



# Presentación de Carlos M. Jarque Consejero Delegado

Julio 2017

1. Entorno Macroeconómico en 2016
2. Hitos importantes de FCC en 2016
3. Resultados Financieros 2016
4. Evolución Cotización 2016
5. Nuevos proyectos y contratos obtenidos
6. Responsabilidad Social Corporativa: Hitos 2016
7. Líneas estratégicas de FCC para el crecimiento
8. Evolución 2017
9. El Futuro: Desafíos y Oportunidades
10. Conclusión



# 1

## Entorno Macroeconómico en 2016



# Datos macro 2016:

## Crecimiento económico

### Crecimiento del PIB

|                                 | 2016  |
|---------------------------------|-------|
| América Latina y Caribe         | -1,0% |
| USA                             | 1,6%  |
| Zona Euro                       | 1,7%  |
| Mundial                         | 3,1%  |
| Oriente Medio y Norte de África | 3,8%  |

Fuentes: INE, FMI

Comportamiento heterogéneo

Expansión en España por tercer año consecutivo.

Avances en reducción de desequilibrios.

España

**2016**

Crecimiento PIB

**3,2%**

Tasa desempleo

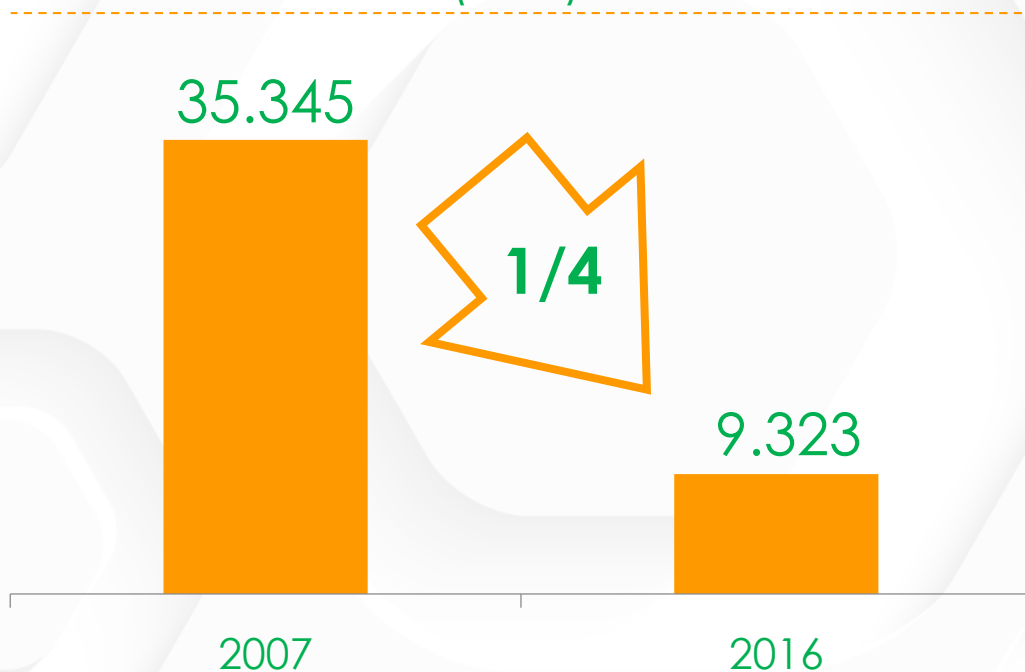
**18,6%**

Fuentes: INE, FMI



Sin embargo, el sector Infraestructuras en España continuó en recesión en 2016.

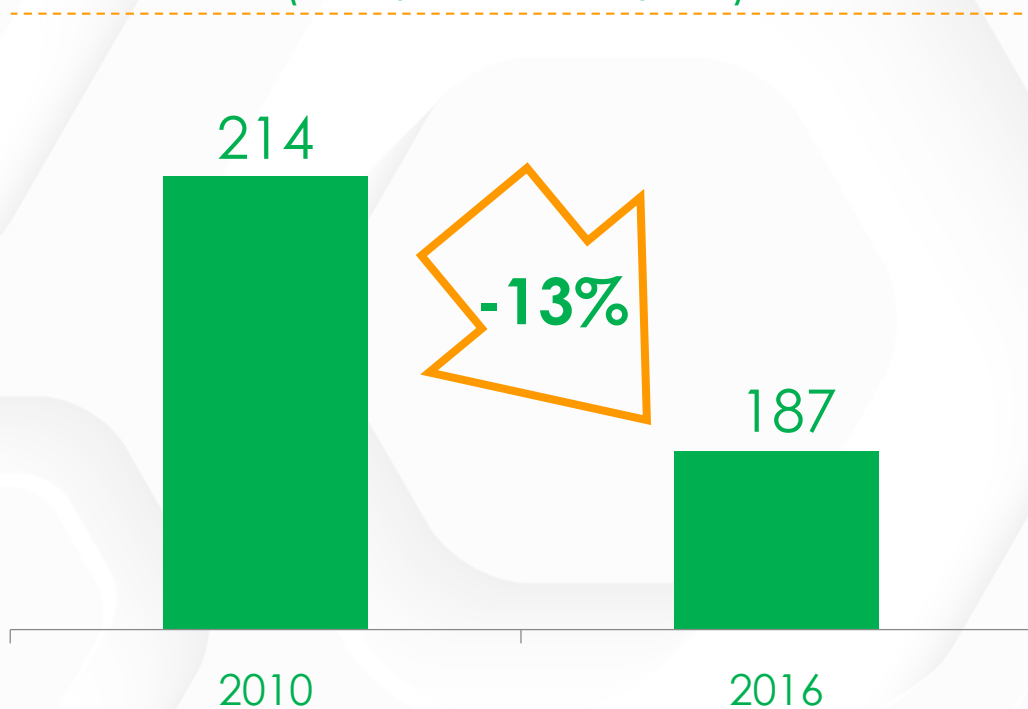
**Licitación pública total**  
(Mn€)



**Licitaciones de concesiones**  
(Mn€)

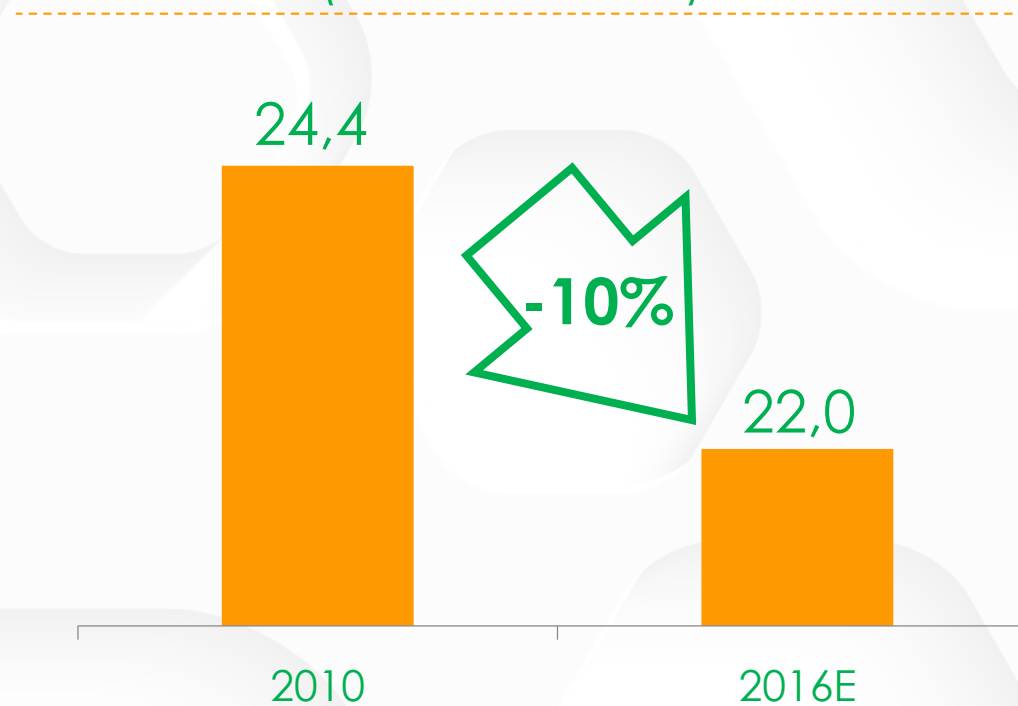


## Consumo de agua (litros/habitante/día)



Fuente: Seopan

## Recogida de residuos urbanos (miles toneladas)\*



Fuente: INE

\*Datos estimados para 2015 y 2016. Último dato publicado INE 2014

# A inicios 2016:

**Global:** Desempeño económico heterogéneo.

---

**Local:** Recesión infraestructuras en España y caída consumo agua y recogida de residuos.

---

**Empresa:** FCC aún tenía una estructura onerosa de gastos, alto apalancamiento financiero y pérdidas persistentes.

Había que reaccionar ante este entorno global, local y de la empresa.

En 2016, se realizaron **cambios importantes** en FCC en Gobernabilidad, y en los Ámbitos Financieros y Operativos.

# 2

## Hitos importantes de FCC en 2016



# 2

## Hitos importantes de FCC en 2016

- 2.1. Ámbito de Gobernabilidad
- 2.2. Ámbito Financiero
- 2.3. Ámbito Operativo



# 2

## Hitos importantes de FCC en 2016

### 2.1. Ámbito de Gobernabilidad



## a) OPA sobre FCC

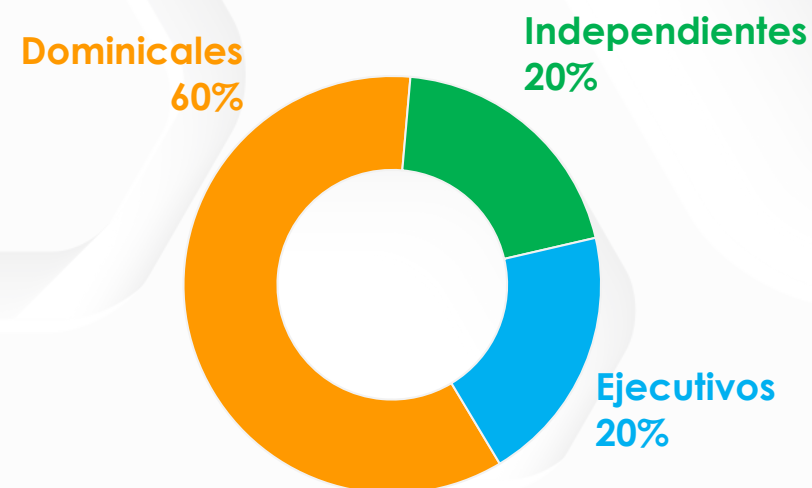
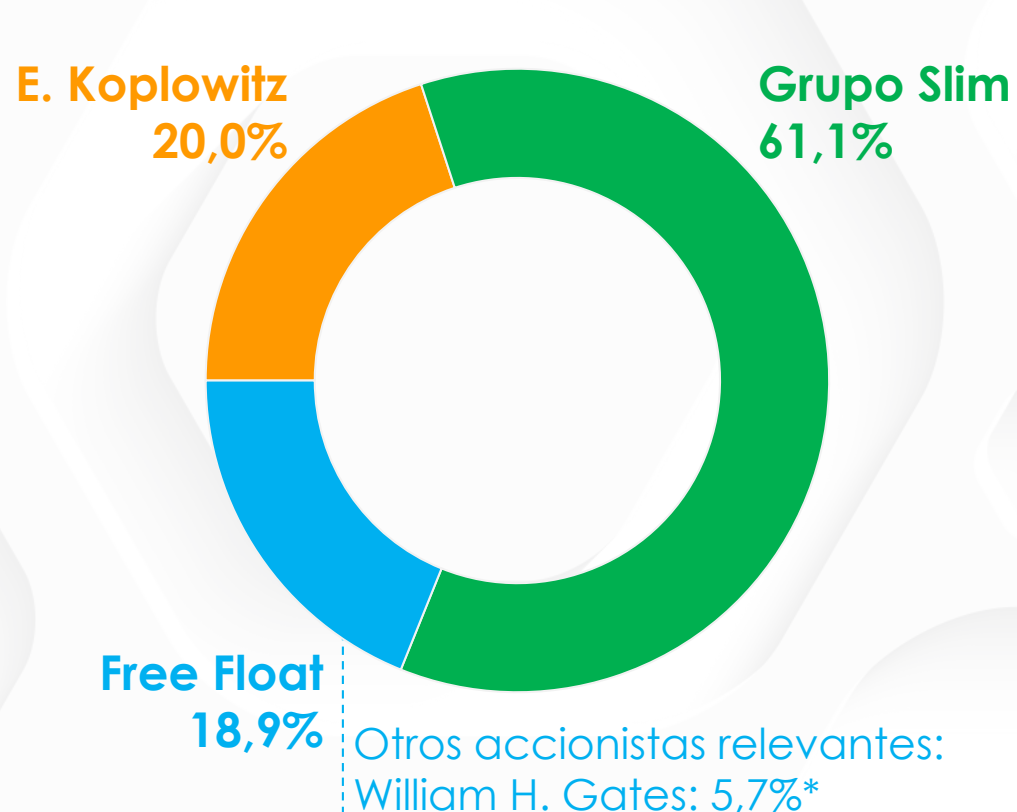
A Inversora Carso se le atribuyeron derechos de voto superiores al 30% del capital de FCC lo que propició una “OPA Obligatoria”.

El periodo de la OPA fue del 1 al 15 de julio de 2016



# Estructura Accionarial y de Consejo

Tras la OPA de Inversora Carso, su participación ascendió al 61,1% del capital social de FCC



**15** miembros  
del Consejo

**4** nuevos  
consejeros en 2016

## b) OPA de exclusión sobre CPV

Completada el 13 de febrero pasado y excluida de Bolsa el 24 de febrero.

---



FCC ostenta el **96%** del capital social

# 2

## Hitos importantes de FCC en 2016

2.1. Ámbito de Gobernabilidad

2.2. Ámbito Financiero



Hitos 2016:

## ① Ampliación de capital

**Aportación por 709,5 Mn€** completada en marzo de 2016,  
dedicada a reducir endeudamiento.

|                                         |                  |
|-----------------------------------------|------------------|
| Repago vía subasta holandesa (Tramo B*) | <b>328,4 Mn€</b> |
|-----------------------------------------|------------------|

|                                                       |                  |
|-------------------------------------------------------|------------------|
| Ampliación CPV<br>Apoyo FCC como accionista principal | <b>289,5 Mn€</b> |
|-------------------------------------------------------|------------------|

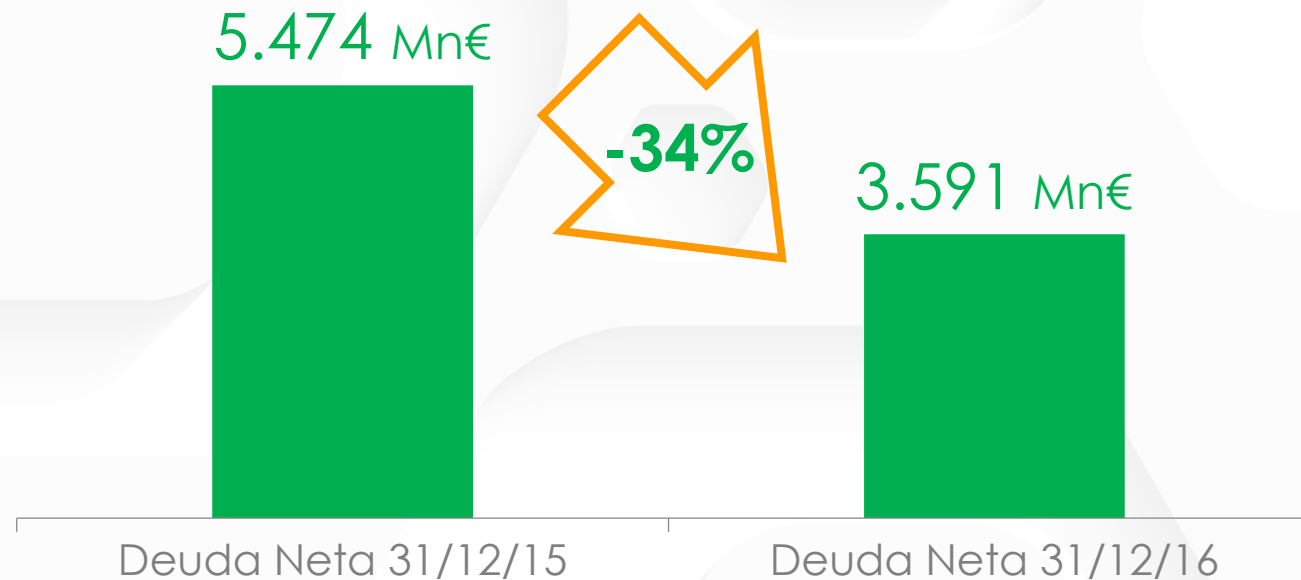
|                                                                         |                 |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------------|
| Usos corporativos y reducción de<br>apalancamiento adicional (Tramo A*) | <b>91,6 Mn€</b> |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------------|

|  |                  |
|--|------------------|
|  | <b>709,5 Mn€</b> |
|--|------------------|

Se negoció y obtuvo una **quita mínima del 15% del Tramo B.**

**Fuerte reducción de la deuda financiera neta en 2016:**  
**-34,4% a/a por -1.883 Mn€**

### Endeudamiento Financiero

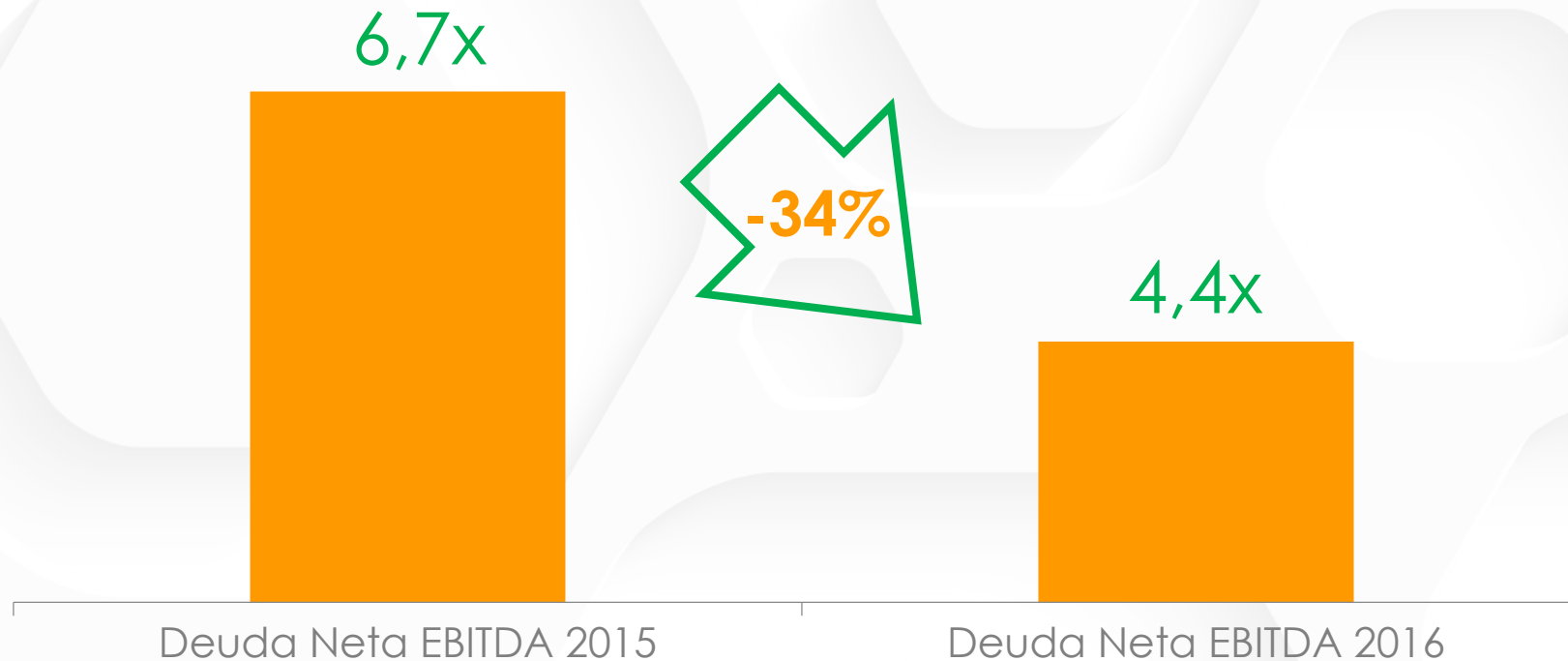


Hitos 2016:

## ② Deuda: Apalancamiento Financiero

Sustancial mejora de la estructura de capital

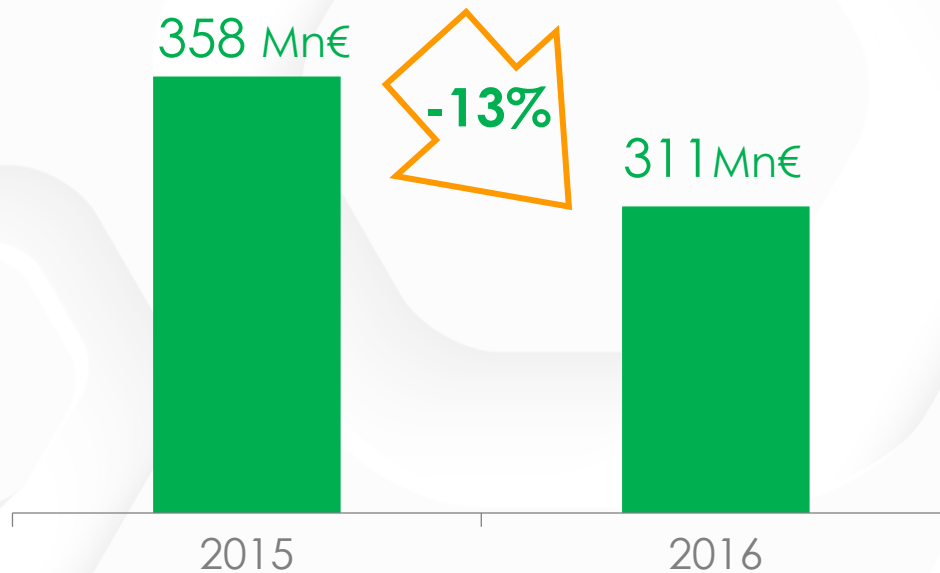
### Endeudamiento Financiero



### Rebaja de 47 Mn€ del gasto financiero

Coste: 4,7% en 2015 vs. 4,1% en diciembre 2016.

