

**COMISION NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES**  
**Calle Edison, 4**  
**28006 - Madrid**

Madrid, a 27 de junio de 2016

**Ref: Oferta Pública con carácter de obligatorio de Adquisición de Acciones de Fomento de Construcciones y Contratas, S.A. formulada por Control Empresarial de Capitales, S.A. de Capital Variable.**

Muy Sres. Nuestros:

Adjunto se remite CD-ROM que contiene el Folleto Explicativo y el modelo de Anuncio de la Oferta Pública obligatoria de Adquisición de Acciones de Fomento de Construcciones y Contratas, S.A. formulada por Control Empresarial de Capitales, S.A. de Capital Variable.

El contenido del Folleto Explicativo y el modelo de Anuncio que figuran en este CD-ROM son idénticos a la última versión en papel de los mismos presentada a esta Comisión Nacional del Mercado de Valores en fecha de hoy.

Se autoriza la difusión del contenido del Folleto Explicativo de la Oferta y del modelo de Anuncio de la misma a través de la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Atentamente,

D. Raúl Humberto Zepeda Ruiz

**P.p.:**

**Control Empresarial de Capitales, S.A. de Capital Variable.**

**FOLLETO EXPLICATIVO DE LA OFERTA PÚBLICA OBLIGATORIA DE  
ADQUISICIÓN DE ACCIONES DE FOMENTO DE CONSTRUCCIONES Y  
CONTRATAS, S.A. FORMULADA POR CONTROL EMPRESARIAL DE  
CAPITALES, S.A. DE CAPITAL VARIABLE**

A 27 de junio de 2016

De conformidad con lo establecido en el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, el Real Decreto 1066/2007, de 27 de julio, sobre el Régimen de las Ofertas Públicas de Adquisición de Valores y demás legislación aplicable.

## ÍNDICE Y RELACIÓN DE DOCUMENTOS COMPLEMENTARIOS

<b>INTRODUCCIÓN</b> .....	<b>1</b>
<b>CAPÍTULO I</b> .....	<b>5</b>
<b>I.1. PERSONAS RESPONSABLES DEL FOLLETO</b> .....	<b>5</b>
<b>I.2. ACUERDOS, ÁMBITO Y LEGISLACIÓN APLICABLES</b> .....	<b>5</b>
I.2.1. Acuerdos y decisiones de la Sociedad Oferente para la formulación de la Oferta y apoderamiento a la persona responsable del Folleto.....	5
I.2.2. Ámbito de la Oferta, legislación aplicable y autoridad competente. ....	6
I.2.3. Mercados en los que se formula Oferta. ....	6
I.2.4. Indicación de la legislación nacional que registrará los contratos celebrados entre el Oferente y los titulares de valores de la Sociedad Afectada como consecuencia de la Oferta, y de los órganos jurisdiccionales competentes. ....	6
<b>I.3. INFORMACIÓN SOBRE LA SOCIEDAD AFECTADA</b> . ....	<b>6</b>
I.3.1. Denominación social y comercial. Domicilio social y dirección. ....	6
I.3.2. Composición del capital social y derechos de voto de las acciones. Mercados en los que se encuentran admitidas a negociación las acciones. Otros valores que puedan dar derecho a la adquisición o suscripción de acciones. ....	9
I.3.3. Estructura de los órganos de administración, dirección y control de la Sociedad Afectada.....	12
I.3.4. Estructura accionarial y de control de la Sociedad Afectada y pactos parasociales. ....	17
I.3.5. Limitación al derecho de voto y restricciones de acceso a los órganos de administración. ....	20
I.3.6. Acuerdos relativos a la aplicación de las medidas de neutralización y compensaciones previstas por la Sociedad Afectada. ....	20
<b>I.4. INFORMACIÓN SOBRE LA SOCIEDAD OFERENTE Y SU GRUPO</b> .....	<b>20</b>
I.4.1. Personalidad jurídica, denominación social y comercial, domicilio social, dirección, fecha de constitución, período de actividad y objeto social. ....	21
I.4.2. Composición del capital social. Valores que puedan dar derecho a la adquisición o suscripción de acciones. Mercados en los que se encuentran admitidas a negociación, en su caso, las acciones y los demás valores. ....	24
I.4.3. Estructura de los órganos de administración, dirección y control de la Sociedad Oferente.....	26
I.4.4. Identidad de los accionistas de la Sociedad Oferente y de IC y personas o entidades que ejercen el control. ....	28
I.4.5. Identidad de las personas que actúen en concierto con el Oferente y descripción de los pactos que originan la actuación concertada. ....	31

I.4.6. Limitaciones al derecho de voto y restricciones de acceso a los órganos de administración contempladas en los Estatutos Sociales. ....	31
I.4.7. Acuerdos relativos a la aplicación de las medidas de neutralización o equivalentes y compensaciones previstas por la Sociedad Oferente. ....	32
I.4.8. Entidades pertenecientes al grupo de la Sociedad Oferente y Grupo IC. ....	32
<b>I.5. ACUERDOS SOBRE LA OFERTA Y LA SOCIEDAD AFECTADA. ....</b>	<b>33</b>
I.5.1. Descripción de todos los acuerdos o pactos de cualquier naturaleza entre el Oferente y los accionistas o miembros de los órganos de administración, dirección y control de la Sociedad Afectada, y ventajas reservadas por el Oferente a dichos miembros. ....	33
I.5.2. Miembros pertenecientes a los órganos de administración, dirección y control de la Sociedad Afectada y de la Sociedad Oferente simultáneamente.....	41
I.5.3. Acciones y otros valores que puedan dar derecho a su adquisición o suscripción de la Sociedad Oferente pertenecientes, directa o indirectamente, a la Sociedad Afectada, con indicación de los derechos de voto y declaración negativa en su defecto. ....	41
<b>I.6. VALORES DE LA SOCIEDAD AFECTADA PERTENECIENTES AL GRUPO IC. ....</b>	<b>41</b>
I.6.1. Acciones y otros valores que den derecho a su suscripción o adquisición de la Sociedad Afectada pertenecientes a Grupo IC. ....	41
I.6.2. Autocartera de la Sociedad Afectada. ....	42
<b>I.7. OPERACIONES CON VALORES DE LA SOCIEDAD AFECTADA. ....</b>	<b>42</b>
I.7.1. Detalles de las operaciones con valores de FCC realizadas por el Oferente durante los 12 meses anteriores al anuncio previo de la Oferta y desde entonces, hasta la fecha del presente Folleto. ....	42
I.7.2. Detalles de las operaciones con valores de FCC acordadas por el Oferente hasta la fecha del presente Folleto.....	44
<b>I.8. ACTIVIDAD Y SITUACIÓN ECONÓMICO-FINANCIERA DE LA SOCIEDAD OFERENTE. ....</b>	<b>45</b>
I.8.1. Información sobre la actividad y situación económico-financiera de la Sociedad Oferente correspondiente al último ejercicio cerrado y auditado, así como los referidos al periodo posterior al cierre de las últimas cuentas anuales en la medida que se hayan hecho públicos, con identificación de su patrimonio, cifra de negocios, activos totales, endeudamiento financiero neto y resultado, y referencia expresa a cualquier salvedad o indicación relevante que conste en los informes de auditoría. Misma información relativa los estados financieros del grupo consolidado de la Sociedad Oferente. ....	45
<b>CAPÍTULO II .....</b>	<b>47</b>
<b>II.1. VALORES A LOS QUE SE DIRIGE LA OFERTA.....</b>	<b>47</b>
<b>II.2. CONTRAPRESTACIÓN OFRECIDA. ....</b>	<b>48</b>

