PRESENTACION DE RESULTADOS 2008

26 de febrero de 2009

Dow Jones Sustainability Indexes
Member 2008/09

PRESENTACION DE RESULTADOS 2008

Aviso legal

- Este documento ha sido elaborado por Fomento de Construcciones y Contratas, S.A. (la "Compañía"), únicamente para su uso durante la presentación de resultados correspondientes al ejercicio 2008

- Ni la Compañía ni ninguno de sus asesores o representantes asumen responsabilidad de ningún tipo, ya sea por negligencia o por cualquier otro concepto, respecto de los daños o pérdidas derivadas de cualquier uso de este documento o de sus contenidos

- 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

- Ni este documento ni ninguna parte del mismo constituyen un documento de naturaleza contractual, ni podrá ser utilizado para integrar o interpretar ningún contrato o cualquier otro tipo de compromiso

PRESENTACION DE RESULTADOS 2008

26 de febrero de 2009

D. Baldomero Falcones

Presidente Ejecutivo y Consejero Delegado

Inversión en futuro

1. Resultados 2008: Datos clave
2. Fortaleza estratégica
   - Actividades de futuro
   - Mercados sólidos
   - Liderazgo en mercados y actividades
3. Cash Flow propietario
4. Solidez financiera
5. Accionariado comprometido
6. Atractiva valoración
7. Responsabilidad Corporativa

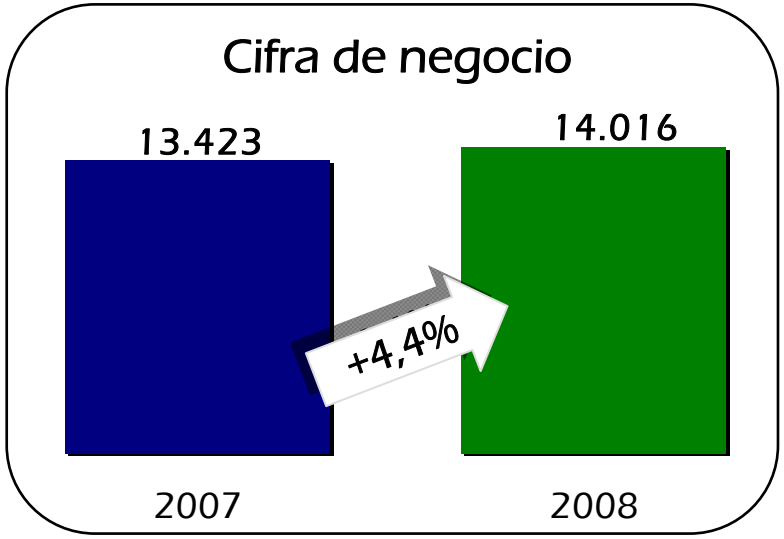
1. Resultados 2008: Criterios contables

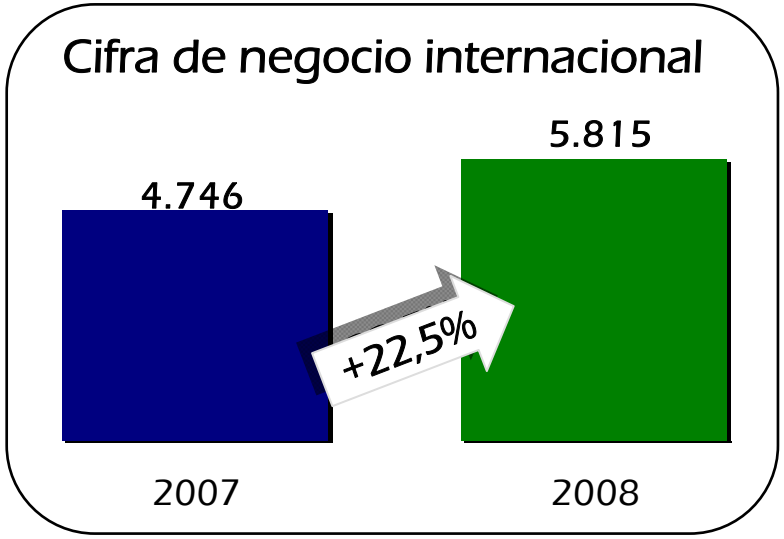
- En el ejercicio 2008, el Grupo FCC, dentro de las alternativas permitidas en la NIC 31 en cuanto al criterio de consolidación de negocios de gestión conjunta, ha procedido al cambio del mismo para las empresas controladas conjuntamente, pasando a utilizar el método de la participación en lugar del método de la integración proporcional utilizado hasta el ejercicio 2007. Por este motivo, en cumplimiento de lo establecido en la NIC 8, FCC ha procedido a reexpresar los estados financieros del ejercicio 2007 que se presentan a efectos comparativos en las cuentas consolidadas adjuntas, por lo que éstos difieren de los incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2007 aprobadas por la Junta General de Accionistas

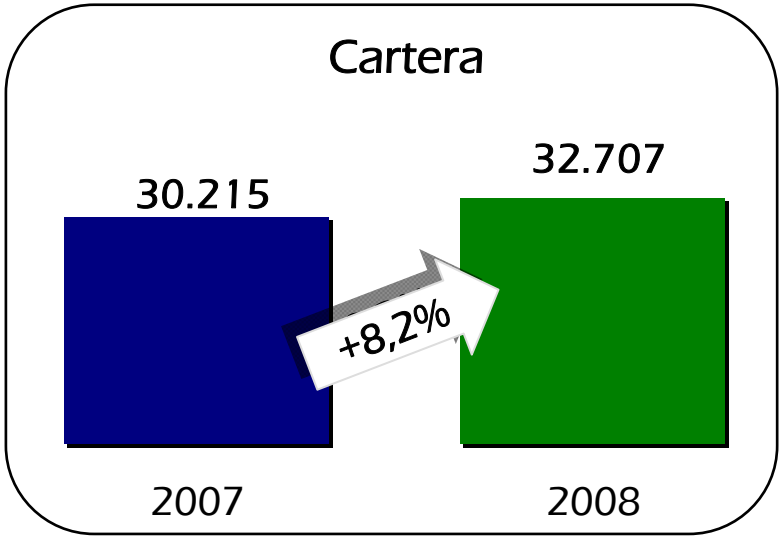
- Realia integra sus resultados por consolidación global en 2008 y en el periodo Junio-Diciembre de 2007, tras su salida a Bolsa en junio de dicho año. La participación del 49,16% que poseía FCC en los meses anteriores de 2007 (Enero-Mayo) se consolida por puesta en equivalencia

  Adicionalmente, a cierre de 2008 FCC ha pasado a ejercer la cogestión en Realia. Esto implica su consolidación en el balance de cierre como inversión por el método de la participación

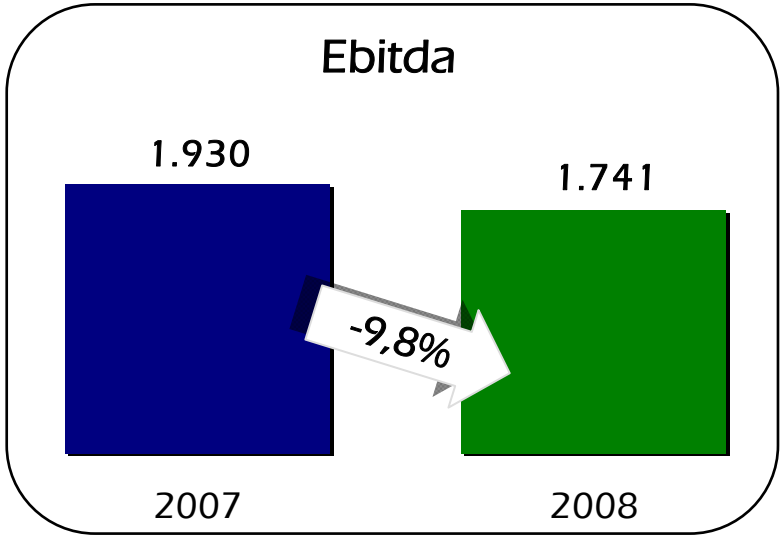
1. Resultados 2008: Datos clave

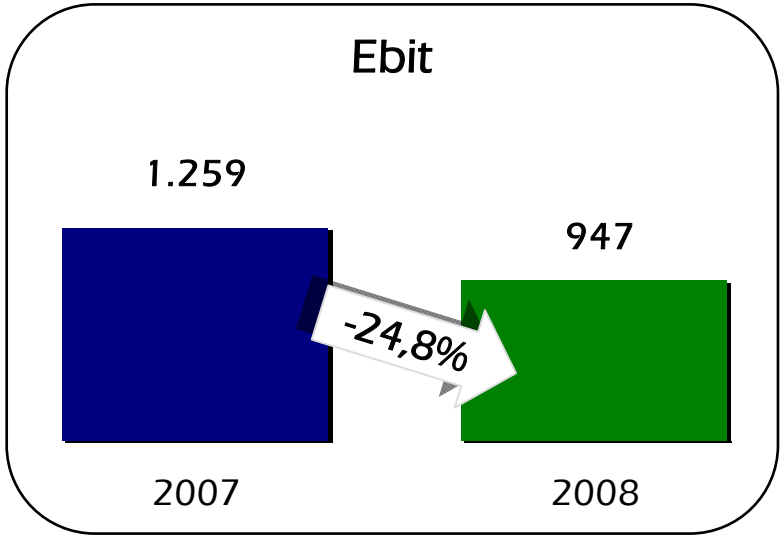


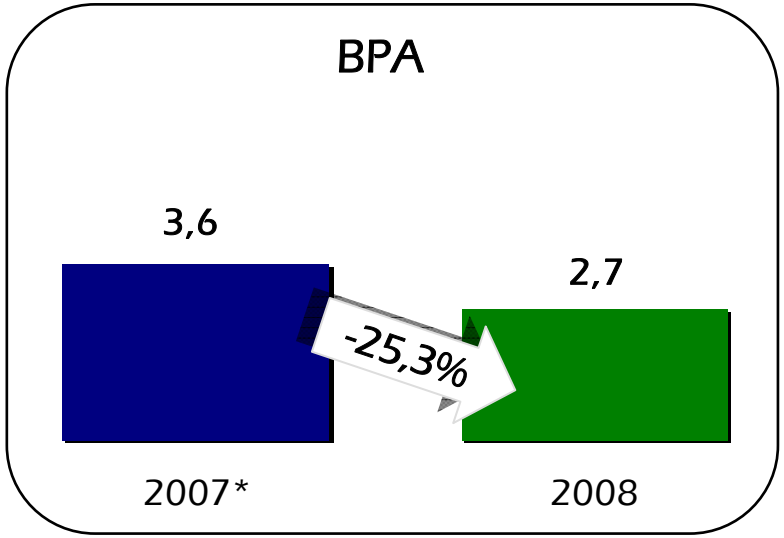


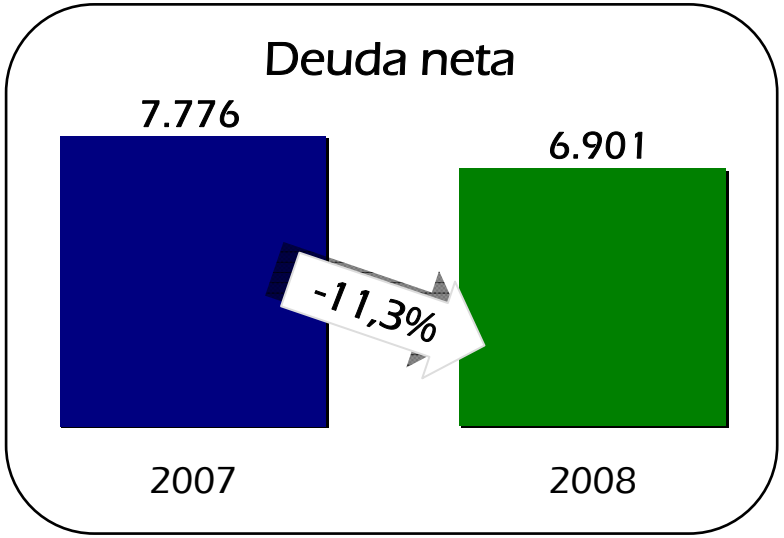


1. Resultados 2008: Datos clave









* Excluye resultado extraordinario por la OPV de Realia

1. Resultados 2008: Datos clave

		2008	2007	Var.
Crecimiento	Importe neto de la cifra de negocios	14.016	13.423	+4,4%
	Beneficio Bruto de Explotación	1.741	1.930	-9,8%
	Beneficio neto ordinario	337	465	-27,5%
Rentabilidad	Margen Bruto de Explotación	12,4%	14,4%	
Generación de Caja	Cash Flow de explotación	1.105	1.252	
Solidez	Deuda neta total	6.901	7.776	-11,3%
Futuro	Cartera	32.706	30.510	+8,2%

