

# Investor Day

## Grupo FCC

---

*31 julio 2018*



# Agenda de la Jornada

Investor Day

## **12:05 Bienvenida**

Esther Alcocer Koplowitz (Presidenta)

---

## **12:10 Introducción**

Ing. Carlos Slim Helú

---

## **12:40 Áreas de Negocio: Situación, perspectivas y visión estratégica**

Pablo Colio (Consejero Delegado FCC) y Gerardo Kuri (Consejero Delegado CPV y Realia)  
Medio Ambiente.

Agua.

Construcción.

Concesiones.

Energía.

CPV.

Inmobiliaria.

---

## **13:40 Preguntas y Respuestas**

Intervinientes

---

## **14:30 Cóctel y Fin del Evento**

# Investor Day



**Esther Alcocer Koplowitz**

# **Investor Day**

---



**Ing. Carlos Slim Helú**

# Principios de Grupo Carso adoptados en FCC

Investor Day

- 1** No vender abajo del costo.
- 2** Estructuras simples, organizaciones con mínimos niveles jerárquicos, desarrollo humano y formación interna de las funciones ejecutivas. Flexibilidad y rapidez en las decisiones. Operar con las ventajas de la empresa pequeña que son las que hacen grandes a las grandes empresas.
- 3** Mantener la austeridad en tiempos de vacas gordas fortalece, capitaliza y acelera el desarrollo de la empresa, asimismo evita los amargos ajustes drásticos en las épocas de crisis.
- 4** Siempre activos en la modernización, crecimiento, capacitación, calidad, simplificación y mejora incansable de los procesos productivos. Incrementar la productividad, competitividad, reducir gastos y costos guiados siempre por las más altas referencias mundiales.
- 5** La empresa nunca debe limitarse a la medida del propietario o del administrador.  
Nos sentimos grandes en nuestros pequeños corralitos. Mínima inversión en activos no productivos.
- 6** No hay reto que no podamos alcanzar trabajando unidos con claridad de los objetivos y conociendo los instrumentos.
- 7** El dinero que sale de la empresa se evapora. Por eso reinvertimos las utilidades.
- 8** La creatividad empresarial no sólo es aplicable a los negocios, sino también a la solución de muchos de los problemas de nuestros países.  
Lo que hacemos a través de las Fundaciones del Grupo.
- 9** El optimismo firme y paciente siempre rinde sus frutos.
- 10** Todos los tiempos son buenos para quienes saben trabajar y tienen con qué hacerlo.
- 11** Nuestra premisa es y siempre ha sido, tener muy presente que nos vamos sin nada; que sólo podemos hacer las cosas en vida y que el empresario es un creador de riqueza que administra temporalmente.

# Resultados

Investor Day

| (millones€)                         | Diciembre 2014 | Últimos 12 meses<br>Junio 2018 | Junio 2018<br>(6 meses) | Variación Ult. 12M<br>Jun '18 vs Dic '14 |
|-------------------------------------|----------------|--------------------------------|-------------------------|------------------------------------------|
| <b>Total ingreso operativo</b>      | <b>5.931,4</b> | <b>5.624,7</b>                 | <b>2.719,6</b>          | <b>-5,2%</b>                             |
| Gastos de operación                 | 4.844,0        | 4.488,4                        | 2.167,4                 | -7,3%                                    |
| Gastos de administración            | 357,3          | 198,0                          | 98,1                    | -44,6%                                   |
| Provisiones y Deterioros            | 674,2          | 83,4                           | 30,3                    | -87,6%                                   |
| Amortizaciones                      | 401,6          | 368,3                          | 186,1                   | -8,3%                                    |
| <b>Resultado de Operación</b>       | <b>-345,7</b>  | <b>486,5</b>                   | <b>237,7</b>            | <b>n.a.</b>                              |
| <i>Margen de operación</i>          | -5,5%          | 8,4%                           | 8,4%                    |                                          |
| <b>EBITDA</b>                       | <b>803,8</b>   | <b>861,5</b>                   | <b>422,1</b>            | <b>7,2%</b>                              |
| <i>Margen EBITDA</i>                | 12,7%          | 14,8%                          | 14,8%                   |                                          |
| Gasto financiero total              | 388,5          | 230,0                          | 65,3                    | -40,8%                                   |
| Res. Método de la Participación     | -84,8          | 52,5                           | 32,1                    | n.a.                                     |
| <b>Resultado antes de Impuestos</b> | <b>-819,0</b>  | <b>309,0</b>                   | <b>204,5</b>            | <b>n.a.</b>                              |
| Impuestos y otros                   | -85,2          | 87,5                           | 49,3                    | n.a.                                     |
| <b>Resultado Neto</b>               | <b>-733,8</b>  | <b>221,5</b>                   | <b>155,2</b>            | <b>n.a.</b>                              |
| <i>Margen neto</i>                  | -11,6%         | 3,8%                           | 5,5%                    |                                          |

# Balance

Investor Day

Consolidado Grupo FCC

| (millones€)                    | Septiembre<br>2014 | Diciembre<br>2014 | Junio<br>2018  |
|--------------------------------|--------------------|-------------------|----------------|
| <b>ACTIVO</b>                  |                    |                   |                |
| CAJA Y BANCOS                  | 1.086,0            | 1.537,1           | 990,5          |
| CUENTAS POR COBRAR             | 2.553,5            | 2.399,1           | 1.701,9        |
| EXISTENCIAS                    | 908,2              | 849,9             | 710,8          |
| OTROS ACTIVOS                  | 771,9              | 606,0             | 164,8          |
| <b>TOTAL ACTIVO CIRCULANTE</b> | <b>5.319,5</b>     | <b>5.392,1</b>    | <b>3.568,0</b> |
| INMUEBLES Y ACTIVOS (NETO)     | 4.814,2            | 4.696,3           | 4.269,7        |
| CRÉDITO MERCANTIL (NETO)       | 1.472,0            | 1.472,0           | 1.083,0        |
| <b>TOTAL ACTIVO FIJO</b>       | <b>6.286,2</b>     | <b>6.168,3</b>    | <b>5.352,7</b> |
| IMPUESTOS DIFERIDOS            | 435,2              | 481,8             | 499,8          |
| OTROS ACTIVOS                  | 418,2              | 641,2             | 575,5          |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>            | <b>12.459,1</b>    | <b>12.683,4</b>   | <b>9.996,0</b> |

| (millones€)                       | Septiembre<br>2014 | Diciembre<br>2014 | Junio<br>2018  |
|-----------------------------------|--------------------|-------------------|----------------|
| <b>PASIVO</b>                     |                    |                   |                |
| PASIVO CON COSTO                  | 1.328,8            | 1.238,2           | 573,1          |
| CUENTAS POR PAGAR                 | 1.744,0            | 1.831,7           | 1.339,3        |
| IMPUESTOS POR PAGAR               | 548,9              | 569,1             | 300,5          |
| OTROS PASIVOS                     | 1.097,5            | 1.277,5           | 992,8          |
| <b>TOTAL PASIVO CIRCULANTE</b>    | <b>4.719,2</b>     | <b>4.916,5</b>    | <b>3.205,7</b> |
| PASIVO CON COSTO                  | 6.590,6            | 5.635,7           | 4.370,2        |
| PROVISIONES A LARGO PLAZO         | 1.146,6            | 1.157,9           | 1.166,0        |
| SUBVENCIONES Y OTROS PAS.         | 488,4              | 477,9             | 420,2          |
| <b>TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO</b> | <b>8.225,6</b>     | <b>7.271,5</b>    | <b>5.956,4</b> |
| <b>TOTAL PASIVO</b>               | <b>12.944,9</b>    | <b>12.188,0</b>   | <b>9.162,1</b> |
| <b>CAPITAL*</b>                   | <b>-485,7</b>      | <b>495,4</b>      | <b>833,9</b>   |
| <b>PASIVO Y CAPITAL</b>           | <b>12.459,1</b>    | <b>12.683,4</b>   | <b>9.996,0</b> |

\* El Capital Proforma al cierre de 2018, se estima en 1.633 millones de euros, sujeto a la conclusión del proceso de venta del 49% de Aqualia.

# Relación de Pasivos

Investor Day

| (millones€)                                  | Septiembre 2014 | Diciembre 2014 | Junio 2018 | Proforma*<br>Diciembre 2018 |
|----------------------------------------------|-----------------|----------------|------------|-----------------------------|
| Pasivo Total con Costo + Impuestos aplazados | 8.250,7         | 7.205,5        | 4.943,3    | 4.013,0                     |
| Deuda Corporativa                            | 4.983,2         | 4.340,8        | 2.166,6    | 1.386,3                     |
| Interés Anual                                | 478,5           | 313,2          | 120,4      | 90,3                        |
| Tasa anual (%)                               | 5,80%           | 4,35%          | 2,44%      | 2,25%                       |
| Plazo promedio ponderado (años)              | 4,4             | 4,1            | 5,6        | 6,0                         |

\* Proforma '18 está sujeto a la conclusión del proceso de venta del 49% de Aqualia.

