

# Resultados 2007

*Desde siempre  
Invertimos en futuro*

[www.fcc.es](http://www.fcc.es)



## 1. ASPECTOS MAS DESTACADOS

## 2. RESULTADOS 2007

## 3. PREVISIONES 2008



Resultados  
2007

*Desde siempre  
Invertimos en futuro*

[www.fcc.es](http://www.fcc.es)



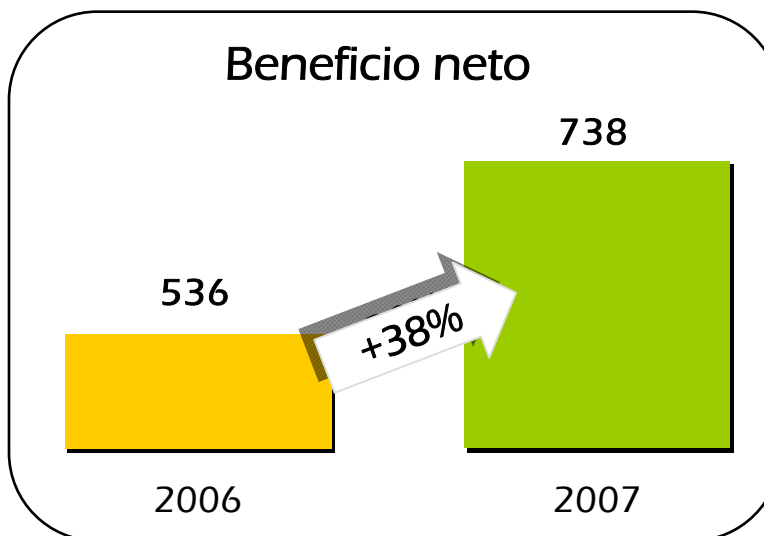
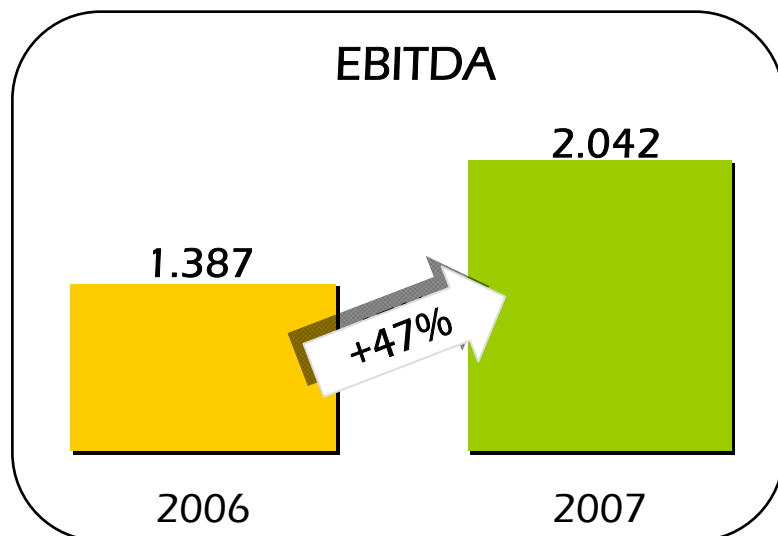
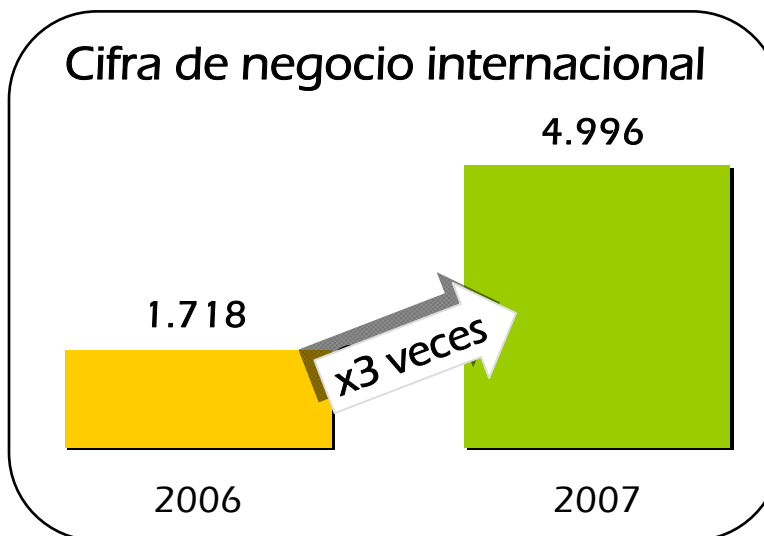
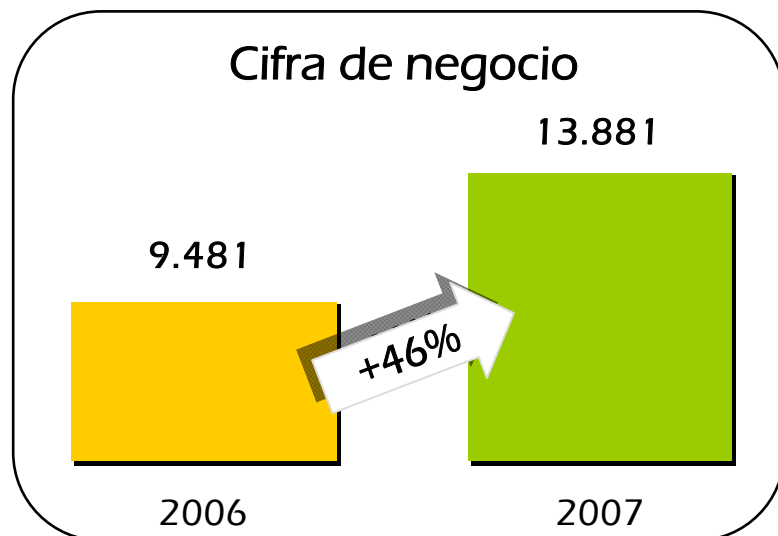
**D. Baldomero Falcones**  
Vicepresidente Ejecutivo  
y Consejero Delegado

# 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

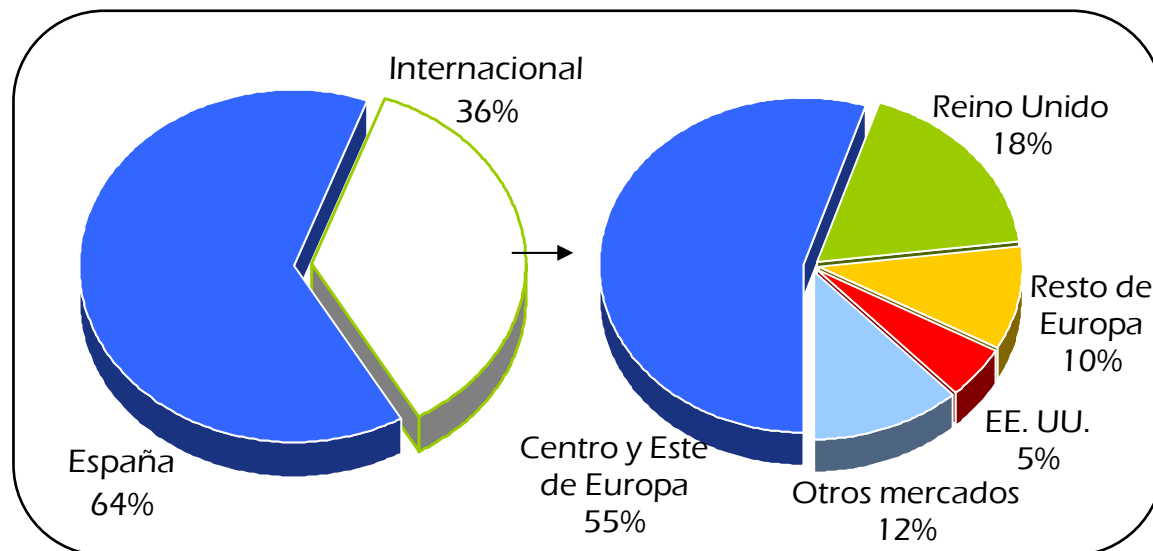


|                    |                                      | 2007   | 2006   | Var. |
|--------------------|--------------------------------------|--------|--------|------|
| Crecimiento        | Importe neto de la cifra de negocios | 13.881 | 9.481  | 46%  |
|                    | Beneficio Bruto de 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%   |