2. Fortaleza estratégica:
Actividades de futuro

Infraestructuras

Construcción
Concesiones
Cemento

Inversión global prevista en infraestructuras de transporte de 53 billones de euros*

Euroconstruct estima que la obra civil en Europa del Este crecerá más de un 30% en 09-10

*Fuente: OCDE, Infraestructuras Globales hasta 2030, 29/04/08

Servicios

Medio Ambiente Nacional
Medio Ambiente Internac.
Agua
Residuos Industriales
Versia

En 2020 los residuos crecerán un 35% respecto los generados en 2000

El objetivo de la UE es incrementar el reciclaje y valorización en un 20% en 2010 (respecto niveles del año 2000)

Fuente: Directiva Europea de Residuos, Abril 2006

Energía Renovable

Eólica
Solar
Residuos

En 2020 un 20% del consumo en la UE debe proceder de energías renovables, frente al 12% previsto en España en 2010*

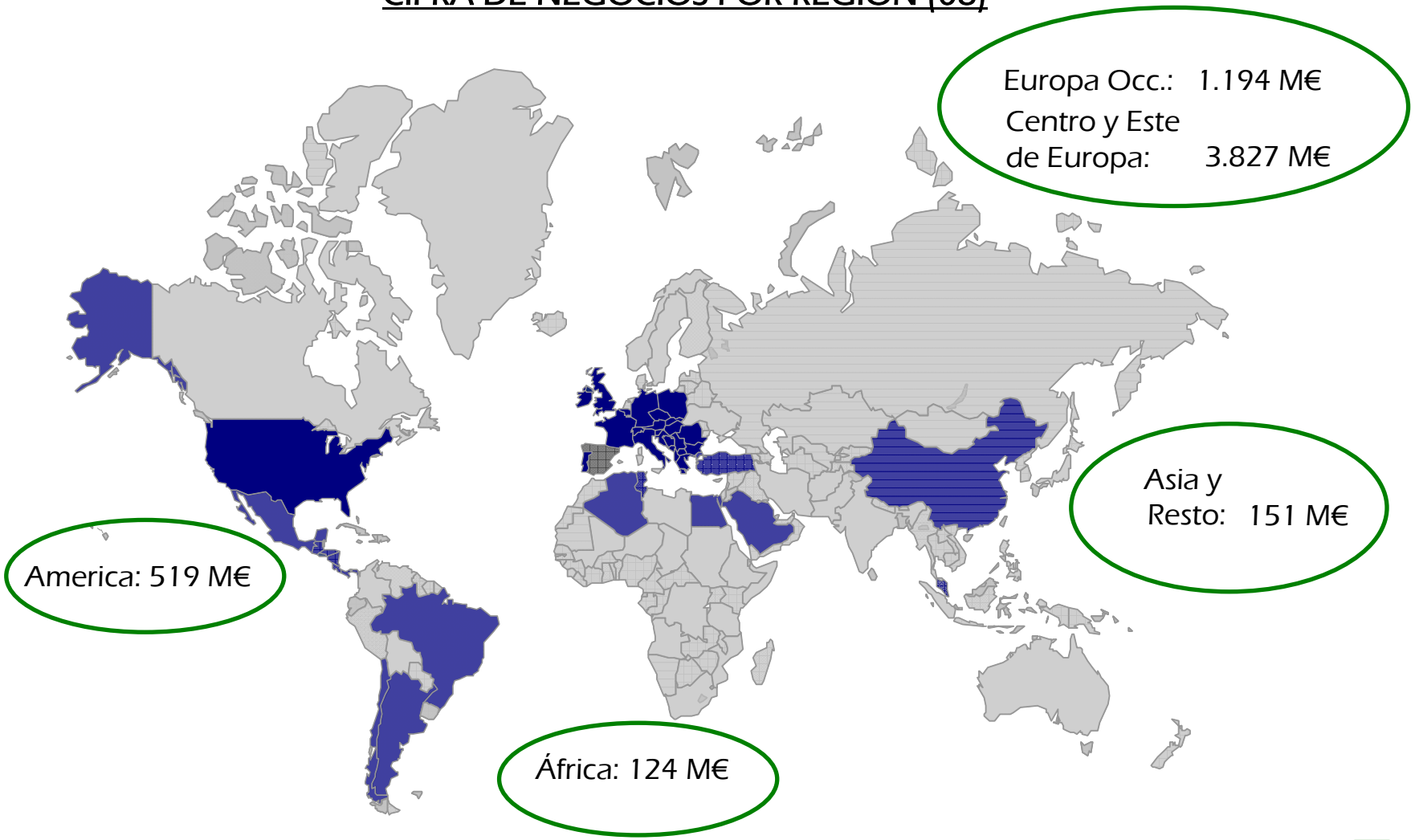
*Fuente: Directiva Europea y Plan Nacional de Energías Renovables

- FCC está presente en actividades con fuerte potencial de crecimiento y carácter recurrente

2. Fortaleza estratégica:
Mercados Sólidos - Presencia Internacional

➢ Sólidas plataformas de crecimiento internacional

CIFRA DE NEGOCIOS POR REGIÓN (08)



2. Fortaleza estratégica:
Mercados sólidos

- Una de las mayores empresas del mundo en la gestión de Agua y Residuos

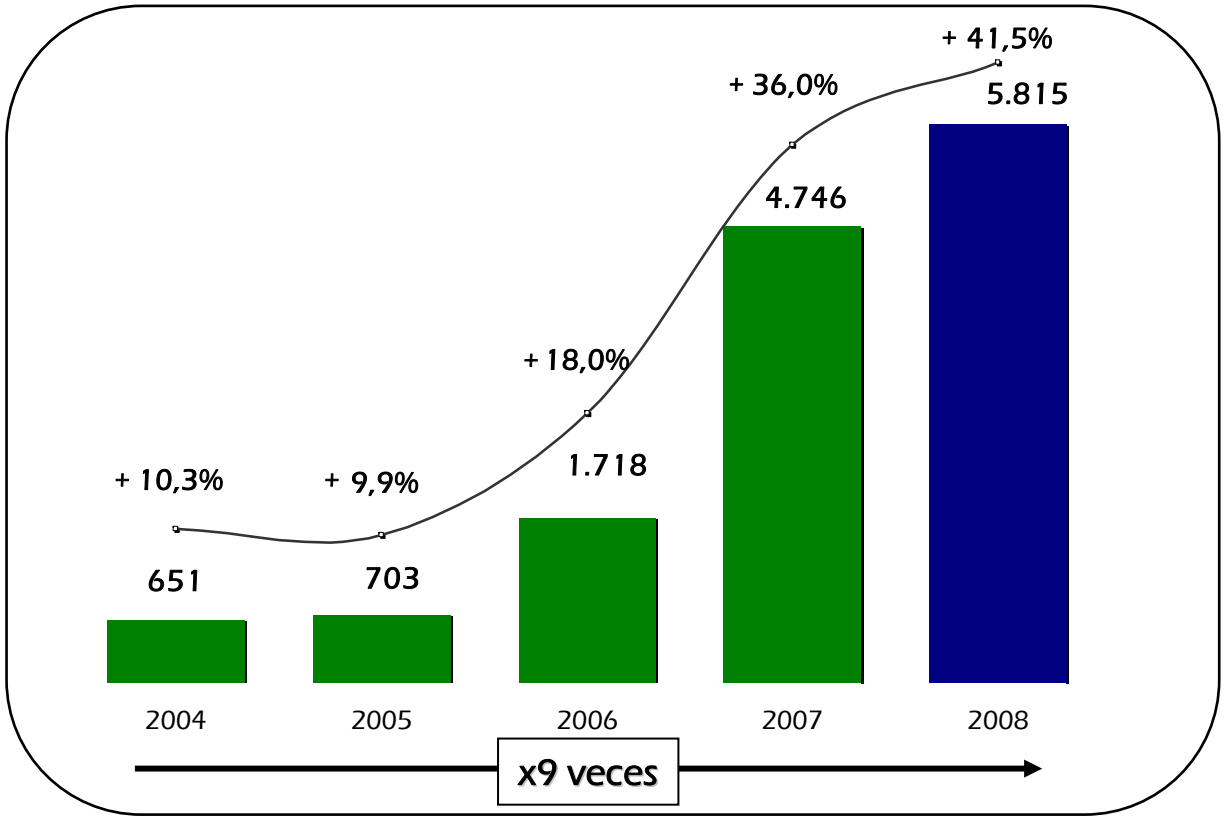
Nº1 en gestión de agua y residuos en España

Principales contratos 2008

- Saneamiento urbano en Barcelona (798 M€)
- Gestión de residuos Madrid (694 M€)
- Limpieza urbana en Zaragoza (736 M€)
- Gestión de residuos Valencia (217 M€)

2. Fortaleza estratégica:
Mercados Sólidos - Expansión internacional

- La cifra de negocio internacional
  - Aumenta un 23%
  - Cerca de 6.000 millones de euros
  - Representa el 42% de la actividad del Grupo

