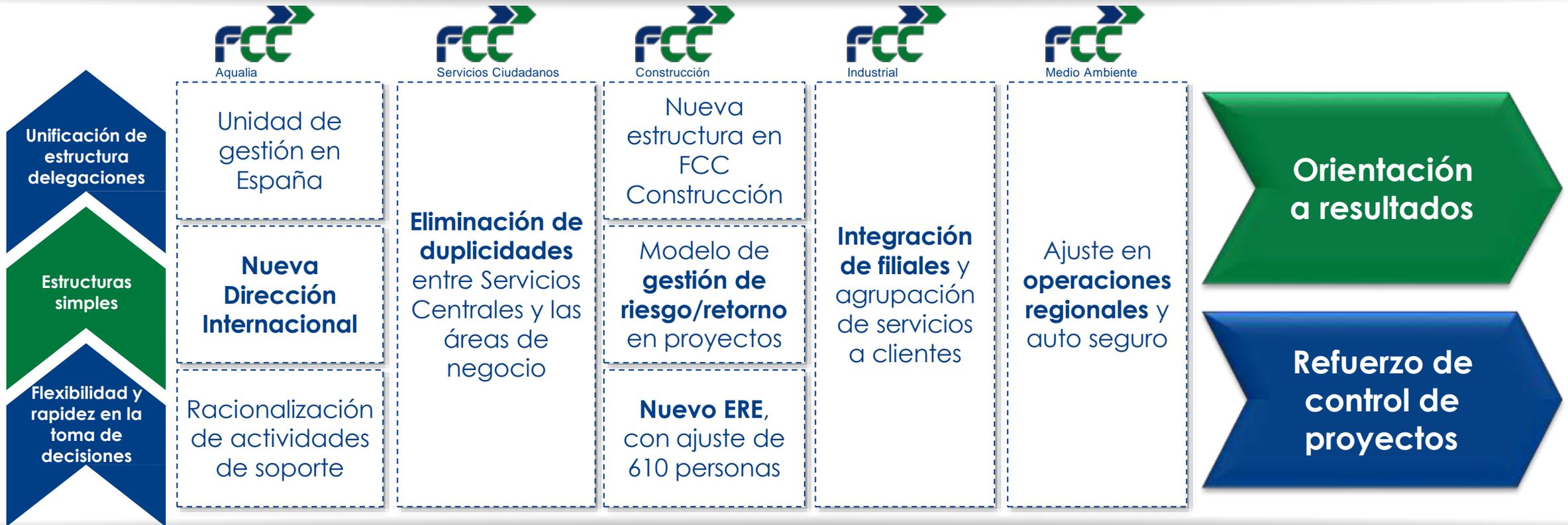
Sinergias, uso de recursos infrautilizados y cobertura eficaz de mercados activos

• Ejemplos de iniciativas puestas en marcha en 2015: ←

Sinergias hacia **FCC Industrial**: con la integración de filiales como Matinsa y el agrupamiento de actividades de mantenimiento (Instalaciones para el Ayuntamiento de Madrid **(Agua)**) en *FCC Industrial* y otros proyectos como la gestión de eficiencia energética **(Servicios Medioambientales)** se logró recolocar alrededor de 450 personas de plantilla FCC Industrial en la segunda mitad de 2015

Potenciar la colaboración: objetivo irrenunciable para el futuro

Nuevos modelos operativos dirigidos a incrementar la **productividad y competitividad**



Las nuevas estructuras permitieron una reducción de costes, por ejemplo, en FCC Aqualia fue un 7% menos



SUMARIO. Acciones ejecutadas

Productividad y competitividad

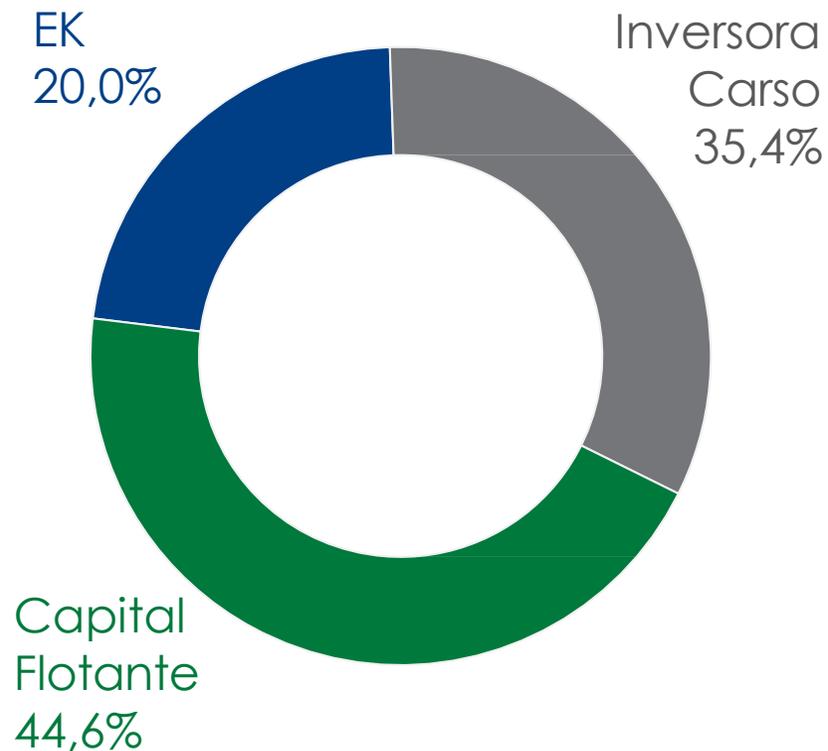




GOBERNABILIDAD. Acciones destacadas

Tras el proceso de aumento de capital, **Inversora Carso aumentó su participación**

Distribución accionariado actual



Uno de los mayores conglomerados del mundo

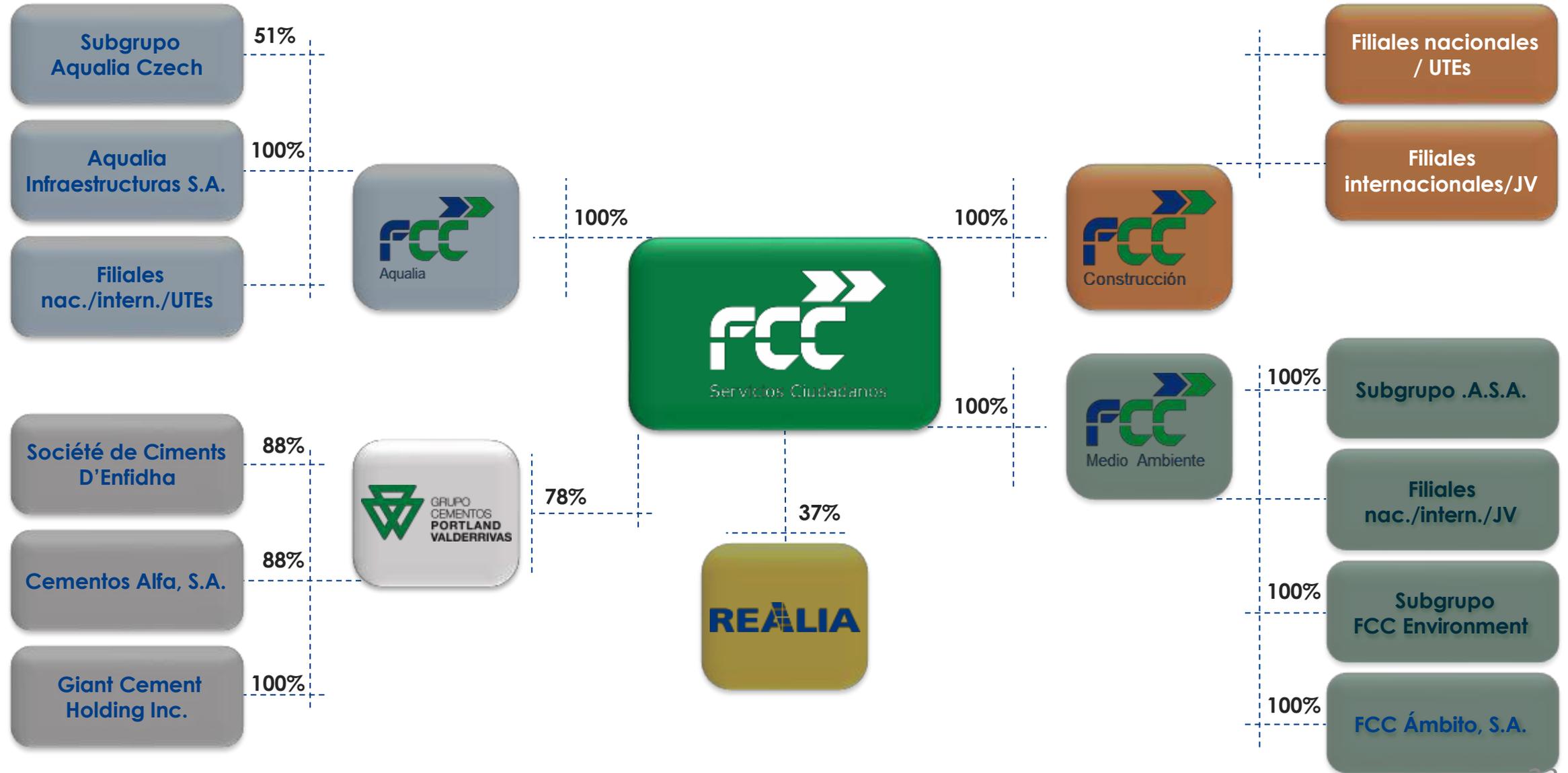
Operaciones en varios sectores (Telecom., Finanzas, Energía, Infraestructuras...)

