



Servicios Ciudadanos

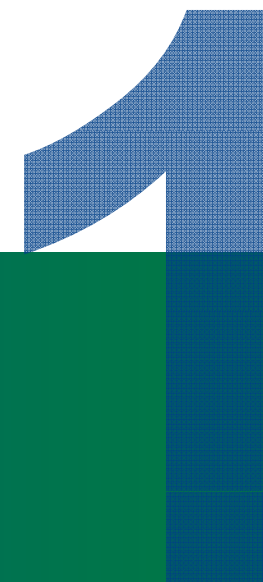


Resultados 2013

Madrid, 28 de Febrero de 2014

Dirección General de Finanzas
Relación con Inversores y Bolsa

- 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 elaborada de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Se trata de una información no auditada, por lo que no es definitiva y podría verse modificada en el futuro.



Resultados 2013

1.1 Principales magnitudes

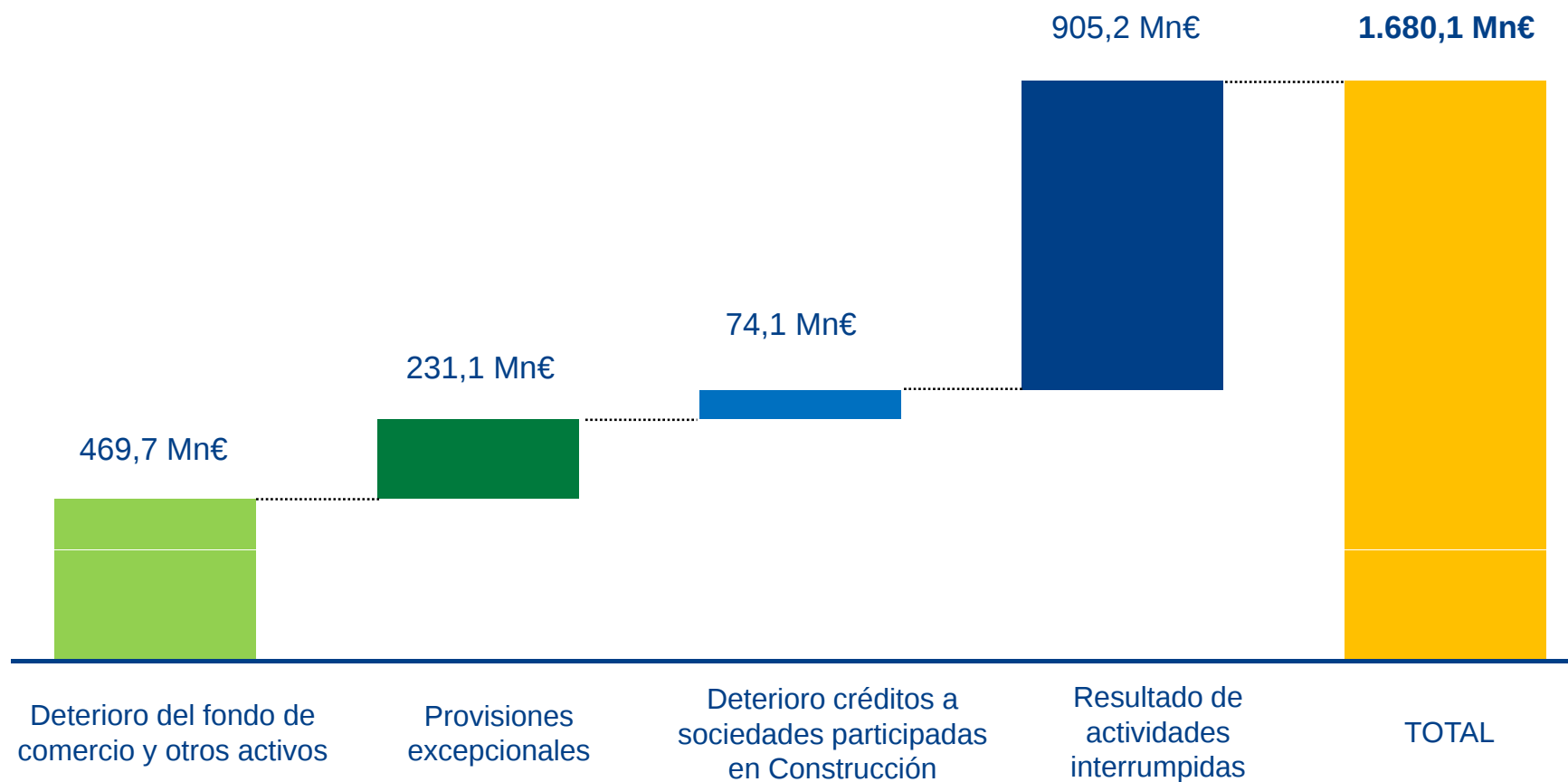
1.2 Restructuración y saneamientos

1.3 Progreso del plan estratégico

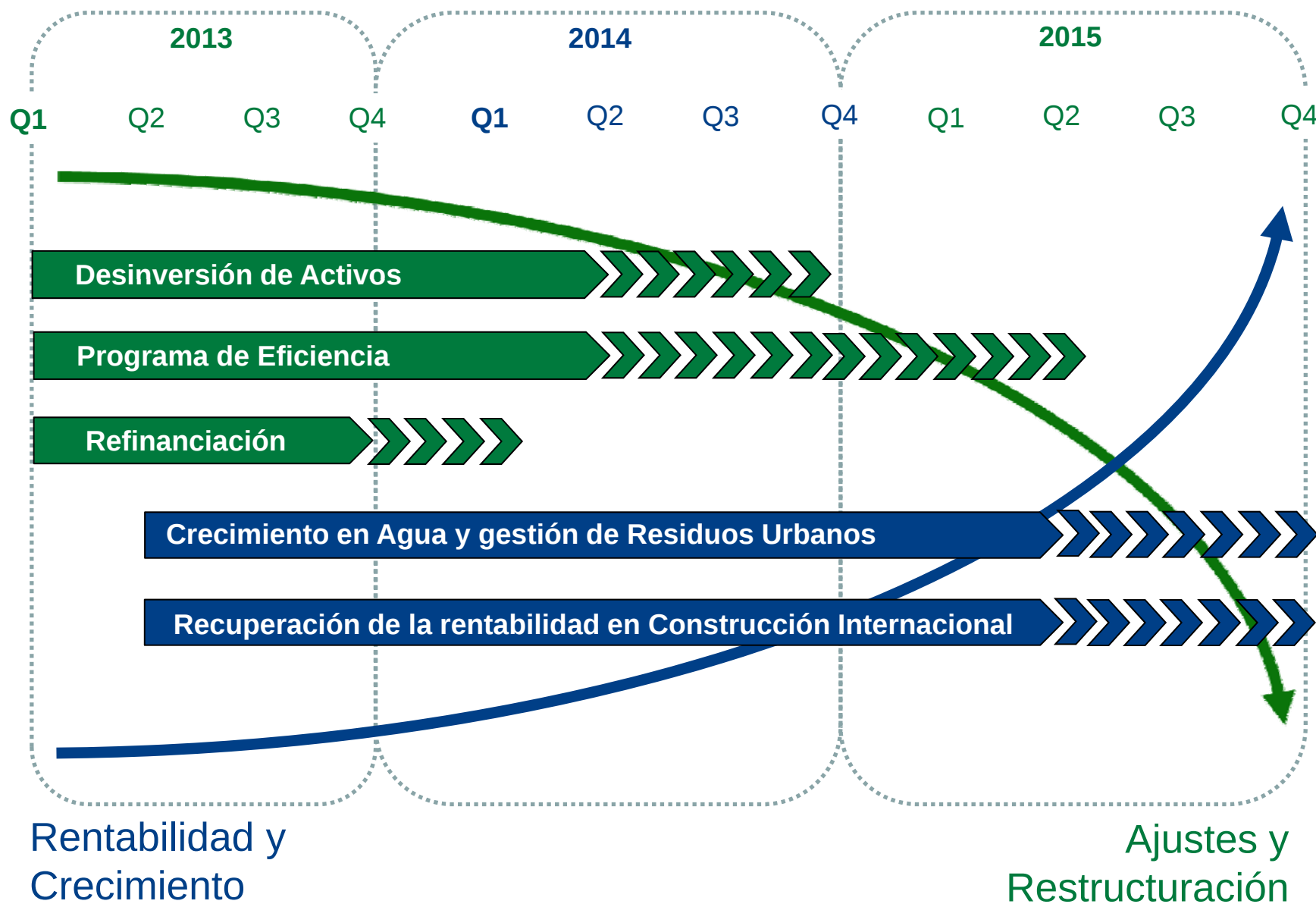
D. Juan Béjar
Consejero Delegado y
Vicepresidente Segundo

