Dow Jones Sustainability Indexes
Member 2008/09

FTSE4Good

Servicios Ciudadanos

Noviembre 2010

Servicios Ciudadanos

1

Descripción de FCC

1.1. ¿Qué es FCC?

1.2 Modelo de negocio equilibrado

1.3 Presencia internacional consolidada

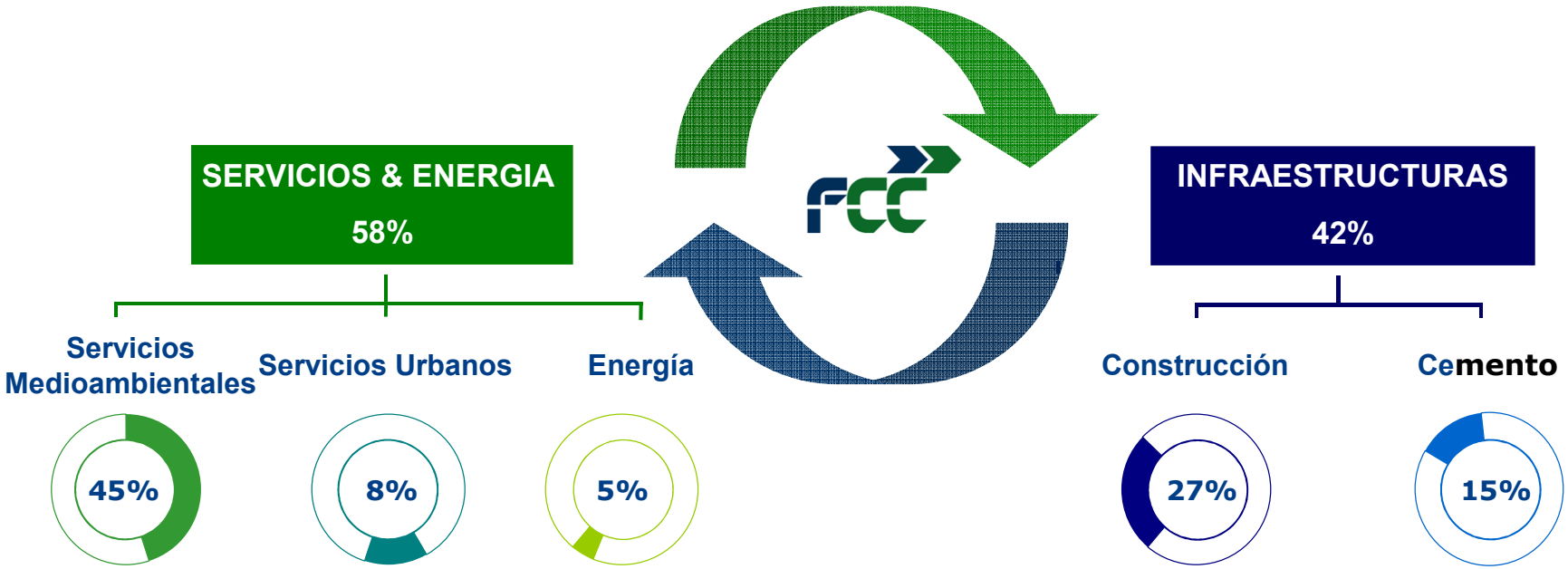
1.4 Situación financiera sólida

¿Qué es FCC?