# Reserva Inmobiliaria FCC

Investor Day

| Suelo         | Superficie m²    | Edificabilidad m² |
|---------------|------------------|-------------------|
| Finalista     | 766.947          | 767.846           |
| Desarrollo    | 1.590.005        | -                 |
| Largo plazo   | 1.780.999        | -                 |
| Internacional | 265.699          | -                 |
| <b>Total</b>  | <b>4.403.650</b> | -                 |

Incluye parte proporcional de suelos Realia (36,92%)

## Áreas en desarrollo de Suelo

| FCC             | Superficie m²  | Edificabilidad m² |
|-----------------|----------------|-------------------|
| Tres Cantos     | 434.837        | 376.720           |
| Arroyo Fresno   | 29.495         | 39.407            |
| Sant Joan Despí | 12.802         | 50.344            |
| Badalona        | 9.333          | 44.079            |
| <b>Total</b>    | <b>486.467</b> | <b>510.550</b>    |

| Realia            | Superficie m² | Edificabilidad m² |
|-------------------|---------------|-------------------|
| Palma de Mallorca | 7.455         | 9.559             |
| Sabadell          | 4.501         | 17.535            |
| Alcalá de Henares | 14.456        | 44.755            |
| Valdebebas        | 6.073         | 6.073             |
| <b>Total</b>      | <b>32.485</b> | <b>77.922</b>     |

Superficie total

# Investor Day



**Pablo Colio Abril**

# 1

**Áreas de Negocio**  
**Situación, perspectivas y**  
**visión estratégica**

# Medio Ambiente

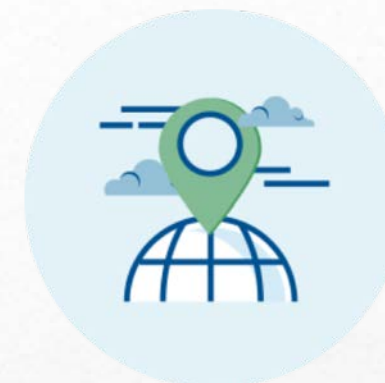
# Medio Ambiente

Investor Day

## Actividades



Gestiona **24 Mn/año**  
de **toneladas** de  
**residuos**



En más de  
**5.000** municipios

Aportación a Ebitda  
del Grupo

**50%**

# Medio Ambiente

Estructura de negocio

Cifras Operativas 1S2018

| Mn€                                                                                                                                                                                                                     | Cifra<br>Negocio | % S/Área | EBITDA     | % S/Área | Margen<br>Ebitda % |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------|------------|----------|--------------------|
| <b>España</b><br>                                                                                                                      | 730              | 53%      | 115        | 54%      | 16                 |
| <b>Internacional</b><br>                                                                                                              | 585              | 42%      | 86         | 41%      | 15                 |
| <b>Residuos industriales y peligrosos</b><br><br> | 74               | 5%       | 11         | 5%       | 15                 |
| <b>TOTAL ÁREA</b>                                                                                                                                                                                                       | <b>1.388</b>     |          | <b>212</b> |          | <b>15</b>          |

# Medio Ambiente

Investor Day

Evolución 14 /18

*cifras en millones de euros*

|                                     | Diciembre 2014 | Últimos 12 meses<br>Junio 2018 | Variación Ult. 12M<br>Jun 18 vs Dic '14 |
|-------------------------------------|----------------|--------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>Total ingreso operativo</b>      | <b>2.487</b>   | <b>2.560</b>                   | <b>2,9%</b>                             |
| Gastos de operación                 | 1.962          | 2.019                          | 2,9%                                    |
| Gastos de administración            | 89             | 70                             | -21,8%                                  |
| Provisiones y Deterioros            | 668            | 41                             | -93,8%                                  |
| Amortizaciones                      | 206            | 207                            | 0,6%                                    |
| <b>Resultado de Operación</b>       | <b>-438</b>    | <b>223</b>                     | <b>n.a.</b>                             |
| <i>Margen de operación</i>          | -15,6%         | 8,1%                           |                                         |
| <b>EBITDA</b>                       | <b>418</b>     | <b>443</b>                     | <b>6,0%</b>                             |
| <i>Margen EBITDA</i>                | 14,9%          | 16,2%                          |                                         |
| Gasto financiero total              | 185            | 80                             | -56,9%                                  |
| Res. Método de la Participación     | 8              | 17                             | 113,2%                                  |
| <b>Resultado antes de Impuestos</b> | <b>-614</b>    | <b>160</b>                     | <b>n.a.</b>                             |
| Impuestos y otros                   | -154           | 28                             | n.a.                                    |
| <b>Resultado Neto</b>               | <b>-460</b>    | <b>133</b>                     | <b>n.a.</b>                             |
| <i>Margen neto</i>                  | -16,4%         | 4,9%                           |                                         |

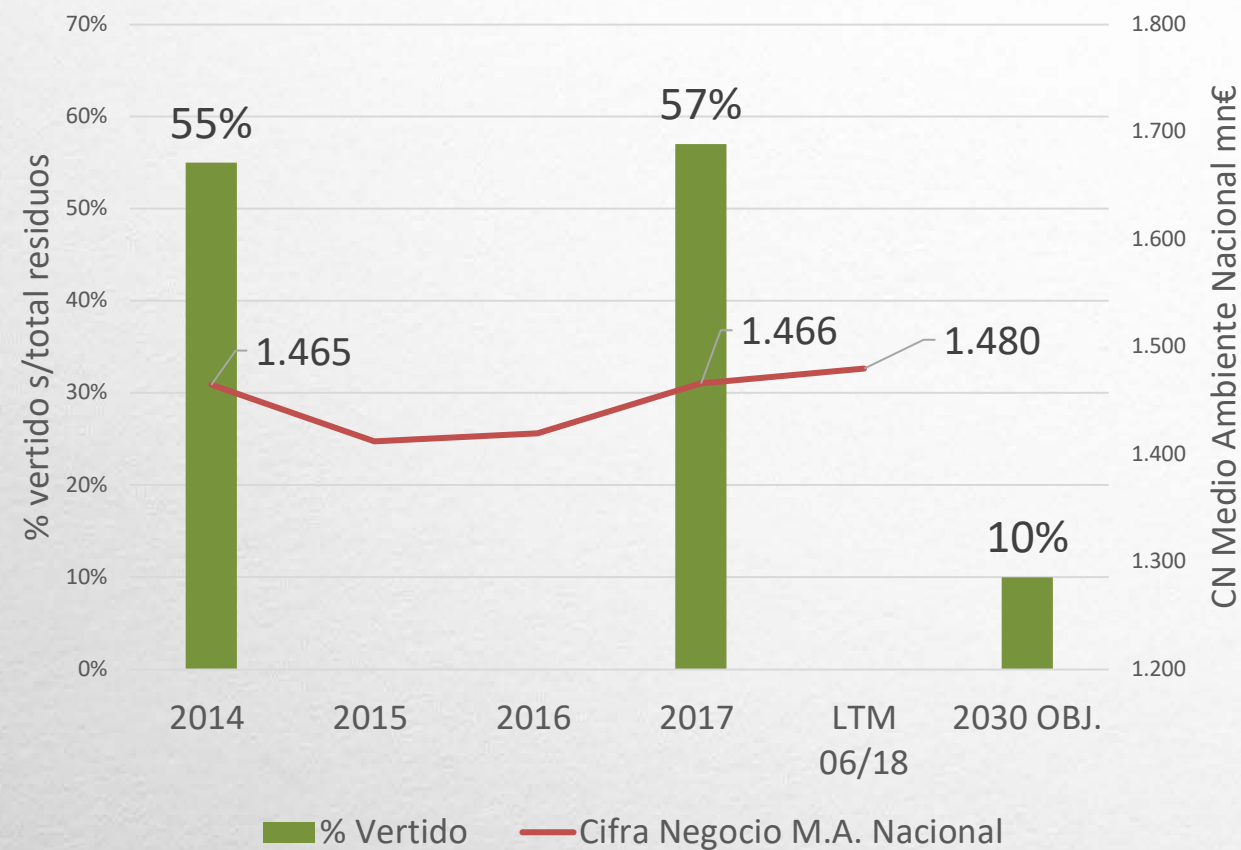
# Medio Ambiente

Investor Day

## Actividades Principales - España

◀ **Mantenemos** nuestro liderazgo en los **mercados, con una cuota de 31% y actividades más relevantes** con servicios de mayor valor añadido.

### Evol. C. Negocio vs. % Vertido



### Vida media contratos

- Recogida Residuos: 8 / 10 años
- Limpieza: aprox. 4 años (+ prórrogas)
- Tratamiento Residuos: 15 / 25 años

