

Resultados 2007

*Desde siempre
Invertimos en futuro*

www.fcc.es



1. ASPECTOS MAS DESTACADOS

2. RESULTADOS 2007

3. PREVISIONES 2008



Resultados
2007

*Desde siempre
Invertimos en futuro*

www.fcc.es



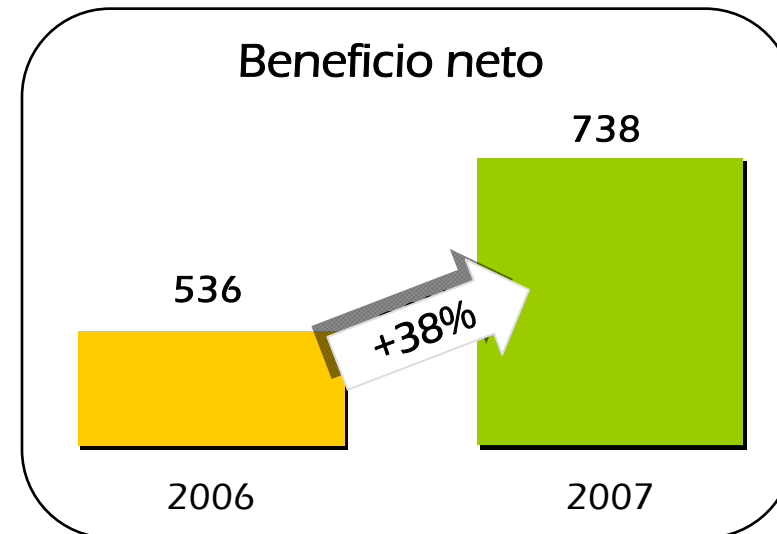
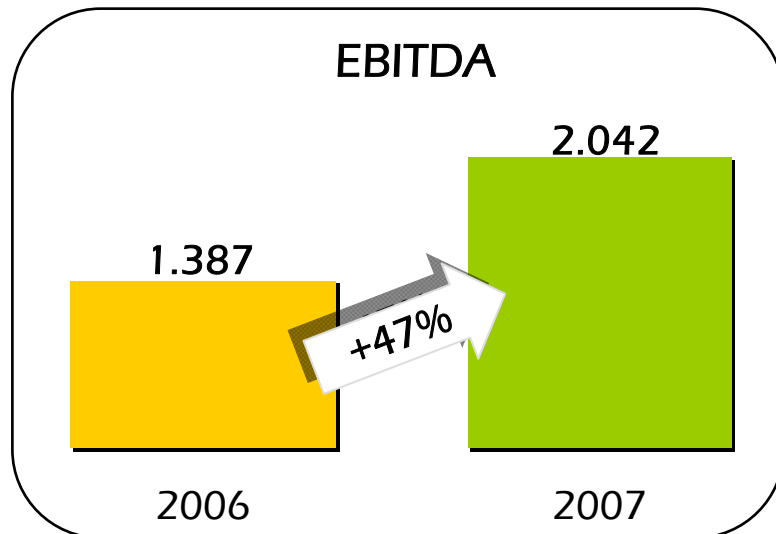
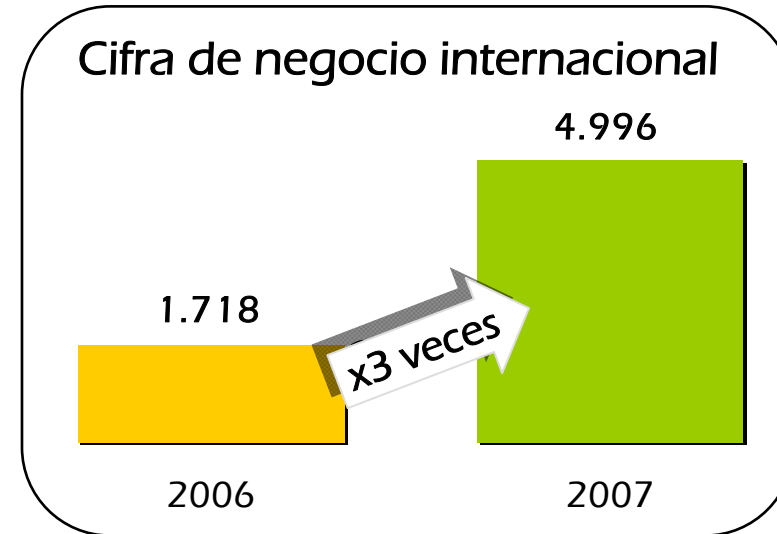
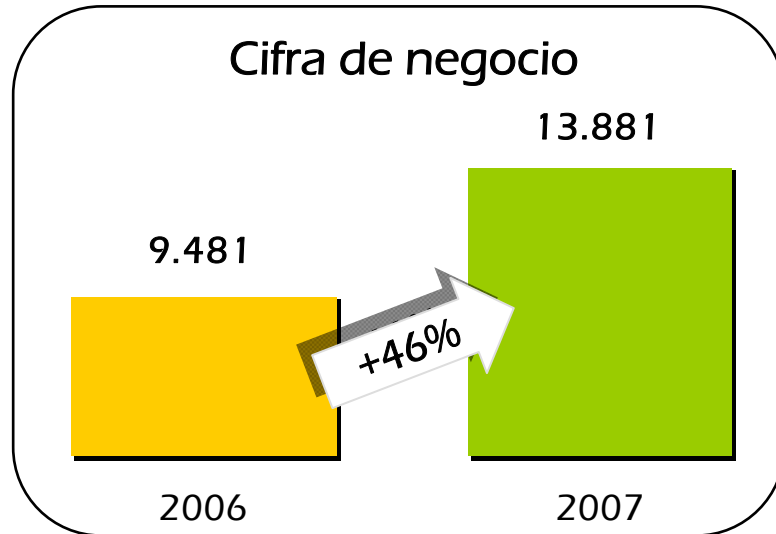
D. Baldomero Falcones
Vicepresidente Ejecutivo
y Consejero Delegado

Aspectos más destacados



1. Fuerte crecimiento de resultados 2007
2. Diversificación
3. Vocación de Liderazgo
4. Expansión Internacional
5. Cumplimiento del Plan Estratégico
6. Negocio no cíclico
7. Fortaleza financiera
8. Accionariado estable
9. Atractiva valoración
10. Responsabilidad Corporativa

1. Fuerte crecimiento de resultados



1. Fuerte crecimiento de resultados

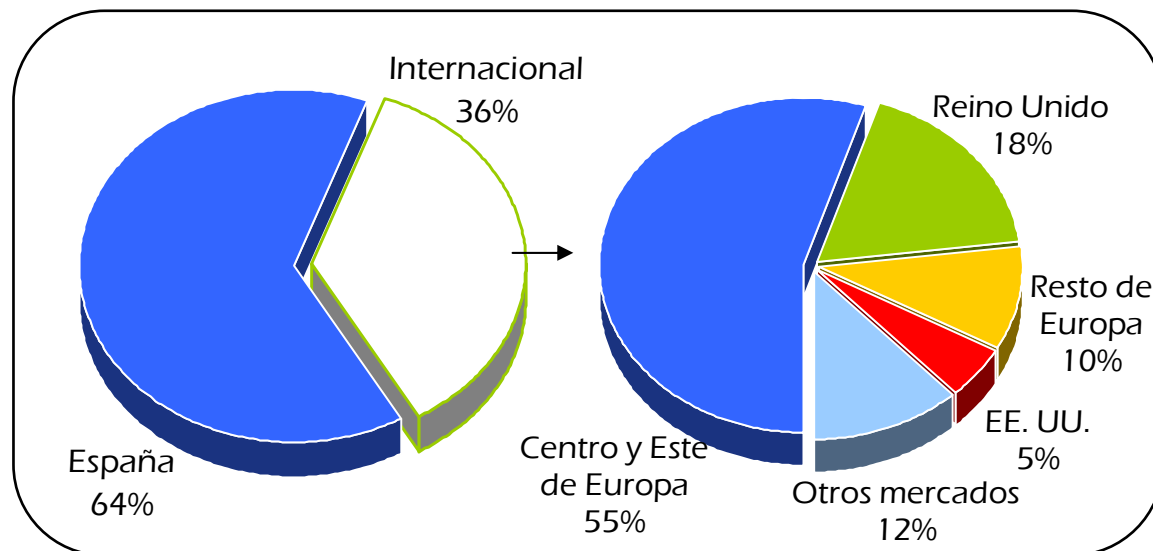


		2007	2006	Var.
Crecimiento	Importe neto de la cifra de negocios	13.881	9.481	46%
	Beneficio Bruto de Explotación	2.042	1.387	47%
	Beneficio neto	738	536	38%
Rentabilidad	Margen Bruto de Explotación	14,7%	14,6%	
Generación de Caja	Cash flow de explotación	1.261	1.159	9%
	Cash flow de inversiones	1.087	4.811	-77%
Solidez	Deuda neta total	7.967	5.204	53%
	Deuda neta / EBITDA (corporativo)	2,71		
Recurrencia	Cartera	33.149	30.510	9%

