

Ampliación de Capital y Resultados 9M14

14 de noviembre de 2014

Dirección General de Finanzas
Relación con Inversores y Bolsa

- NO PARA DISTRIBUIR, DIRECTA O INDIRECTAMENTE, EN ESTADOS UNIDOS, AUSTRALIA, CANADÁ, JAPÓN O ALGUNA OTRA JURISDICCIÓN DONDE SU DISTRIBUCIÓN SEA ILEGAL.
- El presente documento puede contener manifestaciones de futuro sobre intenciones, expectativas o previsiones del Grupo FCC o de su dirección a la fecha de realización del mismo, que se refieren a diversos aspectos, como el crecimiento de las distintas líneas de negocio, los resultados del Grupo FCC u otros aspectos relativos a la actividad y situación de la misma.
- Estas manifestaciones de futuro o previsiones no constituyen, por su propia naturaleza, garantías de un futuro cumplimiento, encontrándose condicionadas por riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes, que podrían determinar que los desarrollos y resultados finales difieran materialmente de los puestos de manifiesto en estas intenciones, expectativas o previsiones.
- El presente documento no constituye una oferta o invitación para adquirir o suscribir acciones, de acuerdo con lo previsto en la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en el Real Decreto-Ley 5/2005, de 11 de marzo, y/o en el Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, y su normativa de desarrollo.
- Además, este documento no constituye una oferta de venta, compra o de canje ni una solicitud de una oferta de compra, venta o de canje de títulos valores, ni una solicitud de voto alguno o aprobación en ninguna jurisdicción.
- Este documento no constituye una oferta de venta, compra o de canje de títulos valores disponibles en los Estados Unidos. Ningún título valor pueden ser ofertados o vendidos en los Estados Unidos sin su correspondiente registro o excepción de registro según la “US Securities Act de 1933”. Los valores referidos en este documento no han sido ni serán próximamente registrados, ni tampoco habrá una oferta pública de los mismos, en Estados Unidos.
- Lo expuesto en esta declaración debe ser tenido en cuenta para todas aquellas personas o entidades que puedan tener que adoptar decisiones o elaborar o difundir opiniones relativas a valores emitidos por el Grupo FCC. Se invita a todos ellos a consultar la documentación e información pública comunicada o registrada por el Grupo FCC ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores.
- Este documento contiene información financiera elaborada de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Se trata de una información no auditada, por lo que no es definitiva y podría verse modificada en el futuro.

Ampliación de capital

1.1 Elementos clave

1.2 Objetivos

1.3 Restructuración del Tramo B



D. Juan Béjar
Consejero Delegado y
Vicepresidente Segundo

- El próximo 20 de noviembre se celebrará una Junta Extraordinaria de Accionistas de FCC en la que se propone la aprobación de una **ampliación de capital de 1.000 Mn€** con cargo a nuevas aportaciones dinerarias de los accionistas y que estará **asegurada en su totalidad** por el sindicato de entidades colocadoras.
- A la fecha existe gran interés por parte de inversores de reconocido prestigio de participar en la operación como “**anchor investor**”. En este sentido tenemos conocimiento de que hay negociaciones muy avanzadas a nivel de B.1998. Esta transacción, de llevarse a cabo, se prevé firmar en todos sus términos una vez aprobada la ampliación de capital por parte de la JGA extraordinaria y el Consejo de FCC SA.
- Existe la voluntad de realizar la ampliación de capital tan pronto como sea posible, una vez cumplidos todos los trámites corporativos y legales exigibles, antes del cierre del ejercicio actual.

- Amortizar y reestructurar el Tramo B liberando valor para nuestros accionistas
- Reducir el apalancamiento financiero del Grupo y multiplicar el beneficio neto
- Reforzar la estructura de capital de CPV y FCC Environment
- Fortalecer la estructura de capital del Grupo tras las provisiones y deterioros no recurrentes contabilizados en el tercer trimestre.
- Diversificar la base accionarial y aumentar la liquidez de las acciones de FCC en el mercado

Acuerdo con entidades financieras que aglutinan más del 75% de la deuda afecta con el objetivo de extenderlo al resto de las entidades en los próximos días. En todo caso constituye un apoyo suficiente para homologar el acuerdo si fuera necesario.