### Tasa de renovación

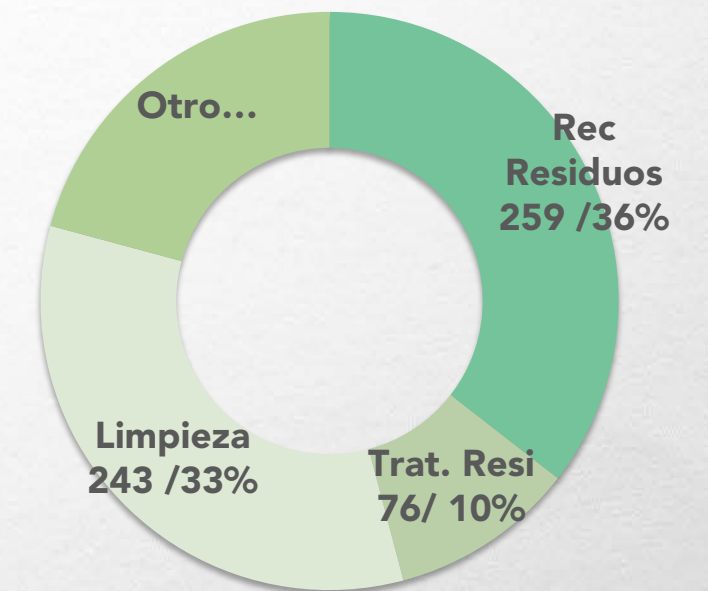
- 80-85%

### Tasa de éxito

- 20% en nuevas contrataciones

### Ingresos por actividades (1s2018)

Mn€

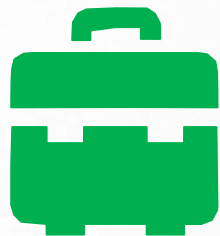
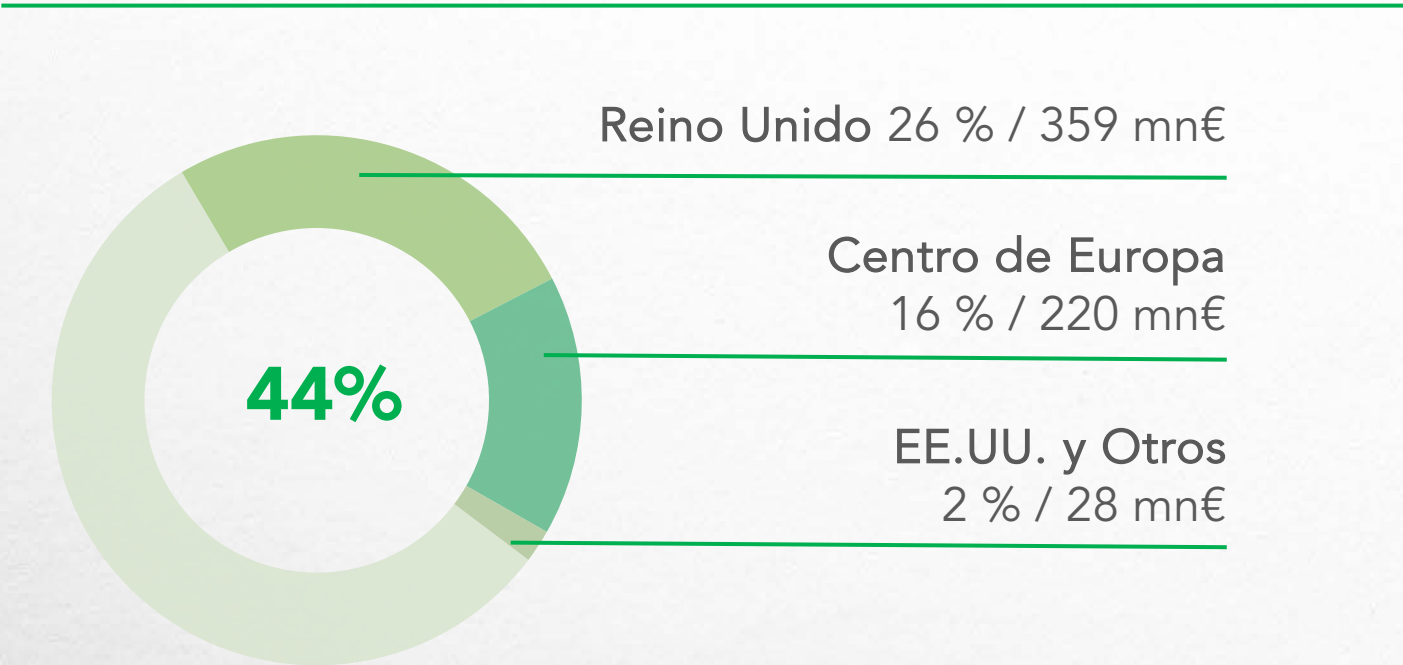


# Medio Ambiente

Presencia internacional

Ingresos internacionales 1S2018

Total : **606**mn€



Cartera (Jun.18)

| Total             | Internacional    |
|-------------------|------------------|
| <b>10.600</b> mn€ | <b>4.512</b> mn€ |
| 4,1 años          | 43 % del Total   |

# Medio Ambiente

Investor Day

Actividades Principales - Internacional

## Reino Unido

Ingresos por actividades (1s2018)

Ingresos en cartera:

- 4,9 años  
(EfW de 25 / 30 años)

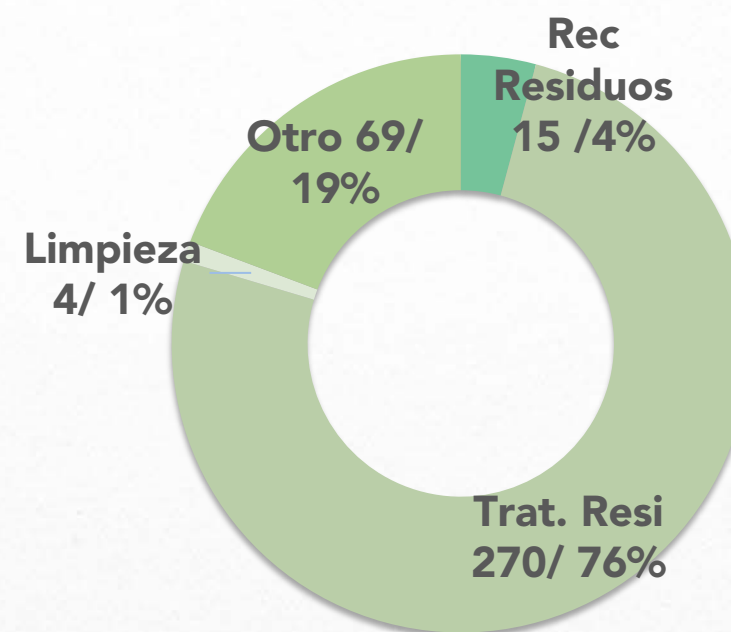
Capacidad de Tratamiento:

- 1,46 MTn/año

Potencia instalada:

- 122 MW

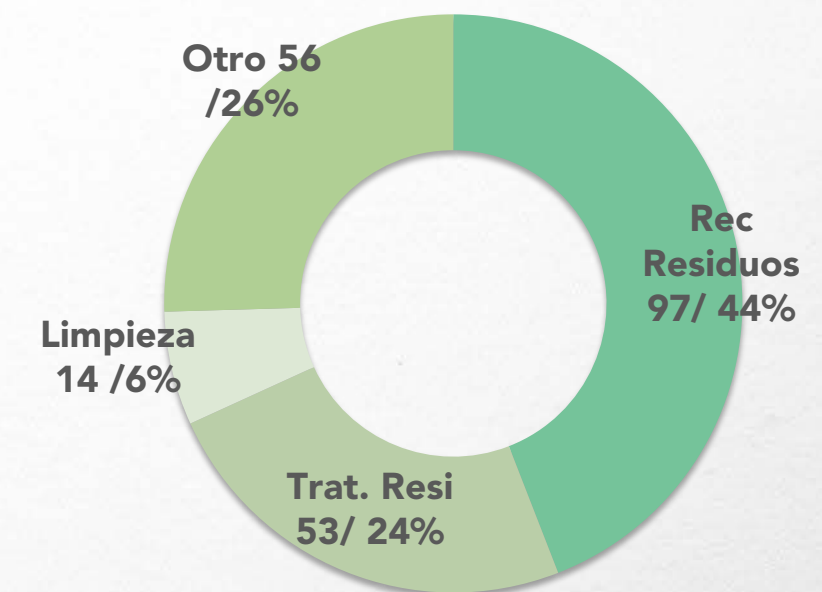
Mn€



## Centro Europa

Ingresos por actividades (1s2018)

Mn€



Posición de mercado:

- Chequia. N° 1
- Eslovaquia. N°2
- Austria. N°3



**Tasa de renovación: 84%**

# Medio Ambiente

Investor Day

Perspectivas y Visión estratégica



**Gran potencial** en Europa debido al desarrollo de exigencias medioambientales regulatorias.



**Presión demográfica, economía circular y "smart cities"** vectores de servicios de mayor valor añadido y sostenibles.

## España

---

- Aprovechar las oportunidades de una regulación medioambiental más estricta y la demanda de nuevos servicios. (Plan Nacional de Residuos)

## Internacional

---

### Reino Unido

### Centro Europa

- Focalizar el negocio en Reino Unido a reciclaje y valorización energética, y aprovechar la evolución del modelo europeo de gestión/valorización.

# Agua

# Gestión integral del agua

Investor Day

## Actividades



Concesiones de Servicios Municipales del Ciclo Integral del Agua



Concesiones de Infraestructuras hidráulicas



Ingeniería, Operación y Mantenimiento y Asistencia técnica



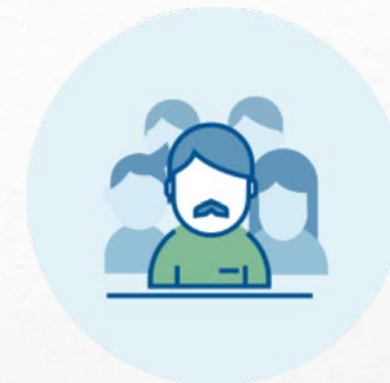
Servicio en **1.100** municipios



**68,529 km** de redes de abastecimiento



**807** estaciones depuradoras de **agua residuales**



Atiende a **22,5** millones de personas

Aportación a Ebitda del Grupo

**27%**

# Gestión integral del agua

Investor Day

Evolución 14 /18

cifras en millones de euros

|                                     | Diciembre 2014 | Últimos 12 meses<br>Junio 2018 | Variación Ult. 12M<br>Jun 18 vs Dic ´14 |
|-------------------------------------|----------------|--------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>Total ingreso operativo</b>      | <b>910</b>     | <b>1.016</b>                   | <b>11,7%</b>                            |
| Gastos de operación                 | 669            | 755                            | 12,9%                                   |
| Gastos de administración            | 25             | 15                             | -40,7%                                  |
| Provisiones y Deterioros            | 12             | 1                              | -90,8%                                  |
| Amortizaciones                      | 80             | 89                             | 10,9%                                   |
| <b>Resultado de Operación</b>       | <b>124</b>     | <b>156</b>                     | <b>25,8%</b>                            |
| Margen de operación                 | 13,0%          | 15,2%                          |                                         |
| <b>EBITDA</b>                       | <b>208</b>     | <b>245</b>                     | <b>17,7%</b>                            |
| Margen EBITDA                       | 21,8%          | 23,9%                          |                                         |
| Gasto financiero total              | 46             | 23                             | -49,7%                                  |
| Res. Método de la Participación     | 11             | 9                              | -20,2%                                  |
| <b>Resultado antes de Impuestos</b> | <b>89</b>      | <b>141</b>                     | <b>59,2%</b>                            |
| Impuestos y otros                   | 21             | 39                             | 84,5%                                   |
| <b>Resultado Neto</b>               | <b>68</b>      | <b>102</b>                     | <b>51,3%</b>                            |
| Margen neto                         | 7,1%           | 10,0%                          |                                         |

