

Presentación de Resultados 2014

Madrid, 2 de marzo de 2015

D.G. Finanzas
Relación con Inversores

- 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 compra, de venta o de canje ni una solicitud de una oferta de compra, de venta o de canje de títulos valores, ni una solicitud de voto alguno o aprobación en ninguna otra jurisdicción.
- 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 que ha sido auditada y elaborada de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).



Cumplimiento de la Reestructuración

- 1.1 Fortalecimiento de la estructura de capital*
- 1.2 Mejora del perfil financiero*
- 1.3 Saneamiento del balance*
- 1.4 Aumento de rentabilidad de las operaciones*
- 1.5 Nueva estructura de gobierno corporativo*

Sr. Juan Béjar
Consejero Delegado y
Vicepresidente segundo

20%

Deuda amortizada:
1.100 Mn€

Quita
135 Mn€

Aumento de
Capital:
1.000 Mn€

Importe

Vcto.

Características

FCC Tramo B sindicado:
900 Mn€

2018

- Convertible en acciones de FCC a precio de mercado
- PIK: 11% - 16%

CPV:
100 Mn€

2016

- Sin recurso
- Interés: Euribor + 4% -4,5%

FCC UK (Medioambiente):
100 Mn€

2018

- Sin recurso
- Interés: Libor + 2,2% - 4%

Gastos de ampliación y reestructuración: 35 Mn€

80%

Deuda refinanciada:
4.474 Mn€

Préstamo
sindicado:
3.668 Mn€

FCC Tramo A sindicado:
3.178 Mn€

2018

- 5% amortización en 2016 y 2017
- Interés: EURIBOR + 3% - 4%

FCC nuevo Tramo B:
490 Mn€

2018

- Convertible en acciones de FCC a precio de mercado
- PIK: 5%

Bono Convertible:
450 Mn€

2020

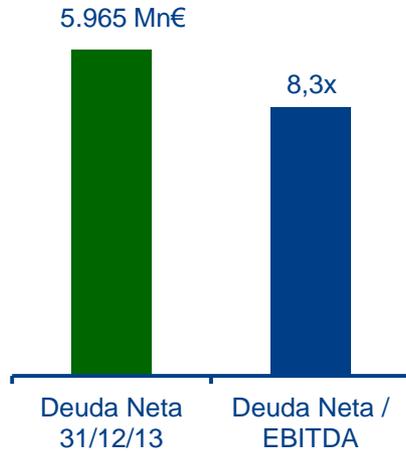
- Precio de conversión: 22,19 €/acc. (post ampliación)
- Cupón: 6,5%

FCC UK (Medioambiente):
356 Mn€

2018

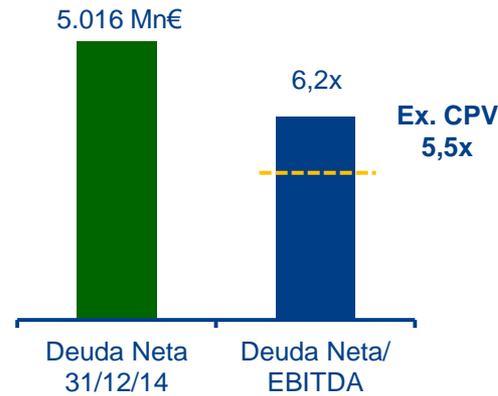
- Sin recurso
- Interés: Libor + 2,2% - 4%

