



Presentación Roadshow Ampliación de Capital

28 de Noviembre – 12 Diciembre 2014

El contenido de esta presentación (la "Presentación") ha sido preparado y publicado por Fomento de Construcciones y Contratas, S.A. ("FCC") y, conjuntamente con sus filiales (el "Grupo FCC"), bajo su exclusiva responsabilidad, únicamente con fines informativos. Por la presencia en la reunión en la que esta Presentación se exponga, o por la lectura de las diapositivas de dicha Presentación, se presumirá que usted: (i) acepta las limitaciones y los avisos, y manifiesta los compromisos, que se exponen a continuación; y (ii) reconoce que comprende las sanciones legales, regulatorias y administrativas que conlleva el uso inadecuado, la divulgación o la difusión incorrecta de la Presentación.

Se le proporciona esta Presentación únicamente con fines informativos y no es, ni debe ser interpretada como, un folleto, una declaración previa de la admisión a negociación, un *offering memorandum* ni ningún otro documento equivalente. Esta Presentación no constituye ni forma parte de, y no debe ser interpretada como (i) una oferta o recomendación para vender o emitir, ni constituye una petición respecto de una oferta para comprar, suscribir, financiar o de cualquier otra forma adquirir cualesquiera valores o instrumentos financieros de FCC (los "Valores"), ni debe ser, así como tampoco el hecho de su comunicación, servir como base o ser utilizada en relación con, o servir como incentivo para la suscripción de un contrato o compromiso de ningún tipo respecto de cualesquiera Valores; ni tampoco como (ii) una opinión financiera, recomendación o asesoramiento de inversión respecto de cualesquiera Valores.

Esta Presentación no debe ser comunicada, distribuida o publicada, ya sea directa o indirectamente, en parte o en su totalidad, en Estados Unidos o en cualquier otra jurisdicción en la que la referida comunicación, distribución o publicación fuera ilegal. La distribución de esta Presentación en otras jurisdicciones puede estar restringida por la Ley, y las personas que estuvieran en posesión de esta Presentación deberán informarse y respetar cualquiera de dichas restricciones.

La información contenida en esta Presentación no ha sido verificada por un experto independiente y parte de dicha información está sujeta a modificaciones. No se debe presumir que el Grupo FCC, Banco Santander, S.A. ("Banco Santander"), J.P. Morgan Securities plc ("J.P. Morgan") ni Morgan Stanley & Co. International plc ("Morgan Stanley") y, conjuntamente con Banco Santander y J.P. Morgan, los "Joint Global Coordinators"), ni ninguno de sus respectivos socios, accionistas, administradores, directivos, asesores, personas vinculadas o representantes, han emitido ninguna declaración, garantía o compromiso, expresa o implícitamente, ni ha de depositarse una confianza indebida en la imparcialidad, exactitud, precisión, racionalidad y exhaustividad de la información y opiniones contenidas en esta Presentación. La información contenida en esta Presentación no es, ni constituye, ni debe ser utilizada como base de ninguna manera como asesoramiento legal, fiscal, de inversión, contable, regulatorio o de cualquier otro tipo, sobre o respecto al Grupo FCC, ni tampoco constituye una recomendación respecto a los Valores. La información y las opiniones incluidas en esta Presentación no se han realizado sobre la base de la consideración de sus objetivos particulares de inversión, situación financiera o necesidades. Ni esta Presentación, ni ninguna parte de la misma, así como tampoco el hecho de su distribución, deben servir de base para o ser utilizadas en relación con cualesquiera contratos o sus decisiones de inversión en relación con los mismos. Es posible que usted desee buscar asesoramiento profesional o financiero y realizar su propia investigación y análisis independiente respecto de la información contenida en esta Presentación, así como respecto del negocio, operaciones, situación financiera, perspectivas, estado y asuntos del Grupo FCC.

Esta Presentación contiene proyecciones a futuro en relación con, entre otros aspectos, condiciones económicas, de negocio u otras condiciones de mercado cambiantes, condiciones regulatorias variables, así como las intenciones, expectativas o predicciones del Grupo FCC o su dirección en relación con los negocios y la operativa del Grupo FCC, con los resultados de sus operaciones y condición financiera, suficiencia del capital, normas especiales, deficiencias y prácticas de gestión de riesgos, y otros aspectos de sus actividades y situación. Estas proyecciones a futuro incluyen declaraciones relativas a objetivos, metas, estrategias, eventos futuros o rendimientos, así como asunciones subyacentes y otras declaraciones distintas de hechos históricos. Las palabras "considerar", "esperar", "anticipar", "pretender", "estimar", "pronosticar", "proyectar", las formas verbales de futuro o probabilidad y expresiones similares identifican las proyecciones a futuro. Otras proyecciones a futuro pueden ser identificadas por el contexto en que se realizan. Debido a su naturaleza, las proyecciones implican riesgos conocidos y desconocidos, incertidumbres, estimaciones y otros aspectos sustantivos, los cuales pueden estar fuera del control del Grupo FCC y que pueden causar que los resultados reales difieran sustancialmente de aquellos descritos o asumidos implícitamente debido a dichas hipótesis de futuro. Todas las declaraciones (incluidas las proyecciones a futuro) contenidas se efectúan a la fecha de esta Presentación. No se puede garantizar que las proyecciones a futuro resulten ser precisas, dado que los resultados reales y los eventos futuros pueden diferir sustancialmente de aquellos anticipados en dichas declaraciones. En consecuencia, usted no debe depositar una confianza indebida en las proyecciones a futuro debido a la incertidumbre inherente a las mismas.

Algunos datos relativos al Mercado y a la posición competitiva contenidos en esta Presentación han sido obtenidos de estudios del sector y estadísticas, publicadas o no, llevadas a cabo por terceros. Si bien dichos datos se consideran, de buena fe, fiables a los efectos de su uso en esta Presentación, existen limitaciones respecto de la disponibilidad, precisión, integridad y comparabilidad de dichos datos. El Grupo FCC y los Joint Global Coordinators no han sometido estos datos a verificación independiente y no pueden asegurar su precisión e integridad. Ciertas declaraciones de esta Presentación con respecto a los datos de la posición competitiva y de mercado se basan en los análisis internos del Grupo FCC, los cuales pueden implicar ciertas asunciones y estimaciones basadas en el conocimiento y la experiencia de la dirección del Grupo FCC en los mercados en los que opera el Grupo FCC. Si bien el Grupo FCC considera, de buena fe, que este tipo de análisis internos y estimaciones son razonables y fiables, dichos análisis y estimaciones, así como su metodología e hipótesis subyacentes no han sido verificados por fuentes independientes en cuanto a su exactitud o integridad y están sujetos a cambios. En consecuencia, no debe ser depositada una confianza indebida en cualquiera de los datos sobre la industria, el mercado o la posición competitiva contenida en esta Presentación.

La información contenida en esta Presentación se presenta en formato resumido y no pretende ser completa. Excepto cuando se indique lo contrario, la información proporcionada en esta Presentación se basa en los asuntos tal y como se encuentran a la fecha del presente documento y no en cualquier fecha futura. Ninguno de los miembros del Grupo FCC ni los Joint Global Coordinators, así como ninguna de sus respectivas personas vinculadas, asesores o representantes tienen obligación alguna de actualizar, corregir, mantener al día o de cualquier otra manera revisar la información de esta Presentación para reflejar la información que se encuentre disponible con posterioridad, o las circunstancias existentes o los cambios que ocurran después de la presente fecha, ni a notificarle a usted ninguna imprecisión aquí contenida, o anunciar públicamente el resultado de cualquier revisión de las declaraciones aquí realizadas, excepto cuando estén obligados a ello de conformidad con la legislación aplicable.

El Grupo FCC, los Joint Global Coordinators y sus respectivos administradores, directivos, empleados, socios, accionistas, asesores y agentes, excluyen expresamente, en la máxima medida permitida por la Ley, cualquier responsabilidad, ya sea directa o indirecta, expresa o implícita, contractual, extracontractual, legal o de otro tipo, en relación con la exactitud o integridad de la información o con cualquiera de las opiniones contenidas en este documento, o cualquier otra información escrita u oral hecha disponible en relación con esta Presentación, o por cualesquiera errores, omisiones o inexactitudes contenidos en esta Presentación o cualquier otra información. Ningún miembro del Grupo FCC, de los Joint Global Coordinators, o cualquiera de sus respectivos administradores, directivos, empleados, socios, accionistas, asesores y agentes, tendrá responsabilidad alguna (por negligencia o por otra causa) por ninguna pérdida y daños emergentes, directos o indirectos, costes o perjuicios de ningún tipo derivados del uso de esta Presentación o de su contenido o que surjan de cualquier otra manera en relación con esta Presentación.

Los Valores no han sido y no serán registrados bajo la US Securities Act de 1933, en su versión actualmente vigente (la "Securities Act") y no pueden ser ofrecidos o vendidos en Estados Unidos sin registrarse o sin una exención de los requisitos de registro de la Securities Act. No habrá oferta pública de suscripción de Valores en Estados Unidos.

