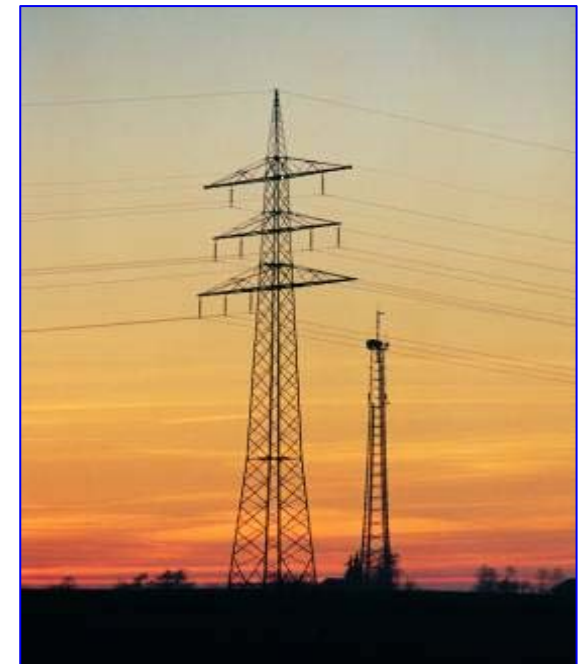


FCC / Alpine Mayreder Bau



Consolidación Plataforma de Crecimiento en
el Centro-Este de Europa



26 julio, 2006

Índice



1. Descripción de la Operación
2. Alpine Mayreder Bau
3. Lógica Estratégica de la Operación
4. Impacto en FCC



1. Descripción de la Operación

2. Alpine Mayreder Bau

3. Lógica Estratégica de la Operación

4. Impacto en FCC

Parámetros de la Operación



- Adquisición del 74,76% de Alpine Mayreder Bau (**Alpine**) a un grupo de accionistas austríacos constituidos por la **familia Pappas** (63,03%) y **Otto Mierl** (miembro del equipo directivo) (11,73%)
- **Erste Bank** participa con un 5,94% en Alpine. Se espera cerrar la compra de su participación en las próximas semanas al mismo precio.
- **Equity Value** del 80,7%: 480 millones de euros
- **Valor de Empresa** al 100%: 725 millones de euros
- **Deuda Neta** de la compañía con minoritarios: 130 millones de euros
- **100% a financiar con deuda**
- Cierre de la operación estimado para el **cuarto trimestre del año**, sujeto a aprobación por autoridades de competencia