Presencia en más de 25 países

El Consejo de FCC ha acordado realizar una “OPA de exclusión” de Cementos Portland Valderrivas, mediante compra de la participación de accionistas minoritarios



OPA se encuentra pendiente de presentación a la CNMV





Servicios Ciudadanos

Resultado consolidado 2015

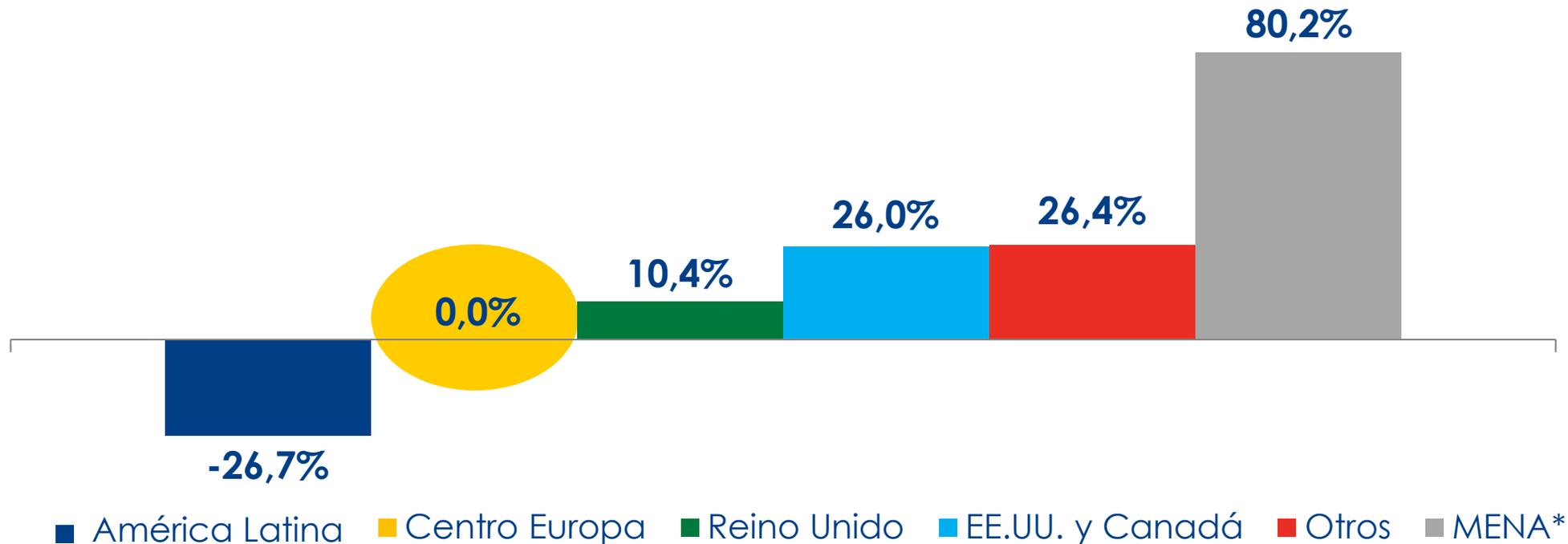
En 2015 se produjo un incremento de **2,2% de los ingresos**, tras diversos años de contracción del nivel de actividad

Valoración anual de ingresos



Crecimiento notable de la actividad internacional, 9,8% de aumento. Supone un 47% del total

Var. 2015 / 2014

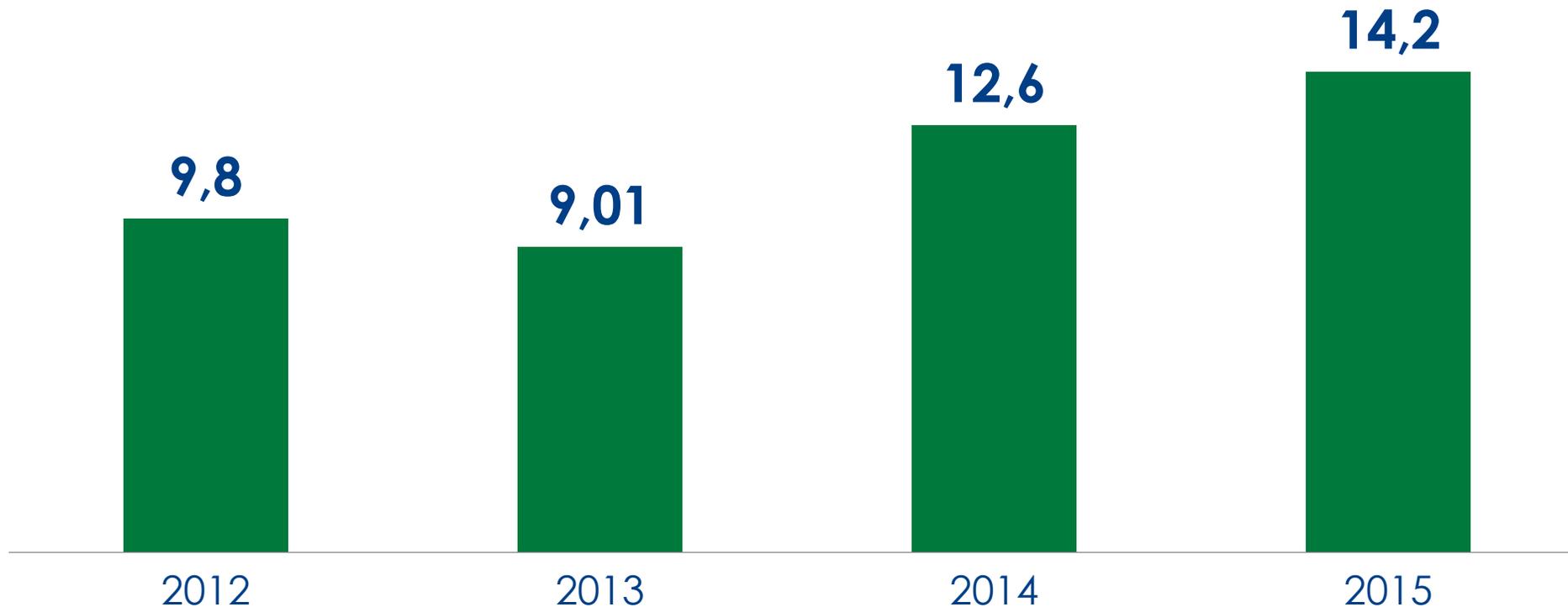


* Oriente Medio y norte de África

	2014 (Mn€)	2015 (Mn€)	Var./2014 (%)
Cifra de Negocio	6.334,1	6.476,0	2,2%
EBITDA	804,0	814,6	1,3%
Margen EBITDA	12,7%	12,6%	- 0,1 p.p.
Resultado Neto Atribuible	-724,3	-46,3	93,6%
Cartera	32.996,5	32.499,7	-1,5%
Deuda Neta	5.016,2	5.473,6	9,1%