II.2.1. Contraprestación ofrecida por cada acción y forma en que se hará efectiva.	48
II.2.2. Justificación de la contraprestación.	48
<b>II.3. CONDICIONES A LAS QUE ESTÁ SUJETA LA OFERTA.</b>	<b>52</b>
<b>II.4. GARANTÍAS Y FINANCIACIÓN DE LA OFERTA.</b>	<b>52</b>
II.4.1. Garantías constituidas por la Sociedad Oferente para la liquidación de la Oferta.	52
II.4.2. Fuentes de financiación de la Oferta y principales características y condiciones de dicha financiación.	53
II.4.3. Efectos de la financiación sobre la Sociedad Afectada.	53
<b>CAPÍTULO III.</b>	<b>54</b>
<b>III.1. PROCEDIMIENTO DE ACEPTACIÓN Y LIQUIDACIÓN DE LA OFERTA.</b>	<b>54</b>
III.1.1. Plazo de aceptación de la Oferta.	54
III.1.2. Formalidades que deben cumplir los destinatarios de la Oferta para manifestar su aceptación, forma y plazo en el que recibirán la contraprestación.	55
III.1.3. Gastos de aceptación y liquidación de la Oferta.	57
III.1.4. Designación de la entidad que actúa por cuenta de la Sociedad Oferente en el procedimiento de aceptación y liquidación.	57
III.1.5. Compraventas forzosas.	57
<b>CAPÍTULO IV</b>	<b>61</b>
<b>IV.1. FINALIDAD DE LA OPERACIÓN.</b>	<b>61</b>
IV.1.1. Finalidad perseguida con la adquisición.	61
IV.1.2. Planes estratégicos e intenciones sobre las actividades futuras de la Sociedad Afectada y la localización de los centros de la actividad para un horizonte temporal de doce meses.	61
IV.1.3. Planes estratégicos e intenciones respecto al mantenimiento de los puestos de trabajo del personal y directivos de la Sociedad Afectada, para un horizonte temporal de doce meses.	61
IV.1.4. Planes relativos a la utilización o disposición de activos de la Sociedad Afectada y variaciones previstas en su endeudamiento financiero neto.	61
IV.1.5. Planes relativos a la emisión de valores por la Sociedad Afectada y su Grupo.	63
IV.1.6. Reestructuraciones societarias de cualquier naturaleza previstas.	64
IV.1.7. Política de Dividendos.	64
IV.1.8. Planes sobre la estructura, composición y funcionamiento de los órganos de administración, dirección y control de la Sociedad Afectada.	64
IV.1.9. Previsiones relativas a los Estatutos de la Sociedad Afectada y las entidades de su grupo.	65
IV.1.10. Intenciones respecto a la cotización de los valores de la Sociedad Afectada.	65

IV.1.11. Intención de aplicar o no el derecho de venta forzosa. ....	66
IV.1.12. Indicaciones relativas a la transmisión de valores de la Sociedad Afectada....	66
IV.1.13. Informaciones del Grupo Oferente en la medida en que se vea afectado por la Oferta.....	66
<b>CAPÍTULO V.....</b>	<b>67</b>
<b>V.1. Autorizaciones en materia de defensa de la competencia. ....</b>	<b>67</b>
<b>V.2. Autorizaciones o verificaciones administrativas previas a la formulación de la Oferta.....</b>	<b>68</b>
<b>V.3. Lugares donde podrá consultarse el Folleto y los documentos que lo acompañan. ....</b>	<b>68</b>
<b>V.4. Restricción territorial. ....</b>	<b>69</b>

## LISTADO DE ANEXOS

Se adjuntan los siguientes documentos complementarios del folleto explicativo de la Oferta Pública de Adquisición de Acciones de “Fomento de Construcciones y Contratas, S.A.” (en adelante, el “**Folleto Explicativo**” o el “**Folleto**”).

**Anexo I:** Escritura 96,569 expedida por el Licenciado Javier Ceballos Lujambio Notario Público 110 del Distrito Federal (México) que contiene protocolización del acta de Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Control Empresarial de Capitales, S.A. de C.V. de fecha 28 de marzo de 2016 en que se ratifica la OPA y se otorgan los respectivos poderes que realiza Control Empresarial de Capitales, S.A. de C.V.

**Anexo II:** Escritura 60.180, expedida con fecha 15 de diciembre de 2005 por el Licenciado Javier Ceballos Lujambio, Notario Público 110 del Distrito Federal (México), que contiene la constitución de Control Empresarial de Capitales, S.A. de C.V.

**Anexo III:** Escritura 63.374, expedida con fecha 11 de enero de 2007 por el Licenciado Javier Ceballos Lujambio, Notario Público 110 del Distrito Federal (México), que contiene la única modificación de los estatutos Sociales de Control Empresarial de Capitales, S.A. de C.V. realizada hasta la fecha.

