



Resultados 2005

23 de febrero de 2006





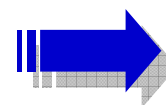
D. Rafael Montes
Consejero Delegado



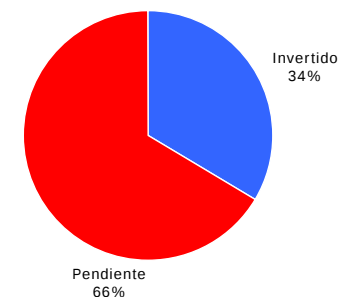
Ejecución del Plan estratégico



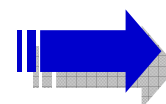
Plan plenamente en marcha



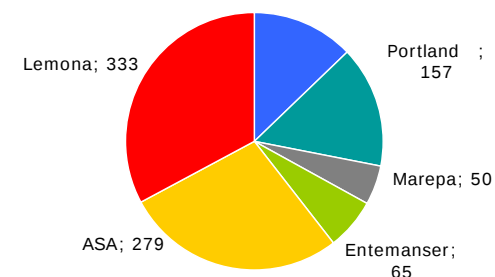
Plan Inversiones
(capital invertido)



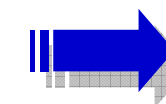
€1.012 millones de euros
invertidos en 6 adquisiciones



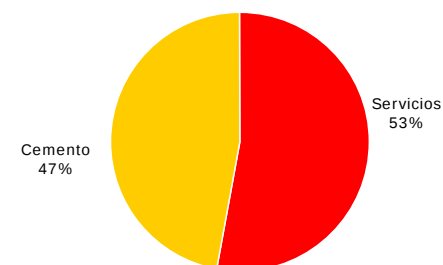
Capital invertido (EV)
GLS; 128



Centrado en Servicios y Cemento



Capital invertido (EV)



Adquisiciones



Fecha	Compañía	País	Enterprise Value	Área	Actividad
Abril 2005	Grupo Logístico Santos	España	128	Versia	Logística
Sept. 2005	Cementos Portland (part. 8,06%)	España	157	Cemento	Cemento
Oct. 2005	Marepa	España	50	Servicios Medioambientales	Residuos Ind.
Oct. 2005	Entemanser	España	65	Servicios Medioambientales	Agua
Nov. 2005	Abfall Services (ASA)*	Europa Este	279	Servicios Medioambientales	Residuos
Dic. 2005	Cementos Lemona (part. 69,3% restante)	España	333	Cemento	Cemento
	Total		1.012		
* Aprobación pendiente					

Comunicación y Transparencia



Mayor
Comunicación

Con Mercados

Con Medios

Mayor
Transparencia

Magnitudes
Operativas

Magnitudes
Financieras

Mayor
Visibilidad

Estimaciones

Presentaciones
de Estrategia

Resultados 2005: Superación de estimaciones



	VENTAS		EBITDA	
	Estimado	Publicado	Estimado	Publicado
Grupo	4% - 6%	11,7 %	8% - 10%	17,4 %
Construcción	2% - 3%	7,2 %	2% - 3%	7,6 %
Servicios	5% - 6%	13,7 %	13% - 14%	20,3 %
Versia	25% - 30%	38,9 %	13% - 15%	21,5 %
Cemento	2% - 3%	10,3 %	6% - 8%	16,5 %

Los resultados publicados han superado ampliamente las estimaciones anunciadas en abril de 2005.



D. José Eugenio Trueba
Director General de Administración
y Finanzas

Principales magnitudes



	2005	2004	Var.
Cifra de Negocio	7.090	6.349	12 %
Beneficio Neto	421	363	16 %
Beneficio neto por acción	3,2	2,8	16 %
CF de operaciones	981	794	24 %
Deuda neta	-403	-270	49 %
Apalancamiento	13,7 %	9,9%	
Inversiones	943	625	51 %
Cartera	20.497	16.405	25 %