	2013 (M€)	Var./2012 (%)
Cifra de Negocio	6.726,5	- 9,5%
EBITDA	719,9	-12,2%
Margen EBITDA	10,7%	- 0,3 p.p.
Beneficio Neto Atribuible	-1.506,3 ¹	n.s.
Deuda Neta	5.975,5	- 15,7%
Cartera	32.865,1	+ 6,4%

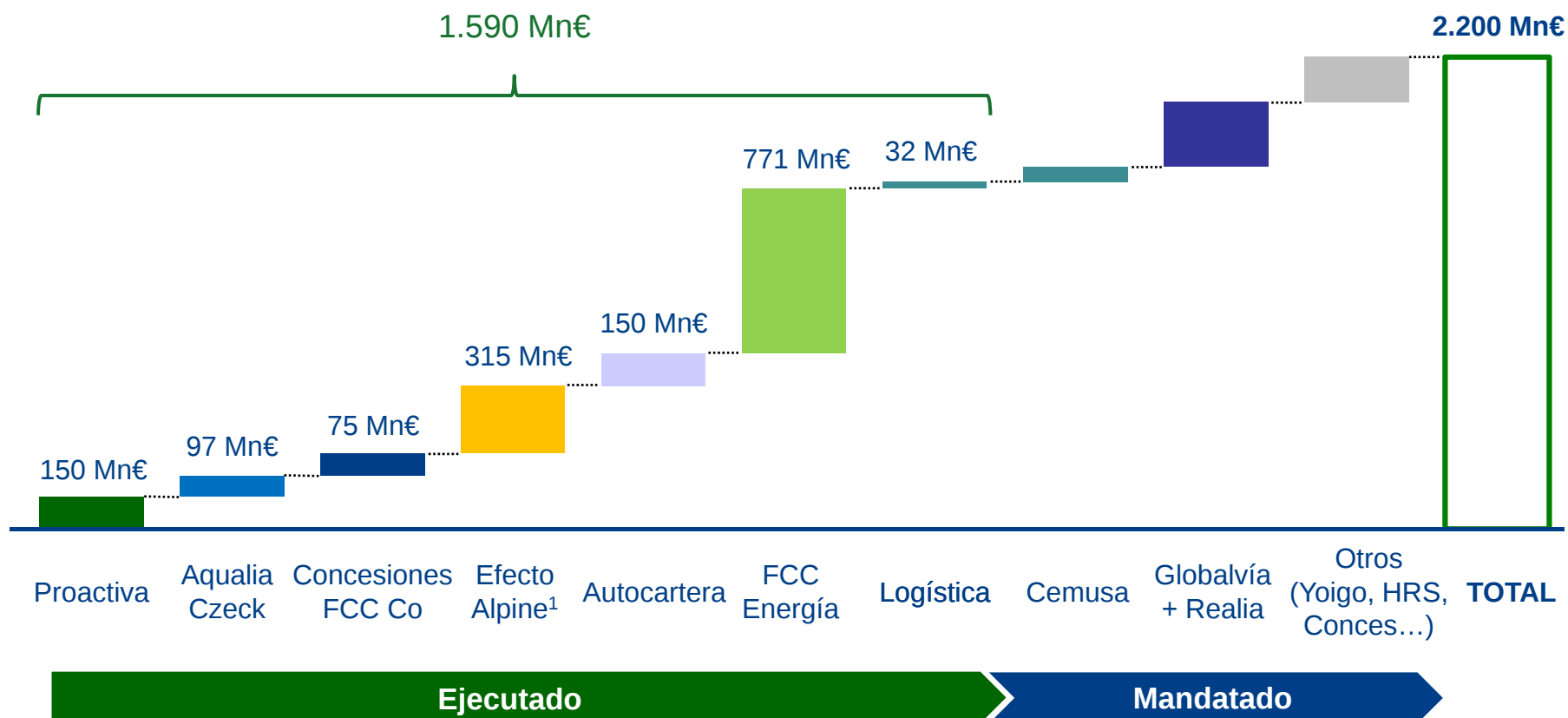
(1) Incluye deterioros y provisiones excepcionales, junto al resultado negativo de actividades interrumpidas, por importe de 1.680 Mn€



Progreso del plan estratégico



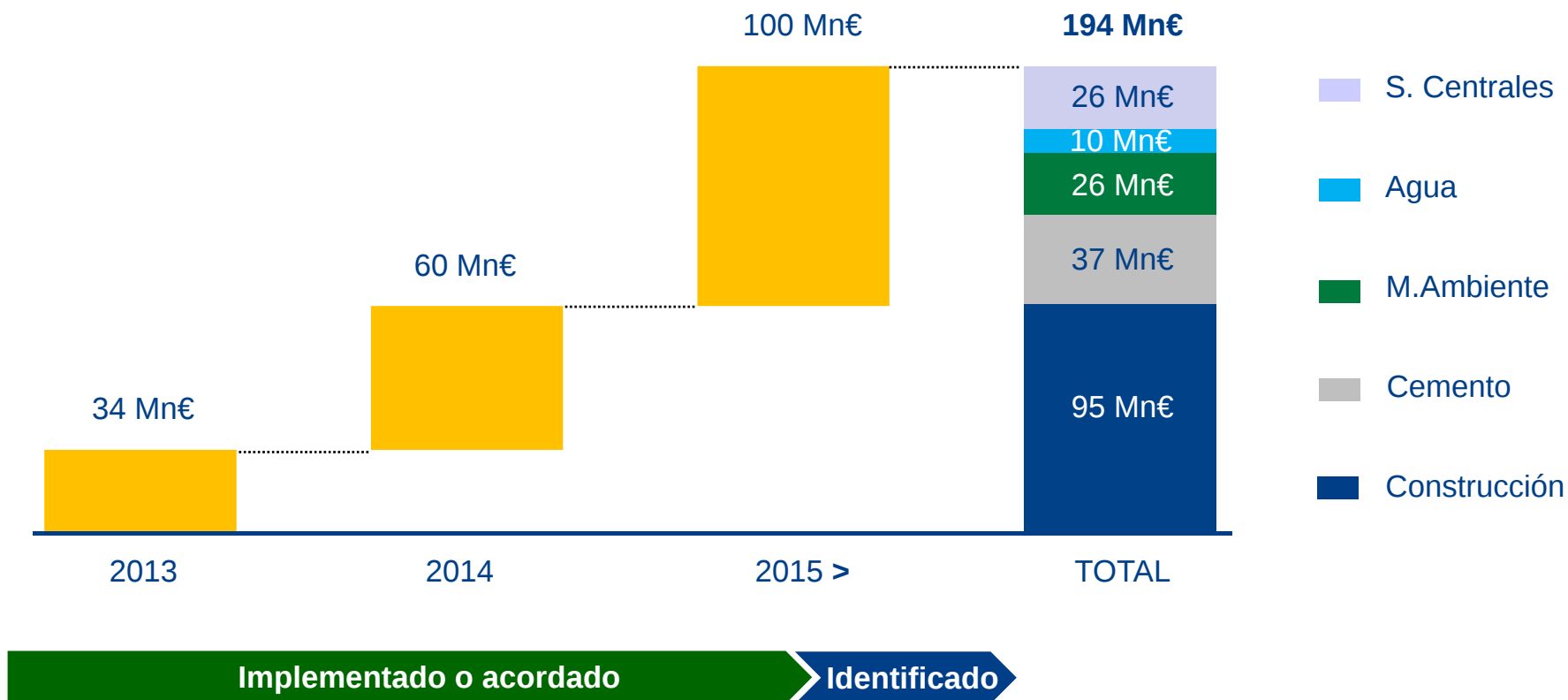
Progreso del plan de desinversión de activos (febrero 2014)



Un año después del lanzamiento del Plan Estratégico se ha ejecutado más del 70% del objetivo de desinversión de activos

(1) Reducción de deuda inicial prevista en Alpine a través de la ejecución del Plan Estratégico. No incluye reducción adicional de deuda (375 Mn€) por desconsolidación tras su liquidación.