**Anexo IV:** Contrato de Opción de Compra.

**Anexo V:** Contrato de Opción de Venta y Compra de Deuda.

**Anexo VI:** Contrato de Apertura de Crédito DDG.

**Anexo VII:** Operaciones sobre acciones de FCC durante los 12 meses anteriores a la publicación del anuncio previo, y desde entonces y hasta la fecha del Folleto.

**Anexo VIII:** Cuentas Anuales individuales de Control Empresarial de Capitales, S.A. de C.V. correspondientes al ejercicio social cerrado a 31 de diciembre de 2015 y dictamen de los auditores independientes.

**Anexo IX:** Cuentas Anuales consolidadas de Control Empresarial de Capitales, S.A. de C.V. correspondientes al ejercicio social cerrado a 31 de diciembre de 2015 y dictamen de los auditores independientes.

**Anexo X:** Cuentas Anuales consolidadas de Inversora Carso, S.A. de C.V. al ejercicio social cerrado a 31 de diciembre de 2015 y dictamen de los auditores independientes.

**Anexo XI:** Documentación acreditativa de los certificados de inmovilización de acciones.

**Anexo XII:** Análisis de valor de la opción de venta de deuda acordada en el Contrato de Opción de Venta y Compra de Deuda emitido por Banco Santander S.A.

**Anexo XIII:** Avaes bancarios constituidos en garantía de la Oferta.

**Anexo XIV:** Texto del Anuncio de la Oferta al que se refiere el artículo 22 del Real Decreto 1066/2007.

**Anexo XV:** Carta en relación con la publicidad de la Oferta.

**Anexo XVI:** Carta de CaixaBank, S.A. como entidad encargada de la intervención y liquidación, respectivamente, de la Oferta.

**Anexo XVII:** Documentación acreditativa de la autorización de la Comisión de los Mercados y la Competencia.

**Anexo XVIII:** Documentación acreditativa de la autorización de la Comisión Federal de Competencia Económica de México.

## INTRODUCCIÓN

El presente Folleto Explicativo recoge los términos de la oferta pública de adquisición de acciones de carácter obligatorio (en adelante, indistintamente, la “**Oferta**” u “**OPA**”) que formula la mercantil “Control Empresarial de Capitales, S.A. de C.V.” (en adelante, indistintamente, “**CEC**”, el “**Oferente**” o la “**Sociedad Oferente**”) sobre la totalidad de las acciones representativas del capital social de la sociedad “Fomento de Construcciones y Contratas, S.A.” (en adelante, indistintamente, “**FCC**” o la “**Sociedad Afectada**”).

La Sociedad Oferente pertenece al grupo cuya sociedad matriz es Inversora Carso, S.A. de C.V. (en adelante, “**IC**”) que tiene el 99,99% de su capital social. CEC e IC pertenecen en su totalidad, de manera directa o indirecta, al Fideicomiso F/125, constituido con Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo financiero Inbursa. Distintos miembros de la familia Slim poseen la totalidad del Fideicomiso F/125 sin que ninguno de los miembros de la familia tenga el control individual o de forma concertada del Fideicomiso F/125, ni de IC, CEC y las sociedades que integran el grupo (en adelante, “**Grupo IC**” o “**Grupo Oferente**”).

Con fecha 4 de marzo de 2016, se le atribuye a IC una participación de control en FCC, equivalente al 52,091% de los derechos de voto excluyendo las acciones en autocartera y, por tanto, el control de la misma a efectos de lo dispuesto en el artículo 131 del Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores (en adelante, la “**Ley del Mercado de Valores**”) y el artículo 4 del Real Decreto 1066/2007, de 27 de julio, sobre el Régimen de las Ofertas Públicas de Adquisición de Valores (en adelante, “**Real Decreto 1066/2007**”) como consecuencia de las siguientes operaciones:

- (i) Suscripción con fecha 19 de diciembre de 2014 por parte de CEC de 66.798.648 acciones de FCC, representativas a dicha fecha de un 25,635% de su capital social. Dicha suscripción deriva de la ejecución de la compraventa por parte de CEC de los derechos de suscripción preferente correspondientes a B1998, S.L. (en adelante, “**B1998**”), Azate, S.A.U. (en adelante, “**Azate**”) y Dominum Dirección y Gestión, S.L. (en adelante, ésta y Dominum Dirección y Gestión, S.A. serán referidas como “**DDG**”), sociedades controladas por D<sup>a</sup> Esther Koplowitz Romero de Juseu (en adelante, “**EK**”) como consecuencia de la ejecución del acuerdo de inversión suscrito entre dichas entidades, IC y CEC, en esa misma fecha (en adelante, el “**Acuerdo de Inversión**”).
- (ii) Adquisición por parte de IC de 4.675.793 acciones de FCC, representativas del 1,234% del su capital social. Dicha adquisición deriva de diferentes compraventas por parte de IC en mercado entre el 18 de diciembre de 2015 y el 14 de enero de 2016. El precio más alto pagado por dichas acciones ha sido de 7,018€ por acción de FCC.
- (iii) Adquisición por parte de IC de 17.046.062 derechos de suscripción en mercado entre el 12 de febrero de 2016 y el 25 de febrero de 2016 por un importe total de 3.110.295,49€ siendo el precio más alto pagado de 0,1895€ y suscripción con fecha 4 de marzo de 2016 de 7.748.210 acciones mediante ejercicio de dichos derechos, correspondientes al 2,045% de su capital social. Esta suscripción se produjo en el marco de la ampliación de capital con aportaciones dinerarias realizada por FCC cuyo importe efectivo total ascendió a 709.518.762,00 €, mediante la emisión y puesta en circulación de 118.253.127 nuevas acciones por un precio unitario de 6,00 € por

acción (1,00 € de valor nominal más 5,00 € de prima de emisión) inscrita con fecha 4 de marzo de 2016 en el Registro Mercantil de Barcelona (en adelante, la “**Ampliación de Capital**”).

- (iv) Suscripción con fecha 4 de marzo de 2016 por parte de IC de 2.169.844 acciones de FCC, correspondientes al 0,573% de su capital social en el marco de la citada Ampliación de Capital.
- (v) Suscripción con fecha 4 de marzo de 2016 por parte de CEC de 30.502.161 acciones de FCC, representativas del 8,052% de su capital social en dicha Ampliación de Capital.