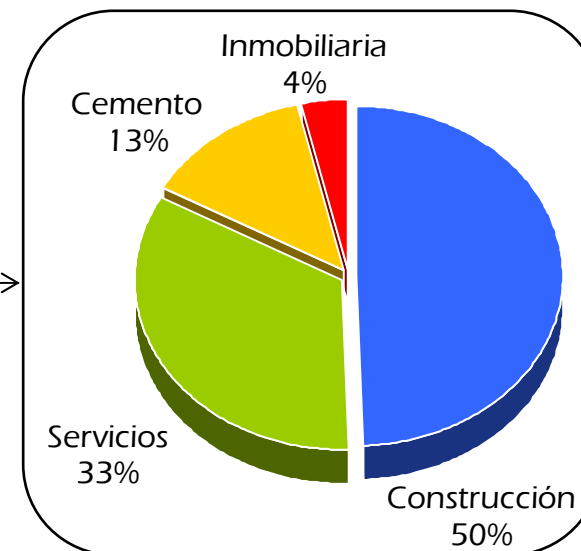
2. Diversificación



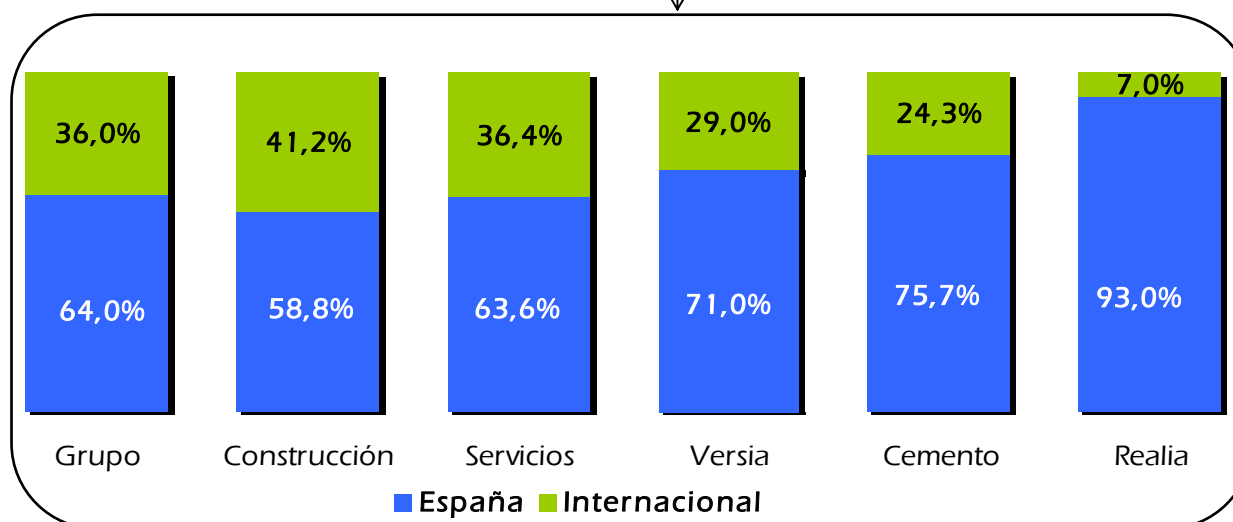
POR MERCADOS



POR ACTIVIDADES



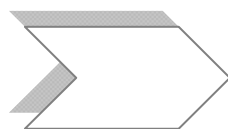
POR MERCADOS Y POR ACTIVIDADES



3. Vocación de Liderazgo

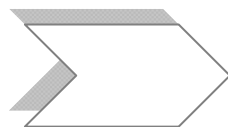


GESTION DE
RESIDUOS



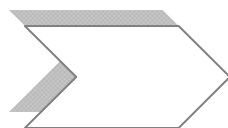
Líder en España
Líder en Reino Unido
Tercera en Europa

CONSTRUCCION



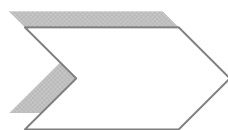
Segunda en España
Segunda en Austria
Tercera en Europa del Este

GESTION DE
AGUA



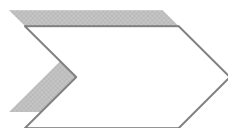
Segunda en España
Quinta del mundo

GESTION RESIDUOS
INDUSTRIALES



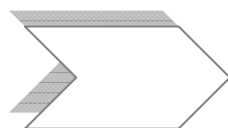
Líder en España
Segunda en Estados Unidos

GESTION DE
AUTOPISTAS



Quinta del mundo

PRODUCCION DE
CEMENTO

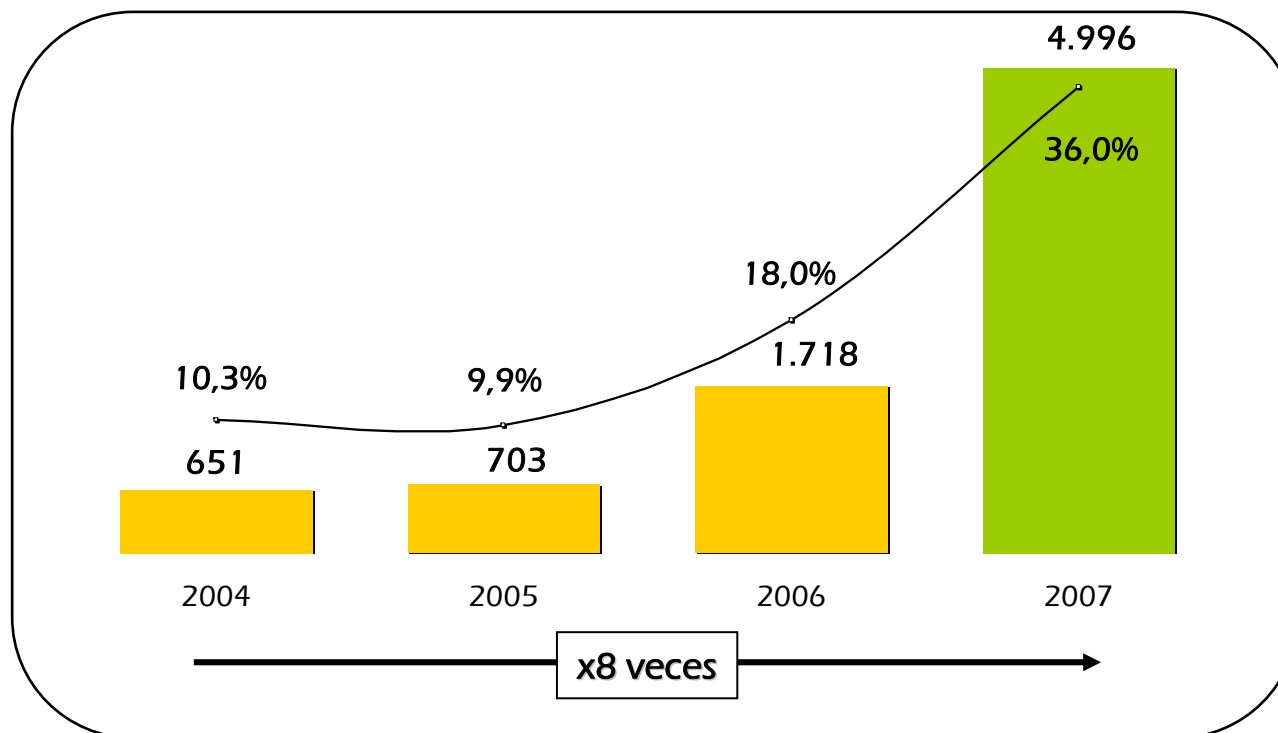


Líder en España
Líder en Túnez

4. Expansión internacional



- La cifra de negocio internacional:
 - Se multiplica por tres
 - Alcanza los 5.000 millones de euros
 - Representa el 36% de la actividad del Grupo