# Gestión integral del agua

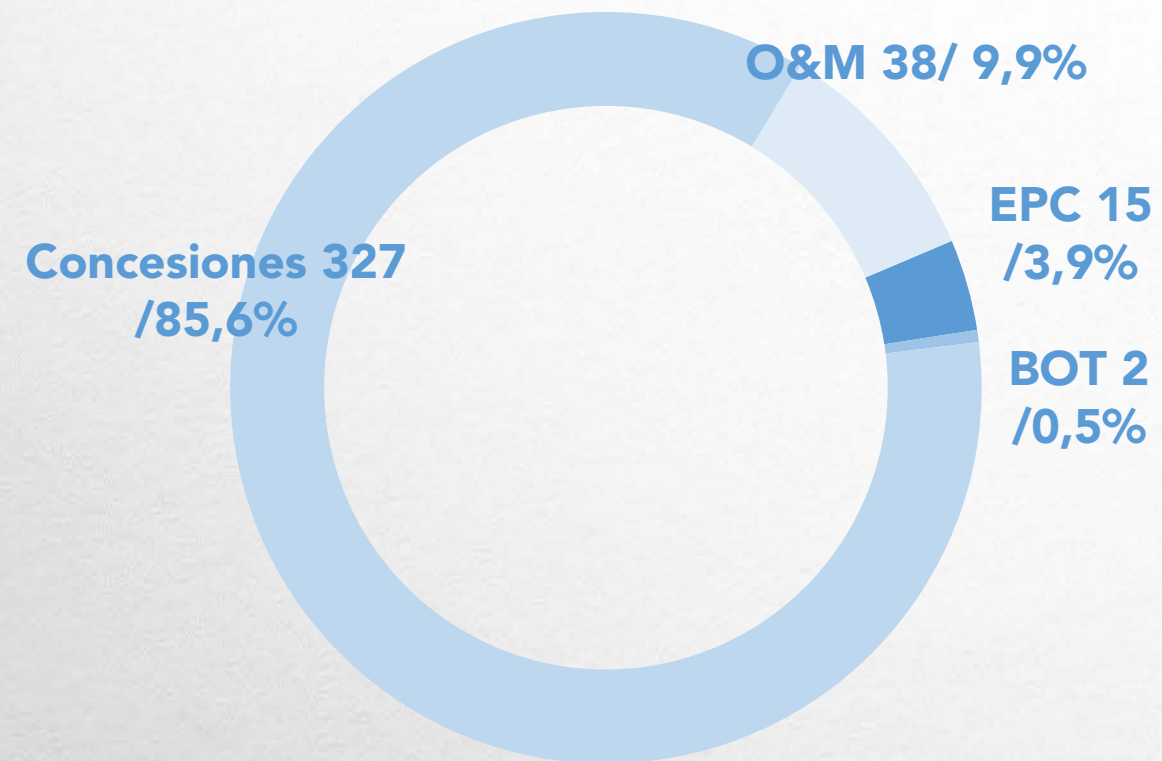
Investor Day

Actividades Principales - España

◀ **Actividad “utility” concesional con una elevada recurrencia y estabilidad:** 14,6 años de cartera/ingresos.

Ingresos por actividades (1s2018)

Mn€



Tasa de renovación anual

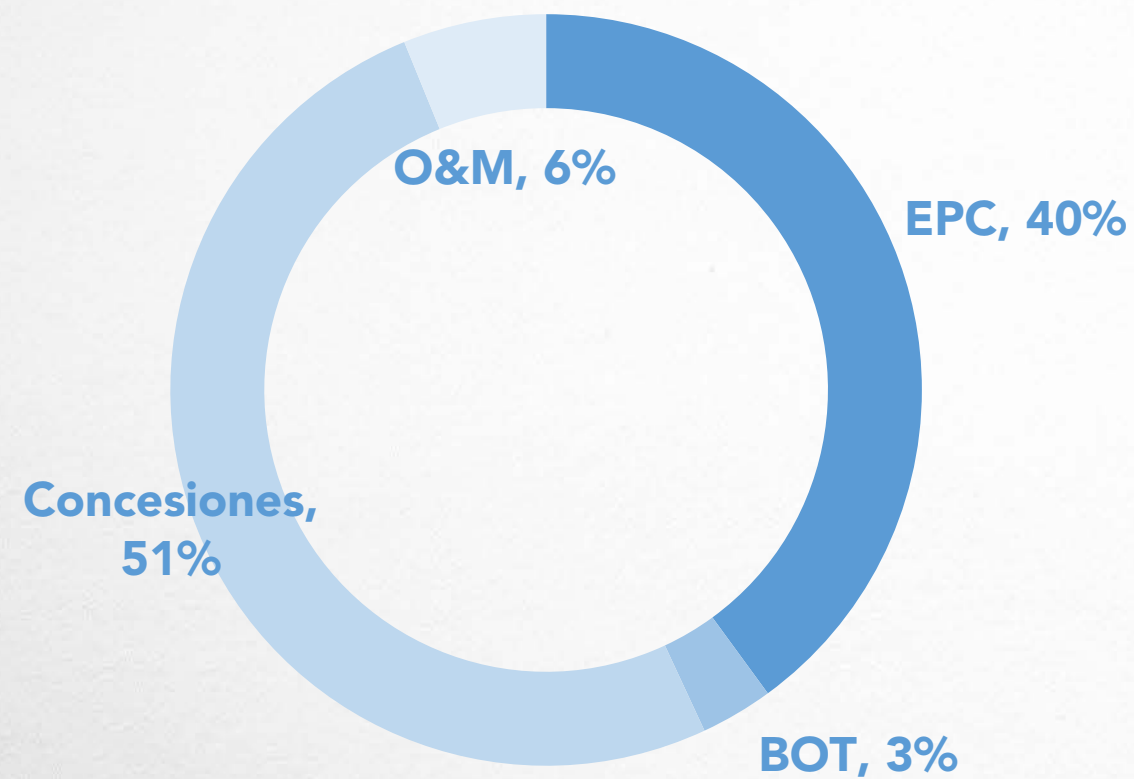
**>95%**

# Gestión integral del agua

Investor Day

Presencia internacional

Ingresos por actividades (1s2018)



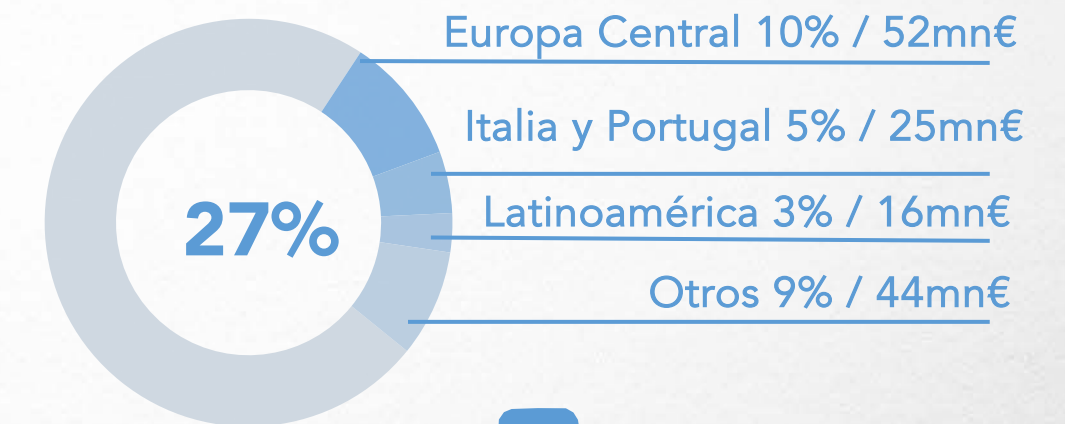
Vida media contratos  
**>25 años**

Compra del restante **49%** de la cabecera de agua en Chequia por 92,5 mn€ en enero de 2018.

Emisión de Bonos por 1.350mn€ en junio de 2017.

Ingresos internacionales  
1S2018

Total : **137,8**mn€



Cartera (Jun.18)

| Total             | Internacional    |
|-------------------|------------------|
| <b>14.816</b> mn€ | <b>6.556</b> mn€ |
| 14,6 años         | 44% del Total    |

# Gestión integral del agua

Investor Day

Perspectivas y Visión estratégica

## < Crecimiento medio/largo plazo debido a:

- Presión demográfica urbana
- Regulaciones medioambientales cada vez más exigentes
- Estrés hídrico y necesidad de fuentes alternativas

### España

---

- Reforzar cuota de mercado en concesiones municipales.
- Nuevas oportunidades en depuración, para cubrir brecha local vs. normativa UE, y en reutilización.

### Internacional

---

#### Europa    MENA    América

- Expansión en concesiones municipales con modelos regulatorios fiables, en Europa y América.
- Expansión en modelos BOT en MENA y América.

# Gestión integral del agua

Investor Day

- ◀ **Acuerdo** con el Grupo IFM\*, próximo accionista del 49% de la cabecera del Área por 1.024 mn€, para el fortalecimiento financiero del área y mayor crecimiento de las actividades.
- ◀ **FCC** mantiene el control y la responsabilidad operativa.

\*Grupo IFM, gestor australiano de fondos con cartera de más de 67 mil millones de euros