Grupo líder internacional en Servicios e Infraestructuras

Modelo de Negocio Equilibrado

EBITDA[1] por áreas

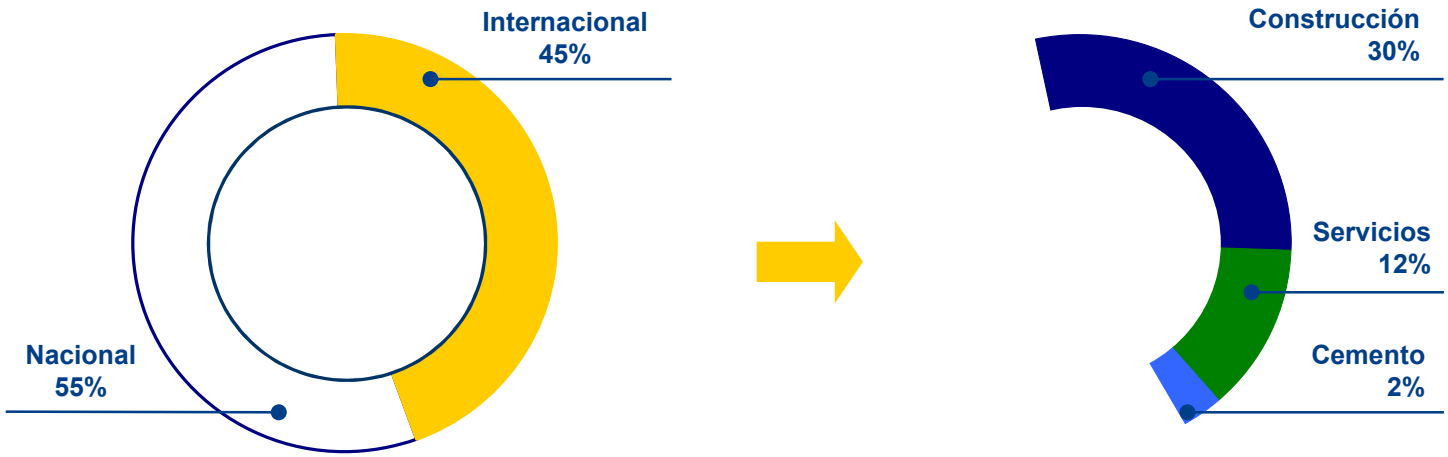


- Creación de valor, sustentado por unas actividades equilibradas de infraestructuras, servicios y energía, con gran potencial de demanda a largo plazo debido al crecimiento imparable de las zonas urbanas.
- Cerca del 60% del EBITDA proviene de actividades recurrentes y con elevada visibilidad de generación de caja, tales como servicios medioambientales y energía

(1) 9M 2009

Presencia internacional consolidada

Cifra de Negocio Internacional[1]

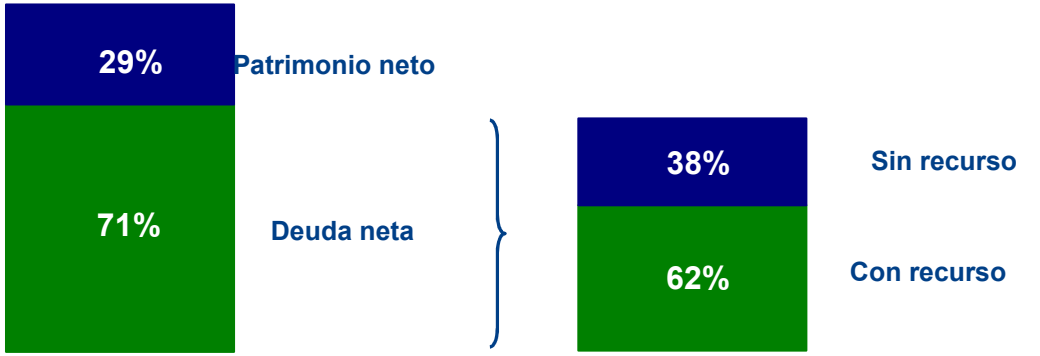


- 45% de los ingresos procedentes de mercados internacionales
- Principalmente de Europa (85%), donde FCC se ha convertido en un líder en los sectores de Infraestructuras y Servicios Medioambientales
- La cartera internacional ha crecido un 17% en los últimos 12 meses[1]