Excelentes magnitudes
financieras y operativas

Cuenta de resultados

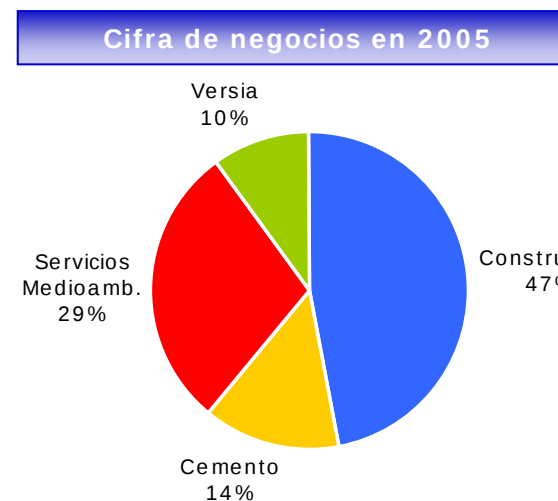


	2005	2004	% var
Cifra de Negocio	7.089,8	6.348,8	11,7 %
Beneficio Bruto de Explotación	988,9	842,1	17,4 %
<i>Margen</i>	13,9 %	13,3 %	
Amortizaciones y provisiones	-332,8	-276,9	20,2 %
Beneficio Neto de Explotación	656,2	565,1	16,1 %
<i>Margen</i>	9,3 %	8,9 %	
Resultado Financiero	-28,3	-29,0	-2,4 %
Otros resultados de las operaciones	-9,7	-17,3	-43,9 %
Rdo. por Puesta en Equivalencia	78,3	71,7	9,2 %
Beneficio antes de impuestos	696,4	590,5	17,9 %
Impuesto sobre Sociedades	-217,2	-166,9	30,1 %
Intereses Minoritarios	-57,9	-61,2	-5,4 %
Beneficio neto atribuible	421,4	362,5	16,2 %

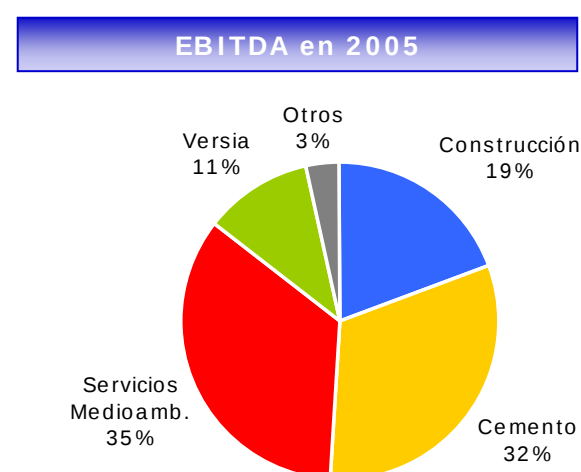
Resultados por áreas



CIFRA DE NEGOCIOS	2005	2004	% var
Construcción	3.346,7	3.123,0	7,2 %
Servicios Medioambientales	2.078,0	1.827,5	13,7 %
Versia	721,5	519,4	38,9 %
Cemento	978,4	886,8	10,3 %
Torre Picasso	18,0	17,1	5,3 %
Otros	-52,8	-25,0	111,2 %
TOTAL	7.089,8	6.348,8	11,7 %



EBITDA	2005	2004	% var
Construcción	191,4	177,8	7,6 %
Servicios Medioambientales	342,8	285,0	20,3 %
Versia	110,7	91,1	21,5 %
Cemento	312,3	268,0	16,5 %
Torre Picasso	15,9	14,9	6,7 %
Otros	15,8	5,3	198,1 %
TOTAL	988,9	842,1	17,4 %