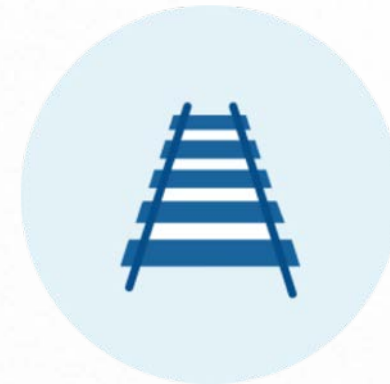
# Construcción



# Construcción

Investor Day

## Actividades



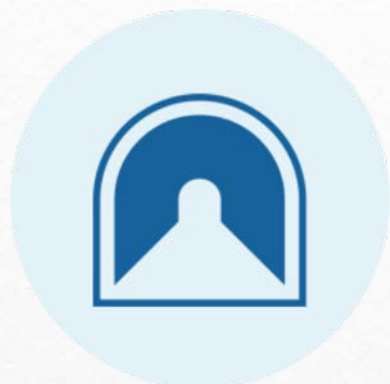
>**900** km de vías de  
Alta Velocidad



**8.500 km**  
de carreteras

Aportación a Ebitda  
del Grupo

**9%**



**700** km de túneles y **360**  
km de Metro



**1.650** puentes y  
viaductos



# Construcción

Investor Day

Evolución 14 /18

cifras en millones de euros

|                                     | Diciembre 2014 | Últimos 12 meses<br>Junio 2018 | Variación Ult. 12M<br>Jun 18 vs Dic ´14 | Junio 17   | Junio 18   | Var. Anual a tipo<br>de cambio<br>constante |
|-------------------------------------|----------------|--------------------------------|-----------------------------------------|------------|------------|---------------------------------------------|
| <b>Total ingreso operativo</b>      | <b>2.036</b>   | <b>1.652</b>                   | <b>-18,8%</b>                           | <b>769</b> | <b>740</b> | <b>2,5%</b>                                 |
| Gastos de operación                 | 1.863          | 1.530                          | -17,9%                                  | 726        | 681        |                                             |
| Gastos de administración            | 108            | 35                             | -68,0%                                  | 19         | 17         |                                             |
| Provisiones y Deterioros            | 0              | 11                             | n.a.                                    | -11        | 1          |                                             |
| Amortizaciones                      | 37             | 17                             | -53,9%                                  | 17         | 8          |                                             |
| <b>Resultado de Operación</b>       | <b>28</b>      | <b>59</b>                      | <b>113,0%</b>                           | <b>19</b>  | <b>34</b>  |                                             |
| Margen de operación                 | 1,3%           | 3,5%                           |                                         | 2,5%       | 4,5%       |                                             |
| <b>EBITDA (*)</b>                   | <b>52</b>      | <b>75</b>                      | <b>44,0%</b>                            | <b>34</b>  | <b>38</b>  | <b>12,5%</b>                                |
| Margen EBITDA                       | 2,5%           | 4,4%                           |                                         | 4,4%       | 5,1%       | 0,7 p.p                                     |
| Gasto financiero total              | 55             | 10                             | -82,7%                                  | 14         | -19        |                                             |
| Res. Método de la Participación     | -73            | 10                             | n.a.                                    | -5         | 13         |                                             |
| <b>Resultado antes de Impuestos</b> | <b>-100</b>    | <b>60</b>                      | <b>n.a.</b>                             | <b>1</b>   | <b>65</b>  |                                             |
| Impuestos y otros                   | 80             | 22                             | -72,2%                                  | 6          | 14         |                                             |
| <b>Resultado Neto</b>               | <b>-180</b>    | <b>38</b>                      | <b>n.a.</b>                             | <b>-5</b>  | <b>52</b>  |                                             |
| Margen neto                         | -8,7%          | 2,2%                           |                                         | -0,7%      | 7,0%       |                                             |

(\*) Incluye efecto no recurrente en 2014 de liberación de provisiones y otros.

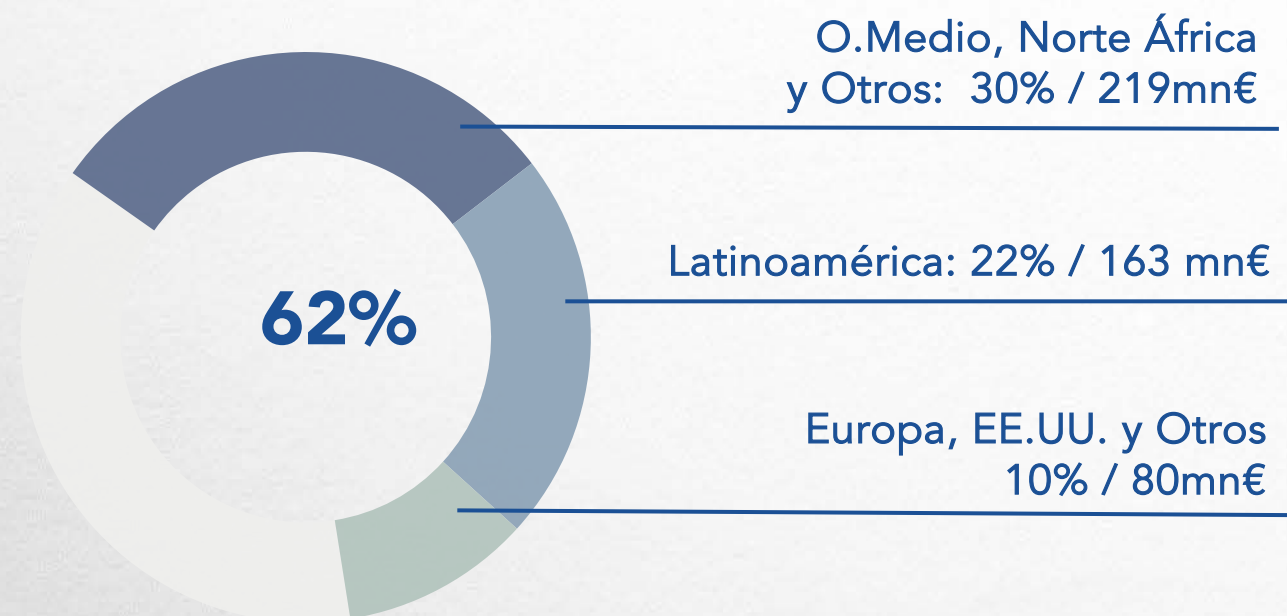
# Construcción

Investor Day

Presencia internacional

Ingresos internacionales  
1S2018

Total : **461,5**mn€



Cartera (Jun.18)

| Total            | Internacional    |
|------------------|------------------|
| <b>4.673</b> mn€ | <b>3.641</b> mn€ |
| 2,8 años         | 78% del Total    |

## Acciones tomadas

- ◀ **Nuevos parámetros** para la contratación de proyectos: rentabilidad y tamaño.
- ◀ **Estructura flexible de operaciones**
- ◀ **Cumplimiento de contratos**, aun no rentables, para minimizar su impacto económico y acelerar su finalización.
- ◀ **Reactivación de obras suspendidas**, preservando la relación con nuestros clientes.
- ◀ **Asociación desde 2016 de FCC con CICSA** con la constitución de FCC Américas (sociedad al 50% que consolida en FCC Construcción).

## Contratación

◀ **Los nuevos parámetros** de contratación implantados han permitido un **aumento de la cartera** en un **8,7%** en 1s18 tras varios años de caídas en la demanda del sector de infraestructuras

Contrato en Irlanda para la construcción del Centro de Estudios Superiores de **Dublín por 220mn€.**



Obra de ampliación tramos I y II de la carretera Interamericana en **Panamá por 892mn\$.**



## Perspectivas y Visión estratégica



**Sostenida brecha en infraestructuras en economías emergentes,** críticas para lograr crecimiento y competitividad sostenible.



**Necesidad creciente de renovar y actualizar las activos** existentes en España, tras grandes caídas de inversión, junto con otros países de Europa.

## España

- Nuevas conexiones ferroviarias y corredores claves.
- Focalización en contratos importantes con complejidad técnica.
- Incrementar eficiencia y recursos operativos en construcción industrial y mantenimiento

## Internacional

### LATAM

### MENA

### Europa

- Alianza con CICSA para Latinoamérica
- Presencia selectiva en otros proyectos en Oriente Medio
- Renovación de activos en Europa
- Exportar “know-how” de industrial a geografías con experiencia y sinergias
- Analizar oportunidades en EE.UU. del plan de inversión pública

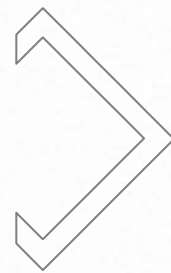
# Concesiones

Investor Day

Cartera de  
activos de concesiones de  
infraestructuras de transportes

10

en fase de explotación



- Urbicsa (29%)
- Centros Salud Mallorca (82,5%)
- Grupo Cedinsa (34%)
- Autovía Conquense (100%)
- Autovía Ibiza - San Antonio (50%)
- Tranvía de Murcia (50%)
- Tranvía de Zaragoza (16,60%)
- World Trade Centre Barcelona (16,52%)
- Línea 9 Metropolitano Barcelona (49%)
- Puerto Torredembarra (15,7%)



## España

## Internacional

- Línea 2 del Metro de Lima, Perú (18,25%)
- Prisión de Haren, Bélgica (15%)

Perspectivas y Visión estratégica

◀ **Desarrollo conjunto** con FCC Construcción en proyectos “greenfield” en mercados de interés estratégico y marco regulatorio sólido, con un equipo de gestión especializado.

## España

---

Maximizar el valor y porcentaje en las concesiones existentes y gestión de los contratos para mejorar los flujos de caja.

## Internacional

---

Competir en proyectos en mercados solventes, con perspectivas de crecimiento, en los que FCC cuenta con presencia, aprovechando las sinergias con Grupo Carso.

◀ **Uso de las ventajas competitivas de FCC en el diseño, desarrollo y financiación** de infraestructuras para mejorar la rentabilidad y calidad en la explotación.