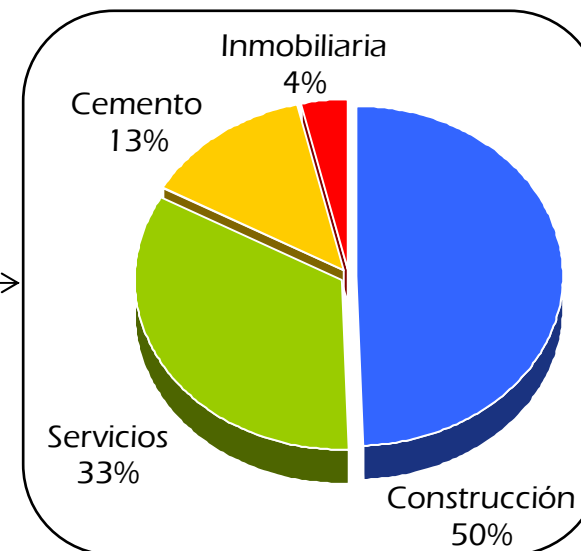
## 2. Diversificación



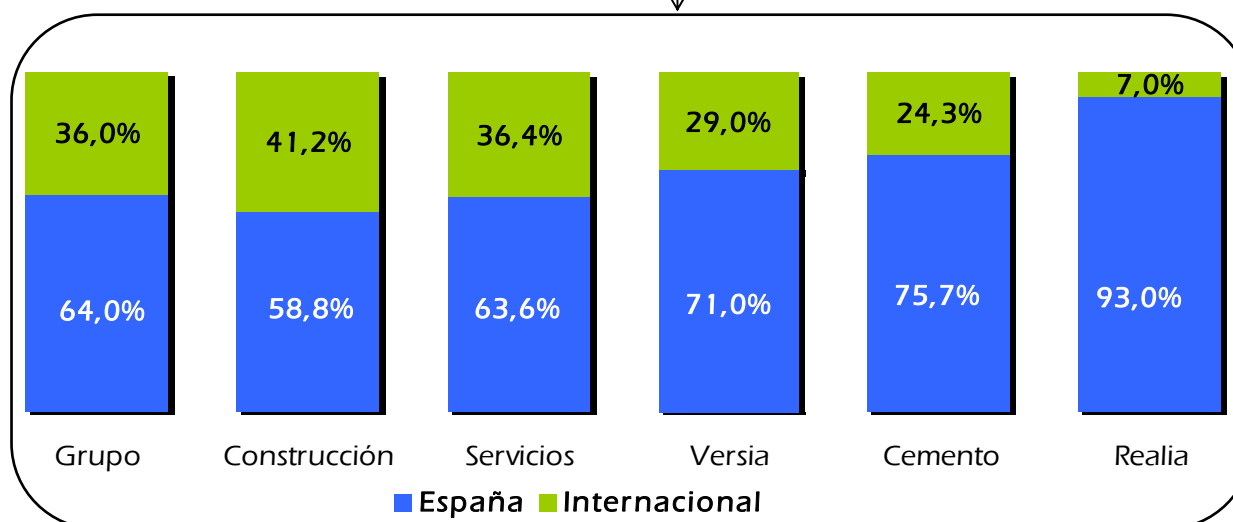
POR MERCADOS



POR ACTIVIDADES



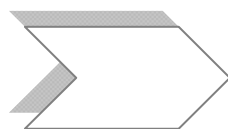
POR MERCADOS Y POR ACTIVIDADES



### 3. Vocación de Liderazgo

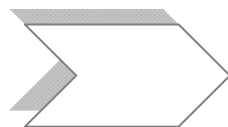


GESTION DE  
RESIDUOS



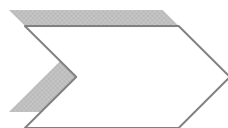
Líder en España  
Líder en Reino Unido  
Tercera en Europa

CONSTRUCCION



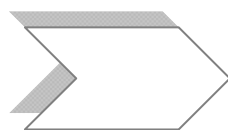
Segunda en España  
Segunda en Austria  
Tercera en Europa del Este

GESTION DE  
AGUA



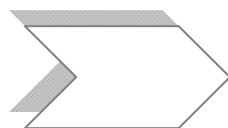
Segunda en España  
Quinta del mundo

GESTION RESIDUOS  
INDUSTRIALES



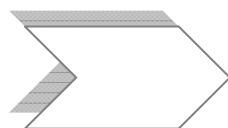
Líder en España  
Segunda en Estados Unidos