Plan de ahorro de costes



Un año después del lanzamiento del Plan Estratégico se han implementado o acordado medidas de ahorro por más del 80% del objetivo previsto



Servicios Ciudadanos

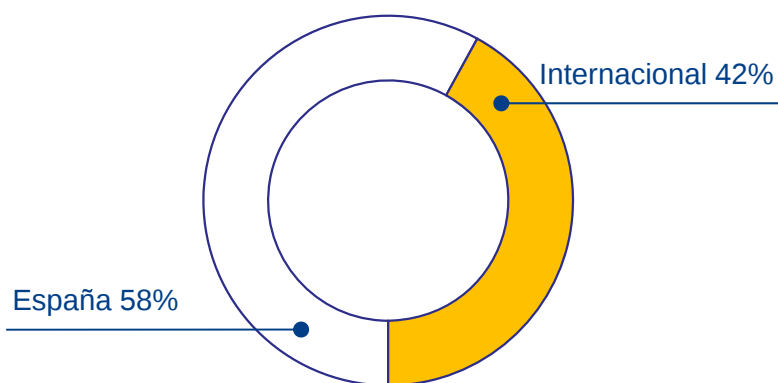
Resultados 2013

- 2.1 Evolución operativa*
- 2.2 Actividad geográfica*
- 2.3 Áreas de negocio*
- 2.4 Deterioros y provisiones a nivel de EBIT*
- 2.5 Resultado de actividades interrumpidas*
- 2.6 Variación del endeudamiento*
- 2.7 Estructura y vencimiento de la deuda*

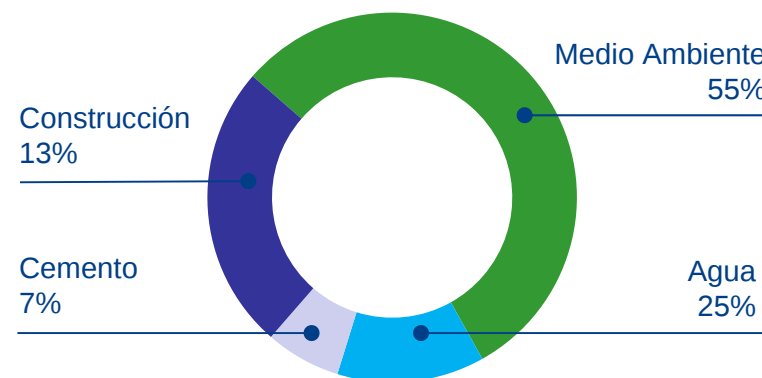
D. Victor Pastor
Director General de Finanzas

	Ingresos 2013 (Mn€)	Var./2012 (%)	EBITDA 2013 (Mn€)	Var./2012 (%)
Medio Ambiente	2.770,4	- 2,0%	425,4	- 14,5%
Agua	930,0	+ 3,2%	191,7	+ 1,5%
Construcción	2.589,2	- 11,8%	98,8	+ 10,5%
Cemento	540,9	- 17,3%	50,4	- 27,9%
Corporación y ajustes	(104,0)	- 193,7%	(46,4)	+ 84,9%
Total	6.726,5	- 9,5%	719,9	- 12,2%