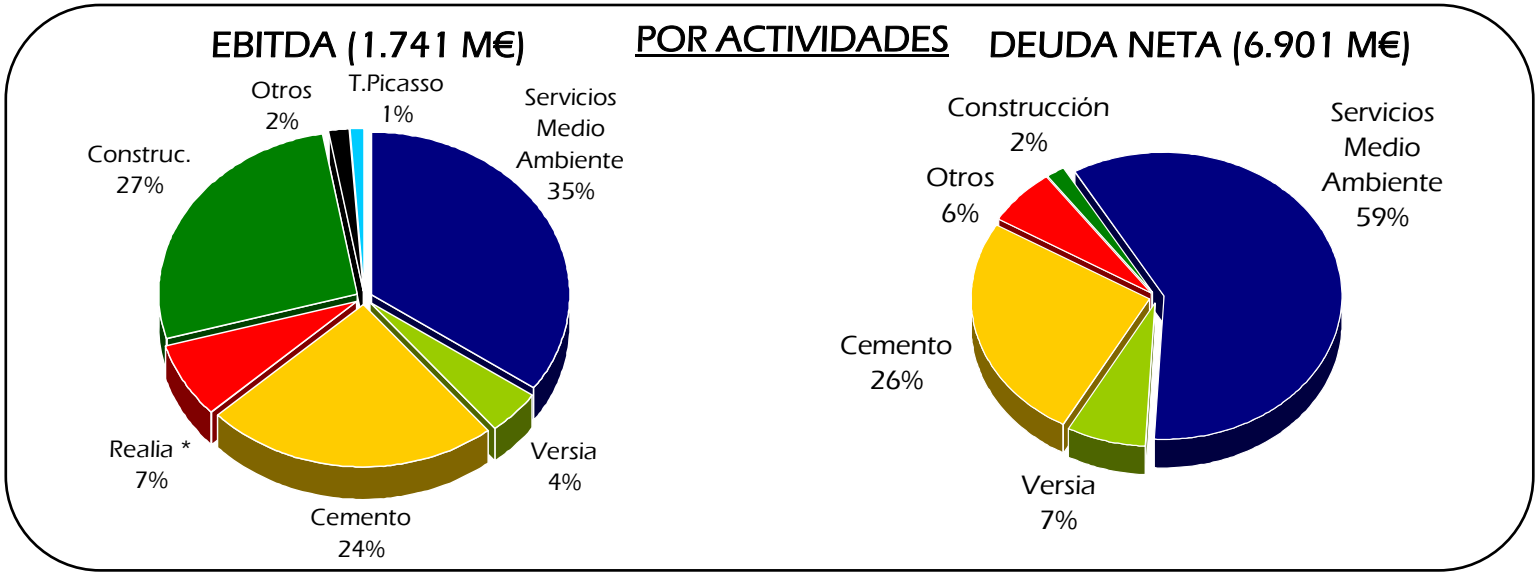


2. Fortaleza estratégica:
Liderazgo en mercados y actividades

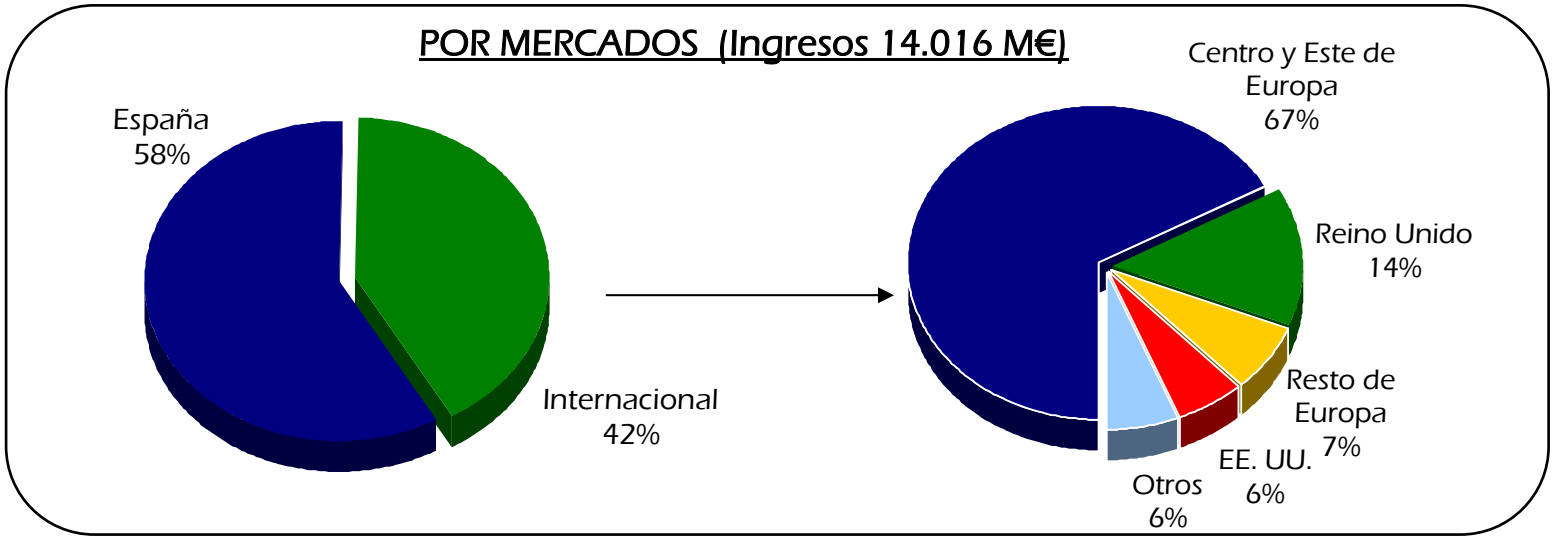
GESTIÓN DE RESIDUOS	Líder en España Líder en Reino Unido Tercera en Europa
GESTIÓN DE AGUA	Segunda en España Quinta del mundo
GESTIÓN RESIDUOS INDUSTRIALES	Líder en España Segunda en Estados Unidos
CONSTRUCCIÓN	Primera constructora española Segunda en Austria Tercera en Europa del Este
GESTIÓN DE AUTOPISTAS	Quinta del mundo
PRODUCCIÓN DE CEMENTO	Líder en España
ENERGIAS RENOVABLES	Sexto productor eólico en España

2. Fortaleza estratégica:

Por mercados y actividades

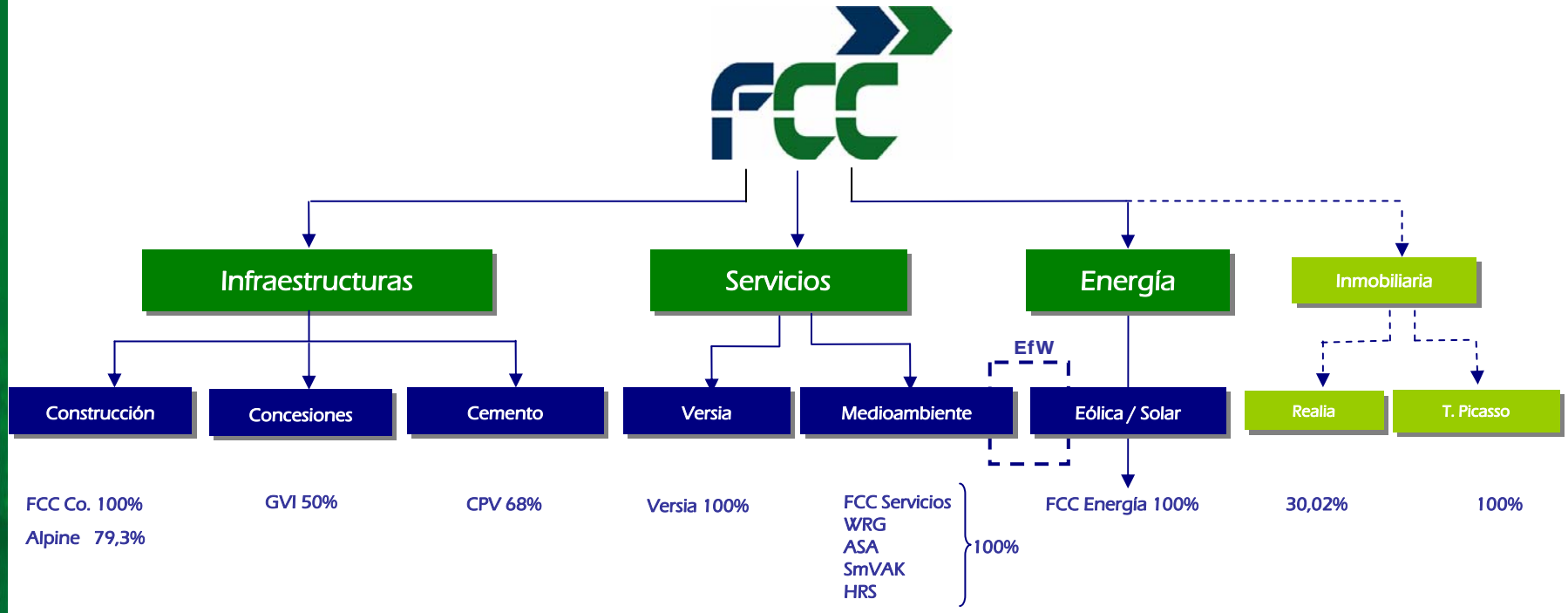


* En puesta en equivalencia a partir de 2009



3. Cash Flow propietario

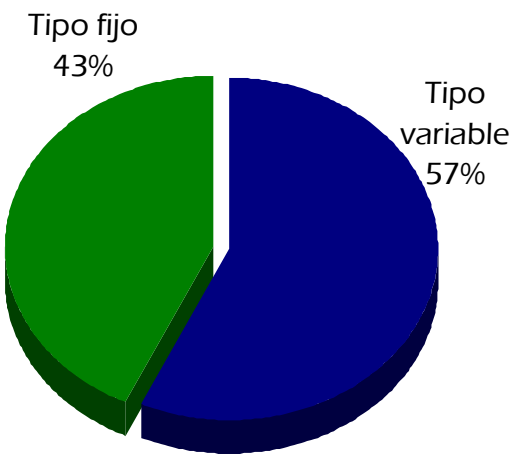
- Control pleno de la caja generada en áreas clave
  - Pleno dominio de la gestión y del Cash Flow en negocios en los que FCC tiene una dilatada experiencia y liderazgo
  - Equipos humanos cualificados con "Know-how" y tecnología propia
  - Actividades en cogestión y asociadas ➡ Pta. Equiv.



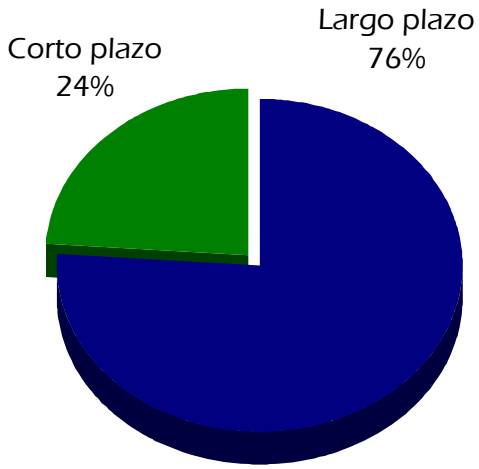
4. Solidez financiera

- Solidez de balance
  - Deuda neta / EBITDA = 3,68* veces
  - Apalancamiento = 62,4%
- 100% de la deuda afecta a actividades generadoras de caja
- Sólida estructura financiera

<u>Por tipo</u>



<u>Por plazo</u>

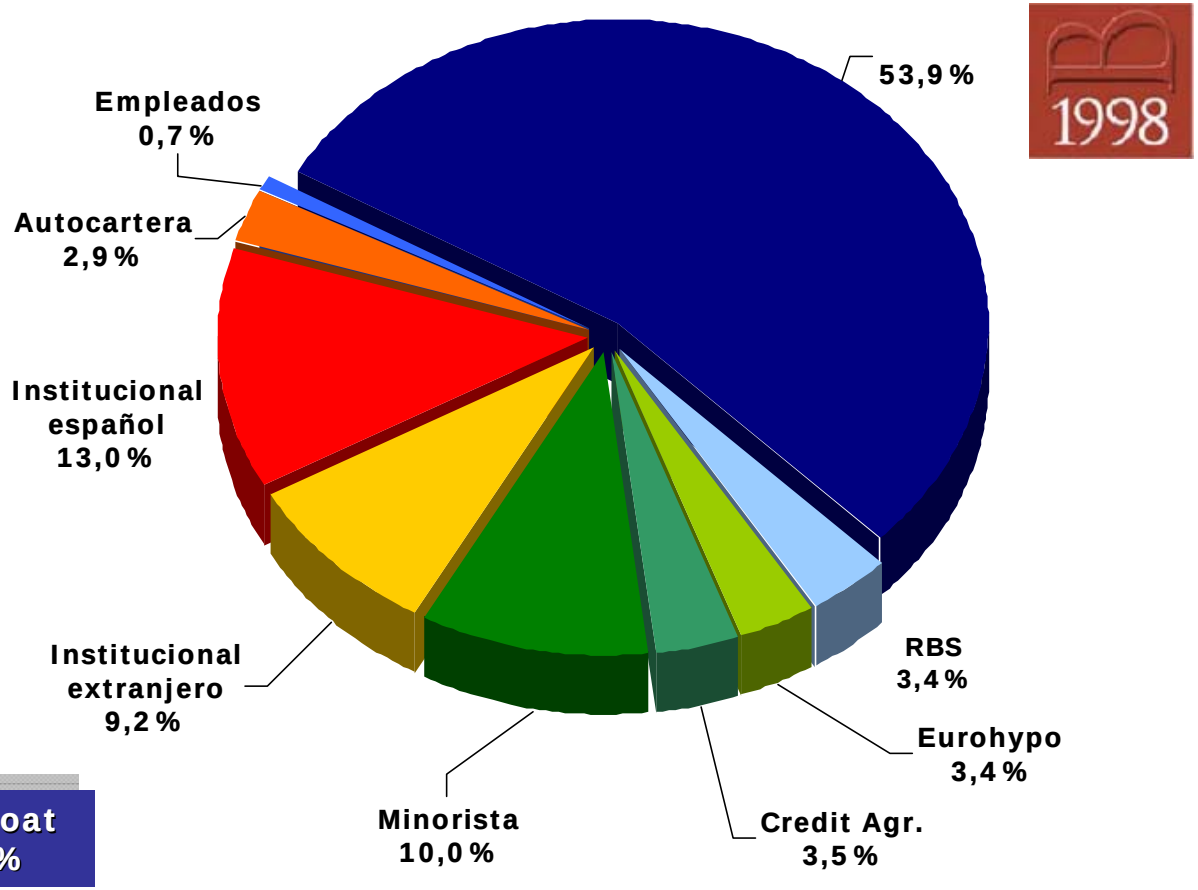


<u>Por recurso</u>

* Deuda y Ebitda con recurso

5. Accionariado comprometido

ESTRUCTURA ACCIONARIAL (Feb. 09)