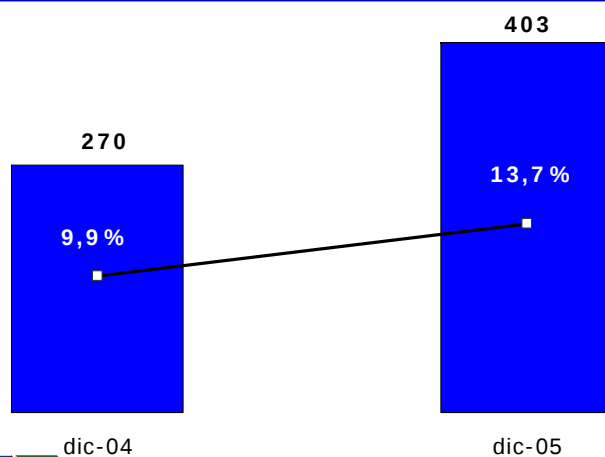


Cash flow y endeudamiento neto

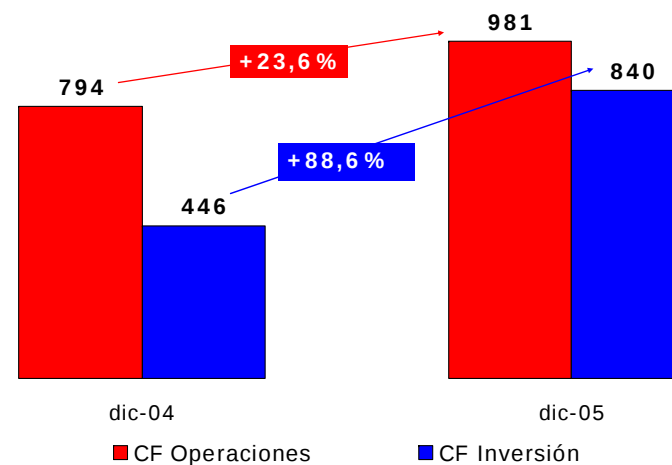


	2005	2004	% var
CF de operaciones	981,1	793,9	23,6 %
CF de inversión	-840,1	-445,5	88,6 %
CF de financiación	-224,6	-150,2	49,5 %
Otros CF (cambios perímetro...)	-49,3	-4,2	1073,8 %
Variación deuda neta	-132,9	194,0	-168,5 %
Deuda neta	403,0	270,1	49,2 %

Deuda neta y apalancamiento



Cash flow de operaciones y de inversión



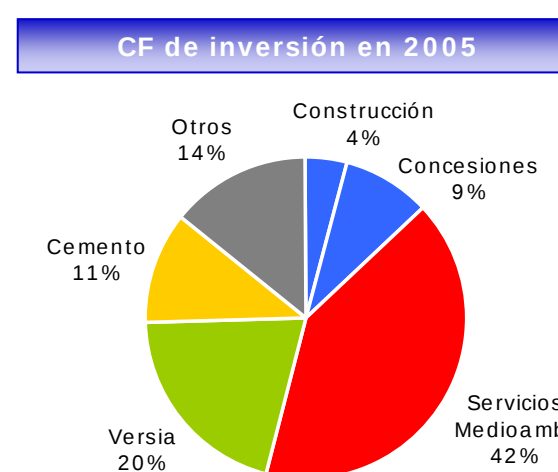
Cash flow por áreas de negocio



CF de operaciones	2005	2004	% var
Construcción	426,7	187,9	127,1 %
Servicios	274,0	242,8	12,9 %
Versia	59,7	90,9	-34,3 %
Cemento	203,0	206,8	-1,8 %
Otros	17,7	65,5	-73,0 %
Total	981,1	793,9	23,6 %



CF de inversión	2005	2004	% var
Construcción	-109,1	-136,6	-20,1 %
Servicios	-344,4	-179,4	92,0 %
Versia	-172,2	-84,8	103,1 %
Cemento	-95,2	-138,7	-31,4 %
Otros	-119,2	94,0	-226,8 %
Total	-840,1	-445,5	88,6 %





Resultados por áreas de negocio

Servicios medioambientales

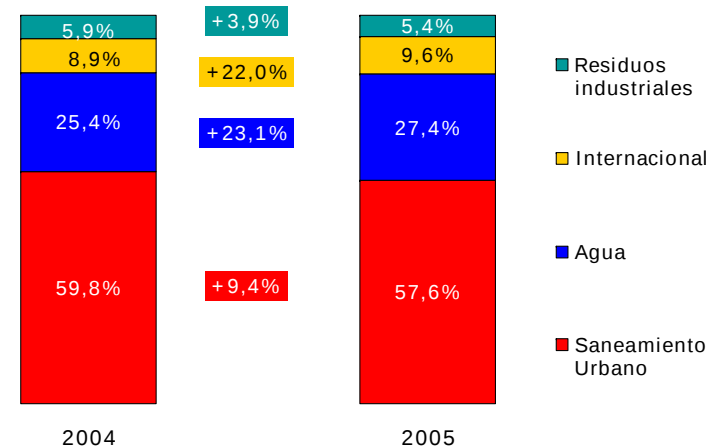


	2005	2004	% var
Cifra de Negocio	2.078,0	1.827,5	13,7 %
EBITDA	342,8	285,0	20,3 %
<i>Margen EBITDA</i>	16,5 %	15,6 %	
EBIT	201,4	161,9	24,4 %
<i>Margen EBIT</i>	9,7 %	8,9 %	
CF de operaciones	274,0	242,8	12,9 %
CF de inversión	-344,4	-179,4	92,0 %
CF de financiación	-72,7	-63,5	14,5 %
Deuda neta	-911,8	-748,8	21,8 %
Cartera	15.000,2	11.849,1	26,6 %
Inversiones	338,8	209,7	61,6 %