1. Descripción de la Operación

2. Alpine Mayreder Bau

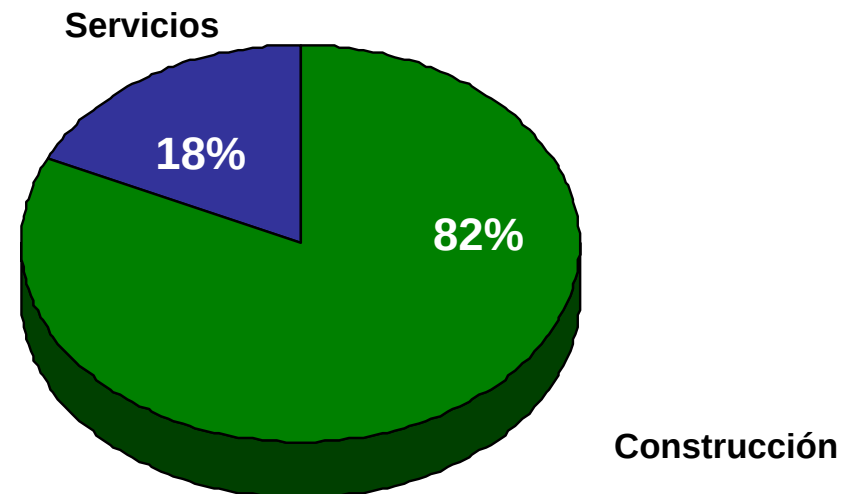
3. Lógica Estratégica de la Operación

4. Impacto en FCC

Líder en Construcción y Servicios Industriales en el centro y este de Europa



- Alpine es una empresa líder en el mercado de construcción en Austria (número 2 detrás de Bauholding Strabag AG), fundada en 1965, con una creciente presencia en Europa del Este
- Cuenta con las siguientes líneas de negocio (estimación cierre 2006):
 - **Construcción** (82%): principalmente obra civil y edificación. Especializada en obra de gran tamaño y complejidad técnica como el Túnel de San Gottard, el Metro de Singapur y el Allianz Arena de Munich
 - **Servicios** (18%):
 - **Servicios industriales** (Alpine Energía): instalación y mantenimiento de redes de transporte, subestaciones, instalaciones y obra civil de energía y comunicación
 - **Otros servicios**: principalmente recuperación de materias primas, gestión de centros de deporte y recreo y diseño de sistemas de comunicación



Ingresos 2006 (E):
2.013 mill. €

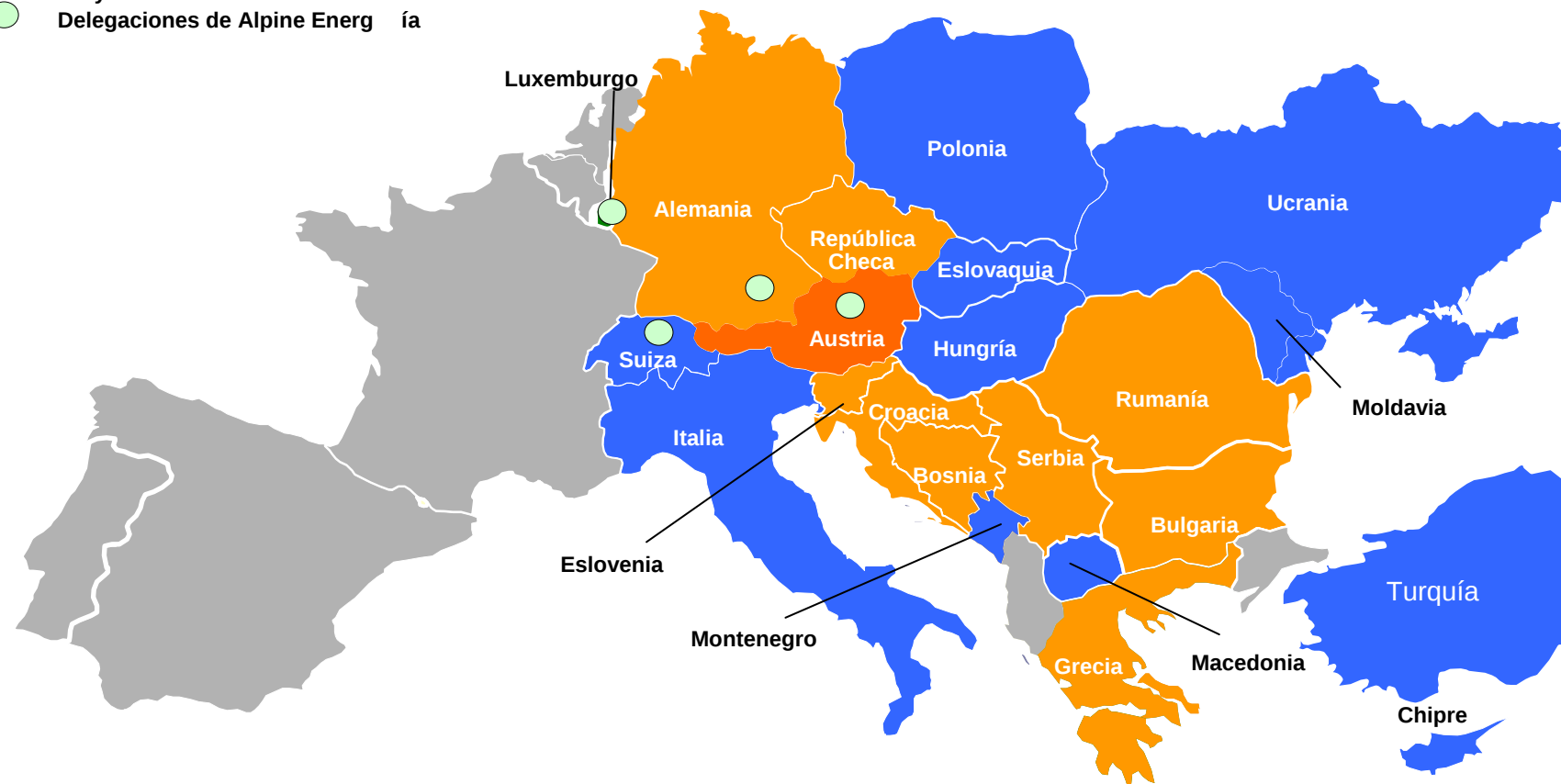
Líder en Construcción y Servicios Industriales en el Centro y Este de Europa