#### Gastos Financieros

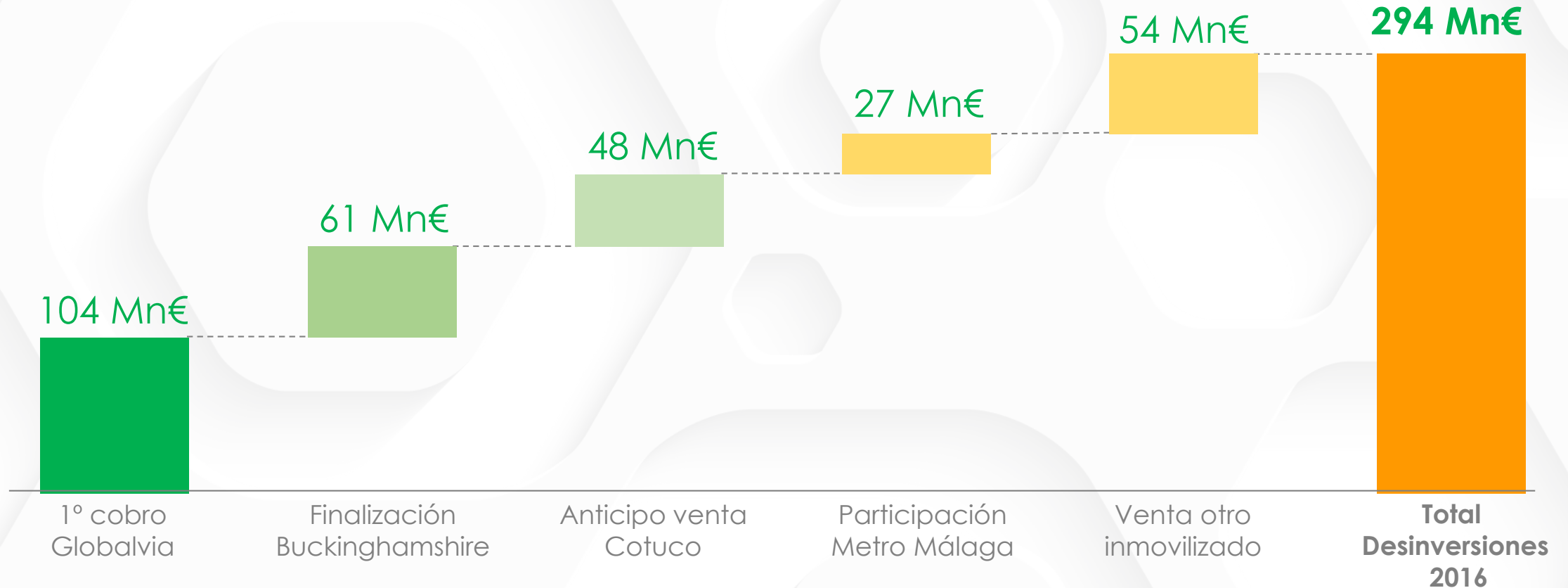


#### Acciones de ahorro Incluyen

- Repago del 93% del Bono Convertible FCC (450 Mn€) coste del 6,5%.
- Repago de 386,4 Mn€ de Tramo B (con 58 Mn€ de quita) al 5%.
- Rebaja de nueva deuda de CPV (desde 4,5% al 2,5%).
- Desconsolidación deuda financiera de Giant Cement (418 Mn€) al 10% + 20% EBITDA.

## ③ Desinversiones

Realización del valor de ciertos activos no estratégicos.  
**Reforzaron la estructura de capital.**



**Importante recuperación en 2016 de 171 Mn€.**

Cobros  
2016  
**171 Mn€**

Por áreas:

Medio  
Ambiente  
5,6 Mn€

Corporación  
y otros  
2,4 Mn€

Construcción  
163 Mn€

- En Construcción fue de 163 Mn€, 10% de sus ingresos anuales.



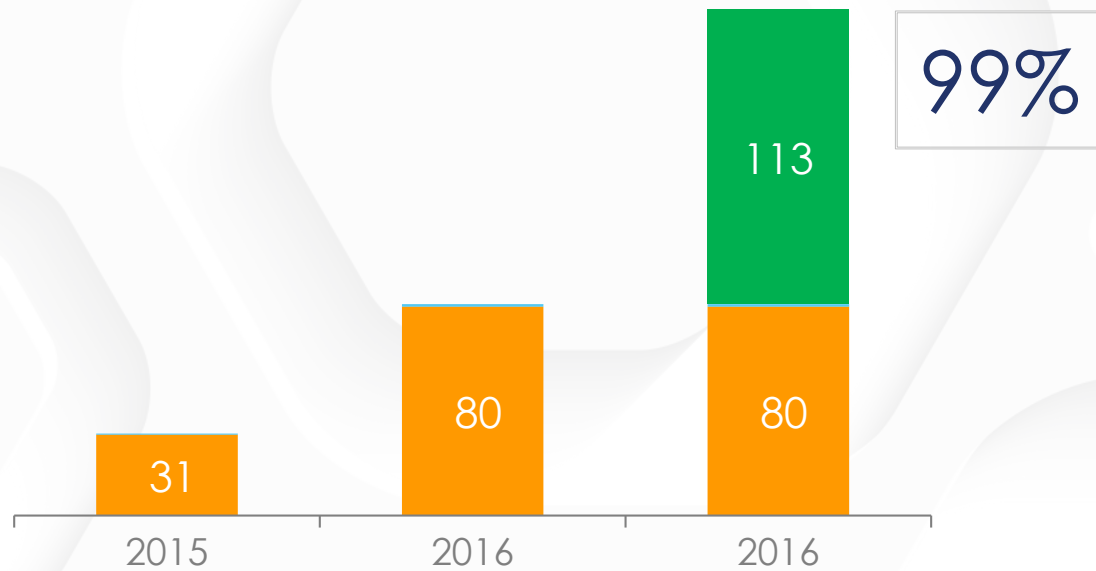
## 5 Renovación de contratos

**Muy alto nivel de renovación de contratos.**

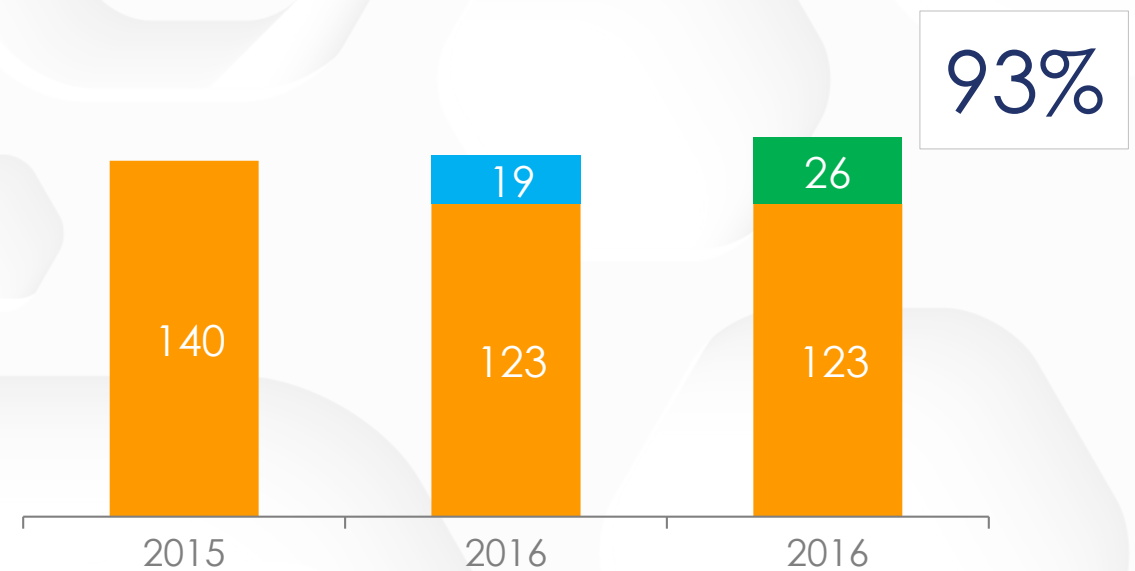
Tasas máximas de retención en Agua y elevadas en Medio Ambiente.

### Tasa de éxito en renovaciones\*

**Agua (Mn€/año)**



**Medio Ambiente Nac. (Mn€/año)**



■ Contratos renovados ■ Contratos no renovados ■ Renov. / Nuevos contratos

\* Renovaciones incluye prórrogas

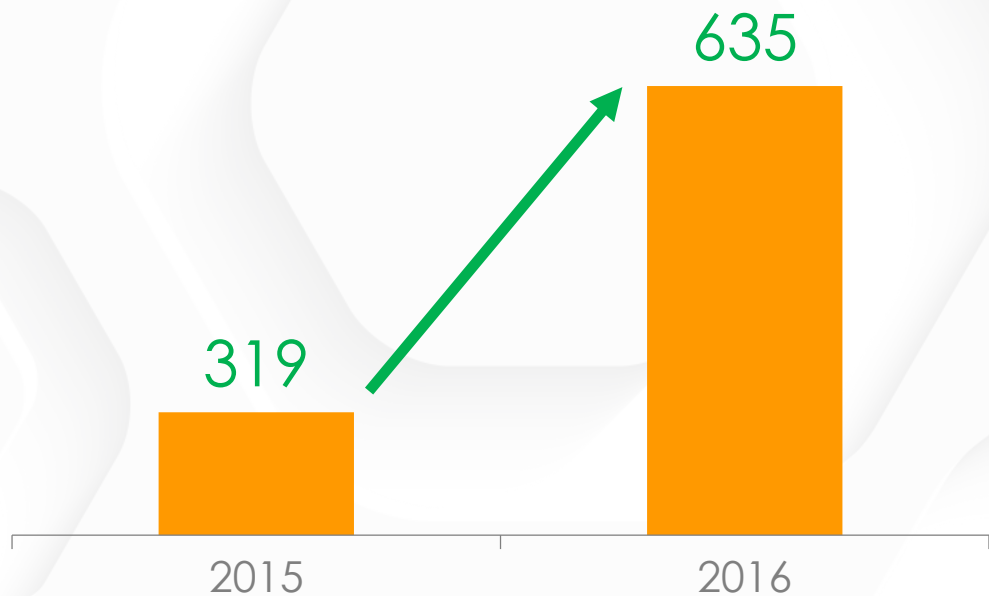
# Hitos 2016:

## 5 Contratos

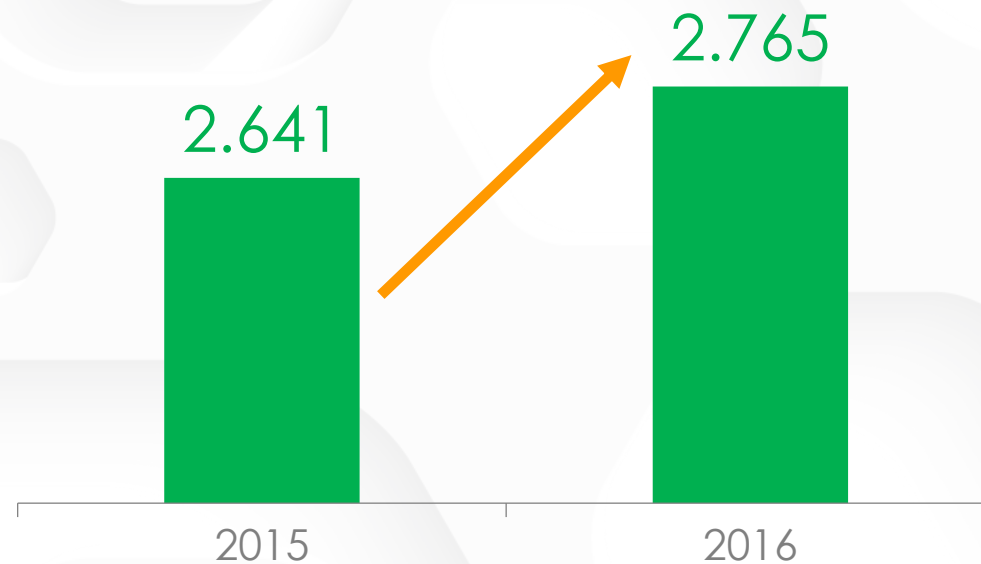
El elevado nivel de contratación en 2016 permite **mantener la visibilidad de ingresos futuros.**

### Contratación total

**Agua** (Mn€/año)



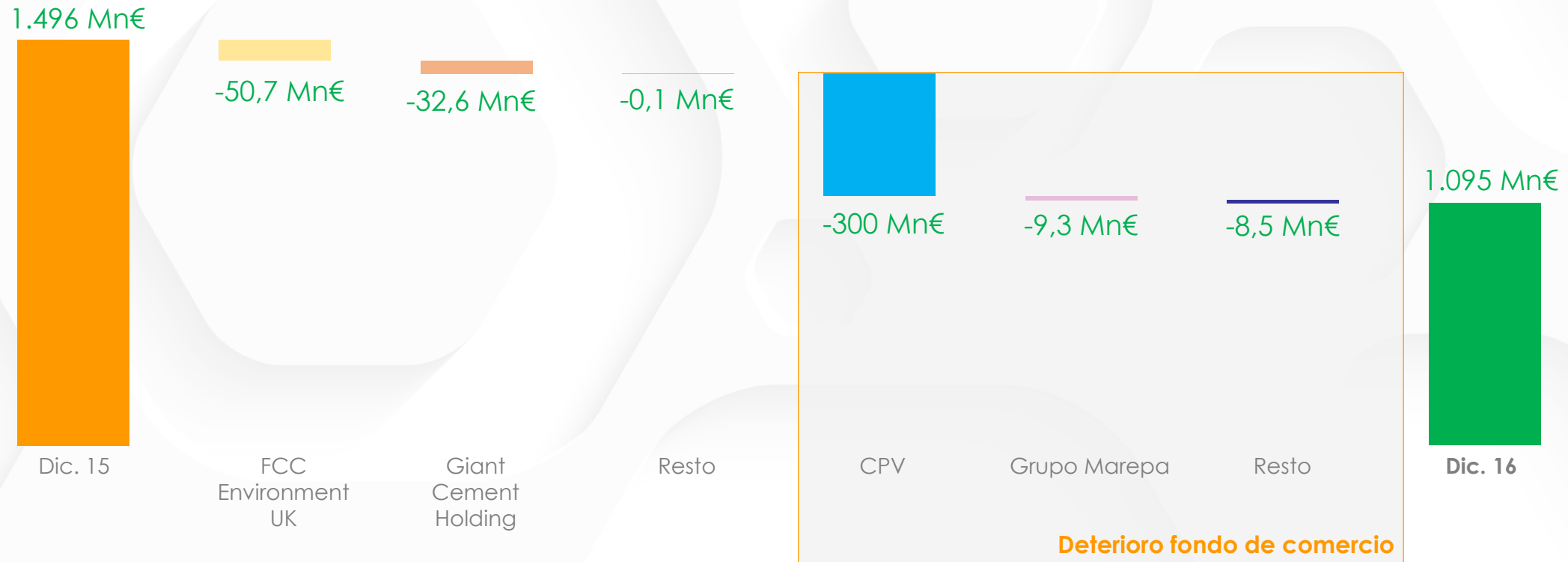
**Medio Ambiente\*** (Mn€/año)



\* Libra Esterlina a tipo de cambio constante

**Importante saneamiento (401 Mn€) de las adquisiciones históricas.**

Ajuste de su valor a las más exigentes condiciones del mercado (especialmente en CPV con 300 Mn€).



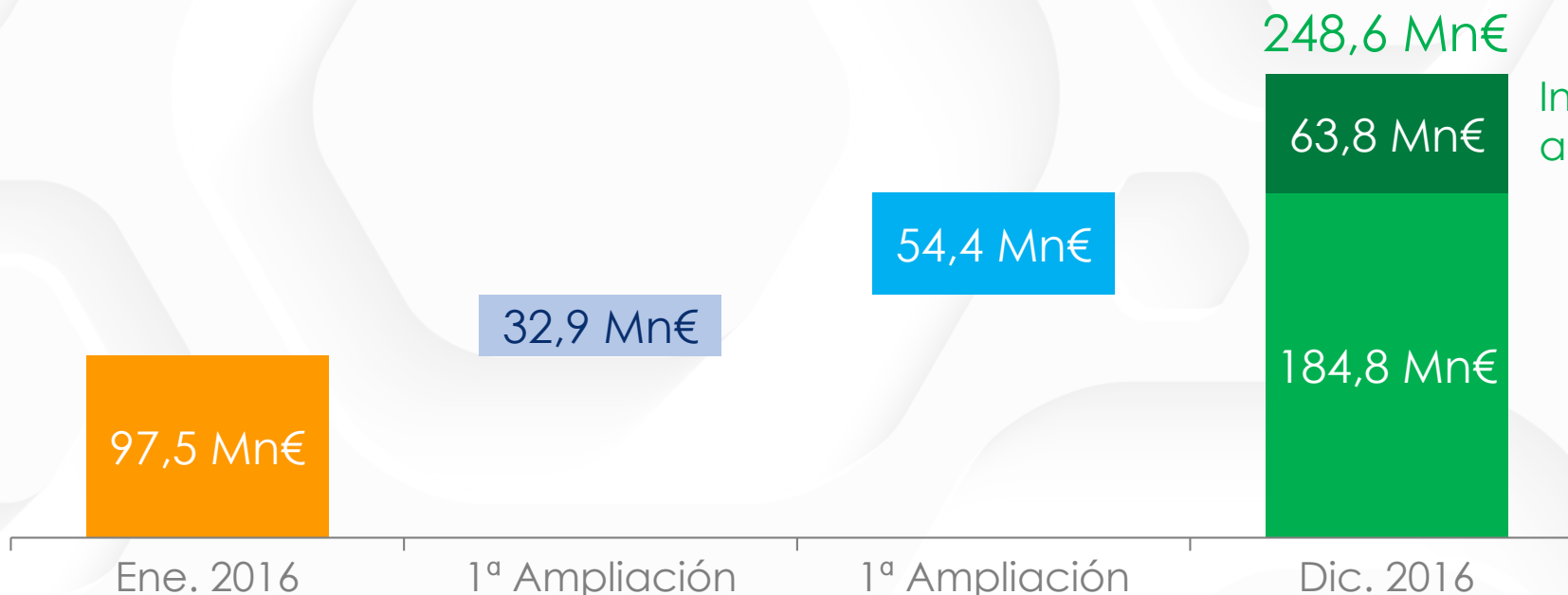
Hitos 2016:

## 7 Incrementos de capital Realia

Participó en 2 ampliaciones de capital de Realia.

FCC mantuvo su **36,9% de participación** en Realia.