Cifra de negocios en 2005



Cifra de negocio (% y variación)

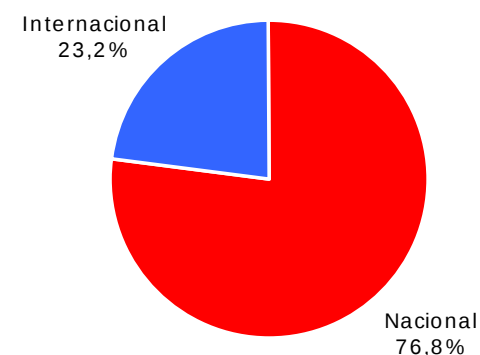


Versia

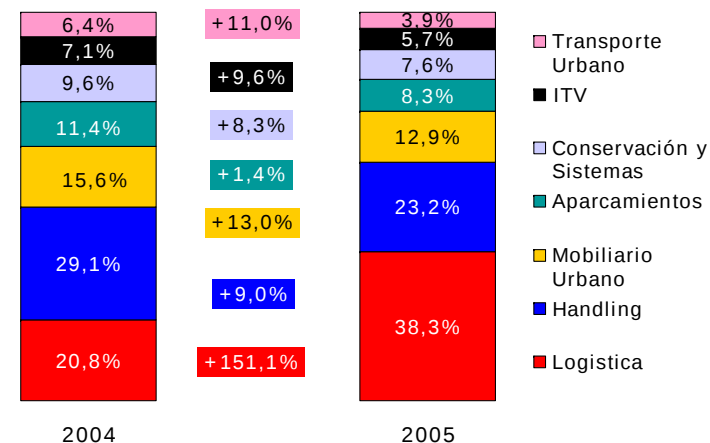


	2005	2004	% var
Cifra de Negocio	721,5	519,4	38,9 %
EBITDA	110,7	91,1	21,5 %
<i>Margen EBITDA</i>	15,3 %	17,5 %	
EBIT	56,3	51,5	9,3 %
<i>Margen EBIT</i>	7,8 %	9,9 %	
CF de operaciones	59,7	90,9	-34,3 %
CF de inversión	-172,2	-84,8	103,1 %
CF de financiación	-53,6	-28,9	85,5 %
Deuda neta	-364,4	-177,6	105,2 %
Cartera	336,2	193,7	73,6 %
Inversiones	171,7	90,5	89,7 %

Cifra de negocios en 2005



Cifra de negocio (% y variación)

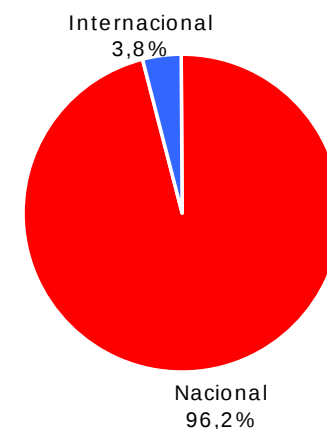


Construcción

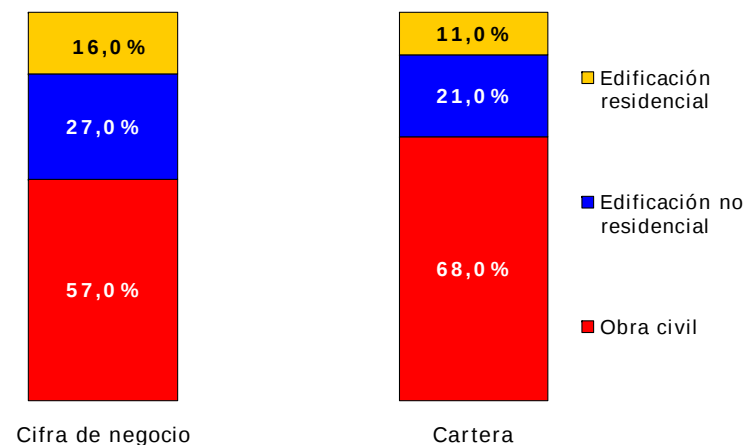


	2005	2004	% var
Cifra de Negocio	3.346,7	3.123,0	7,2 %
EBITDA	191,4	177,8	7,6 %
<i>Margen EBITDA</i>	5,7 %	5,7 %	
EBIT	156,2	143,7	8,7 %
<i>Margen EBIT</i>	4,7 %	4,6 %	
CF de operaciones	426,7	187,9	127,1 %
CF de inversión	-109,1	-136,6	-20,1 %
CF de financiación	-62,5	-47,2	32,4 %
Caja neta	769,5	509,8	50,9 %
Cartera	5.155,2	4.351,2	18,5 %
Inversiones	158,4	135,5	16,9 %