En el Reino Unido, esta Presentación se dirige únicamente a, y cualquier inversión o actividad de inversión a la que se refiere esta Presentación está disponible sólo para, y se efectuarán únicamente con, personas (i) que sean profesionales del sector de la inversión tal como se define en el artículo 19(5) de la Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (la "Orden"); o (ii) incluidas en el artículo 49(2)(a) a (d) de la Orden ("empresas con un elevado patrimonio, asociaciones sin personalidad jurídica, etc.") (todas estas personas consideradas como "personas concernidas"). Esta Presentación es sólo para las personas concernidas, no debiendo actuarse sobre, examinar o invocarse por personas que no sean las personas concernidas.

En cualquier estado miembro del Espacio Económico Europeo ("EEE"), esta Presentación se dirige únicamente a, y cualquier inversión o actividad de inversión a la que se refiere esta Presentación está disponible sólo para, y se efectuarán únicamente con, "inversores cualificados" en el sentido del artículo 2(1)(e) de la Directiva de Folletos (Directiva 2003/71/CE y sus modificaciones, incluida la Directiva 2010/73/UE, en la medida en que se haya implementado en un estado perteneciente al EEE) ("Inversores Cualificados"). Esta Presentación es sólo para Inversores Cualificados, no debiendo actuarse sobre, examinar o invocarse por personas que no sean Inversores Cualificados.

La información contenida en esta Presentación, junto con cualquier otra información proporcionada verbalmente en relación con esta Presentación, debe ser mantenida en términos estrictamente confidenciales y no debe ser copiada, comunicada, reproducida, distribuida, o de cualquier otra manera puesta a disposición (en todo o en parte) por usted o cualquier otra persona.

Experiencia

Currículum



Juan Béjar Ochoa
Consejero Delegado y
Vicepresidente segundo

- Se unió al Grupo FCC en 2009
- 21 años en el sector

- Consejero Delegado de Globalvía y Presidente del Consejo de Cementos Portland Valderrivas
- En Junio de 2007 fue nombrado Presidente de Citigroup Infrastructure Management Company
- Trabajó en Ferrovial entre 1991 y 2007, donde fue Consejero Delegado de su división de Infraestructuras y de Cintra, que salió a bolsa bajo su mandato
- Licenciado en Derecho y Administración de Empresas por ICADE



Victor Pastor Fernández
Director General de Finanzas

- Se unió al Grupo FCC en 2007
- 18 años en el sector

- Experiencia previa en la división de Servicios Financieros de Arthur Andersen, la división internacional de Banco Santander y el Banco Europeo para la Reconstrucción y el Desarrollo, donde asumió distintas responsabilidades como la Dirección de Inversiones en Entidades Financieras, en Londres, y la Dirección de Estrategia y Operaciones en Rusia (Moscú)
- Licenciado en Económicas por la Universidad de Valladolid y estudios de postgrado en diversas instituciones internacionales, incluyendo la London Business School



Miguel Coronel Granado
Director de Relación con
Inversores

- Se unió al Grupo FCC en 2008
- 24 años en el sector

- Experiencia previa en la industria de Servicios Financieros, en Merrill Lynch y Banco Santander, como Director de Análisis para el sector Construcción y actividades relacionadas como Concesiones de Transporte y Energías Renovables. Previamente asumió la dirección de Relación con Inversores en compañías del Ibex 35, como Vallehermoso y Sacyr
- Licenciado en Económicas por la Universidad Complutense, EMBA por el IE Business School y diversos cursos de postgrado, incluyendo un programa de desarrollo de directivos en el IESE Business School

Tamaño	Aumento de capital con derecho de suscripción preferente por importe de hasta 1.000 Mn€ mediante la emisión y puesta en circulación de un total de 133,269,083 nuevas acciones ordinarias
Precio de suscripción	7,5 € por cada nueva acción
Ratio de suscripción	El ratio de suscripción de 1,048 es decir: 41 acciones existentes con derecho a suscribir 43 nuevas
Uso de los fondos	765 Mn€ para el repago parcial del Tramo B (hasta 900 Mn€⁽¹⁾ nominales con un descuento del 15%) 200 Mn€ para fortalecer la estructura de capital de CPV (100 Mn€) y FCC Environment UK ⁽²⁾ (100 Mn€) 35 Mn€ para cubrir los gastos de la transacción
Inversor de referencia	- Compromiso vinculante de suscripción del Grupo Slim por importe de 500 Mn€ - Convirtiéndose en el mayor accionista de FCC tras la ampliación
Estructura de la oferta	- Oferta pública en España - Colocación privada a inversores institucionales incluyendo Estados Unidos (QIBs -144A) y fuera de Estados Unidos (Reg S), excluyendo Canadá - Cotización en las bolsas de Barcelona, Bilbao, Madrid y Valencia a través del SIBE
Fechas clave	1 de Diciembre: Cotización ex-derechos 29 de Noviembre – 13 de Diciembre: Periodo de cotización y suscripción de derechos 19 de Diciembre: Registro de la ampliación de capital y de las nuevas acciones 22 de Diciembre: Cotización de las nuevas acciones 24 de Diciembre: Prorratio (si es necesario)
Cordinadores Globales y Colocadores	- Coordinadores Globales y Colocadores: Banco Santander, J.P. Morgan, Morgan Stanley - Colocadores: Caixa, Société Générale - Co-colocador: Fidentiis

(1) Asume la homologación efectiva del 100% del tramo B

(2) FCC Environment (FCC) UK Ltd., previamente WRG (Waste Recycling Group Limited)

- Amortizar y reestructurar el Tramo B liberando valor para nuestros accionistas
- Reducir el apalancamiento financiero del Grupo e incrementar el beneficio neto
- Fortalecer la estructura de capital del Grupo tras el reconocimiento de provisiones y deterioros no recurrentes
- Reforzar la estructura de capital de CPV y FCC Environment UK
- Impulsar el Gobierno Corporativo y aumentar la liquidez de las acciones de FCC en el mercado

Uso de los fondos	• 765 Mn€ para amortizar parcialmente y reestructurar el Tramo B • 100 Mn€ para CPV • 100 Mn€ para FCC Environment UK • 35 Mn€ para cubrir los gastos de la transacción
Descuento del 15%	• 765 Mn€ en efectivo para amortizar hasta 900 Mn€ del Tramo B⁽¹⁾
PIK del 5%	• El importe restante⁽²⁾ del Tramo B devengará un interés del 5% capitalizable y con dos opciones de amortización a vencimiento: ✓ A: Conversión en acciones de FCC según lo establecido en el acuerdo inicial (precio de mercado en el momento de la conversión) ✓ B: Extensión de 3 años
Relajación de algunas restricciones	• Capacidad de volver a distribuir dividendos si: ✓ Deuda neta / EBITDA con recurso < 4.0x ✓ Amortización de 1.500 Mn€ del crédito sindicado, ya sea del Tramo A como del Tramo B ✓ EBITDA con recurso > 750 Mn€

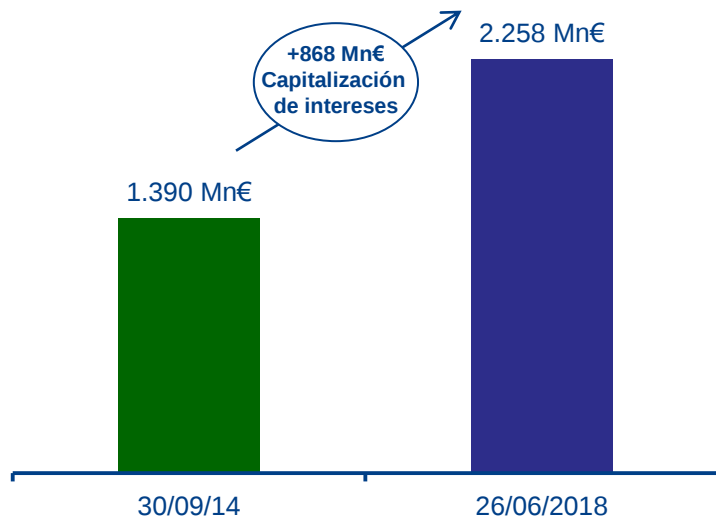
Plena visibilidad en el resultado de la reestructuración del Tramo B

Actualmente aprobado por más del 79% del sindicato y no condicionado al resultado de la homologación

(1) Asume la homologación efectiva del 100% del tramo B

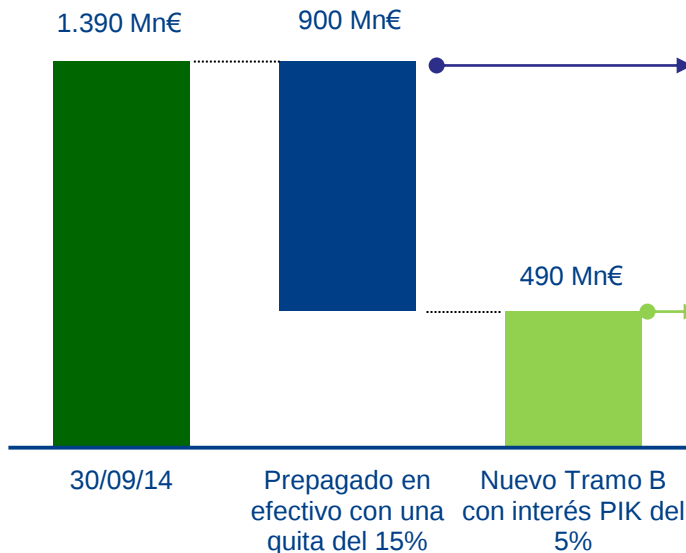
(2) 490 Mn€ (450 Mn€ restantes del principal + 40 Mn€ de intereses capitalizados) a 30/09/2014