Uso de los fondos

- **765 Mn€ para amortización y refinanciación del Tramo B**
- 100 Mn€ para CPV
- 100 Mn€ para FCC Environment
- 35 Mn€ para financiar los gastos de la transacción

Descuento del 15%

- Con un efectivo de 765 Mn€ **se amortizarán 900 Mn€ del Tramo B**

PIK del 5%

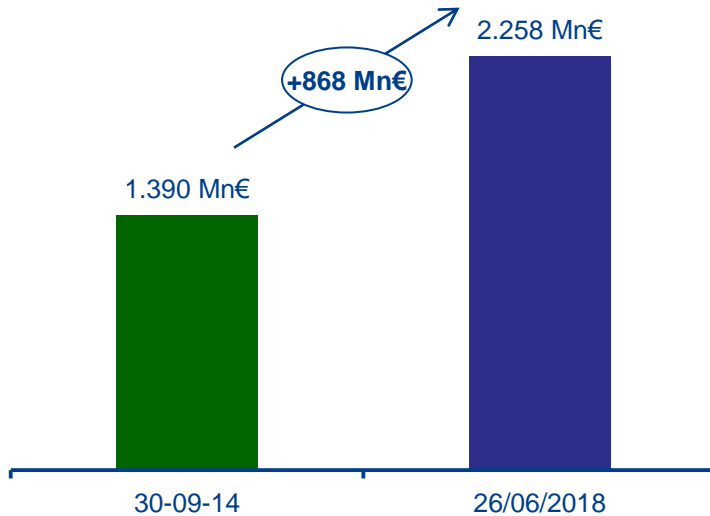
- El importe restante⁽¹⁾ del Tramo B devengará un **interés del 5% capitalizable** y con dos opciones de amortización a vencimiento:
 - ✓ A: Conversión en acciones de FCC según lo establecido en el acuerdo inicial (precio de mercado en el momento de la conversión)
 - ✓ B: Extensión de 3 años.

Relajación de algunas restricciones

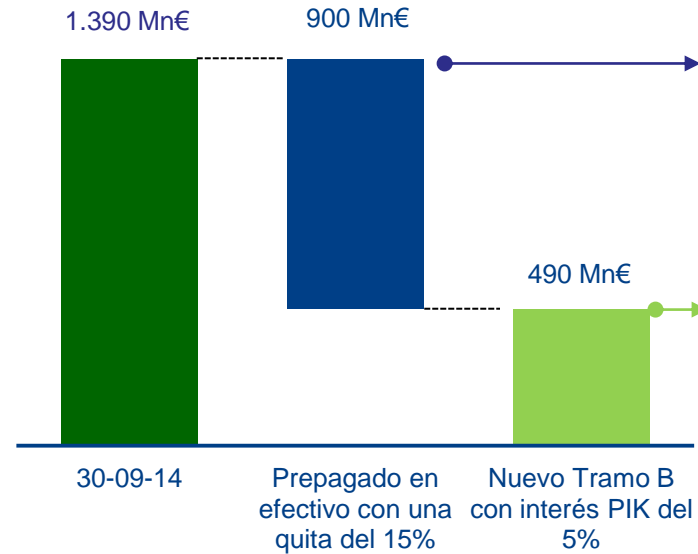
- **Capacidad de distribuir de dividendos si:**
 - ✓ Deuda neta / Ebitda con recurso < 4.0x
 - ✓ Amortización de 1.500 Mn€ del crédito sindicado, ya sea del Tramo A como del Tramo B
 - ✓ Ebitda con recurso > 750 Mn€

(1) 490 Mn€ (450 Mn€ de remanente de principal + 40 Mn€ de intereses capitalizados)