GESTION DE  
AUTOPISTAS



Quinta del mundo

PRODUCCION DE  
CEMENTO

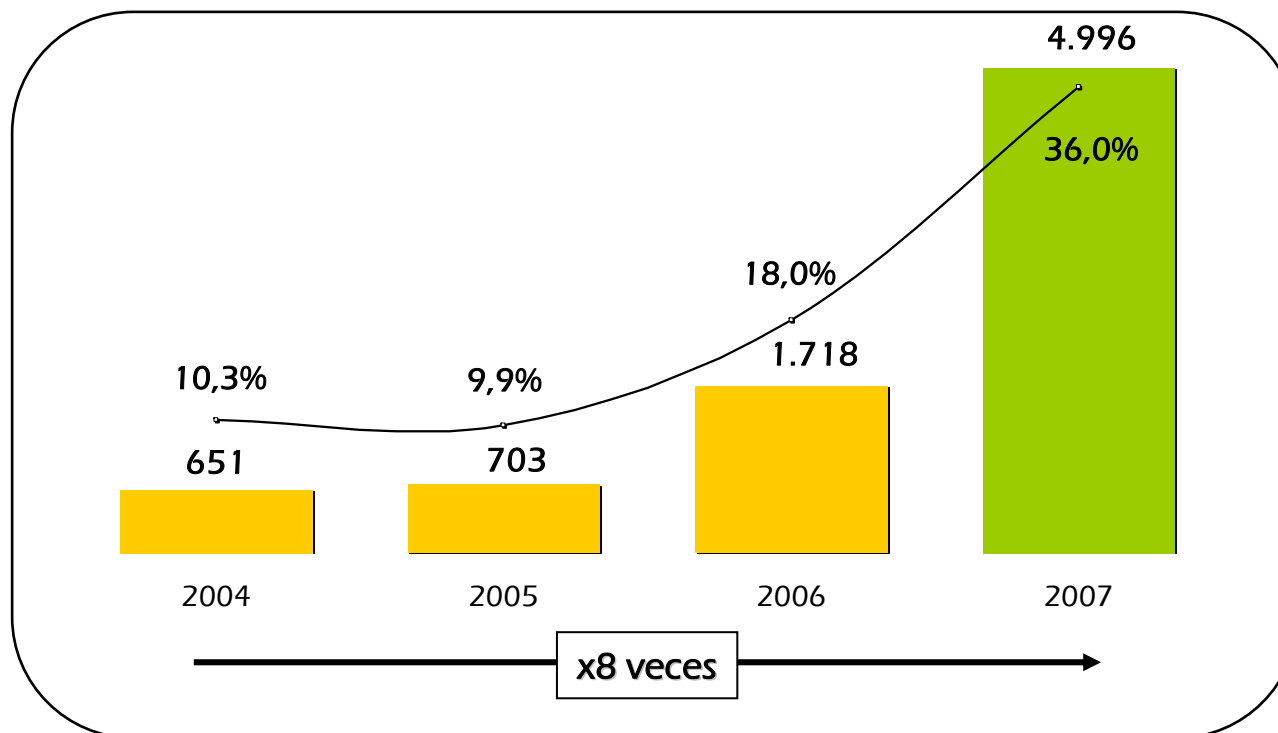


Líder en España  
Líder en Túnez

## 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

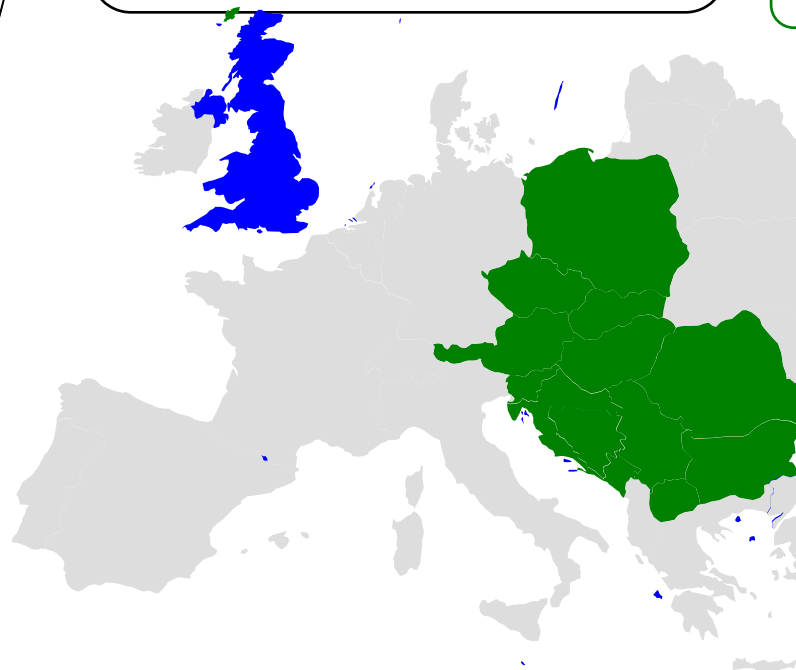


REINO  
UNIDO



CEMENTOS  
PORTLAND  
VALDERRIVAS

CENTRO Y ESTE  
DE EUROPA



GLOBALVIA  
INFRAESTRUCTURAS



CEMENTOS  
PORTLAND  
VALDERRIVAS



HIDROCARBON  
SERVICES



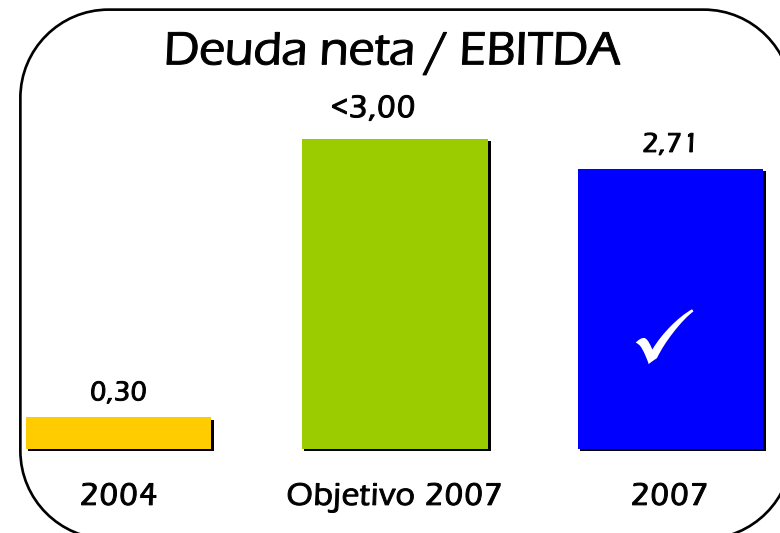
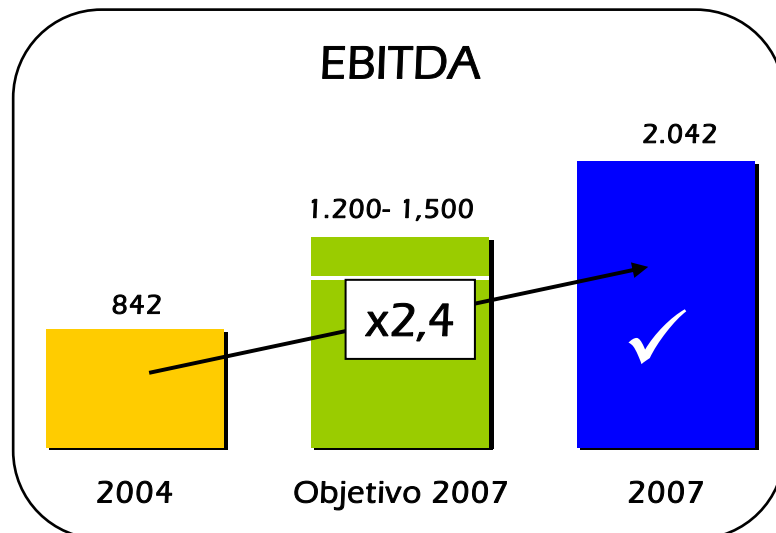
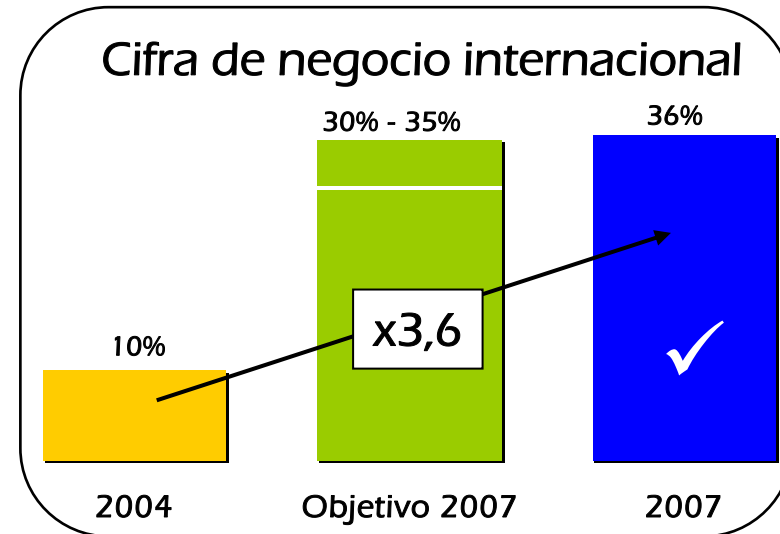
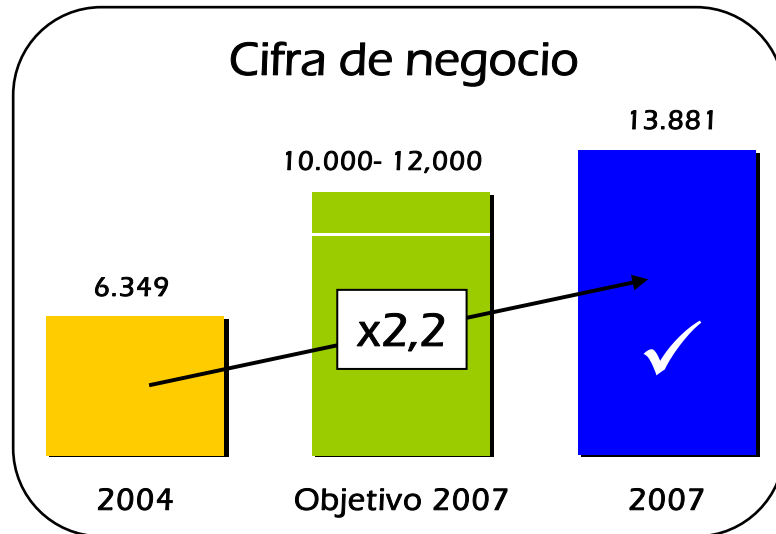
•A•S•A•

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

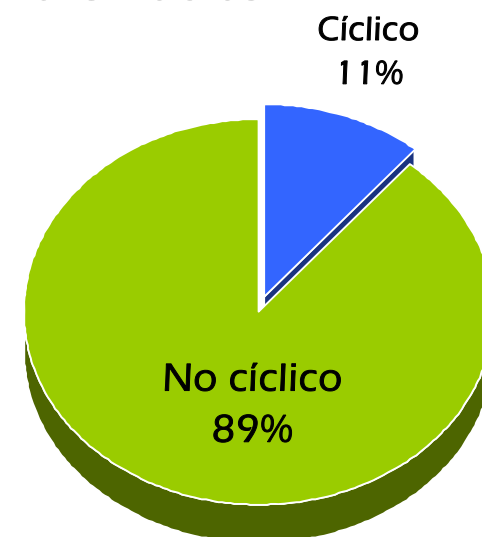
|                         |     |
|-------------------------|-----|
| Ligado a obra civil     | 850 |
| Ligado a no residencial | 378 |

#### 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



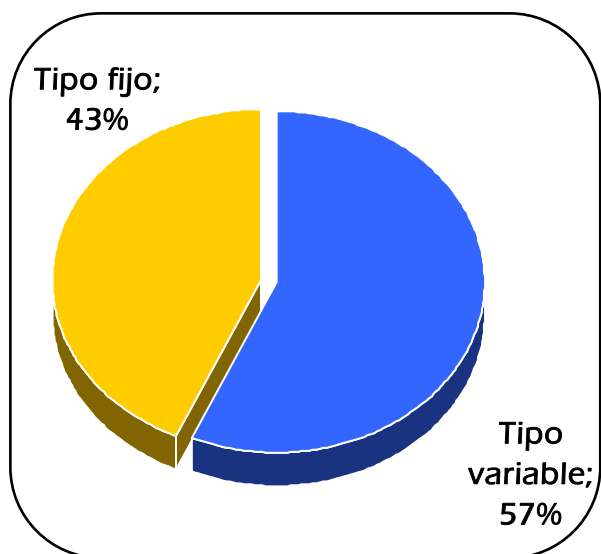
Empresa líder en gestión de Agua y Residuos en Latin América