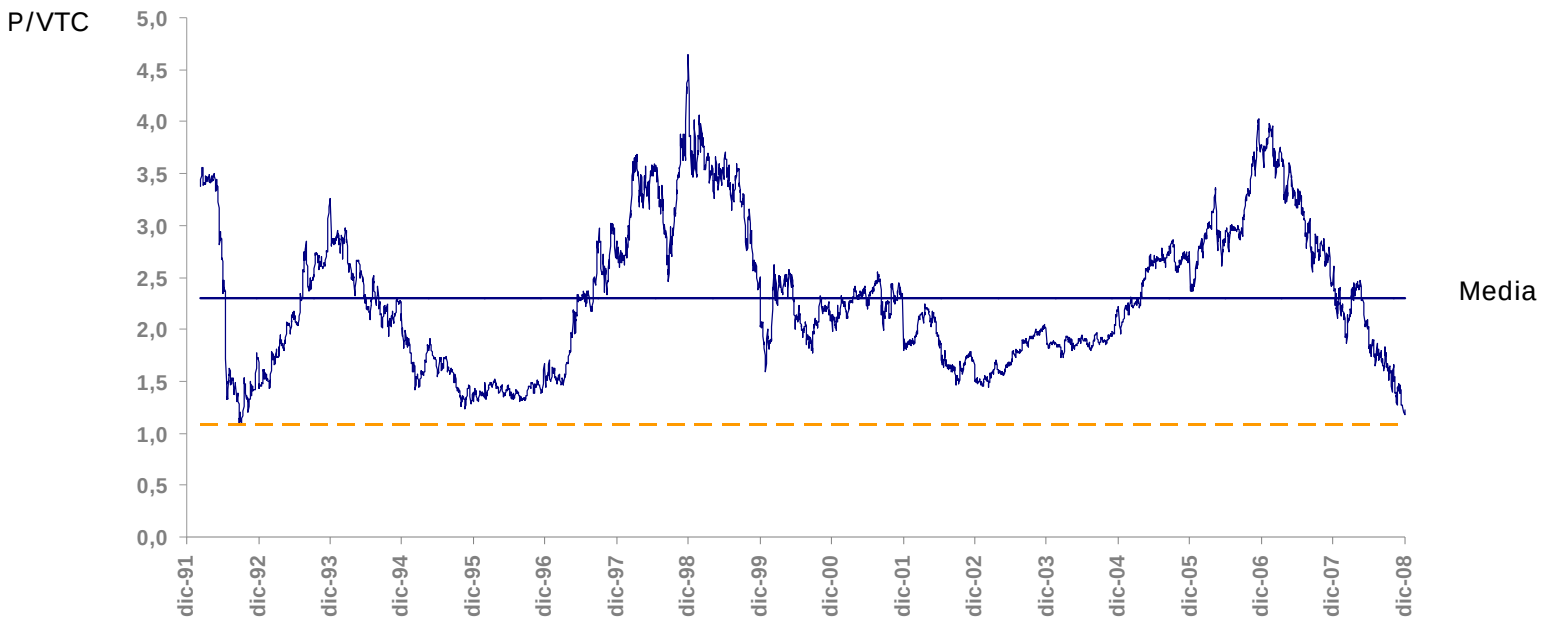


Free Float 46,1 %

B-1998 está controlada en un 83,92% por E. Koplowitz y en un 16,07% por otros accionistas minoritarios

6. Atractiva valoración

- Ratios bursátiles*
  - P/VTC = 1,0x
  - PER = 7,6
  - EV / EBITDA = 5,4x
- Política comprometida de dividendo
  - Alta rentabilidad por dividendo: 7,8%*
  - Mantenimiento del pay out sobre el beneficio neto ordinario



- El ratio P/VTC se encuentra en niveles de mínimo histórico, muy por debajo de la media de 2,3 veces desde la creación del Grupo FCC (1991)

De acuerdo con una cotización de 20,15€/acción (24/02/09)

7. Responsabilidad Corporativa

ACCIONES DESTACADAS REALIZADAS EN 2008

BUEN GOBIERNO CORPORATIVO
Aprobación del código ético

GESTIÓN RSC INTEGRADA
Implantación de indicadores en la herramienta de gestión integrada RC

DESARROLLO SOSTENIBLE
Incremento en el uso de combustibles alternativos en las fábricas de cemento

DIMENSIÓN SOCIAL EXTERNA
Entrada en Club Excelencia en Sostenibilidad

COMPROMISO
Plan Director de RC en cada área

DIMENSIÓN SOCIAL INTERNA
1ª Empresa del sector en firmar planes de Igualdad

- FCC está incluido en el Dow Jones Sustainability Index (DSJI)

PRESENTACION DE RESULTADOS 2008

26 de febrero de 2009

D. Víctor Pastor

Director General de Finanzas

Resultados 2008

1. Cuenta de Resultados 2008
2. Generación de Caja
3. Inversiones
4. Financiación
5. Áreas de Negocio

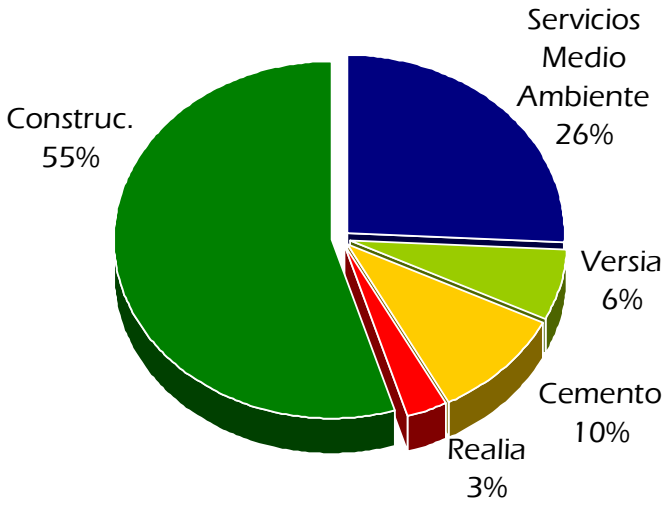
1. Cuenta de resultados 2008

	2008	2007	Var.
Importe neto de la cifra de negocios (INCN)	14.016,3	13.423,2	+4,4%
Beneficio Bruto de Explotación (EBITDA)	1.740,8	1.929,9	-9,8%
Margen	*12,4%*	*14,4%*	
Dotación a la amortización del inmovilizado	-724,0	-684,1	+5,8%
Dotación de provisiones de explotación	-70,3	13,4	*N/A*
Beneficio Neto de Explotación (EBIT)	946,5	1.259,2	-24,8%
Margen	*6,8%*	*9,4%*	
Resultado financiero	-484,6	-389,5	+24,4%
Participación resultado empresas asociadas	12,6	63,0	-80,0%
Otros resultados de las operaciones	15,8	319,6	-95,1%
Beneficio antes de Impuestos	490,3	1.252,3	-60,8%
Gasto por impuesto sobre beneficios	-94,3	-332,2	-71,6%
Intereses minoritarios	-58,9	-182,2	-67,7%
Beneficio atribuido a sociedad dominante	337,2	737,9	-54,3%
BPA Recurrente	2,71	3,62	-25,3%

1. Cuenta de resultados 2008

CIFRA DE NEGOCIO POR ÁREAS

	2008	2007	Var.
Construcción	7.744,0	6.922,2	+11,9%
Servicios MA	3.633,3	3.464,7	+4,9%
Versia	897,4	923,2	-2,8%
Cemento	1.425,1	1.790,8	-20,4%
Realia	402,3	472,4	-14,8%
Otros*	-85,8	-150,1	-42,8%
Total	**14.016,3**	**13.423,2**	**+4,4%**

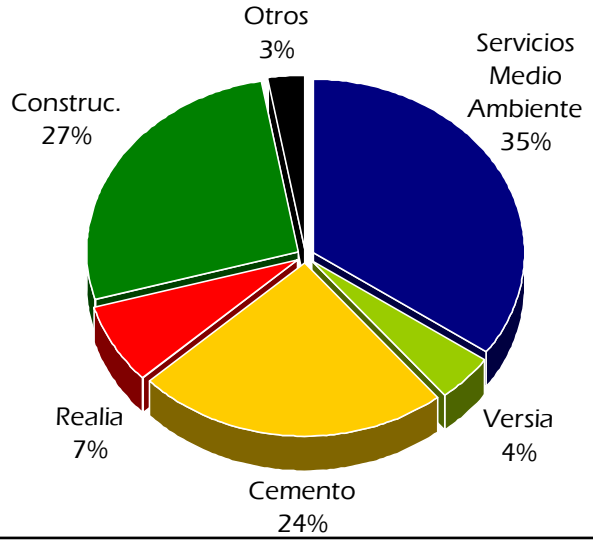


*Otros incluye Torre Picasso y ajustes de consolidación

1. Cuenta de resultados 2008

EBITDA POR ÁREAS

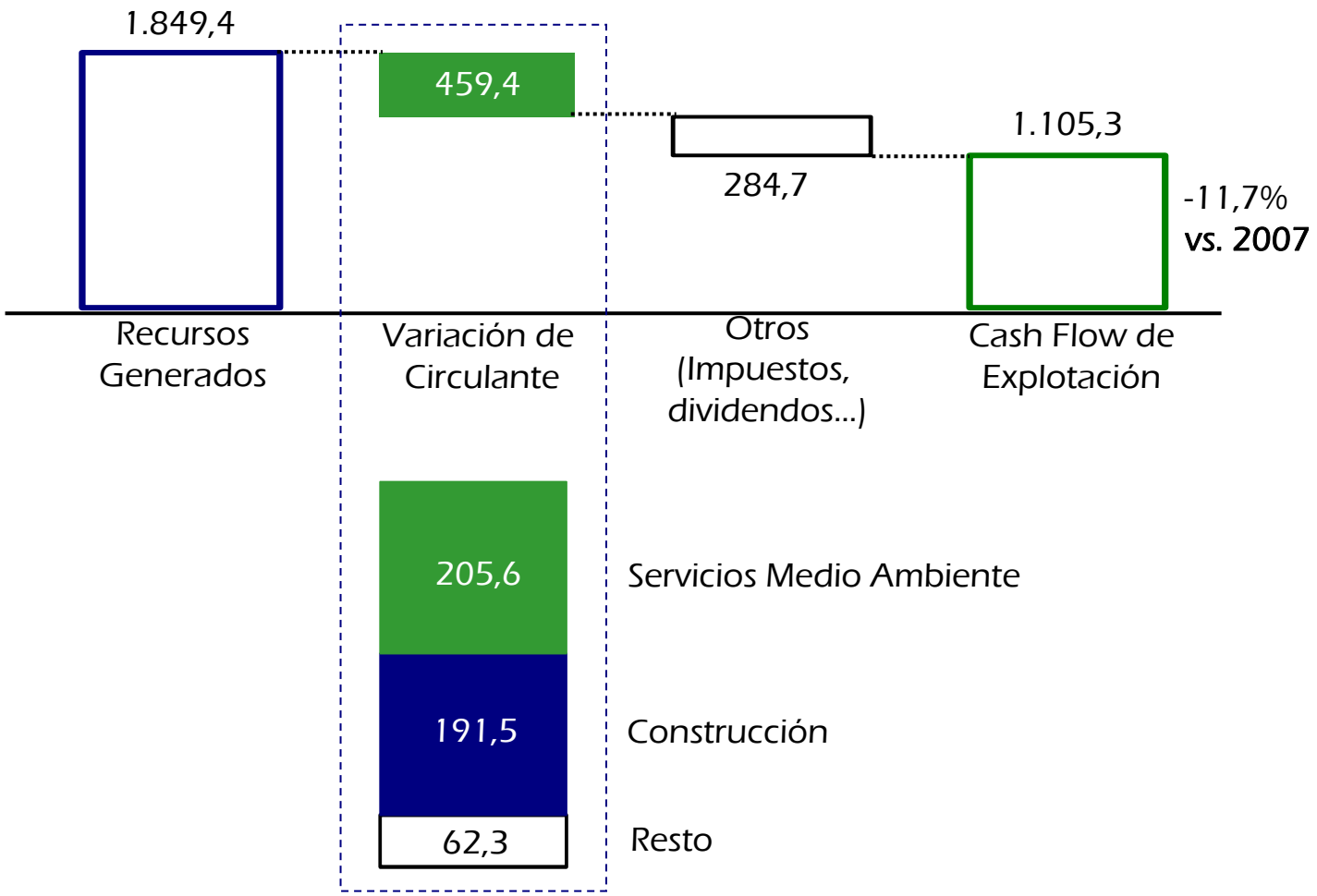
	2008	2007	Var.
Construcción	463,1	373,8	+23,9%
Servicios MA	606,0	660,8	-8,3%
Versia	74,8	91,9	-18,7%
Cemento	417,3	581,7	-28,3%
Realia	131,1	210,8	-37,8%
Otros*	48,5	10,9	N/A
Total	**1.740,8**	**1.929,9**	**-9,8%**