Tramo B Pre ampliación de capital



- 1.390 Mn€ convertible en acciones a vencimiento
- Componente PIK: 11%, 13%, 15%, 16% (media compuesta del 13,5% anual)

Tramo B Post ampliación de capital



- 490 Mn€ con dos opciones a vencimiento:
 - Convertible en acciones
 - Extensión a 3 años
- Componente PIK al 5% anual

Creación de valor para accionistas

- 135 Mn€ de quita del Tramo B (15%)⁽¹⁾
- 160 Mn€ por reducción del PIK al 5%⁽²⁾

295 Mn€
≈
2,3 €/acción⁽³⁾

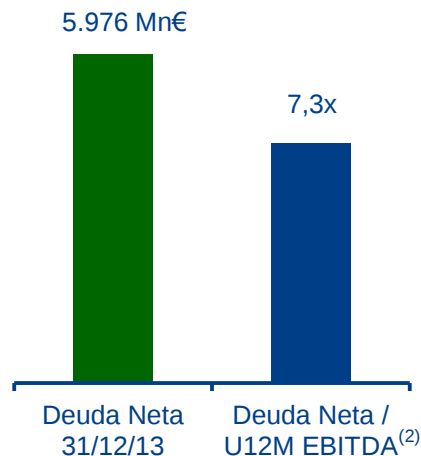
(1) Asume la homologación efectiva del 100% del tramo B

(2) Reducción del PIK desde el 13,5% anual al 5% equivalente a 160 Mn€ de creación de valor actual (208 Mn€ en total descontado al 10%)

(3) Sobre acciones en vigor antes de la ampliación de capital (127 Mn de acciones)

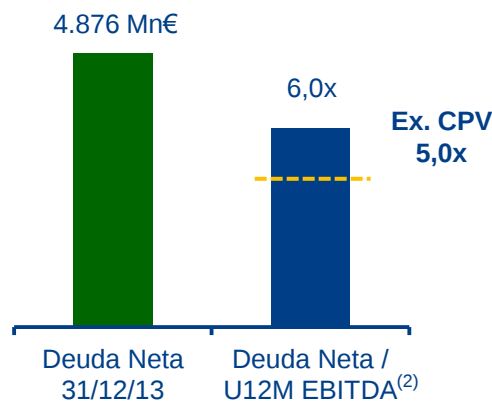
Reducir el apalancamiento financiero

Pre ampliación de capital

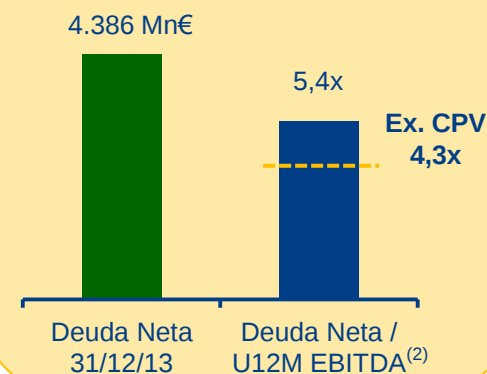


Post ampliación de capital⁽¹⁾

Tramo B considerado como deuda

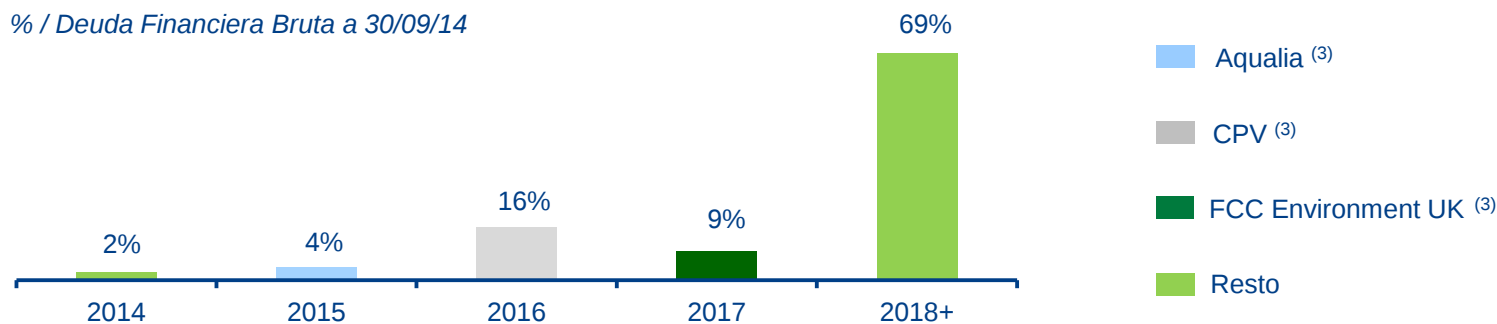


Tramo B considerado como capital



Sin vencimientos significativos en el corto plazo

% / Deuda Financiera Bruta a 30/09/14

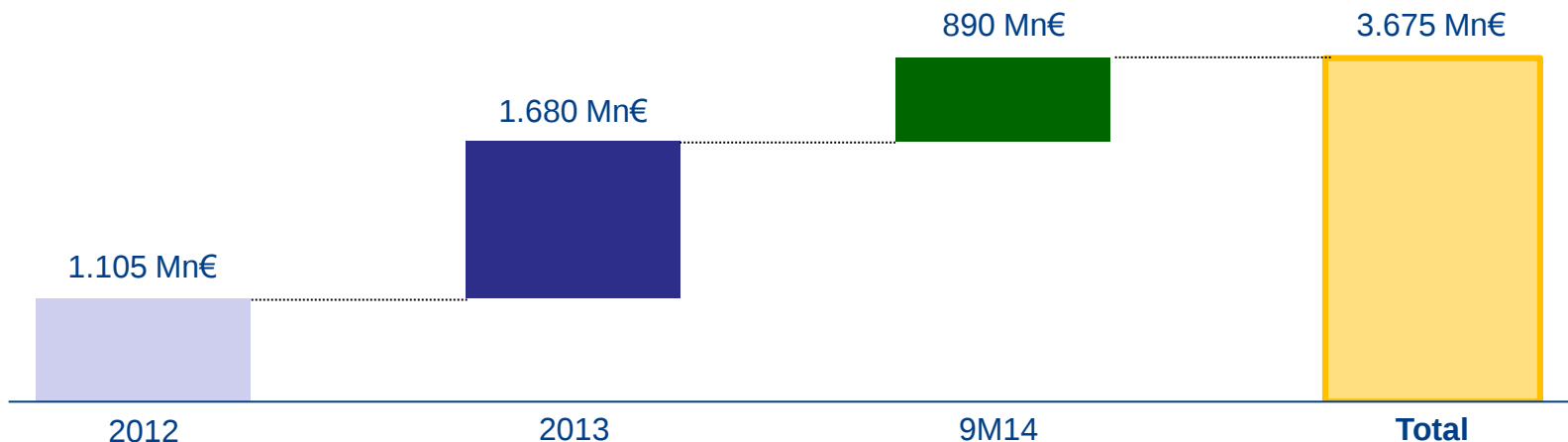


(1) Asume la homologación efectiva del 100% del tramo B

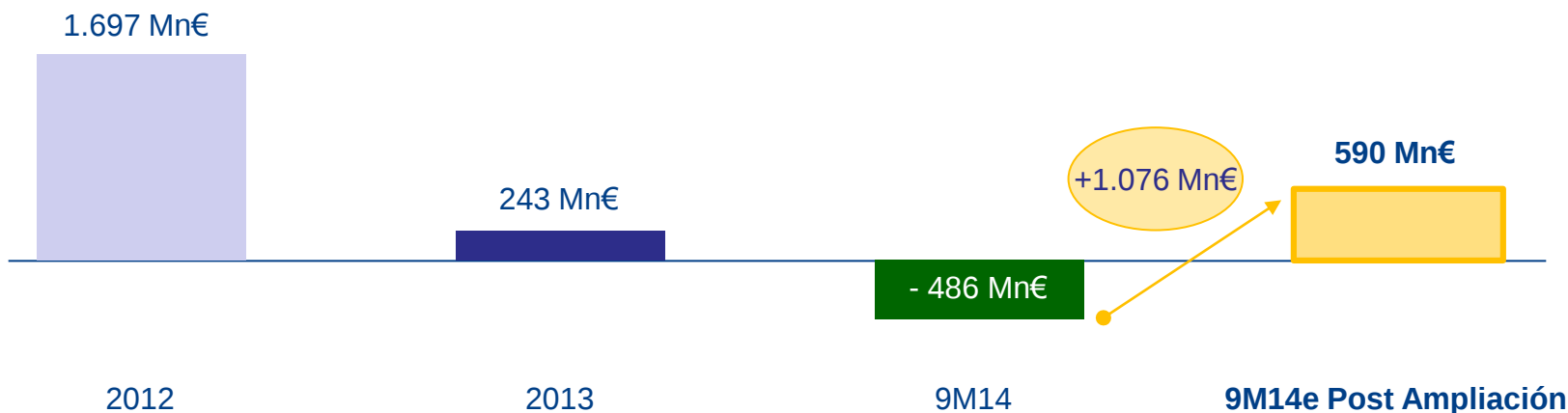
(2) U12M EBITDA: EBITDA de los últimos 12 meses de 813.2 Mn€ a 9M14