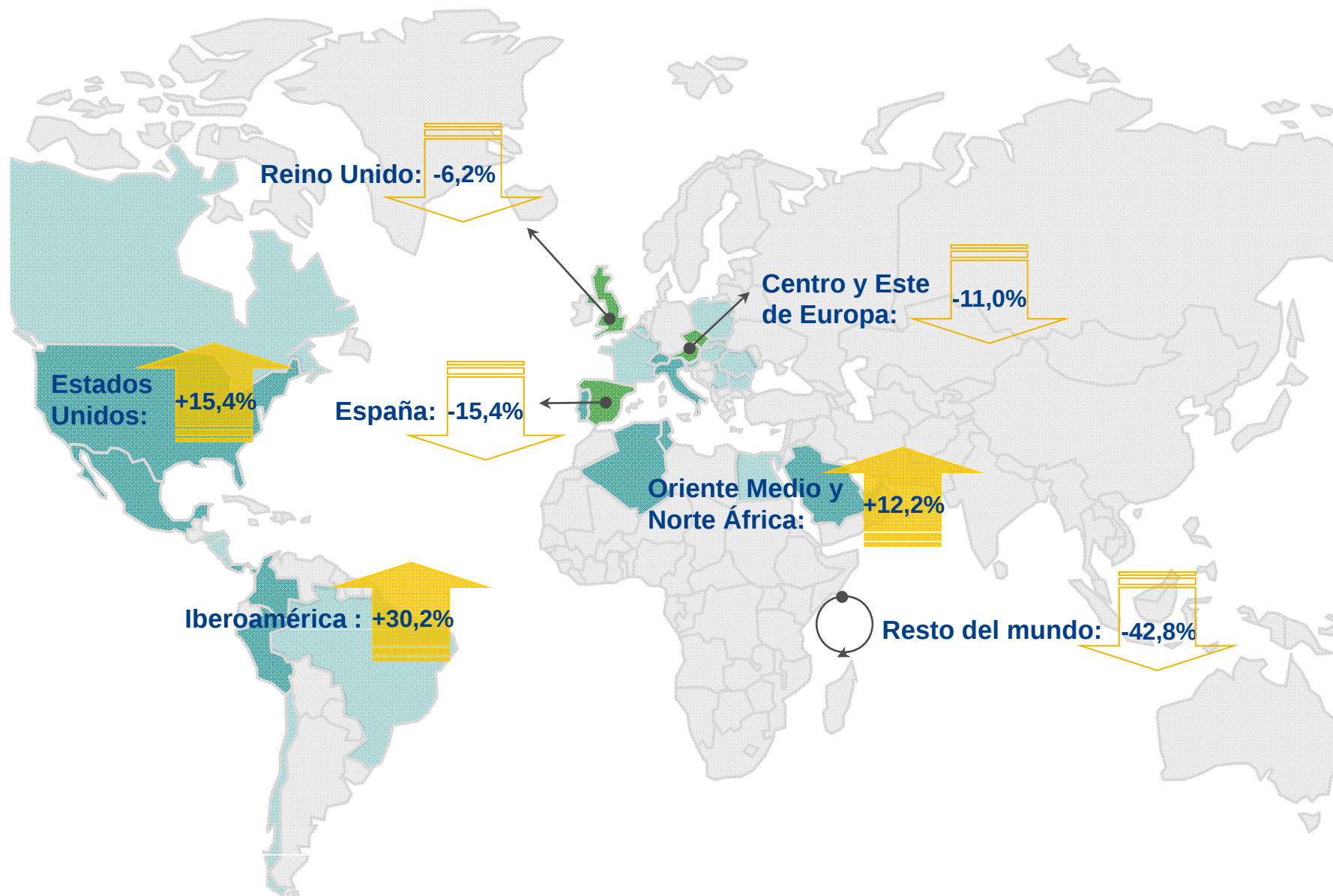
Ingresos por zona geográfica



EBITDA por áreas de negocio

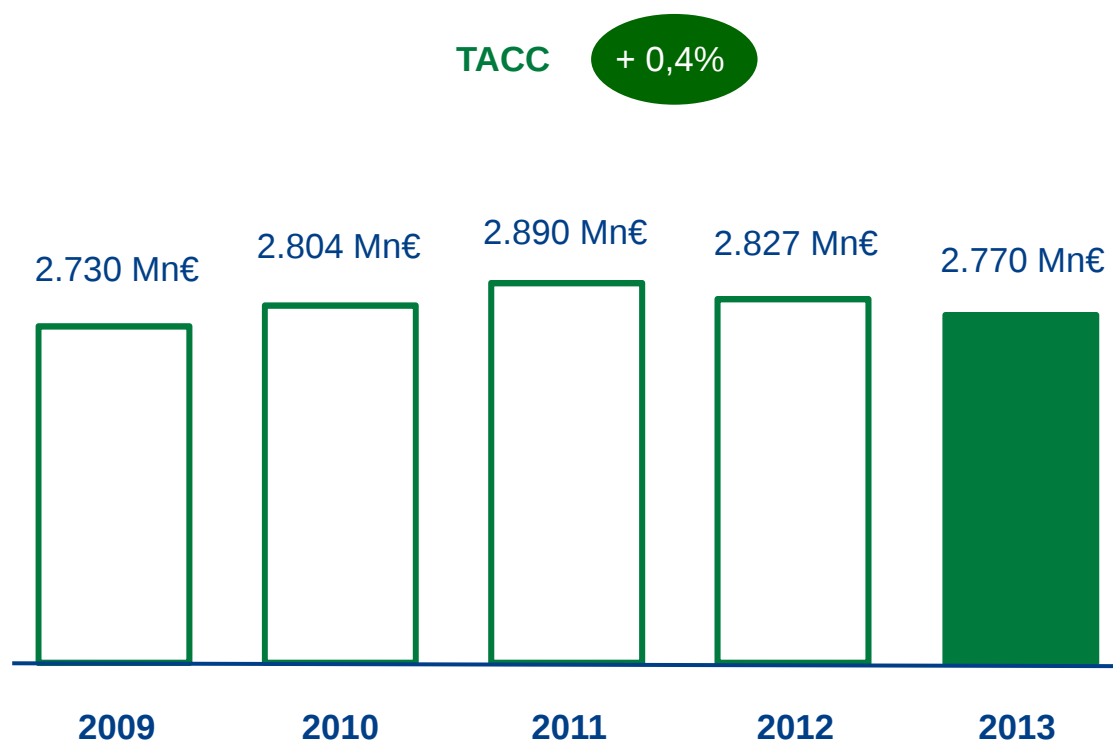


Variación de la cifra de negocios por área geográfica



	Ingresos Mn€	% / Total	% Var. / 2012
España	1.571,2	57%	-1,5%
Reino Unido	809,2	29%	+0,3%
Centro y Este de Europa	349,6	13%	-4,7%
Portugal, Italia y otros	40,4	1%	-30,5%
Ingresos Totales:	2.770,4	100%	-2,0%
EBITDA:	425,4	15,4%	-14,5%