Por otra parte, con fecha 4 de marzo de 2016, fecha del anuncio previo de la Oferta, se atribuyen a IC de conformidad a los artículos 5.1.a y 5.1.d del Real Decreto 1066/2007, los derechos de voto correspondientes a las siguientes acciones de FCC:

- (i) 26.626.480 acciones de FCC, representativas del 7,029% de su capital social titularidad de Nueva Samede 2016, S.L.U. (en adelante, “**Nueva Samede**”). Dicha atribución deriva del crédito concedido por IC a Nueva Samede con fecha 5 de febrero de 2016 para la suscripción por ésta última de 26.626.480 acciones representativas del 7,029% del capital de FCC en el marco de la Ampliación de Capital (en adelante, el “**Contrato de Crédito de Nueva Samede**”).
- (ii) 58.454.939 acciones de FCC representativas del 15,431% de su capital social titularidad de DDG. Dicha atribución deriva, del contrato de opción de compra y venta de deuda suscrito con fecha 5 de febrero de 2016 entre Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., Bankia, S.A. (en adelante, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. y Bankia, S.A. como “**Entidades Financiadoras**”) e IC y CEC (en adelante, “**Contrato de Opción de Venta y Compra de Deuda**”) en relación a la deuda que DDG mantiene como prestataria frente a las Entidades Financiadoras en virtud del contrato de préstamo mercantil de fecha 8 de abril de 2011 (novado en sucesivas ocasiones) suscrito entre las Entidades Financiadoras y DDG por importe inicial de 843.479.100,45 euros (en adelante, el “**Contrato de Préstamo DDG**”).
- (iii) 141.107 acciones de FCC representativas del 0,037% de su capital social propiedad de los siguientes consejeros o altos directivos del Grupo IC: (a) D. Juan Rodríguez Torres, 141.104 acciones; (b) D. Gerardo Kuri Kaufmann, 1 acción; (c) D. Alejandro Aboumrad González, 1 acción; y (d) Inmobiliaria AEG, S.A. de C.V., 1 acción.

Tras alcanzar IC con fecha 4 de marzo de 2016 un porcentaje de derechos de voto atribuible superior al 30% de los derechos de voto en FCC, el Oferente publicó con esa misma fecha el anuncio previo de la Oferta en cumplimiento de lo previsto en el Real Decreto 1066/2007.

Con posterioridad al 4 de marzo de 2016 y hasta la fecha del presente Folleto, IC ha adquirido 12.944.337 acciones adicionales de FCC, y D. Gerardo Kuri Kaufmann 1.000 acciones de FCC, todas ellas en mercado. El precio más alto pagado por IC por dichas acciones ha sido de 7,600€ por acción de FCC.

Asimismo, con fecha 14 de junio de 2016 IC ha ejercitado la opción de compra sobre acciones de FCC equivalentes al 2,496% del capital social que tenía frente a Nueva Samede al precio de 6,4782 € por acción sujeta a la condición suspensiva consistente en que se produzca la

autorización de la presente Oferta y la presencia en el Consejo de Administración de FCC de una mayoría de Consejeros designados a instancia del Grupo IC (la “**Opción de Compra**”).

Atendiendo a cuanto antecede, de conformidad a lo establecido en el artículo 5 del Real Decreto 1066/2007, se atribuyen a IC los derechos de voto de 210.062.519 acciones de FCC a los efectos de la normativa de ofertas públicas de adquisición de valores prevista en el Real Decreto 1066/2007, representativas del 55,451% del capital social de FCC, y del 55,512% de los derechos de voto, excluidas las acciones en autocartera.

Conforme a lo expuesto anteriormente, IC es titular, directo e indirecto, de 124.838.993 acciones de FCC representativas del 32,954% de los derechos de voto de FCC. Las 85.223.526 acciones restantes representativas del 22,497% del capital social de FCC que completan el porcentaje de derechos de voto de FCC (55,451%) atribuible a IC pertenecen a los diferentes accionistas mencionados.

Una vez que se formalice el ejercicio de la Opción de Compra referida anteriormente, la participación directa e indirecta de IC en FCC aumentará a 134.293.160 acciones, representativas del 35,450% del capital social, mientras que los derechos de voto atribuibles se mantendrán en la misma cifra, ya que las acciones comprendidas en la Opción de Compra están a su vez comprendidas en el porcentaje atribuible que se señala en el párrafo i) anterior relativo al Contrato de Crédito de Nueva Samede.

Sin perjuicio de lo anterior, IC manifiesta que no tiene una participación de control en FCC a los efectos en el artículo 5 de la Ley del Mercado de Valores y no constituye grupo con FCC conforme a lo establecido en el artículo 42 del Código de Comercio, tal y como se explica en el apartado I.3.4 del presente Folleto.

IC se encuentra desde el 4 de marzo de 2016 en la obligación de formular una oferta pública de adquisición por la totalidad de las acciones de FCC (excluyendo las acciones que se han inmovilizado) y dirigida a todos sus titulares, a un precio equitativo, conforme a la definición de este concepto dada por el artículo 9 del Real Decreto 1066/2009. Dicha Oferta que se formula por CEC, filial de IC, fue presentada con fecha 5 abril de 2016 y admitida a trámite por la CNMV con fecha 18 de abril de 2016.

La contraprestación ofrecida por CEC asciende a 7,60 euros por cada una de las acciones de FCC a las que se dirige la Oferta, precio que será íntegramente satisfecho en metálico (en adelante, el “**Precio de la Oferta**”). El Oferente considera que el Precio de la Oferta tiene la consideración de precio equitativo según lo dispuesto en el artículo 9 del Real Decreto 1066/2007, tal y como se detalla en el apartado II.2.2 del presente Folleto.

La efectividad de la Oferta no está sujeta a ninguna condición al haberse obtenido con posterioridad a la presentación de la misma, las autorizaciones en materia de defensa de la competencia por parte de la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia y de la Comisión Federal de Competencia Económica de México con el detalle incluido en el apartado V.1 del presente Folleto.

El plazo de aceptación de la presente Oferta es de 15 días naturales con el detalle que figura en el apartado III.1.1 del presente Folleto.

La presente Oferta no tiene por finalidad la exclusión de cotización en Bolsa de las acciones de FCC.