Apalancamiento financiero 2013

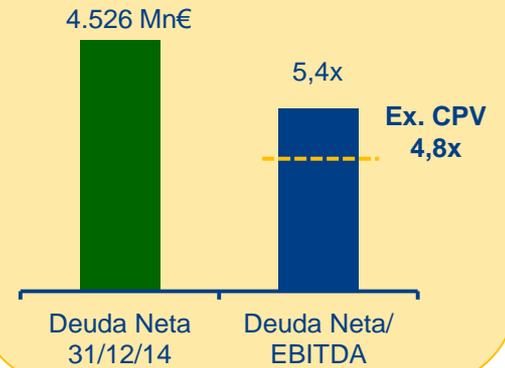


Apalancamiento financiero 2014

Tramo B considerado como deuda

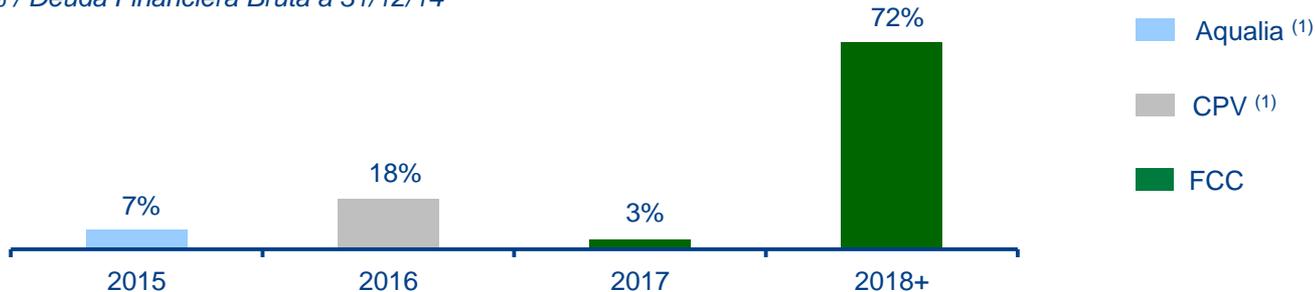


Tramo B considerado como capital



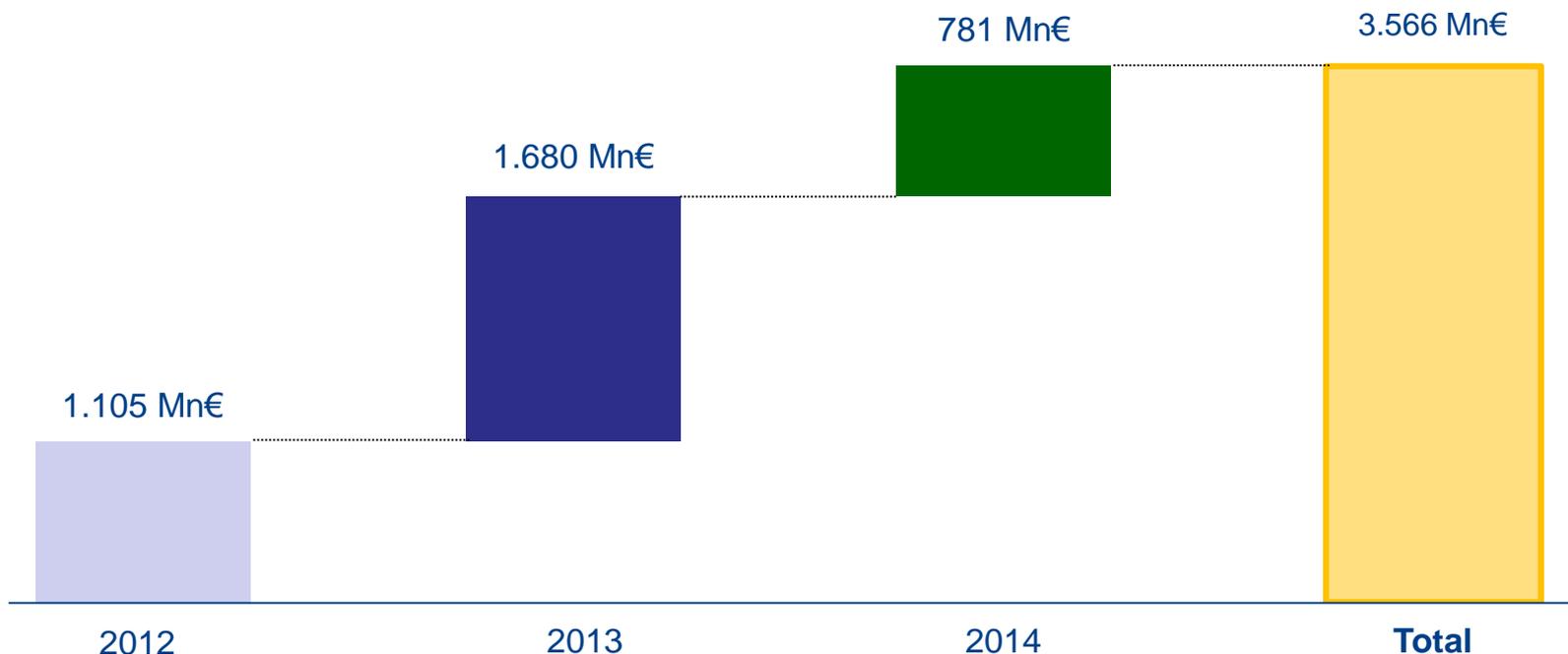
Sin vencimientos significativos en el corto plazo