- Presencia en 26 países
- Alpine Energía opera en el Centro-Este de Europa
- En marzo de 2006, Alpine contaba con una **cartera** de obra de más de **2.300 millones de euros** (más de un año de facturación)
 - Alpine ha sido designado preferred bidder recientemente, en consorcio con Hochtief, en la **concesión** para la construcción y explotación durante 32 años de la **autopista A5** que unirá Viena con la frontera checa. Este proyecto representa una obra de **970 millones de euros** y un incremento de su cartera hasta 2.800 millones de euros
- Sus **ingresos** estimados para el cierre de 2006, proceden principalmente de **Austria y Alemania (73%)** y **Europa del Este y otros países (27%)**

Importante y Sólida Presencia Internacional

- Delegaciones
- Proyectos
- Delegaciones de Alpine Energía



Implantación en 26 países con fuerte expansión en el Este de Europa

Diversificación geográfica y por actividad

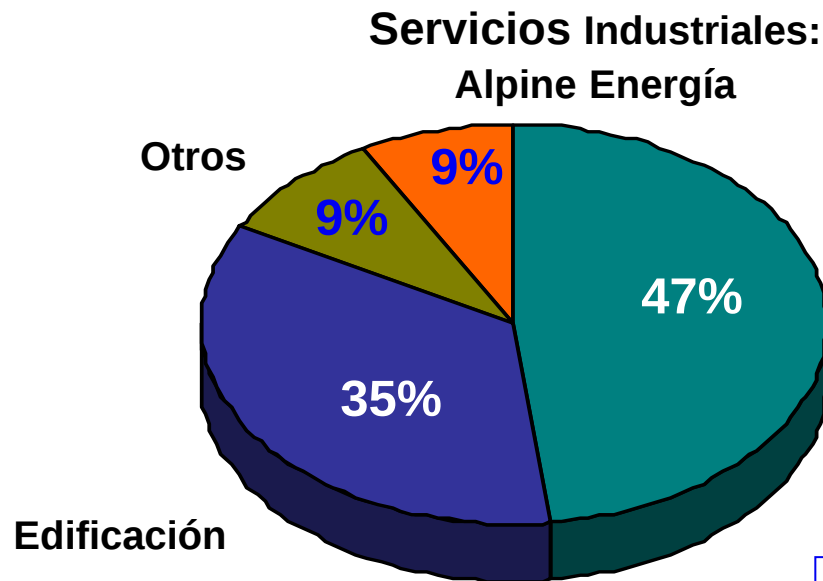
Ingresos 2006 (E) = 2.013mill. €
EBITDA 2006 (E) = 115mill. €



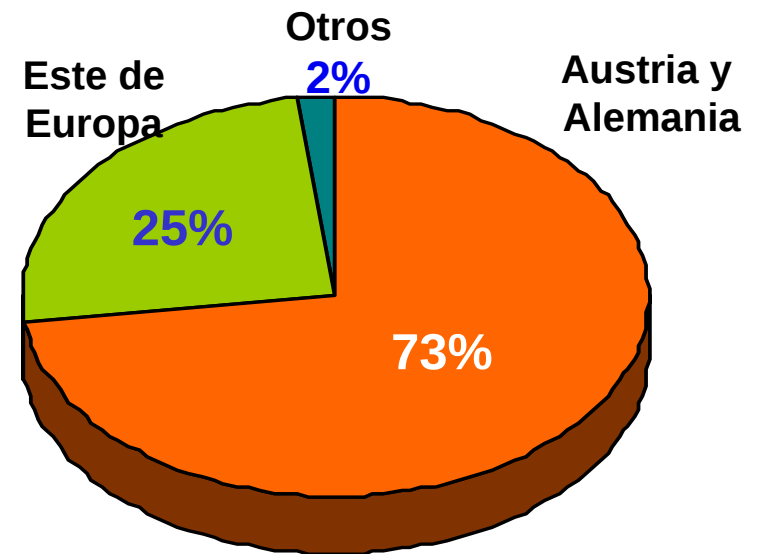
ACTIVIDADES

ÁREAS GEOGRÁFICAS

INGRESOS 2006 (E)