La Sociedad Oferente no exigirá la venta forzosa prevista en el artículo 136 de la Ley de Mercado de Valores y en el artículo 47 del Real Decreto 1066/2007.

No obstante lo anterior, si las aceptaciones de la Oferta permiten el cumplimiento de las condiciones mínimas necesarias establecidas en el artículo 47 del Real Decreto 1066/2007, los accionistas de FCC que no hubiesen aceptado la Oferta y que así lo deseen, podrán exigir a CEC la compra forzosa de la totalidad de sus acciones por la misma contraprestación de la Oferta. Las formalidades y condiciones para la compra forzosa se encuentran contenidas en el apartado III.1.5 del presente Folleto.

## **CAPÍTULO I**

### **I.1. PERSONAS RESPONSABLES DEL FOLLETO.**

D. Raúl Humberto Zepeda Ruiz, de nacionalidad mexicana, mayor de edad y con N.I.E. núm. Y2806693V, en virtud de su cargo como apoderado de la Sociedad Oferente y autorizado al efecto en virtud de los acuerdos de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad Oferente celebrada con fecha 28 de marzo de 2016, asume la responsabilidad de la información contenida en el presente Folleto, que ha sido redactado de conformidad con lo dispuesto en el artículo 18 y en el Anexo 1 del Real Decreto 1066/2007.

D. Raúl Humberto Zepeda Ruiz declara que los datos e informaciones contenidos en el Folleto Explicativo son verídicos, no se incluyen datos o informaciones que puedan inducir a error y no existen omisiones susceptibles de alterar su contenido.

De conformidad con lo estipulado en el artículo 238 de la Ley del Mercado de Valores, se hace constar que la incorporación a los registros de la CNMV del presente Folleto y de la documentación que lo acompaña sólo implica el reconocimiento de que éste contiene toda la información requerida por las normas que fijan su contenido, sin que, en ningún caso, determine la responsabilidad de la CNMV por la falta de veracidad de la información que en él pudiera contenerse.

### **I.2. ACUERDOS, ÁMBITO Y LEGISLACIÓN APLICABLES.**

#### **I.2.1. Acuerdos y decisiones de la Sociedad Oferente para la formulación de la Oferta y apoderamiento a la persona responsable del Folleto.**

La decisión de promover la Oferta ha sido adoptada por el Oferente el 4 de marzo de 2016 a través de D. Raúl Humberto Zepeda Ruiz, persona que tiene facultades suficientes para adoptar dicha decisión en virtud de su cargo como apoderado de la Sociedad Oferente.

El Oferente ratificó dicha decisión mediante los acuerdos adoptados en la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada con fecha 28 de marzo de 2016.

Igualmente, en dicha Asamblea se otorgaron poderes especiales a favor de distintas personas, entre las que se encuentra la persona responsable del Folleto, para, entre otras facultades, solicitar la correspondiente autorización de la Oferta y suscribir, redactar y presentar el correspondiente Folleto Explicativo y cualesquiera documentos de modificación del mismo, así como la restante documentación que resulte precisa conforme a lo dispuesto en el Real Decreto 1066/2007, incluyendo cualquier actuación, declaración o gestión pertinente, tanto ante la CNMV como ante cualquier organismo que resulte competente para la ejecución de la Oferta, todo ello actuando en nombre del Oferente. En los citados poderes se incorporan igualmente, entre otras, facultades de fijar, desarrollar y, en su caso, modificar los términos y condiciones de la Oferta, incluyendo el precio y, en su caso, el plazo de aceptación e introducir las observaciones que al efecto sean necesarias o puestas de manifiesto, por escrito o verbalmente, por la CNMV o por cualquier organismo sin necesidad de nuevo acuerdo del órgano de administración o de la Asamblea de General de Accionistas de la Sociedad Oferente, facultando adicionalmente para formalizar cualquier documento, público o privado y llevar a cabo cualquier trámite o actuación que resulte conveniente o necesario para la plena ejecución de los acuerdos en relación con la Oferta.

Se adjunta, como **Anexo I**, acta de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad Oferente celebrada con fecha 28 de marzo de 2016.

### **I.2.2. Ámbito de la Oferta, legislación aplicable y autoridad competente.**

La presente Oferta tiene lugar en España y se formula de conformidad con lo estipulado en la Ley del Mercado de Valores, en el Real Decreto 1066/2007 y en la demás normativa aplicable.

La presente Oferta tiene carácter obligatorio conforme a lo dispuesto en el artículo 3 del Real Decreto 1066/2007 como consecuencia de la obtención de una participación de control en FCC por parte de IC, formulándose por la Sociedad Oferente y dirigiéndose a todos los titulares de acciones de la Sociedad Afectada en los términos previstos en el presente Folleto.

La oferta se dirige también a 23.065.744 acciones de la Sociedad Afectada que, en su caso, sean emitidas por la misma en el supuesto de que los titulares de los 8.996 Bonos Convertibles (a los que se refiere en el apartado I.3.2.b.1 del presente Folleto) ejerciten su derecho de conversión antes de que finalice el plazo de aceptación de la OPA, teniendo en cuenta que cada Bono Convertible da derecho a sus titulares a 2.564 acciones ordinarias de FCC de conformidad con los términos y condiciones de la emisión.

La CNMV es la autoridad competente para examinar y autorizar el Folleto, así como para autorizar la OPA.

### **I.2.3. Mercados en los que se formula Oferta.**

Las acciones de FCC están admitidas a cotización en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia, a través del Sistema de Interconexión Bursátil (en adelante, el “SIB” o “**Mercado Continuo**”). Dichas acciones no están admitidas a cotización en ningún otro mercado, bien sea de carácter regulado o bien sea no oficial o no regulado en España, en otro Estado Miembro de la Unión Europea u otro país no comunitario. En consecuencia, la presente Oferta se formula exclusivamente en los mercados españoles, únicos en los que cotizan las acciones de FCC, a las que se dirige la Oferta.

### **I.2.4. Indicación de la legislación nacional que regirá los contratos celebrados entre el Oferente y los titulares de acciones de FCC como consecuencia de la Oferta, y órganos jurisdiccionales competentes.**

Todos los contratos celebrados entre el Oferente y los titulares de acciones de FCC derivados de la presente Oferta se regirán por el Derecho español. Toda relación jurídica existente entre CEC y los accionistas de FCC que acepten la Oferta se rige por la legislación española.