4. Expansión internacional



- Sólidas plataformas de crecimiento internacionales

ESTADOS
UNIDOS

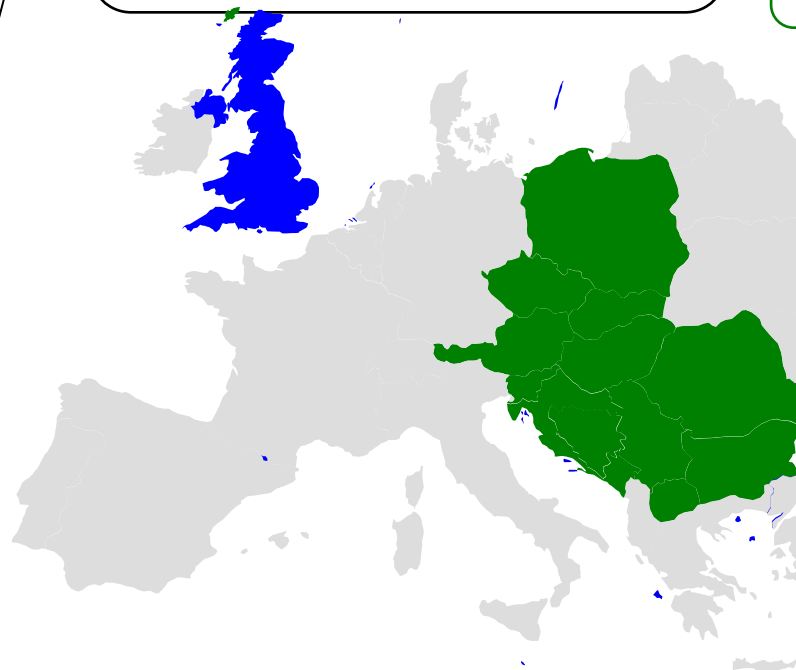


REINO
UNIDO



CEMENTOS
PORTLAND
VALDERRIVAS

CENTRO Y ESTE
DE EUROPA



GLOBALVIA
INFRAESTRUCTURAS



CEMENTOS
PORTLAND
VALDERRIVAS



CEMUSA
HIDROCARBON
SERVICES



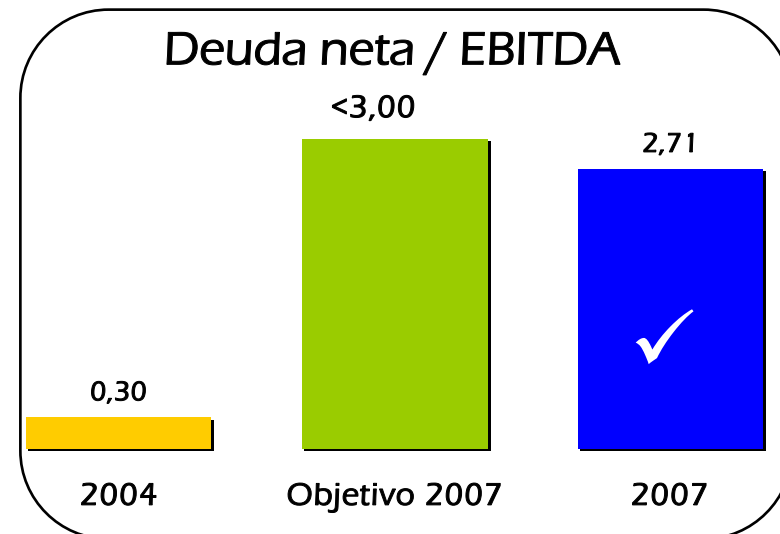
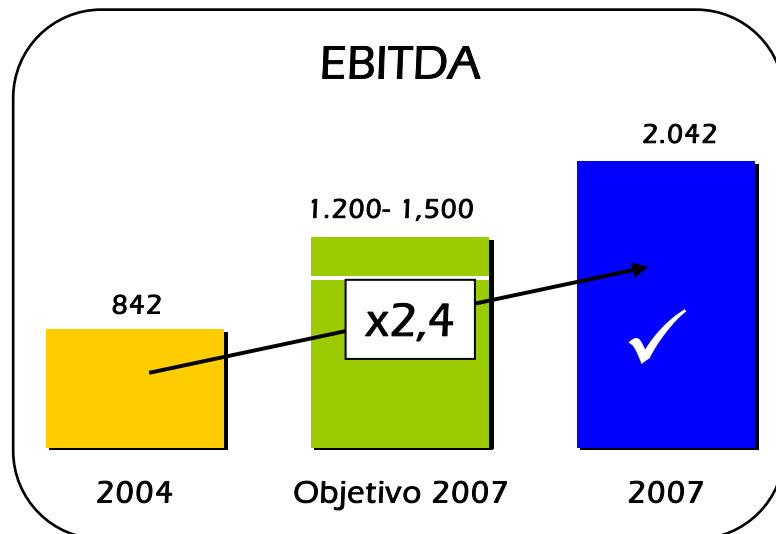
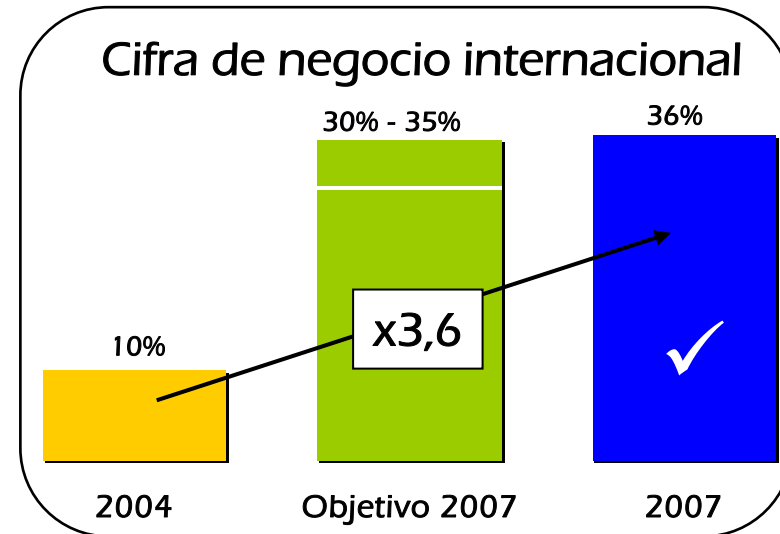
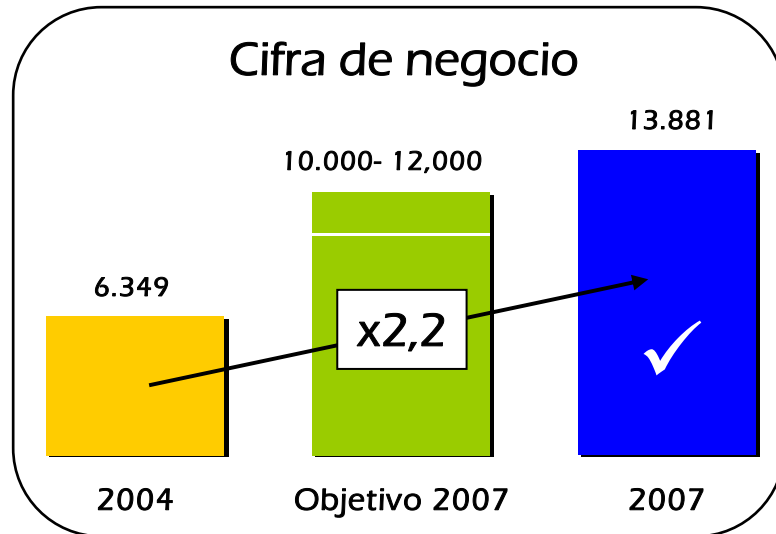
•A•S•A•

SmVaK
Severomoravské vodovody
a kanalizace Ostrava a.s.

5. Cumplimiento del Plan 2005 - 07



- Se superan todos los objetivos del Plan 2005 - 2007



6. Negocio no cíclico



Cifra de negocio en millones de euros

Construcción

Obra civil	4.422
Edificación no residencial	1.721

Servicios

Saneamiento Urbano	1.446
Agua	828
Internacional	1.279
Residuos industriales	200

Versia

Logística	341
Handling	258
Mobiliario Urbano	136
Aparcamientos	75
Conservación y Sistemas	50
ITV	47
SVAT	25

Cemento

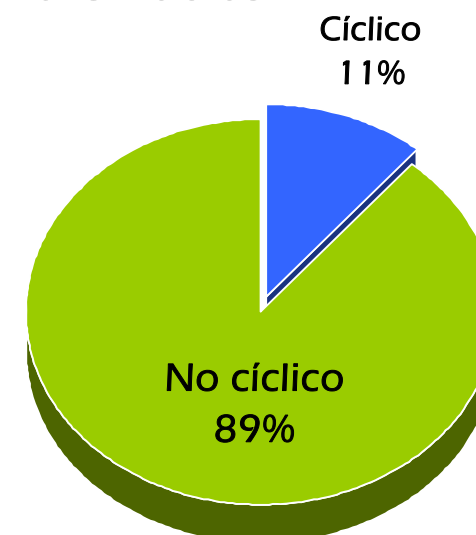
Ligado a obra civil	850
Ligado a no residencial	378

Inmobiliaria

Patrimonio	269
------------	-----

Resultados ejercicio 2007

- La cifra de negocio no cíclico de FCC asciende a 12.323 millones de euros, un 89% del total



6. Negocio recurrente



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



Segunda empresa de gestión de Residuos Industriales en EE.UU.



Empresa líder en eliminación de Residuos en Reino Unido



Tercer empresa de gestión de Agua en Chequia



Empresa líder en gestión de Residuos en Austria



Gestión de Agua en Portugal e Italia



Gestión de dos plantas desaladoras en Argelia



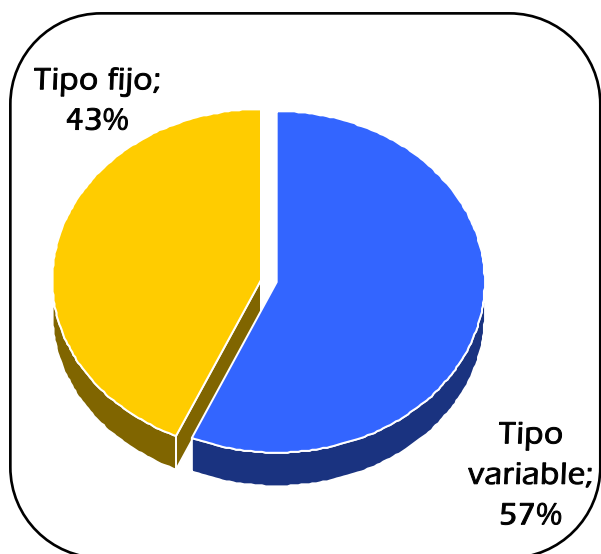
Empresa líder en gestión de Agua y Residuos en Latin América