En 2015 incremento de **13% en rentabilidad** operativa por empleado

Evolución EBITDA / empleado Grupo FCC - Miles €

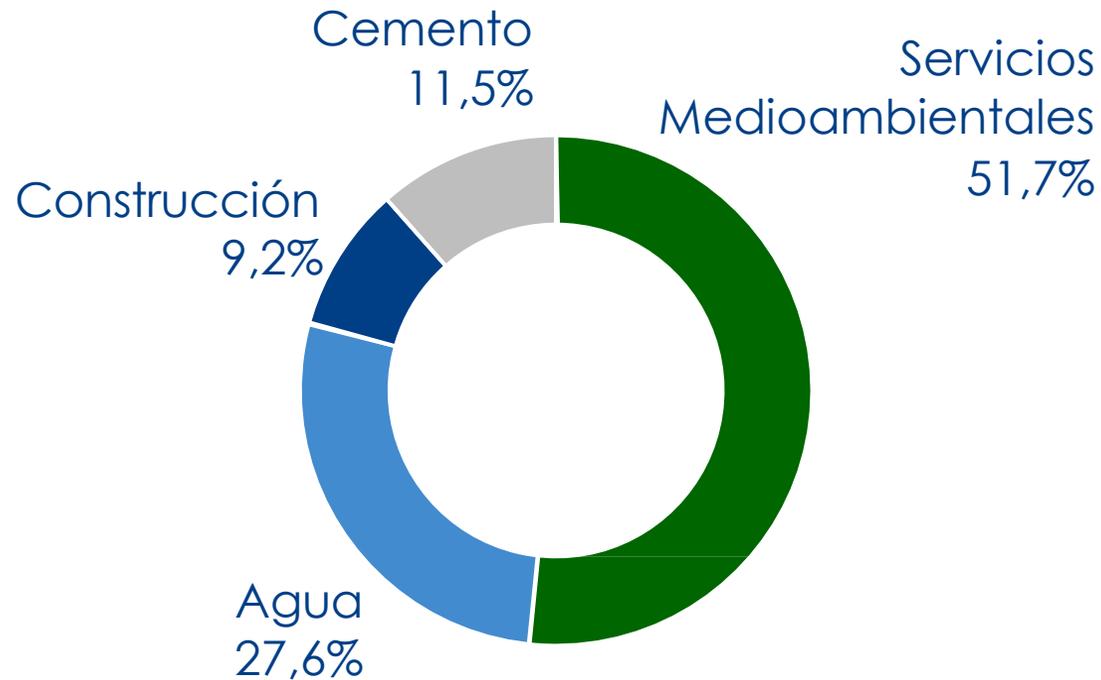


	2014 (Mn€)	2015 (Mn€)	Transformación
EBITDA	804,0	814,6	Aumento 1,3%
Medio Ambiente	418	425	Refuerzo del negocio de reciclaje Reino Unido
Agua	208	228	Mejora de la eficiencia operativa y nuevos contratos en Tecnología y Redes
Construcción	98	76	Menor obra en España
Cemento	105	94	Impacto adverso menores ventas CO ₂ (ajustado creció un 7,6%)
Servicios Centrales	-25	-8	Impacto medidas de ahorro implementadas

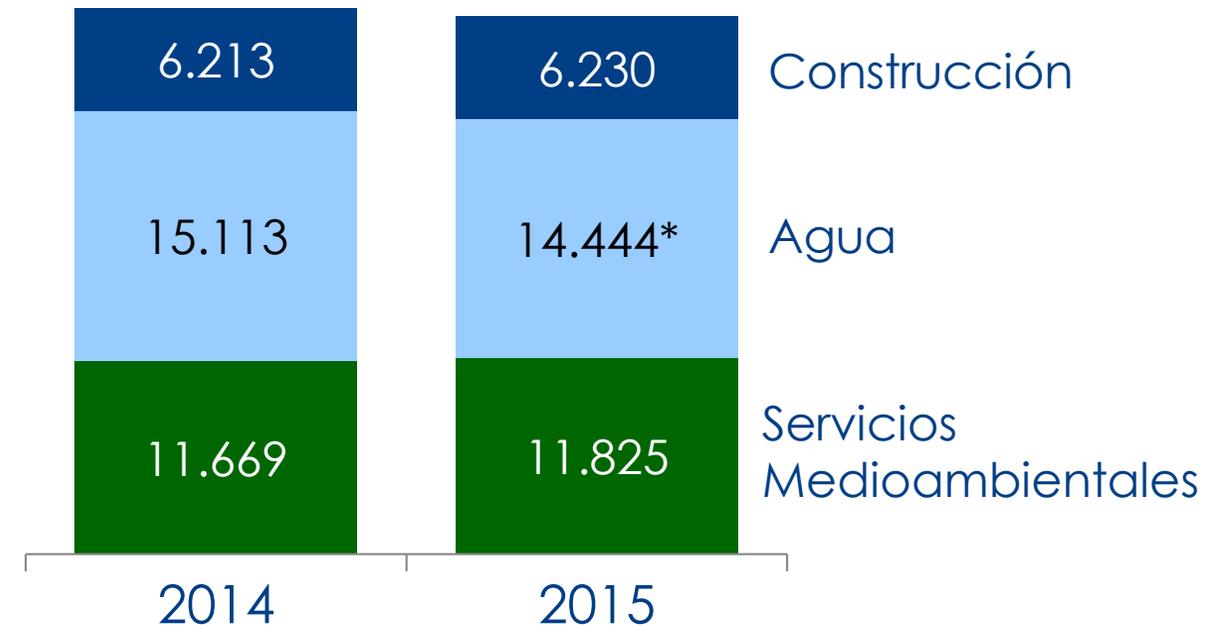
“Utilities” contribuyen con casi un 80% del resultado operativo

Cartera equivale a 15 años de ingresos de FCC Aqualia y 5 en Servicios Medioambientales

EBITDA por área de negocio



Cartera por actividad (Dic. 2015)



* No incluye Abu Rawash, 1.200 Mn €, en proceso de cierre financiero.