Tramo B Pre ampliación de capital



Tramo B Post ampliación de capital



Creación de valor

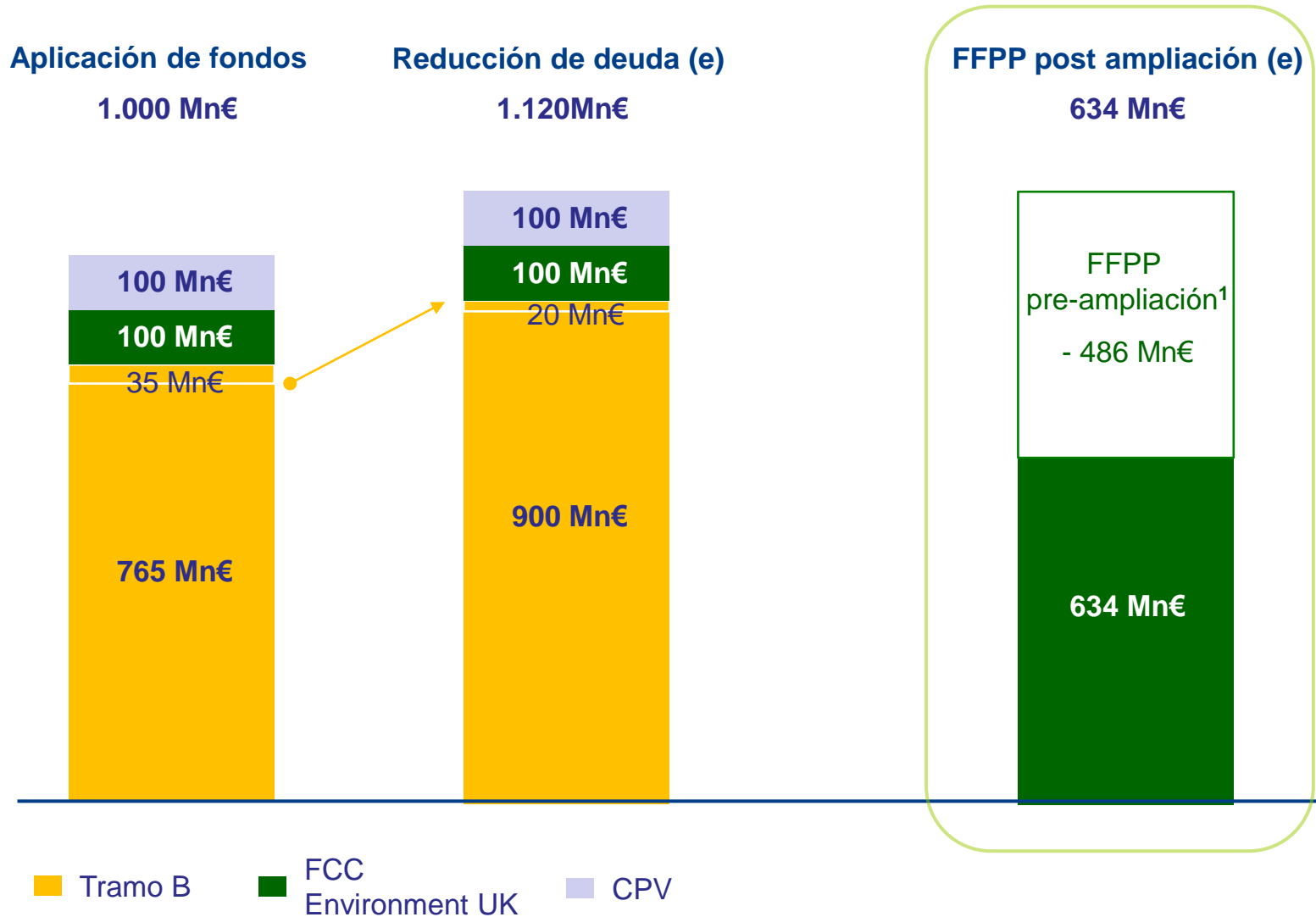
- 135 Mn€ de quita del Tramo B (15%)
- 160 Mn€ por reducción del PIK al 5%⁽¹⁾

- 1,350 €Mn convertible en acciones a vencimiento
- Componente PIK: 11%, 13%, 15%, 16% (13.5% anual media compuesta)

- 490 Mn€ con dos opciones :
 - Convertible en acciones a vencimiento
 - Extensión a 3 años
- Componente PIK al 5% anual

2,3 €/acción

(1) Reducción del PIK desde el 13.5% anual al 5% equivalente a 160 Mn€ de creación de valor actual (208 Mn€ en total descontado al 10%)



(1) Fondos propios consolidados del Grupo a 30 de septiembre



Servicios Ciudadanos

Resultados 9M14

- 2.1 Principales magnitudes*
- 2.2 Provisiones y deterioros no recurrentes*
- 2.3 Evolución operativa*
- 2.4 Áreas de negocio*
- 2.5 Variación del endeudamiento*
- 2.6 Estructura y vencimiento de la deuda*