### Evolución 2016 valor bursátil Realia atribuible a FCC



Incremento de Valor en adición al aumento de capital

- Las dos ampliaciones supusieron aportar **87,3 Mn€**

## **Fortaleza y eficiencia financiera**

Ampliación de capital por 709 Mn€

Reducción de 1.883 Mn€ de deuda

Desinversiones por 294 Mn€

Recuperados más de 171 Mn€ en adeudos y reclamos

Elevada renovación de contratos

Saneamiento del valor de los activos (300 Mn€ CPV)

Participación en aumentos de capital de Realía (87,3 Mn€)

**Intensa Agenda Financiera**

# 2

## Hitos importantes de FCC en 2016

2.1. Ámbito de Gobernabilidad

2.2. Ámbito Financiero

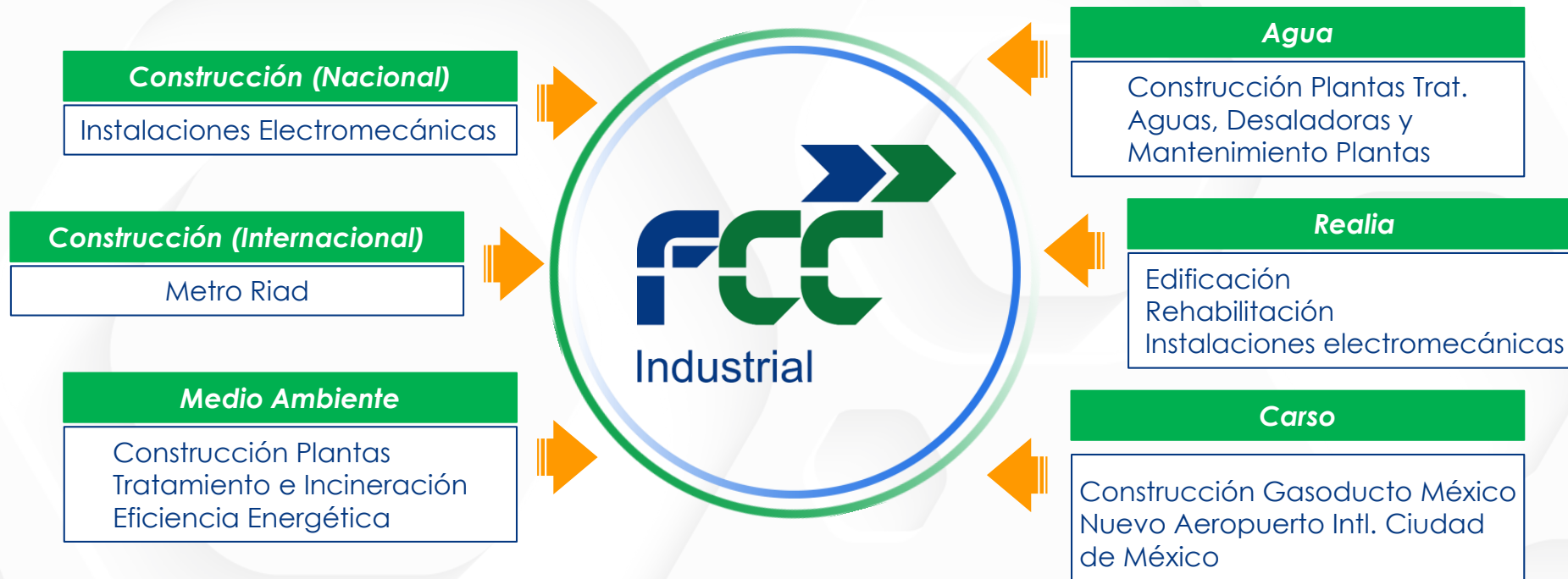
2.3. Ámbito Operativo



Hitos 2016:

## 8 Sinergias: trabajando como “una sola empresa”

Se ha inducido negocio en todo el Grupo. Por ejemplo hacia FCC Industrial.



Sinergias evitaron un ERE de más de 30 Mn€ en FCC Industrial.

Hitos 2016:

## ⑨ Reducción gastos de administración

**Cultura austeridad** en gastos de administración.

### Gastos Administración

329 Mn€

287 Mn€

-13%

2015

2016

### Asesoría Externa

22 Mn€

17 Mn€

-23%

2015

2016

### Personal

217 Mn€

185 Mn€

-15%

2015

2016

### Otros

23 Mn€

18 Mn€

-22%

2015

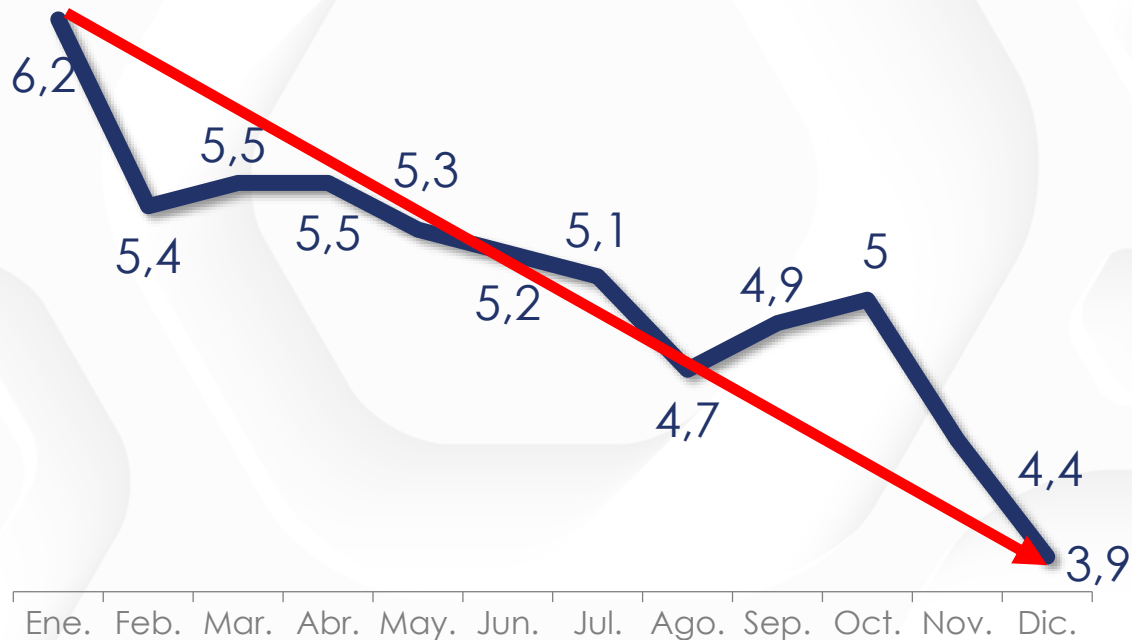
2016

Hitos 2016:

## ⑨ Reducción gastos de administración

En 2016, **reducción sostenida de los gastos de administración y estructura.**

**Gastos administración a ingresos 2016**  
%



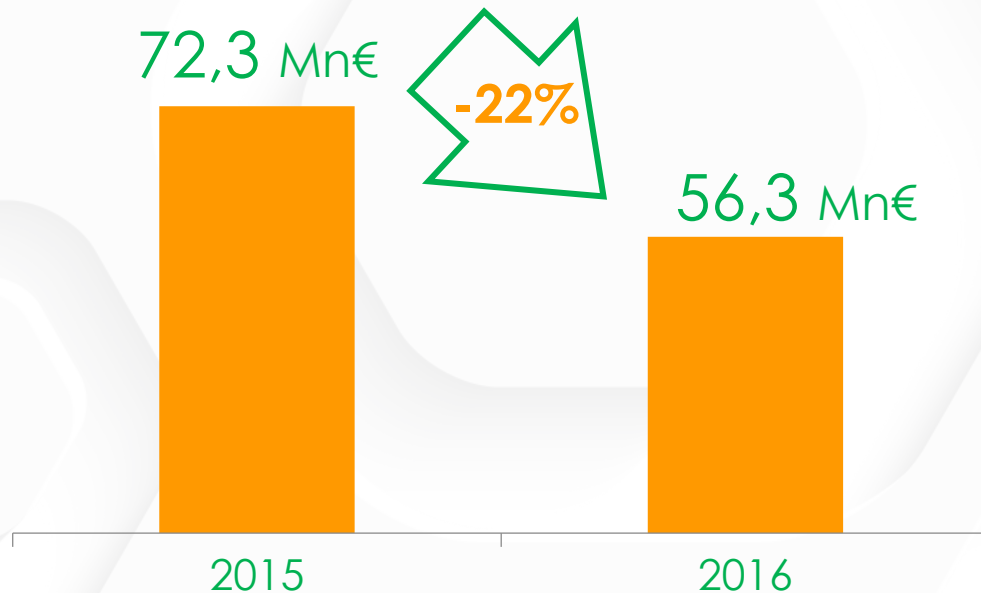
Favorecida la rentabilidad operativa y la generación de resultados.

Hitos 2016:

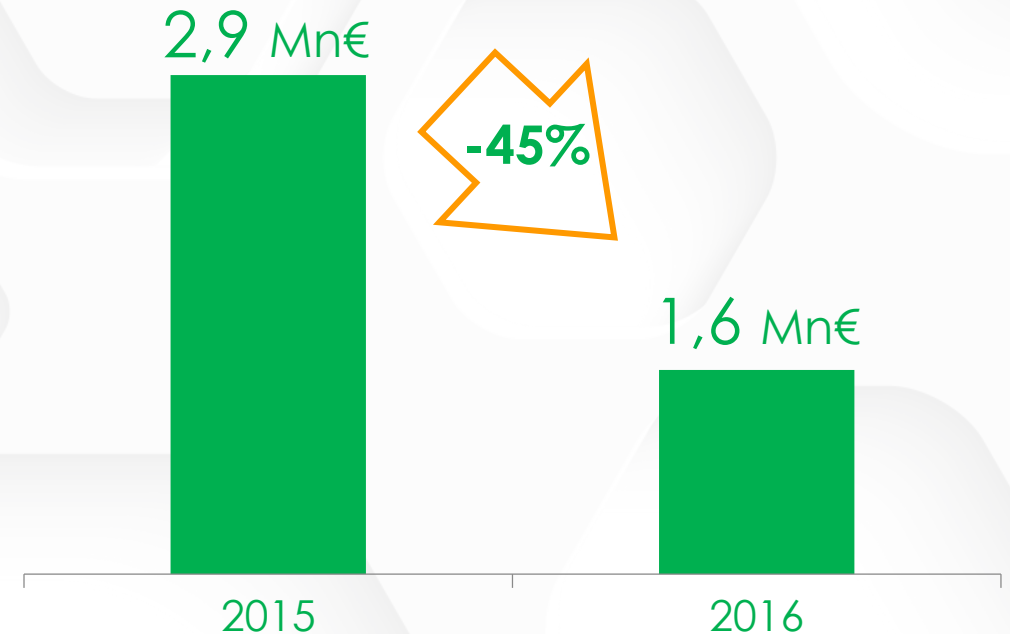
## 10 Compras centralizadas

El departamento de **Compras Centralizadas** ha logrado **nuevos ahorros.**

### Energía eléctrica y gas



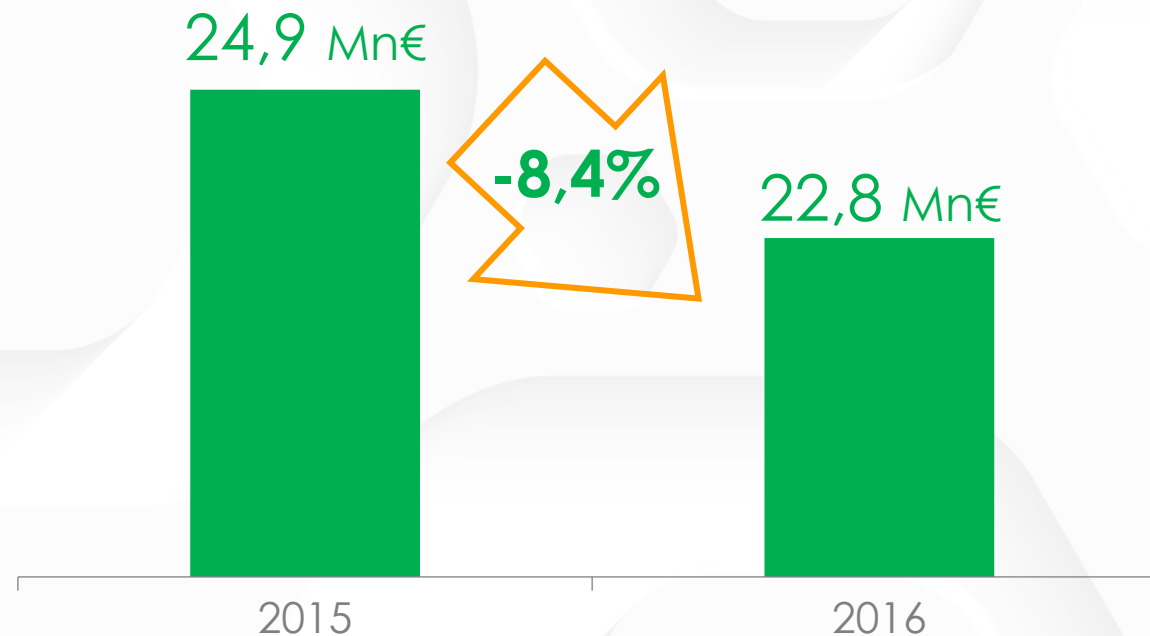
### Equipamiento laboral



**Optimizar la gestión** de unidades centrales y territoriales.

Por ejemplo, en FCC Aqualia se logró nueva estructura con una reducción del 8,4% en el gasto y se llevó a cabo ERE en Construcción con 649 despidos en 2016, redimensionando el área.

### Evolución gasto administración Agua



- Mejor uso de los espacios.

### Sistemas y tecnologías de comunicación

Resto  
175 miles€

Transformación digital  
371 miles€

Optimización servicios  
427 miles€



- Mejor uso del tiempo.

### Formación y capacitación

+7,5% participantes  
(46.279 personas)

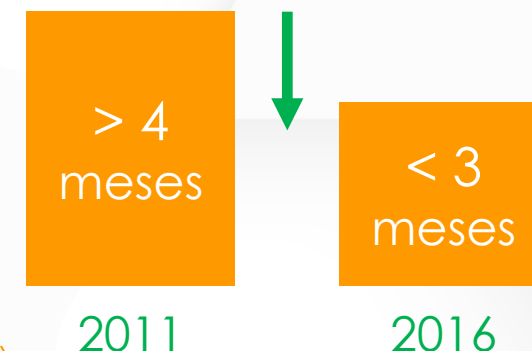
436.787 horas de formación



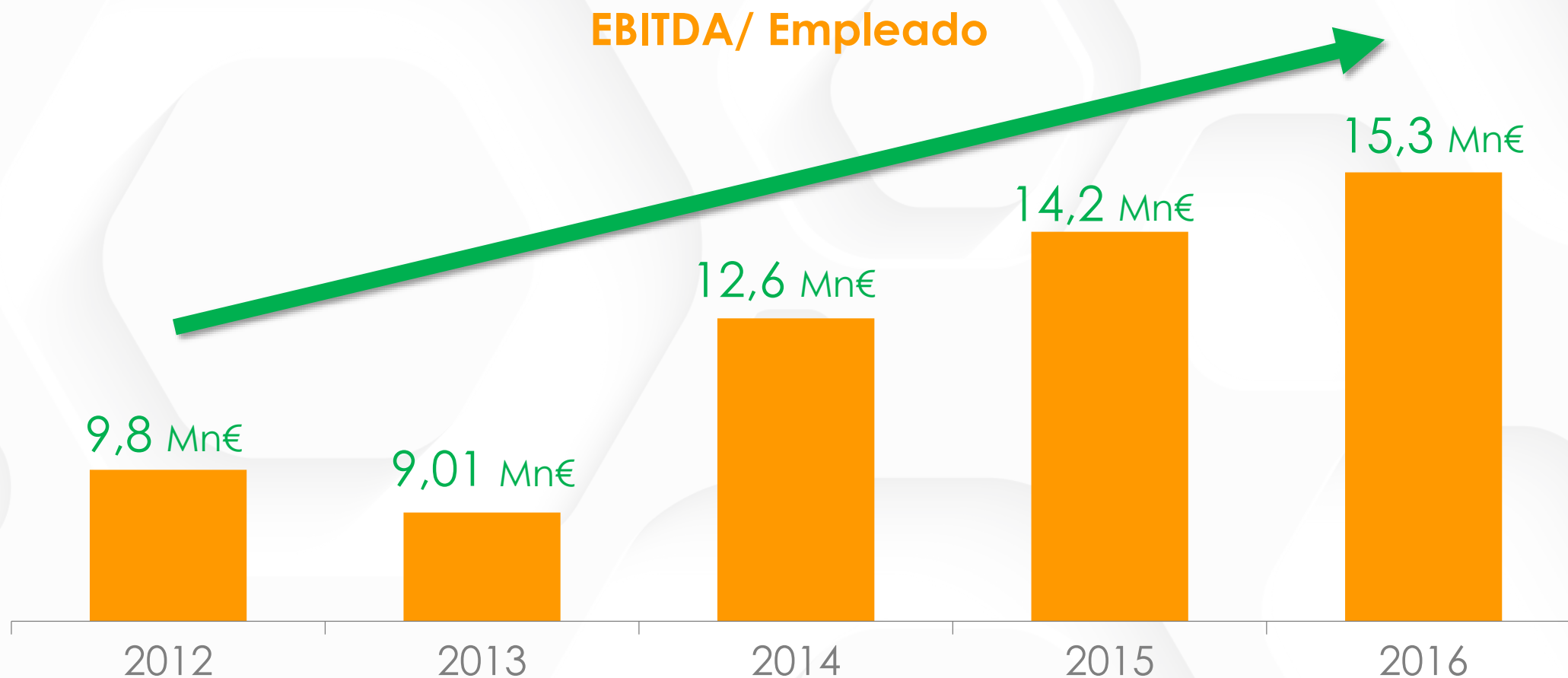
- Modernización de los sistemas de información.