*Otros incluye Torre Picasso

2. Generación de Caja

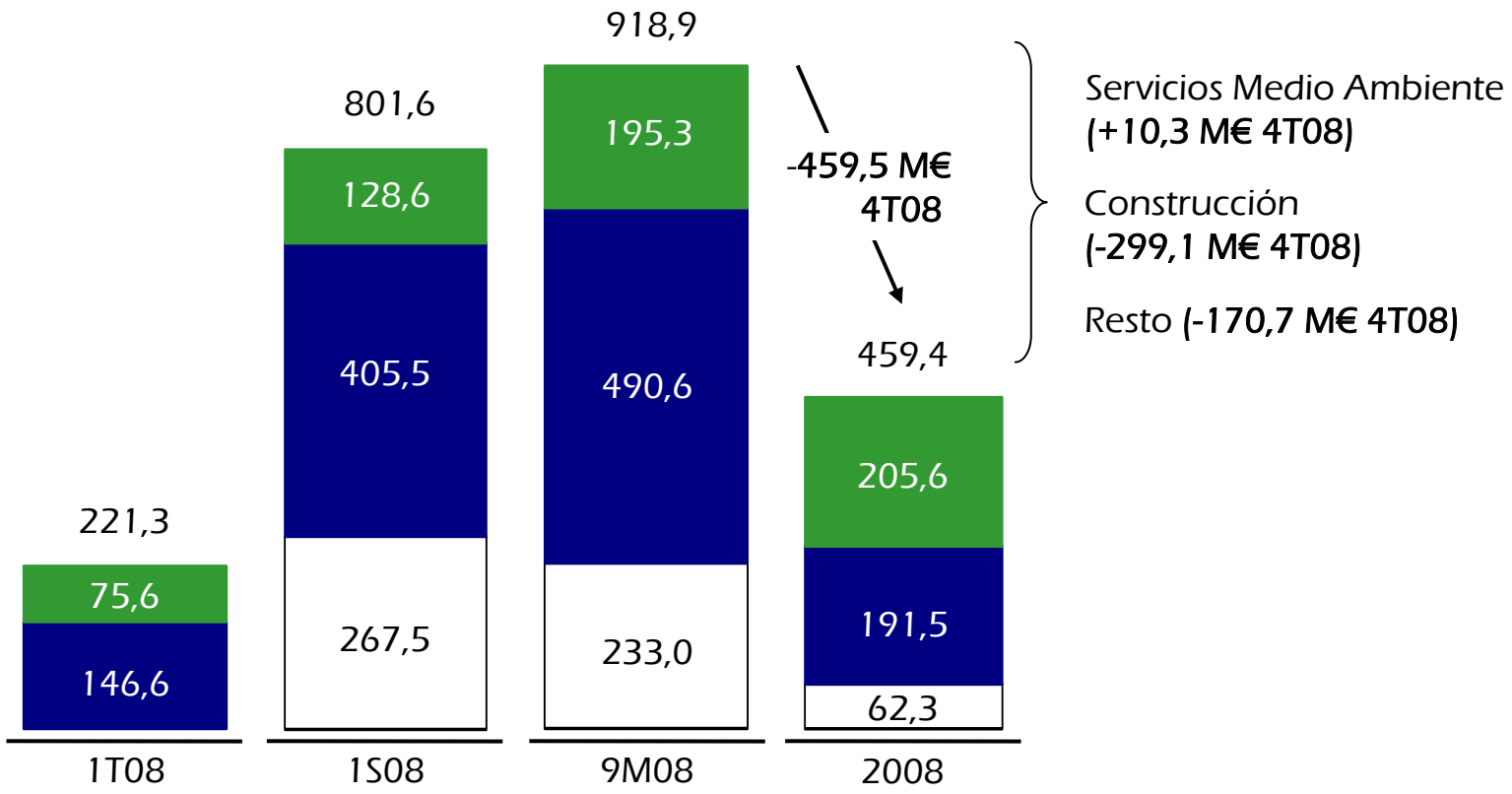
CASH FLOW DE EXPLOTACIÓN 2008 (Mll€)



2. Generación de Caja

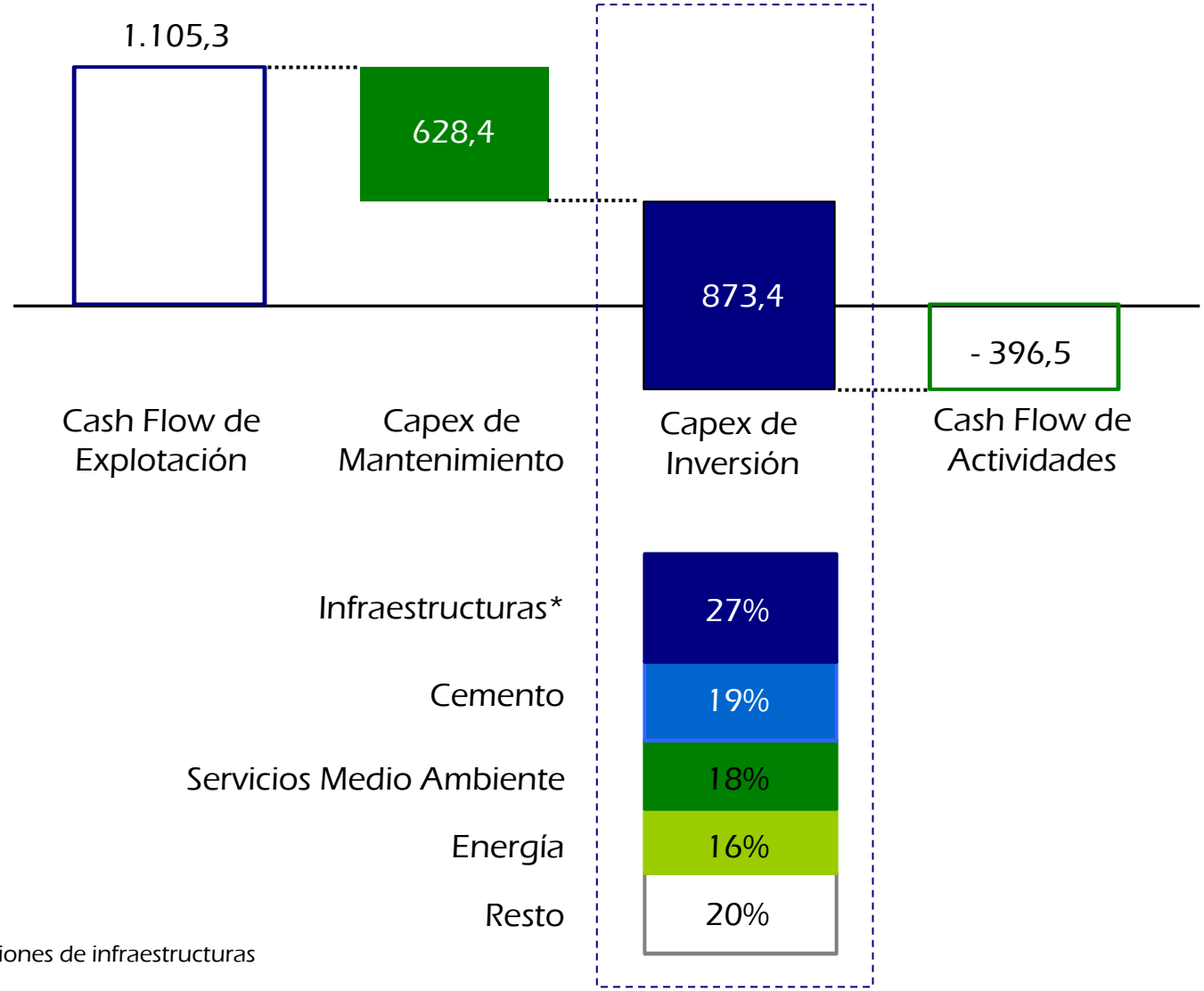
EVOLUCIÓN DEL CIRCULANTE 2008 (MIl€)

- Variación trimestral acumulada del fondo de maniobra



2. Generación de Caja

CASH FLOW DE ACTIVIDADES 2008 (MIl€)

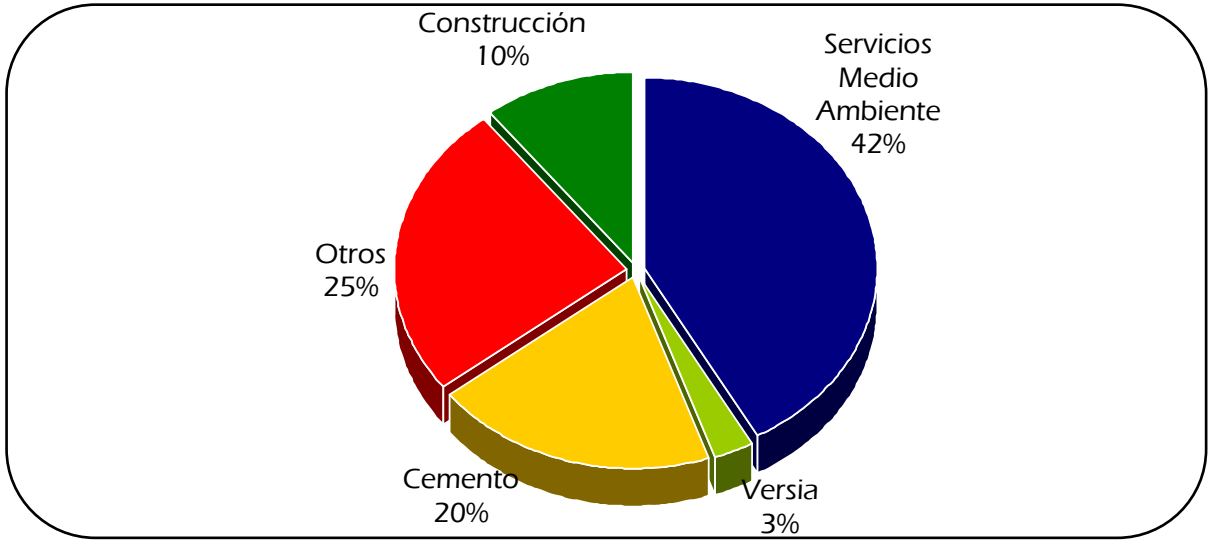


* Incluye concesiones de infraestructuras

3. Inversiones

POR ACTIVIDAD

	2008	2007
Construcción	156,9	178,0
Servicios MA	628,8	516,5
Versia	43,0	153,4
Cemento	295,7	294,8
Otros*	377,4	-51,5
Total	**1.501,8**	**1.091,2**