Servicios Ciudadanos

Resultado por áreas de negocio 2015

Incremento del **1,8%** de los **ingresos**

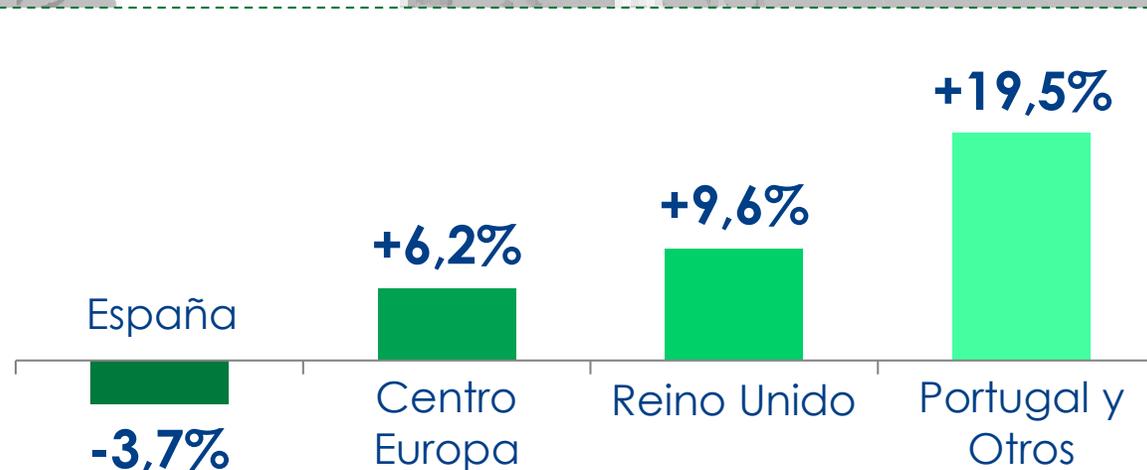
España

Refuerzo de la posición de liderazgo

Internacional

Reposicionamiento (Reino Unido) y crecimiento selectivo

Variación % 2015 vs. 2014



Cartera (31 Dic. 2015)
11.826 Mn€

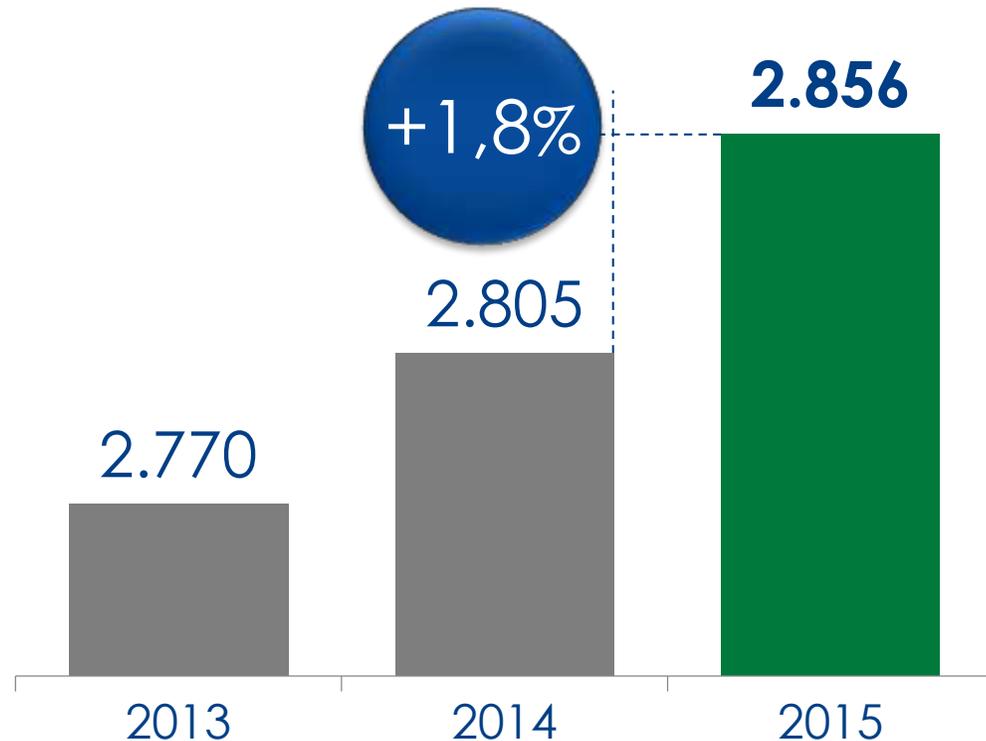


38.682
personas

Consolidación de proyectos en desarrollo para apoyar el aumento de la rentabilidad de operaciones

Evolución de Ingresos y EBITDA. (Mn €) 2013 - 2015

Ingresos



EBITDA



Planta de residuos
Dallas (EE.UU.)



Contrato: **15 años + 10 prorrogable**
Vol. Negocio: **270 Mn €**
Servicio: **7.000.000 habitantes**

Planta de reciclaje e incineración "Greatmoor EfW"
Buckinghamshire (Edimburgo)



Contrato: **30 años**
Vol. Negocio: **350 Mn €**
Servicio: **>300.000 ton/año**
Energía: **22MW = 36.000 hogares**

Planta de tratamiento
Alhendín (Granada)



Contrato: **25 años**
Vol. Negocio: **380 Mn €**
Servicio: **39.798 ton/año**

Recogida de basuras Orange County
Florida (EE.UU.)



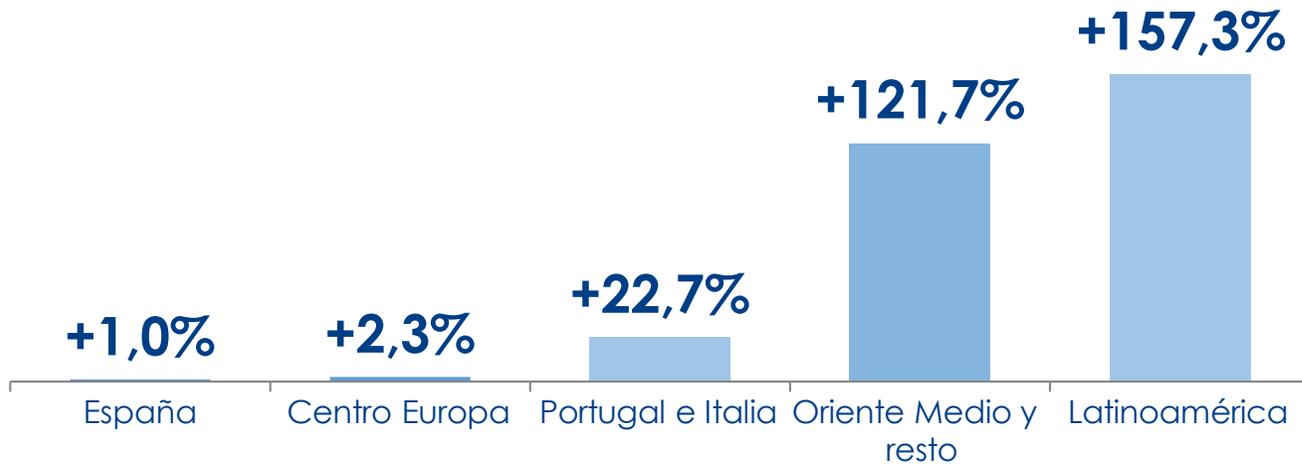
Contrato: **10 años**
Vol. Negocio: **85 Mn €**
Servicio: **100.000 ton/año**

Destacado incremento del 8,3% de los ingresos

España
Refuerzo del liderazgo

Internacional
Fomentar crecimiento selectivo

Variación % 2015 vs. 2014



Cartera (31 Dic. 2015)
14.444* Mn€



7.633
personas

* No incluye Abu Rawash, 1.200 Mn €, en proceso de cierre financiero

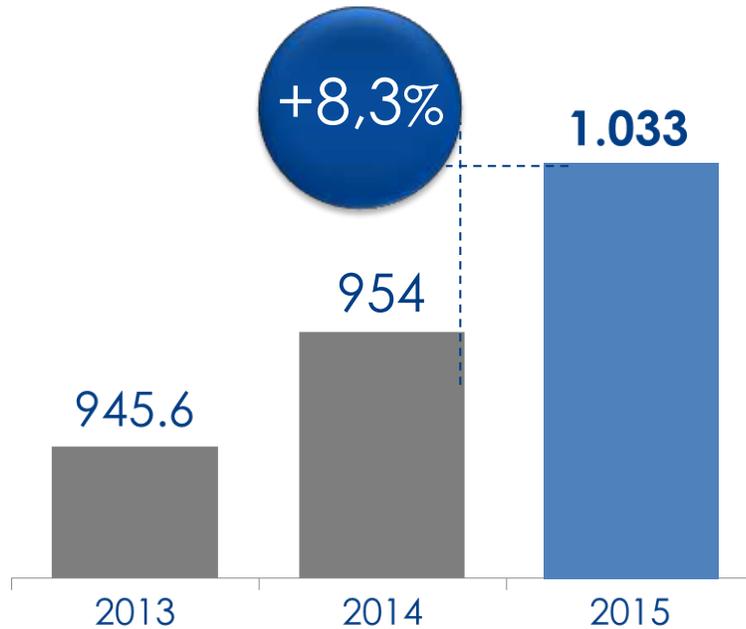
En 2015 se **superó** por primera vez **el umbral de 1.000 Mn€ de ingresos**

Aumento sostenido ingresos

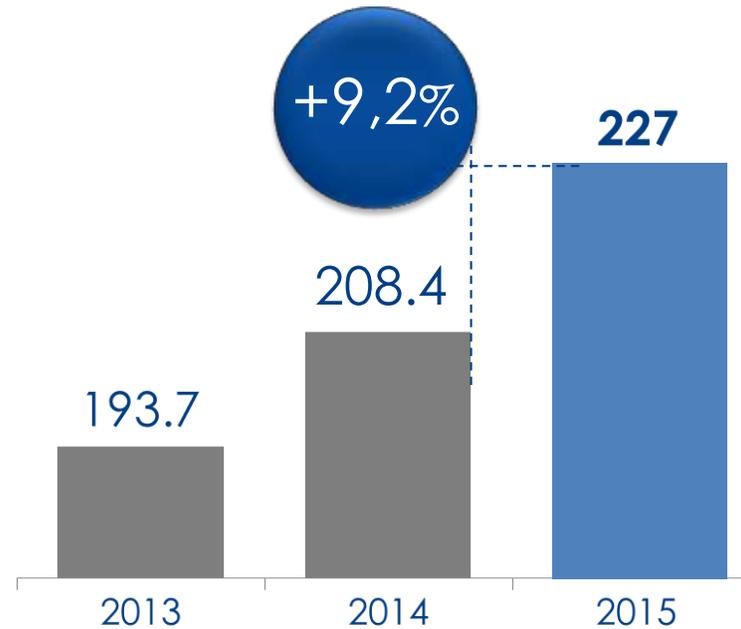
Rentabilidad creciente:

Evolución de Ingresos y EBITDA. (Mn €) 1997 - 2015

Ingresos



EBITDA



EDAM desalination
Djerba (Tunisia)