### Periodo medio de cobro

Periodo medio de cobro  
Aqualia pasó de más de 4 meses hace 5 años, a menos de 3 meses en 2016



En 2016, **se incrementó un 8% la rentabilidad operativa por empleado.**



# Sumario de Hitos FCC 2016 : Un programa Integral



# 3

## Resultados Financieros 2016



# Resultados 2016: Una empresa más eficiente

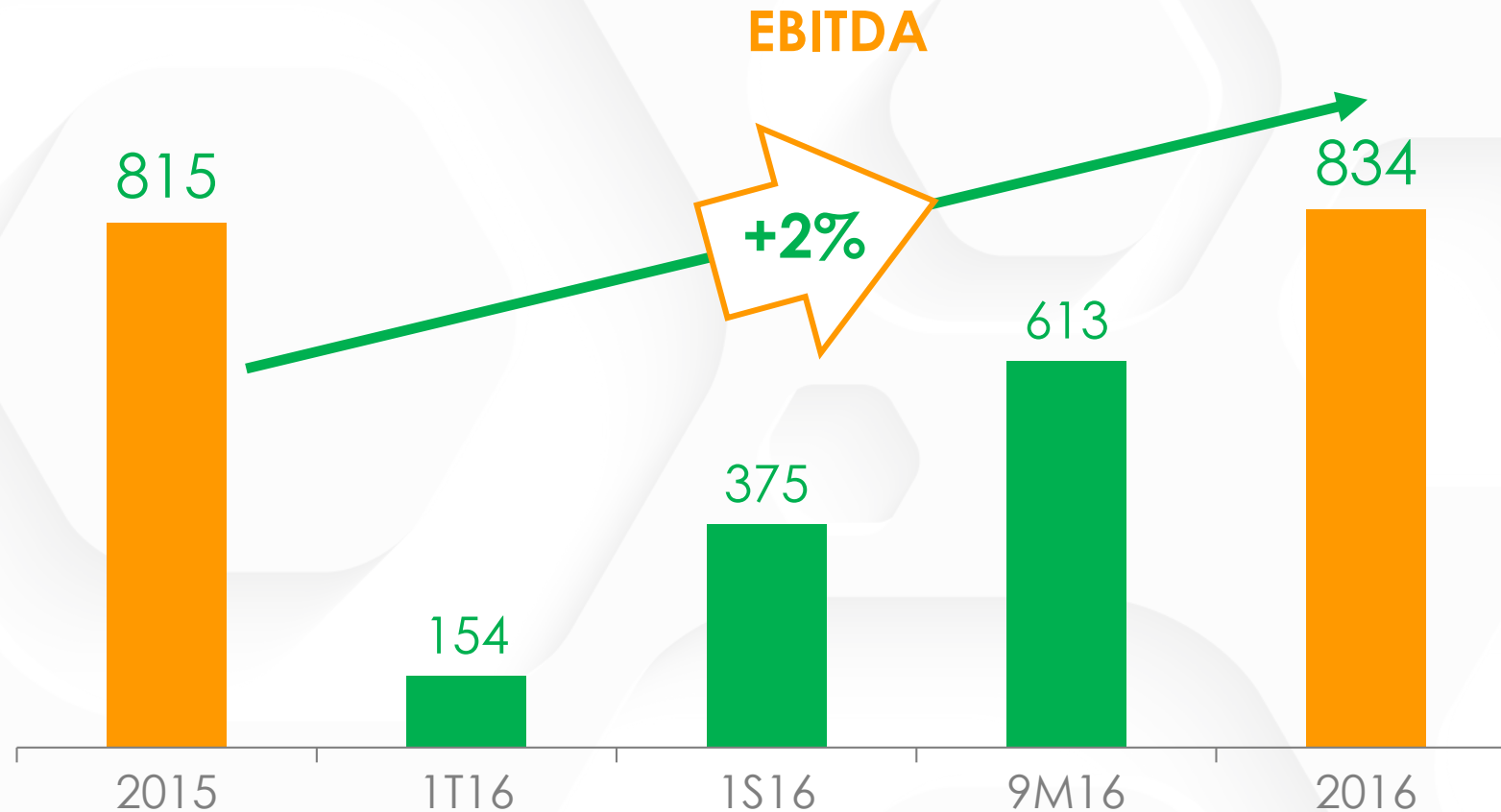
Gracias a las medidas ejecutadas **Incremento de la rentabilidad operativa.**

|                           | 2015 (Mn€)   | 2016 (Mn€)   | Var. 2015 (%)   |
|---------------------------|--------------|--------------|-----------------|
| Cifra de Negocio          | 6.476,0      | 5.951,6      | -8,1%           |
| EBITDA                    | 814,6        | 833,7        | 2,3%            |
| <b>Margen EBITDA</b>      | <b>12,6%</b> | <b>14,0%</b> | <b>1,4 p.p.</b> |
| Resultado Neto Atribuible | (46,3)       | 138,4*       | N/A             |
| Deuda Neta                | 5.473,6      | 3.590,9      | -34,4%          |

\* Ajustado por fondo de comercio CPV

# Resultados 2016: Una empresa más eficiente

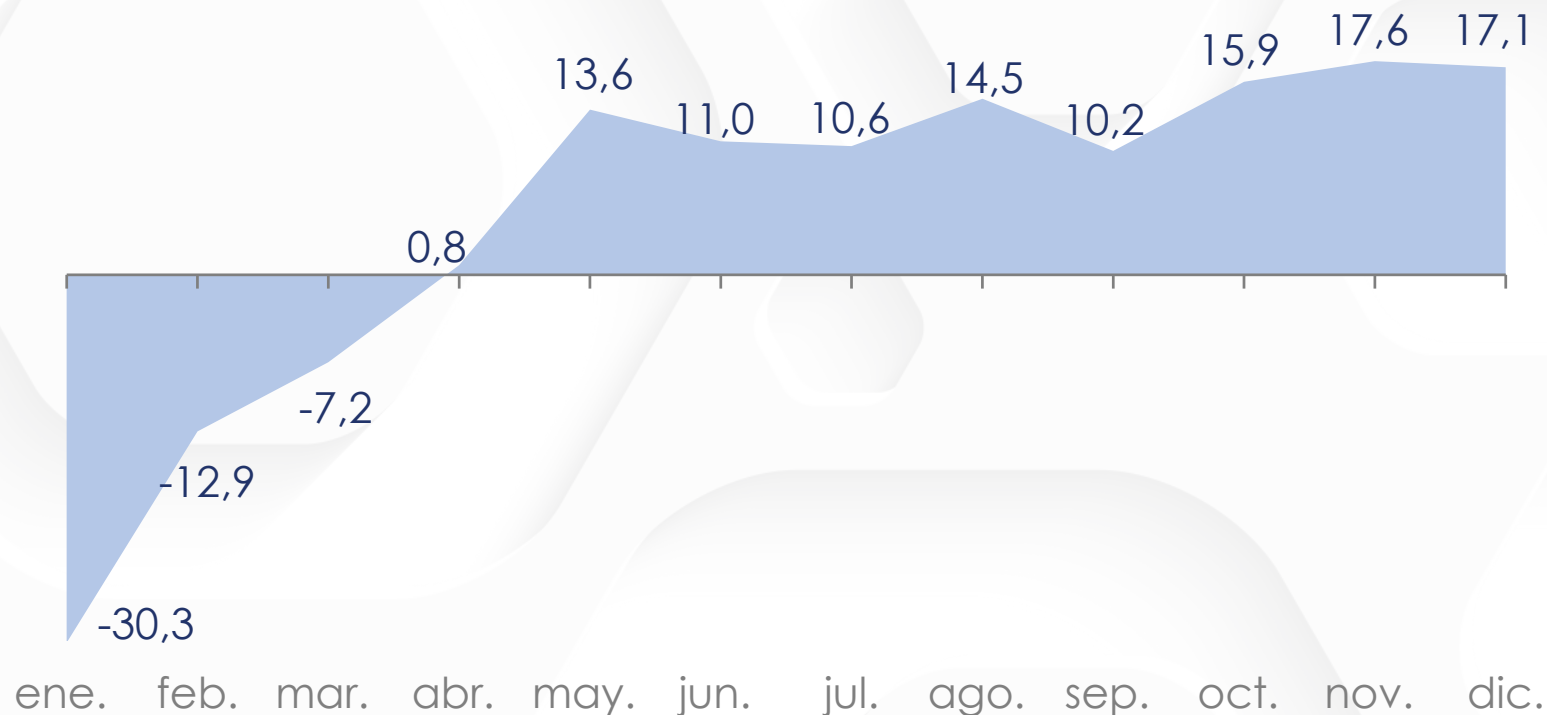
Consolidación de un importante cambio a tendencia positiva, aún en condiciones de demanda limitada.



# Resultados 2016: Una empresa más eficiente

**El Grupo FCC entró en generación de resultado positivo de forma sostenida a partir de abril de 2016 y esta tendencia continúa.**

## Evolución Beneficio Neto Recurrente (Mn€)



# Resultados 2016: Una empresa más eficiente

**El resultado neto recurrente marcó un claro punto de inflexión, que alcanzó 138,4 Mn€.**



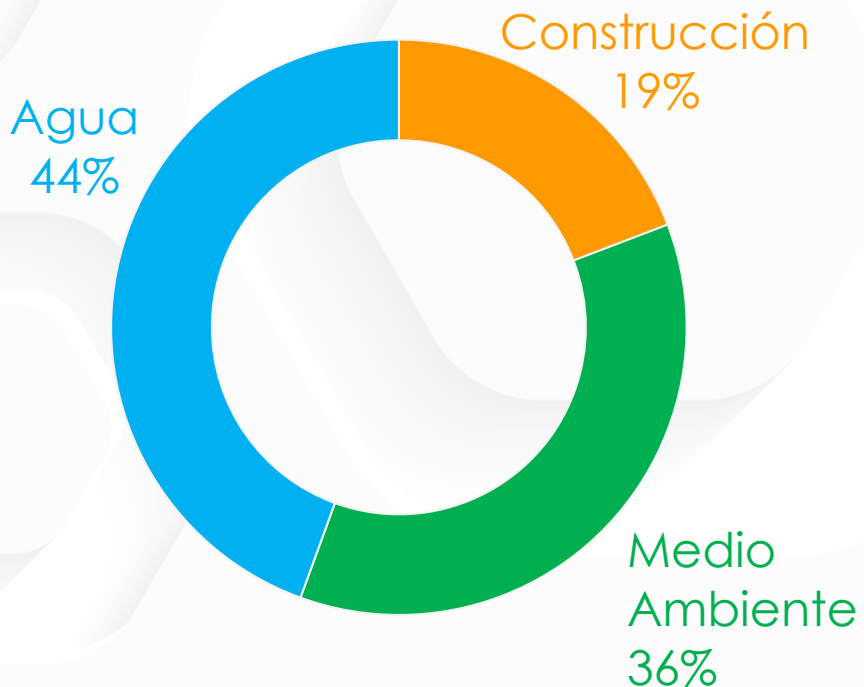
\*Ajustado por Fondo de Comercio CPV

# Resultados 2016: Una empresa más eficiente

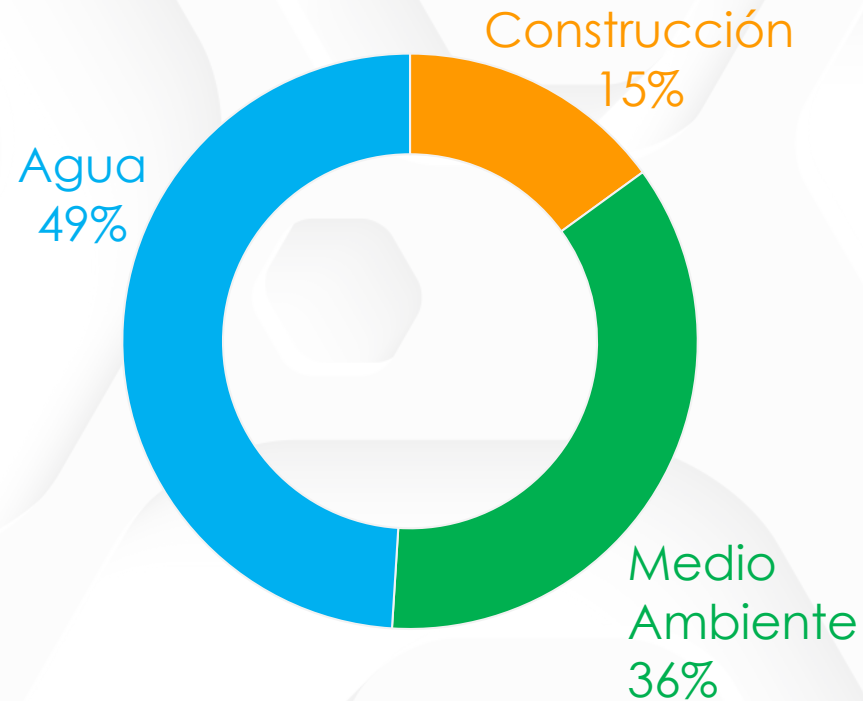
**“Utilities” aumentó hasta el 85% de la cartera total.**

**Equivalente a más de 5 años de ingresos consolidados.**

**2015**



**2016**



**30.590 Mn€**

**5,1 x  
Ingresos  
anuales**

# 3

## Resultados Financieros 2016

Áreas de negocio:  
más rentabilidad operativa

Medio Ambiente  
Agua  
Construcción  
Cemento



# Resultados 2016:

## Áreas de negocio: Medio Ambiente

En 2016, dio servicio a 59 millones de personas en más de 5.000 municipios en 13 países

Gestionó 24 millones de toneladas de residuos

Tiene 650 instalaciones operativas de manejo de residuos

200 complejos dedicados a tratamiento y reciclaje

10 proyectos de valorización energética de residuos

Utilizó una capacidad de 2,6 millones de toneladas y 300 Mw

Consiguió más de 2.000 millones de euros de contratación global

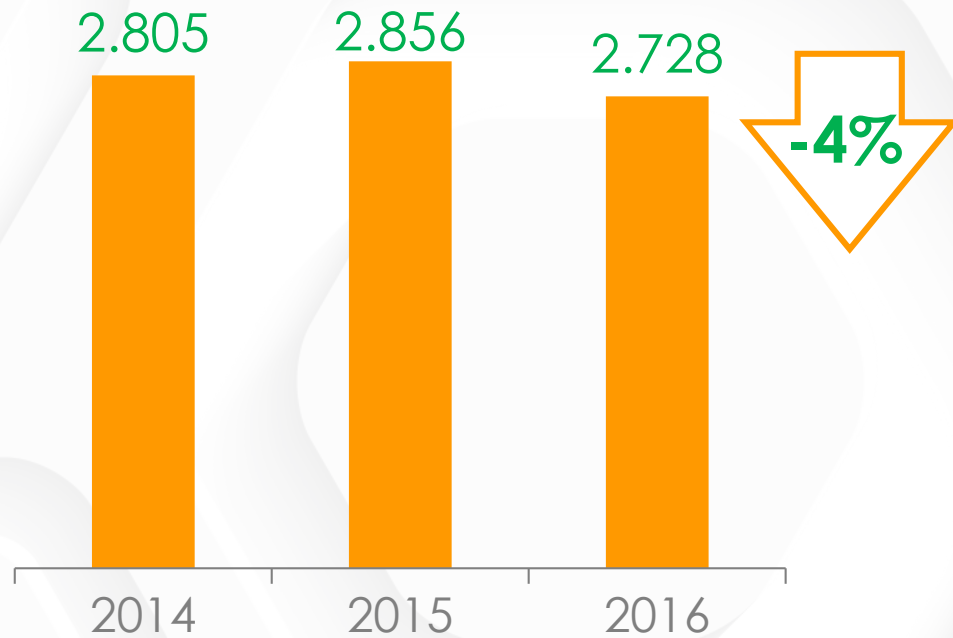
Número 1 en España y entre las 7 más importantes del mundo



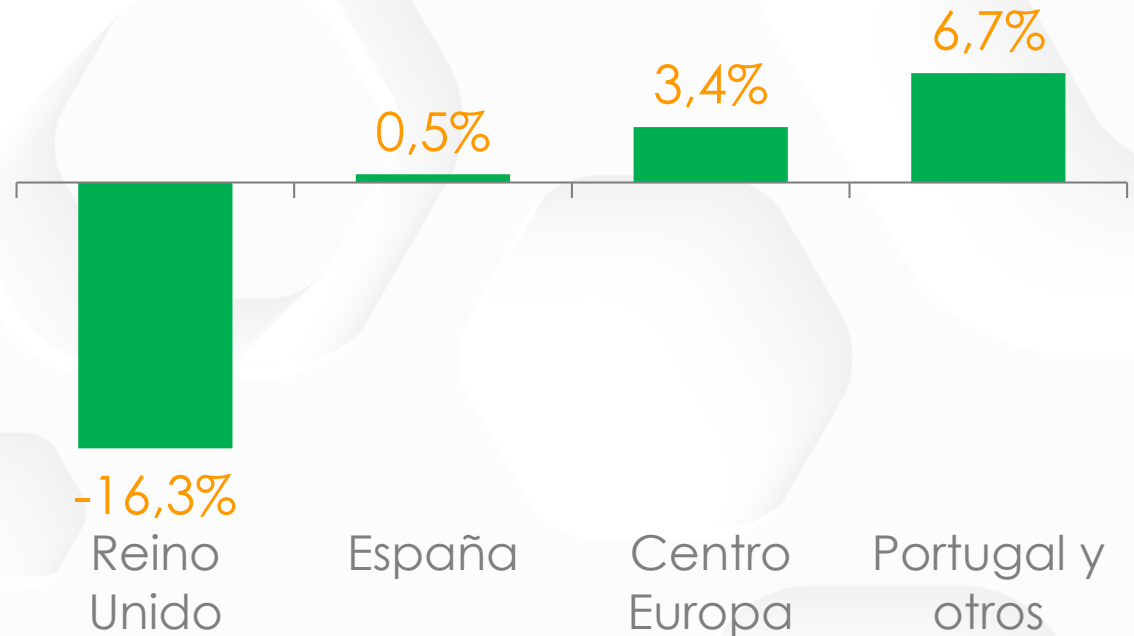
# Resultados 2016:

## Áreas de negocio: Medio Ambiente

**Ingresos (Mn€)**



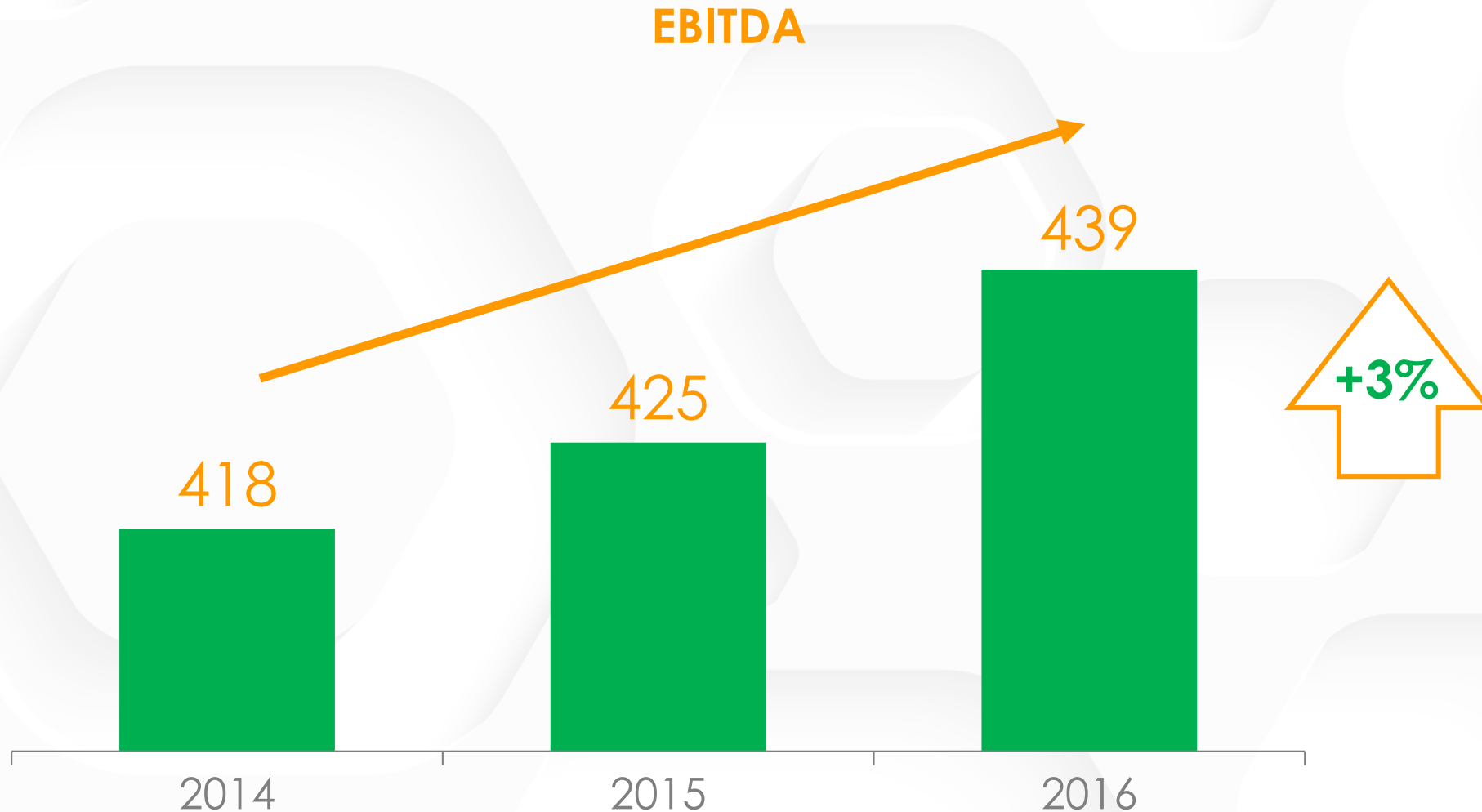
**Ingresos (% 2016 vs. 2015)**



Influido por el tipo de cambio de la Libra Esterlina, (la cual se devaluó un 11,4%).