(3) 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 – 9M14)



Ampliación de capital para fortalecer los fondos propios consolidados



	Estado	Comentarios
Proceso de refinanciación	Completado	- c.5.000 Mn€ de deuda refinanciada en Junio 2014 - Préstamos sindicados, bilaterales y bono convertible
Saneamiento del balance	Completado	Pérdidas excepcionales de más de 3.500 Mn€ en 2012, 2013 y 9M2014
Desinversión de activos	80% Completado	- Venta de activos no estratégicos por valor de 2.200 Mn€ - Últimas desinversiones: Cemusa, Logística y FCC Environmental US - En proceso: Globalvía, Realia y otros activos
Programa de eficiencia	85% Completado	- Reducción bruta de costes por importe de 194 Mn€ (principalmente costes de personal) - Centrado en los negocios de Construcción y Cemento y en Servicios Centrales, en España

Esta ampliación de capital supone completar la fase de restructuración

CPV

- Inyección de 100 Mn€ en CPV que cubren sus vencimientos de deuda hasta Julio de 2016
- Consumo de cemento en España en el suelo del ciclo, con un consumo esperado de c.10 Mn Tn en 2014 (vs. media anual de c. 25 Mn Tn en los últimos 20 años)⁽¹⁾
 - Se espera que el consumo de cemento en España se estabilice en torno a 30 Mn Tn anuales⁽¹⁾
 - Elevado apalancamiento operativo ante una importante recuperación potencial de la demanda
- Reduce el compromiso de FCC de aportar 200 Mn€ a CPV en 2018

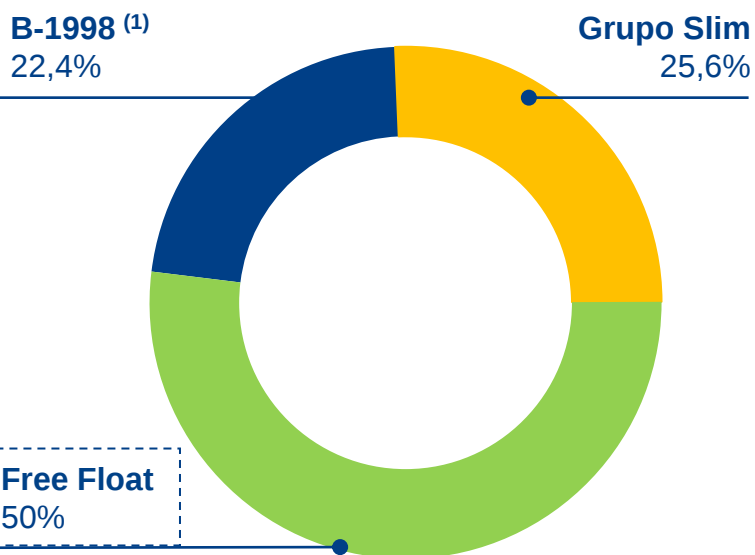
Oportunidad de entrada con elevado potencial

FCC Environment UK

- Inyección de capital de 100 Mn€ en FCC Environment UK tras cuantiosas inversiones en plantas de tratamiento e incineración
- Acelerar el posicionamiento hacia un modelo de negocio de mayor valor añadido y recurrencia
 - Aumentar la contribución de las plantas de incineración y reciclado para compensar el descenso en vertederos
- Respaldar la reestructuración del negocio

Revalorización del negocio

Estructura accionarial post ampliación de capital



Otros accionistas relevantes:

- William H. Gates: 5,7%(3)

Nueva composición del Consejo (2)

12 Miembros:

- 4 nombrados por B-1998
- 4 nombrados por Grupo Slim
- 3 Consejeros independientes
 - Propuestos por reputados consultores independientes
- 1 Consejero Delegado

Comisiones del Consejo:

- Presididas por Consejeros independientes
- Mayoría de Consejeros independientes

(1) Tras la reducción de capital acordada para enero de 2015

(2) Sujeto a aprobación por parte de la JGA

(3) Según última fecha de comunicación a la CNMV

1 Posición histórica de liderazgo en todas las áreas

2 Tecnología avanzada y oferta integrada de servicios

3 Modelo de negocio equilibrado y diversificado

4 Negocios recurrentes con elevada visibilidad de ingresos

5 Historial de éxito en la renovación de contratos

6 Bien posicionados para crecer a largo plazo

7 Equipo directivo sólido y con un plan estratégico claro

1. Posición histórica de liderazgo en todas las áreas

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:

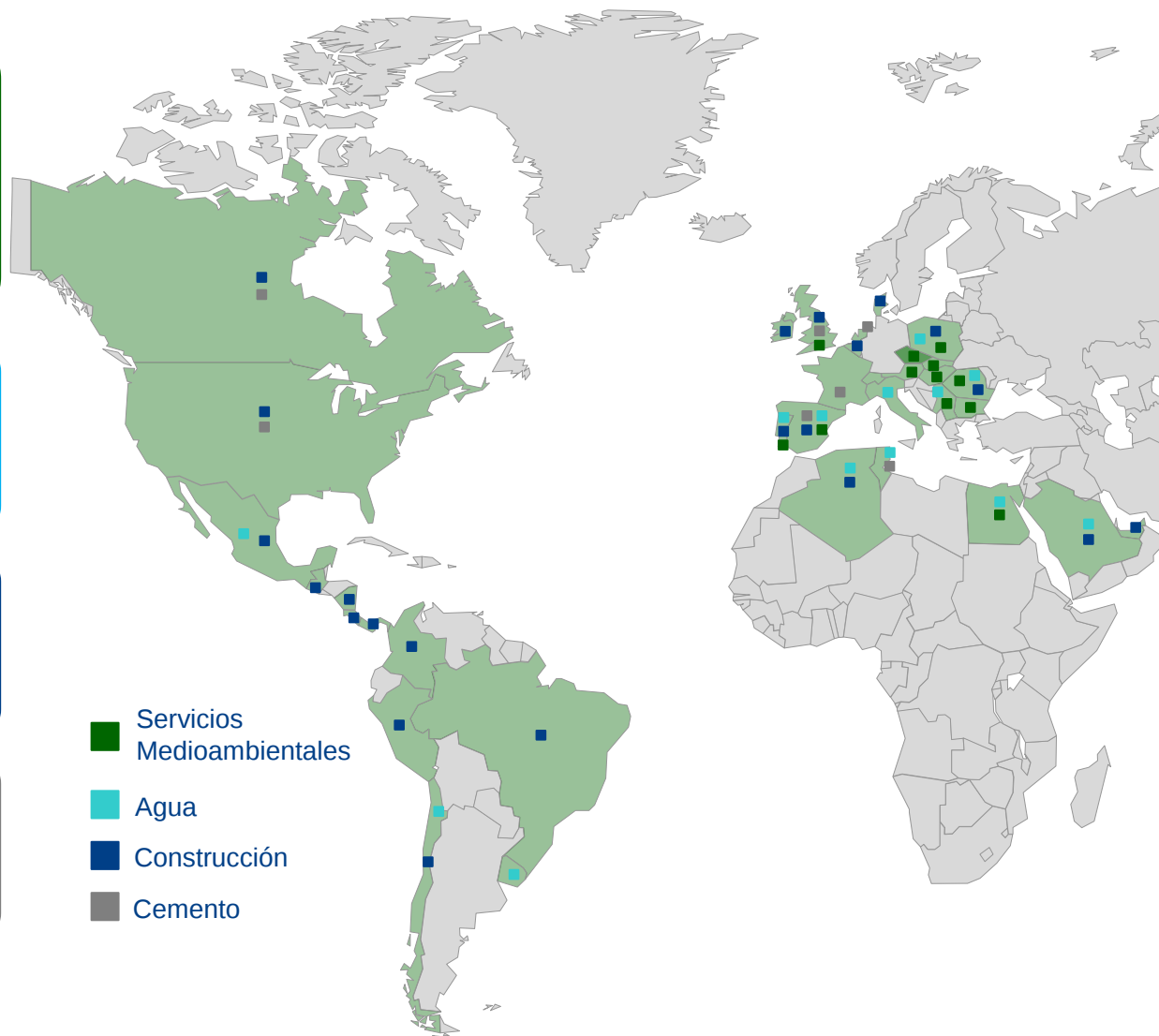
- #2 en España ⁽²⁾
- #3 en Europa ^{(2) (3)}
- #6 en el mundo ^{(2) (3)}