(1) 9M 2009

Situación financiera sólida

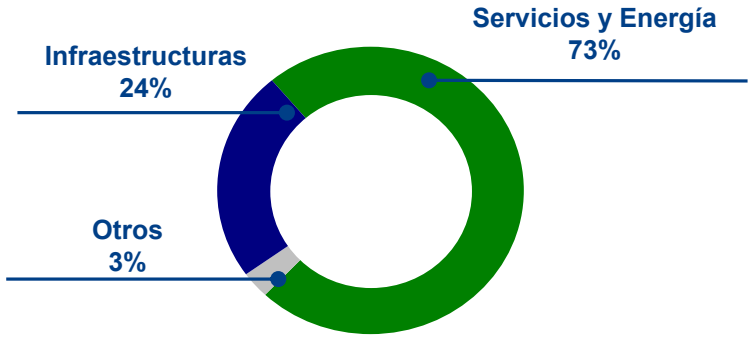
Apalancamiento financiero[1]



$$\frac{\text{Flujo de caja operativo}}{\text{Gastos financieros}} = 5{,}74$$

$$\frac{\text{Deuda neta}}{\text{EBITDA}} = 3{,}45^{2}$$

Estructura de la deuda[1]



- La estructura de la deuda por área está en línea con la visibilidad del flujo de caja
- Fuerte posición de liquidez, con líneas de crédito disponibles por un valor de más de €1.200 millones[3]

(1) Ejercicio 2009
(2) Deuda neta y EBITDA, con recurso en ambos casos
(3) Al final de 9M10

Servicios Ciudadanos

2

Estrategia de FCC

2.1 Motores estratégicos

2.2 Prioridades por área

2.3 Objetivos para 2010

Motores estratégicos

Crecimiento

Reforzar los procesos de internacionalización

- Infraestructuras
- Servicios Medioambientales y Agua
- Energías renovables

Más del 60% de los ingresos procedentes de mercados internacionales in 2013, principalmente de las zonas clave

Rentabilidad

Mejorar la eficiencia de la organización

- Reingeniería de procesos
- Optimización de costes
- Obtención de sinergias

€200m de ahorros adicionales en costes a partir de 2011

Financiación

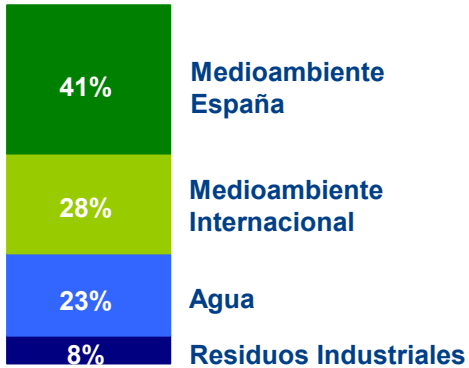
Gestión del balance

- Control del circulante
- Reducción del apalancamiento financiero
- Gestión activa de la cartera de activos

Objetivo
Deuda neta / Ebitda ≤ 3x

Servicios Medioambientales

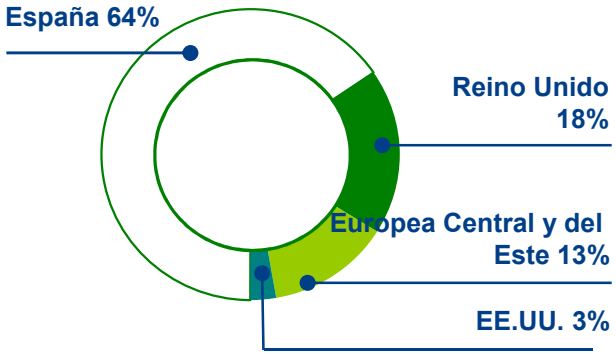
Ingresos por actividad[1]



Aspectos destacados

- Un gran componente de servicios públicos
- Contratos estables, regulados y a largo plazo
- Altas barreras de entrada
- Proyectos intensivos en capital
- Altos márgenes de explotación
- Alta visibilidad de los beneficios (cartera)

Ingresos por áreas geográficas[1]



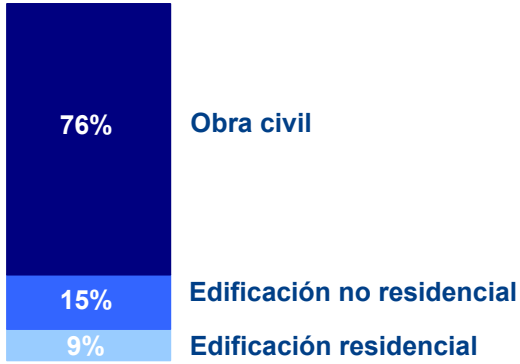
Crecimiento en mercados próximos ("comprar y construir")