# Resultados 2016:

## Áreas de negocio: Medio Ambiente



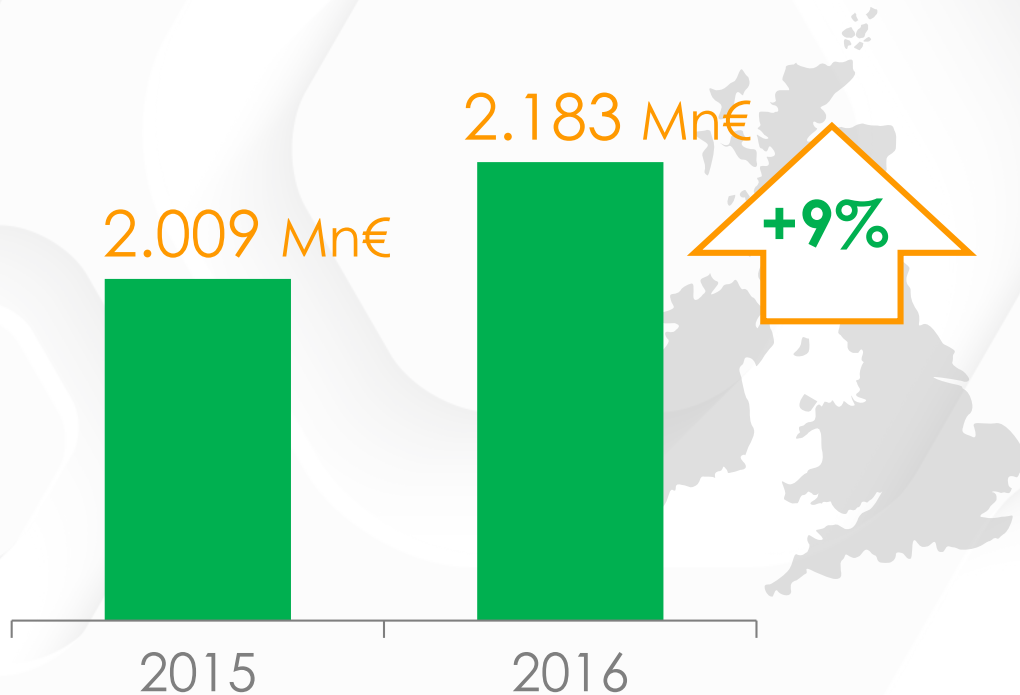
# Resultados 2016:

## Áreas de negocio: Medio Ambiente

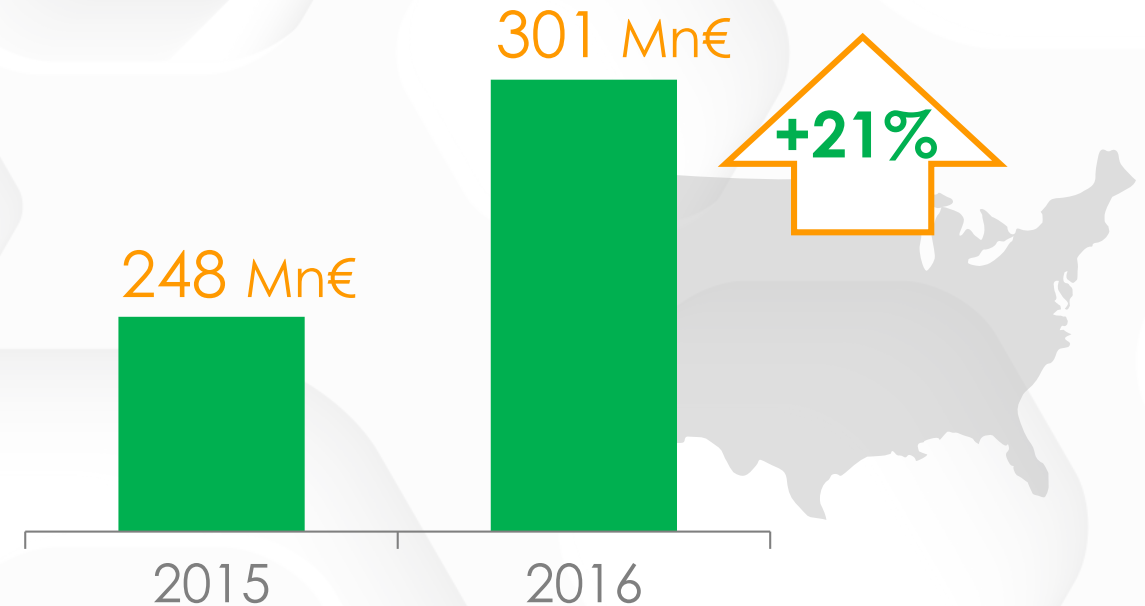
Mantuvo su cuota en los mercados.

Aumentó la cartera en reciclaje (EfW en R. Unido), y logró nuevos mercados geográficos (EE.UU.).

### Reino Unido Cartera



### EE.UU. Cartera



# Resultados 2016:

## Áreas de negocio: Agua

En 2016, prestó servicios en España a más de 850 Ayuntamientos

Realizó proyectos en Europa, América Latina, Oriente Medio y Norte de África

Presencia en 22 países

Gestión de 66.400 kilómetros de redes de distribución

2.709 depósitos de agua

760 estaciones depuradoras de aguas residuales

209 estaciones de tratamiento de agua potable

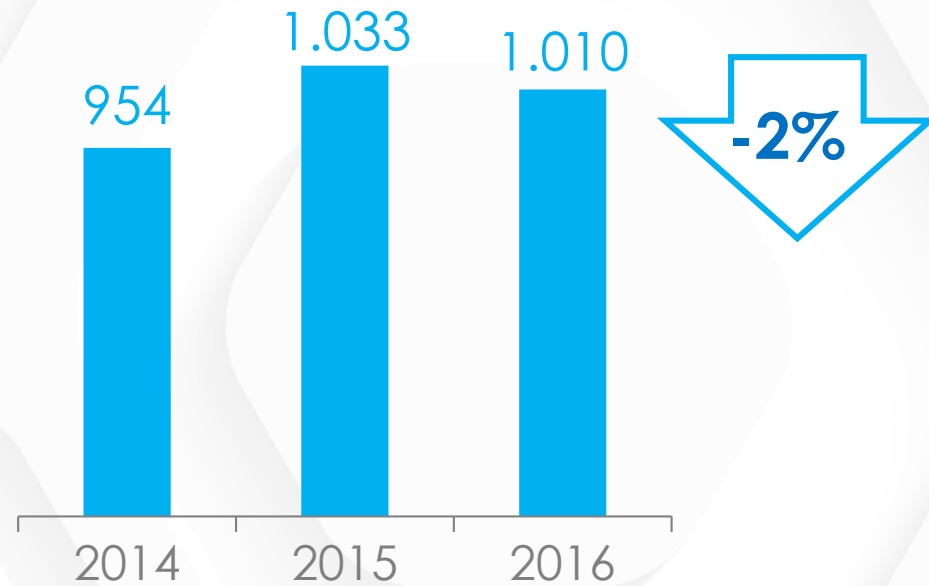
Naturaleza de los ingresos es de largo plazo

1ª empresa privada de gestión integral del agua en España,  
3ª en Europa y la 7ª del mundo

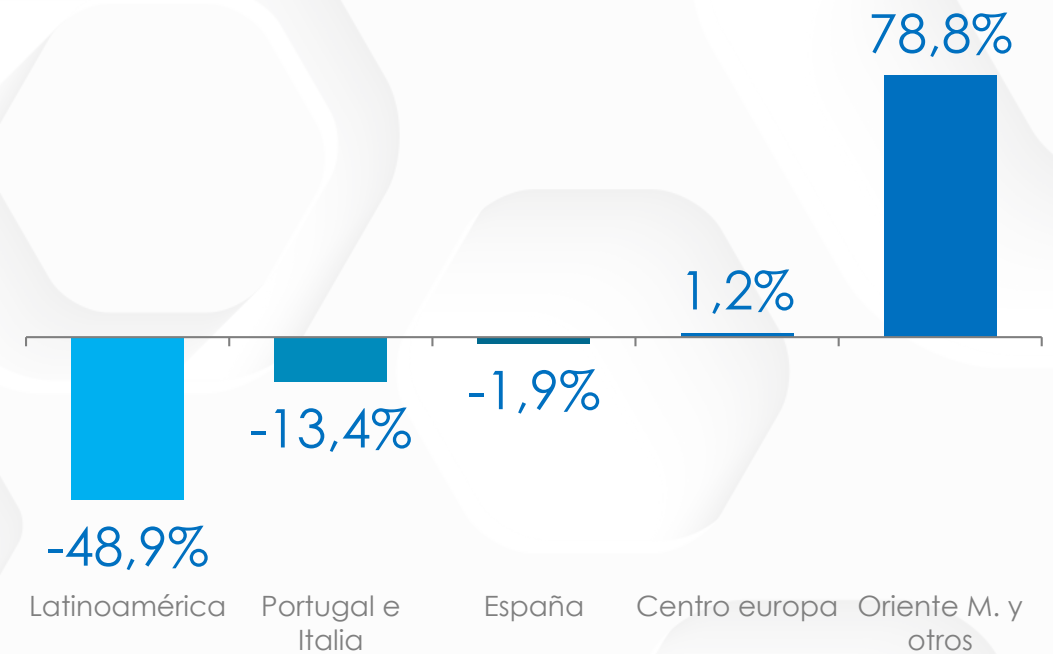


# Resultados 2016: Áreas de negocio: Agua

**Ingresos (Mn€)**



**Ingresos (% 2016 vs. 2015)**

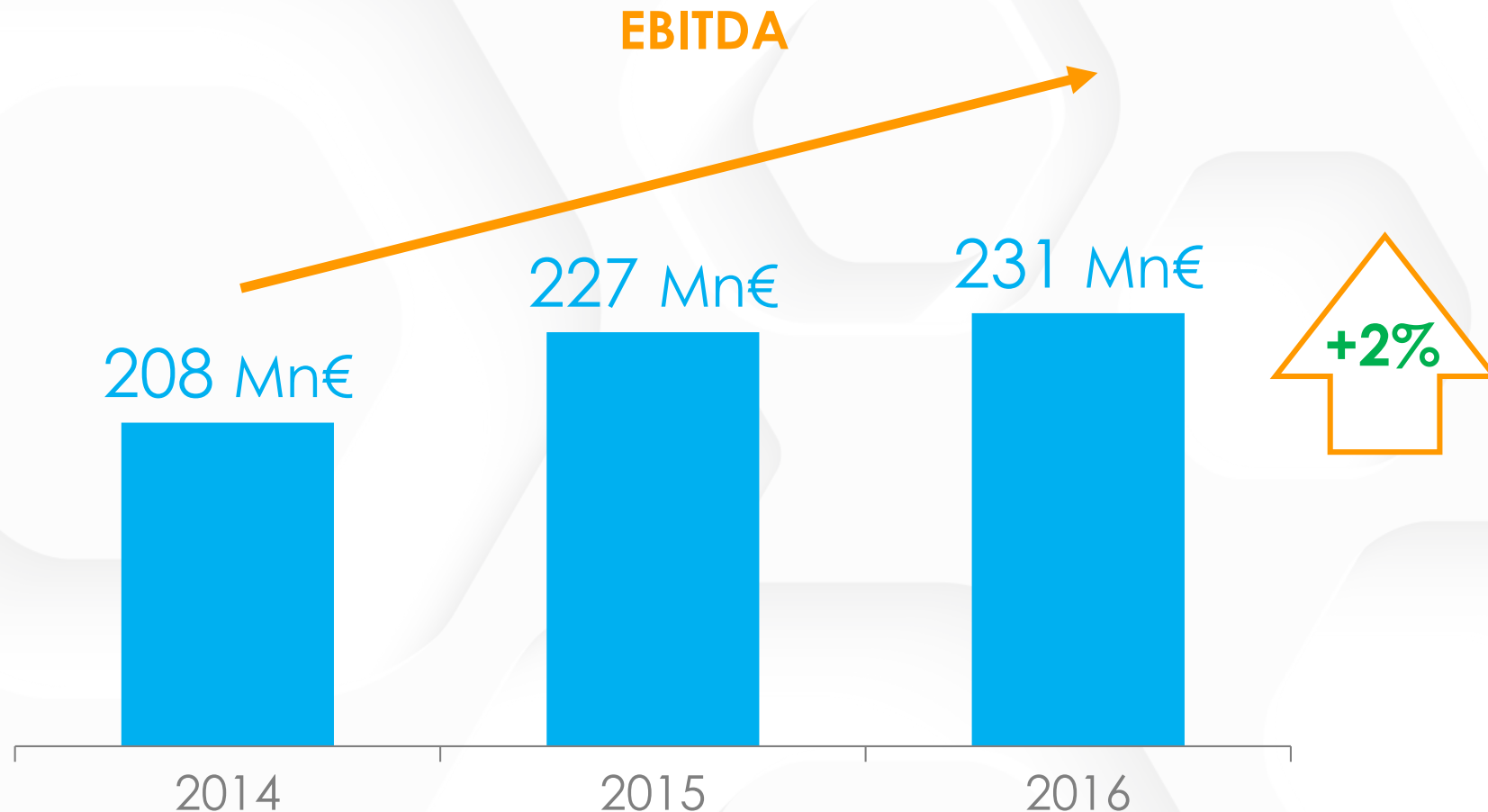


En LA concluyeron contratos de obra hidráulica de especial relevancia en México.

# Resultados 2016:

## Áreas de negocio: Agua

Mayor rentabilidad en actividad de ciclo integral en concesiones de larga duración.



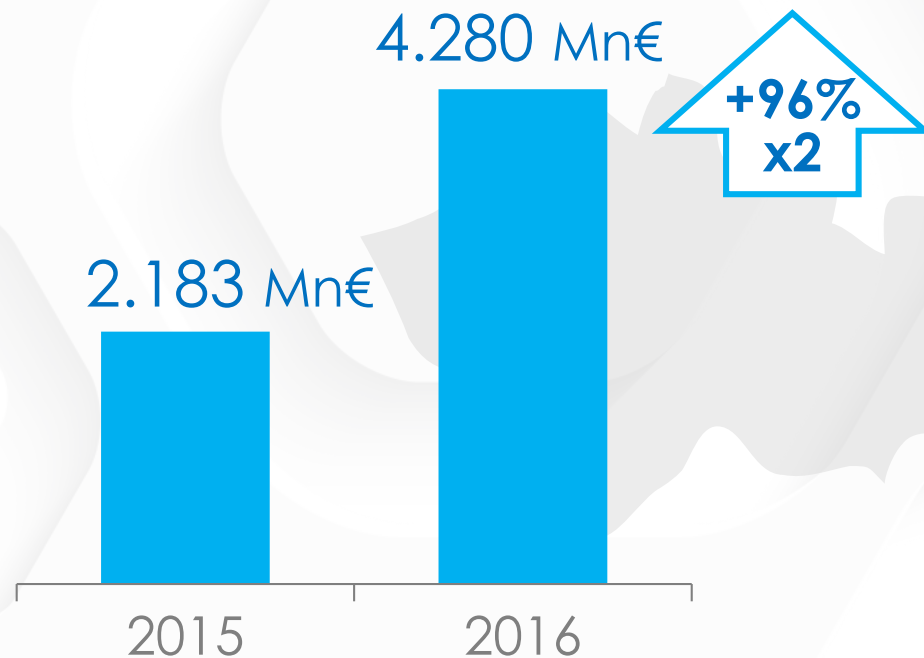
# Resultados 2016:

## Áreas de negocio: Agua

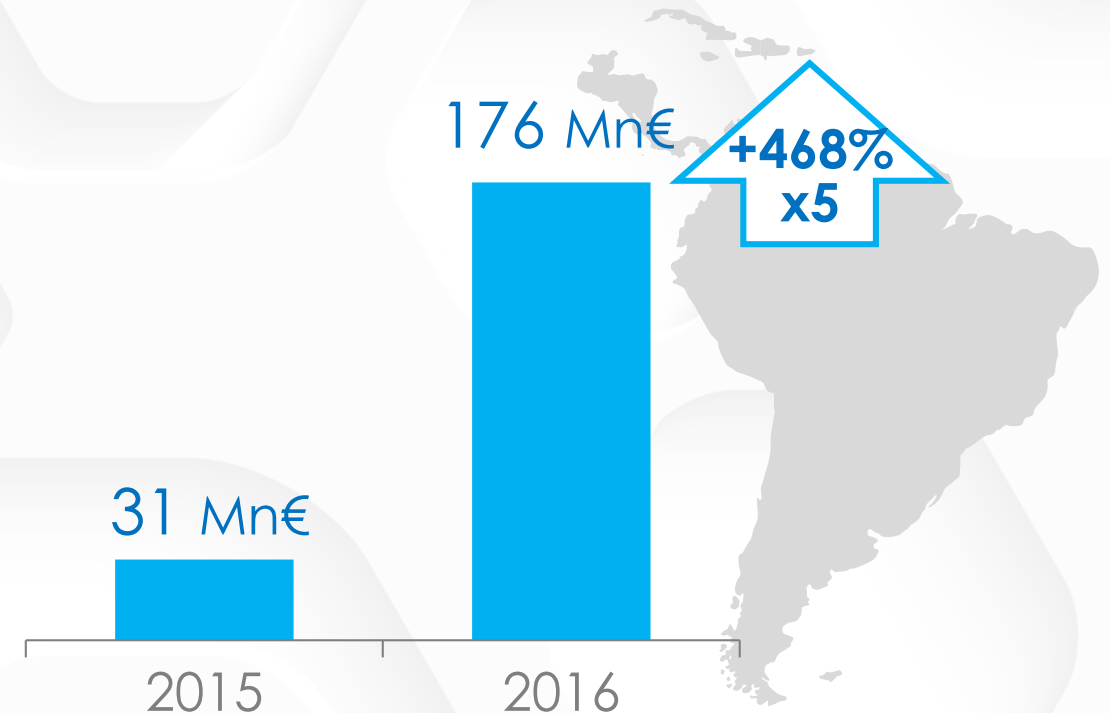
Incremento de la cartera internacional en áreas con fuerte demanda.

Proyectos BOTs y esquemas PPP en economías emergentes.

### República Checa Cartera



### Latinoamérica Cartera



# Resultados 2016:

## Áreas de negocio: Construcción

Referente mundial en la ejecución de grandes obras civiles

---

Con lo construido en 2016 ya suma más de 900 kilómetros de vías de alta velocidad ferroviaria

---

Más de 600 kilómetros de túneles

---

Está entre las primeras 100 constructoras del mundo

---



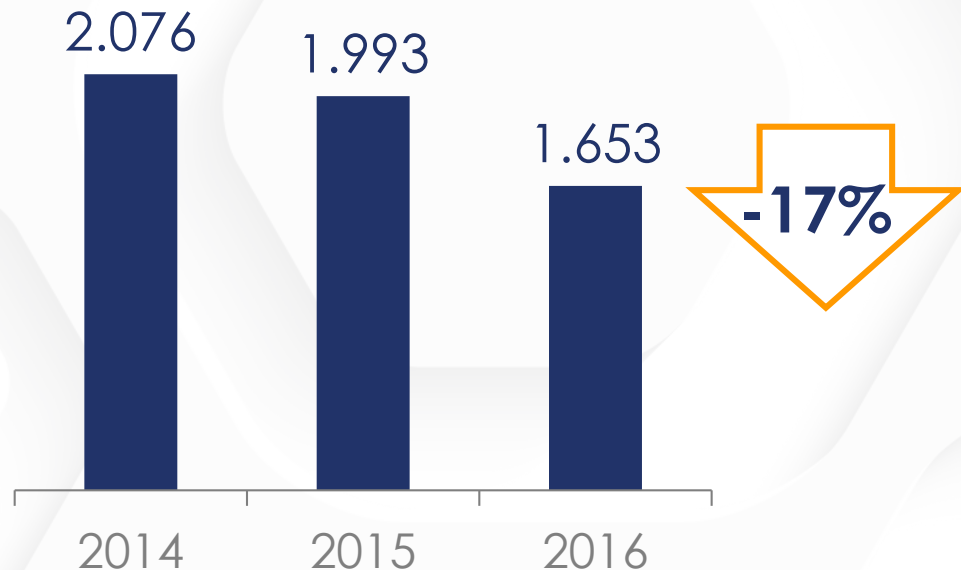
# Resultados 2016:

## Áreas de negocio: Construcción

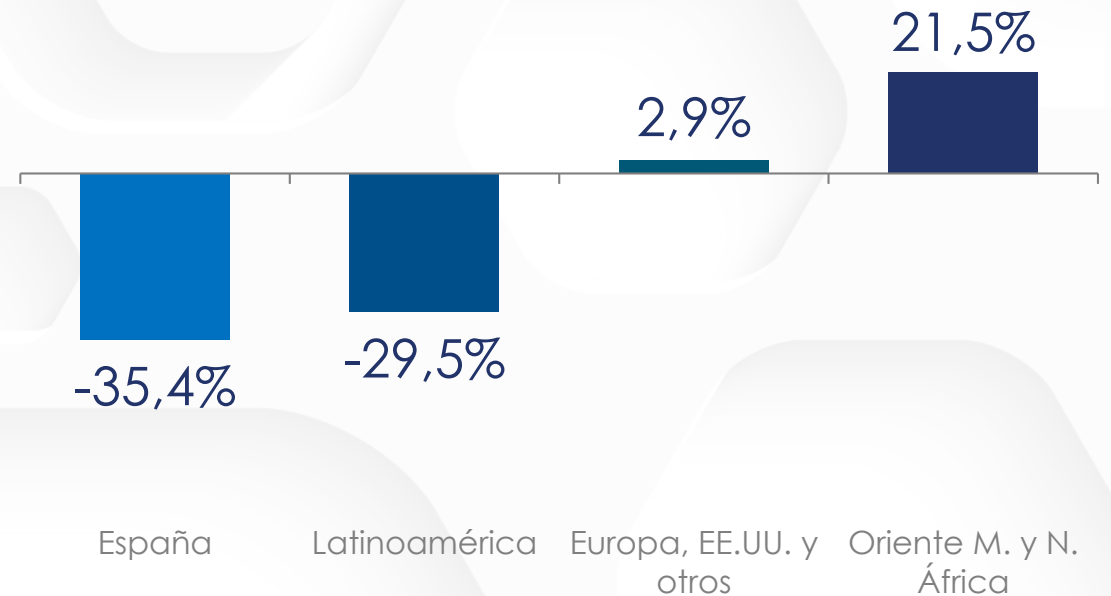
Menos ingresos por caída de mercado español y por terminación de obras en Latinoamérica.