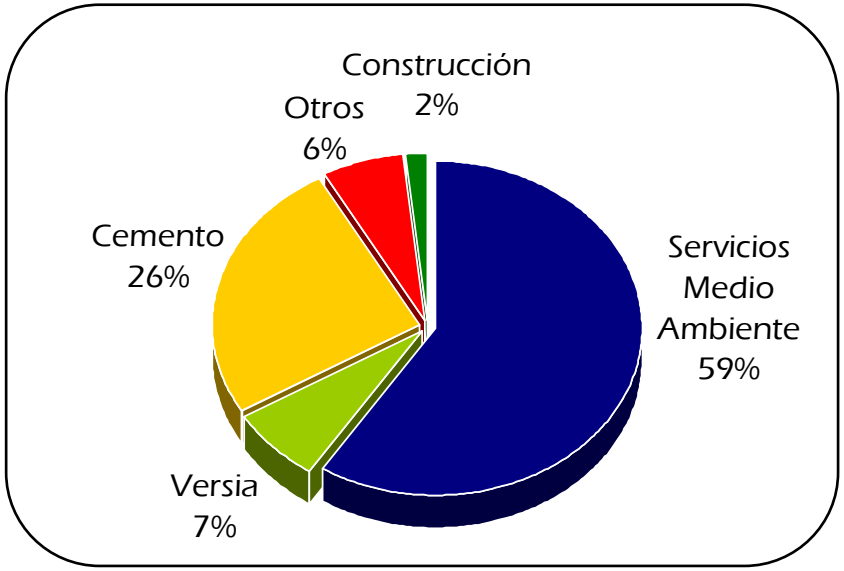


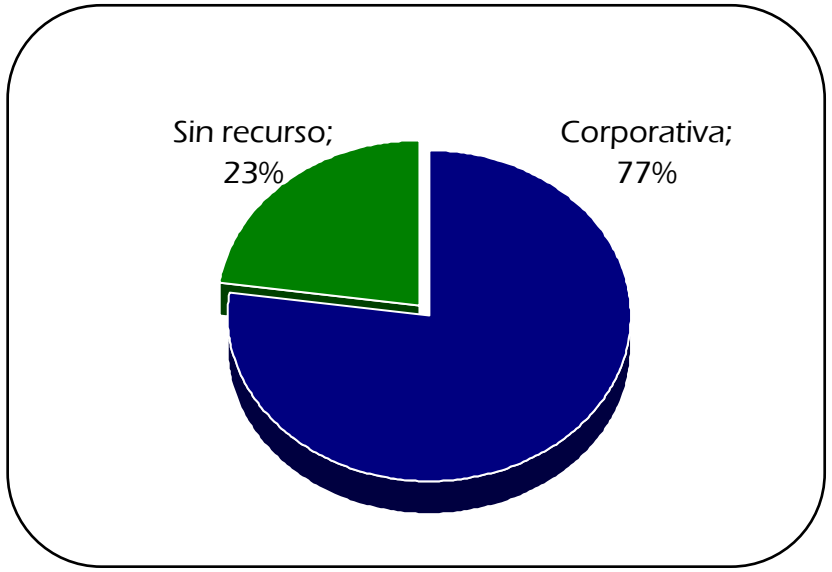
*Otros incluye la venta de Realia en 2007

4. Financiación

DISTRIBUCIÓN DE DEUDA POR ACTIVIDAD

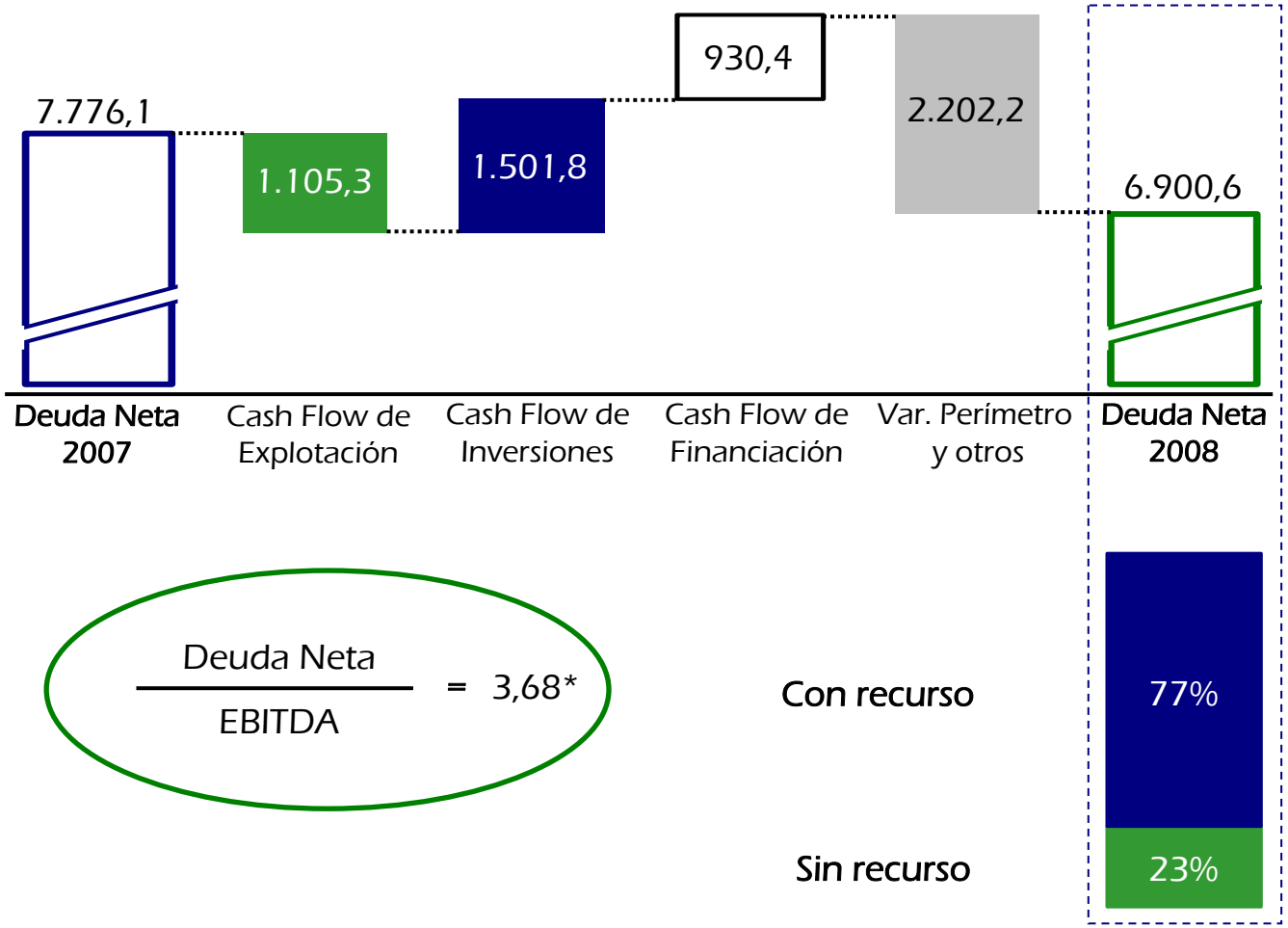
	2008	2007
Construcción	119,8	272,0
Servicios MA	4.076,4	3.792,8
Versia	509,4	521,6
Cemento	1.762,2	1.520,5
Otros	432,8	1.669,2
Total	**6.900,6**	**7.776,1**





4. Financiación

EVOLUCIÓN DE ENDEUDAMIENTO 08 (MIl€)



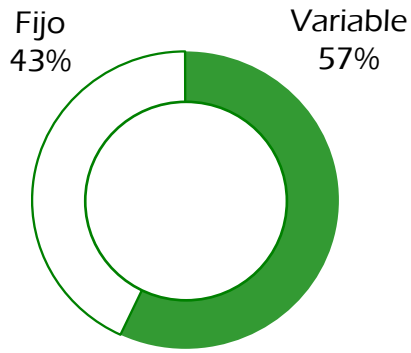
$$\frac{\text{Deuda Neta}}{\text{EBITDA}} = 3{,}68^{*}$$

*Con recurso.

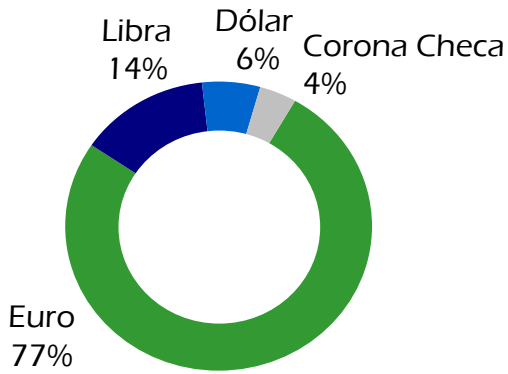
4. Financiación

ESTRUCTURA Y VENCIMIENTO (Dic. 08)