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

2. Tecnología avanzada y oferta integrada de servicios

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

Tecnología avanzada



- Tecnología propia para la recogida de residuos y limpieza viaria



- Tecnología especializada para la gestión integral del ciclo del agua



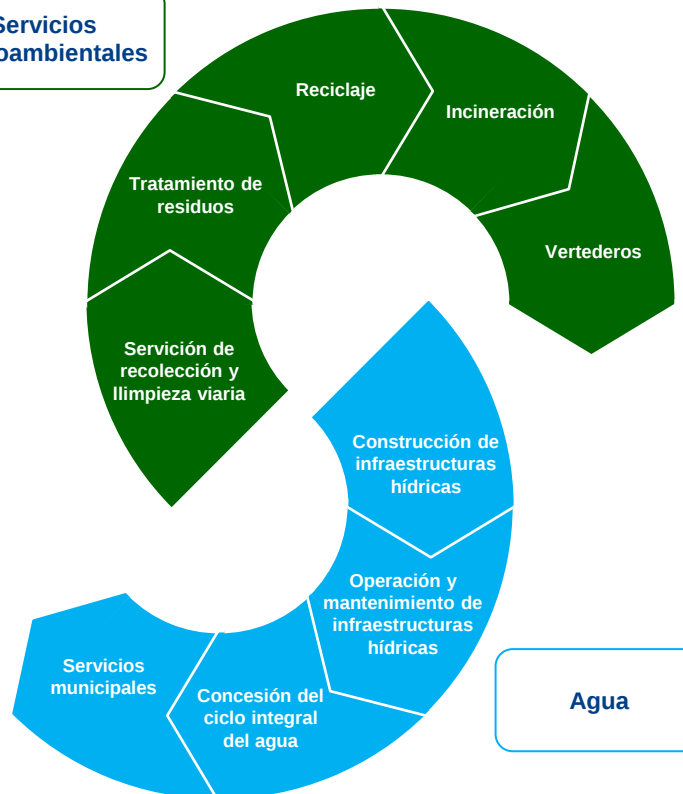
- Procesos innovadores para línea de alta velocidad, tunelación y metros



- Especialistas en puentes y puertos de gran complejidad técnica

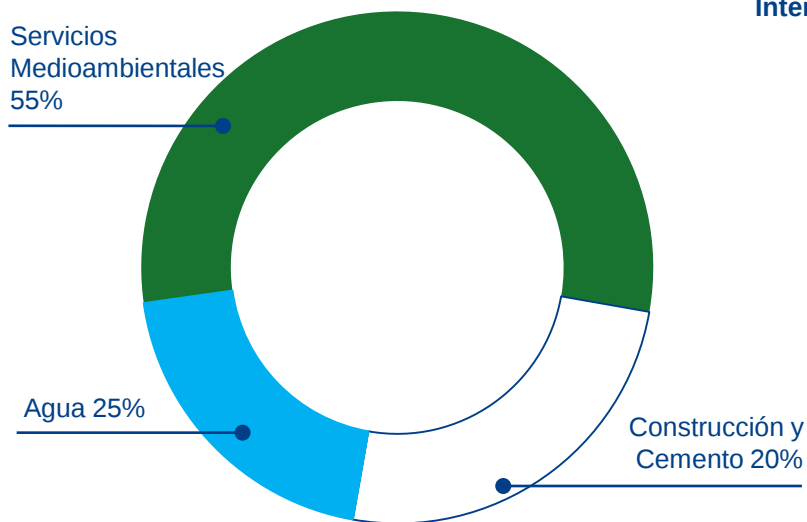
Oferta integrada de servicios en toda la cadena de valor

Servicios Medioambientales



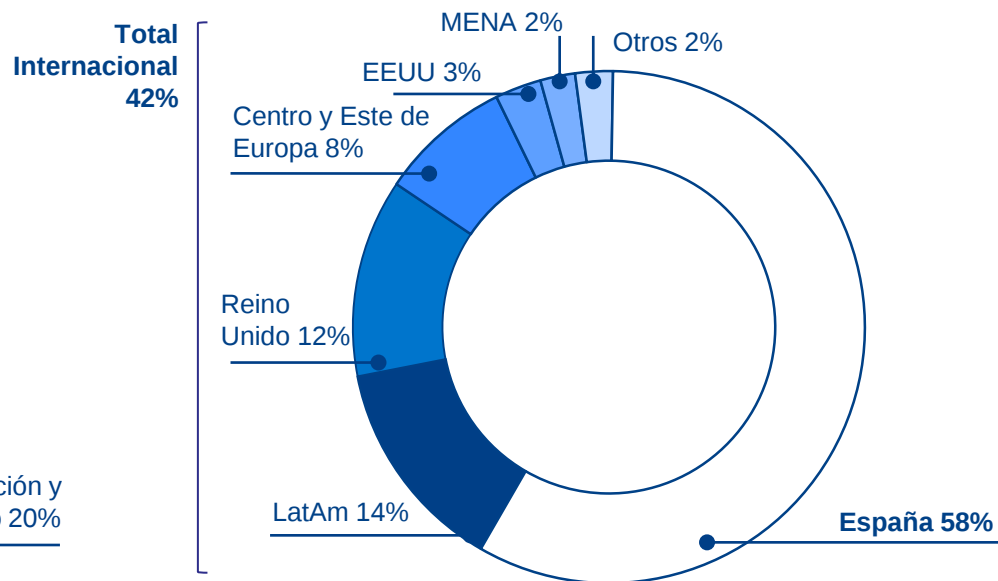
Modelo de negocio equilibrado que combina actividades recurrentes y con elevada visibilidad como Servicios Medioambientales y Agua con la exposición cíclica en las Áreas de Construcción y Cemento, junto con una elevada diversificación geográfica

Desglose del EBITDA 2013 por Áreas de Negocio



EBITDA: 720 Mn€

Desglose del EBITDA 2013 por Áreas Geográficas



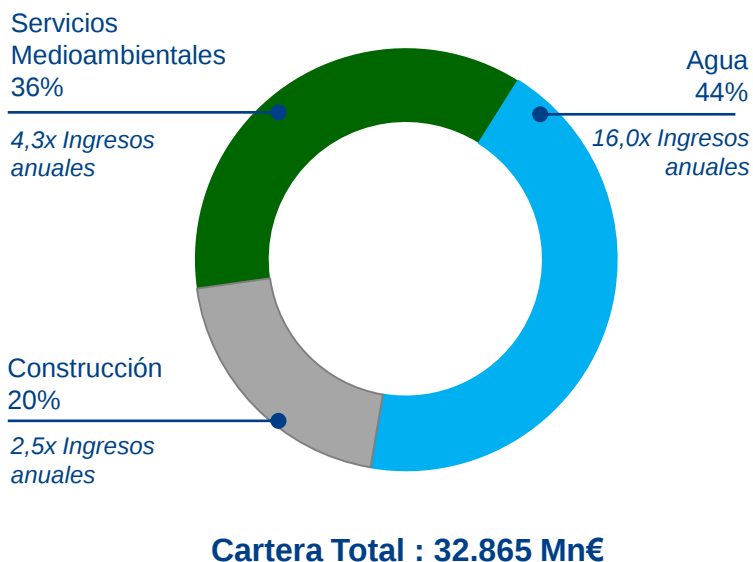
Ingresos: 6.727 Mn€

- Limitada concentración de clientes
- Operaciones en más de 20 países con una creciente plataforma internacional en Servicios Medioambientales y Agua y una presencia selectiva en los proyectos más rentables del Área de Construcción

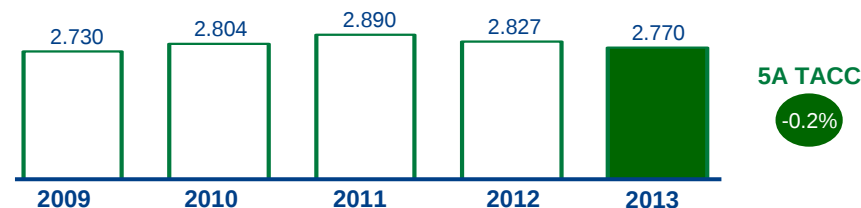
4. Negocios recurrentes con elevada visibilidad de ingresos

Elevada visibilidad y predicibilidad de los flujos de caja en los negocios de Servicios Medioambientales y Agua, respaldados por una abultada cartera de ingresos

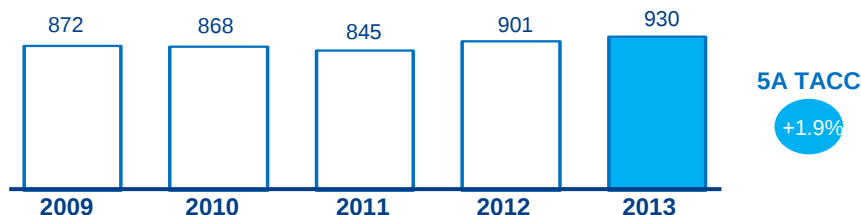
Desglose de la cartera a 31 de Diciembre 2013



Evolución de Ingresos en Servicios Medioambientales (Mn€)



Evolución de Ingresos en Agua (Mn€)



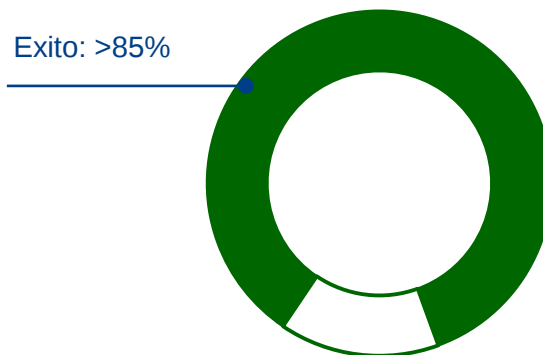
- **80% del EBITDA proviene de actividades recurrentes con elevada visibilidad como Servicios Medioambientales y Agua**
 - Contratos a largo plazo en Servicios Medioambientales (5-10 años) y Agua (20-30 años)
 - Sin vencimientos significativos en el corto plazo en el área de Agua
 - Limitado riesgo de volumen y precios y estabilidad de márgenes con acuerdos de repercusión de costes
 - No se esperan cambios regulatorios adversos