Positivo efecto en la actividad industrial.

**Ingresos (Mn€)**



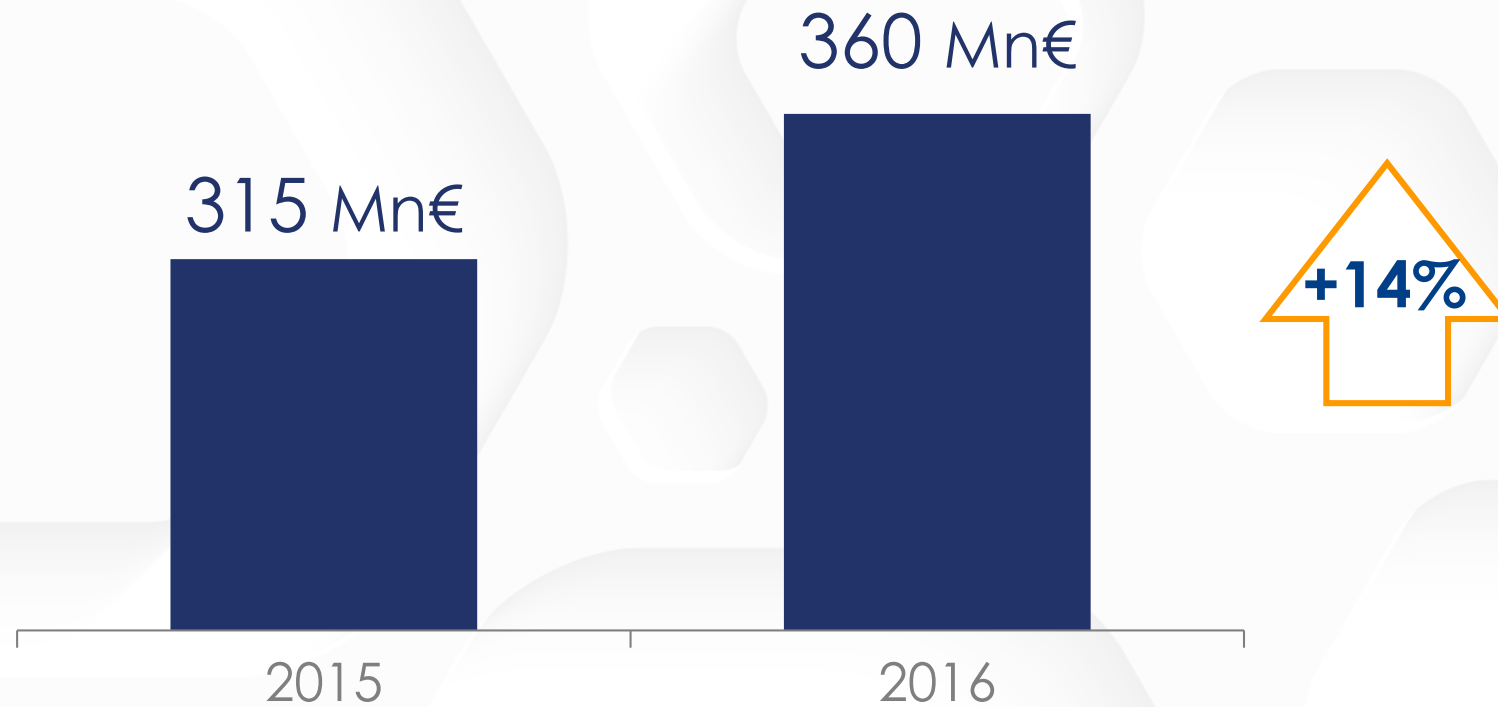
**Ingresos (% 2016 vs. 2015)**



# Resultados 2016:

## Áreas de negocio: Construcción

### Cartera (FCC Industrial)



# Resultados 2016:

## Áreas de negocio: Cemento

Presente en 3 continentes

---

Capacidad productiva de 15,6 Mn toneladas de cemento

---

1º productor en España

---



# Resultados 2016:

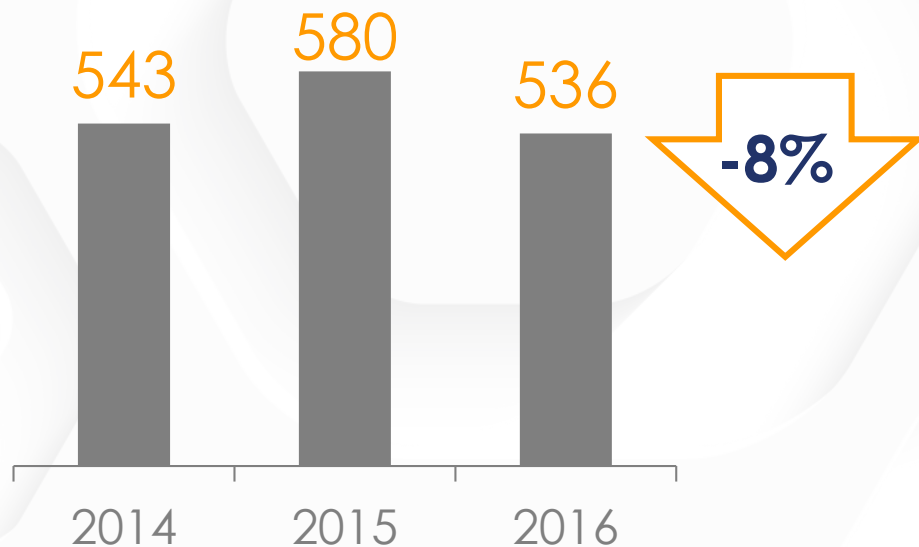
## Áreas de negocio: Cemento

Efecto de devaluación del Dinar Tunecino del -11,5%

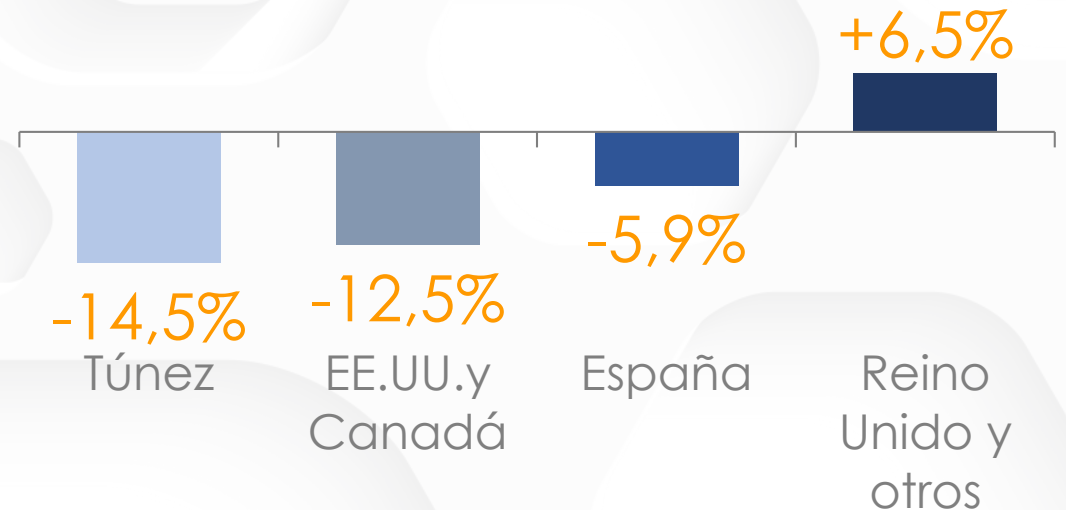
Impacto de la desconsolidación Giant Cement (EE.UU.)

Retraso en la recuperación en España.

**Ingresos (Mn€)**



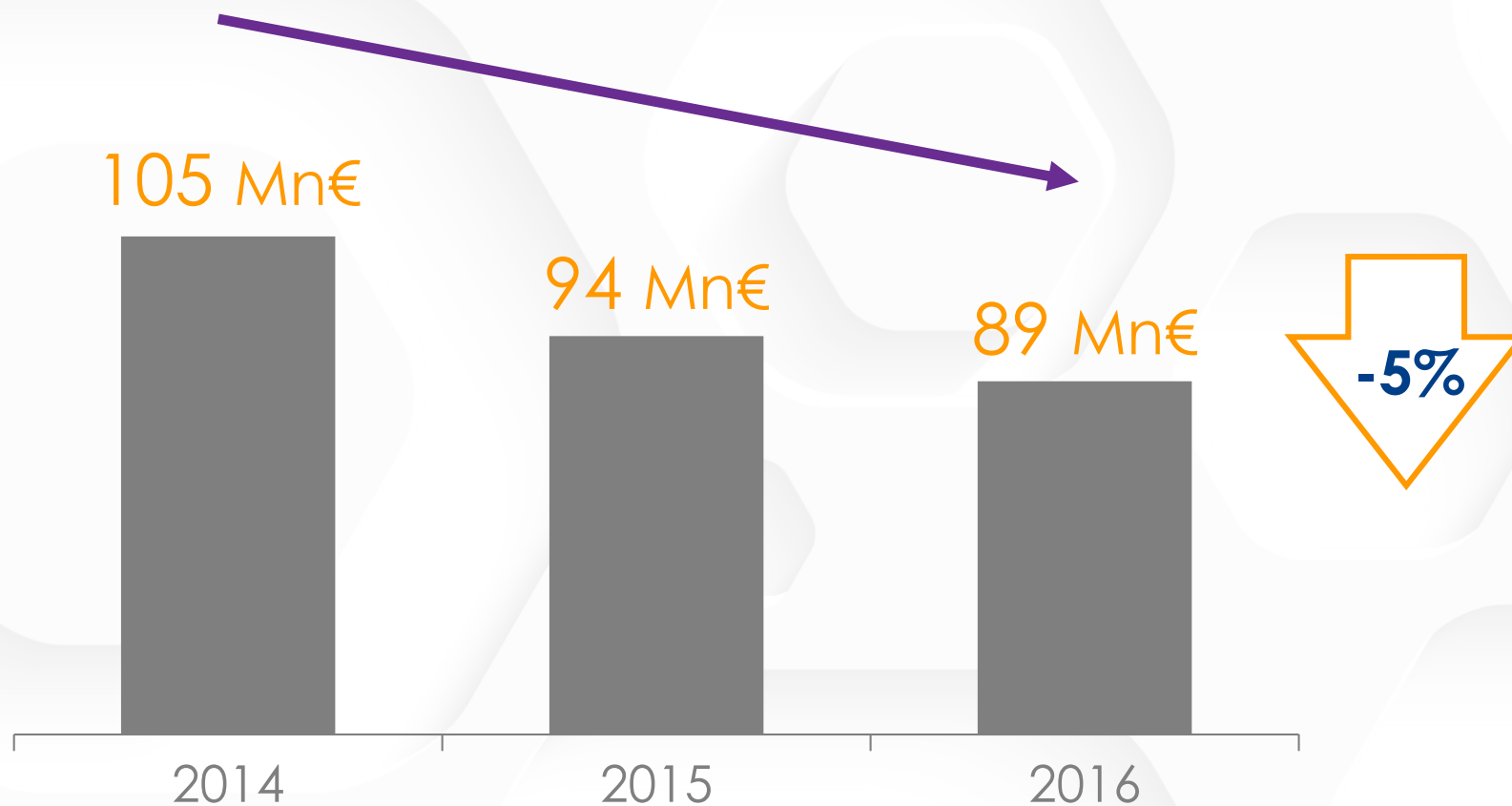
**Ingresos (% 2016 vs. 2015)**



# Resultados 2016:

## Áreas de negocio: Cemento

### EBITDA

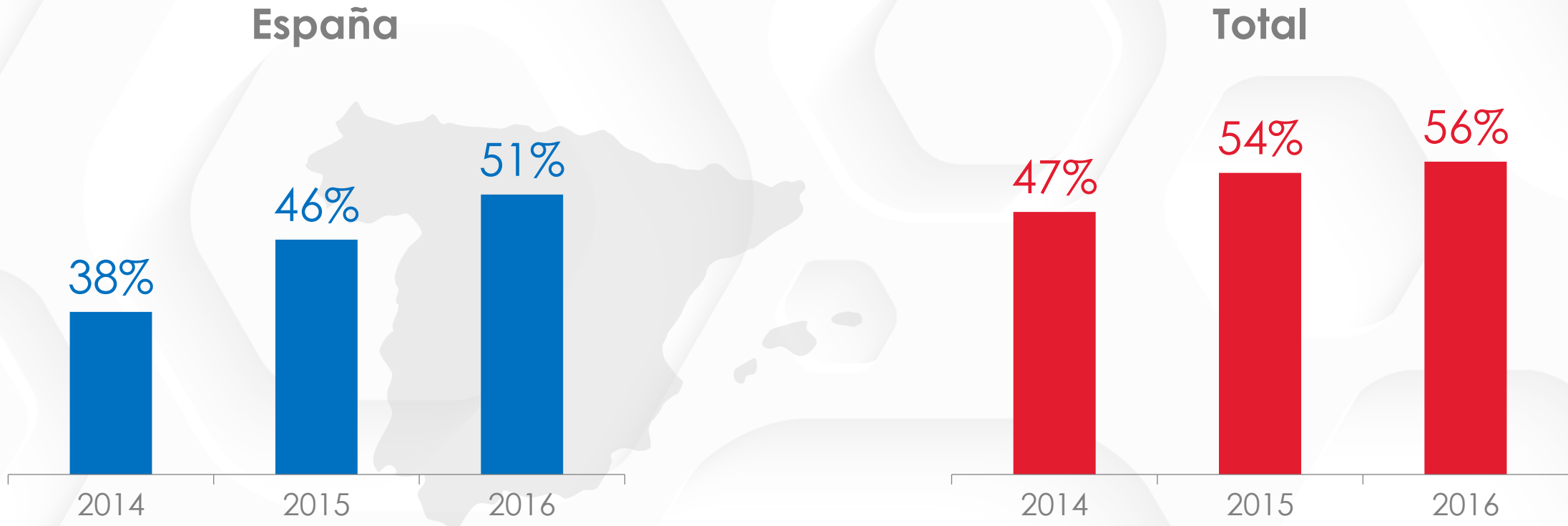


**Excluyendo Giant e impacto CO<sub>2</sub>**  
**EBITDA se incrementó en 9,1% en 2016**

# Resultados 2016:

## Áreas de negocio: Cemento

Uso de la capacidad; sostenido crecimiento vía mayores exportaciones, con incremento de la rentabilidad.



**Ventas internacionales el 65% del Total Facturación**

# Resultados 2016:

## Mejora de la capacidad operativa

Aumento de la rentabilidad operativa (+1,4 p.p. hasta 14%)

Potente contracción de los gastos de administración del Grupo

Austeridad, con destacada reducción de gastos de operación

Aumento de la productividad

Puesta en valor de sinergias entre áreas del Grupo

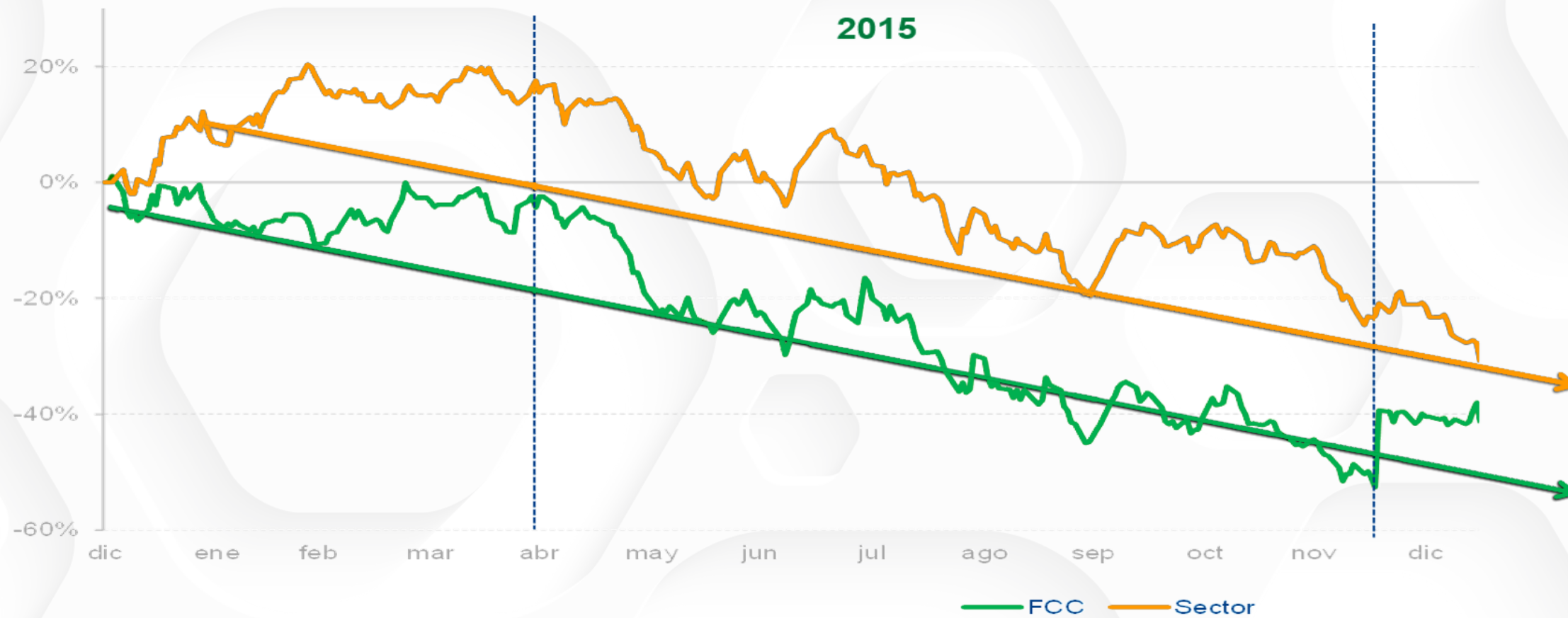
Consolidación de una nueva cultura de trabajar como una sola empresa

# 4

## Evolución de la cotización



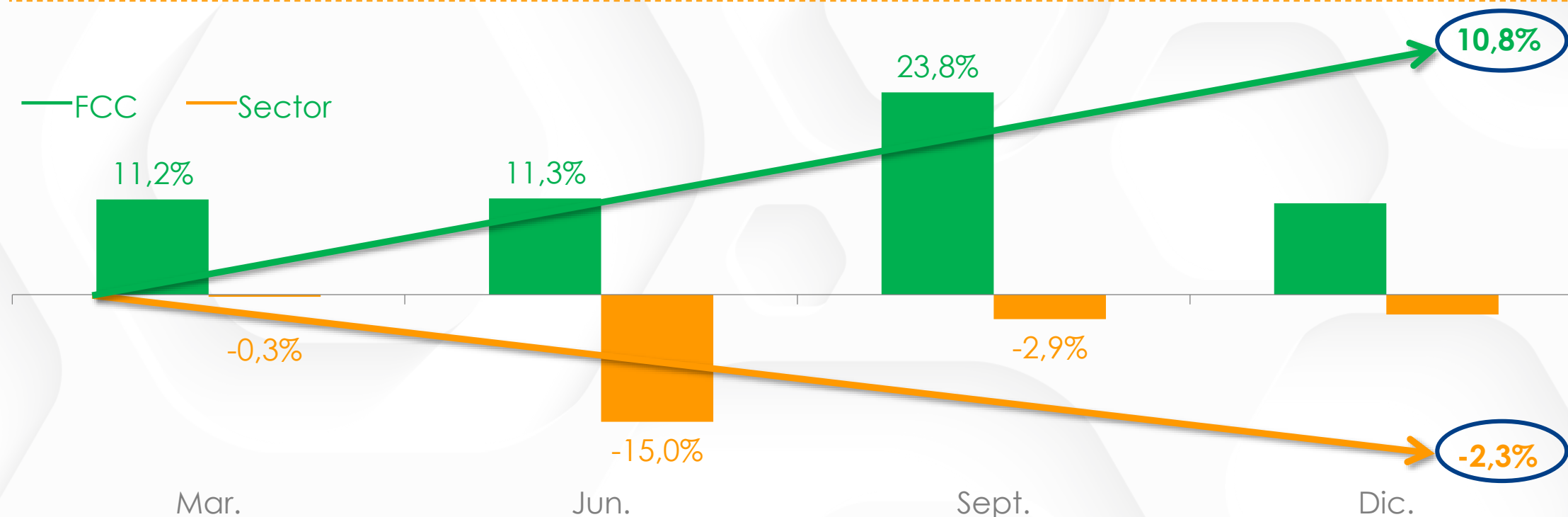
# Evolución Cotización 2015 ("Coupling")



# Evolución Cotización 2016 ("Decoupling")

La OPA obligatoria de Inversora Carso marcó la evolución de la cotización en el 1<sup>er</sup> Semestre.