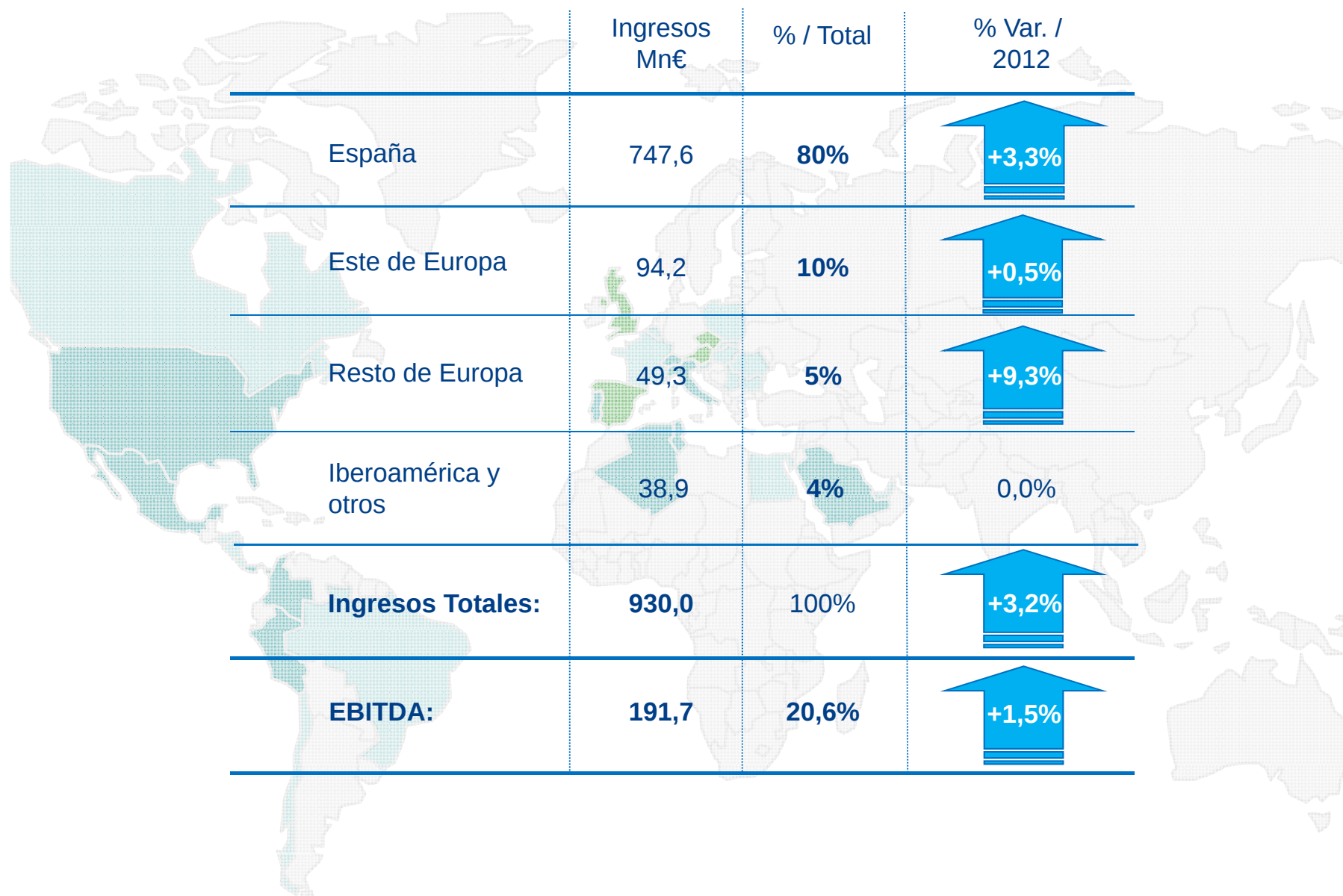
Evolución de ingresos¹ 2009 – 2013



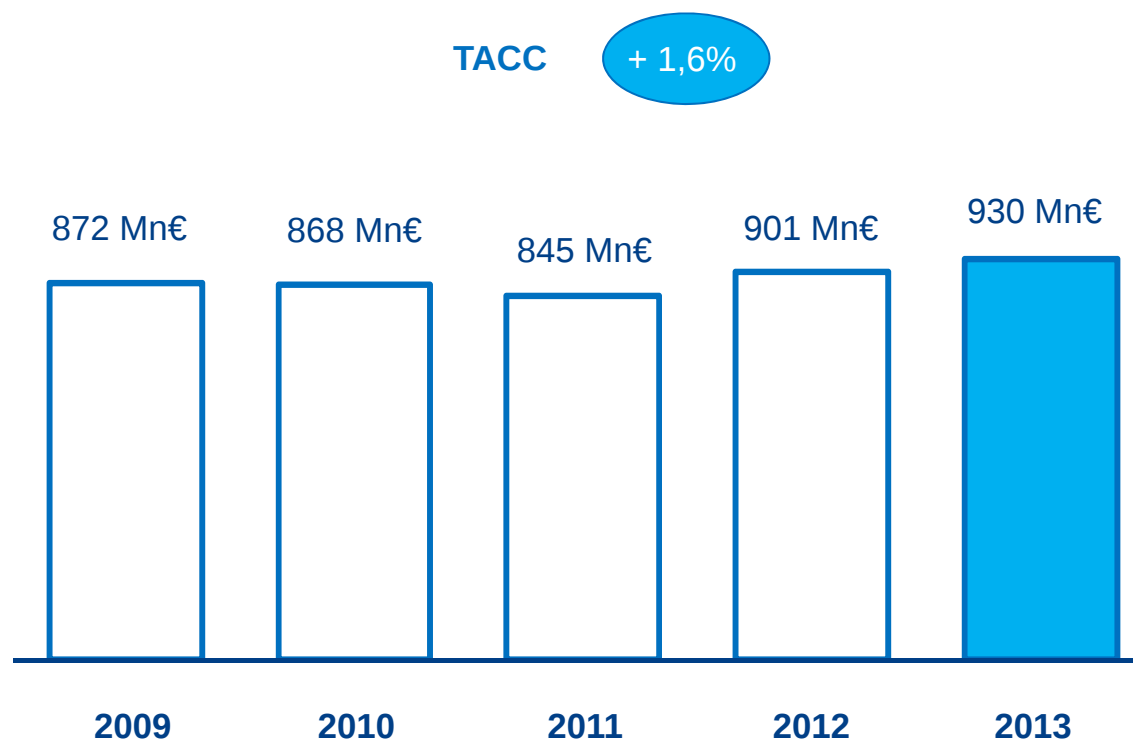
Cartera a 31 Dic. 2013



(1) Ingresos ajustados por la desconsolidación del negocio de Residuos Industriales en Estados Unidos.