## 7. Fortaleza financiera

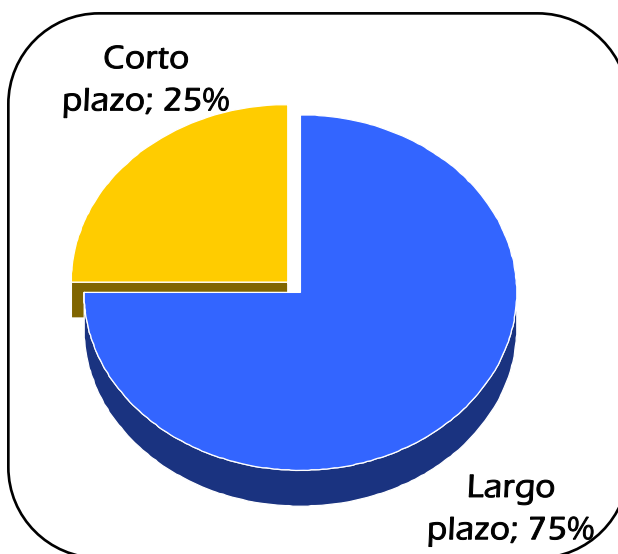


- Solidez del balance
  - Deuda neta / EBITDA = 2,71 veces
  - Apalancamiento = 52,9%
- Cierre de financiaciones en 2007
- Buena estructura financiera

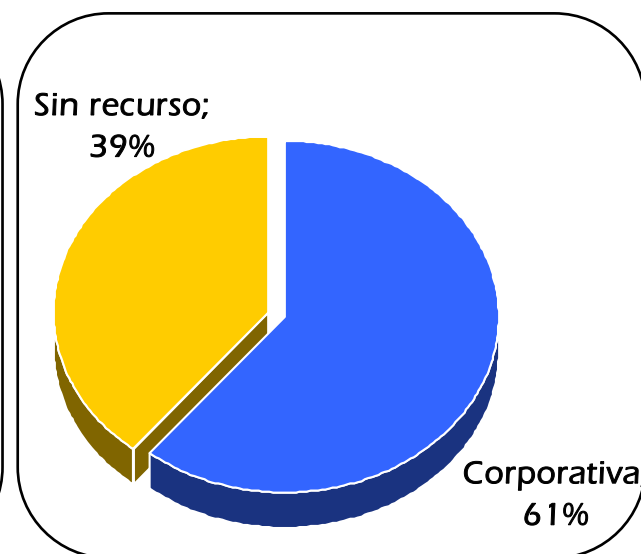
*A tipo fijo*



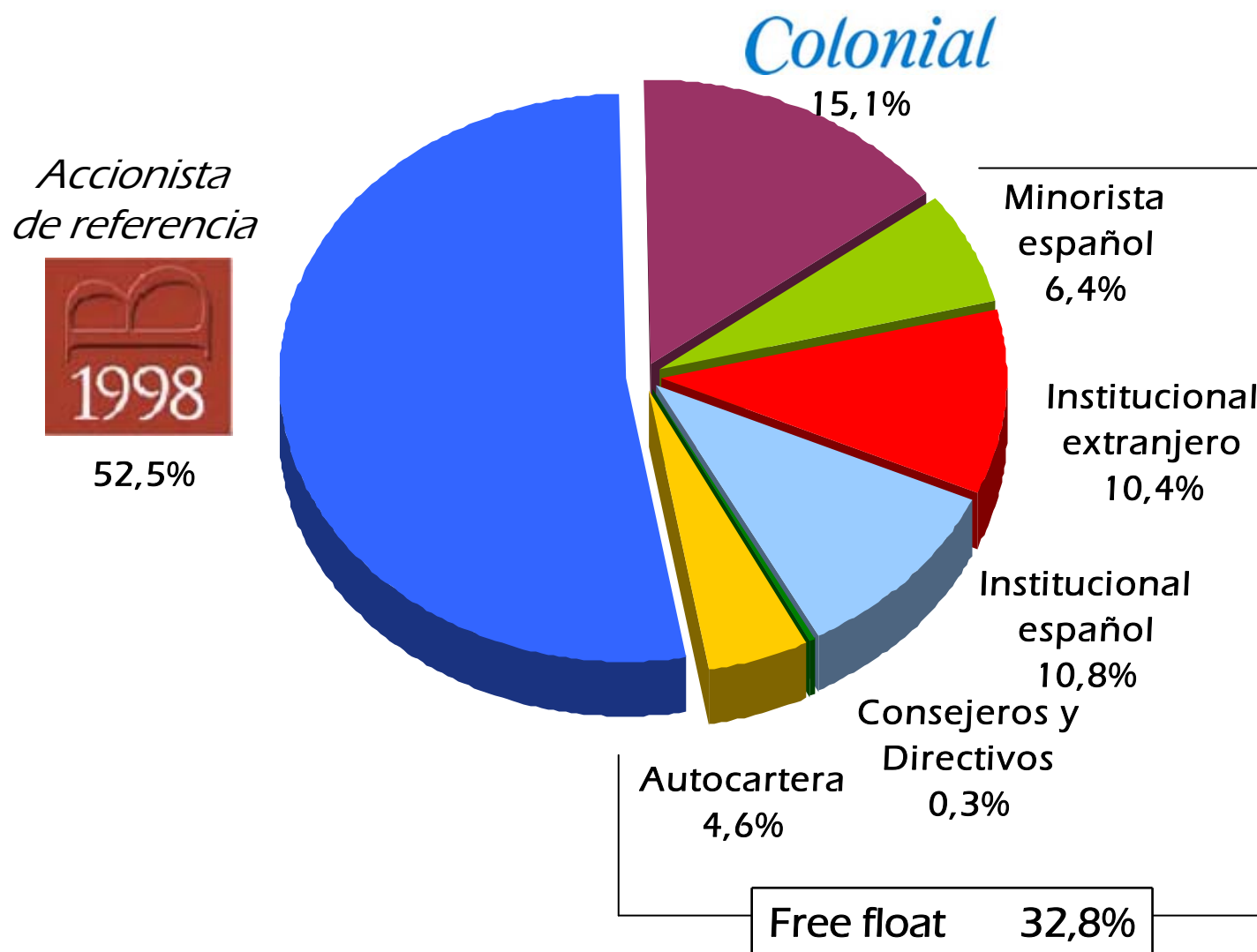
*A largo plazo*



*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



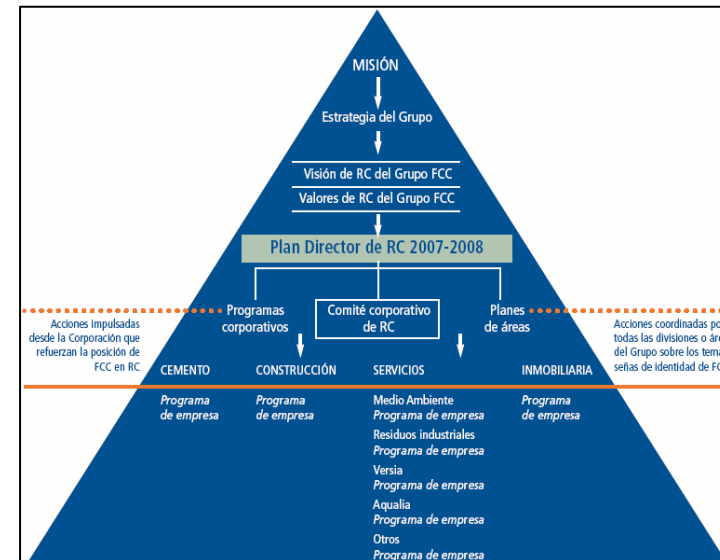
### Empleados

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



Resultados  
**2007**

*Desde siempre  
Invertimos en futuro*

[www.fcc.es](http://www.fcc.es)



**D. Víctor Pastor**  
Director General de Finanzas

# Cuenta de resultados

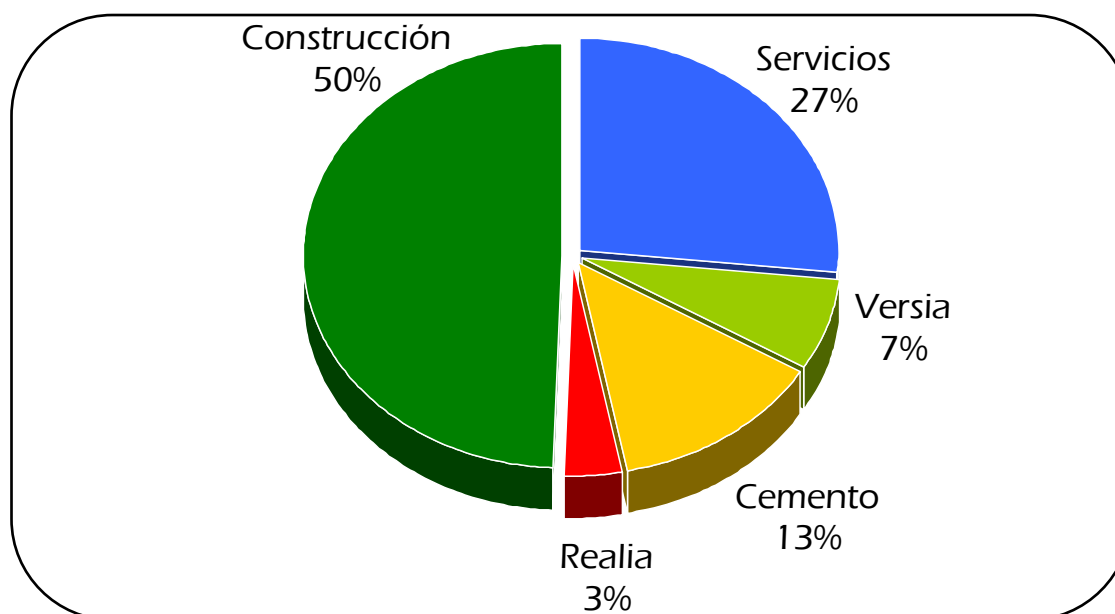


|                                                                                                                               | 2007         | 2006         | Var     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|---------|
|  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