- **Fortalecer la posición en Reciclaje en los principales mercados de la UE (España, RU y Europa Central): la UE prevé crecimiento del 35% en la generación de residuos hasta 2020, y la Directiva Europea sobre Residuos[2] apunta al reciclaje del 50% de los residuos urbanos en 2020 (vs. 40% en la actualidad).**
- **Expansión del negocio de Agua mediante concesiones para construir y explotar en los países en vías de desarrollo. Las necesidades de inversión en infraestructuras hidráulicas en 2010-2020 superan la inversión combinada en infraestructuras de transporte y energía[3].**
- **Aprovechar la calidad de nuestra marca para conseguir capital con el apoyo de la banca internacional (acuerdo con el BERD y el Banco Mundial).**

(1) 9M 2009
(2) Fuente: Eurostat
(3) Fuente: "Infrastructure to 2030" – OCDE

Infraestructuras

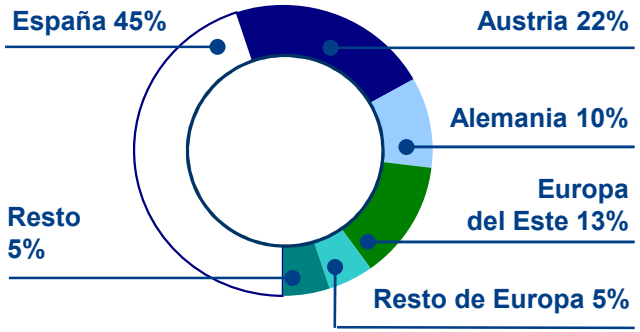
Ingresos por actividad[1]



Aspectos destacados

- Especialización en grandes infraestructuras (obra civil)
- Altas barreras de entrada
- Flexibilidad operativa
- Fuerte generación de caja
- Cartera cubre aprox. 18 meses de producción

Ingresos por áreas geográficas[1]



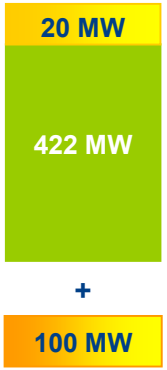
Reforzar el proceso de internacionalización, centrado en 5/6 mercados

- **Estrategia en dos vertientes: Mantener la posición en los "mercados locales" de la UE y crecer con fuerza en 5-6 nuevas jurisdicciones de calidad. La cartera internacional de FCC ha crecido en más del 20% desde finales de 2008[1]. Algunas de las contrataciones más significativas en los mercados periféricos:**
  - Argelia: €1,293m
  - Panamá: €1,220m
  - Reino Unido: €366m
  - México: €266m
  - Rumanía: €220m
- **El Plan Extraordinario de Infraestructuras (PEI) en España puede compensar el impacto de los recortes del gasto público en infraestructuras**
- **Puesta en valor de la unidad de concesiones de infraestructuras de transporte (participación del 50% en GVI) a medio plazo: consolidación > crecimiento > traspaso.**

(1) 9M 2009

Energía

Potencia instalada (MW)*



Solar

Eólica

Solar térmico
En promoción:
2011-2014

Aspectos destacados

- Ingresos recurrentes con tarifas reguladas
- Proyectos intensivos en capital
- Financiación sin recurso
- Cobertura natural del coste energético en el área de Cemento en España (c. 15% del coste de producción).

Localización Geográfica

*No incluye:
– 165 MW de centrales de generación eléctrica a partir de residuos, instaladas en la división medioambiental
– 100 MW de potencia eólica concedida en Cataluña (España) para instalación a partir de 2013
– 60/80 MW de potencia eólica a instalar en los vertederos de FCC en el Reino Unido