Client: **Sonede**
Flow: **50.000 m³/día**
Puesta en servicio: **en ejecución**

Third conduction system Sistem
Cutzamala (Mexico)



Cliente: **Comisión Nacional del Agua**
Caudal: **12 m³/sg**
Puesta en servicio: **en ejecución**

EDAR
Abu Rawash (Egypt)



Cliente: **CAPW**
Puesta en servicio: **en construcción**
Producción: **1.600.000 m³/día**

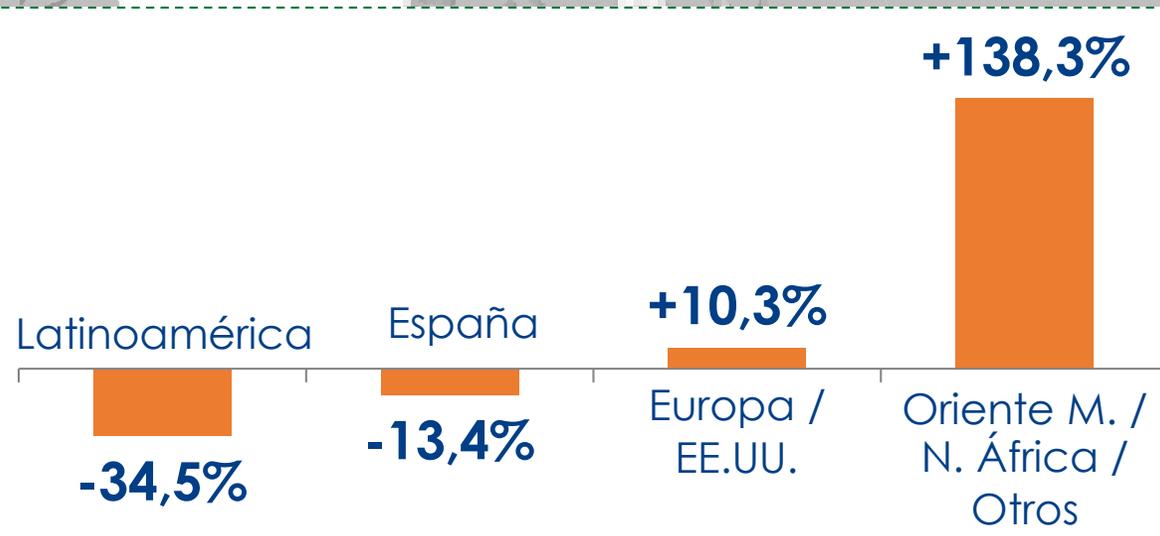
Reducción del 4% de ingresos por ajuste en obra nacional

España
Ajuste de capacidad a la realidad del mercado

Internacional
Centrada en obras y geografías más rentables

Variación % 2015 vs. 2014


Cartera (31 Dic. 2015)
6.230 Mn€

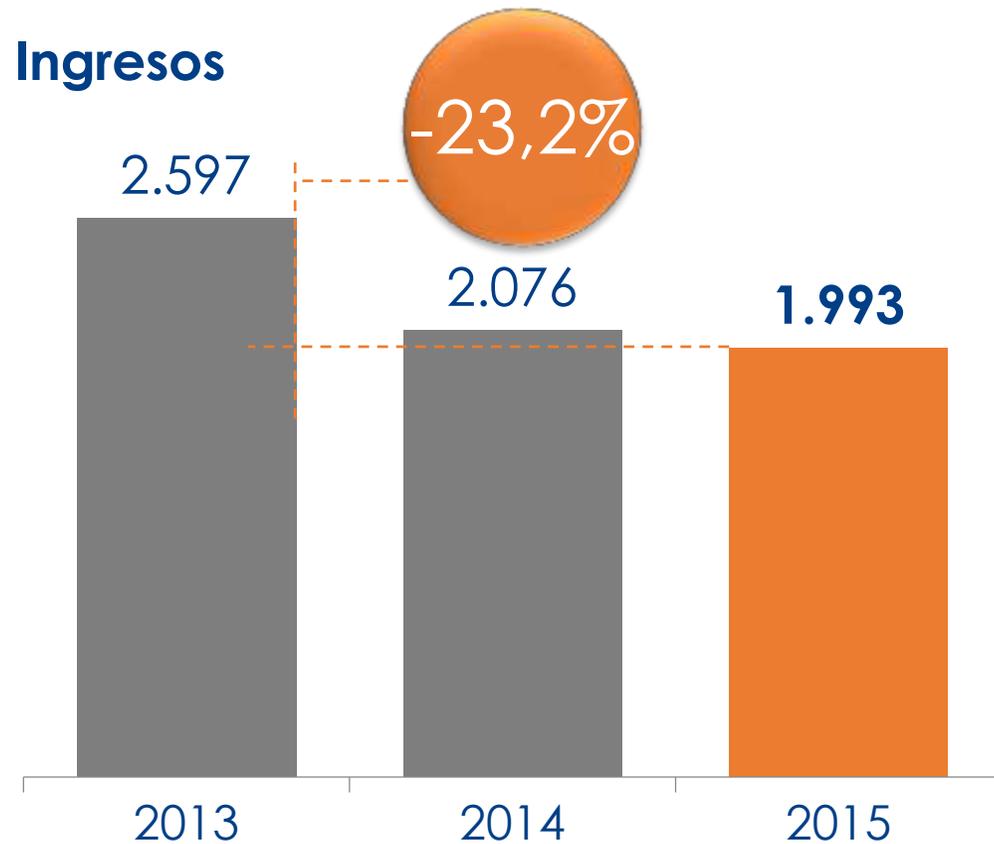



6.851
personas

Ajuste de la actividad al volumen disponible de proyectos.

Limpieza de la cartera histórica y selección y control riguroso de riesgos en nuevos proyectos.

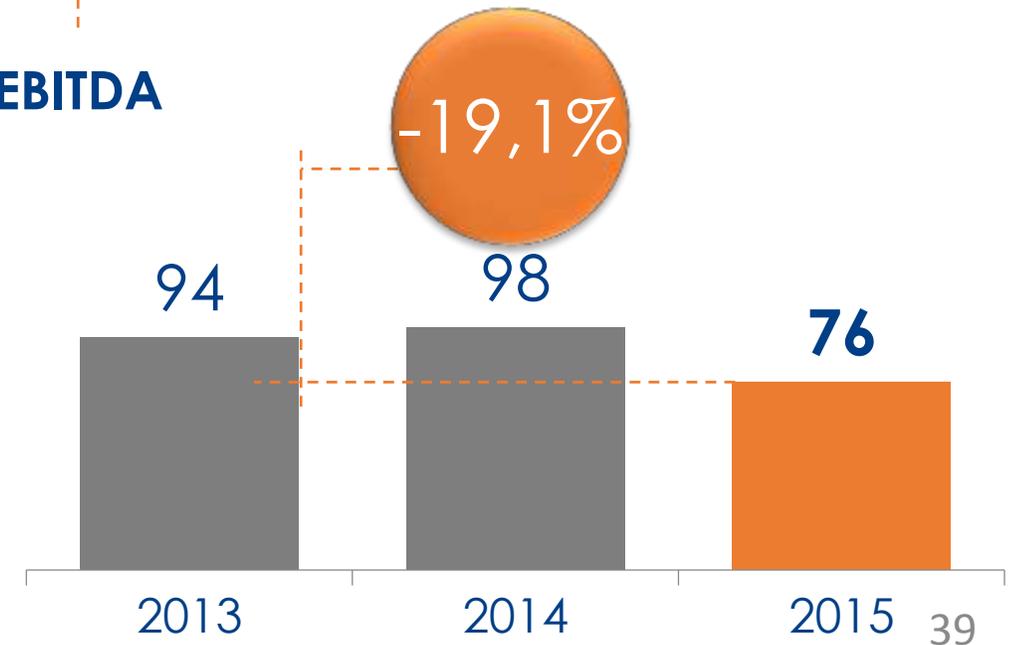
Evolución de Ingresos y EBITDA. (Mn €) 2013 - 2015



Margen EBITDA

3,6% 4,7% 3,8%

EBITDA



Estadio de La Peineta (Madrid)



Previsión Fin.: **2017**
Vol. Negocio: **173,5 Mn€**

Metro de Lima (Perú)



Previsión Fin.: **2019**
Vol. Negocio: **3.900 Mn€**
Contrato Gestión: **30 años**

Metro Línea 2 (Panamá)