7. Fortaleza financiera

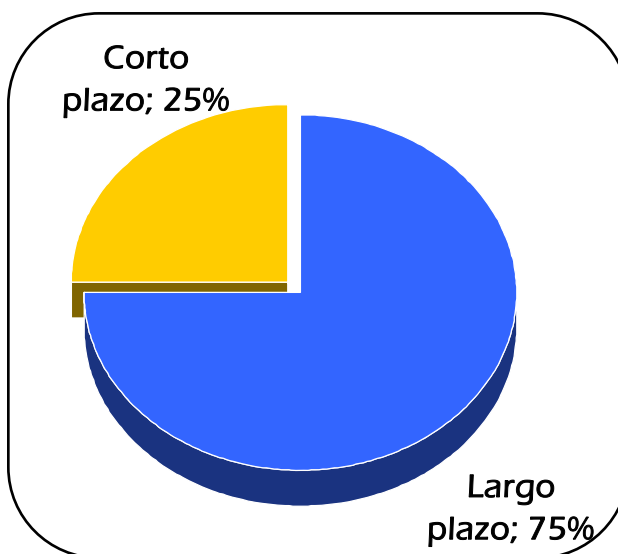


- Solidez del balance
 - Deuda neta / EBITDA = 2,71 veces
 - Apalancamiento = 52,9%
- Cierre de financiaciones en 2007
- Buena estructura financiera

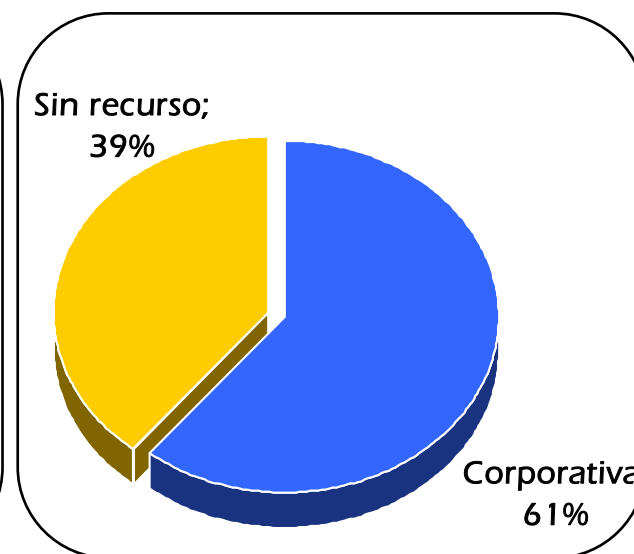
A tipo fijo



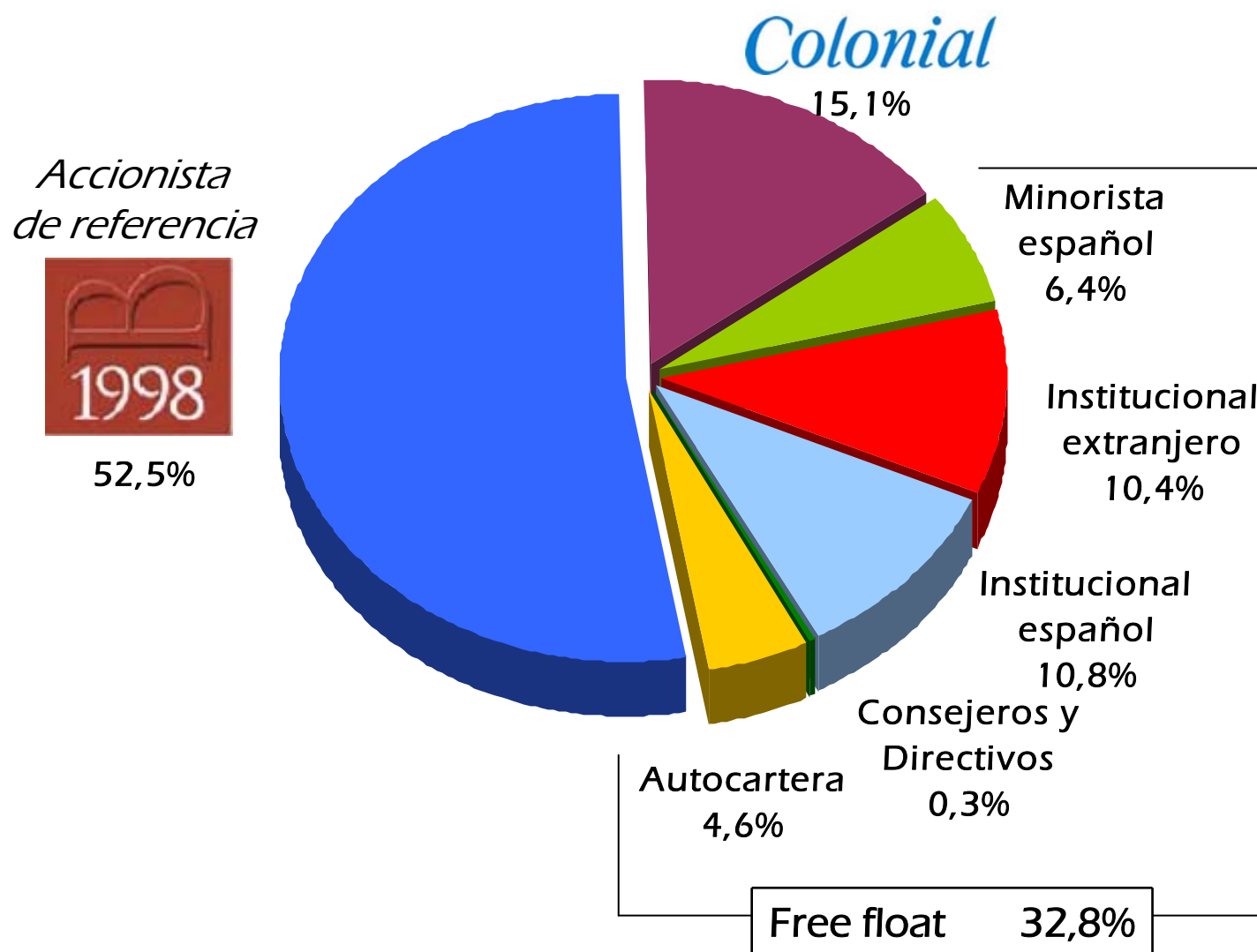
A largo plazo



Sin recurso



8. Accionariado estable



9. Atractiva valoración



- Ratios bursátiles:
 - $PER = 7,3$ veces*
 - $EV / EBITDA = 6,6$ veces*
- Generosa política de dividendo:
 - Ratio payout superior al 50% del beneficio neto ordinario.
 - Incremento en 2007: +27%
 - Alta rentabilidad por dividendo: 5,2%*

De acuerdo con una cotización de 41,78€/acción (27/02/08)

10. Responsabilidad Corporativa



COMPROMETIDOS CON NUESTRA RESPONSABILIDAD

Actividades

Reciclaje
Ahorro de agua
Construcción y gestión
de infraestructuras



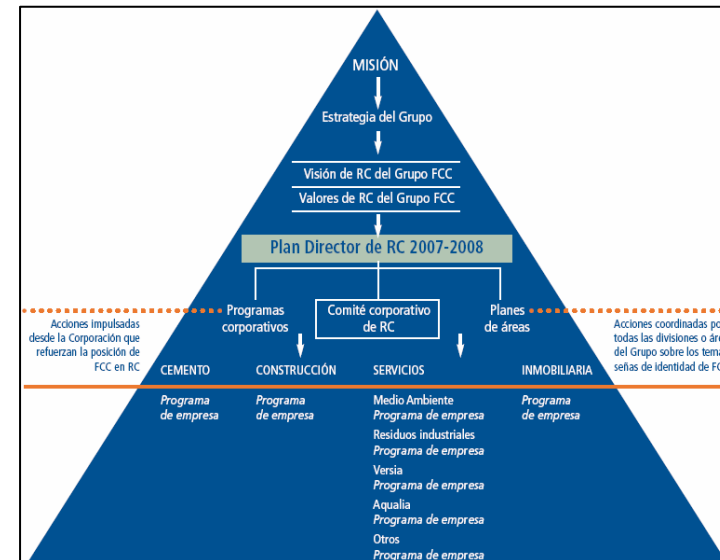
Empleados

Pasan de 76.056
a 96.178



Compromisos

Plan Director de Responsabilidad Corporativa
Comités e Informes de Grupo y Areas
Adhesión al Pacto Mundial de Naciones Unidas
Iniciativas: Centro Verde, Voluntariado...