% / Deuda Financiera Bruta a 31/12/14



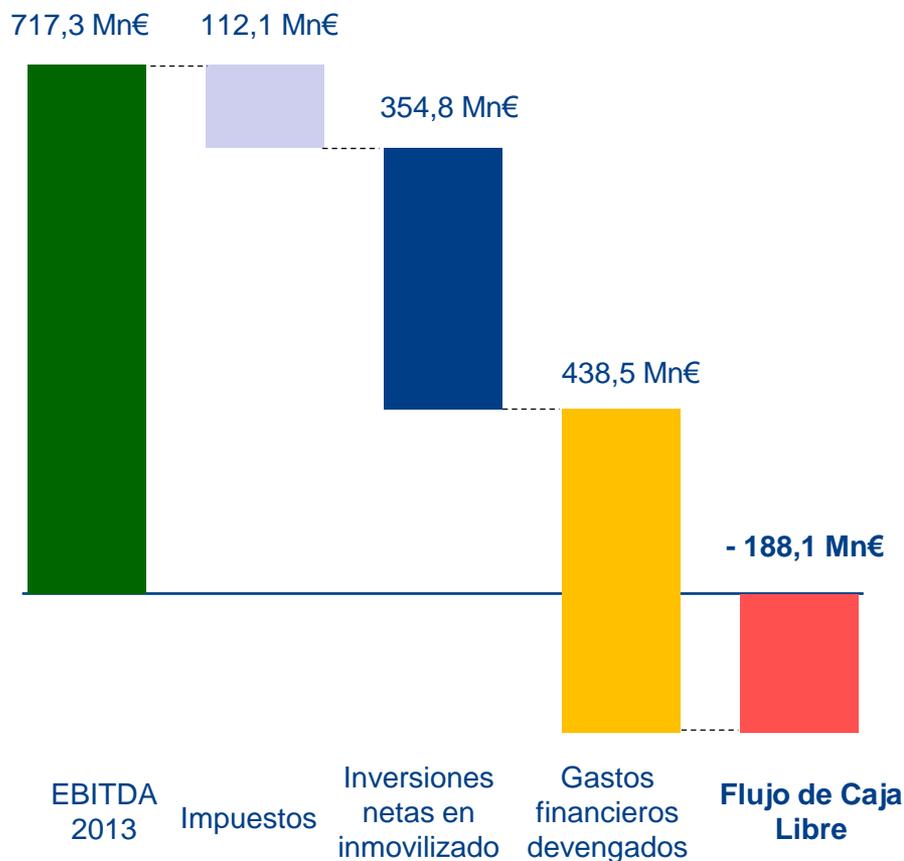
(1) Filial que representa la mayor parte de los vencimientos de deuda en el año correspondiente

Provisiones y deterioros no recurrentes y resultado de actividades interrumpidas (2012 – 2014)

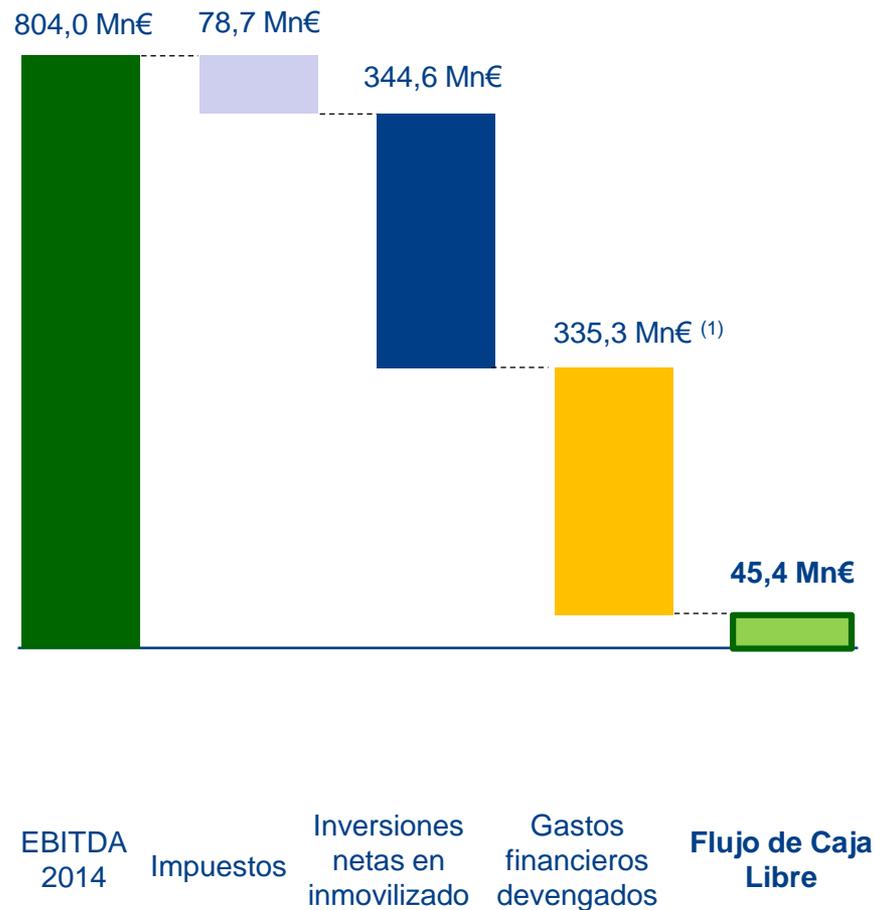


- Saneamiento del balance finalizado, con ajustes por más de 3.500 Mn€ en los últimos 3 años, equivalentes al 25% de los activos totales del Grupo FCC a diciembre 2014
- Los Fondos Propios del Grupo mejoran en más de 1.000 Mn€ tras la ampliación de capital de diciembre 2014