Obra Civil



Total:

2.013 mill. €

Diversificación geográfica y por actividad

Ingresos 2006 (E) = 2.013mill. €
EBITDA 2006 (E) = 115mill. €

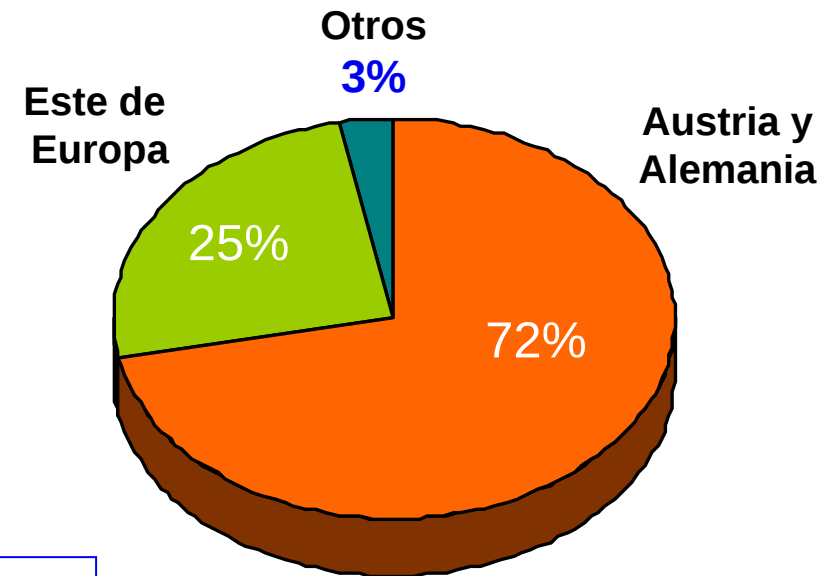
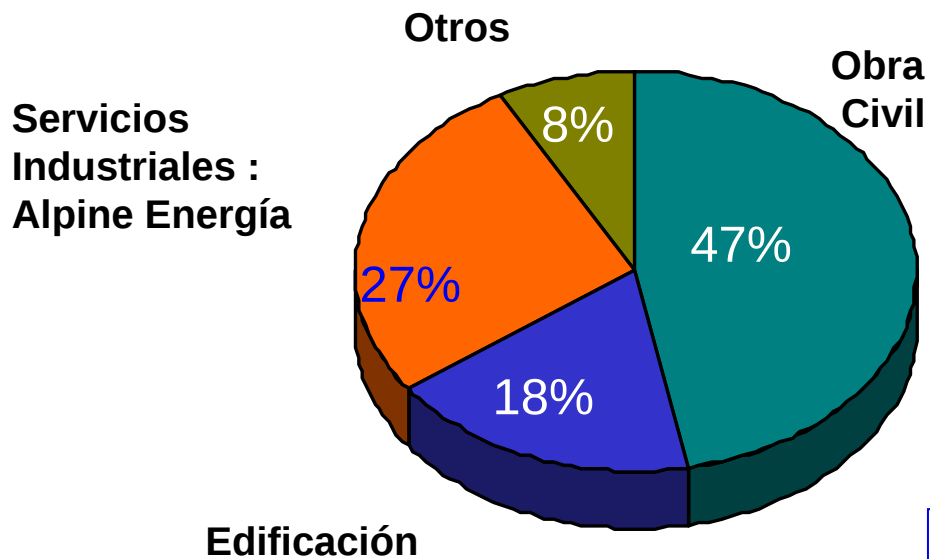


ACTIVIDADES

ÁREAS GEOGRÁFICAS

BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS (PBT)

2006 (E)