Los órganos jurisdiccionales competentes para conocer cualquier cuestión relacionada con la Oferta serán los juzgados y tribunales españoles.

## **I.3. INFORMACIÓN SOBRE LA SOCIEDAD AFECTADA.**

### **I.3.1. Denominación social y comercial. Domicilio social y dirección.**

Fomento de Construcciones y Contratas, S.A., cuyo nombre comercial es FCC, es una sociedad anónima con domicilio social en Barcelona, c/ Balmes núm. 36 y Número de

Identificación Fiscal (N.I.F.) A-28037224, inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona al Tomo 36005, Folio 22, Hoja B 26947, Inscripción 2765.

La Sociedad Afectada fue constituida por tiempo indefinido bajo la denominación “Construcciones y Reparaciones, S.A.”, mediante escritura pública otorgada ante el Notario de Madrid D. Lázaro Junquera, en sustitución y para el protocolo de su compañero de residencia D. Rodrigo Molina Pérez el día 14 de octubre de 1944. En 1992 cambió su denominación social por la que tiene actualmente.

El objeto social de FCC, según consta de la transcripción literal del artículo 2 de sus Estatutos Sociales, es:

***“Artículo 2. Objeto social***

*1. Constituye el objeto de la Sociedad:*

- 1) La construcción, ejecución y mantenimiento de obras de carácter público y privado, así como la explotación de todo tipo de infraestructuras.*
- 2) La prestación de servicios de saneamiento, limpieza, gestión, mantenimiento y reparación de edificios, obras, infraestructuras, buques, aeronaves y, en general, todo tipo de instalaciones, públicas o privadas. La prestación de todo tipo de servicios cuya titularidad corresponda a las Administraciones Públicas, incluyendo la realización de cualquier tarea de colaboración inherente a la gestión recaudadora de cualquiera de dichas Administraciones, que no implique ejercicio de autoridad ni custodia de fondos públicos.*
- 3) El diseño, investigación, desarrollo, explotación, mantenimiento y comercialización de plantas e instalaciones de tratamiento y depuración de aguas. Aprovechamiento, transformación y comercialización de toda clase de aguas.*
- 4) La gestión de residuos y suelos contaminados así como cualquier actividad de asesoramiento, investigación o consultoría vinculado a los mismos. El diseño, investigación, desarrollo, explotación, mantenimiento y comercialización de plantas e instalaciones de reutilización, reciclado, recuperación, valorización, eliminación, almacenamiento o estación de transferencia de residuos o suelos contaminados, así como la compraventa tanto de los subproductos que se originen en dichos tratamientos como de todo tipo de residuos.*
- 5) El establecimiento y explotación de fábricas de cemento, cal, yeso y prefabricados derivados de estos materiales, así como la industria del hormigón y la creación y explotación de cuantas industrias se relacionen con los mencionados productos. La investigación y aprovechamiento de yacimientos minerales así como la adquisición, uso y disfrute de permisos, concesiones y demás derechos e intereses mineros; la industrialización y comercialización de los productos mineros derivados de aquellos derechos.*
- 6) La promoción y venta de solares, terrenos, conjuntos residenciales, urbanizaciones, locales comerciales, oficinas y, en general, todo tipo de inmuebles. La explotación de tales inmuebles mediante arriendo, o en cualquier otra forma que no implique la transmisión de su propiedad, y la prestación de servicios de estudio, asesoramiento, administración y gestión para terceros propietarios de los mismos.*
- 7) El estudio, proyecto, adquisición, cesión, enajenación, promoción, asesoramiento, administración, gestión o explotación en arrendamiento o en cualquier otra forma de centros comerciales.*

- 8) *El diseño, fabricación, control de calidad, compra, venta, suministro, importación, exportación, alquiler, mantenimiento, reparación, distribución, representación y explotación, incluso publicitaria, de mobiliario y equipamiento urbano, entendido en su más amplia acepción, así como elementos de señalización, tanto en poblaciones como en vías interurbanas de comunicación, así como de maquinaria y sus componentes, herramientas, vehículos, instalaciones, materiales y equipos.*
- 9) *La creación, diseño, compra, venta, explotación y cesión, en cualquier forma de patentes, modelos, marcas, licencias y demás modalidades de la propiedad industrial o intelectual.*
- 10) *El estudio, proyecto, adquisición, cesión, enajenación, promoción, asesoramiento, administración, gestión o explotación de centros residenciales geriátricos, así como toda actividad relacionada con servicios sociales y asistencia sanitaria de atención a la vejez, discapacidad psíquica y física y trastornos psiquiátricos; gestión y atención a los mismos con aperturas de centros de día, centros sanitarios o socio-sanitarios, residencias, viviendas comunitarias o apartamentos tutelados y atención domiciliaria.*
- 11) *El estudio, proyecto, adquisición, cesión, enajenación, promoción, asesoramiento, administración, gestión o explotación de negocios relacionados con el sector alimentario.*
- 12) *La prestación de servicios técnicos de ingeniería, incluidos proyectos, estudios e informes, así como la realización de estudios de pre-inversión, controles de calidad, auditorías internas y explotación electrónica de datos.*
- 13) *El diseño, fabricación, instalación, montaje, compra, venta, suministro, importación, exportación, alquiler, mantenimiento, distribución, representación y explotación de servicios y sistemas eléctricos, electrónicos, informáticos y de telecomunicación, así como el diseño, investigación, desarrollo y comercialización de productos relacionados con dichos servicios.*
- 14) *El negocio eléctrico y energético en general, en todas sus vertientes y variantes así como en sus distintas actividades industriales y comerciales. La prestación de servicios de carácter industrial, así como los que tengan carácter preparatorio o complementario de las actividades incluidas en el objeto social, particularmente en relación con la vigilancia, operación, mantenimiento, reparación y construcción de instalaciones. La realización de todo tipo de estudios e investigaciones relacionadas con el negocio eléctrico y energético en general, muy particularmente con las denominadas energías renovables. La prestación de servicios y ejecución de proyectos tendentes a la consecución de ahorro y la eficiencia energéticos y el desarrollo sostenible.*
- 15) *El estudio, proyecto, adquisición, cesión, enajenación, promoción, asesoramiento, administración, gestión o explotación de servicios de transporte de pasajeros y mercancías, incluyendo los servicios de transporte sanitario de enfermos en vehículos especialmente acondicionados al efecto, de centrales de transporte de cualquier tipo, aeropuertos y estaciones portuarias así como toda clase de servicios a las Compañías prestadoras de transportes. Gestión, explotación y mantenimiento de cualquier tipo de aparcamientos, así como el servicio de retirada y depósito de vehículos.*
- 16) *El estudio, proyecto, adquisición, cesión, enajenación, promoción, asesoramiento, administración, gestión o explotación de negocios relacionados con los servicios de logística.*
- 17) *El estudio, proyecto, adquisición, cesión, enajenación, promoción, asesoramiento, administración, gestión o explotación de negocios relacionados con turismo y ocio.*