Flujo de caja subyacente 2013



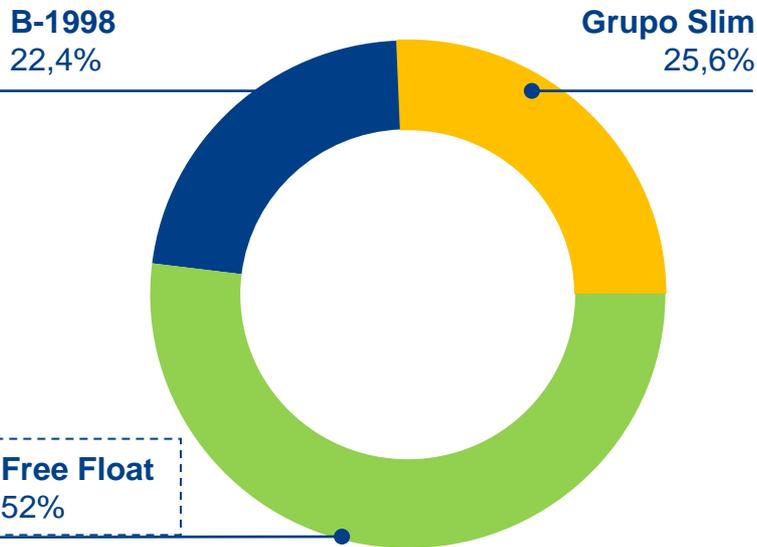
Flujo de caja subyacente 2014



- Recuperación del flujo de caja libre ordinario, que se debe fortalecer durante los próximos ejercicios

(1) Excluye 40,5 Mn€ PIK del Tramo B

Estructura accionarial post ampliación de capital



Free Float
52%

Otros accionistas relevantes:

- William H. Gates: 5,7%⁽²⁾

Nueva composición del Consejo ⁽¹⁾

12 Miembros:

- 4 nombrados por B-1998
- 4 nombrados por Grupo Slim
- 3 Consejeros independientes
 - Propuestos por reputados consultores independientes
- 1 Consejero Delegado

Comisiones del Consejo:

- Presididas por Consejeros independientes
- Mayoría de Consejeros independientes

(1) Sujeto a aprobación por parte de la JGA

(2) Según última fecha de comunicación a la CNMV



Servicios Ciudadanos

Resultados 2014

2.1 Principales magnitudes

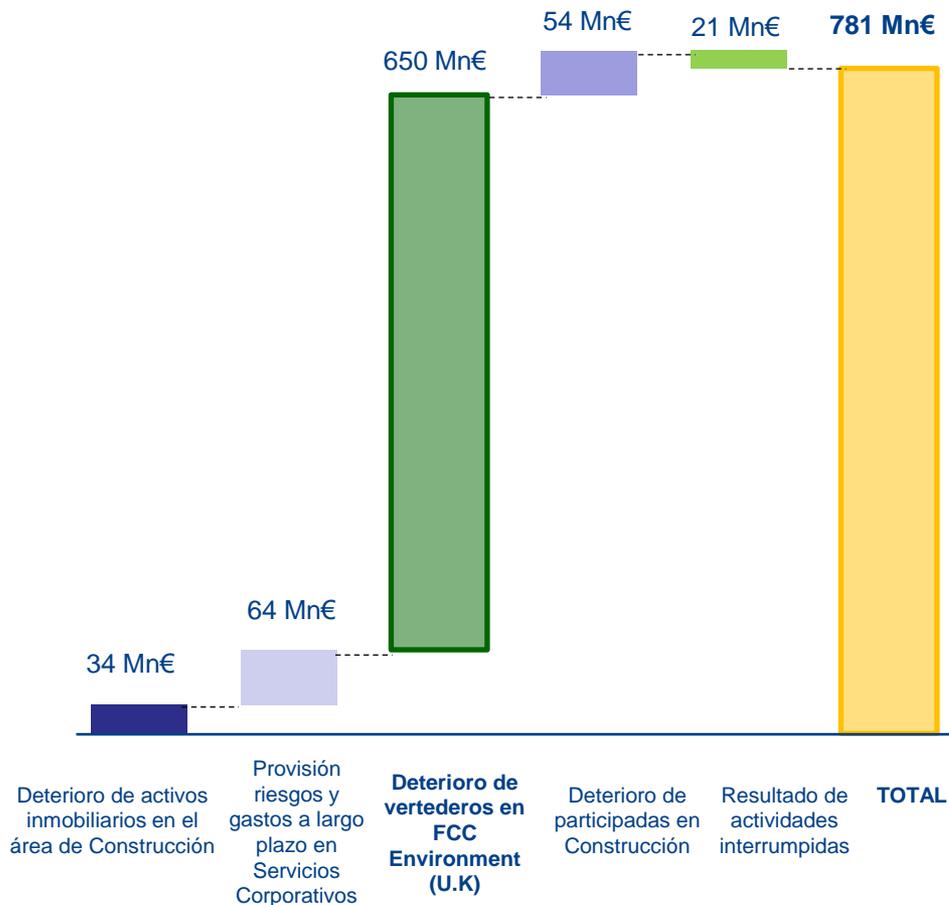
2.2 Provisiones y deterioros no recurrentes