Resultados ejercicio 2007



D. Víctor Pastor
Director General de Finanzas

Cuenta de resultados

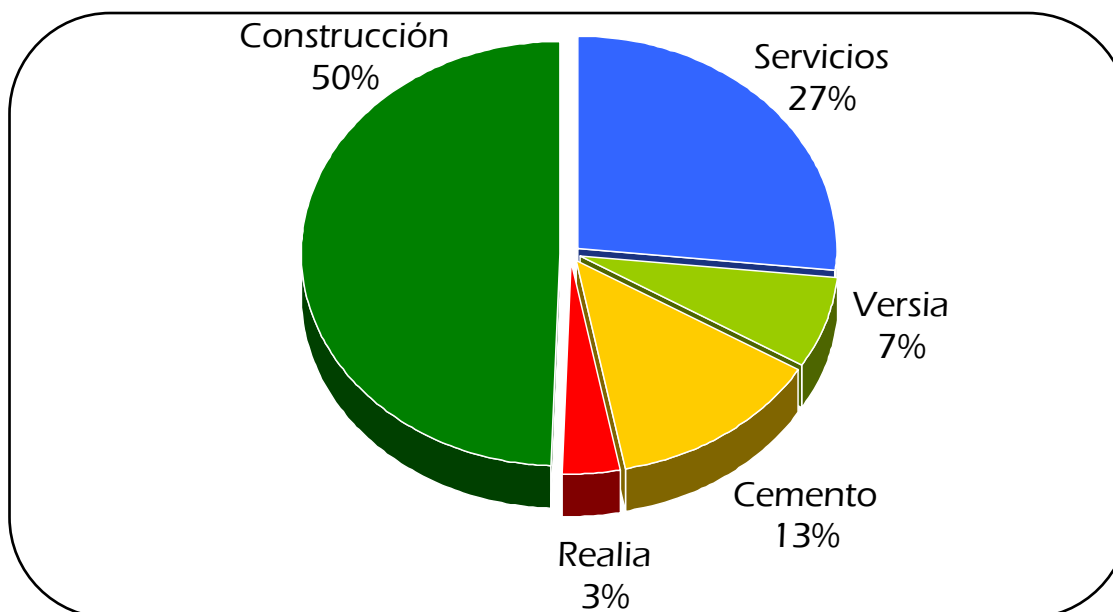


	2007	2006	Var
Importe neto de la cifra de negocios (INCN)	13.880,6	9.480,9	46,4%
Beneficio Bruto de Explotación (EBITDA)	2.042,1	1.387,3	47,2%
<i>Margen</i>	<i>14,7%</i>	<i>14,6%</i>	
Dotación a la amortización del inmovilizado	-725,7	-474,5	52,9%
Dotación de provisiones de explotación	-17,1	-31,5	-45,7%
Beneficio Neto de Explotación (EBIT)	1.299,4	881,3	47,4%
<i>Margen</i>	<i>9,4%</i>	<i>9,3%</i>	
Resultado financiero	-407,3	-85,7	375,3%
Participación resultado empresas asociadas	32,0	89,1	-64,1%
Otros resultados de las operaciones	348,2	6,8	5020,6%
Resultado por deterioro de inmovilizado	-2,7	-4,8	-43,8%
Beneficio antes de Impuestos	1.269,6	886,6	43,2%
Gasto por impuesto sobre beneficios	-349,2	-278,0	25,6%
Intereses minoritarios	-182,6	-73,1	149,8%
Beneficio atribuido a sociedad dominante	737,9	535,5	37,8%

Cifra de negocio por áreas



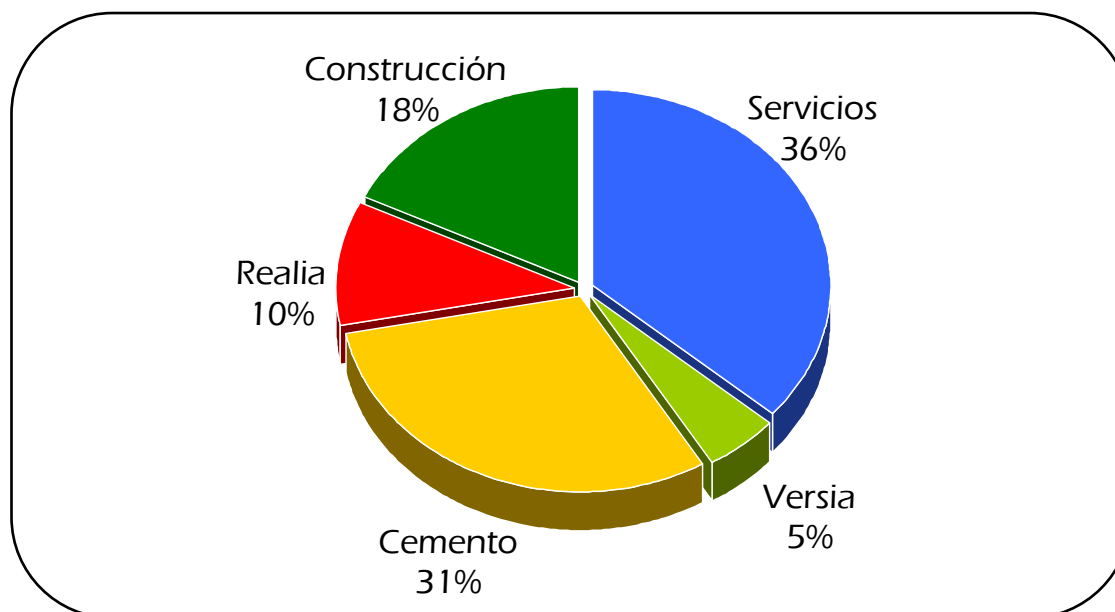
	2007	2006	Var
Construcción	6.957,0	4.395,3	58,3%
Servicios medioamb.	3.752,7	2.835,6	32,3%
Versia	960,8	867,1	10,8%
Cemento	1.888,7	1.466,6	28,8%
Realia	472,4	N/A	N/A
Otros	-151,0	-83,7	80,4%
Total	13.880,6	9.480,9	46,4%



EBITDA por áreas



	2007	2006	Var
Construcción	357,7	268,6	33,2%
Servicios medioamb.	739,8	501,4	47,5%
Versia	95,6	104,2	-8,2%
Cemento	620,8	485,3	27,9%
Realia	210,8	N/A	N/A
Otros	17,4	27,8	-37,4%
Total	2.042,1	1.387,3	47,2%



Cash flow

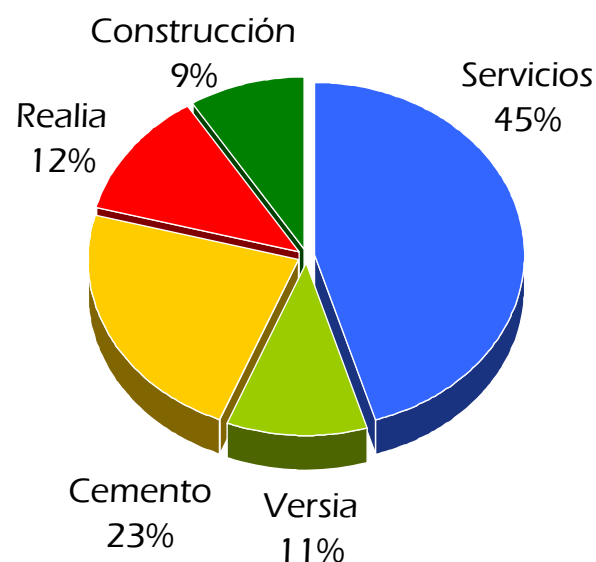


	2007	2006	Var
 CF de explotación	1.261	1.159	9%
Recursos generados	2.033	1.396	46%
Variación capital corriente operativo	-397	14	N/A
Otros (Impuestos, dividendos...)	-375	-251	49%
 CF de inversiones	-1.087	-4.811	-77%
 CF de actividades	174	-3.652	N/A
 CF de financiación	-1.262	-354	256%
 Otros CF (cambios perímetro, ...)	-1.676	-795	111%
 Incremento de deuda financiera neta	-2.764	-4.801	-42%

Cash flow inversión por áreas



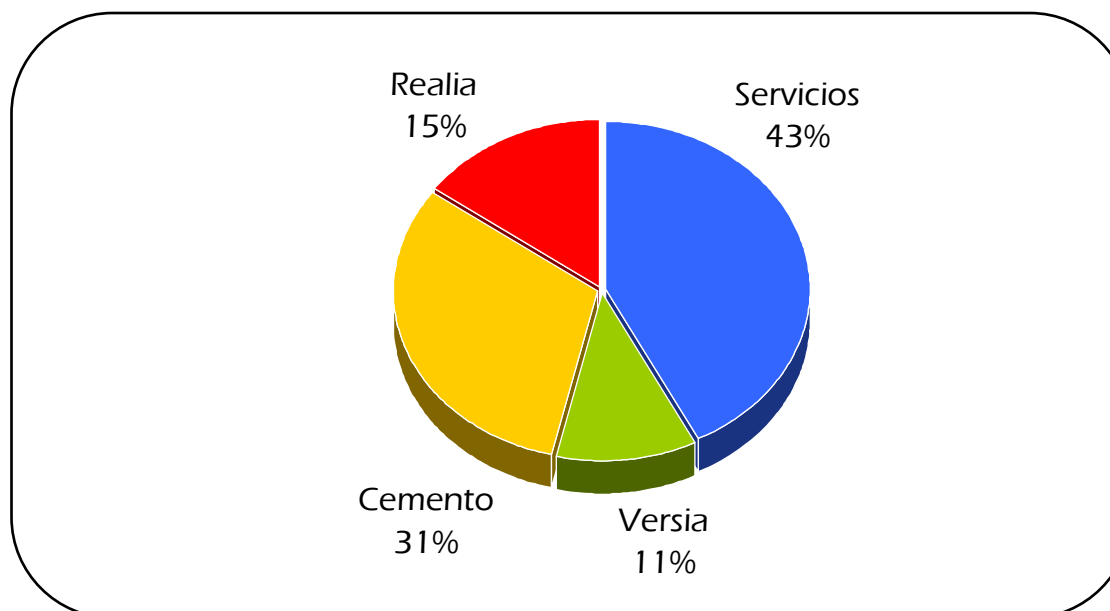
	2007	2006	Var
Construcción	-117,4	-640,6	-81,7%
Servicios medioamb.	-588,8	-2.549,6	-76,9%
Versia	-140,3	-165,2	-15,1%
Cemento	-297,4	-1.504,6	-80,2%
Realia	-130,4	N/A	N/A
Otros	187,2	49,5	278,2%
Total	-1.087,1	-4.810,5	-77,4%