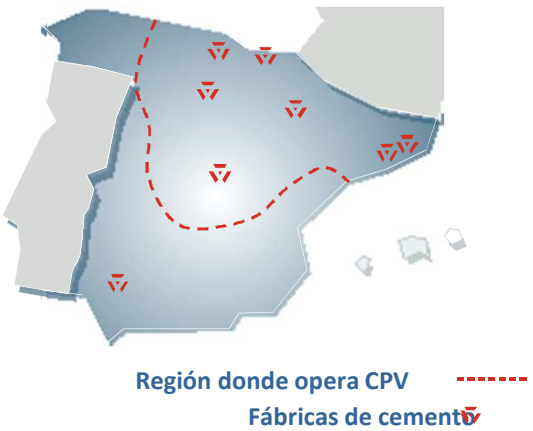
Crecimiento mediante proyectos nuevos en mercados con mayor potencial de crecimiento

- **Crecimiento orgánico con financiación propia: Promoción de 2 proyectos termo-solares en 2011-2014 (c. 40% de crecimiento en los ingresos del área). Crecimiento orgánico sustentado por FC operativo y "project finance".**
- **Sinergias: Explorar oportunidades en zonas nuevas dentro de los distintos mercados del Grupo (Reino Unido, EE.UU., Europa Central).**
- **Fuente de ideas interna. Nuevas líneas de actividad en servicios de eficiencia energética (Efitek), instalación de paneles solares en tejados, infraestructuras energéticas y para vehículos eléctricos.**

(1) Fuente: Eurostat 2009

Cemento

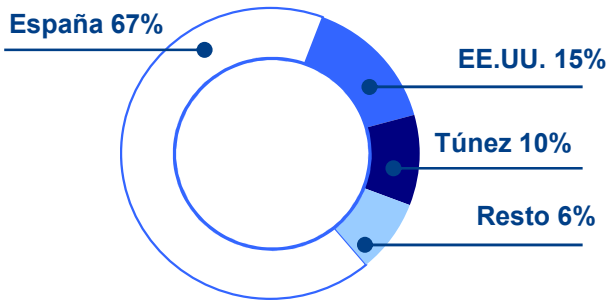
Posición líder en España



Aspectos destacados

- Altas barreras de entrada
- Sector maduro
- Fuerte generación de flujo de caja
- Declive temporal de la demanda

Ingresos por áreas geográficas[1]



Maximizar la generación de flujo de caja

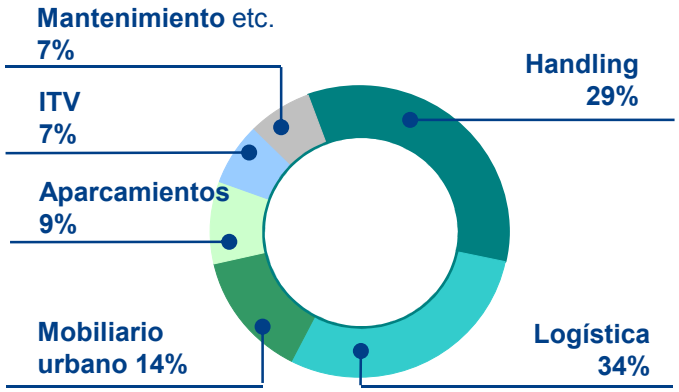
- **Centrarse en la rentabilidad y reforzar el liderazgo, sobre todo en el mercado español.**
- **Mejorar el liderazgo competitivo en España tras la caída brusca en 2007-2010 (hasta el nivel más bajo de los últimos 20 años)**
- **Centrar la gestión en mejorar la eficiencia y optimizar los costes**
  - Plan 100 + → €71m de ahorros recurrentes en 2009 y un objetivo de > €100m de ahorros en 2010
  - Sustitución por combustibles alternativos → 6% en 2009, hasta 30% para 2013

(1) 9M 2009

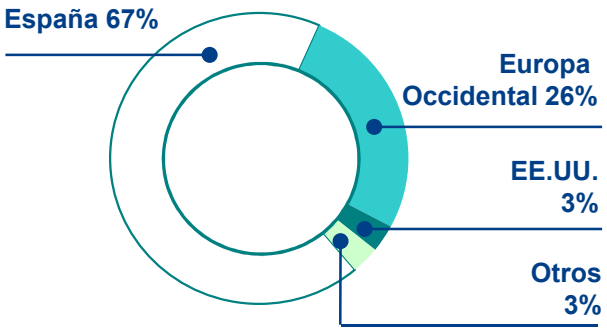
Servicios Urbanos (Versia)