Sr. Juan Béjar
Consejero Delegado y
Vicepresidente segundo

	2014 (Mn€)	Var./2013 (%)
Cifra de Negocio	6.334,1	- 6,2%
EBITDA	804,0	+ 12,1%
Margen EBITDA	12,7%	+ 2,1 p.p.
Resultado Neto Atribuible	- 724,3	- 51,9%
	2014 (Mn€)	Var./2013 (%)
Cartera	32.996,5	- 1,1%
Deuda Neta	5.016,0	- 15,9%

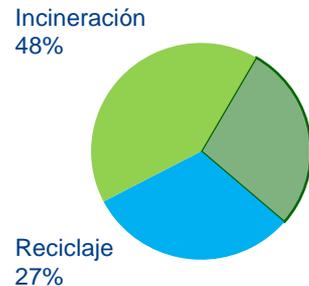
Provisiones/deterioros y resultados no recurrentes 2014



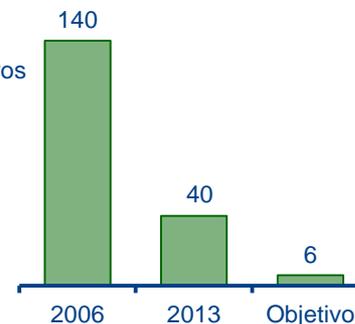
Deterioro vertederos en FCC Environment UK

- Deterioro del negocio de vertederos, que representa un 25% del EBITDA 2014 de FCC Environment UK
 - "Landfill Tax" ha aumentado un 281% desde 2006 hasta £80 / ton

Desglose del EBITDA⁽¹⁾



Número de vertederos



(1) Ajustado por gastos corporativos y otras actividades menores

Cierre de vertederos para minimizar futura salidas de caja



Servicios Ciudadanos

Evolución 2014

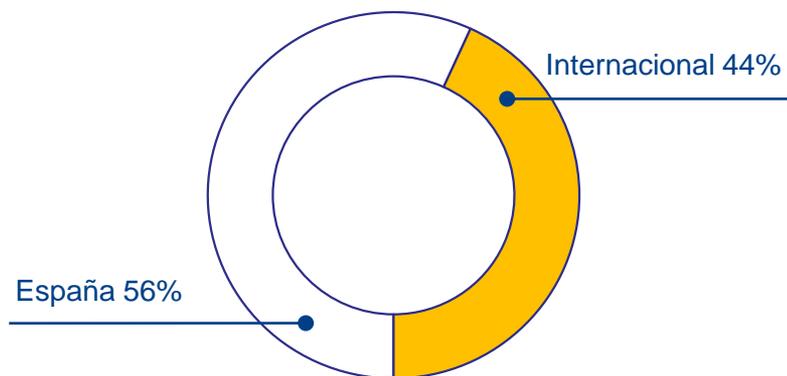
- 3.1 Resultado operativo*
- 3.2 Áreas de negocio*
- 3.3 Flujo de caja y reducción de deuda*
- 3.4 Estructura y vencimiento de la deuda*



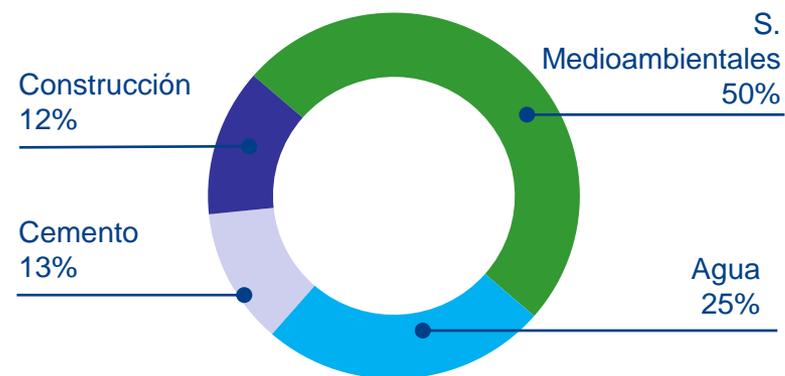
Sr. Victor Pastor
Director General de Finanzas

	Ingresos 2014 (Mn€)	Var./2013 (%)	EBITDA 2014 (Mn€)	Var./2013 (%)
S. Medioambientales	2.805,0	+ 1,2%	418,3	- 1,5%
Agua	954,0	+ 0,9%	208,4	+ 7,6%
Construcción	2.076,1	- 20,1%	98,2	+ 4,1%
Cemento	542,9	+ 0,4%	104,8	+ 107,9%
S. corporativos y ajustes	(43,9)	- 57,9%	(25,7)	- 43,8%
Total	6.334,1	- 6,2%	804,0	+ 12,1%