Cash flow explotación por áreas



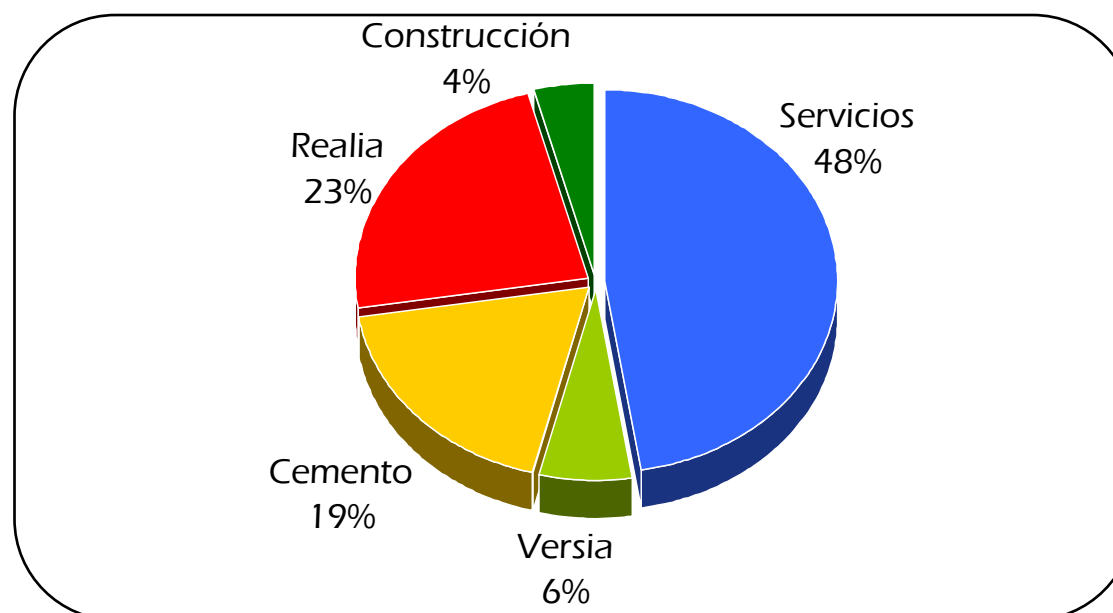
	2007	2006	Var
Construcción	-44,1	310,5	N/A
Servicios medioamb.	609,1	456,1	33,5%
Versia	158,5	41,6	281,0%
Cemento	449,4	322,0	39,6%
Realia	167,7	N/A	N/A
Otros	-79,1	28,8	N/A
Total	1.261,4	1,159,0	8,8%



Endeudamiento por áreas



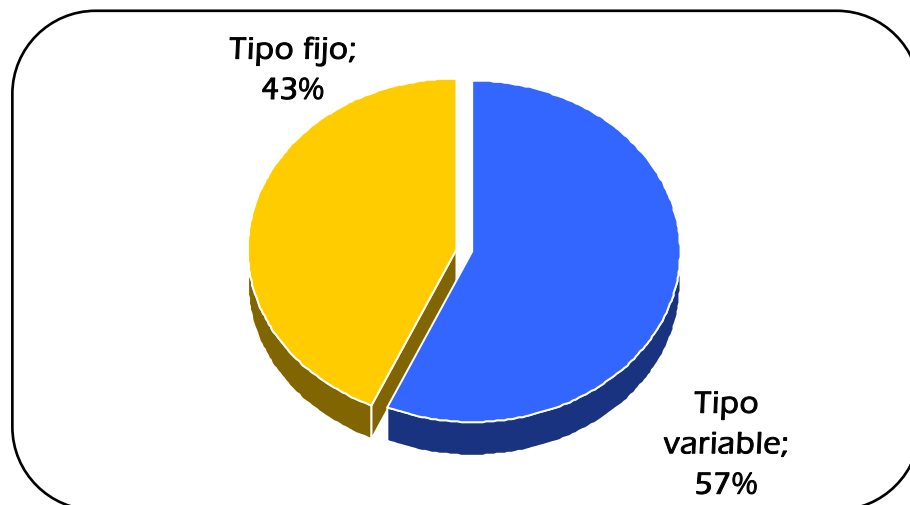
	2007	2006	Var
Construcción	-334,1	-169,2	97,5%
Servicios medioamb.	-3.910,7	-3.655,7	7,0%
Versia	-517,9	-516,8	0,2%
Cemento	-1.530,5	-1.474,4	3,8%
Realia	-1.930,3	N/A	N/A
Otros	256,2	612,4	-58,2%
Total	-7.967,3	-5.203,7	53,1%