Parques eólicos



Olivento

Parques fotovoltaicos



Helios

Parques termosolares



Enerstar y Guzmán

|                                    |                                                                   |                                                                         |                                                                                         |
|------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|
| Descripción                        | 14 parques eólicos con un total de 397 aerogeneradores instalados | Dos parques fotovoltaicos con un total de más de 100.000 placas solares | Dos centrales termosolares con turbinas MAN de 49,9MW cada una y más de 200.000 espejos |
| Origen                             | Adquisición del activo a Babcock & Brown                          | Desarrollo propio                                                       | Desarrollo propio                                                                       |
| Potencia instalada (MW)            | 421,8                                                             | 20                                                                      | 99,8                                                                                    |
| Energía generada por año (GWh/año) | 862                                                               | 33                                                                      | 186                                                                                     |
| Horas medias a pleno rendimiento   | 2.044                                                             | 1.650                                                                   | 1.864                                                                                   |
| Factor de planta                   | 23%                                                               | 19%                                                                     | 21%                                                                                     |
| Operación y mantenimiento          | Gamesa                                                            | FCC Industrial                                                          | FCC Industrial                                                                          |

\* FCC mantiene el 74,5% de los derechos económicos del portfolio de Energía

Principales magnitudes\* LTM 2018 vs 2014

Ingreso operativo

**98**mn€



**+12%**

respecto a  
**2014**

Ebitda

**65**mn€



**+18%**

respecto a  
**2014**

Margen Ebitda

**66%**

**+4 p.p.**

respecto a  
**2014**

Gasto financiero

**25**mn€



**-35%**

respecto a  
**2014**

\*Importes al porcentaje económico de 74,5% atribuible a FCC



**Refinanciación** de la deuda de proyecto en 2015 **con mayor plazo y menor tasa.**

# Cemento



# Investor Day



**Gerardo Kuri Kaufmann**

# Cemento

Investor Day

## Actividades



Cuenta con **siete**  
fábricas en España



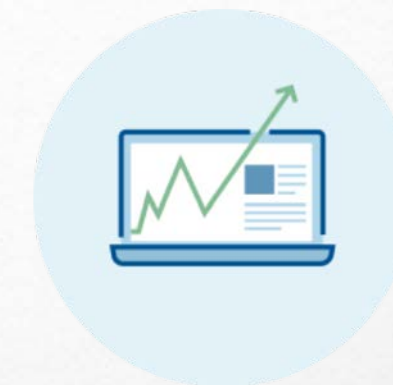
Capacidad  
**cemento: 15,6**  
mn/tn **al año**



**Primer**  
productor en  
España



1 fábrica en **Túnez**  
capacidad **2,0**  
mn/tn **al año**



Participación de FCC  
**44,6%** en Giant  
Cement Holding

## Acciones tomadas

- Ampliación de capital del año 2014 (FCC/ 79,08%)
- Operación en Giant Cement en 2016 (CPV/ 44,6%)
- Oferta bursátil de CPV en 2017 y ampliación de capital (FCC/ 99,1%)
- El pasivo total con coste se ha reducido desde 1.313mn€ en 2014 hasta 469mn€ en Junio de 2018.
- La tasa se reduce del 6,7% en 2014 al 2,5 % en 2018

# Cemento

Acciones tomadas

Investor Day

## España

---

- Contención de costes y gastos de estructura
- Inicio del impulso al uso de combustibles alternativos
- Implantación de una nueva terminal de cemento en Reino Unido
- Deuda Neta se reduce desde 948mn€ en 2014 a los 445mn€ en 2018

## Reino Unido

---



## Túnez

---

- Contención de costes y gastos de estructura
- Inicio de las operaciones de exportación por vía marítima
- Reposicionar la estrategia comercial consolidando volúmenes y precios

## Costa Rica

---



1° Semestre 18 - Cifras clave

Cifra de ingresos  
del área

**183,6** mn€



**+5,5%**

respecto a  
1S2017

Ebitda

**39,1** mn€



**+32,1%**

respecto a  
1S2017

# Cemento

Investor Day

Principales magnitudes LTM 2018 vs 2014

Ingreso operativo **360,9**mn€

Gastos estructura **23,2**mn€



**-28,7%**

respecto a  
2014

Gasto financiero **17,6**mn€



**-68,8%**

respecto a  
2014

Resultado neto **6,4**mn€



**+112,7%**

respecto a  
2014

# Cemento

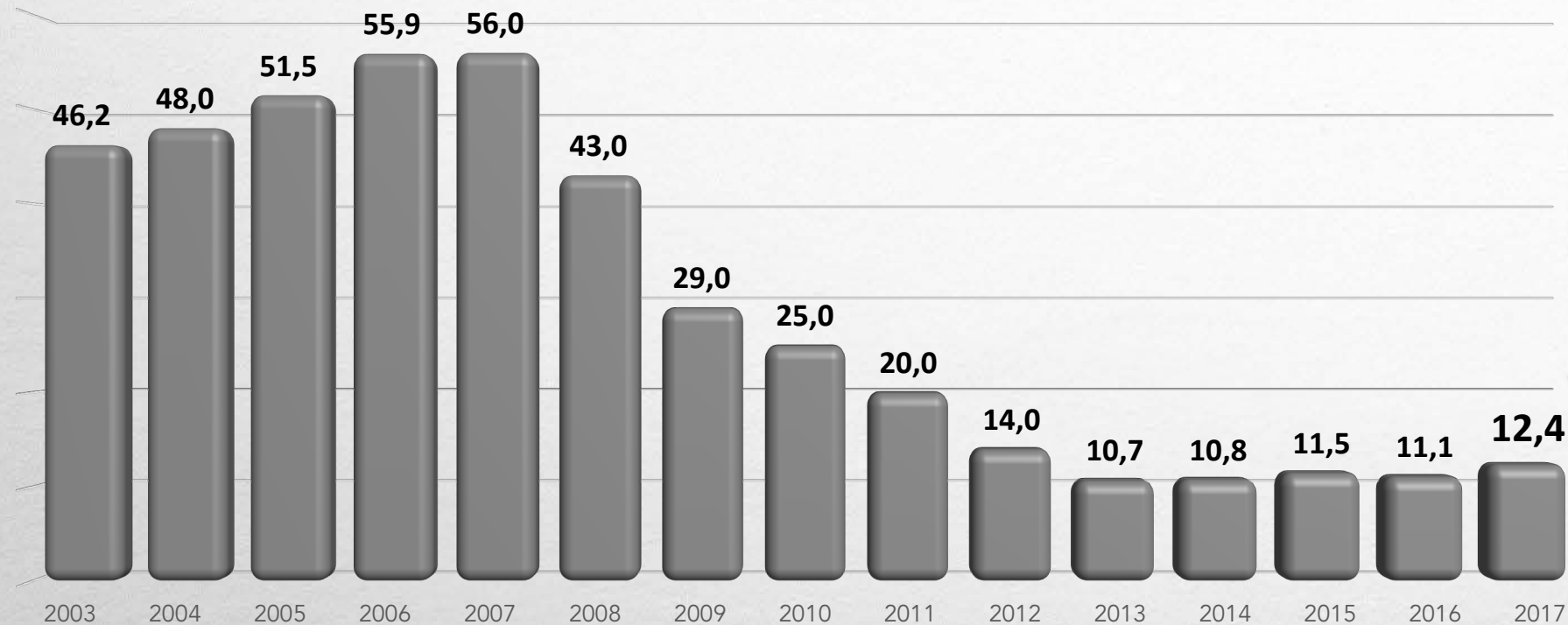
Visión estratégica

Investor Day

## España

- Consolidar precios y volumen - aprovechar la recuperación del sector
- Contención de costes y gastos
- Reducción consumo CO2 y eficiencia energética
- Exportaciones

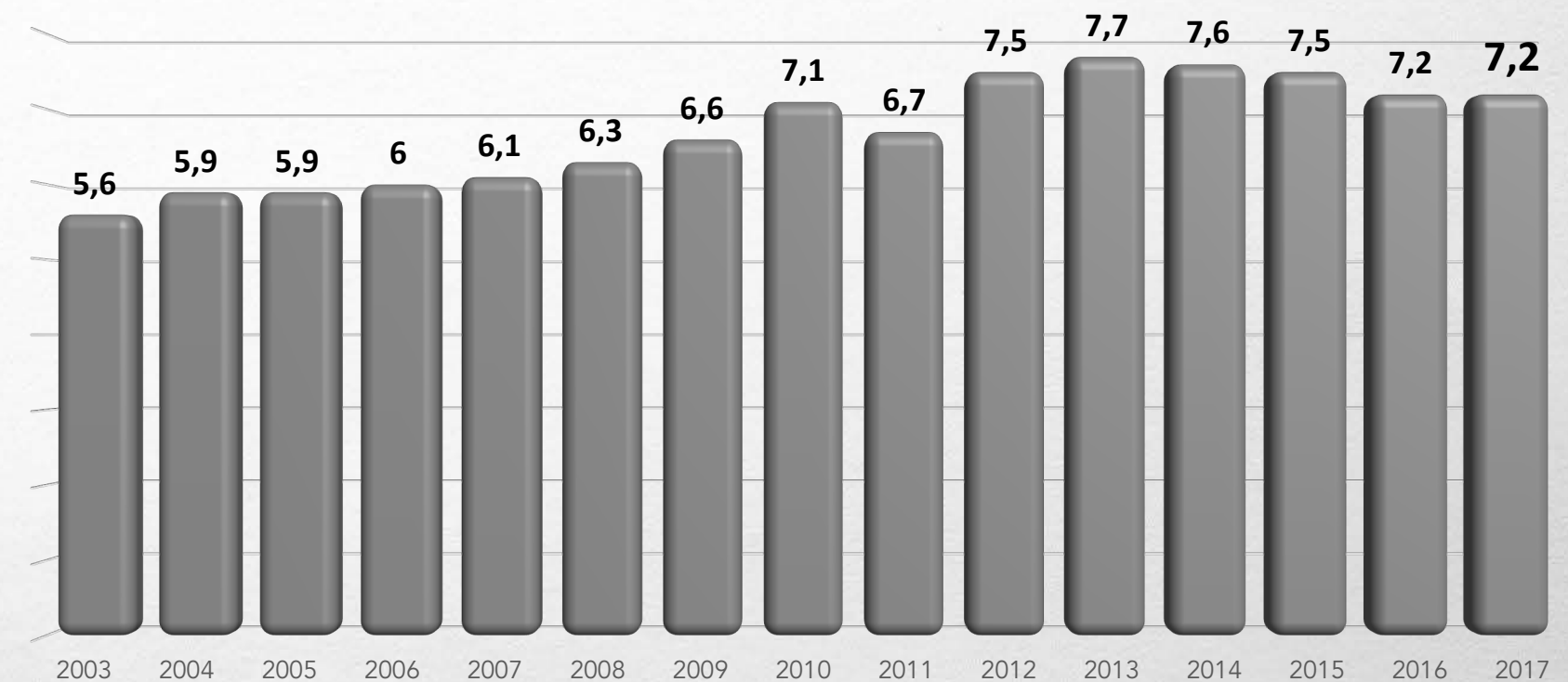
**Mercado cemento España [Mtn]**  
Desde 2014 el mercado está creciendo.