Ingresos por Área Geográfica



EBITDA por áreas de negocio



	C. Negocio Mn€	% / Total	% Var. / 2013
España	1.576,9	56%	 +0,3%
Reino Unido	846,0	30%	 +4,5%
Centro y Este de Europa	347,3	12%	 -0,7%
Portugal y Otros	34,8	1%	 -13,6%
Total C. Negocio:	2.805,0	100%	 +1,2%
EBITDA:	418,3	14,9%	 -1,5%

Principales contratos 2014



Residuos Sólidos Urbanos Barcelona



Próxima Planta de reciclaje e incineración (Edimburgo)



Construcción del Centro de tratamiento de residuos de Buckinghamshire (EfW)



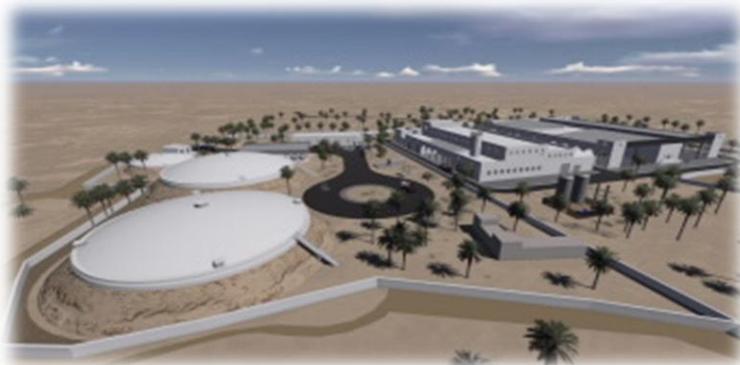
Residuos Sólidos Urbanos – Limpieza Viaria y Jardines (Ponferrada)

- Las actividades de reciclado e incineración aportan el 25% del EBITDA y el 36%* del capital empleado a cierre de 2014

* Excluye inversión en desarrollo y puesta en equivalencia por 210 Mn€

	C. Negocio Mn€	% / Total	% Var. / 2013
España	772.0	81%	 +3.0%
Este de Europa	90.0	9%	 -4.6%
Resto de Europa	51.2	5%	 +3.9%
Iberoamérica y Otros	40.8	4%	 -21.8%
Total C. Negocio:	954.0	100%	 +0.9%
EBITDA:	208.4	21.8%	 +7.6%

Principales contratos 2014



Planta desalinizadora de Djerba (Túnez)



Sistema de conducción (3ª línea) en Cutzamala (México)



Emisario Subacuático en Punta Yeguas en Montevideo (Uruguay)



EDAR de Pljevlja (Montenegro)

- Aumento de la presencia hasta un total de 14 países de Europa, LatAm, Oriente Medio y Norte de África, con un crecimiento del 1,7% de la cartera en 2014

	C. Negocio Mn€	% / Total	% Var./ 2013
España	1.037,9	50%	 -28,3%
Iberoamérica	640,4	31%	 -27,2%
Europa	190,7	9%	 +13,6%
Oriente Medio, Norte de África y otros	207,0	10%	 +103%
Total C. Negocio:	2.076,1	100%	 -20,1%
EBITDA:	98,2	5,2%	 +4,1%

Principales contratos 2014



Puente de Mersey en Liverpool
(Reino Unido)



Metro de Lima (Perú)

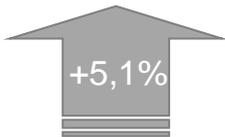
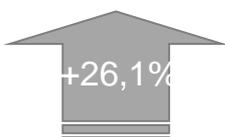
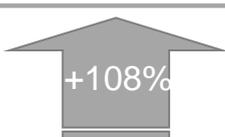