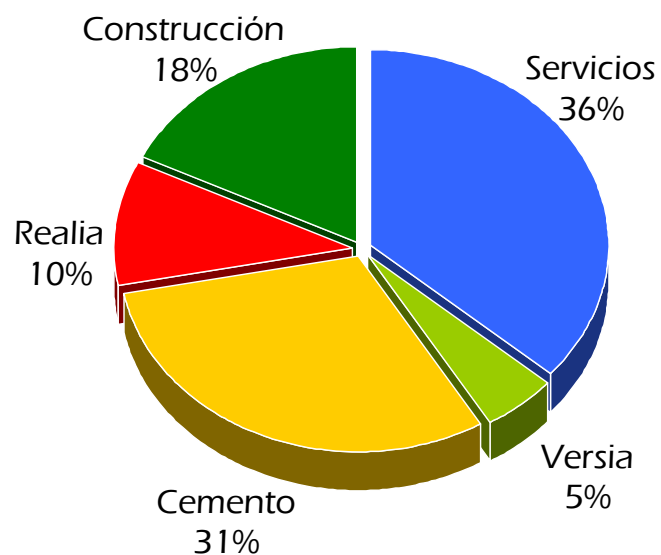
|                     | 2007            | 2006           | Var          |
|---------------------|-----------------|----------------|--------------|
| Construcción        | 6.957,0         | 4.395,3        | 58,3%        |
| Servicios medioamb. | 3.752,7         | 2.835,6        | 32,3%        |
| Versia              | 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%        |
| <b>Total</b>        | <b>13.880,6</b> | <b>9.480,9</b> | <b>46,4%</b> |



# 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%       |
| <b>Total</b>        | <b>2.042,1</b> | <b>1.387,3</b> | <b>47,2%</b> |



# Cash flow

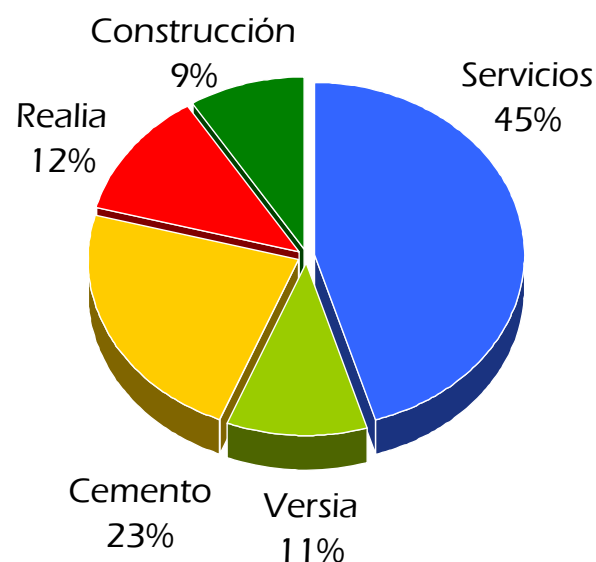


|                                                                                                                         | 2007   | 2006   | Var  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|------|
|  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



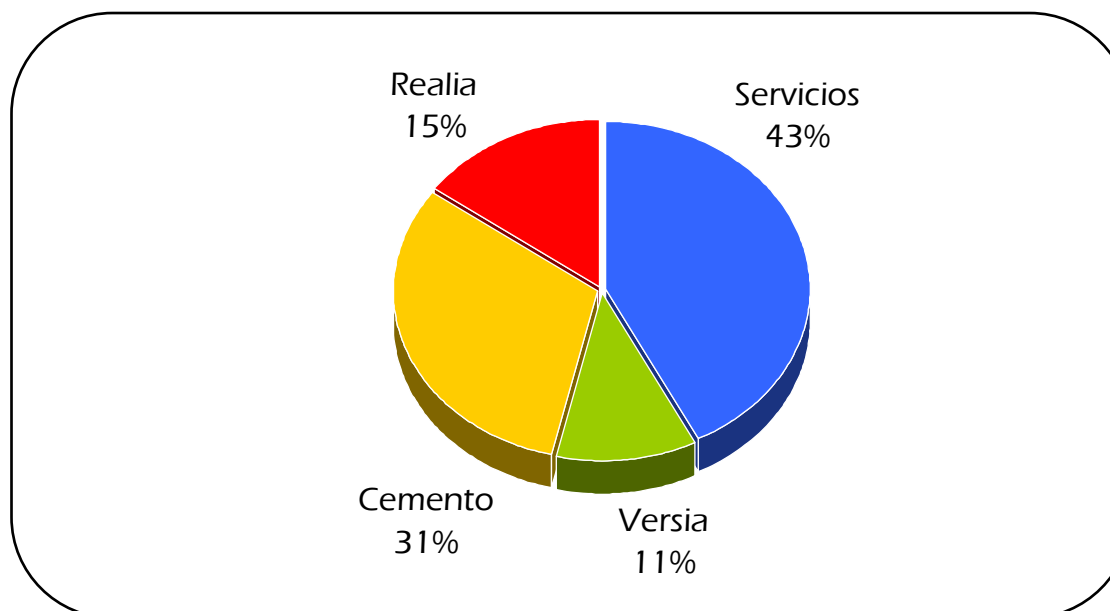
|                     | 2007            | 2006            | Var           |
|---------------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Construcción        | -117,4          | -640,6          | -81,7%        |
| Servicios medioamb. | -588,8          | -2.549,6        | -76,9%        |
| 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%        |
| <b>Total</b>        | <b>-1.087,1</b> | <b>-4.810,5</b> | <b>-77,4%</b> |



# Cash flow explotación por áreas



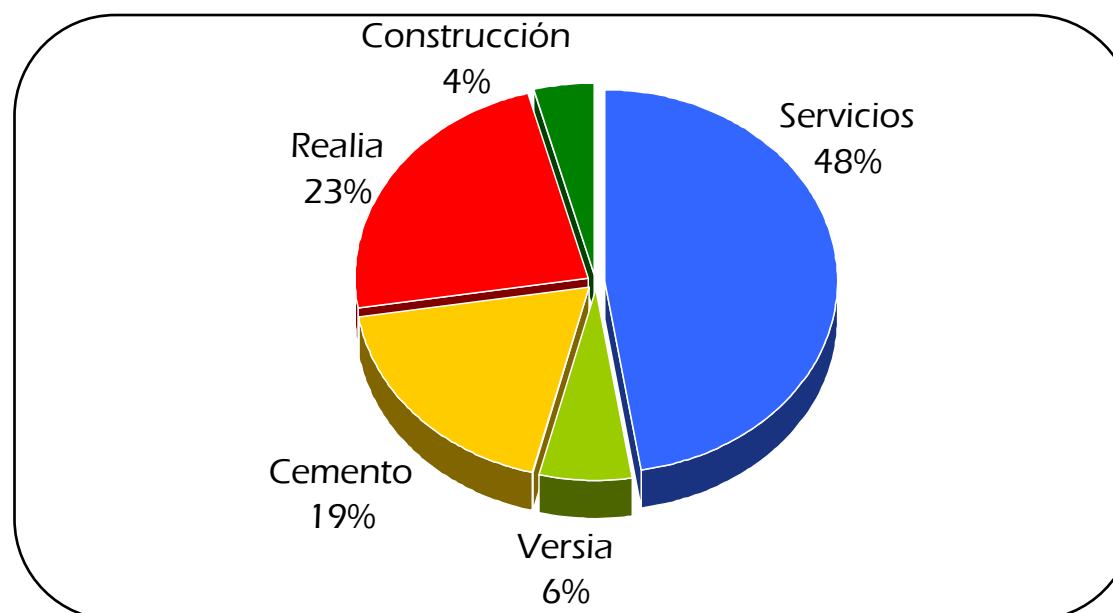
|                     | 2007           | 2006           | Var         |
|---------------------|----------------|----------------|-------------|
| Construcción        | -44,1          | 310,5          | N/A         |
| Servicios medioamb. | 609,1          | 456,1          | 33,5%       |
| Versia              | 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         |
| <b>Total</b>        | <b>1.261,4</b> | <b>1,159,0</b> | <b>8,8%</b> |