Historial de éxito en la renovación de contratos en servicios Medioambientales y Agua aprovechando las altas barreras de entrada y relaciones de largo plazo con nuestros clientes

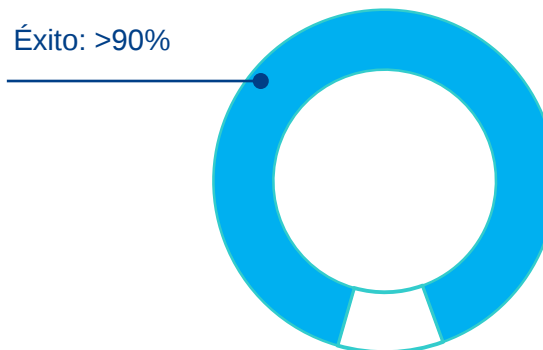
Negocios recurrentes:

- Altas barreras de entrada:
 - Referencias
 - Tecnologías
 - Inversiones
 - Capacidades técnicas y tecnológicas
 - Personal y gestión especializadas
 - Economías de escala
- Relaciones estables de largo plazo con gobiernos municipales
- Amplia experiencia y referencias

Renovación de contratos de Servicios Medioambientales en España en 2013



Renovación de contratos en Agua en España en 2013



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 ante una posible recuperación económica en España

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 en marcha desde 2010
- Liberalización del mercado de cemento en Túnez y potencial incremento de precios

7. Equipo directivo sólido y con un plan estratégico claro

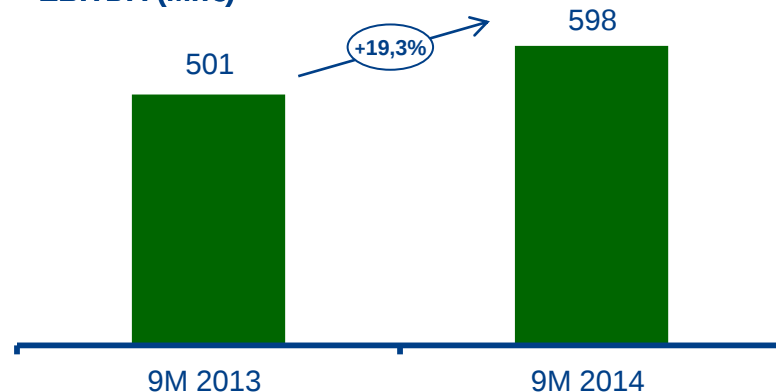
Reestructuración exitosa de la compañía con aumento de márgenes y mejora del perfil de riesgo, reduciendo la dependencia del ciclo económico y alineando la estructura de capital con la generación de caja esperada de los negocios

Iniciativas eficaces

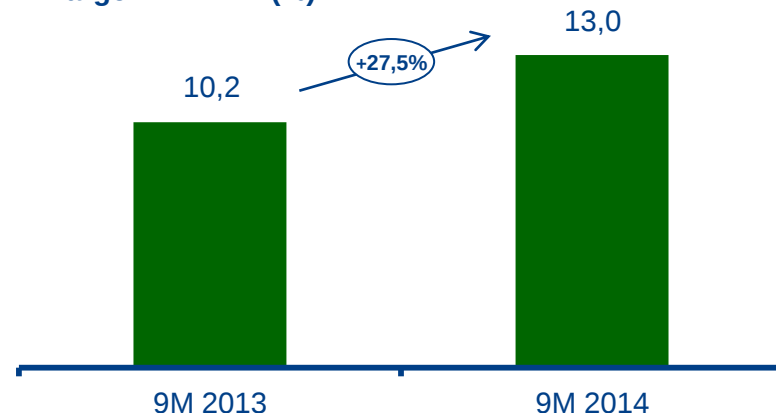
- Refinanciación de cerca de 5.000 Mn€ de deuda en 2014
- 80% del objetivo de desiversión de activos por 2.200 Mn€ conseguido en los primeros 18 meses
- 85% del objetivo de ahorro de costes por 194 Mn€ ejecutado

Mejora conseguida

EBITDA (Mn€)



Margen EBITDA (%)



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

- Fortalecer nuestra posición en Servicios Medioambientales y Agua en mercados actuales e impulsar su expansión en nuevos mercados
- Mantener una presencia selectiva en los proyectos más rentables del área de Construcción
- Seguir reduciendo el apalancamiento financiero y mejorando la eficiencia operativa
- Finalizar el programa de desinversión de activos no estratégicos

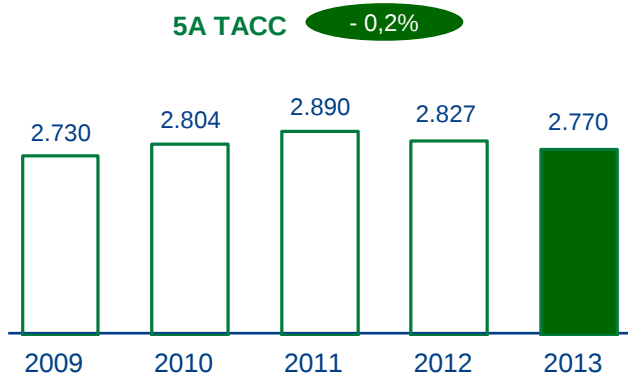


FCC de un vistazo

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 (Mn€) 2009 - 2013

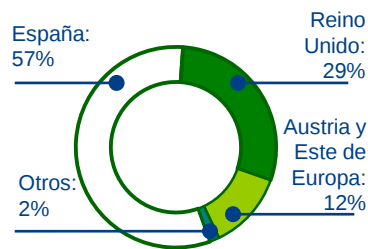


Servicios Medioambientales España

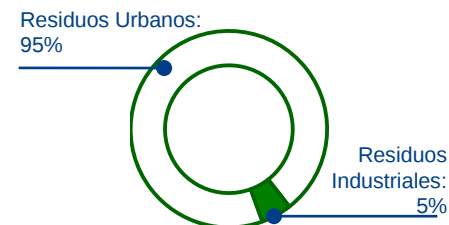
Fortalecer posición de liderazgo

- Fortalecer liderazgo con nuevos contratos
- Mejora de la eficiencia con control de costes y limitación de inversiones
- Aprovechar oportunidades derivadas de la regulación medioambiental

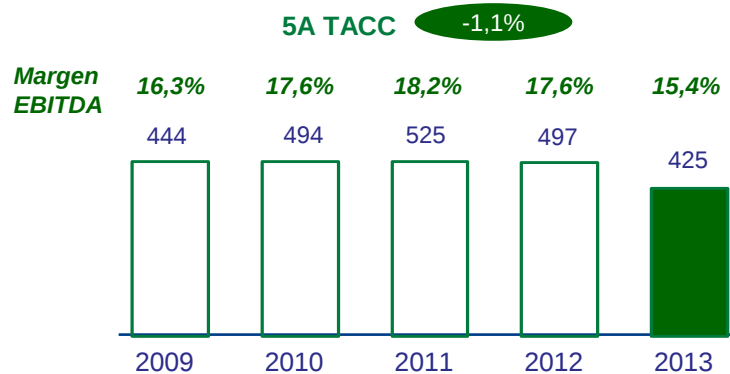
Ingresos 2013 por área geográfica



Ingresos 2013 por actividad



Evolución EBITDA (Mn€) 2009 - 2013



Margen EBITDA

16,3% 17,6% 18,2% 17,6% 15,4%

Servicios Medioambientales Internacional

Reposicionamiento en Reino Unido y expansión selectiva

- Impulsar el la actividad de tratamiento de residuos en Reino Unido
- Ajuste de la cartera de vertederos a la situación actual
- Potencial de crecimiento en nuevos mercados (LatAm e Incineración)

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 (Latam...)