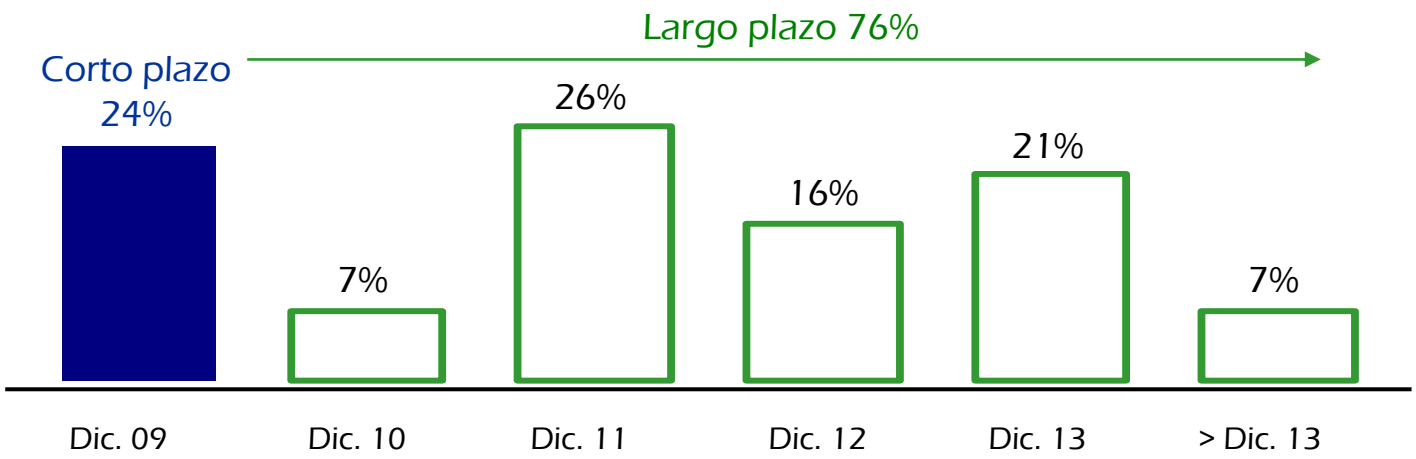
Por tipo



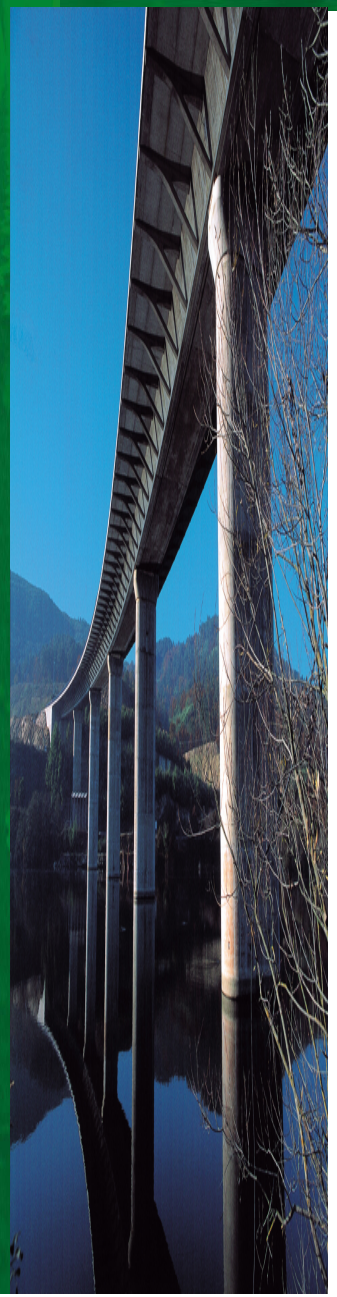
Por divisa



Calendario de vencimientos

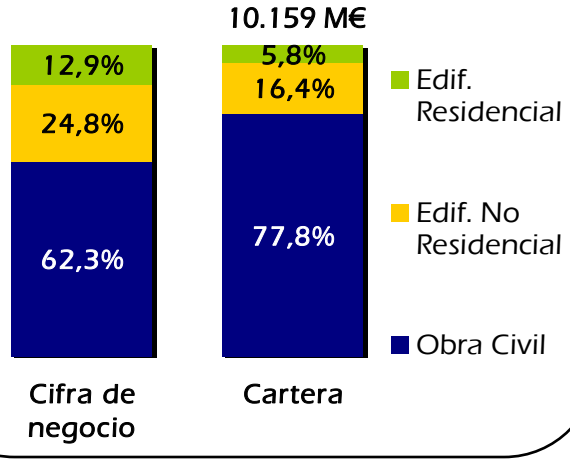


5. Áreas de Negocio: Construcción

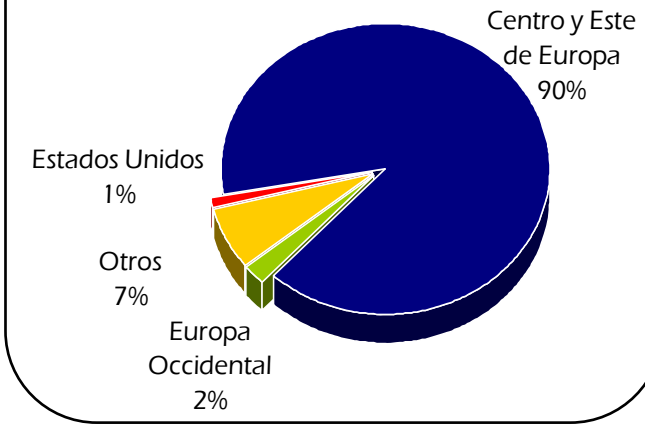


	2008	2007	Var.
Cifra de Negocio	7.744,0	6.922,2	+11,9%
EBITDA	463,1	373,8	+23,9%
Margen EBITDA	*6,0%*	*5,4%*	
EBIT	325,4	262,3	+24,1%
Margen EBIT	*4,2%*	*3,8%*	
CF de explotación	178,4	-30,4	*N/A*
CF de inversión	-156,9	-178,0	-11,9%
Deuda neta	-119,8	-272,0	-56,0%

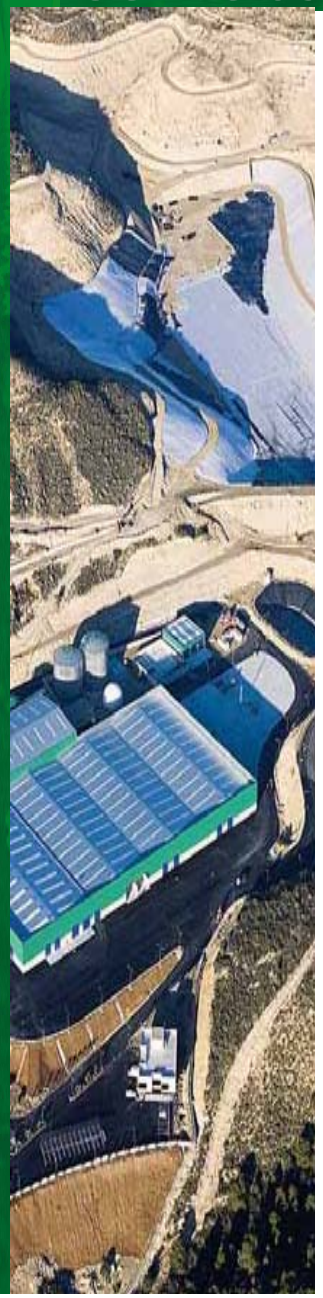
Negocio y cartera por tipo de obra



Cifra de negocio internacional (50% s/Total)

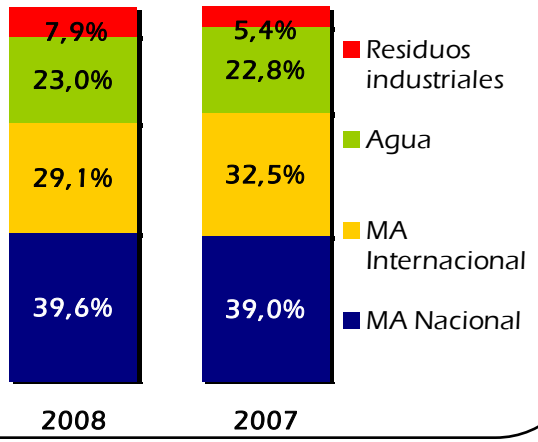


5. Áreas de Negocio:
Servicios Medioambientales

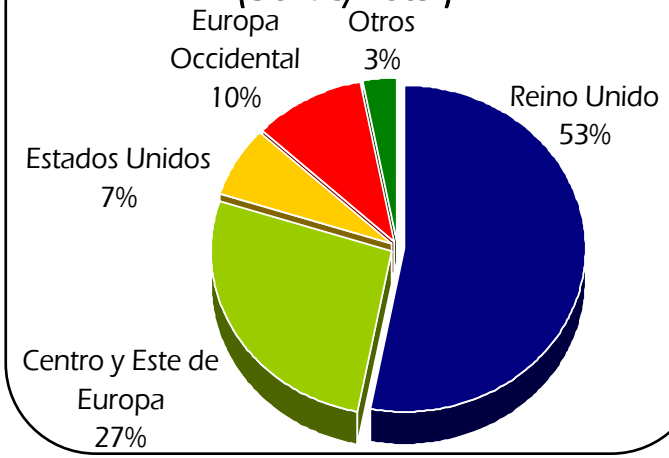


	2008	2007	Var.
Cifra de Negocio	3.633,3	3.464,7	+4,9%
EBITDA	606,0	660,8	-8,3%
Margen EBITDA	*16,7%*	*19,1%*	
EBIT	298,6	342,0	-12,7%
Margen EBIT	*8,2%*	*9,9%*	
CF de explotación	360,3	578,2	-37,7%
CF de inversión	-628,8	-516,5	+21,7%
Deuda neta	-4.076,4	-3.792,8	+7,5%

Cifra de negocio por actividades



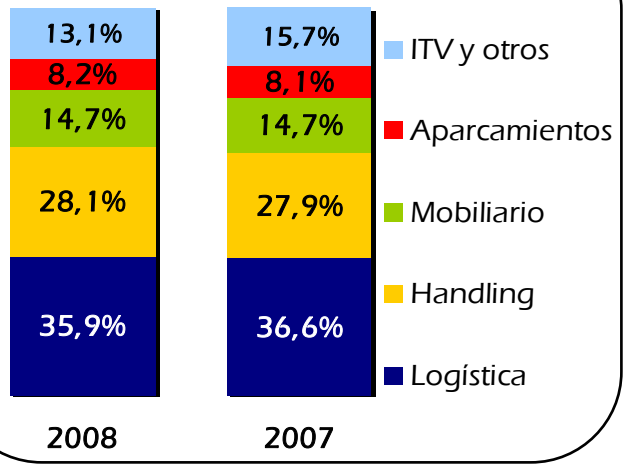
Cifra de negocio internacional (36% s/Total)



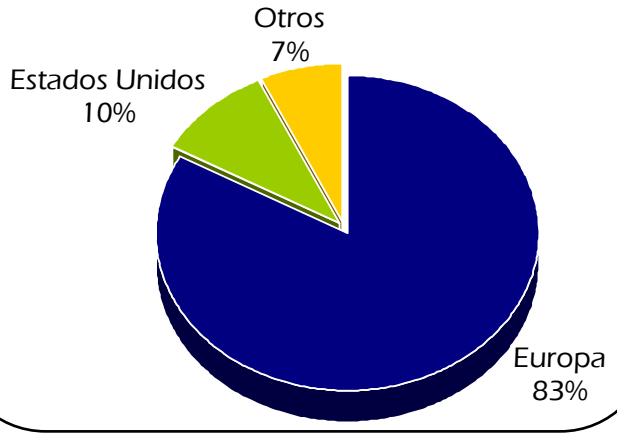
5. Áreas de Negocio: Versia

	2008	2007	Var.
Cifra de Negocio	897,4	923,2	-2,8%
EBITDA	74,8	91,9	-18,7%
Margen EBITDA	*8,3%*	*10,0%*	
EBIT	-6,1	40,6	-114,9%
Margen EBIT	*-0,7%*	*4,4%*	
CF de explotación	83,5	172,4	-51,6%
CF de inversión	-43,0	-153,4	-72,0%
Deuda neta	-509,4	-521,6	-2,3%

Cifra de negocio por actividades

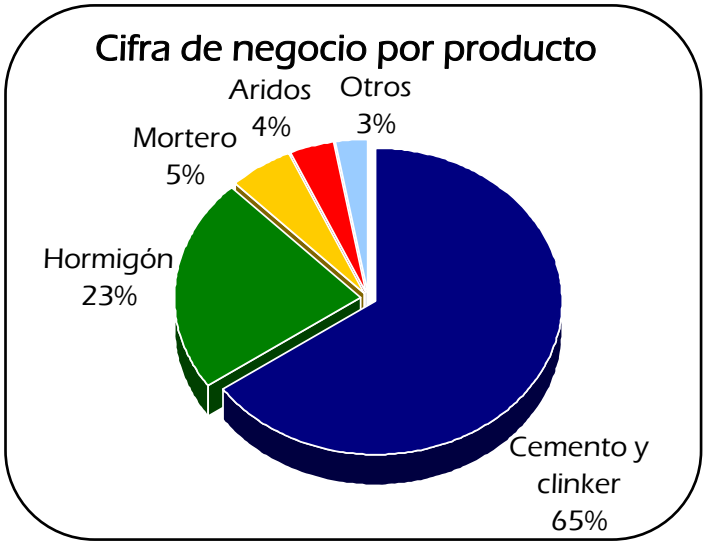


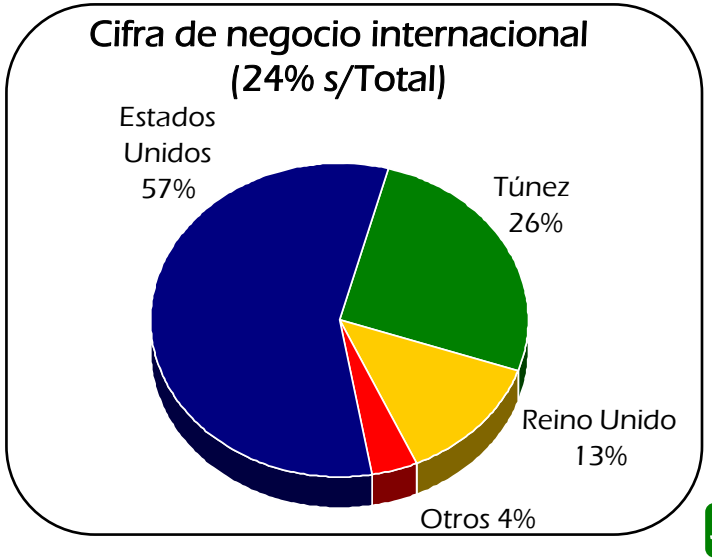
Cifra de negocio internacional (31% s/Total)