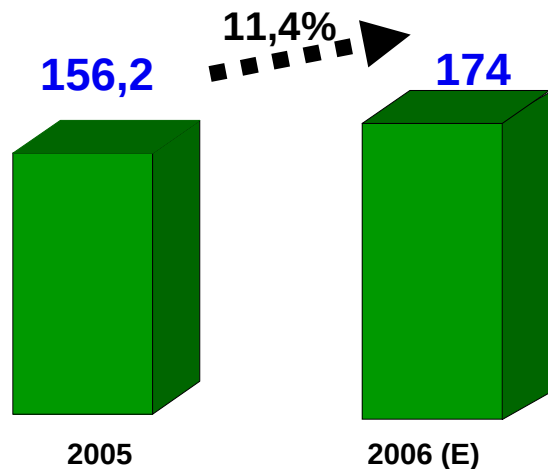
Total:
46 mill. €

División de Servicios Industriales: Alpine Energía

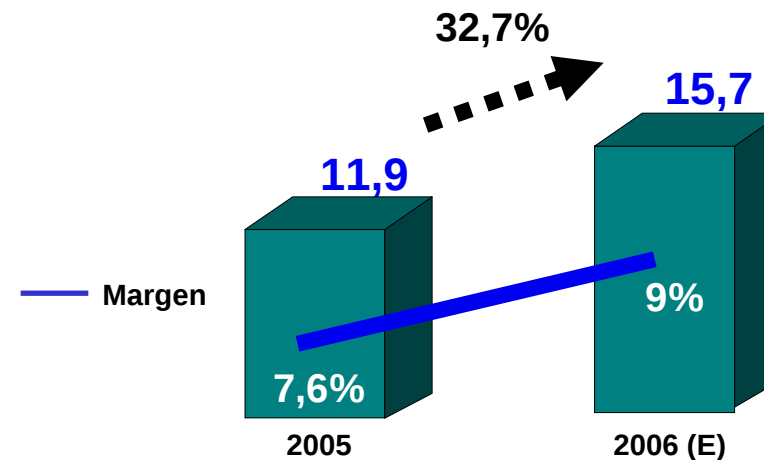


- **Alpine Energía**, principal diversificación de la compañía.
- Ofrece soluciones para el abastecimiento de energía y el mantenimiento de redes de transmisión, construcción de instalaciones, servicios de reparación y asistencia
- Campos de actividad: telecomunicaciones, tendidos eléctricos, construcción de torres para radio, cable de transmisión, construcción de instalaciones, tráfico telemático e ingeniería
- Participa en una central de producción de energía de ciclo combinado en Bulgaria
- Actividad centrada en Austria, Alemania, Suiza y Luxemburgo
 - El Este de Europa tiene un gran potencial de crecimiento por la fuerte industrialización que se espera en estos países

Ventas
(€ millones)



BAI y Margen
(€ millones y %)





1. Descripción de la Operación

2. Alpine Mayreder Bau

3. Lógica Estratégica de la Operación

4. Impacto en FCC

¿Por qué Alpine Mayreder Bau?



Consistente con el
plan estratégico

+

Complementaria a
ASA y SmVAK

+

Importancia creciente
de la división de
Servicios Industriales

+

- Consistente con el Plan Estratégico de FCC anunciado en abril 2005:
 - Internacionalización
 - Actividades “Core Business” para FCC
- Una plataforma única para implementar nuestro “modelo de negocio” en los países del Este de Europa
- Sinergias de clientes y geográficas
- Rentabilidades superiores a las del negocio de construcción y gran potencial de crecimiento en los países del Este de Europa

¿Por qué Alpine Mayreder Bau?