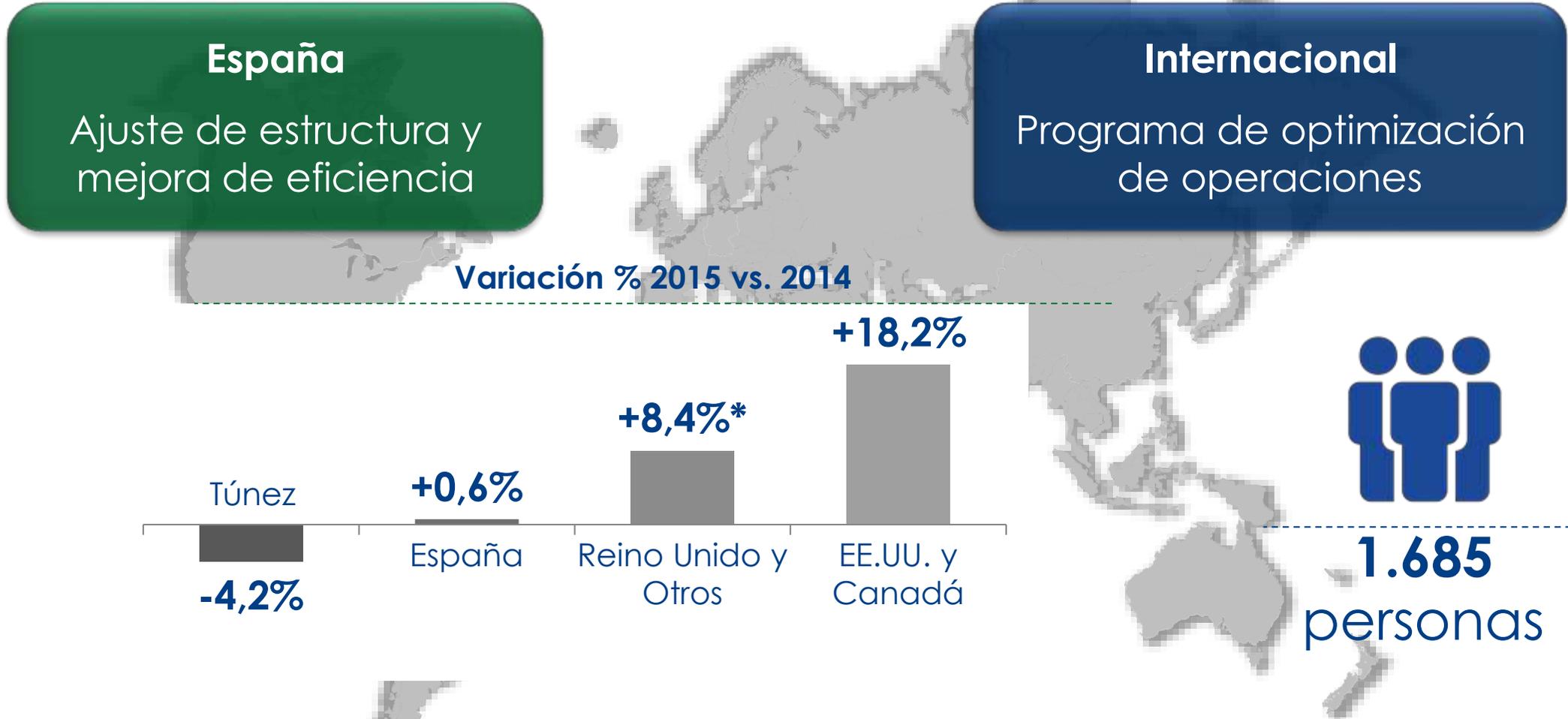
Previsión Fin.: **2018**
Vol. Negocio: **1.650 Mn€**
Servicio: **500.000 usuarios**

Metro de Riad (Arabia Saudí)



Previsión Fin.: **2018**
Vol. Negocio: **6.070 Mn€**
Servicio: **7.400.000 usuarios**
Consorcio FAST

Primer año de **crecimiento visible** de ingresos (+6,9%), tras 6 años de una profunda contracción de la demanda

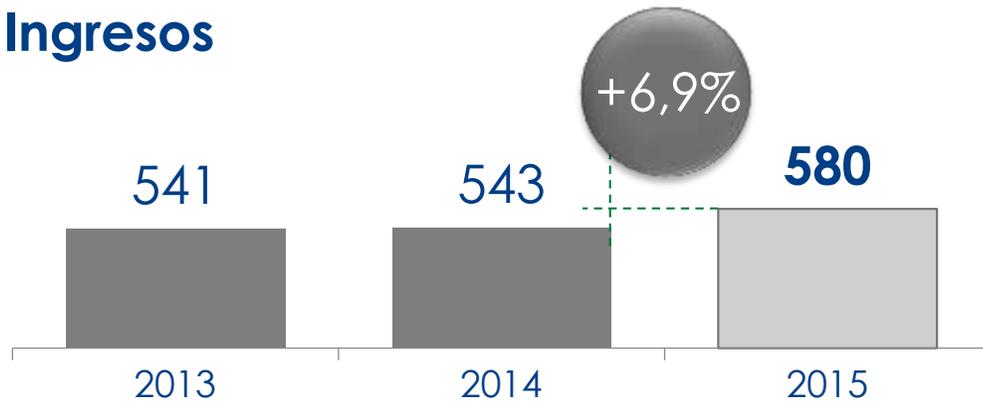


* Incluye exportaciones (Reino Unido y otros)

Recuperación de volúmenes

Evolución de Ingresos y EBITDA. (Mn €) 2013 - 2015

Ingresos



Margen EBITDA

9,3%

19,3%

16,2%

EBITDA

50

105

94*

-10,4%

+7,6%*

2013

2014

2015

* Ajustado por impacto excepcional de CO₂ en 2014 el EBITDA crecería un 7,6%

En 2015 se ha respondido a los desafíos: estrategia se ha apoyado en ejes claves de nuestro Grupo, para **mejorar el apalancamiento financiero y operativo**

2^{da} ampliación de capital

Reducción de deuda

Mejora de condiciones crediticias

Venta de activos no estratégicos

Cobros de deudas y reclamaciones

Sinergias

Reducción de gastos

Centralización compras

Eliminación duplicidad de puestos

Medidas aumento productividad

Todo ello se irá reflejando en los resultados financieros, como se ha visto en meses recientes



Servicios Ciudadanos

FCC: ante un “nuevo Futuro Global”

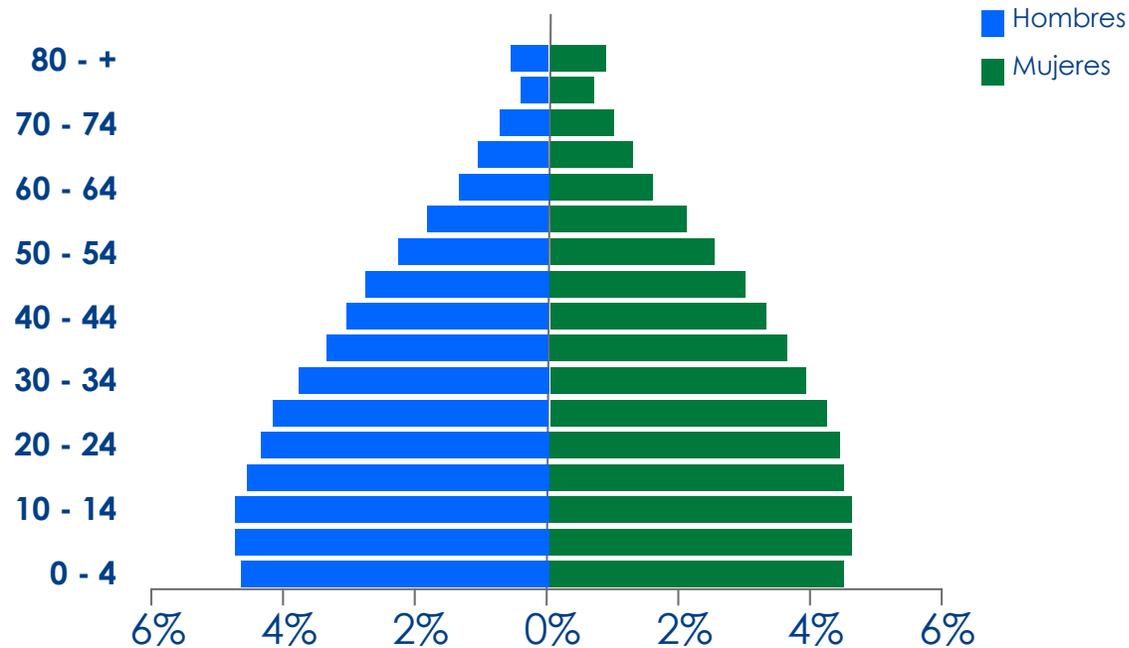
Vivimos momentos de **transformaciones inéditas** que **FCC debe saber aprovechar**