## Túnez

- Consolidar volúmenes y precios
- Contención de costes y gastos
- Eficiencia energética
- Exportaciones

**Mercado cemento Túnez [Mtn]**  
Mercado estable en máximos desde 2012

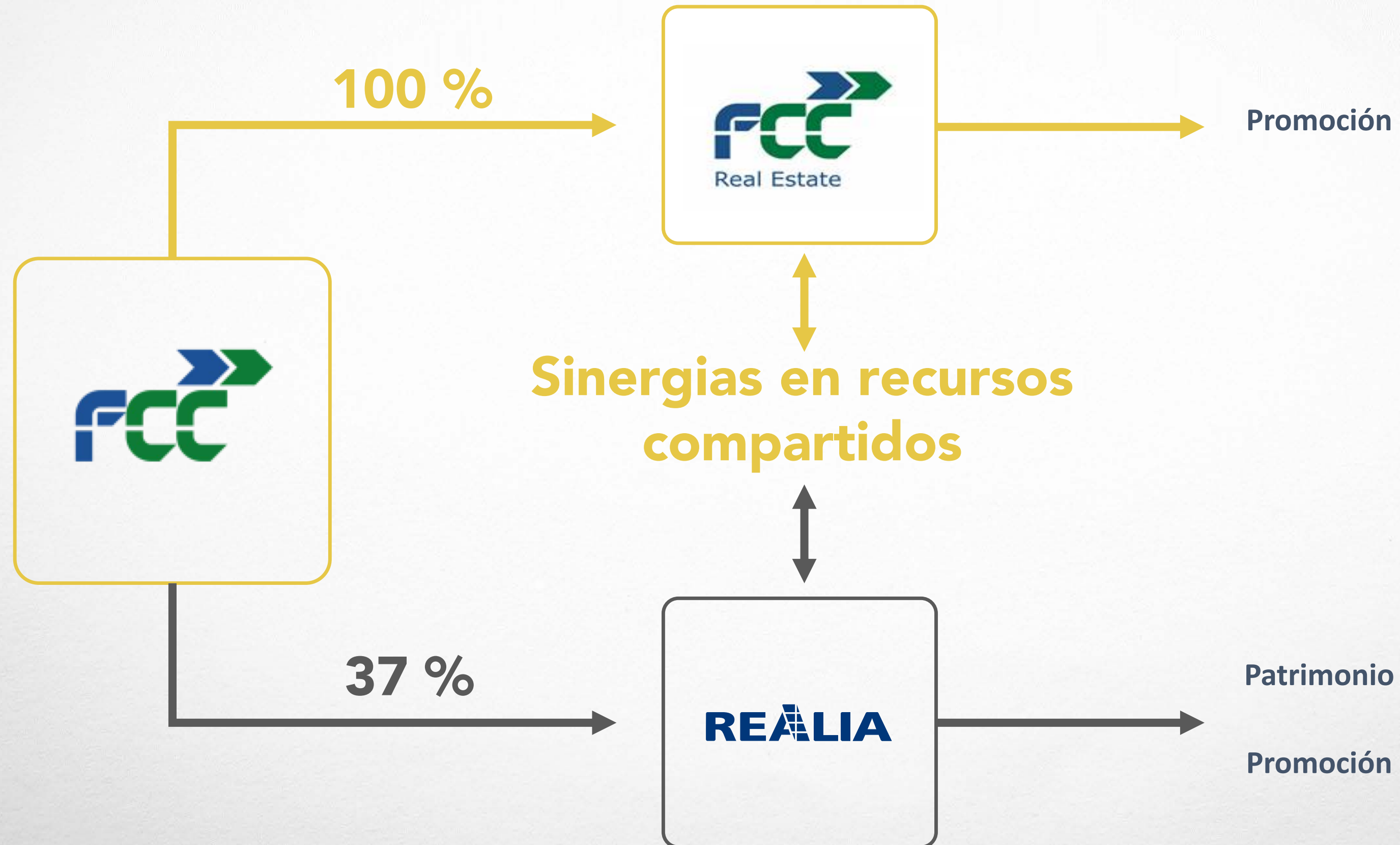


# Inmobiliaria



# Inmobiliaria

Investor Day



## Actividades



## Patrimonio

- 27 edificios oficinas y 7 centros comerciales con una **superficie alquilada: 405.842 metros**

## Gestión de suelo

- La cartera de suelo alcanza los 2,6 millones de metros edificables (Realia: 1,8M y FCC Real Estate: 0,8M), de los cuales **1,2millones (46%/total) son finalistas**



## Promoción

- Stock de producto terminado (30/6/18): 520 viviendas y 105 oficinas/locales
- **Nuevas viviendas en curso (licencia ya obtenida): 134 mil metros en construcción**
- Otros proyectos en marcha (licencia pendiente)



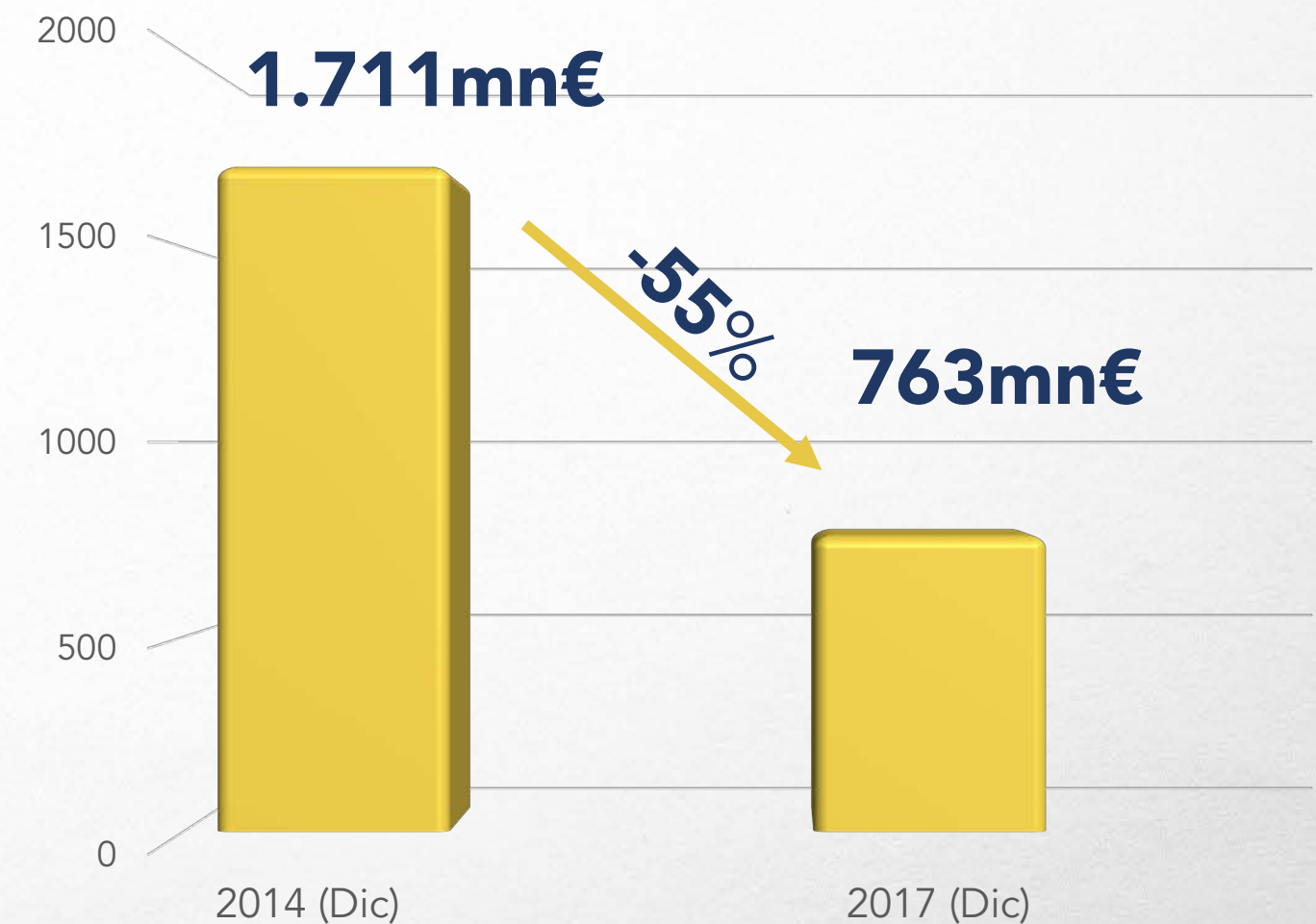
## Acciones corporativas

- < **11/14 - OPA HISPANIA** A 0,49 €/ACCIÓN.
- < **12/14 – FIN DE VENTA ACTIVOS.**
- < **3/15 - CONTRAOPA INCA** A 0,58 €/ACCION.
- < **12/15 - AMPLIACION DE CAPITAL** POR 88,9mn€.
- < **1/16 – SEGREGACION** DE FCC REAL ESTATE.
- < **12/16 - AMPLIACIÓN DE CAPITAL** POR 147,2mn€.

## Acciones financieras

- 12/15 – **Acuerdo con acreedores** financieros para pago deuda asociada al negocio de promoción y suelo.
- 5/16 – **Pago total deuda** con acreedores financieros y quita de 113mn€.
- 4/17 – **Vencimiento deuda asociada** a patrimonio por 678m€ y nueva estructura a 7 años e importe de 582mn€.
- 6/18 - **Novación de la deuda asociada** al negocio promoción por 120m€. vencimiento dic.2020.