- 18) *El estudio, proyecto, adquisición, cesión, enajenación, promoción, asesoramiento, administración, gestión o explotación de cementerios y tanatorios.*
- 19) *El estudio, proyecto, adquisición, cesión, enajenación, promoción, asesoramiento, administración, gestión o explotación de negocios relacionados con los servicios financieros.*
- 20) *La participación en otras sociedades y empresas, nacionales o extranjeras, mediante la suscripción, adquisición, negociación y tenencia de acciones, participaciones y cualesquiera otros títulos, ya sean de renta fija o variables. En ningún caso la sociedad realizará las actividades propias de las sociedades e instituciones de inversión colectiva, reguladas por la Ley 35/2003 de 4 de noviembre, de instituciones de inversión colectiva.*

*2. La Sociedad podrá realizar todas las actividades indicadas, por sí misma, tanto en España como en el extranjero o participando en otras sociedades, nacionales o extranjeras, de objeto idéntico o análogo. Dicha participación comprenderá tanto la suscripción, compra o adquisición, por cualquier medio válido en Derecho, de títulos o valores mercantiles que confieran una participación en el capital social o en los beneficios de dichas sociedades, como toda modalidad de asociación entre empresas.*

*3. Quedan excluidas todas aquellas actividades para cuyo ejercicio la Ley exija requisitos especiales que no queden cumplidos por esta Sociedad.”*

### **I.3.2. Composición del capital social y derechos de voto de las acciones. Mercados en los que se encuentran admitidas a negociación las acciones. Otros valores que puedan dar derecho a la adquisición o suscripción de acciones.**

#### **a) Composición del capital social y derechos de voto de las acciones. Mercados en los que se encuentran admitidas a negociación.**

El capital social de FCC asciende a 378.825.506,00€, y está representado por 378.825.506 acciones, totalmente suscritas y desembolsadas, de 1 € euro de valor nominal cada una de ellas. Las acciones tienen idénticos derechos políticos y económicos y pertenecen a una misma clase y serie.

Los titulares de Bonos Convertibles de FCC (que se describen el apartado I.3.2.b.1 del presente Folleto) tienen derecho a la conversión en cualquier momento de la totalidad de los mismos por acciones de FCC. En el caso de que los 8.996 Bonos Convertibles que tiene emitidos y en circulación FCC fueran convertidos, la Sociedad Afectada deberá emitir 23.065.744 acciones con lo que el número de acciones que integran el capital social de FCC se elevaría a 401.891.250 acciones.

Las acciones emitidas de FCC están representadas por medio de anotaciones en cuenta y se rigen por la Ley del Mercado de Valores y demás disposiciones complementarias. La llevanza del registro de anotaciones en cuenta de FCC corresponde a la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A.U. (en adelante, “**Iberclear**”) y a sus entidades participantes.

Cada acción de FCC da derecho a un voto, no existiendo en los Estatutos Sociales de FCC ninguna disposición que exija la tenencia de más de una acción para acudir a las Juntas Generales, ni ninguna limitación al ejercicio del derecho de voto ni restricciones de acceso a

los órganos de administración, salvo las restricciones legales relativas a incompatibilidades o prohibiciones.

De conformidad con lo previsto en el artículo 18 de los Estatutos Sociales de FCC y 12 del Reglamento de la Junta General de Accionistas, para asistir a cualquier Junta General será preciso que la titularidad de las acciones, a nombre del accionista, aparezca inscrita en el correspondiente registro contable de anotaciones en cuenta con 5 días de antelación a aquél en que haya de celebrarse la Junta General y así lo acrediten mediante la exhibición, en el domicilio social o en las entidades que se indiquen en la convocatoria, del correspondiente certificado de legitimación o tarjeta de asistencia, delegación o representación y voto a distancia emitida por la sociedad, o en cualquier otra forma admitida por la legislación vigente. También podrán asistir a las Juntas Generales, cuando fuesen requeridos para ello, los Directores, Gerentes, Técnicos y demás personas que tengan interés en la buena marcha de los asuntos sociales. Los consejeros de FCC estarán obligados a asistir, no siendo su presencia necesaria para la válida constitución de la Junta General. En todo lo no establecido en el artículo 18, respecto a la legitimación para asistir a la Junta General, se estará a lo dispuesto en la Ley.

Las acciones representativas del capital social de FCC forman parte del índice Ibex 35 y están admitidos a negociación oficial en las cuatro bolsas españolas (Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia) a través del SIB.

Según la información facilitada por FCC, su autocartera está integrada por 415.500 acciones, que representan un 0,110% del capital social.

#### **b) Otros valores que pueden dar derecho a la adquisición o suscripción de acciones.**

Además de las acciones que conforman el capital social referidas en el apartado anterior, FCC cuenta con otros instrumentos en circulación que pueden dar derecho, directa o indirectamente, a la suscripción o adquisición de acciones, en particular Bonos Convertibles en acciones y Warrants, según se indica a continuación.

La presente Oferta no se dirige a la adquisición de los mencionados Bonos Convertibles ni a los Warrants, si bien, la Oferta se dirige al capital teórico máximo de FCC que podría resultar de la conversión de la totalidad de los Bonos Convertibles antes de la finalización del plazo de aceptación, en los términos que figuran en el apartado II.1 del presente Folleto.