En el 2º Semestre la estabilización posterior permitió mejorar ampliamente al sector en el conjunto del año.



5

**Nuevos Proyectos y  
Contratos obtenidos**



# Contratos destacados:

## ① Medio Ambiente

MEDIO AMBIENTE



**FCC**  
Servicios Ciudadanos



Planta de reciclaje y de  
valorización Millerhill  
Midlothian (Edimburgo)

511 Mn€



Contrato RSU Madrid

227,5 Mn€



Contrato RSU en el estado  
de Florida (Polk, EEUU)

102 Mn USD

Cartera de 11.152 Mn€ = 4,1 x Ingresos anuales

# Contratos destacados:

## ② Agua

AGUA



Gestión integral Adeje  
(Tenerife)

110,1 Mn€



PTAR El Salitre (Colombia)

130,5 Mn€



Desaladora de  
El-Alamein (Egipto)

114,6 Mn€

Cartera de 14.956 Mn€ = 14,8 x años de Ingresos

# Contratos Destacados:

## ③ Construcción

CONSTRUCCIÓN



**FCC**  
Servicios Ciudadanos



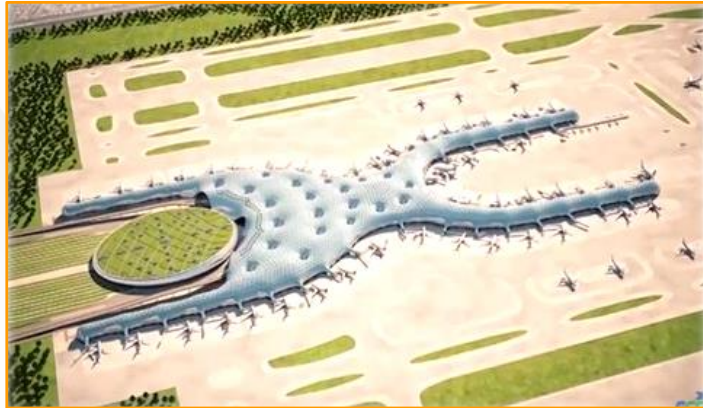
Instalaciones electromecánicas  
líneas 4,5 y 6 Metro Riad: 179 Mn€



Instalaciones Aeropuerto  
de Dublín: 33 Mn€



Carso-FCC Gasoducto  
México: 225 Mn€



Aeropuerto de México:  
3.900 Mn€



Líneas ferrocarril Rumanía  
1.634 Mn€

Cartera de 4.482  
Mn € = 2,7 x  
Ingresos anuales\*

\*La contribución del Aeropuerto de México D.F. se producirá por el método de la participación en el resultado de la obra

# Contratos Destacados:

## ④ Cemento

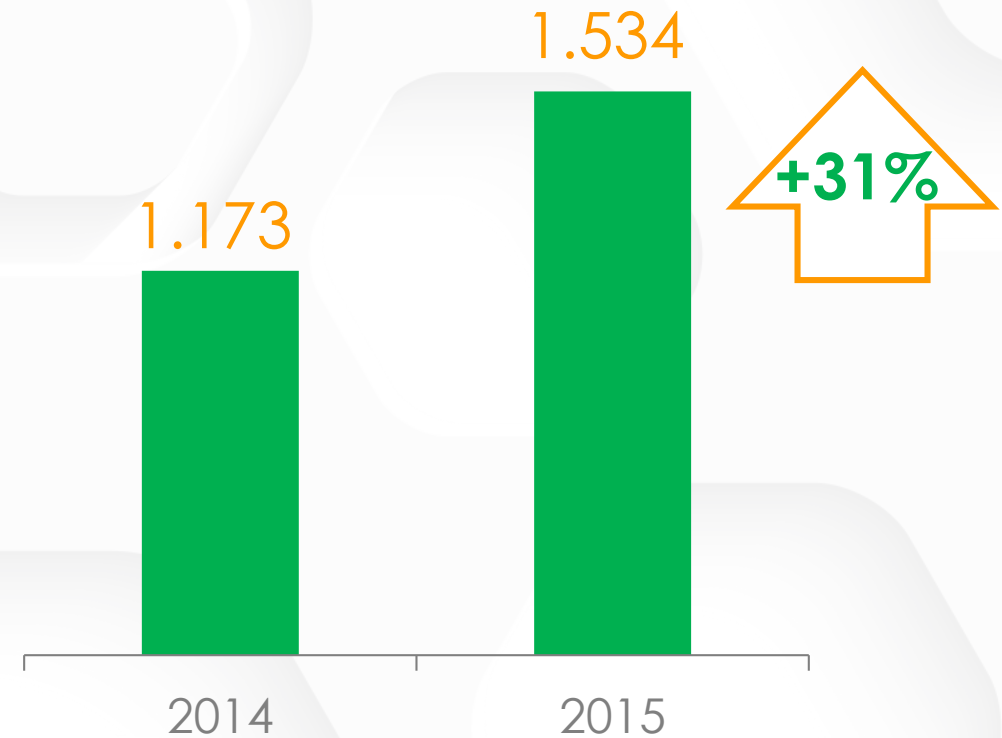
CEMENTO



+ Mercados de exportación

|                                                                                     |              |                                                                                     |                 |
|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|
|    | Francia      |    | Argelia         |
|    | Portugal     |    | Libia           |
|    | Reino Unido  |    | Guinea          |
|    | Ghana        |    | Mauritania      |
|   | Guatemala    |   | Camerún         |
|  | Liberia      |  | Puerto Rico     |
|  | Sierra Leona |  | Rep. Dominicana |

En miles de toneladas





# Responsabilidad Social Corporativa: Hitos 2016



### Nueva política de RSC: Aprobada en julio de 2016

---

- Responde a los principios del Código de Buen Gobierno de la CNMV.
- Posicionamiento de FCC en la Agenda para el Desarrollo.

### Nueva estructura:

---

- Se integra la **Dirección de Responsabilidad Corporativa en Secretaría General**.

### Nuevo esquema de seguimiento:

---

- La supervisión de la Política de RSC se atribuye a la **Comisión Ejecutiva del Consejo**.

## Formación y talento en FCC:

46 mil  
participantes

436 mil  
horas de formación

↑ **+7,5%**  
vs. 2015

## Acciones de igualdad y diversidad en la plantilla:

● Planes de igualdad

**27%** de mujeres  
en **Consejo de  
Administración**

**21%** de mujeres  
en **Alta Dirección**

**22%**  
de mujeres  
en **plantilla**

## Seguridad y salud de nuestros trabajadores:

● Ratio de  
seguridad y salud:

↓ **5,1%** el índice  
de incidencia

La estrategia de FCC está alineada con los **objetivos de la COP21:**

---

- FCC Medio Ambiente, FCC Aqualia y FCC Construcción registraron sus respectivas **huellas de carbono** en el **Registro de la Oficina Española de Cambio Climático (OECC)**

Uso eficiente de los recursos hídricos: **↓8%** consumo de agua

---

## Contribución al **desarrollo** de las comunidades en las que FCC está presente

---

### ● Más de 14 millones de euros de contribución social en 2016 en cerca de 300 proyectos sociales:

- **“WREN Foundation”**: proyectos y en comunidades próximas a vertederos.
- **“Facilitar acceso al agua”**: FCC aqualia Vigo evita los cortes de agua a las familias con escasos recursos.
- **“Aulas ambientales”**: aulas de concienciación ambiental desde educación infantil hasta secundaria.
- **“Promoción del empleo local”**: + 50 por ciento de empleados en la construcción del metro de Panamá provienen de las comunidades implicadas. Ahorro de 1 a 2 horas de tiempo en transporte 500.000 panameños.
- **“Abacus Forniture”**: integración social población reclusa de Rochester (UK).
- **“FCC con la educación superior”**: colaboración con 50 universidades por todo el mundo para difundir conocimiento.

# 7

## Líneas estratégicas de FCC para el crecimiento



La estrategia de FCC se basa en pilares de acción fundamentales

---

### VALORES que definen nuestro comportamiento:

- Experiencia de más de 115 años
- Conectados con el ciudadano
- Profesionalidad y calidad: talento y diversidad
- Seguridad y salud de los empleados
- Fortaleza financiera y eficacia operativa
- Compromiso con Responsabilidad Social Corporativa
- Accionistas comprometidos con FCC en largo plazo

### LÍNEAS ESTRATÉGICAS para el logro de objetivos:

---

- Trabajar como una sola empresa
- Finalización adecuada de proyectos en marcha
- Negocios rentables y ajustados a control de riesgos y con flujos de caja positivos
- Proyectos emblemáticos
- Innovación y aplicación de tecnología puntera
- Aprovechamiento de la nueva era de buena fortuna tecnológica (mundo digital): cultura digital, digitalización de procesos y sensores y M2M
- Focalización en mercados conocidos
- Sinergias y alianzas estratégicas en FCC Américas
- Internacionalización inteligente  
No nos estaremos dispersando

# 8

## Evolución 2017



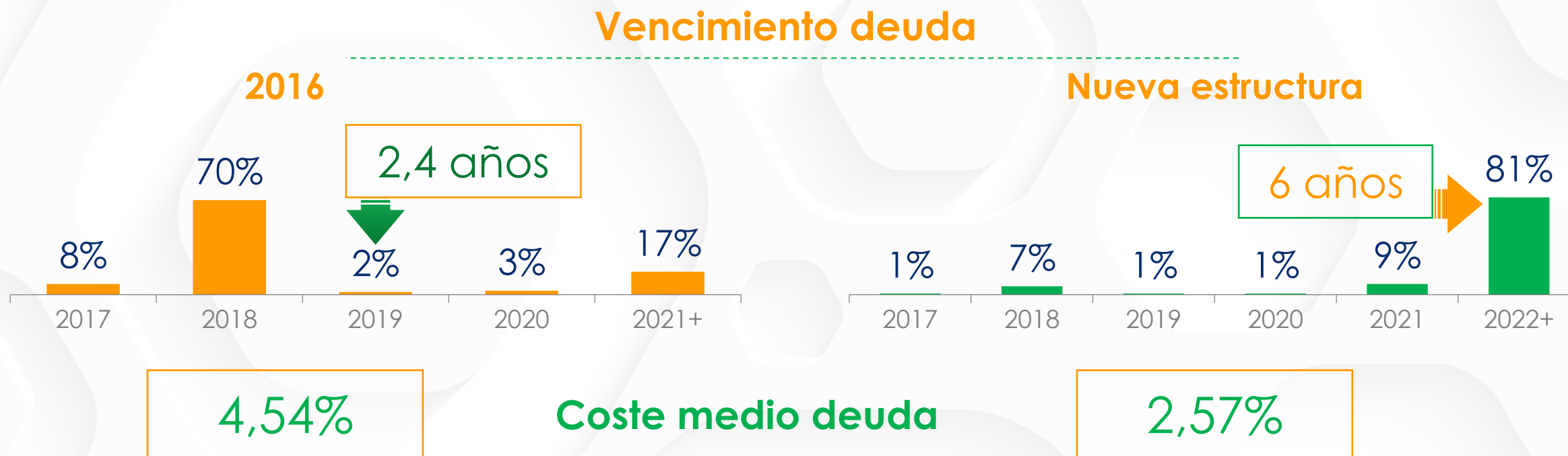
En 2016, se redujo la deuda financiera 34% y un 13% el gasto asociado.

A esto se agrega lo realizado en 2017.

**En junio de 2017, FCC Aqualia emitió dos Bonos por importe de 1.350 Mn€.**

| Importe | Vencimiento | Tasa de interés |
|---------|-------------|-----------------|
| 700 Mn€ | 2022        | 1,41%           |
| 650 Mn€ | 2027        | 2,62%           |

Además, en junio de 2017 concluyó la negociación de una nueva estructura de deuda del Grupo FCC, más conveniente en plazo (más del doble) y a menor coste financiero (cerca de la mitad)



Los beneficios serán muy claros para FCC a partir de julio de 2017

EBITDA creció **12,7%**

---

Margen EBITDA subió **1,8%**

---

Resultado Neto Atribuible **+21,4 Mn€** de utilidad en 2017  
(comparado con pérdida de -16,7 Mn€ en el primer trimestre 2016)

---

En Construcción Resultado Neto Accionistas Mayoritarios + 45 Mn€

No obstante retos aún presentes, en arranque de 2017 se tuvo más EBITDA, más margen, menos deuda, nuevos e importantes proyectos y optimización financiera

**Resultados en arranque de 2017 confirman un cambio de ciclo**

---

**Seguiremos con la más firme convicción** de continuar con las acciones implementadas y con los ajustes que sean necesarios

---

**FCC continuará su ruta de crecimiento**

---

Todas estas acciones buscan  
**generar incremento de valor para el accionista**

---

**De enero a mayo 2017 cotización se incrementó 30%**

9

**El Futuro:  
un entorno  
de desafíos y  
oportunidades**



# 9

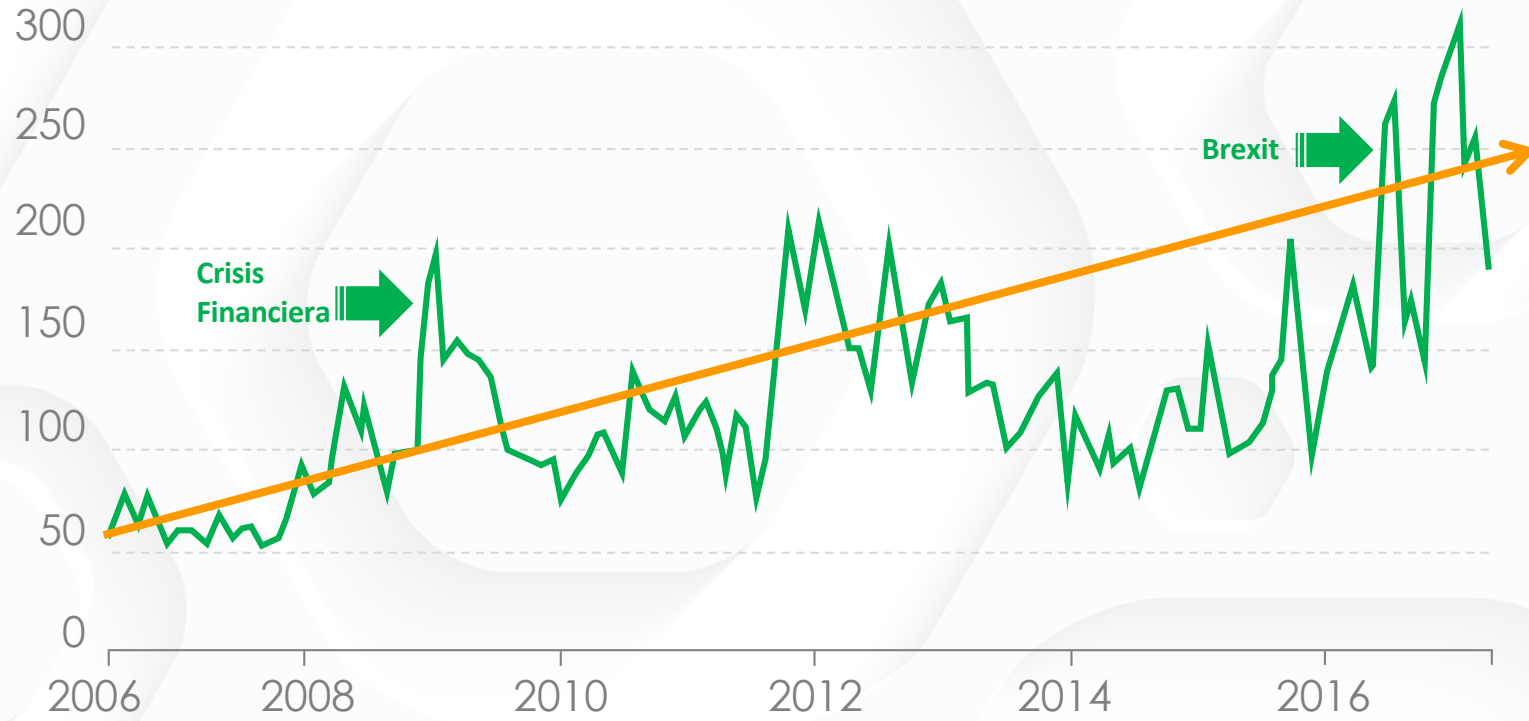
## El Futuro: un entorno de desafíos y oportunidades

### 9.1. Desafíos



## Entorno político de incertidumbre

### Índice Global de Incertidumbre sobre política económica



Desafío de internacionalización inteligente: manejo de riesgo

( Mapas de Riesgo y controles para Mitigar Riesgos )