# Endeudamiento por áreas



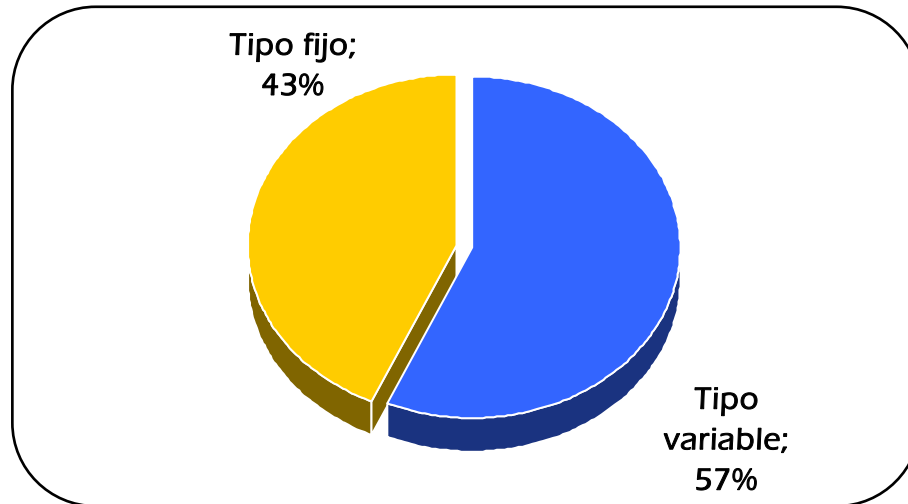
|                     | 2007            | 2006            | Var          |
|---------------------|-----------------|-----------------|--------------|
| Construcción        | -334,1          | -169,2          | 97,5%        |
| Servicios medioamb. | -3.910,7        | -3.655,7        | 7,0%         |
| 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%       |
| <b>Total</b>        | <b>-7.967,3</b> | <b>-5.203,7</b> | <b>53,1%</b> |



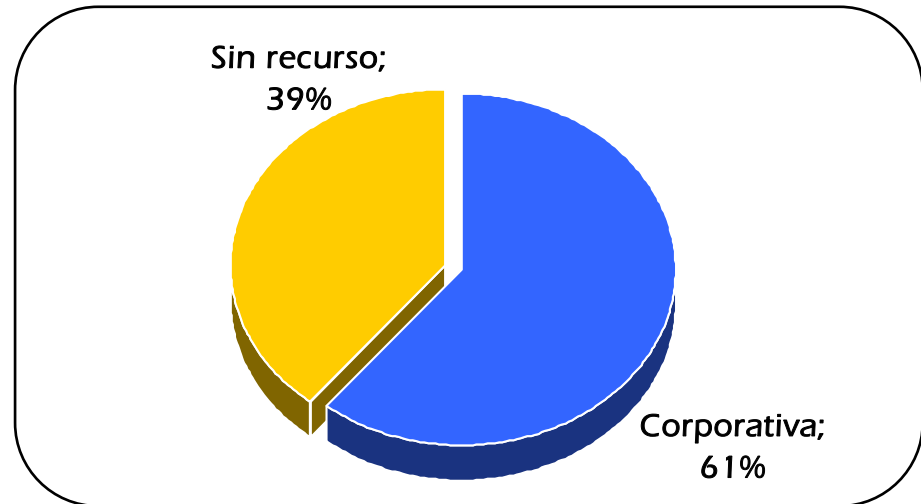
# Endeudamiento financiero



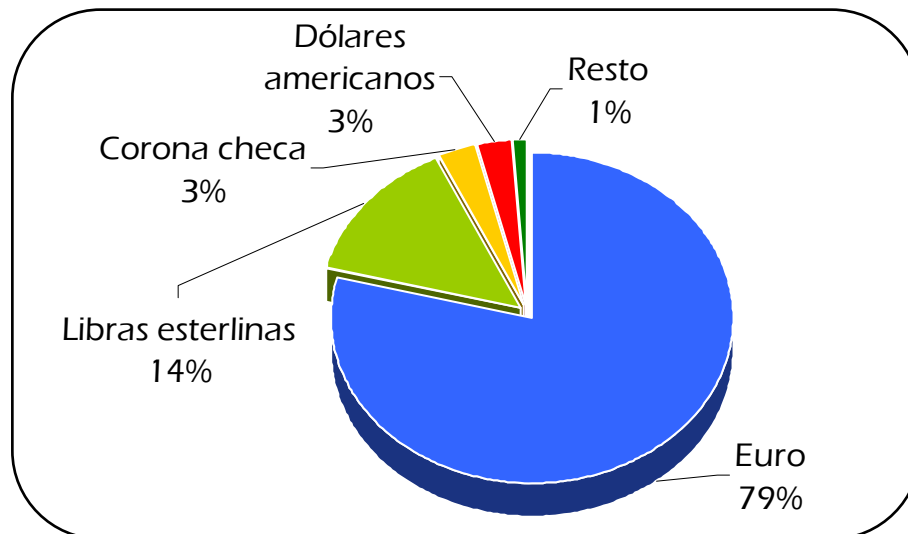
*Por tipo de interés*



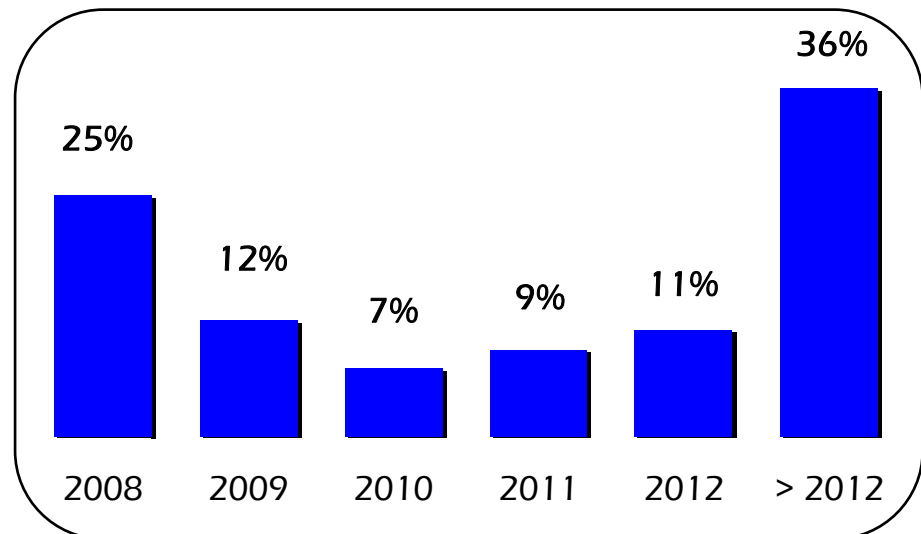
*Por recurso a matriz*



*Por divisas*



*Vencimientos*

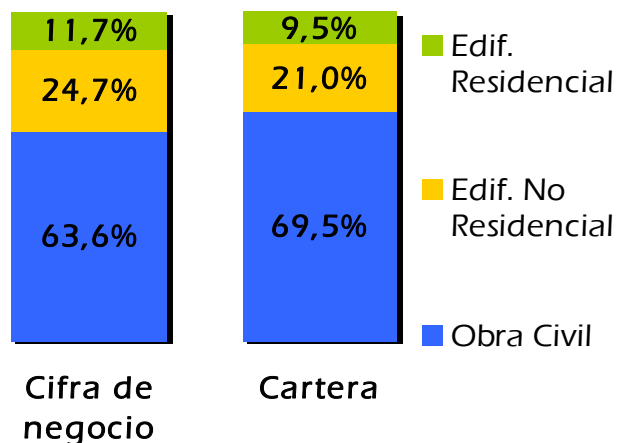


# Construcción

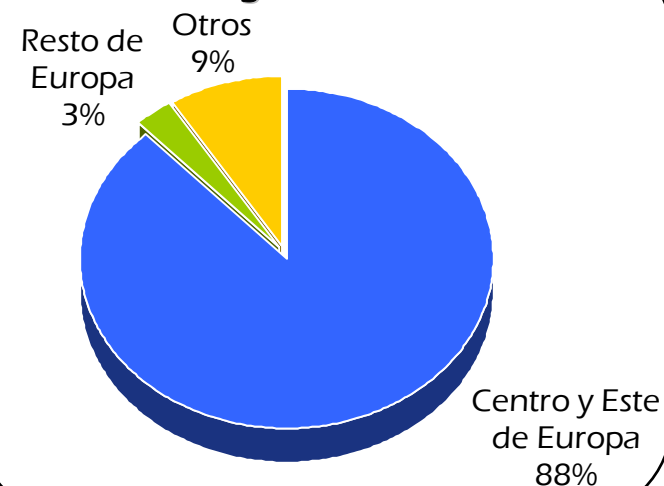


|                      | 2007        | 2006        | Var  |
|----------------------|-------------|-------------|------|
| Cifra de Negocio     | 6.957       | 4.395       | 58%  |
| EBITDA               | 358         | 269         | 33%  |
| <i>Margen EBITDA</i> | <i>5,1%</i> | <i>6,1%</i> |      |
| 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