Cifra de negocios en 2005



Cifra de negocio y cartera por tipo de obra

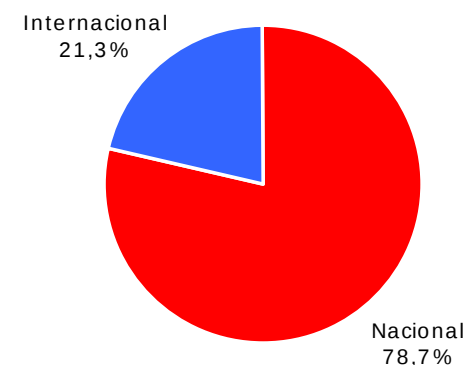


Cemento

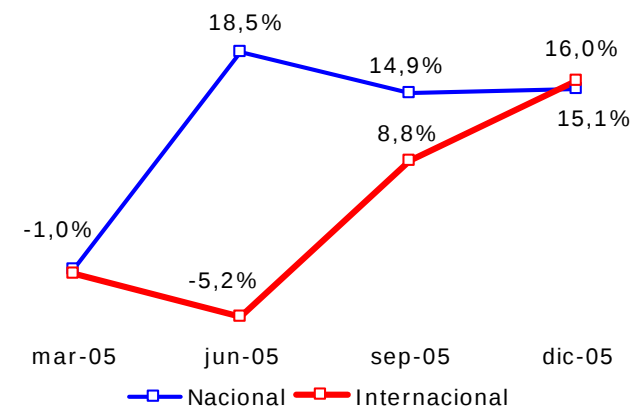


	2005	2004	% var
Cifra de Negocio	978,4	886,8	10,3 %
EBITDA	312,3	268,0	16,5 %
<i>Margen EBITDA</i>	31,9 %	30,2 %	
EBIT	215,1	189,5	13,5 %
<i>Margen EBIT</i>	22,0 %	21,4 %	
CF de operaciones	203,0	206,8	-1,8 %
CF de inversión	-95,2	-138,7	-31,4 %
CF de financiación	-74,1	-57,2	29,5 %
Deuda neta	-133,0	-146,2	-9,0 %
Inversiones	121,7	155,8	-21,9 %

Cifra de negocios en 2005



Var. Cifra de negocio por trimestres



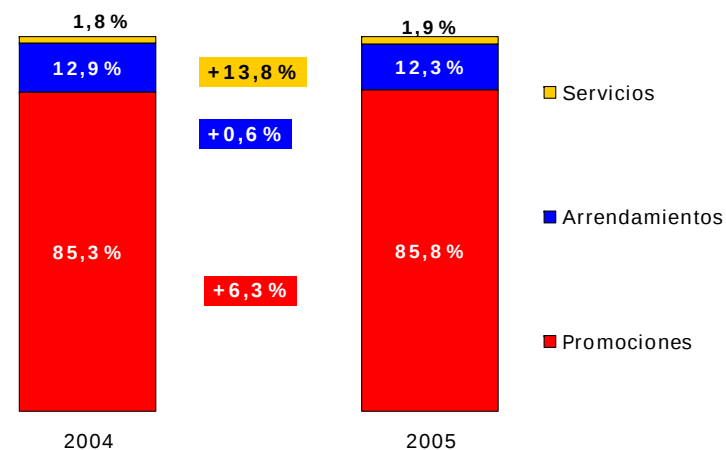
Inmobiliaria



Torre Picasso	2005	2004	% var
Cifra de Negocio	18,0	17,1	5,3 %
EBITDA	15,9	14,9	6,7 %
Margen EBITDA	88,3 %	87,1%	
EBIT	13,4	11,8	13,6 %
Margen EBIT	74,4 %	69,0%	

Realia	2005	2004	% var
Cifra de Negocios	597,2	565,1	5,7 %
EBITDA	230,5	210,5	9,5 %
Margen EBITDA	38,6 %	37,3%	
EBIT	215,5	192,4	12,0 %
Margen EBIT	36,1 %	34,0%	
Beneficio Neto	137,3	105,7	29,9 %
Cartera de preventas	710,7	586,5	21,2 %
% Ocupación	94,7 %	97,3%	

Cifra de negocio de Realia (% y variación)





Resultados 2005

23 de febrero de 2006