Endeudamiento financiero



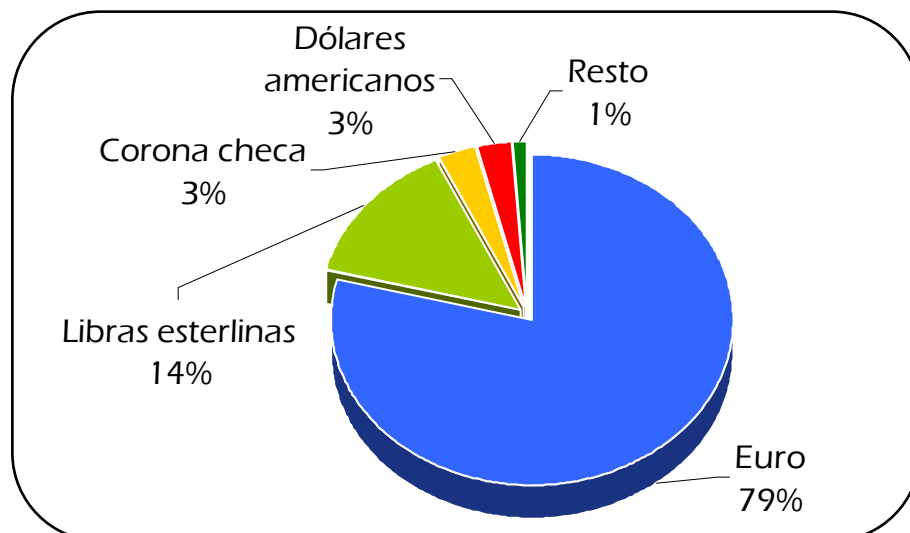
Por tipo de interés



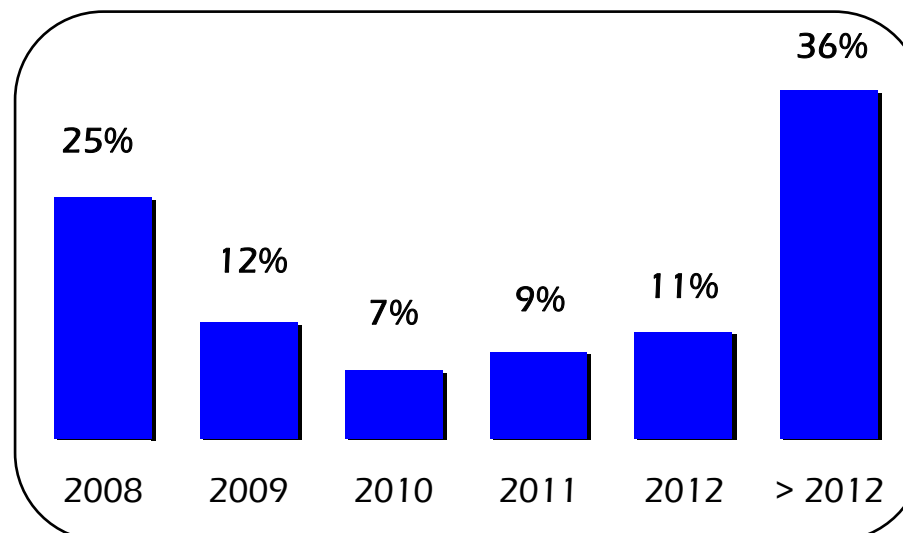
Por recurso a matriz



Por divisas



Vencimientos

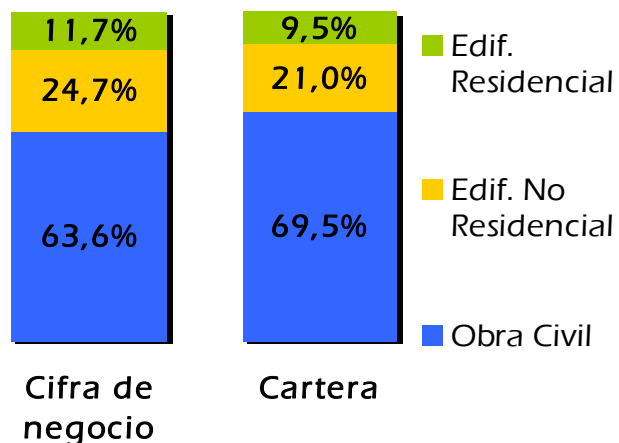


Construcción

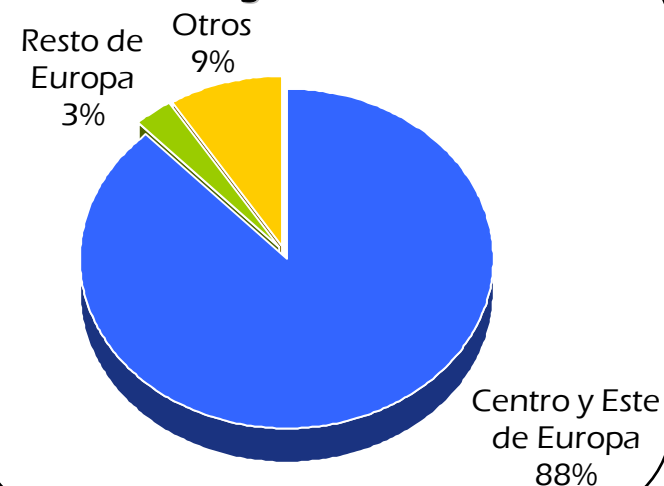


	2007	2006	Var
Cifra de Negocio	6.957	4.395	58%
EBITDA	358	269	33%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>5,1%</i>	<i>6,1%</i>	
EBIT	258	241	7%
<i>Margen EBIT</i>	<i>3,7%</i>	<i>5,5%</i>	
CF de explotación	-44	311	N/A
CF de inversión	-117	-641	-82%
Deuda neta	-334	-169	97%

Negocio y cartera por tipo de obra



Cifra de negocio internacional

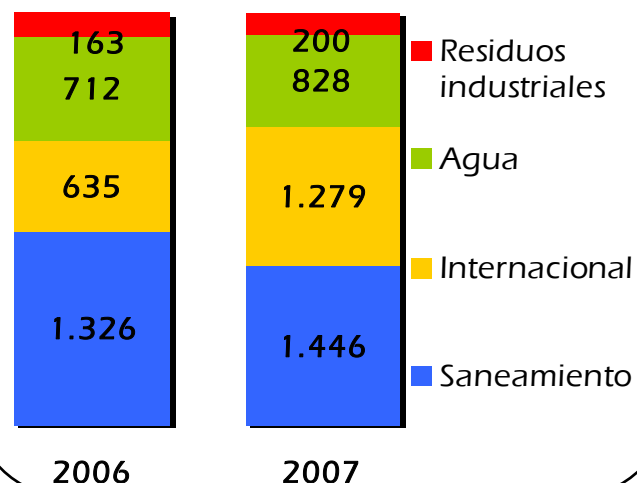


Servicios medioambientales

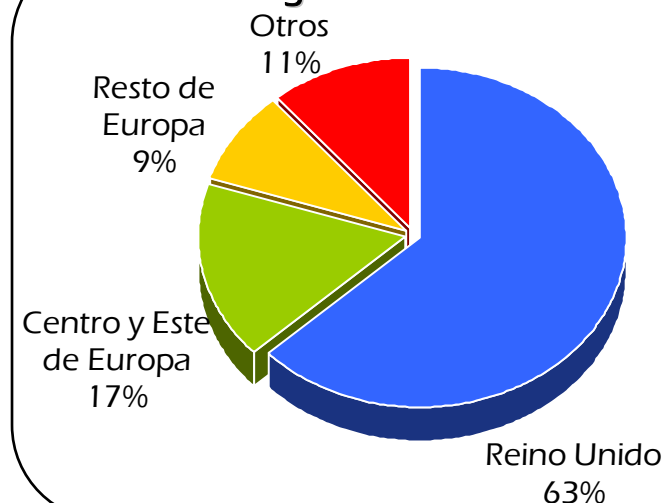


	2007	2006	Var.
Cifra de Negocio	3.753	2.836	32%
EBITDA	740	501	48%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>19,7%</i>	<i>17,7%</i>	
EBIT	377	251	50%
<i>Margen EBIT</i>	<i>10,0%</i>	<i>8,8%</i>	
CF de explotación	609	456	34%
CF de inversión	-589	-2.550	-77%
Deuda neta	-3.911	-3.656	7%

Cifra de negocio por actividades



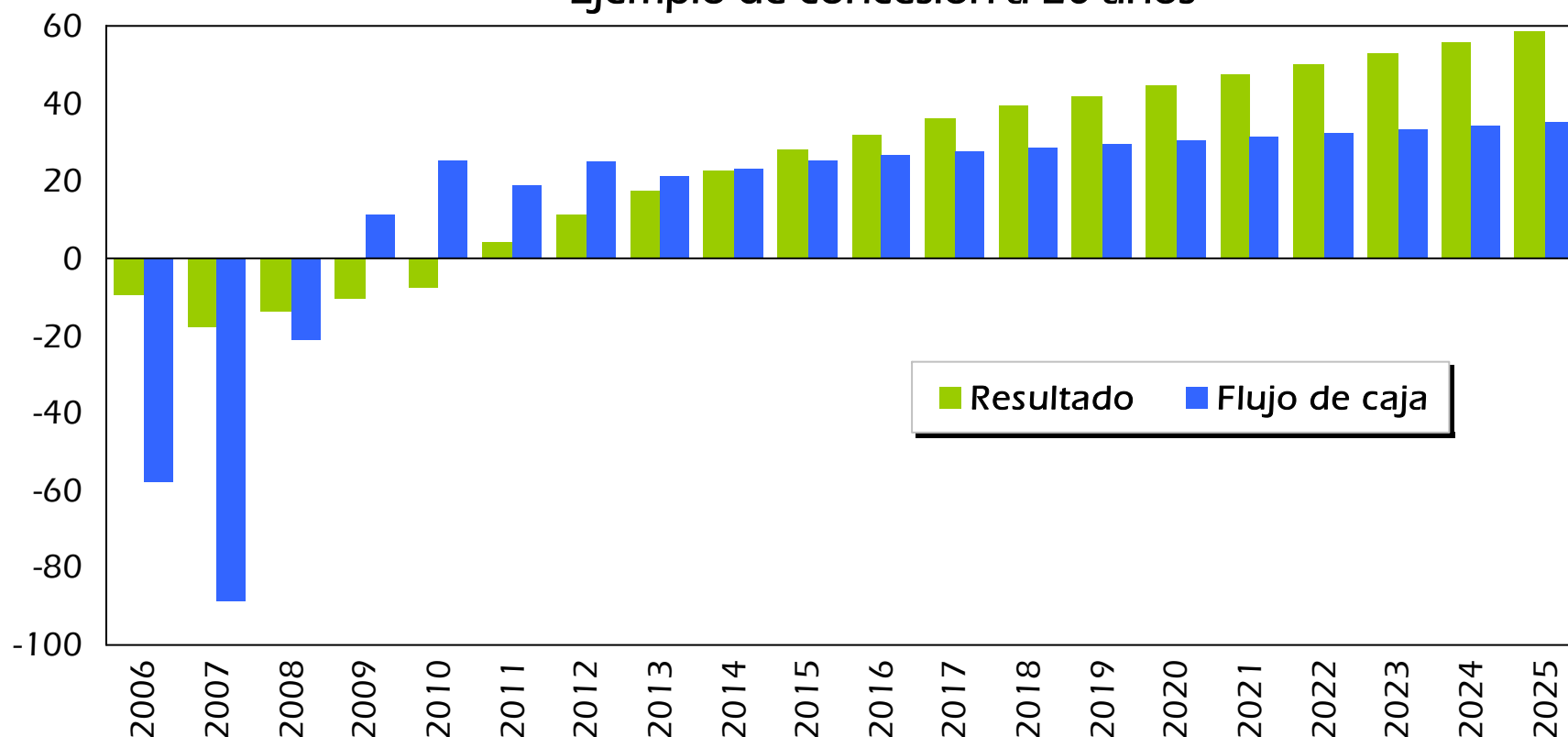
Cifra de negocio internacional



Concesiones a largo plazo



Ejemplo de concesión a 20 años

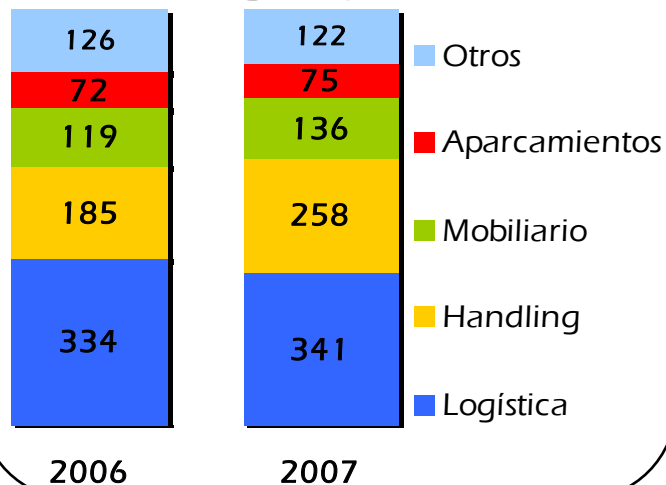


- El flujo de caja es negativo los tres primeros años por las fuertes inversiones y desde el cuarto año es positivo con tendencia creciente.
- El resultado es negativo los cuatro primeros años y desde el quinto año muestra una fuerte recuperación