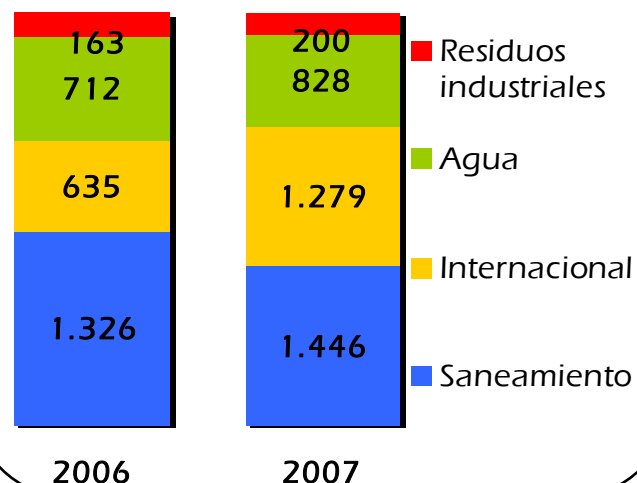


|                      | 2007         | 2006         | Var. |
|----------------------|--------------|--------------|------|
| Cifra de Negocio     | 3.753        | 2.836        | 32%  |
| EBITDA               | 740          | 501          | 48%  |
| <i>Margen EBITDA</i> | <i>19,7%</i> | <i>17,7%</i> |      |
| EBIT                 | 377          | 251          | 50%  |
| <i>Margen EBIT</i>   | <i>10,0%</i> | <i>8,8%</i>  |      |

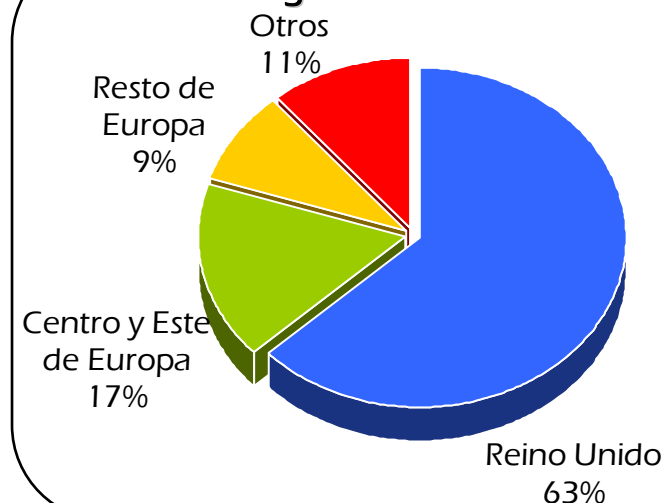
|                   |      |        |      |
|-------------------|------|--------|------|
| CF de explotación | 609  | 456    | 34%  |
| CF de inversión   | -589 | -2.550 | -77% |

|            |        |        |    |
|------------|--------|--------|----|
| Deuda neta | -3.911 | -3.656 | 7% |
|------------|--------|--------|----|

Cifra de negocio por actividades



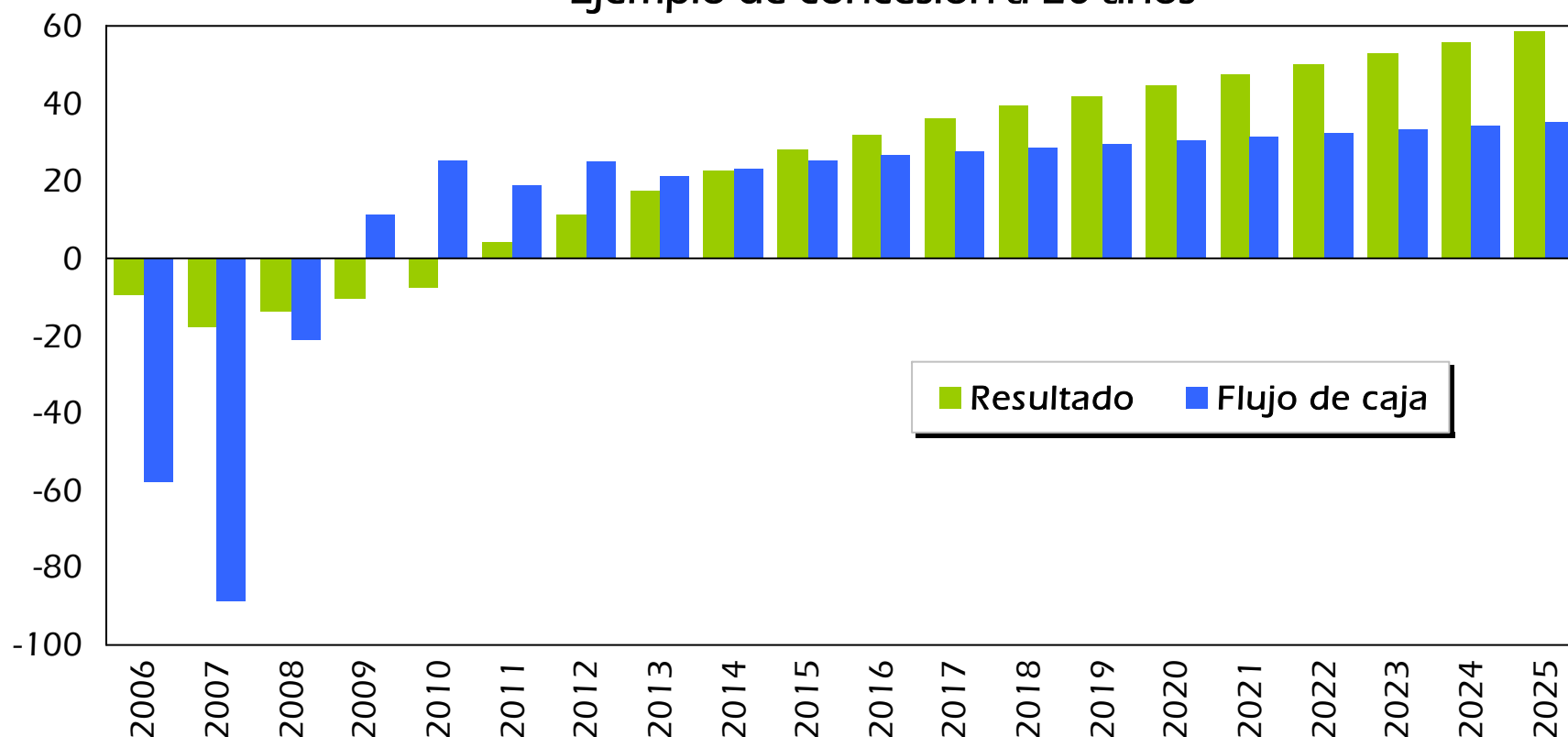
Cifra de negocio internacional



# Concesiones a largo plazo



Ejemplo de concesión a 20 años

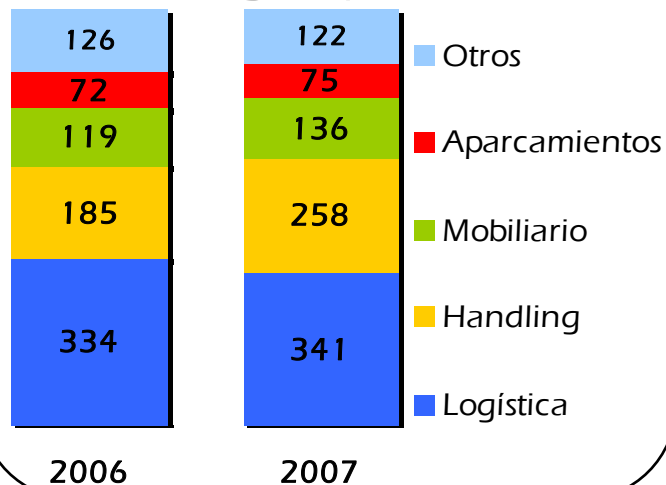


- El flujo de caja es negativo los tres primeros años por las fuertes inversiones y desde el cuarto año es positivo con tendencia creciente.
- El resultado es negativo los cuatro primeros años y desde el quinto año muestra una fuerte recuperación