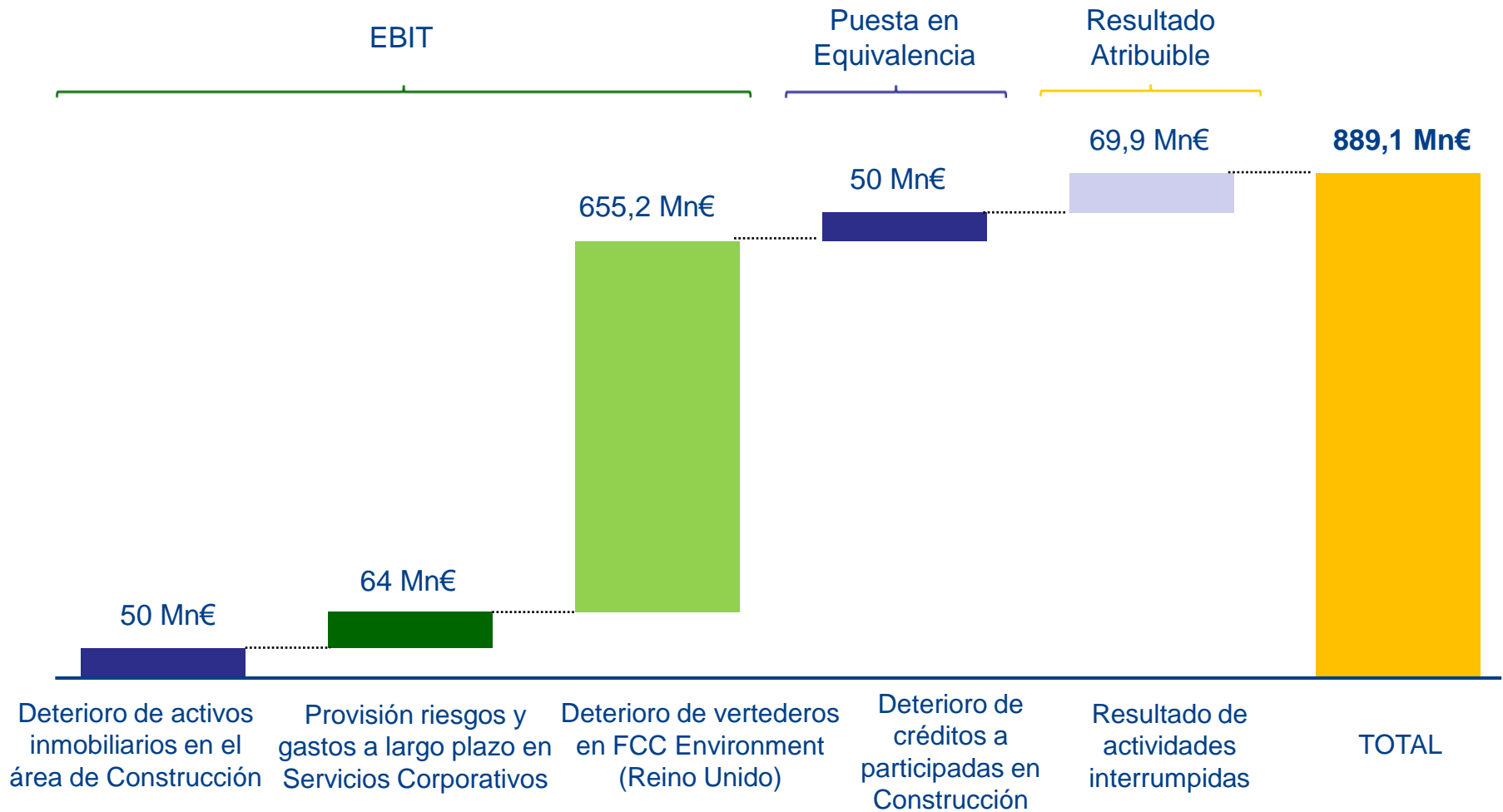
2

D. Victor Pastor
Director General de Finanzas

	9M14 (Mn€)	Var./9M13 (%)
Cifra de Negocio	4.592,3	- 6,1%
EBITDA	597,7	19,3%
Margen EBITDA	13,0%	2,8 p.p.
Resultado Neto Atribuible	- 788,3 ¹	n.s.