Evolución de Ingresos (Mn€) 2009 - 2013

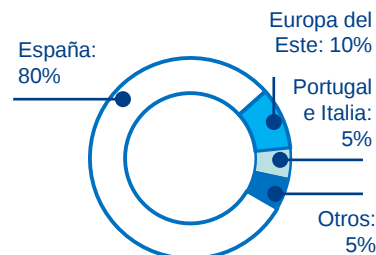


Agua España

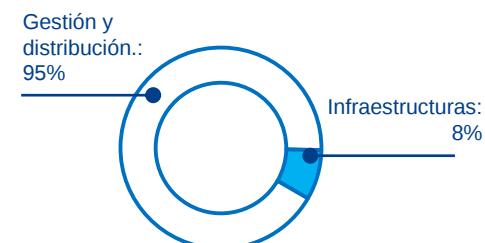
Fortalecer posicionamiento de mercado

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

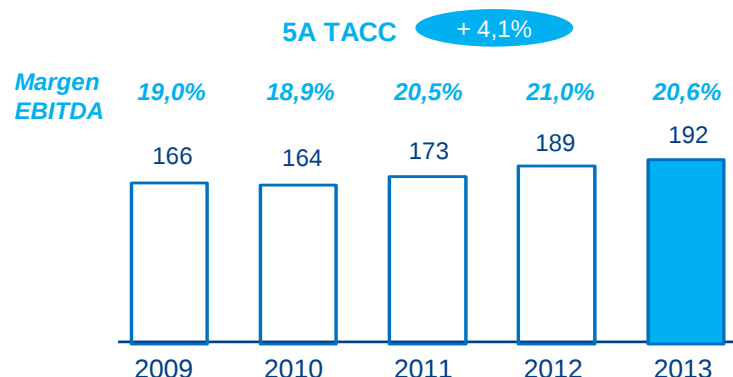
Ingresos 2013 por área geográfica



Ingresos 2013 por actividad



Evolución EBITDA (Mn€) 2009 - 2013



Agua Internacional

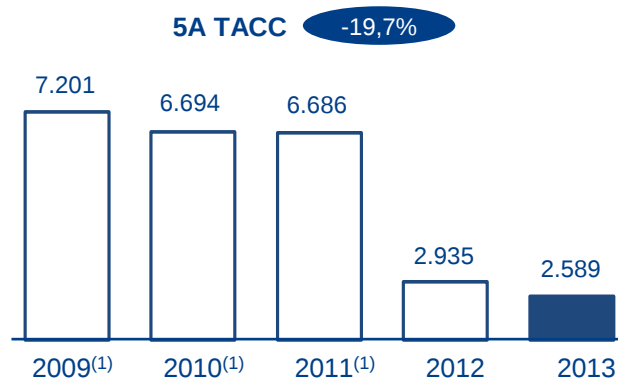
Impulsar crecimiento selectivo

- 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

- 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 (Mn€) 2009 - 2013

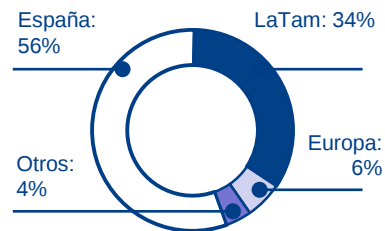


Construcción España

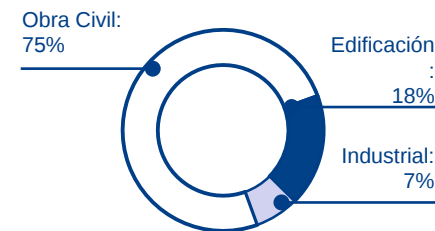
Ajuste de la capacidad a la situación de la demanda

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

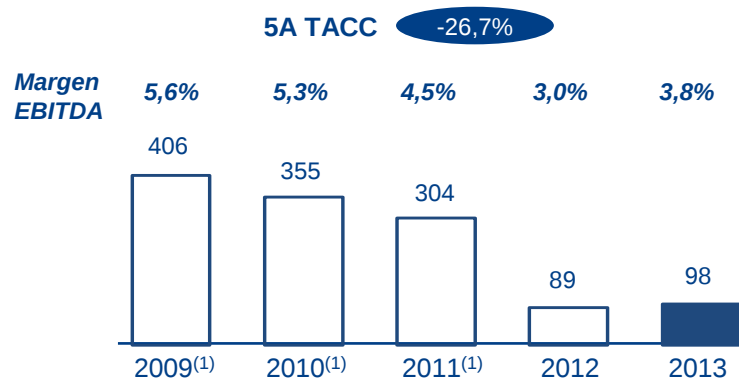
Ingresos 2013 por área geográfica



Ingresos 2013 por actividad



Evolución EBITDA (Mn€) 2009 - 2013



Construcción Internacional

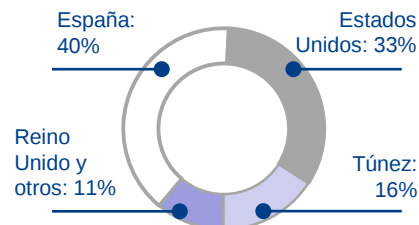
Impulso de la rentabilidad con proyectos específicos

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

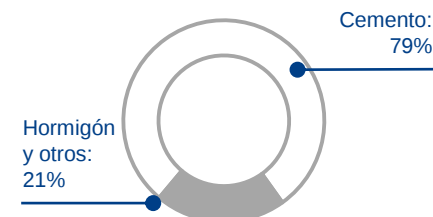
Características Principales

- Mayor productor de cemento en España
- Final de la contracción del consumo de cemento en España tras siete años de caídas
- Bien posicionado para aprovechar la potencial recuperación económica
- Precios en España muy por debajo de la media de la UE (60 €/ton. En España vs. 90 €/ton. en la UE)

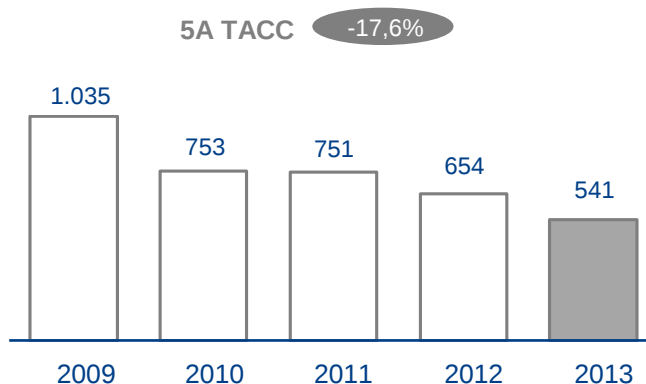
Ingresos 2013 por área geográfica



Ingresos 2013 por actividad



Evolución de Ingresos (Mn€) 2009 - 2013

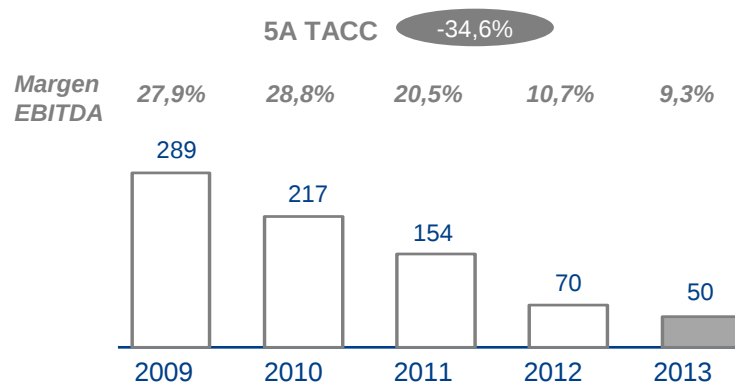


Cemento España

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

Evolución EBITDA (Mn€) 2009 - 2013



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

Resultados 9M 2014

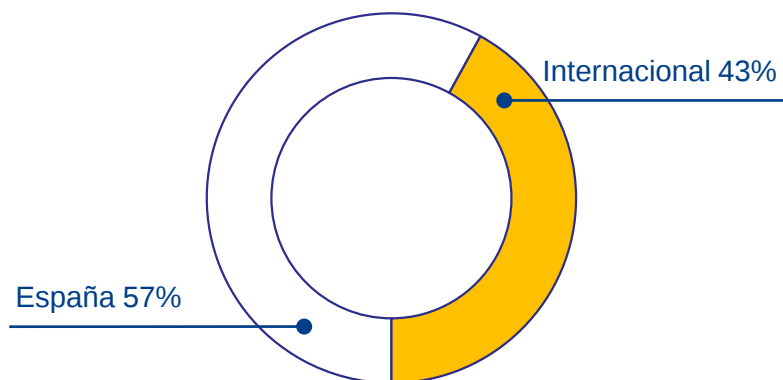
	9M14 (Mn€)	Var./9M13 (%)
Cifra de Negocio	4.592,3	- 6,1%
EBITDA	597,7	19,3%
Margen EBITDA	13,0%	2,8 p.p.
Resultado Neto Atribuible	- 788,3 ¹	n.s.

	9M14 (Mn€)	Var./Dic.13 (%)
Cartera	33.484,4	0,4%
Deuda Neta	6.430,9	7,8%

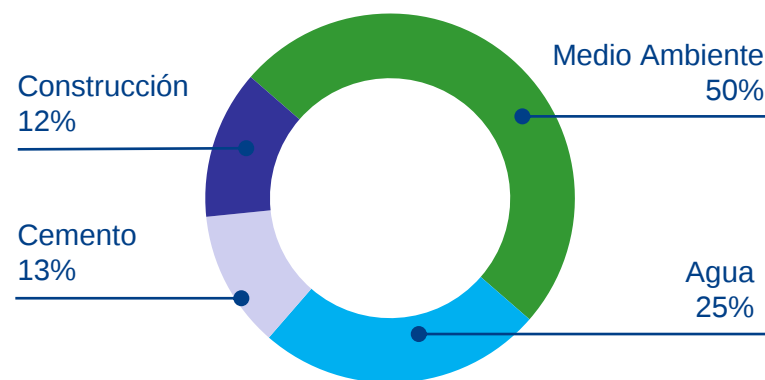
(1) Incluye provisiones y deterioros no recurrentes, junto con el resultado de actividades interrumpidas, por importe de 700,2 Mn€ (después de impuestos)

	Ingresos 9M14 (Mn€)	Var./9M13 (%)	EBITDA 9M14 (Mn€)	Var./9M13 (%)
Medio Ambiente	2.072,8	+ 2,3%	307,6	+1,1%
Agua	704,0	- 1,9%	153,3	+ 6,5%
Construcción	1.447,9	- 20,4%	74,7	+ 31,7%
Cemento	406,6	- 1,6%	82,6	+ 95,3%
Corporación y ajustes	(39,0)	+ 54,5%	(20,4)	+ 56,0%
Total	4.592,3	- 6,1%	597,7	+19,3%