## Deuda Bruta



Datos correspondientes a Realia

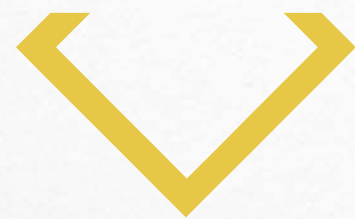
# Inmobiliaria

Investor Day

Acciones de negocio

Reducción costes estructura en 3,7mn€  
Equipo Directivo: -60%  
Consejo Administración: -30%

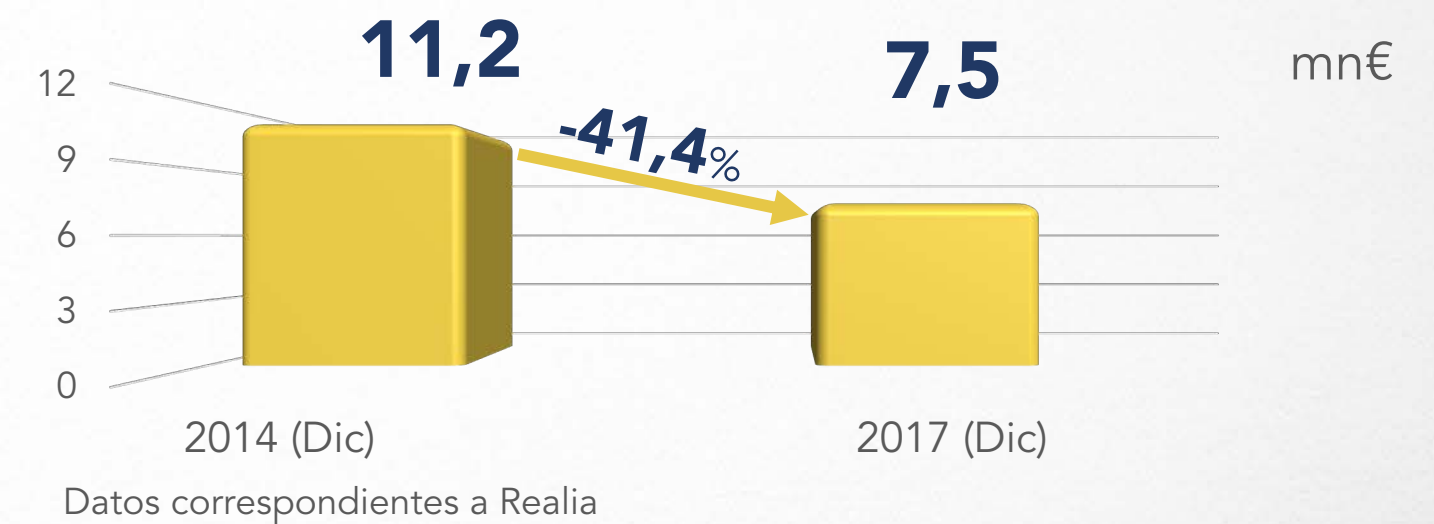
Incremento en la ocupación de los edificios  
90,5% en Dic. 14  
94,1% en Dic. 17



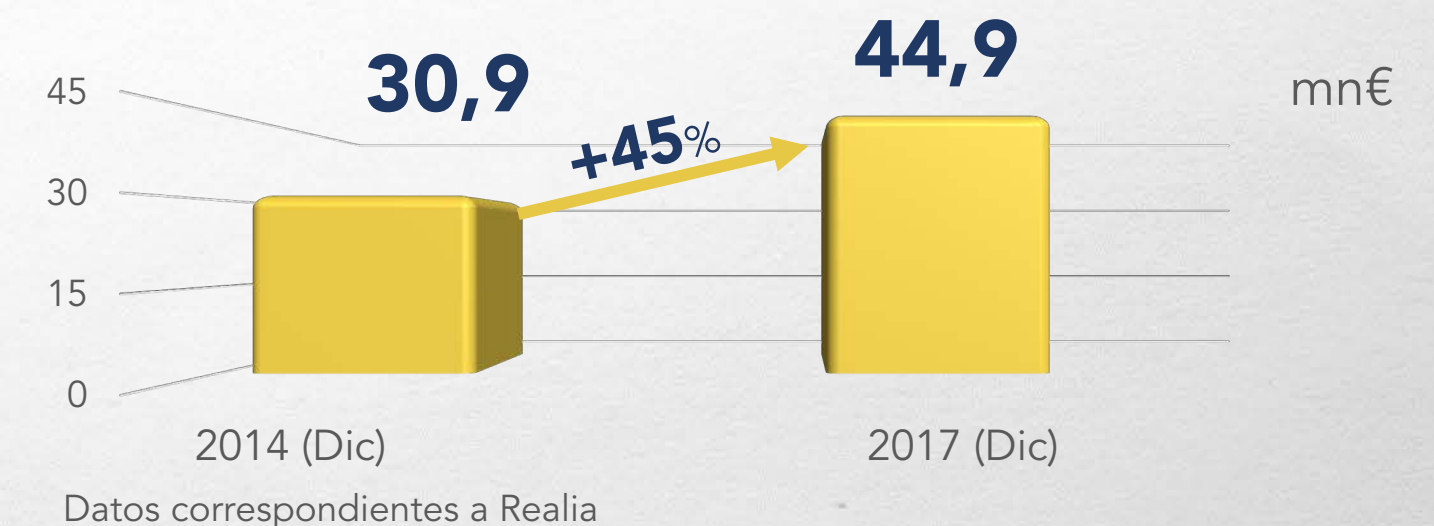
Incremento del ebitda en 14mn€.

Reinicio actividad promotora

## Evolución Costes Estructura



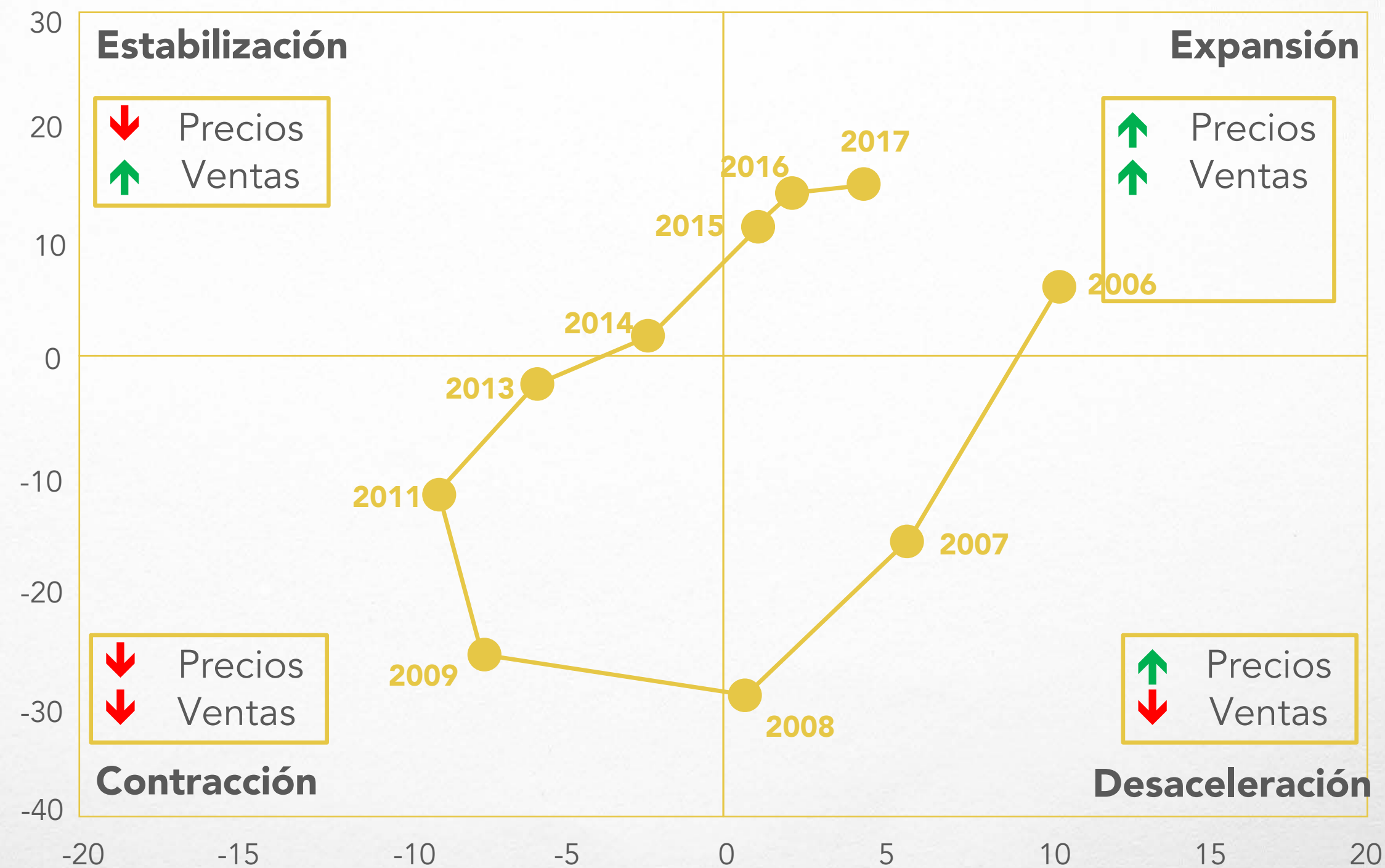
## Evolución EBITDA



Ciclo inmobiliario

Variación de volumen

## Crecimiento interanual (%)



Variación de Precios

Actividad promotora



## VIVIENDAS ADOSADAS TRES CANTOS – MADRID

- Superficie de la parcela: 9.074
- Metros en construcción: 7.330

**100% VENDIDO**

- Entrega 4T/18 -

Actividad promotora

## VIVIENDAS PROTEGIDAS TRES CANTOS - MADRID

- Superficie de la parcela: 10.844
- Metros en construcción: 29.229





## VIVIENDAS LIBRES TRES CANTOS - MADRID

- Superficie de la parcela: 4.600
- Metros en construcción: 9.497

# Inmobiliaria

Actividad promotora

Investor Day

## VIVIENDAS LIBRES SAN JOAN DESPÍ - BARCELONA

- Superficie de la parcela: 2.980
- Metros en construcción: 28.004



Actividad promotora



## VIVIENDAS LIBRES PALMA- MALLORCA

- Superficie de la parcela: 7.451
- Metros en construcción: 14.931

# Inmobiliaria

Actividad promotora

Investor Day

## VIVIENDAS LIBRES SABADELL- BARCELONA

- Superficie de la parcela: 2.808
- Metros en construcción: 14.816



# Inmobiliaria

Proyectos en marcha

Investor Day



# Inmobiliaria

Proyectos en marcha

Investor Day



# 2

## Conclusiones Ruegos y preguntas

**Muchas gracias**



# Investor Day

## Grupo FCC

---

*31 julio 2018*