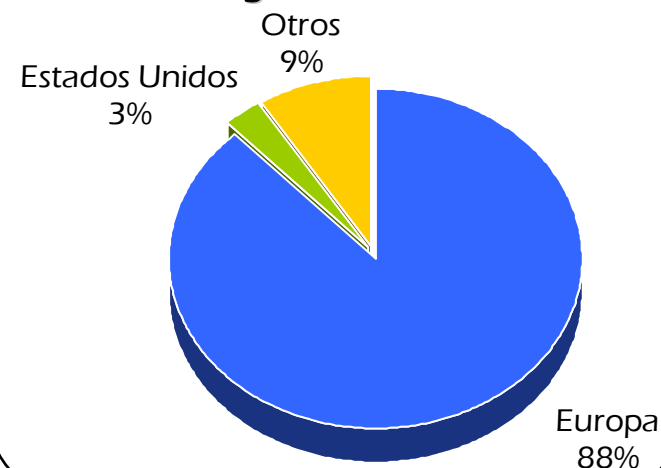


	2007	2006	Var.
Cifra de Negocio	961	867	11%
EBITDA	96	104	-8%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>10,0%</i>	<i>12,0%</i>	
EBIT	40	58	-32%
<i>Margen EBIT</i>	<i>4,1%</i>	<i>6,7%</i>	
CF de explotación	159	42	281%
CF de inversión	-140	-165	-15%
Deuda neta	-518	-517	0%

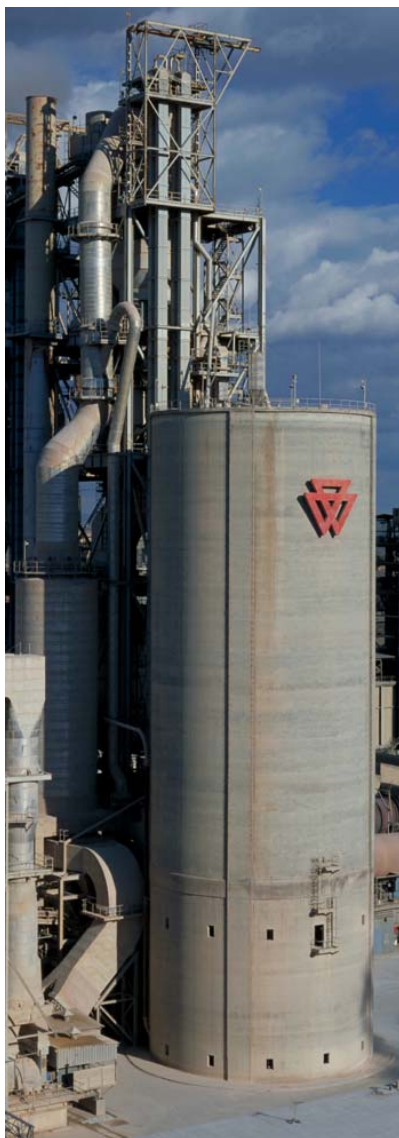
Cifra de negocio por actividades



Cifra de negocio internacional



Cemento

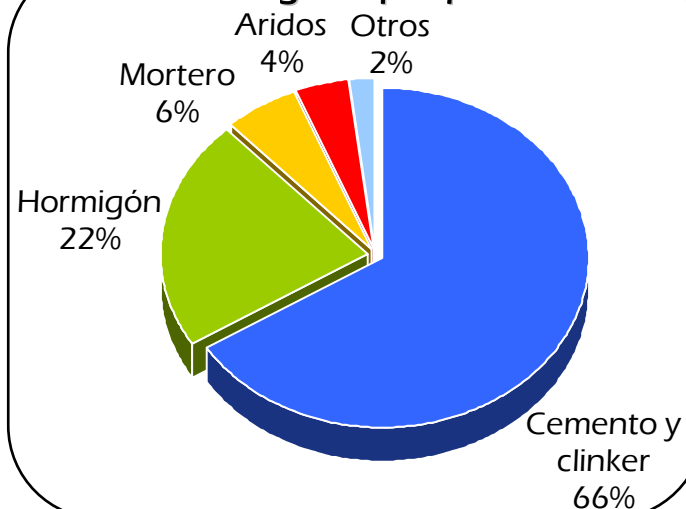


	2007	2006	Var
Cifra de Negocio	1.889	1.467	29%
EBITDA	621	485	28%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>32,9%</i>	<i>33,1%</i>	
EBIT	424	335	27%
<i>Margen EBIT</i>	<i>22,4%</i>	<i>22,8%</i>	

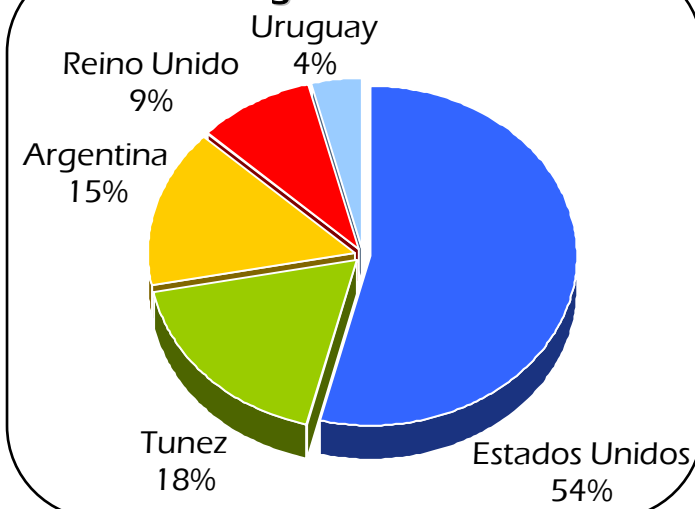
CF de explotación	449	322	40%
CF de inversión	-297	-1.505	-80%

Deuda neta	-1.531	-1.474	4%
------------	--------	--------	----

Cifra de negocio por producto



Cifra de negocio internacional





Realia

Cifra de Negocios	752	742	1%
EBITDA	366	289	27%
Margen EBITDA	48,7%	39,0%	
EBIT	327	267	23%
Margen EBIT	43,6%	35,9%	

Torre Picasso

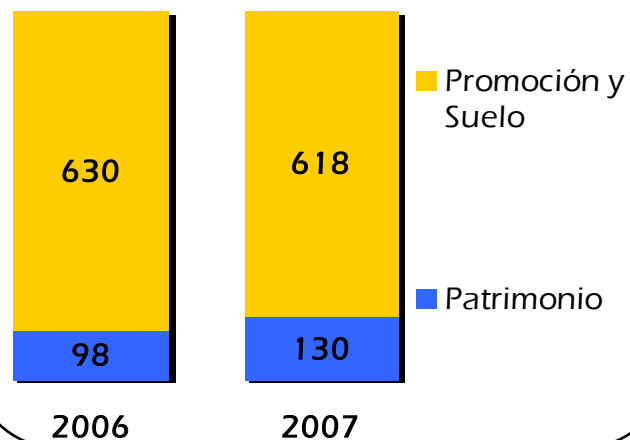
21,8	19,5	11%
18,6	16,3	14%
85,5%	83,4%	
16,2	14,7	10%
74,4%	75,3%	

CF de explotación 213

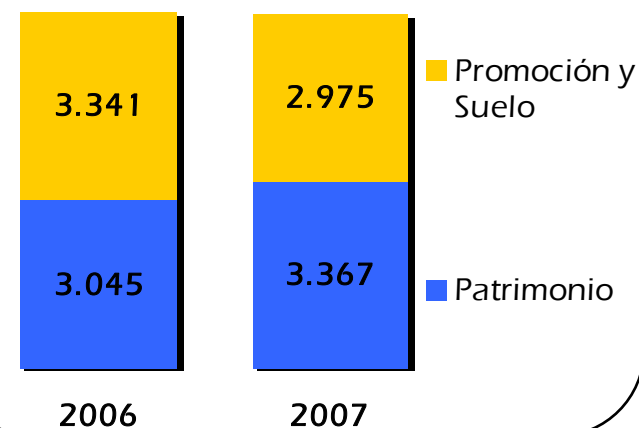
CF de inversión -155

Deuda neta -1.930 -1.797 7%

Cifra de negocio por actividad



Gross Asset Value



Previsiones
2008

D. Baldomero Falcones
Vicepresidente Ejecutivo y
Consejero Delegado

*Desde siempre
Invertimos en futuro*

www.fcc.es



Estimaciones 2008



CIFRA DE NEGOCIO

>5%

CIFRA NEGOCIO INTERNACIONAL

>10%

EBITDA

>10%

BENEFICIO NETO ORDINARIO

>10%

CASH FLOW DE EXPLOTACION

>15%

Objetivos 2008



1. Lanzamiento Plan Estratégico 2008 – 2010
2. Disciplina financiera
3. Generación de Flujo de Caja
 - Programa de reducción de costes
 - Gestión del circulante
4. Inversión en Servicios e Infraestructuras
5. Refuerzo de la actividad exterior
 - Integración filiales internacionales
6. Generación de Valor para el accionista

Valor vs. Cotización



- Fuerte crecimiento del negocio
- Implicación del management en las Relaciones con Inversores
- Fuerte retribución del accionista
 - Payout > 50%
- Visibilidad de los negocios
 - “Días del Inversor”



**CONFIANZA DEL PRINCIPAL ACCIONISTA
Y DEL MANAGEMENT EN LA ACCION**