Servicios Ciudadanos

Ingresos por actividad[1]



Ingresos por áreas geográficas[1]



Gestión activa de la cartera de activos

- Tendencia creciente hacia al subcontratación de los servicios de logística y handling
- La publicidad en los medios tradicionales pierde terreno ante Internet y la publicidad exterior (mobiliario urbano)
- ITV, aparcamientos y mantenimiento vinculados a concesiones de servicios públicos con duraciones largas

(1) 9M 2009

Objetivos para 2010

- **Superar los resultados de 2009**
  - EBITDA
  - Beneficio Neto
- **Gestión estricta del balance y generación de flujo de caja**
  - Contención de la deuda
  - Gestión rigurosa del circulante
  - Eficiencia y ahorros de costes (aprovisionamientos y estructu
- **Reforzar nuestro liderazgo**
  - Aumentar la cuota de mercado, mejorando la rentabilidad
  - Ampliar la presencia internacional
- **Compromiso con la creación del valor para el accionista**
  - Gestión activa de la cartera de activos
  - Pay-out sostenido (rentabilidad bruta por dividendos > 7% en 2010)

Consolidar 2010 como el año del cambio de ciclo

Servicios Ciudadanos

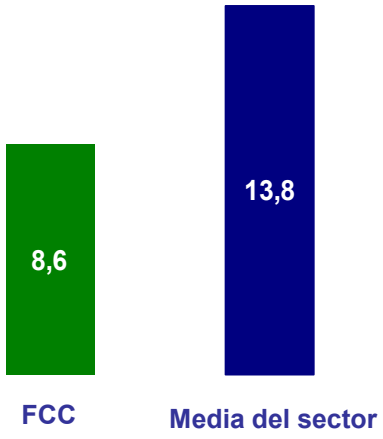
3

Valoración de FCC

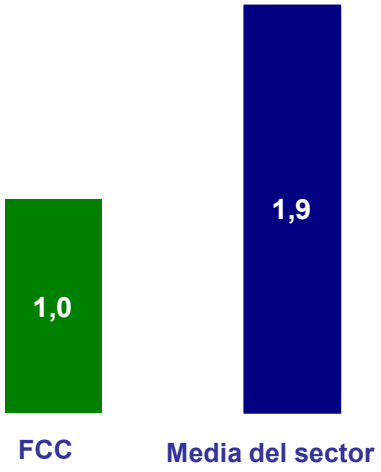
3.1 Valoración por múltiplos

Valoración

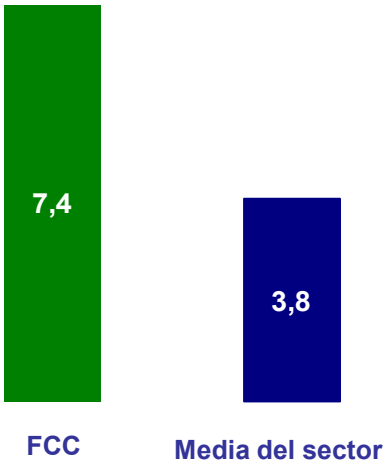
PER 2010 (x)



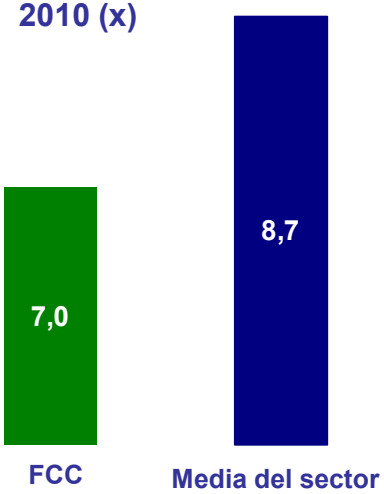
P/VC 2010 (x)



Rentabilidad bruta por dividendo 2010 (%)



Valor Empresa/EBITDA 2010 (x)



Servicios Ciudadanos

Ayudamos a crear comunidades eco-eficientes

Muchas gracias

Dirección General de Finanzas
Relaciones con los Inversores