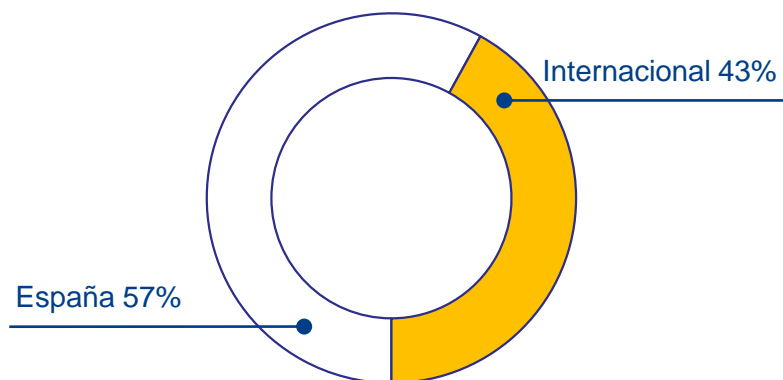
	9M14 (Mn€)	Var./Dic.13 (%)
Cartera	33.484,4	0,4%
Deuda Neta	6.430,9	7,8%

(1) Incluye provisiones y deterioros no recurrentes, junto con el resultado de actividades interrumpidas, por importe de 700,2 Mn€ (después de impuestos)

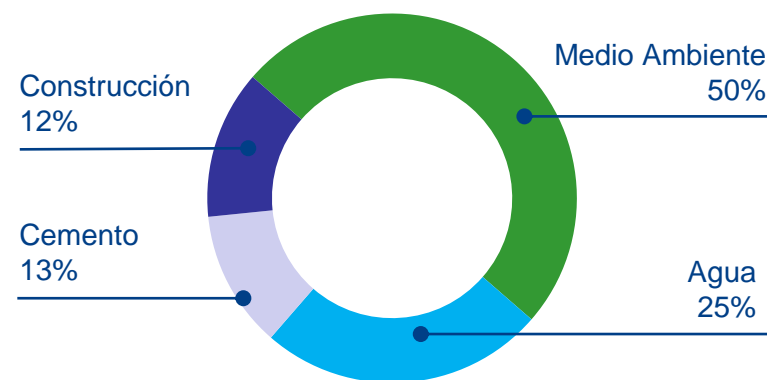






	Ingresos 9M14 (Mn€)	Var./9M13 (%)	EBITDA 9M14 (Mn€)	Var./9M13 (%)
Medio Ambiente	2.072,8	+ 2,3%	307,6	+1,1%
Agua	704,0	- 1,9%	153,3	+ 6,5%
Construcción	1.447,9	- 20,4%	74,7	+ 31,7%
Cemento	406,6	- 1,6%	82,6	+ 95,3%
Corporación y ajustes	(39,0)	+ 54,5%	(20,4)	+ 56,0%
Total	4.592,3	- 6,1%	597,7	+19,3%