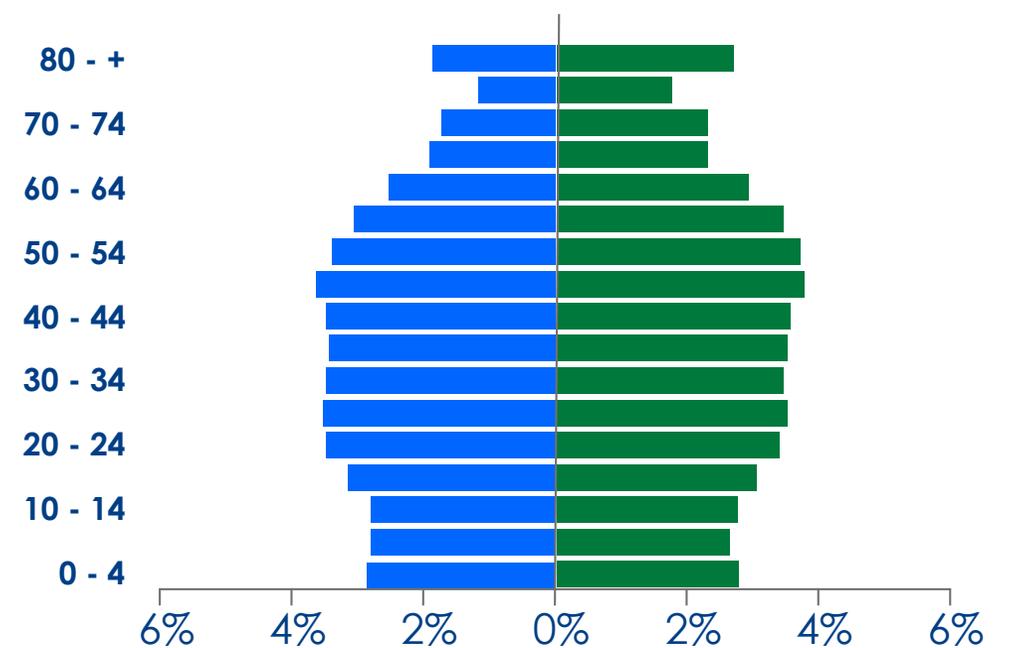
Próximos **15 años**, crecimiento población mundial = **1.500 mill. personas**

Crecimiento será en **regiones en vías de desarrollo**

Países en vías de desarrollo



Países desarrollados



Implicaciones

Crecimiento demanda alimentos

En América Latina 82 millones sin agua, 114 millones sin alcantarillado

1.500 millones de personas a nivel global utilizan agua contaminada

SDG (ONU): Agua potable y saneamiento a todo el mundo en 2030

España, depuración de aguas residuales solo alcanza 60% vs casi 70% países europeos

Habrà mejor regulación, más financiación de organismos multilaterales, y más recursos públicos

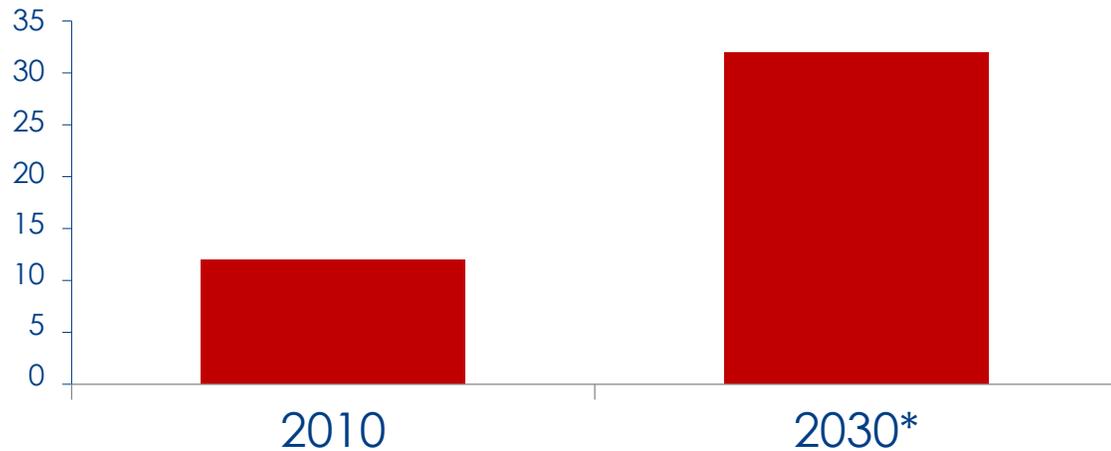
**Son
Mercados
para FCC**

Profundo cambio climático

PIB ecológico / creciente deterioro ambiental

Emisiones producen cambio en temperaturas, deshielos, patrones de precipitaciones, desastres naturales, etc.

Coste ecológico como % PIB
(algunos países de América Latina y Caribe)



* estimado
Fuente: Elaboración propia



Profundo cambio climático

Cambio de matriz energética:
energía principal responsable del cambio climático

Gestión de residuos / vertederos o incineradoras

Aumento niveles de reciclaje al 70% en Europa

Sector residuos duplicará valor mercado en 7 años

Son
Mercados
para FCC

Flujos económicos (B2C, B2B de 16 trillones de dólares)

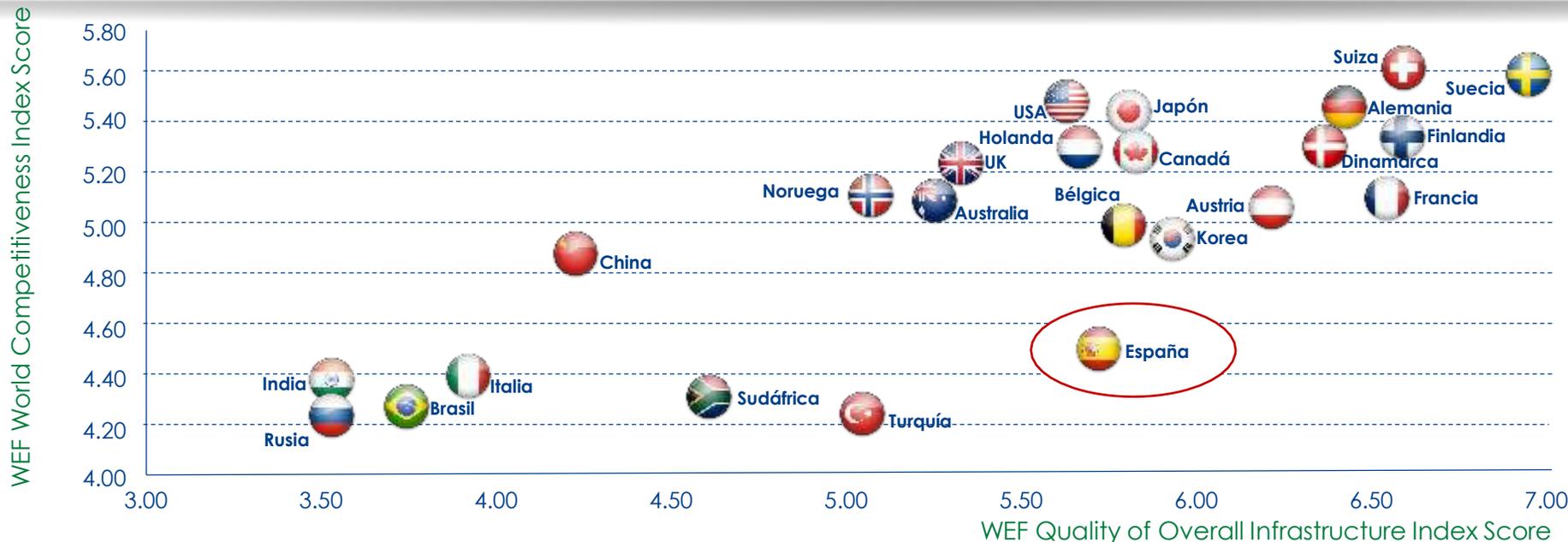
Economía terciarizada



Infraestructura: determinante para la competitividad

Infraestructura transporte: determinante para reducir costes y mejorar uso del tiempo