# 9

## El Futuro: un entorno de desafíos y oportunidades

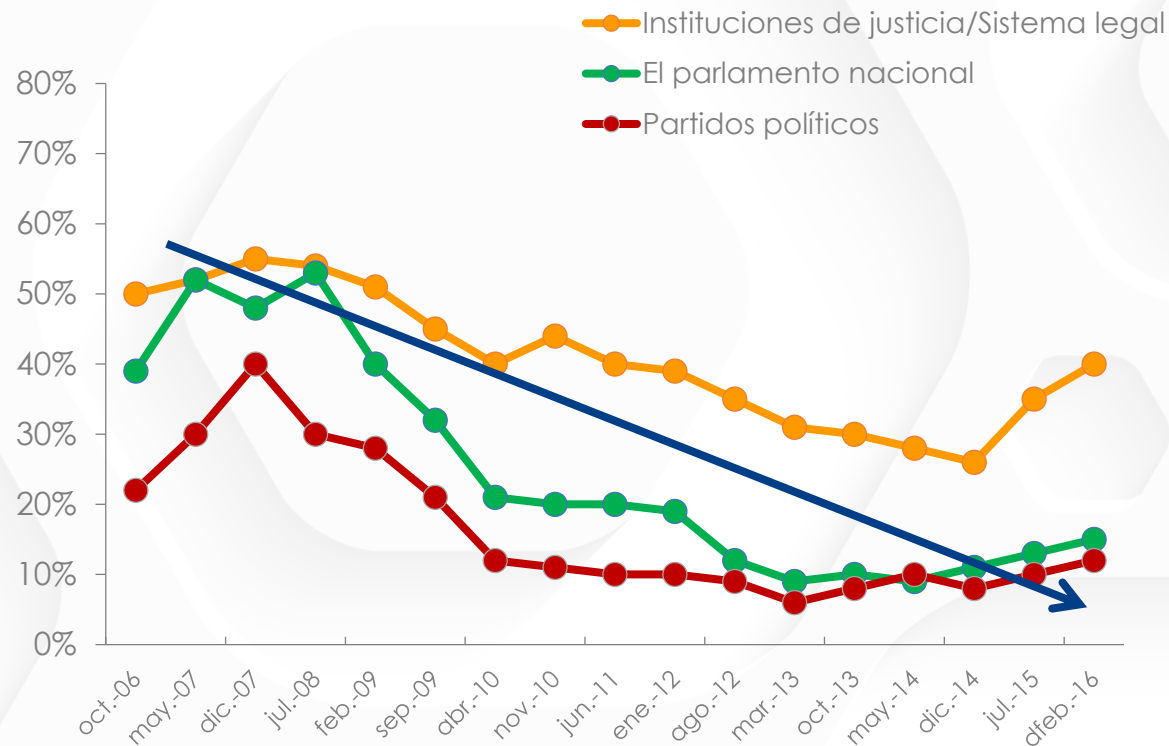
9.1. Desafíos

9.2. Oportunidades



## Baja confianza en los gobiernos:

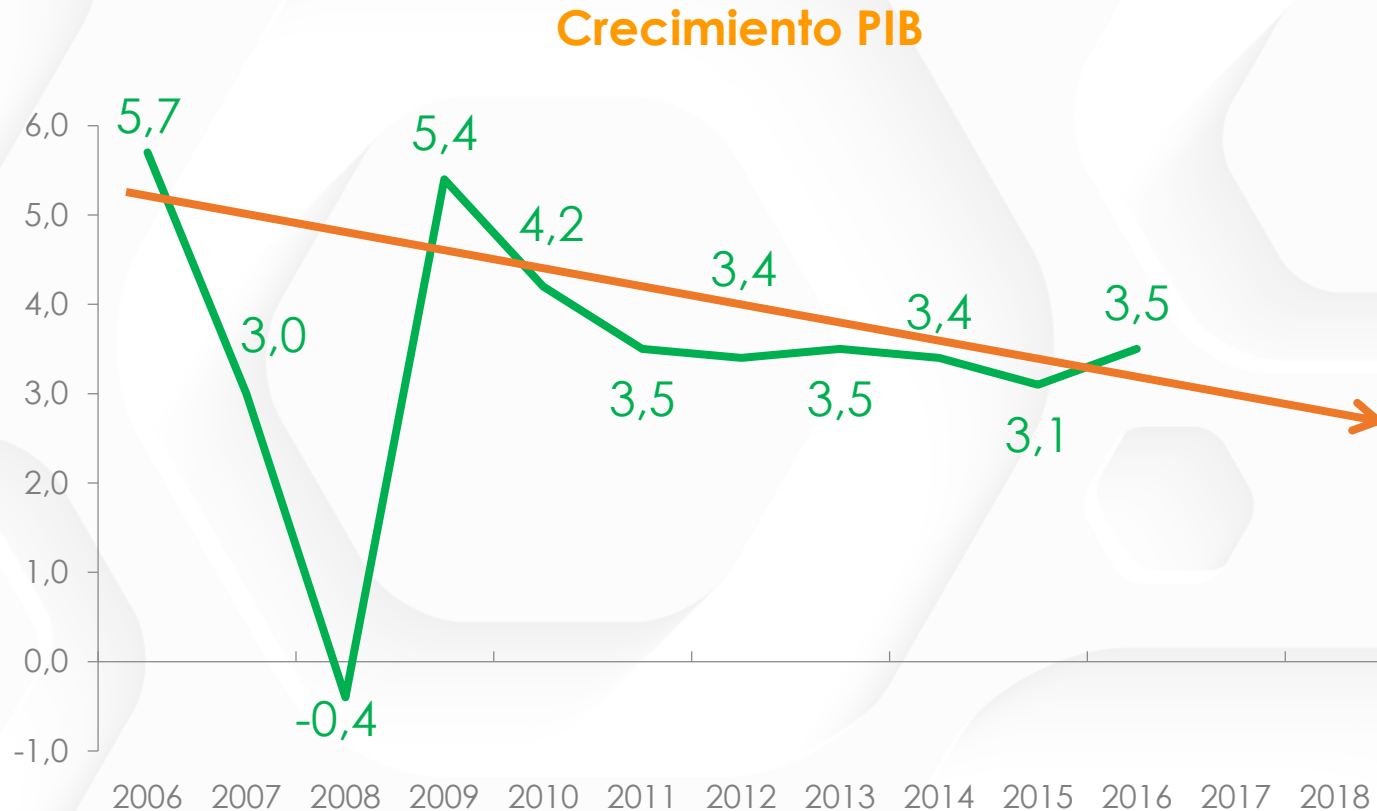
### Evolución de la confianza en instituciones 2007-2016 (porcentaje de población que confía en la institución)



Oportunidad de  
PPP's y concesiones

Nuevos mercados  
para FCC

Tendencia crecimiento PIB se ha reducido:  
importancia de la infraestructura para la competitividad.



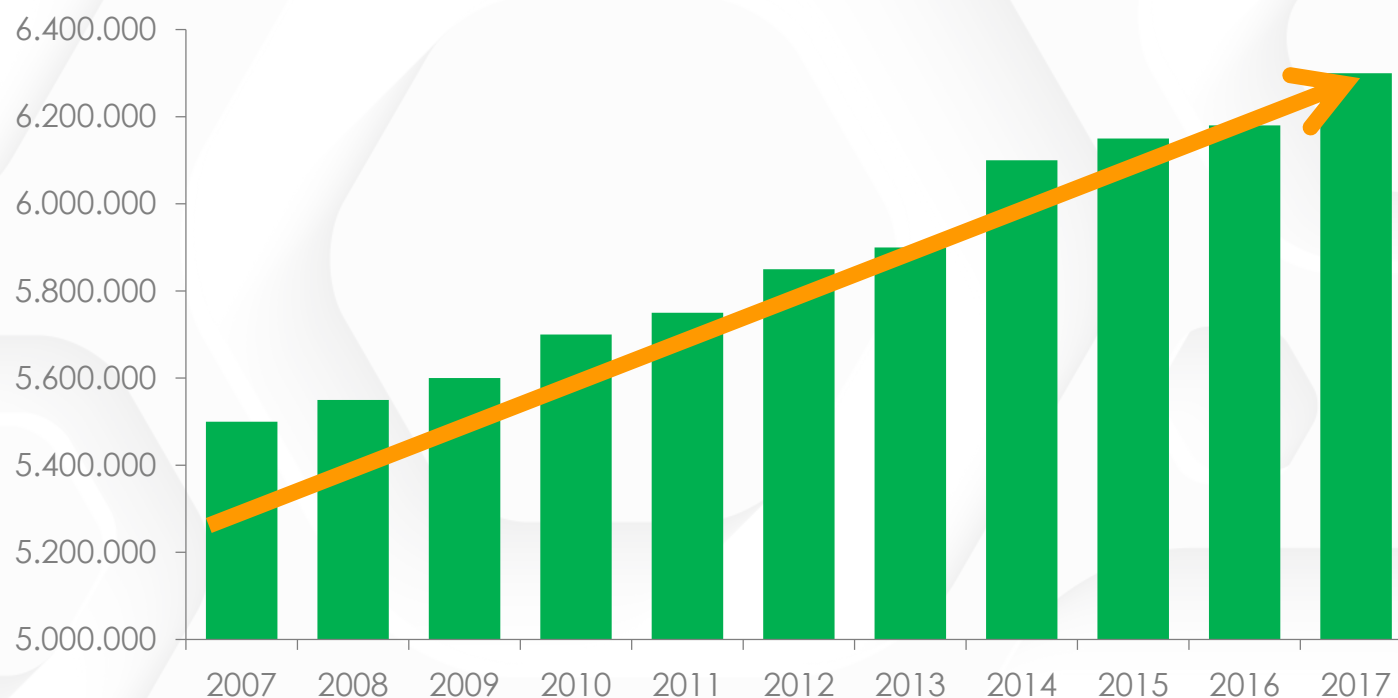
Inversión Infraestructuras 3.3 billones USD por crecimiento demográfico y competitividad.

España en penúltima posición del ranking inversor de la UE. Menor coeficiente Inversión Estatal sobre PIB en últimos 22 años.

Oportunidades de negocio para FCC Construcción.

## Desequilibrio poblacional

Crecimiento de población será en regiones menos desarrolladas

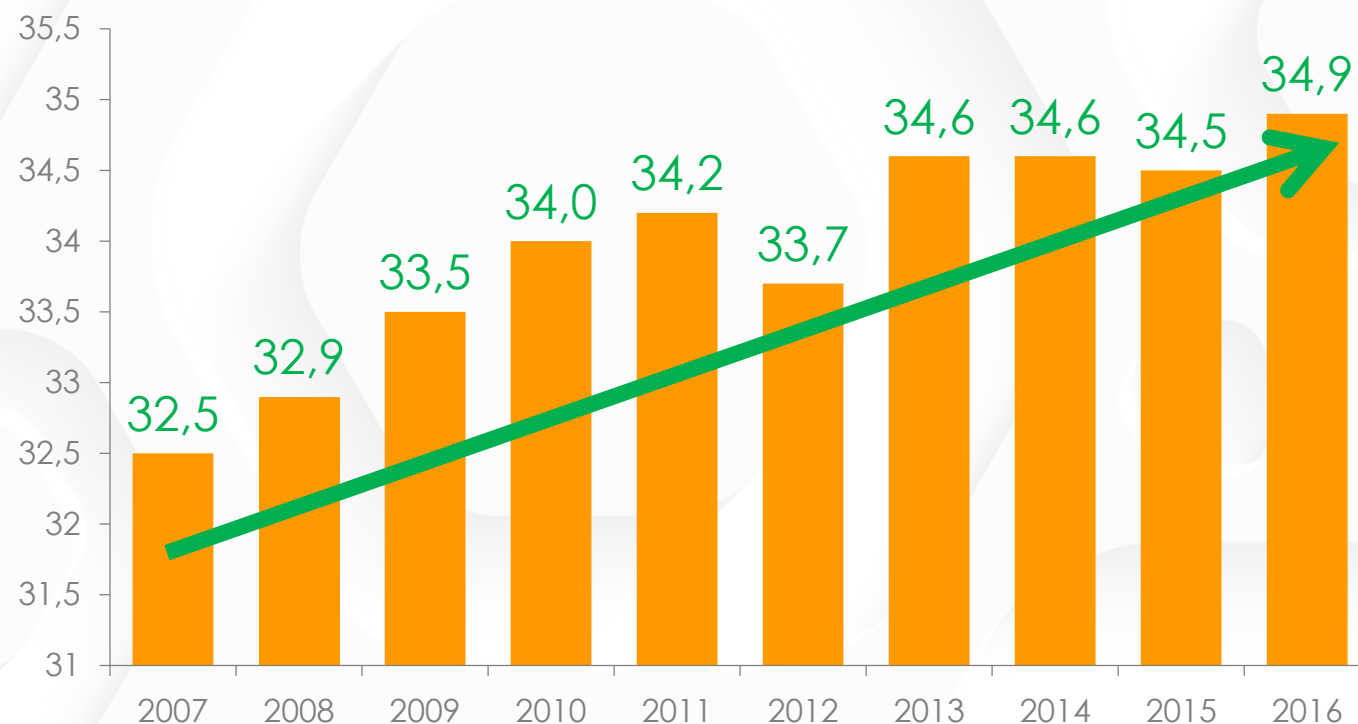


En 2025, 1.800Mn personas sufrirá escasez de agua y 2/3 de población vivirá bajo estrés hídrico

Oportunidades de negocio para FCC Aqualia

## Subió la desigualdad: Importancia de dotar de servicios a los desprovistos

Índice de Gini 2007-2016



Prioridad para los menos favorecidos: Objetivos de Desarrollo Sostenible (eg: Agua 2030)

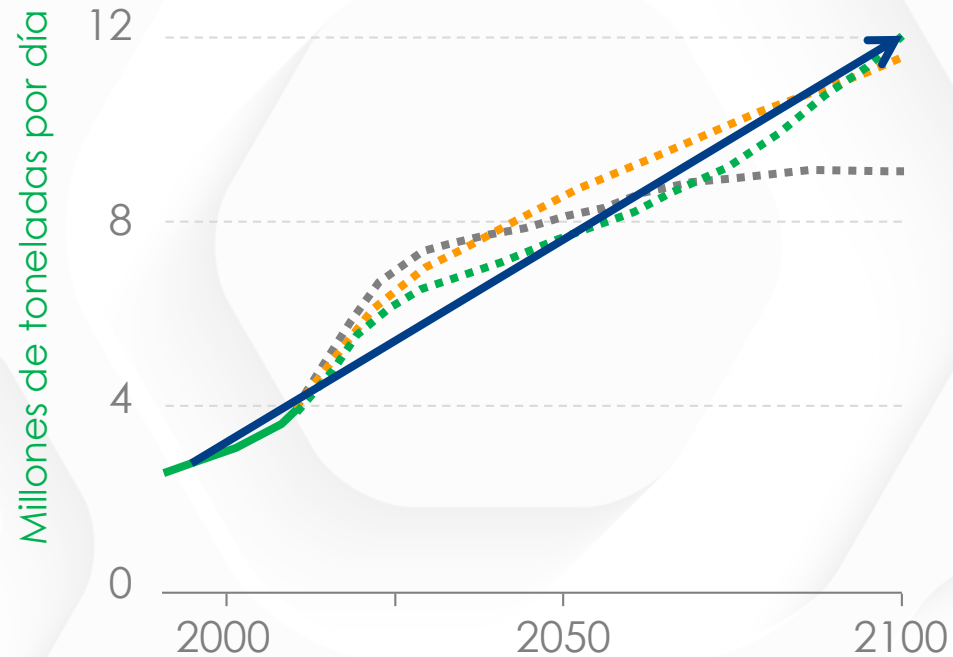
748Mn personas sin acceso a fuentes de agua potable

2.500Mn personas sin saneamiento

Oportunidad FCC Construcción y FCC Aqualia

## Generación de toneladas de basura

### Generación de basura a nivel global



Surge nuevo modelo energético sostenible

Prioridad en gestión eficiente de la biomasa

Oportunidad de tratamiento y reciclaje para FCC Medio Ambiente y FCC Energía



Modelo de producción lineal aplicado por siglos ya está limitado; el crecimiento inteligente se basará en **economía circular**

Comisión Europea adoptó medidas para impulsar economía circular. Otros organismos hacen lo mismo



Oportunidad para FCC:  
**liderar economía circular**  
(innovación, reciclaje y reutilización de residuos, agua y recursos naturales).

## FCC: Transición a un **modelo de producción circular**

**310 mil**

tn CO<sub>2</sub> evitadas por  
recuperación de materiales  
en plantas de tratamiento

**44 mil**

GJ energía consumida  
procedente de valorización  
energética de biogás

**51%**

materias primas de  
origen reciclado

# El futuro Internet de las cosas

5 billones de personas tienen celulares

2020 se incrementará otro billón

Se avanza en proceso de acceso universal a Internet

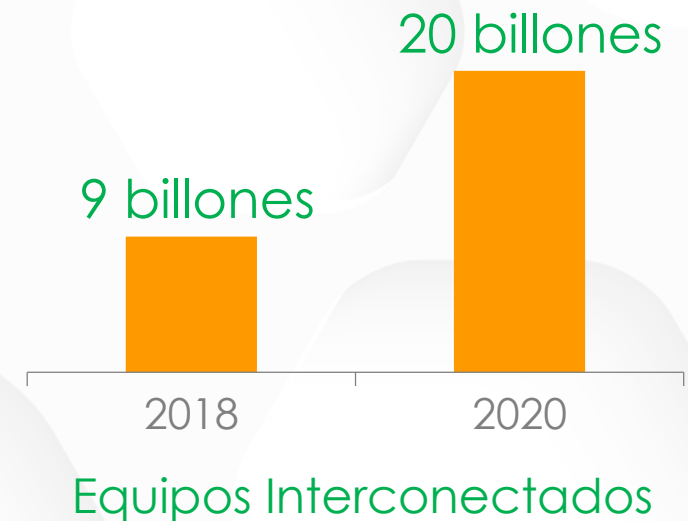
2018 número de equipos inter-conectados 9 billones; llegarán a 20 billones en 2020, crecimiento exponencial de conexiones “Machine to Machine” (M2M)

Nuevas formas de uso de esta infraestructura (en energía, vehículos, salud, educación, supervisión hogares y negocios, supervisión carreteras, servicios ciudadanos, etc).

FCC ya usa M2M en el espíritu de Ciudades Inteligentes. (eg. Drones en Alcantarillados)

Revolución digital:  
oportunidad FCC de seguir a  
la vanguardia de Servicios  
Inteligentes.

**Lo estamos haciendo.**





# 10

## Conclusión



FCC ha acometido **profundas transformaciones bajo la Dirección del Consejo y el Cuerpo Directivo.**

---

**2016** año de **realineamiento y cambio de ciclo.**

---

Año de **OPAs, aumentos de capital, nueva estructura de gobernabilidad, refuerzo a la austeridad y reestructuración de deuda .**

---

**La tarea continúa** (continuar integrando al equipo, seguir bajando deuda, crecer con proyectos rentables)

No obstante los retos aún presentes, **2016 fue un año de beneficios, de mayores márgenes y mayor EBITDA, de menores costos** (operativos, administrativos y financieros) **y de reducción de deuda.**

---

Un año de **logro de nuevos proyectos**, importantes y emblemáticos.

---

Fue un año en el cual se avanzó en la **reestructuración financiera de FCC**, la cual ha concluido con **1.350 millones de euros de bonos de Aqualia al 2% y deudas bancarias refinanciadas al 2,3%**, sustituyendo una deuda que costaba más del 4%.

---

Fue un año con resultados positivos **y vamos a por más.**

---

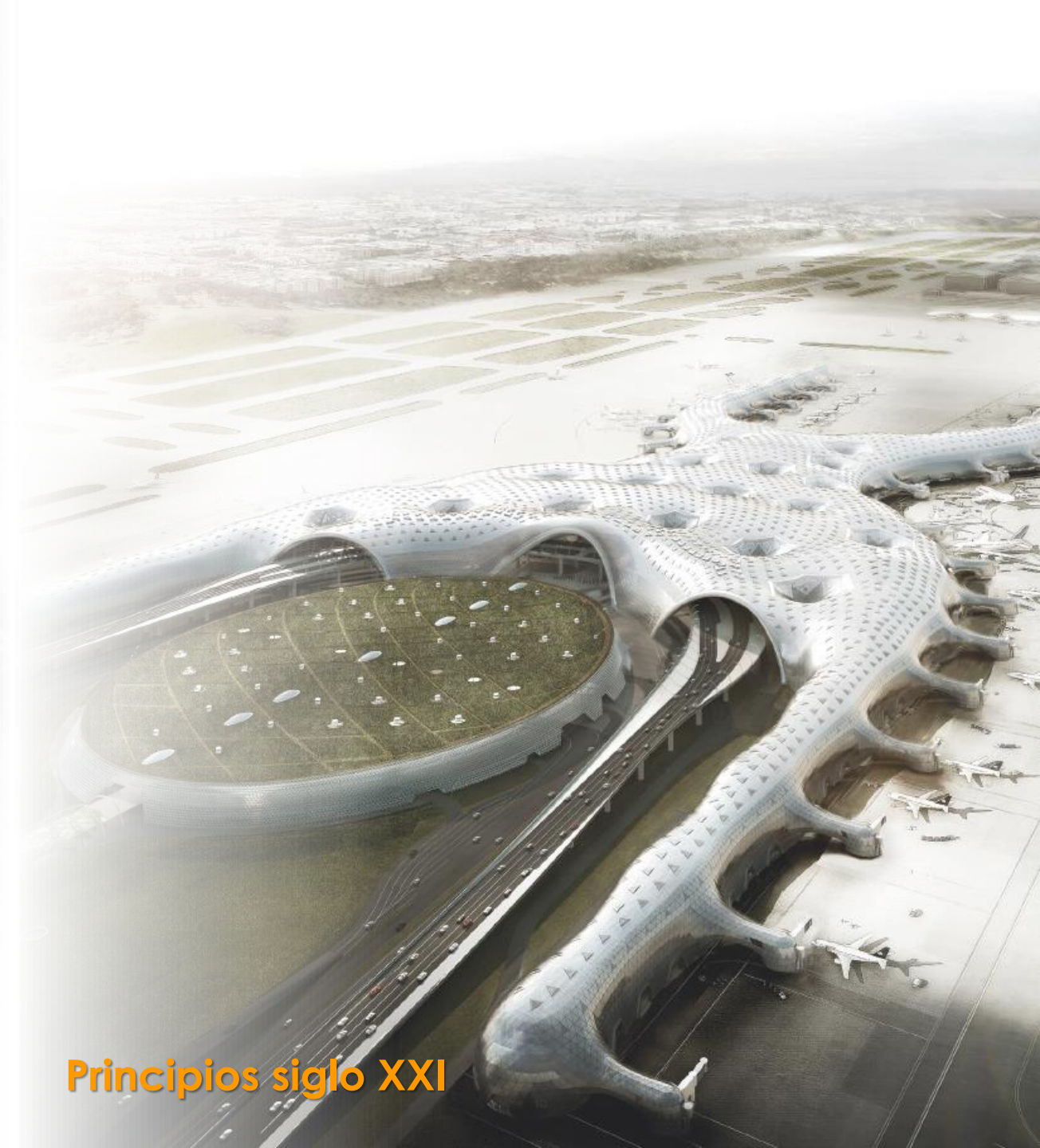
**FCC está en una mejor posición** para:

1. **Ayudar a nuestros clientes** a cumplir con sus propósitos.
  2. **Apoyar el gran pacto global** plasmado en los **Objetivos de Desarrollo Sostenible.**
- 

**FCC está posicionada en sectores estratégicos** de demanda creciente.



Principios siglo XX



Principios siglo XXI

# Muchas gracias