+

**Presencia en el Este
de Europa**

- Grandes oportunidades de crecimiento en el sector de la construcción y en otras actividades del grupo FCC
 - Financiación al desarrollo por fondos europeos
 - Amplia experiencia en expansión de actividades y adquisición e integración de empresas en otros países

+

**Excelente Equipo
Gestor**

- Altamente cualificado
- Compatibilidad entre ambos equipos gestores
- Misma visión estratégica
- Actualmente colaborando en distintos proyectos

+

**Potencial Actividad
Concesional**

- Plataforma para desarrollar la actividad concesional en los países donde está implantado

**Inversión muy atractiva
Consistente con el Plan Estratégico**



1. Descripción de la Operación
2. Alpine Mayreder Bau
3. Lógica Estratégica de la Operación

4. Impacto en FCC

Creación de valor



Valor Operación

- Valor empresa: 725 millones de euros
- 2006 EBITDA estimado: 115 millones de euros
- 2006 VE/EBITDA: 6,32x

Impacto en BPA

- Aditiva en BPA desde el primer año

Impacto en Estructura Financiera

- 100% financiada con deuda
- Suficiente capacidad de endeudamiento en FCC

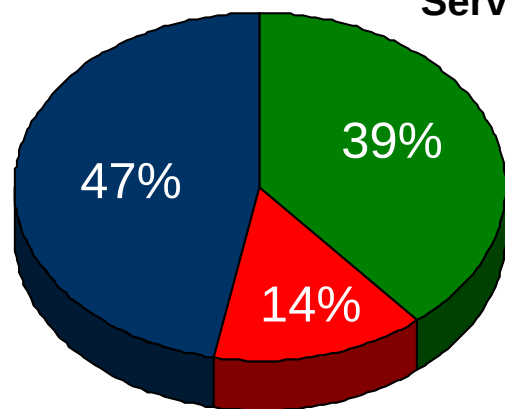
Fuerte crecimiento en volumen de negocio