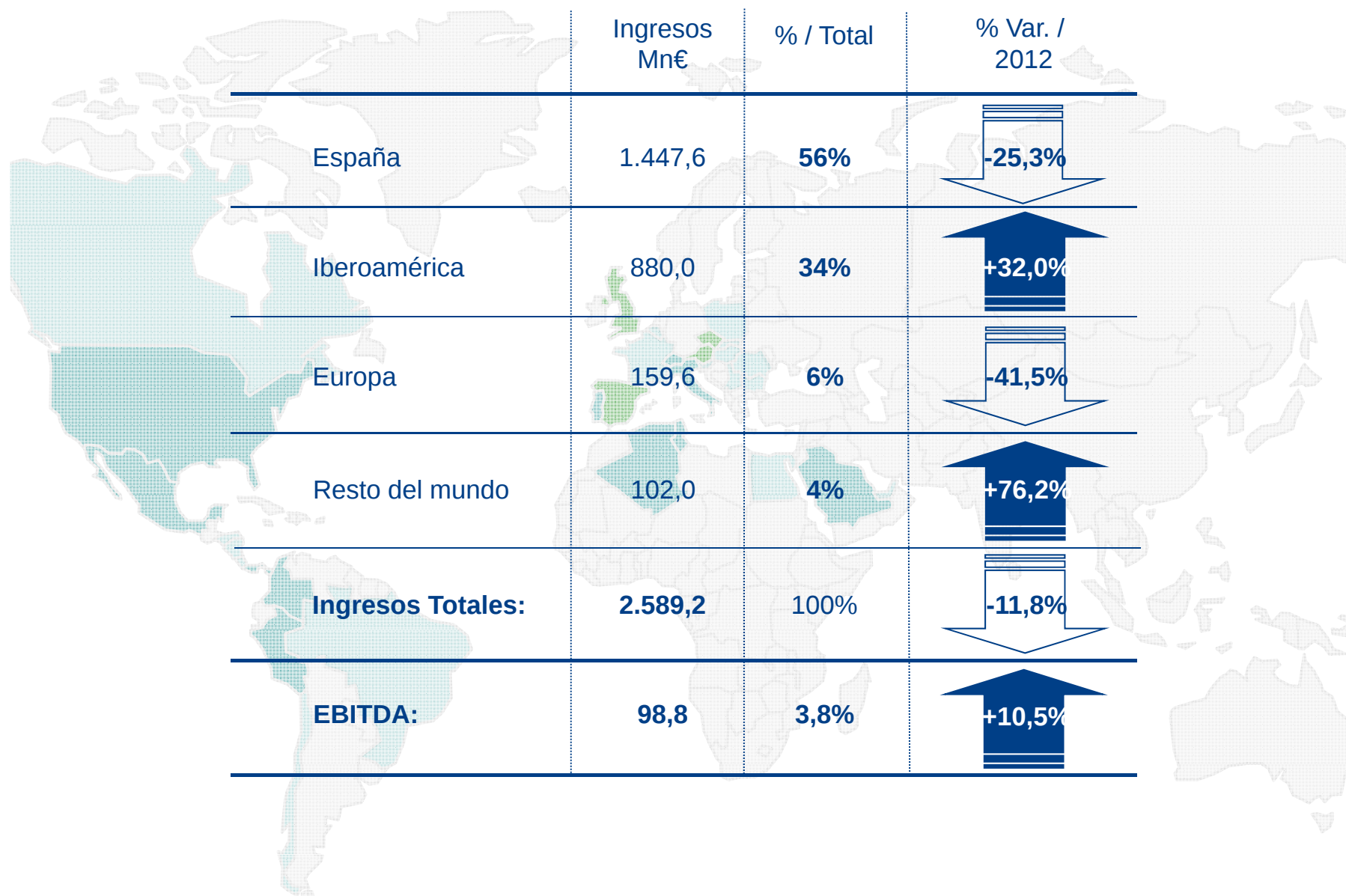


Evolución de ingresos 2009 - 2013

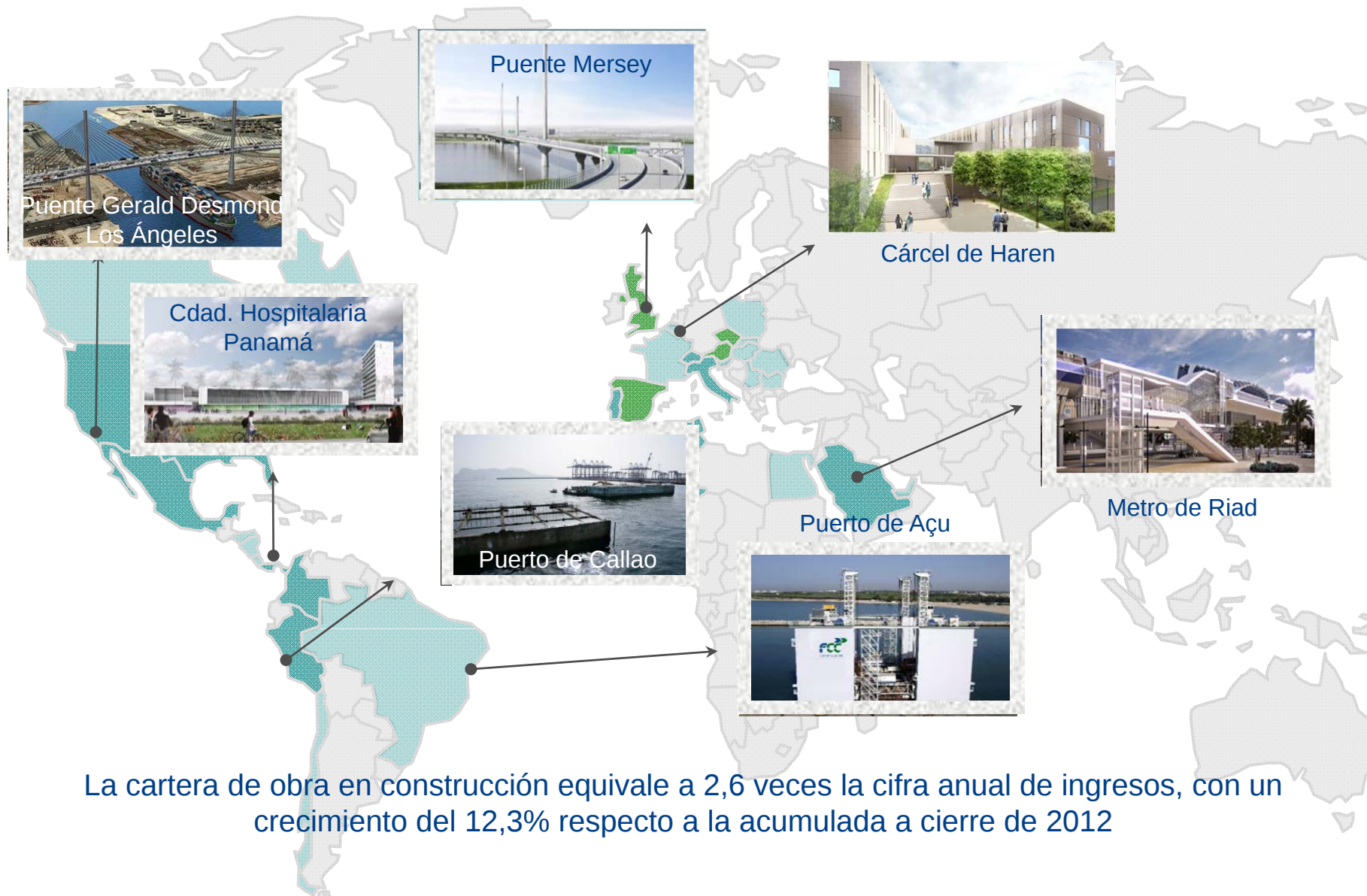


Cartera a 31 Dic. 2013



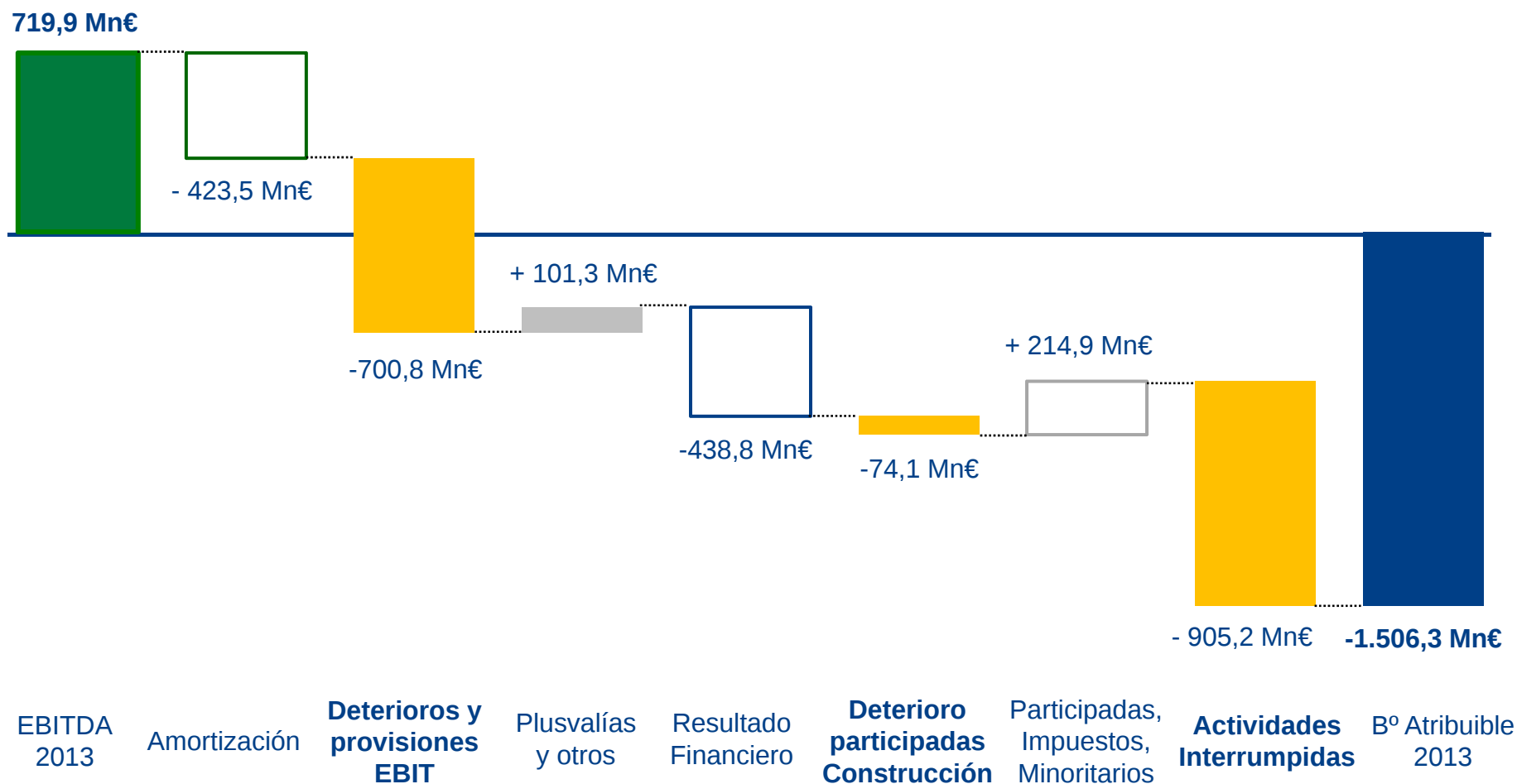


Recientes adjudicaciones en mercados internacionales

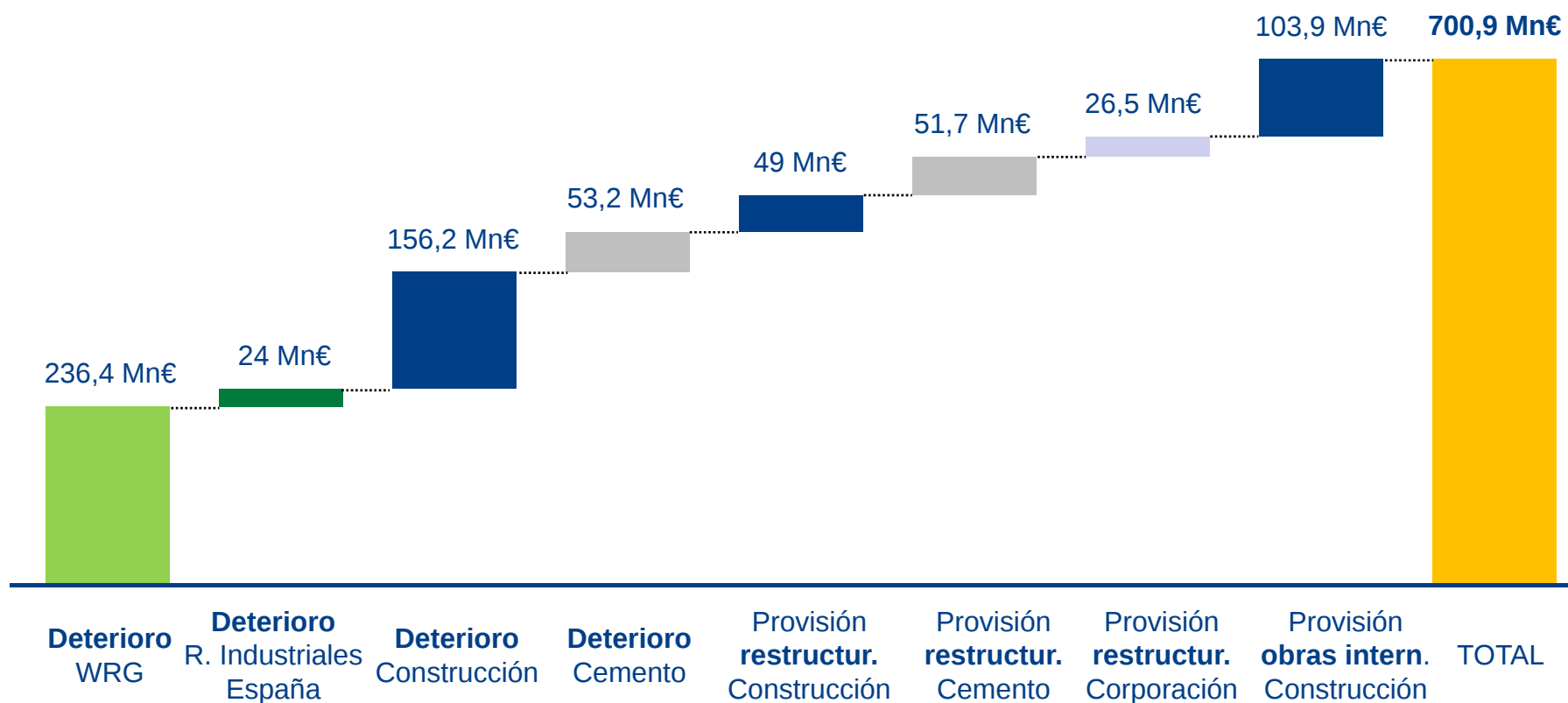


La cartera de obra en construcción equivale a 2,6 veces la cifra anual de