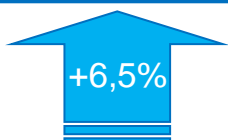
Ingresos por zona geográfica









EBITDA por áreas de negocio

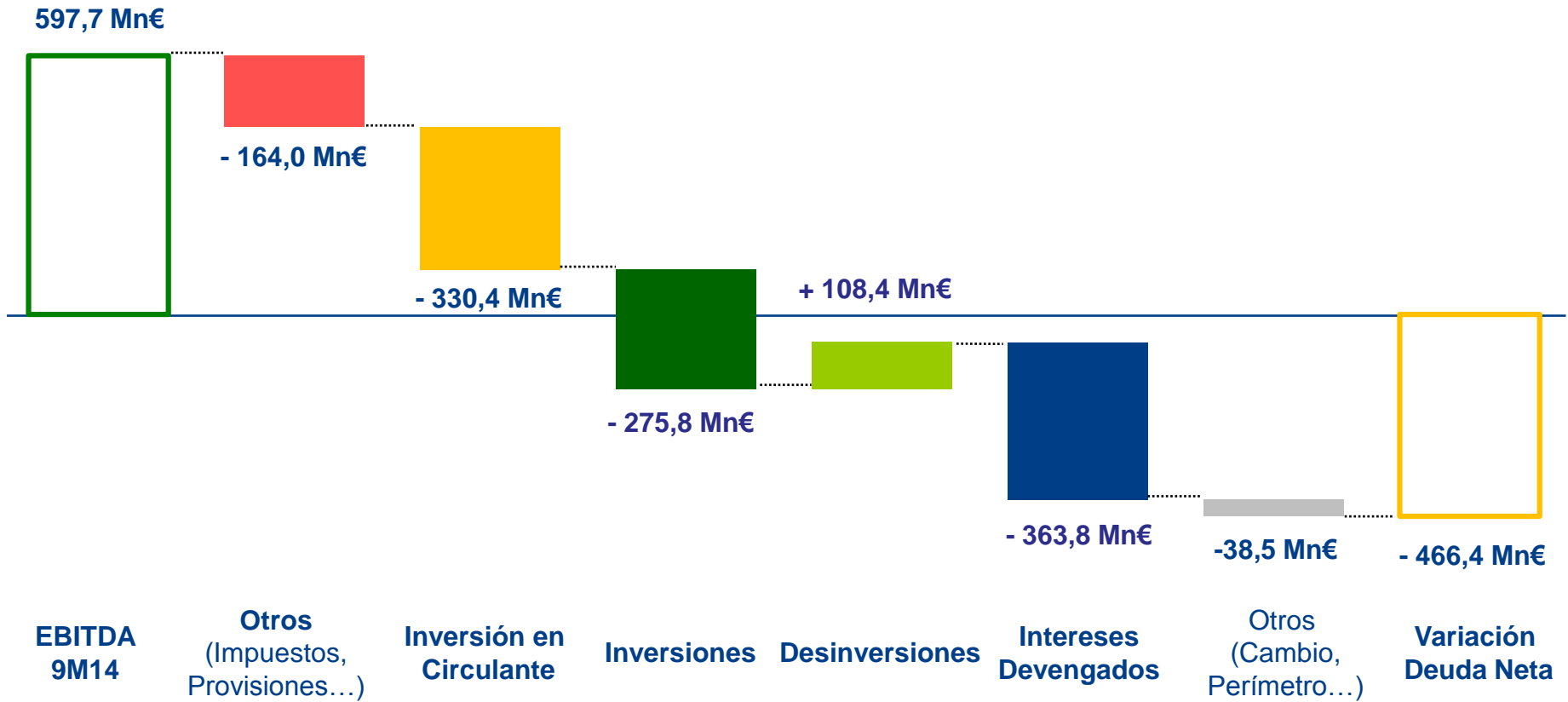


	Ingresos Mn€	% / Total	% Var. / 9M13
España	1.179,6	57%	 +1,2%
Reino Unido	617,3	30%	 +8,6%
Centro y Este de Europa	255,0	12%	 -2,5%
Portugal y otros	20,9	1%	 -33,7%
Ingresos Totales:	2.072,8	100%	 +2,3%
EBITDA:	307,6	14,8%	 +1,1%

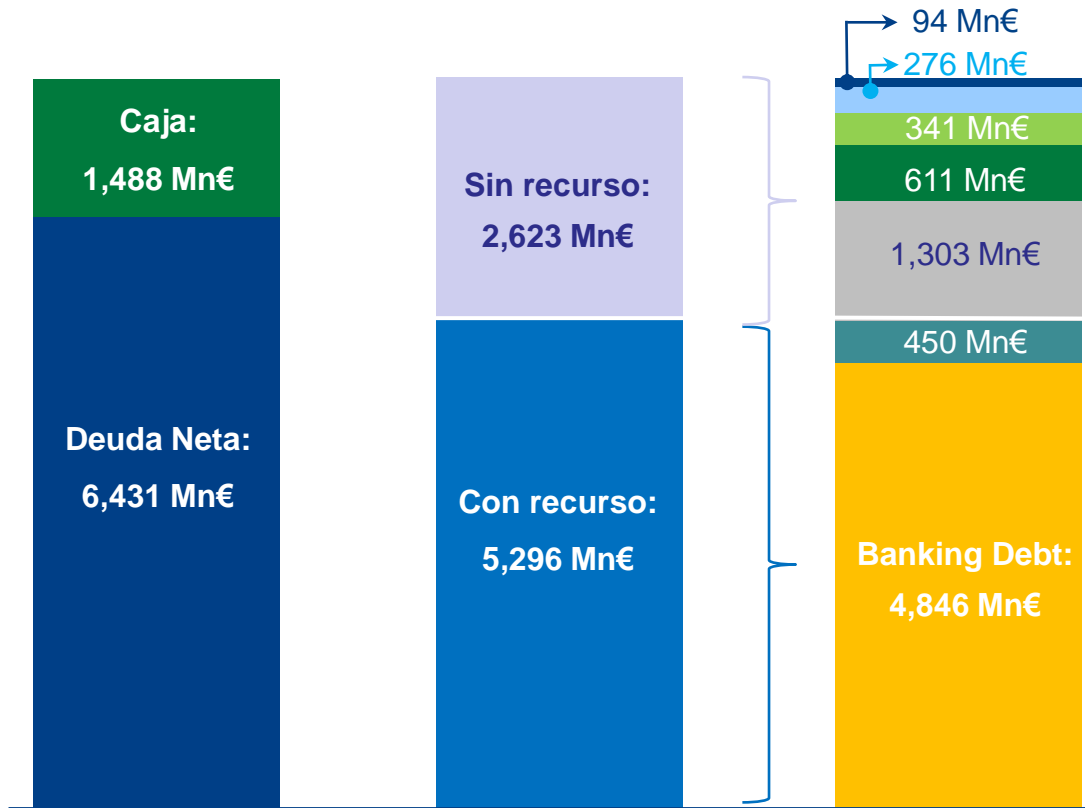
	Ingresos Mn€	% / Total	% Var. / 9M13
España	578,7	82%	 +2,4%
Este de Europa	66,5	10%	 -8,6%
Resto de Europa	36,1	5%	0,0%
Iberoamérica y otros	22,7	3%	 -49,1%
Ingresos Totales:	704,0	100%	 -1,9%
EBITDA:	153,3	21,8%	 +6,5%