Ventas 2005

Ventas¹
Proforma 2006E

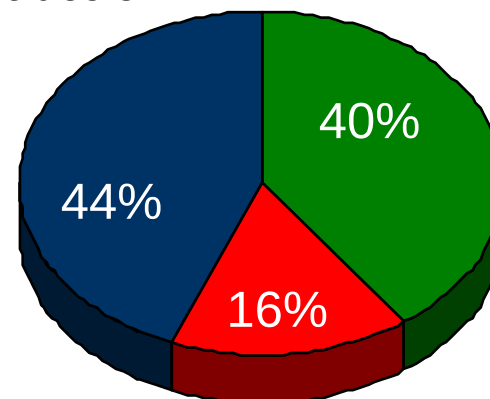
Construcción



Cemento

Total ingresos:
7.090 mill. €

Construcción



Servicios

Cemento

Total ingresos:
11.693 mill. €

Proforma 2006

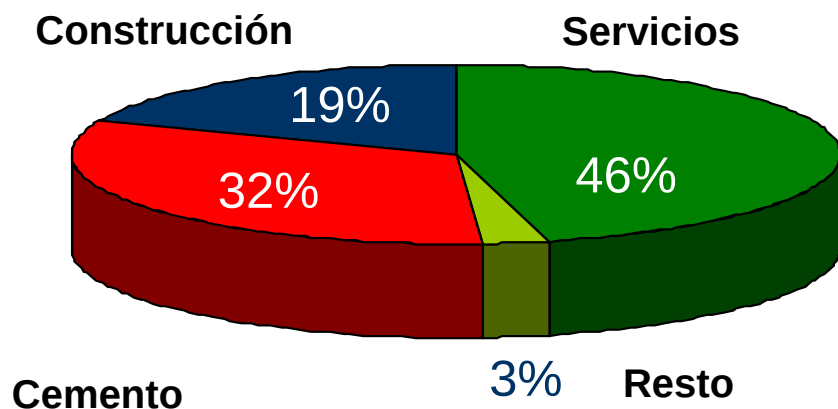


65% de incremento de ingresos

Fuerte crecimiento en beneficio y generación de recursos

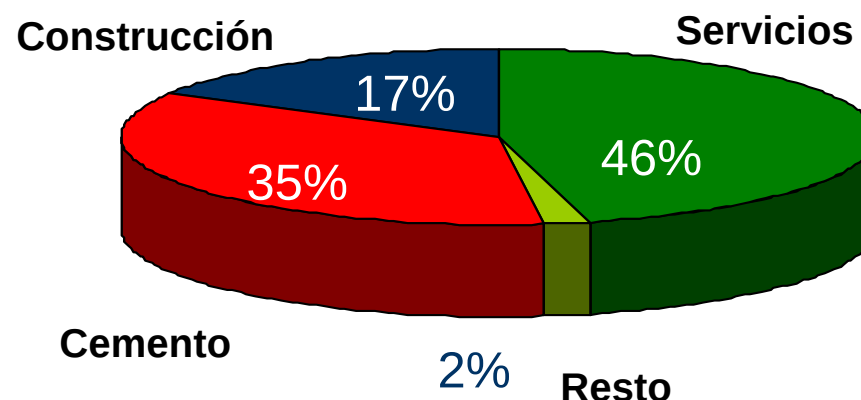


EBITDA 2005



Total EBITDA:
989 mill. €

EBITDA¹ Proforma 2006 (E)



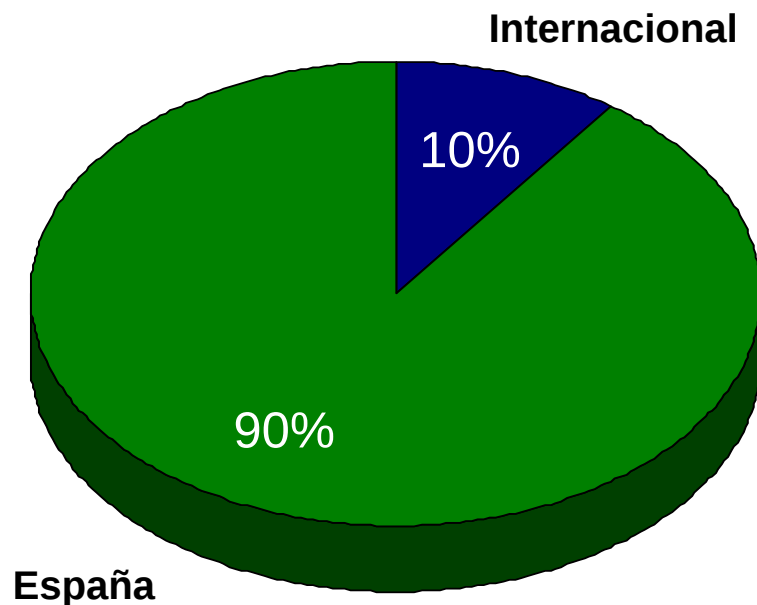
Total EBITDA:
1.756 mill. €

Proforma 2006  **78% de incremento de EBITDA**

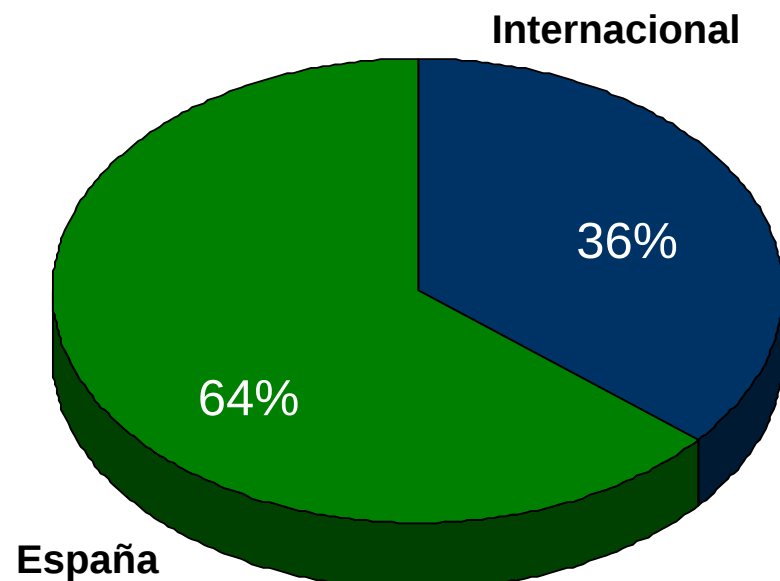
Significativo aumento de la actividad internacional



**VENTAS
2005**



**VENTAS
Proforma¹ 2006(E)**



Los ingresos internacionales representarán el 36% de los ingresos del Grupo estimados para 2006

Nota

(1) El Proforma 2006 incluye año completo de ASA, SmVAK, Lemona, Uniland, WRG y Alpine

Presencia geográfica en Europa del Grupo FCC