España, desafíos: índices de competitividad



Son Mercados para FCC

Una ERA que se está acabando

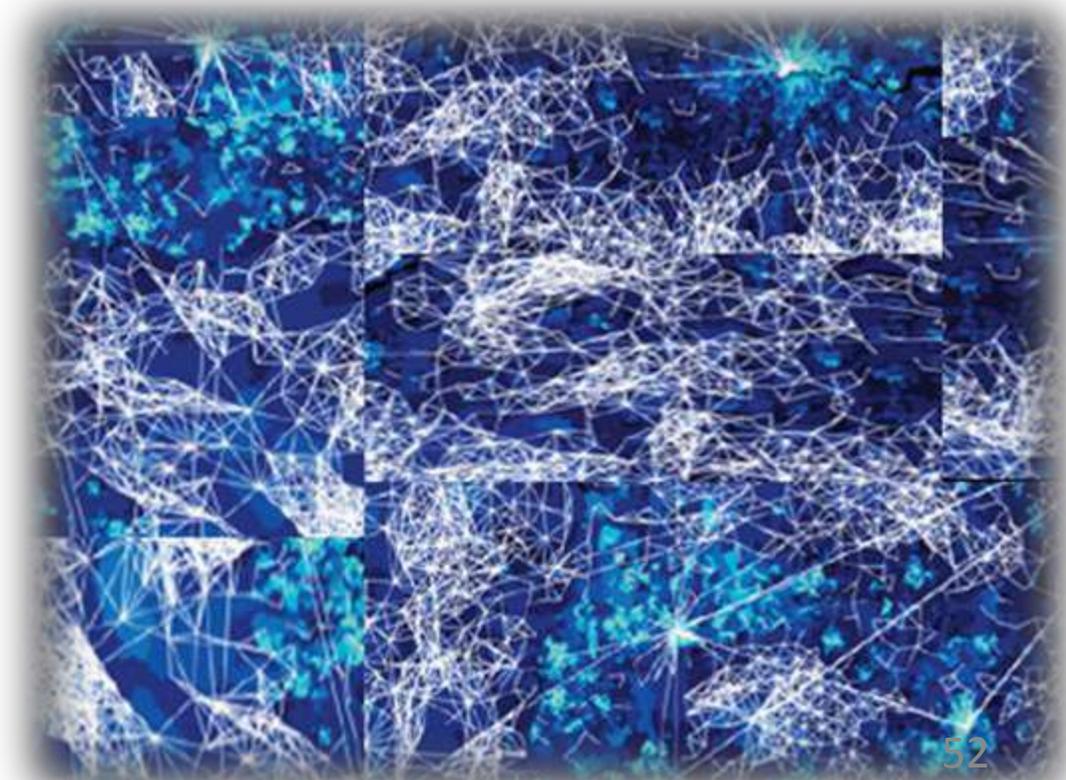
Una nueva ERA que surge

Hoy, la empresa de mayor venta de mercancías no tiene tiendas

Hoy, el seguimiento preciso del territorio se hace sin brigadistas

Hoy, el mayor servicio de taxis no tiene vehículos

Hoy, el mayor servicio de hoteles no tiene cuartos propios



Forma de hacer cosas en el pasado **está llegando a ser obsoleta**

Las empresas deben adaptarse, nuevo consumidor y nueva empresarialidad

Innovación

Drones, robótica

Uso TIC's



4. Nueva ERA tecnológica: implicaciones

Innovación como norma (p.ej. nuevos sistemas de depuración agua vía algas; generación de biocombustibles vía aguas residuales)

Uso del sector más dinámico: telecomunicaciones (p.ej. Big Data, monitorización de servicios, tele-lectura, gestión inteligente de redes)

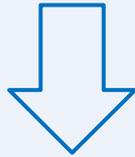


Sectores estratégicos a OPTIMIZAR

**Siglo
XXI**

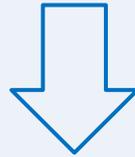


Optimizar uso recursos naturales



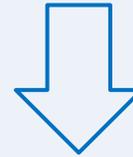
FCC
Aqualia

Optimizar uso residuos por act. productiva y social



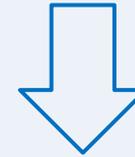
FCC
Medio Ambiente

Optimizar infraestructura y uso territorio con una dinámica de integración



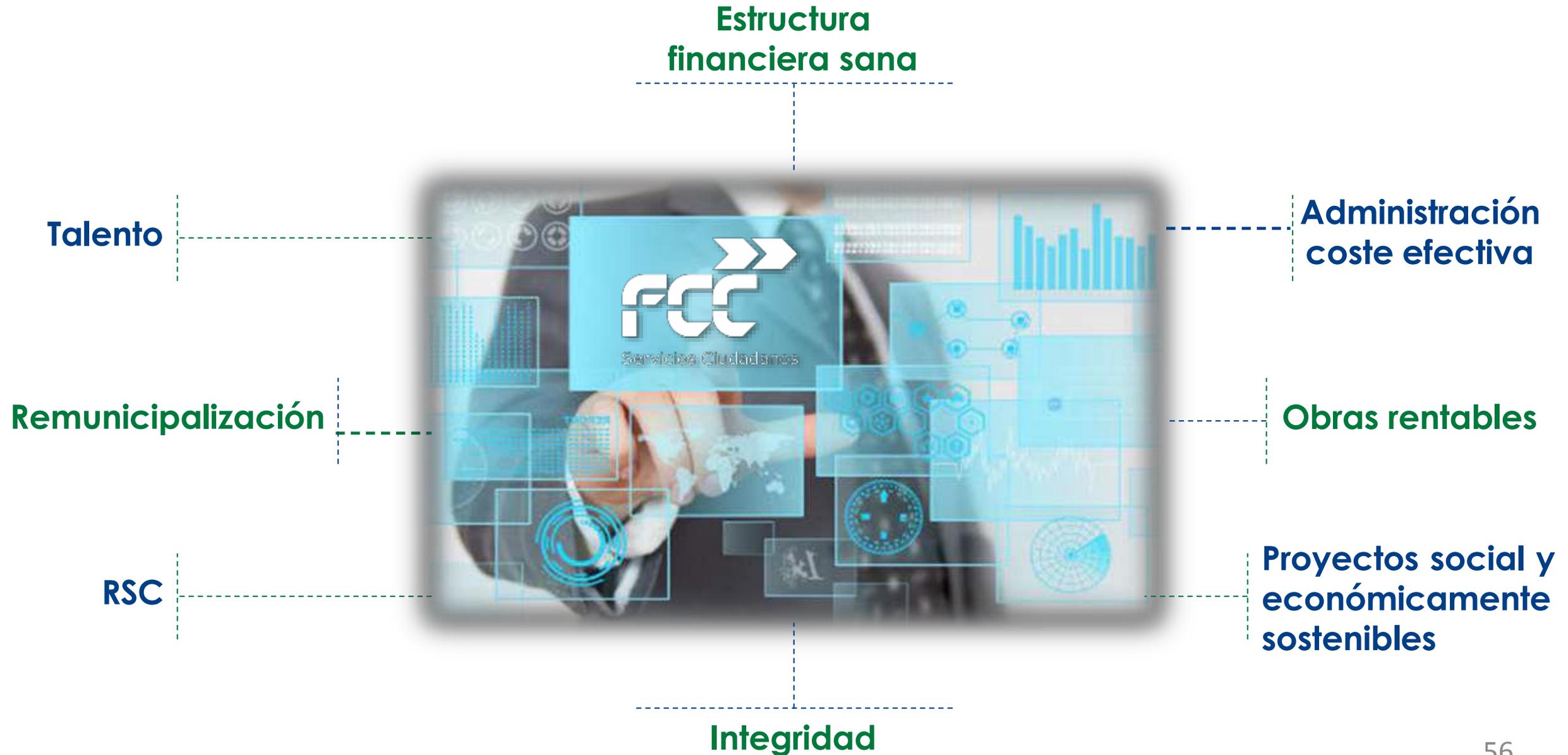
FCC Construcción
FCC Industrial

Optimizar los flujos y usos de información y de la innovación



FCC áreas de innovación
institutos investigación

**FCC debe ir donde haya ventaja comparativa,
ser selectivo y atender los desafíos**





FCC está teniendo un **cambio profundo**

Mejor posición para **satisfacer** a nuestros **clientes** y
para **responder** a nuestros **inversores**

Enormes oportunidades hacia adelante...
ante un nuevo y fascinante futuro



Muchas gracias