	Ingresos Mn€	% / Total	% Var. / 9M13
España	748,6	52%	 -27,0%
Iberoamérica	447,9	31%	 -26,2%
Europa	131,7	9%	 +10,4%
Resto del mundo	119,6	8%	 +74,3%
Ingresos Totales:	1.447,9	100%	 -20,4%
EBITDA:	74,7	5,2%	 +31,7%

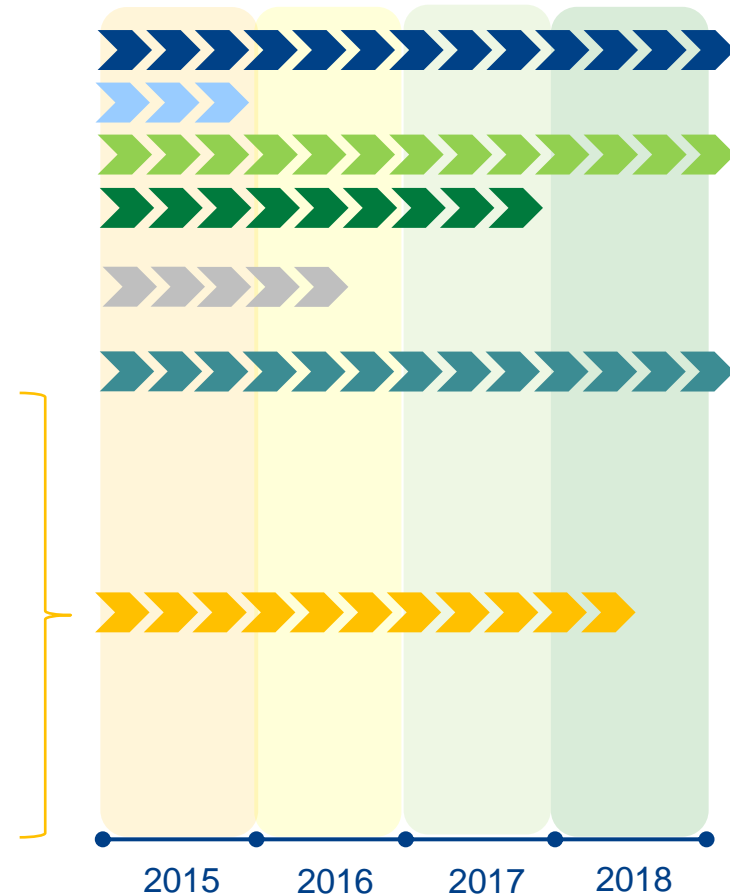
	Ingresos Mn€	% / Total	% Var. / 9M13
España	148,6	36%	-12,3% 
Estados Unidos y Canadá	130,9	32%	-3,5% 
Túnez	63,9	16%	+7,2% 
Reino Unido, Argelia y otros	63,3	16%	+30,0% 
Ingresos Totales:	406,6	100%	-1,6% 
EBITDA:	82,6	20,3%	+95,3% 



Desglose de la deuda bruta: 7,919 Mn€



Vencimiento¹



(1) Las fechas de vencimiento corresponden al grueso de la deuda correspondiente.
 (2) El Grupo CPV incumplió determinados ratios de apalancamiento a 30/06/14