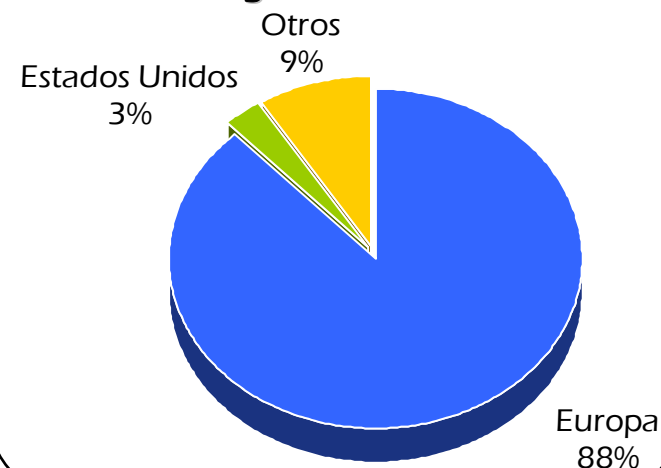


|                      | 2007         | 2006         | Var. |
|----------------------|--------------|--------------|------|
| Cifra de Negocio     | 961          | 867          | 11%  |
| EBITDA               | 96           | 104          | -8%  |
| <i>Margen EBITDA</i> | <i>10,0%</i> | <i>12,0%</i> |      |
| 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%   |

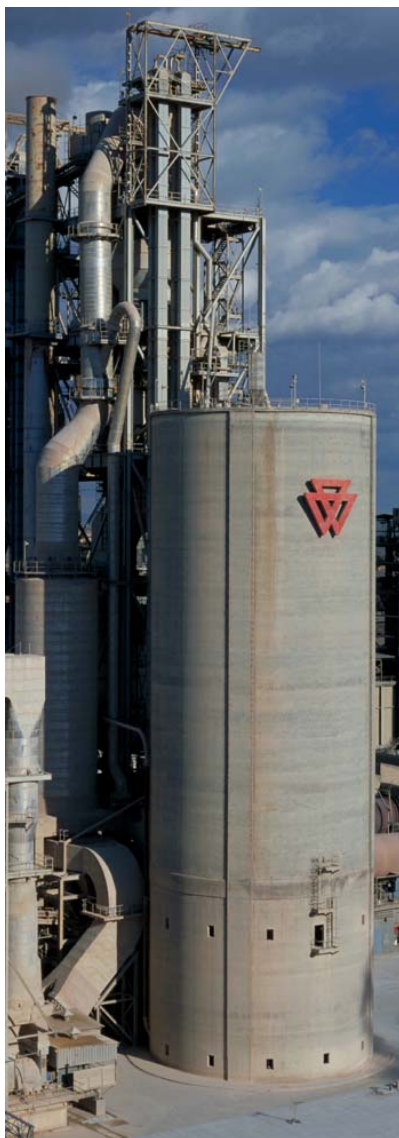
Cifra de negocio por actividades



Cifra de negocio internacional



# Cemento

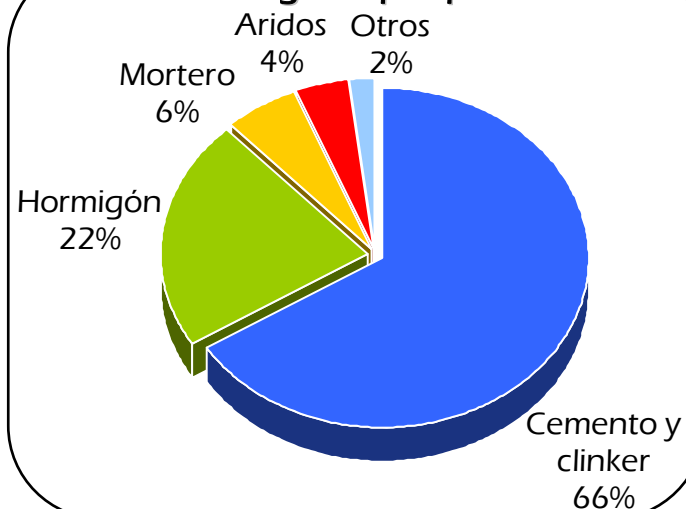


|                      | 2007         | 2006         | Var |
|----------------------|--------------|--------------|-----|
| Cifra de Negocio     | 1.889        | 1.467        | 29% |
| EBITDA               | 621          | 485          | 28% |
| <i>Margen EBITDA</i> | <i>32,9%</i> | <i>33,1%</i> |  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

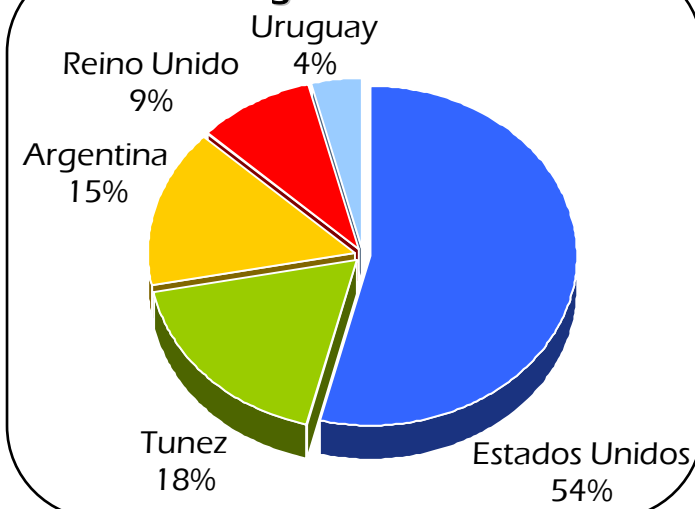
|                   |      |        |      |
|-------------------|------|--------|------|
| CF de explotación | 449  | 322    | 40%  |
| CF de inversión   | -297 | -1.505 | -80% |

|            |        |        |    |
|------------|--------|--------|----|
| 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

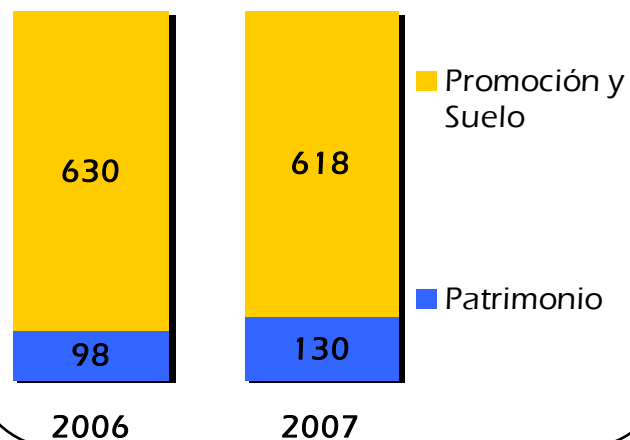
|       |       |     |
|-------|-------|-----|
| 21,8  | 19,5  | 11% |
| 18,6  | 16,3  | 14% |
| 85,5% | 83,4% |     |
| 16,2  | 14,7  | 10% |
| 74,4% | 75,3% |     |

CF de explotación 213

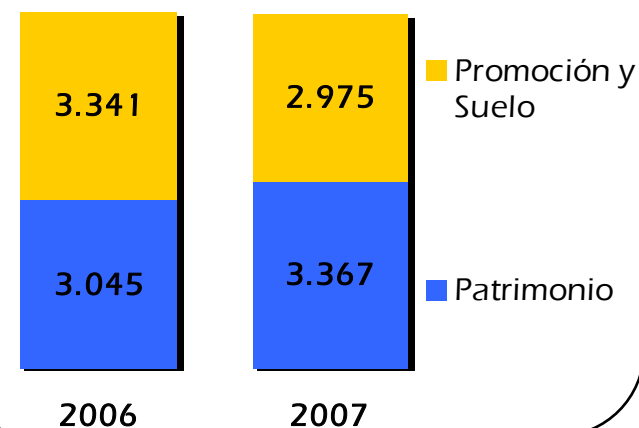
CF de inversión -155

Deuda neta -1.930 -1.797 7%

## Cifra de negocio por actividad



## Gross Asset Value



The image shows the cover of a report titled 'Previsiones 2008' (Forecasts 2008) for FCC. The background is a blurred photograph of a green golf course with trees in the distance. A white rectangular box in the upper left corner contains the title in green text. At the bottom, there is a dark green horizontal band containing the FCC logo and the website address.

Previsiones  
**2008**

*Desde siempre  
Invertimos en futuro*

[www.fcc.es](http://www.fcc.es)



**D. Baldomero Falcones**  
Vicepresidente Ejecutivo y  
Consejero Delegado

# 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**