ingresos, con un crecimiento del 12,3% respecto a la acumulada a cierre de 2012

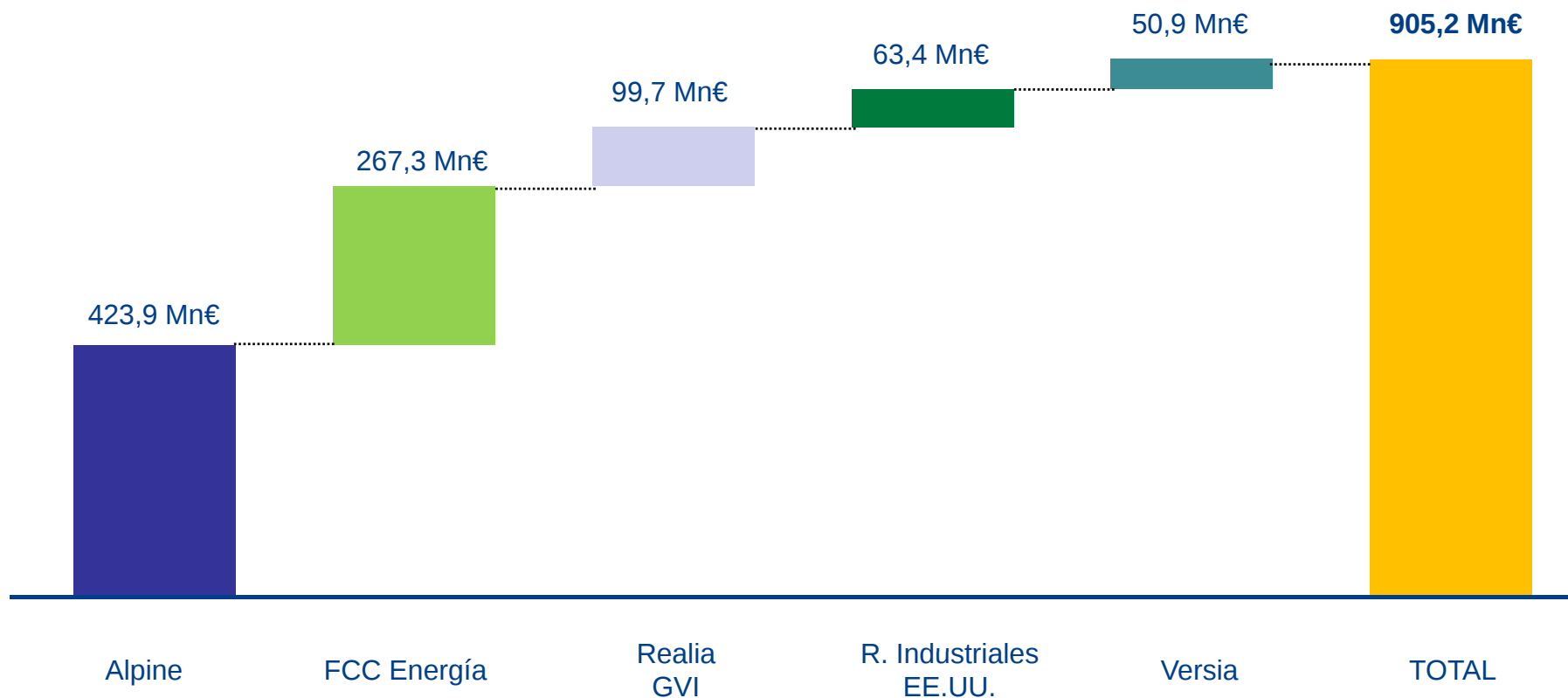
	Ingresos Mn€	% / Total	% Var. / 2012	% Var. Comparable
España	215,0	40%	-32,8%	
Estados Unidos	180,3	33%	+9,1%	
Túnez	86,4	16%	-3,9%	
Reino Unido y otros	59,2	11%	-24,5%	
Ingresos Totales:	540,9	100%	-17,3%	-11%
EBITDA:	50,4	9,3%	-27,9%	+32%