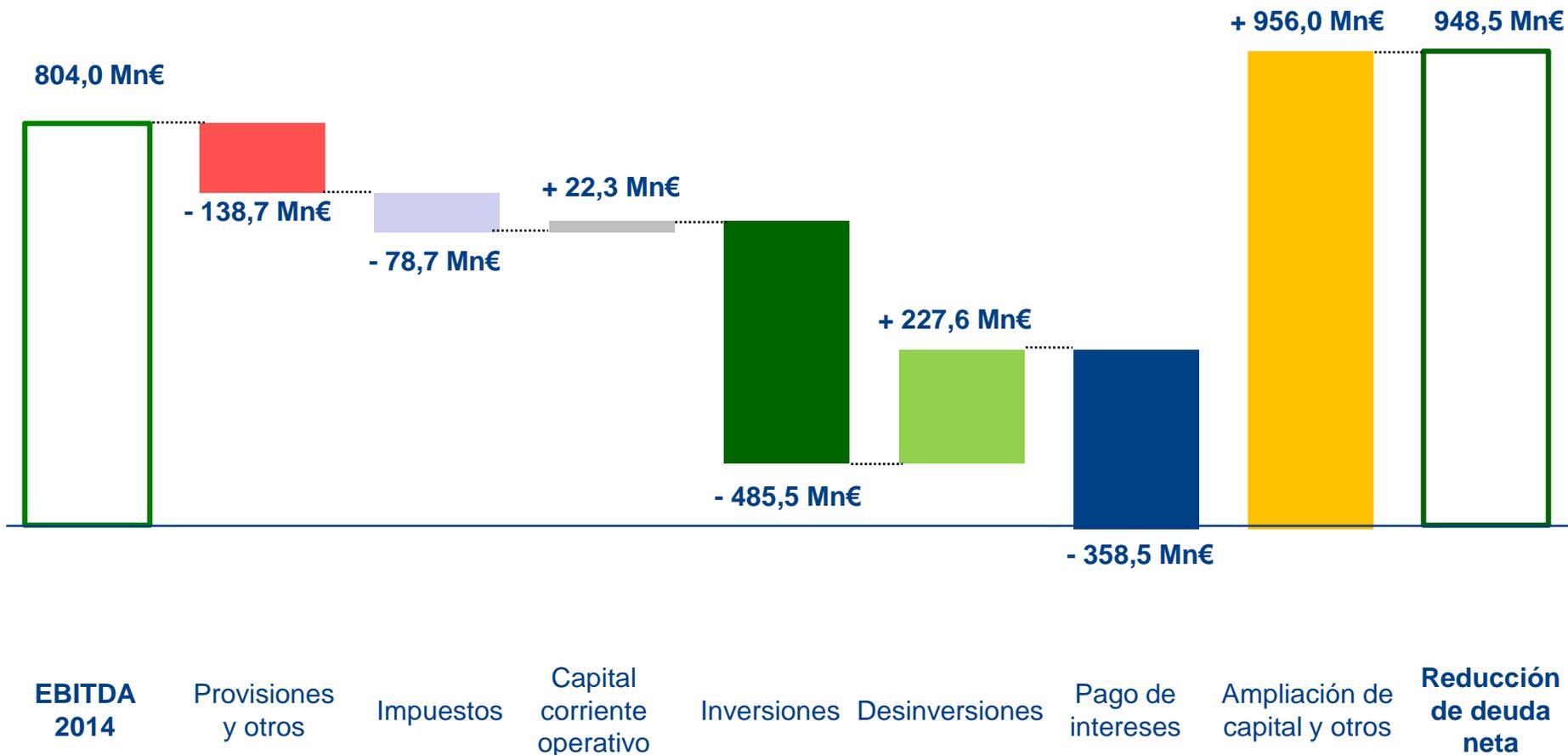
Metro de Doha (Qatar)



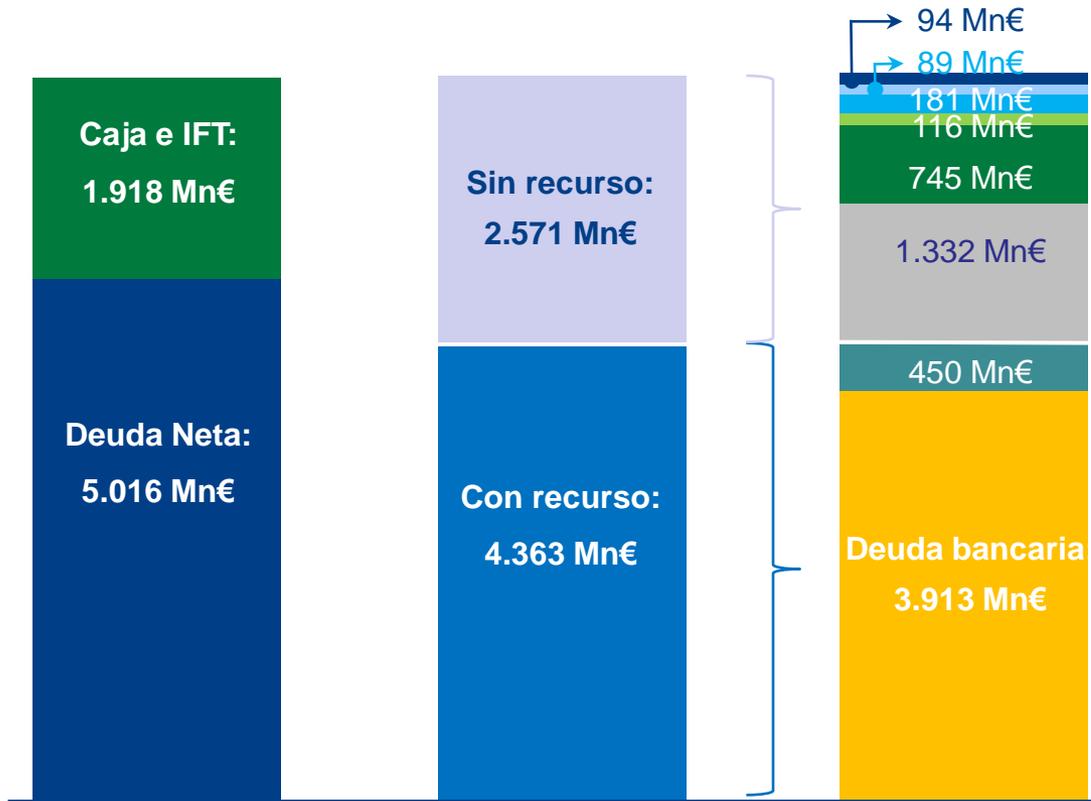
Hidroeléctrica/ Presa de Chucas (Costa Rica)