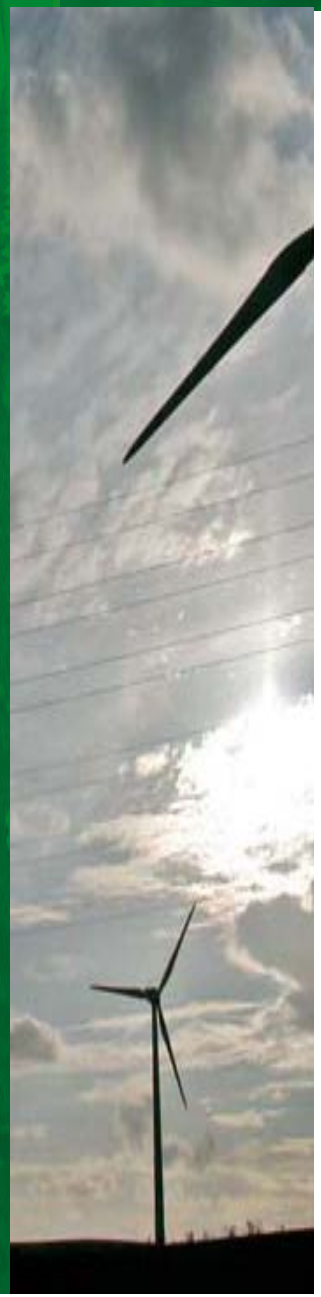
5. Áreas de Negocio: Cemento

	2008	2007	Var
Cifra de Negocio	1.425,1	1.790,8	-20,4%
EBITDA	417,3	581,7	-28,3%
Margen EBITDA	*29,3%*	*32,5%*	
EBIT	235,6	412,3	-42,9%
Margen EBIT	*16,5%*	*23,0%*	
CF de explotación	359,7	454,5	-20,9%
CF de inversión	-295,7	-294,8	+0,3%
Deuda neta	-1.762,2	-1.520,5	+15,8%





5. Áreas de Negocio: Energía Renovable



	Ubicación	Capacidad (Mw)	s/ Total	Inversión (MIl€)	Estado
14 parques	España	422	87%	760	Operativo
2 parques	España	45	9%	45	Desarrollo
	Eólica	467	96%	805	
2 parques	España	20	4%	140	Operativo
	Fotovoltáica	20	4%	140	
	Total	487	100%	945	

Esquema tarifario

Energía eólica

- Potencia instalada antes del 1 de enero 2008 (65% de la capacidad): Precio del pool + 40% de TMR en primas +10% de TMR en incentivos.
- Potencia instalada después del 1 de enero 2008 (35% de la capacidad): Precio del pool más prima (31,27€ MWh) con floor/cap. (76,10/90,69 €MWh)*

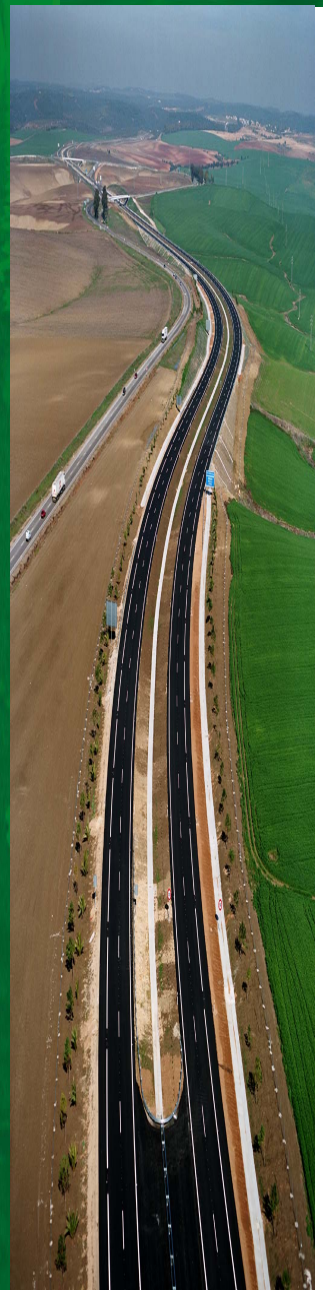
Energía solar

- Precio fijo durante toda la vida de la instalación (470€ MWh)

- Ingresos recurrentes y con alta contribución de margen operativo (>80%)

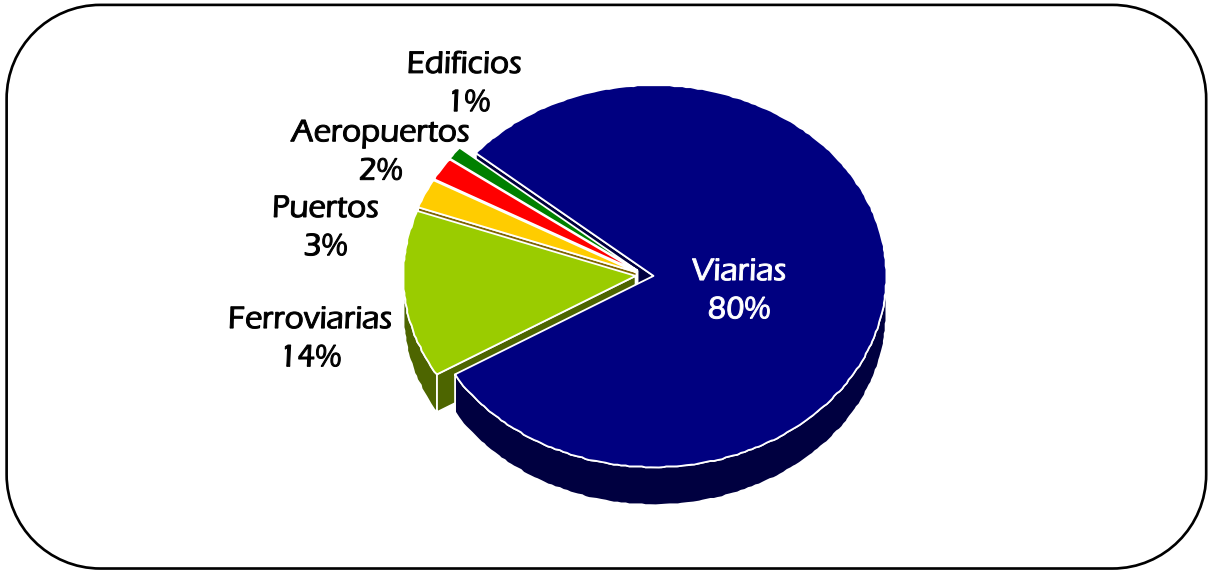
*A partir del 31 de diciembre 2012 esta tarifa se aplicará a todas las instalaciones existentes.

5. Áreas de Negocio: Concesiones Infraestructura



- El equity invertido atribuible a FCC en concesiones de infraestructuras de transporte ascendía a 546,7 millones de euros a 31 diciembre 2008

DESGLOSE DE CONCESIONES POR TIPO



- 39 concesiones en cartera
  - 23 autopistas y túneles (2 Portugal, 2 Chile, 2 Irlanda, 2 México y 1 C. Rica)
  - 5 ferroviarias (España)
  - 9 puertos y aeropuertos (1 en Chile)
  - 2 edificios (España)

PRESENTACION DE RESULTADOS 2008

26 de febrero de 2009

D. Baldomero Falcones

Presidente Ejecutivo y Consejero Delegado

Inversión en Futuro

1. Inversiones
2. Eficiencia Operativa
3. Recursos Humanos
4. Objetivos 09
5. Creación de Valor

1. Inversiones: Acciones ejecutadas

- 1.287 M€ invertidos.

ADQUISICIONES MÁS SIGNIFICATIVAS (ENE.08 – ENE.09)

Fecha	Compañía	Lugar	Inversión (Mll€)	Área	Actividad
Mar. 08	H.R.S e I.P.C	EEUU	123	Medio Ambiente	Gestión de residuos industriales
Jun. 08	GVI	España	146	Concesiones	Autopistas en Chile
Sep. 08	Sky Global Solar	España	140	Energía	2 Parques fotovoltaicos
Sep. 08	Autopistas	España	49	Concesiones	Autopistas y transporte ferroviario
	Otras	Europa	25	Medio Ambiente	Gestión de residuos
	Otras	Europa	44	Medio Ambiente	Agua
Ene. 09	Olivento	España	760	Energía	14 Parques eólicos
	Total		1.287 M€		

- Las adquisiciones realizadas suponen una plataforma básica de crecimiento en línea con los objetivos estratégicos fijados

1. Inversiones: Energías renovables

- Estrategia integral de fortalecimiento en Energías renovables

Residuos

Eólica y Solar

Eficiencia Energética

ACTIVOS ENERGÍA RENOVABLE

	Ubicación	Capacidad Atribuible (Mw)	s/ Total	Inversión Atribuible (Mll€)	Estado	Participación FCC
Zabalgarbi	España	29	5%	49	Operativo	30%
Allington	Reino Unido	35	6%	178	Operativo	100%
Eastcroft*	Reino Unido	27	5%	-	Operativo	100%
Zisterdorf	Austria	13	2%	78	Desarrollo	100%
	Residuos	104	18%	305		
14 parques	España	422	71%	760	Operativo	100%
2 parques	España	45	8%	45	Desarrollo	100%
	Eólica	467	79%	805		
2 parques	España	20	3%	140	Operativo	100%
	Fotovoltáica	20	3%	140		
	Total	591	100%	1.250*		

- FCC dispone de capacidades propias para fortalecer su presencia en el sector de energías renovables: Valorización de residuos y lodos
- Eficiencia energética: uso de combustibles alternativos (Área cemento 2008: 7,3% ➡ 2010: 12%)

*La inversión en Eascroft se encuentra amortizada al 100%.

2. Eficiencia Operativa

OBJETIVO PLAN 10

100 Mll de ahorros en 2010 (5,5% s/Ebitda base 2007)
Valor estimado de 740 Mll de mayor "equity value"

ACCIONES DEL PLAN

Reducción de costes generales:
control de compras,
reducción de consumos,
agregación de volúmenes

Reingeniería de procesos: proyecto Integra, servicios compartidos

ACCIONES EJECUTADAS EN 08

- Creación de las áreas de Eficiencia y de Reingeniería de Procesos
- Renegociación de contratos e implantación de normas de ahorro de consumo en costes indirectos y gastos generales

2008: AHORRO ALCANZADO DE 71 Mll EN COSTE INDIRECTOS Y GASTOS GENERALES

3. Recursos Humanos

OBJETIVO PLAN 10

Gestión de RR.HH.

- Atraer y retener talento
- Dirección por resultados
- Incremento de la productividad y el perfil internacional de la gestión
- Planes de retribución ligados a la evolución de la acción

ACCIONES EJECUTADAS EN 08

Puesta en marcha de un plan de retribución por objetivos plurianual (08-10)

Apoyo para un plan de adquisición de acciones por parte de empleados

Plan de opciones sobre acciones equivalente a 3,3 millones de acciones

Congelación Salarial para directivos en 2009

GENERAR AHORRO DE GASTOS E INCENTIVAR EL LOGRO DE MAYOR BENEFICIO/DIVIDENDO

4. Objetivos 09

	Var. 09/08
CIFRA DE NEGOCIO*	>3%
EBITDA*	>4%

*Cifras de variación homogéneas, con Realia por puesta en equivalencia

4. Objetivos 09

Mantener cuota de mercado

y márgenes

Robustecer la Generación del Flujo de Caja

- Desarrollo del Plan de reducción de costes
- Reforzar la conversión del Ebitda en caja

Preservar la solidez financiera

- Control de inversiones y rentabilidad del Capex

Generación de Valor para el accionista

- Mantenimiento del pay out

PRESENTACION DE RESULTADOS 2008

26 de febrero de 2009

Dow Jones Sustainability Indexes
Member 2008/09

PRESENTACION DE RESULTADOS 2008