Servicios Ciudadanos

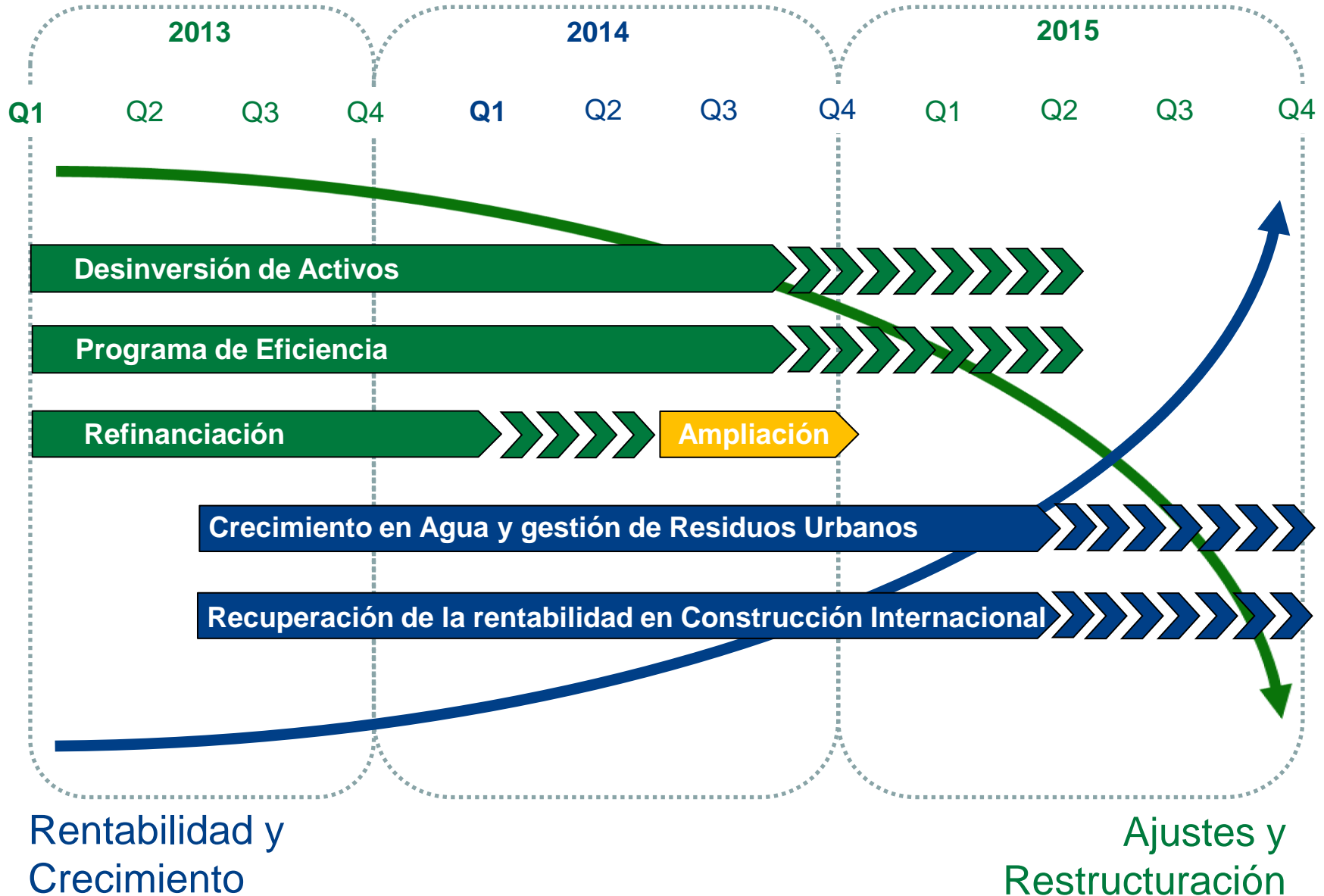
Progreso del plan estratégico

3.1 Situación actual

3.2 Próximos pasos



D. Juan Béjar
Consejero Delegado y
Vicepresidente Segundo



Con la culminación de la reestructuración operativa y financiera del Grupo, nuestros próximos pasos irán encaminados a fortalecer nuestra posición global en Servicios Medioambientales y Agua al tiempo que mantener una presencia selectiva en los proyectos más rentables del área de Construcción.

- Fortalecer nuestra posición en Servicios Medioambientales y Agua en mercados actuales e impulsar su expansión en nuevos mercados.
- Mantener una presencia selectiva en los proyectos más rentables del área de Construcción
- Seguir reduciendo el apalancamiento financiero
- Retomar el pago de dividendos



Lo estamos haciendo juntos

Muchas gracias