- Nuevos contratos centrados en obra civil especializada y de alta complejidad (líneas de metro, vías férreas y puentes)

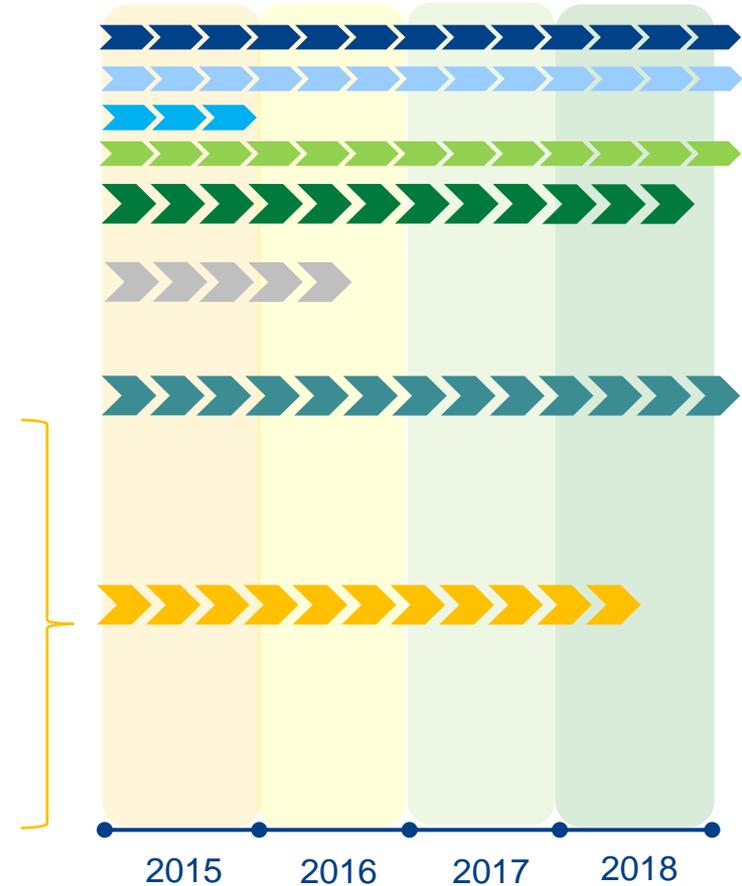
	C. Negocio Mn€	% / Total	% Var./ 2013
España	196,0	36%	 -8,8%
EE.UU. y Canadá	180,0	32%	 -0,2%
Túnez	83,8	16%	 +5,1%
Reino Unido, Argelia y Otros	83,1	16%	 +26,1%
Total C. Negocio:	542,9	100%	 +0,4%
EBITDA:	104,8	19,3%	 +108%



Desglose de la deuda bruta (Dic. 2014) : 6.934 Mn€



Vencimiento¹



(1) Las fechas de vencimiento corresponden al grueso de la deuda correspondiente.
 (2) Incluye 45 Mn€ de financiación de varias plantas de tratamiento de residuos en España y Portugal



Servicios Ciudadanos

Plan Estratégico

4.1 Grado de avance

4.2 Próximos pasos

4

Sr. Juan Béjar
Consejero Delegado y
Vicepresidente segundo

Fase de Reestructuración

Fase de Crecimiento



Fortalecer nuestra posición como líder global en Servicios Medioambientales y Agua manteniendo una presencia selectiva en los proyectos más rentables del área de Construcción

- Mantener nuestra posición de liderazgo en “Utilities” medioambientales en nuestros mercados maduros
- Crecimiento en gestión de residuos apoyado en exigencias regulatorios (reciclaje y tratamiento) en mercados maduros y de crecimiento. Aprovechar oportunidades a nivel global en valorización de residuos (EfW) en mercados pre-seleccionados
- Expansión en Agua a través de nuevas oportunidades en la gestión del ciclo integral con servicios de mantenimiento y EPC relacionados. Foco principal en Iberoamérica, Oriente Medio y Norte de África
- Presencia selectiva en proyectos especializados en el área de Construcción priorizando el retorno y la generación de caja sobre el tamaño
- Seguir reduciendo el apalancamiento financiero y mejorando la eficiencia operativa. Programa de desinversiones en revisión con el objetivo de maximizar su generación de valor y caja



Lo estamos haciendo juntos

Muchas gracias