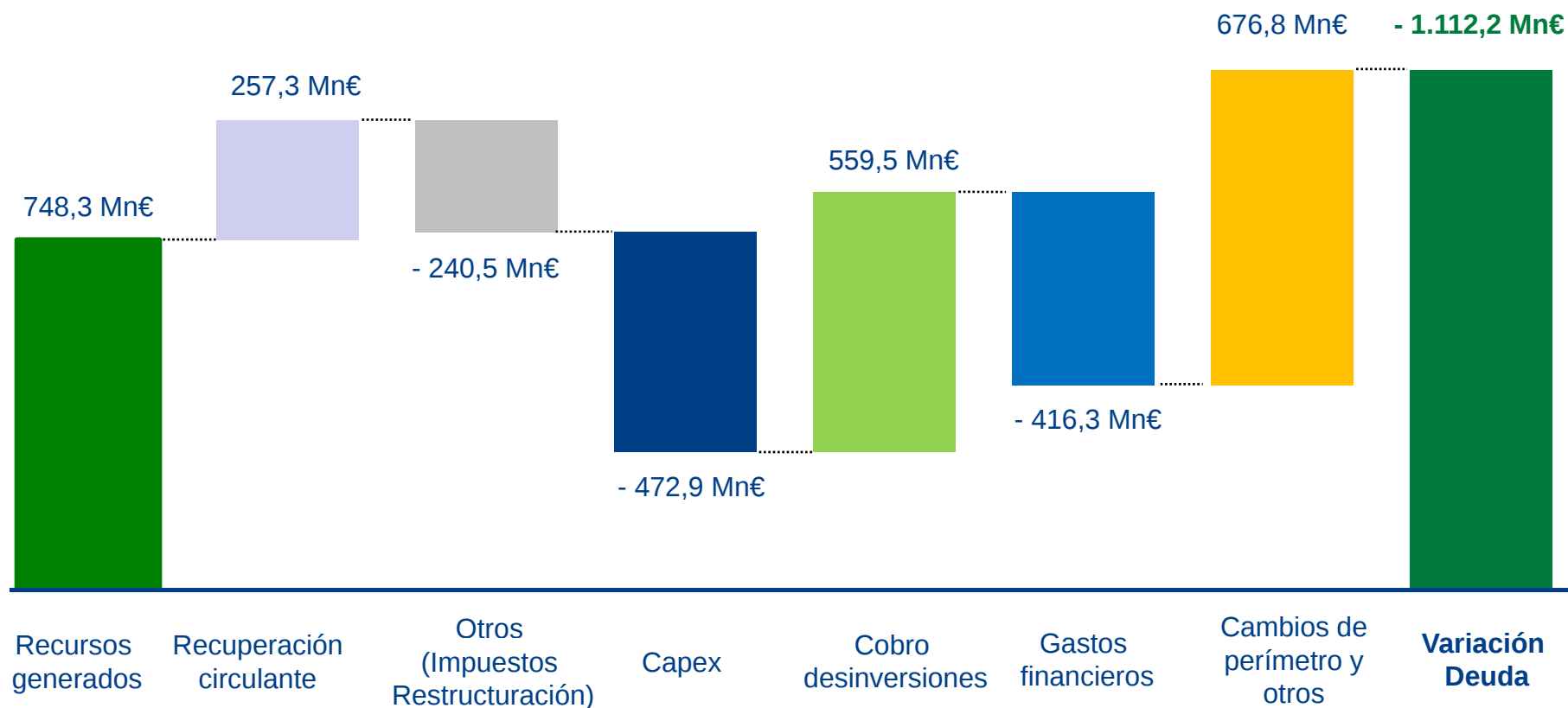


Deterioros y provisiones a nivel de EBIT



Resultado de actividades interrumpidas

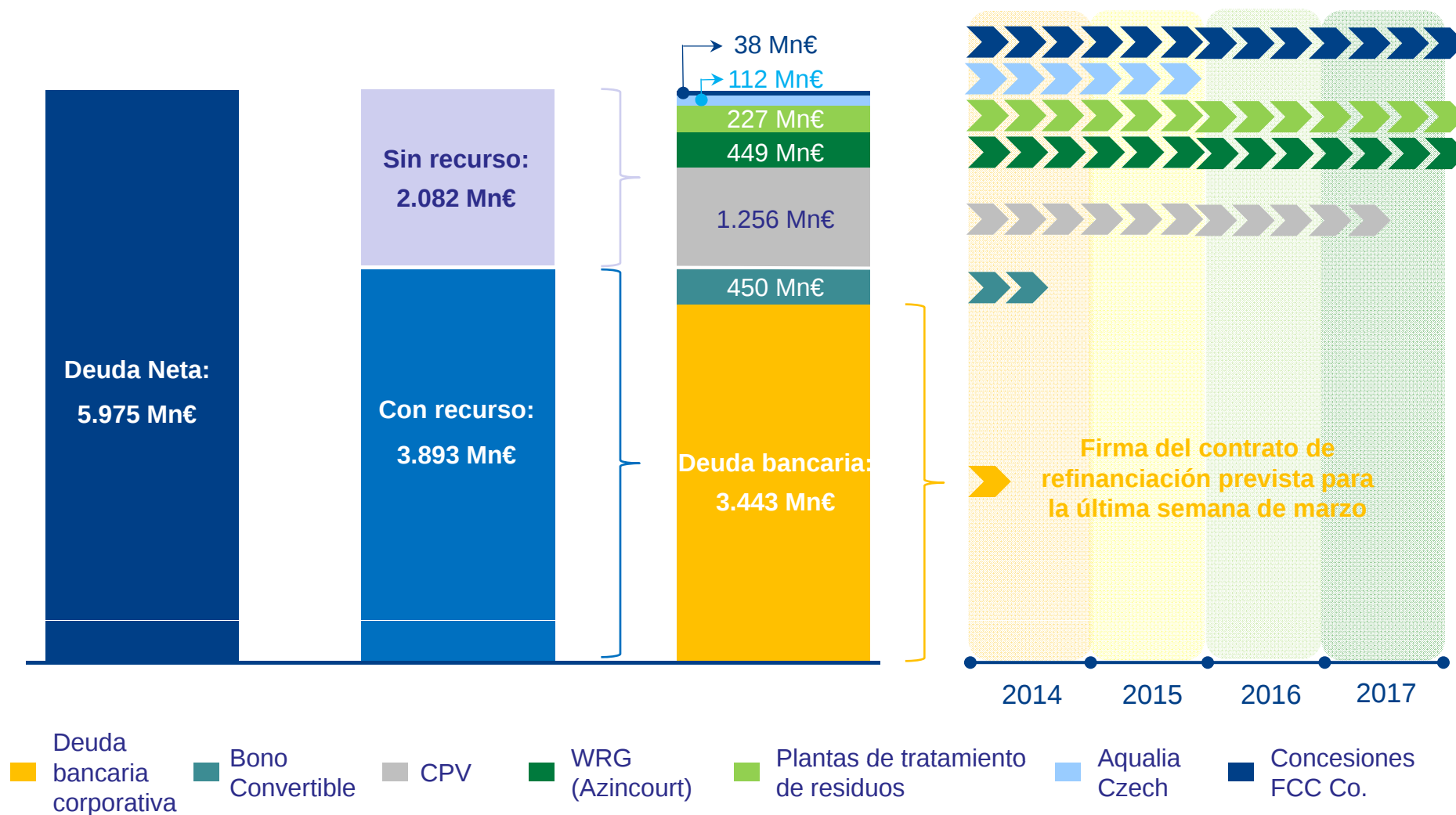




Estructura y vencimiento de la deuda

Desglose de la deuda neta: 5.975 Mn€

Vencimiento¹



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



Servicios Ciudadanos

Revisión del plan estratégico

3.1 Situación actual y previsiones 2014

3.2 Evolución principales magnitudes

3.3 Nuevos retos

3

D. Juan Béjar
Consejero Delegado y
Vicepresidente Segundo

Situación actual del plan estratégico:

- Aceleración del cumplimiento de los objetivos (desinversiones y programa de eficiencia)
- Proceso de liquidación de Alpine (con impacto en ingresos y EBITDA)
- Finalización del saneamiento del balance (pérdidas excepcionales por más de 2.800 Mn€ en 2012 y 2013)

Previsiones 2014:

- Ingresos: +5%
- EBITDA: +20%
- Desinversiones: >500 Mn€

Principales magnitudes	2013	2016E	Transformación
• Ingresos	6.726 Mn€	7.659 Mn€	• Moderado crecimiento en áreas estratégicas, sin incluir una recuperación cíclica de mercados
• EBITDA	720 Mn€	1.040 Mn€	• Incremento de márgenes y adecuación de costes a las condiciones del mercado
➤ Medio Ambiente	425 Mn€	480 Mn€	• Crecimiento en las actividades de tratamiento y reciclaje
➤ Agua	192 Mn€	260 Mn€	• Evolución de tarifas y nuevos contratos
➤ Construcción	99 Mn€	175 Mn€	• Crecimiento internacional selectivo y mejora de eficiencia operativa
➤ Cemento	50 Mn€	140 Mn€	• Incremento de la demanda en EE.UU y ahorro de costes
➤ S. corporativos	- 46 Mn€	- 15 Mn€	• Adaptación de estructura al negocio
• Deuda Neta	5.975 Mn€	5.300 Mn€	• Reducción en c1.800 Mn€ de la deuda financiera neta

Tras la puesta en marcha de los principales objetivos del plan estratégico actual, los nuevos retos se centran en:

- Sustitución del negocio exterior en Construcción (Alpine) por proyectos singulares en nuevos mercados
- Desarrollo del negocio concesional en Agua (gestión del ciclo integral), con nuevos socios
- Participación activa en el proceso de consolidación del sector cementero en España
- Política continuada de ahorro de costes
- Reducción del nivel de apalancamiento financiero: Deuda neta / EBITDA < 4x



Lo estamos haciendo juntos

Muchas gracias