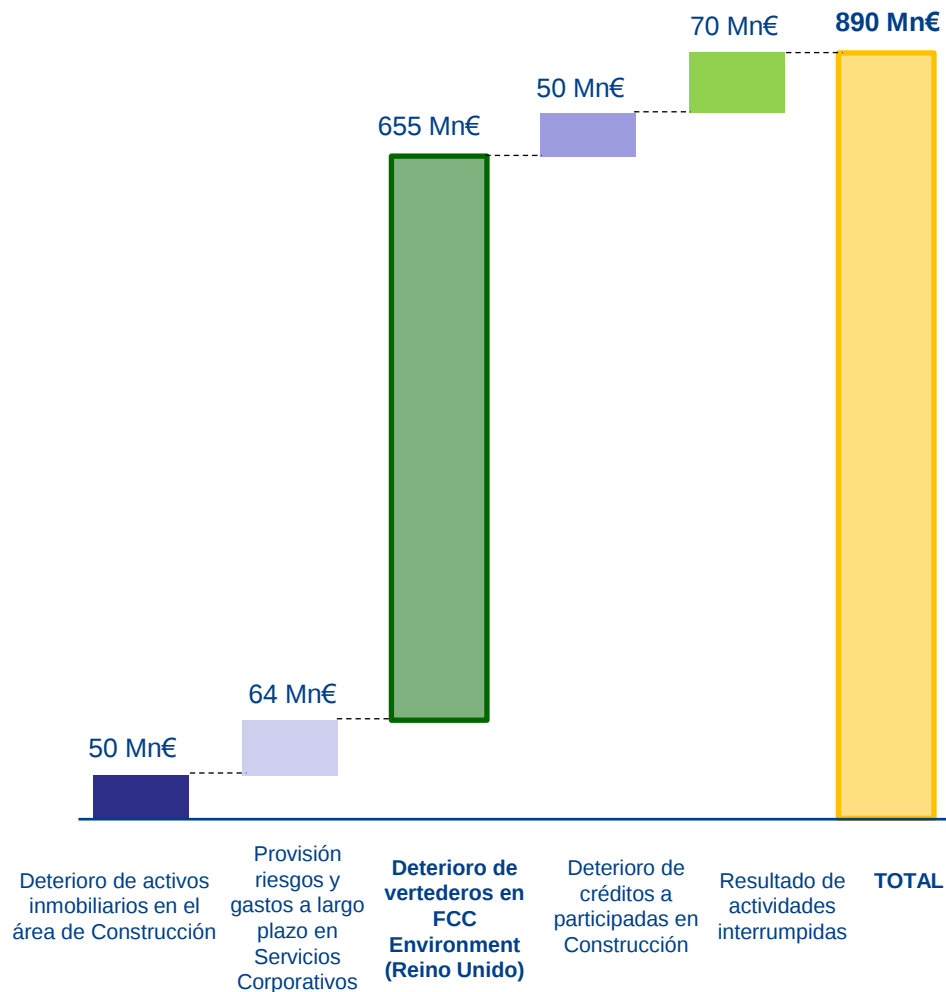
Ingresos por zona geográfica



EBITDA por áreas de negocio



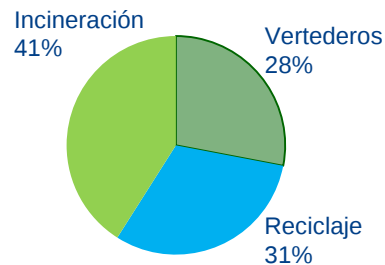
Provisiones y deterioros no recurrentes 9M 2014



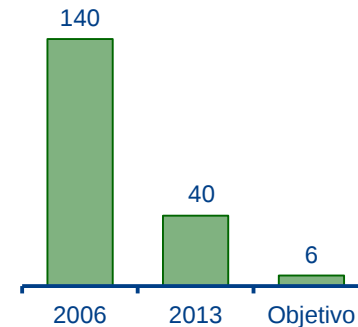
Deterioro vertederos en FCC Environment UK

- Deterioro del negocio de vertederos, que representa un 19% del EBITDA de FCC Environment UK
 - Landfill Tax ha aumentado un 281% desde 2006 hasta £80 / ton

Desglose del EBITDA

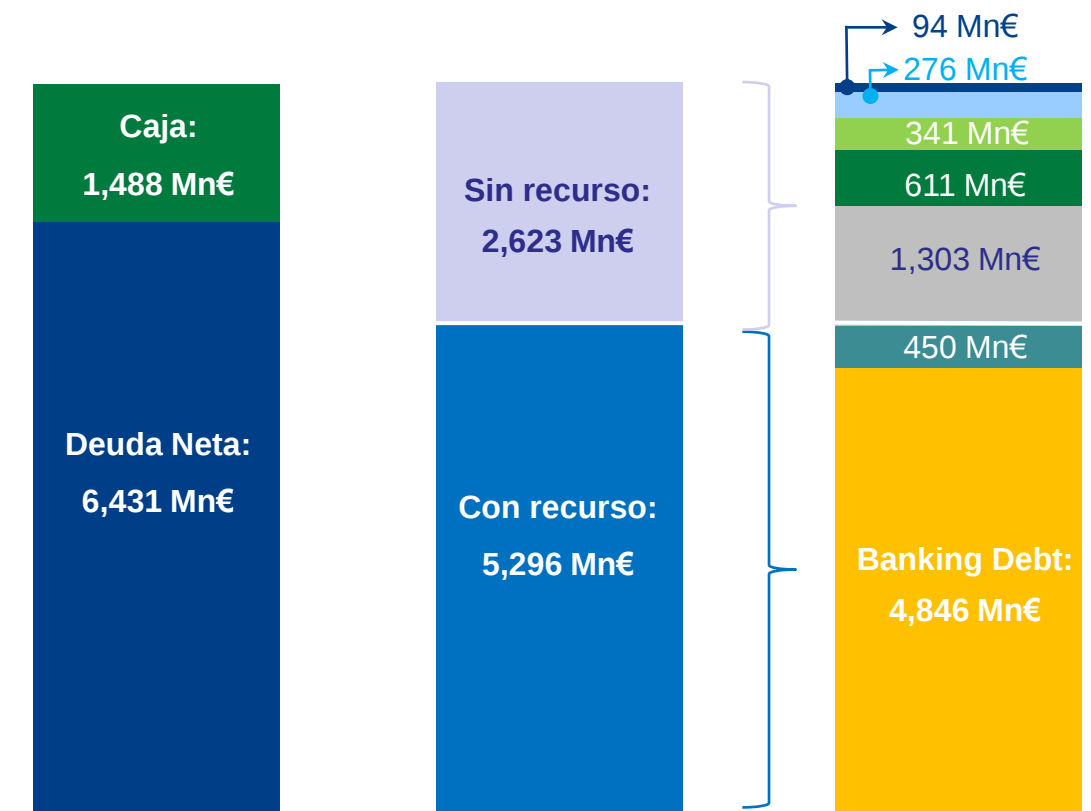


Número de vertederos

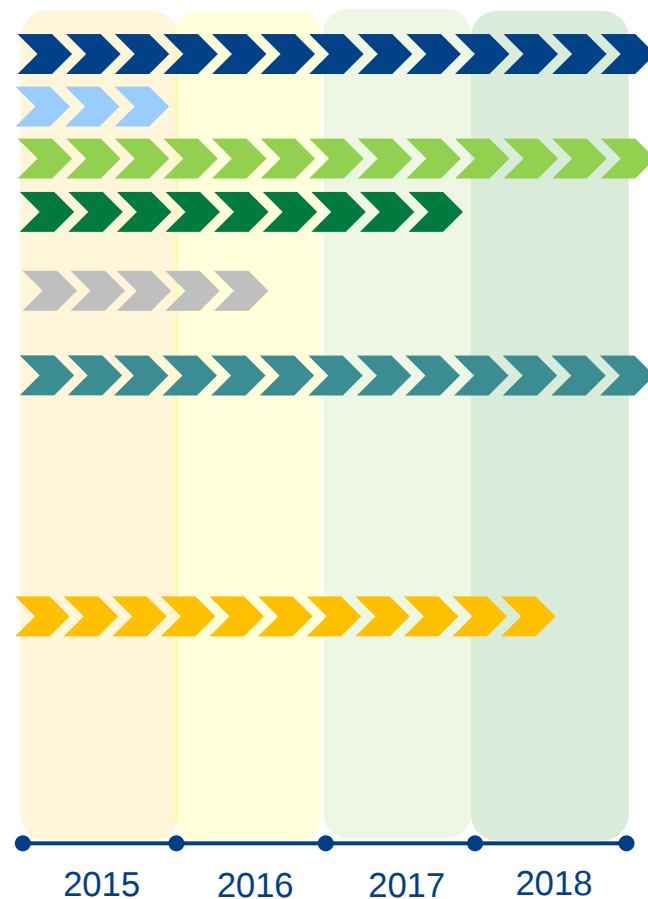


Cierre de vertederos para minimizar futura salidas de caja

Desglose de la deuda bruta: 7,919 Mn€



Vencimiento¹



■ Deuda bancaria corporativa
 ■ Bono convertible
 ■ CPV²
■ FCC Environment
 ■ Plantas de tratamiento de residuos
 ■ Aqualia
 ■ Concesiones FCC Co.

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

(2) El Grupo CPV incumplió determinados ratios de apalancamiento a 30/06/14



Lo estamos haciendo juntos

Muchas gracias