##### **b.1 Bonos Convertibles:**

FCC formalizó el 30 de octubre de 2009, con sujeción a la legislación inglesa, la emisión de 9.000 Bonos Convertibles de 50.000 € de valor nominal cada uno de ellos (450.000.000 €) destinados a inversores cualificados internacionales, con vencimiento inicial a cinco años y un interés fijo anual pagadero semestralmente del 6,5% (en adelante, el “**Bono Convertible**” o los “**Bonos Convertibles**”). A día de hoy, y según la información facilitada por FCC, se han convertido 4 bonos por lo que el saldo vivo de la emisión es de 449.800.000 € y quedan 8.996 Bonos Convertibles en circulación.

En el marco de la refinanciación global de FCC, que entró en vigor en junio de 2014, se efectuó la reestructuración de dichos Bonos Convertibles, consistente en la ampliación por 6 años (hasta el 30 de octubre de 2020) del vencimiento inicial de los mismos, previsto para

octubre de 2014, rebajando el precio de conversión de 37,85 € a 30 € por acción y manteniendo el tipo de interés fijo del 6,5%.

Los Bonos Convertibles cotizan en el mercado no regulado Euro MTF de Luxemburgo.

Según la información facilitada por FCC, el precio de conversión de los Bonos Convertibles a la fecha del presente Folleto es de 19,50 € por acción en aplicación de la fórmula de conversión especial fijada en la emisión para un supuesto de OPA. Por tanto, cada Bono Convertible de 50.000 € de valor nominal dará derecho a sus titulares a 2.564 acciones. En el caso de conversión de todos los Bonos Convertibles en acciones de FCC, el capital social de FCC aumentaría en 23.065.744 acciones.

Por otra parte, de acuerdo con las condiciones de emisión de dichos bonos, y la información facilitada por FCC, todos los bonistas tendrán derecho a exigir a FCC la amortización anticipada de los Bonos Convertibles en cualquier momento durante el periodo de 60 días a contar desde que se notifique por FCC a los bonistas, la autorización de la presente Oferta.

El precio de ejercicio de la opción de amortización por Bono Convertible será el del importe de principal de dicho Bono Convertible (50.000 €) junto con los intereses devengados hasta el día anterior a la fecha en que se ejerza la opción de amortización de cada uno de los Bonos Convertibles.

Según las condiciones de emisión de los Bonos, FCC tiene un plazo de 14 días a contar desde la autorización de la Oferta para su notificación a los bonistas. Por tanto, la amortización, en su caso, de los Bonos Convertibles se produciría tras la aprobación de la presente Oferta.

De acuerdo con lo anteriormente descrito, en el caso de que todos los titulares de los Bonos Convertibles decidan ejercitar su derecho de amortización, FCC debería desembolsar un máximo de 449.800.000 €, a los que se sumarían los intereses generados hasta la fecha de ejercicio de la opción de amortización de cada uno de los Bonos Convertibles, cantidad que, a 21 de junio de 2016, según la información facilitada por FCC, asciende a 4.223.122,22 €.

## b.2 Warrants:

FCC tiene una emisión de warrants convertibles en acciones de FCC en determinados supuestos por importe inicial de 1.350 millones de euros. A la fecha del presente Folleto, y según la información facilitada por FCC, los warrants pendientes de amortización, ascienden a 137.550.164,72 € (en adelante, los “**Warrants**”).

Los Warrants, que fueron emitidos en julio de 2014, confieren a sus titulares la opción de suscribir acciones de la Sociedad Afectada de nueva emisión mediante la compensación de los derechos de crédito derivados del Tramo B del contrato de financiación de FCC que entró en vigor el 26 de junio de 2014 (en adelante, el “**Contrato de Financiación de FCC**”), y el precio de ejercicio está referenciado a la cotización de las acciones de FCC.

Aplicando un precio de conversión igual al Precio de la Oferta, esto es, 7,60 € por acción, la cuantía de la ampliación de capital ascendería a 18.098.706 €, que daría derecho a los titulares de Warrants a suscribir 18.098.706 nuevas acciones de FCC, representativas de un 4,56% del capital social de FCC resultante tras la ampliación de capital mediante compensación de créditos señalada. El número máximo de acciones de FCC que podrían ser emitidas teóricamente en virtud de las características de la emisión dependerá del precio de

cotización y podría llegar a un máximo igual al importe de los Warrants pendientes de amortización anteriormente señalado.

En aplicación del artículo 3.2.b del Real Decreto 1066/2007, la Sociedad Oferente ha decidido no dirigir la presente Oferta a los referidos Warrants.

### **I.3.3. Estructura de los órganos de administración, dirección y control de la Sociedad Afectada.**

De conformidad con el artículo 27 de los Estatutos Sociales de FCC, el Consejo de Administración de la Sociedad es el órgano encargado de dirigir la gestión, administración y representación de FCC, sin perjuicio de las atribuciones que, con arreglo a la Ley y a los Estatutos, correspondan a la Junta General.

En la actualidad, el Consejo de Administración de FCC está compuesto por 11 miembros, existiendo una vacante que, a la fecha del presente Folleto, no ha sido cubierta. Los actuales consejeros han sido nombrados por la Junta General de Accionistas por un periodo de 4 años, pudiendo ser reelegidos, una o más veces, por periodos de igual duración, de conformidad con lo dispuesto en los artículos 29 y 30 de los Estatutos Sociales de FCC.

En el seno del Consejo de Administración, se ha designado una Comisión Ejecutiva, una Comisión de Nombramientos y Retribuciones y una Comisión de Auditoría y Control, tal como se regula en los artículos 36 a 41 de los Estatutos Sociales de FCC y en los artículos 35 a 38 del Reglamento del Consejo de Administración.

La composición del Consejo de Administración de FCC, con indicación expresa del carácter que tiene cada consejero y del accionista que lo ha designado, se indica en el cuadro siguiente:

<b>Nombre / Denominación social</b>	<b>Cargo</b>	<b>Carácter</b>	<b>Núm. de Acciones</b>	<b>% de Capital Social</b>	<b>Accionista designación</b>
DOMINUM DESGA, S.A., representada por D <sup>a</sup> Esther Alcocer Koplowitz	Presidenta	Consejero Dominical	6.007	0,002%	D <sup>a</sup> ESTHER KOPLOWITZ
SAMEDE INVERSIONES 2010, S.L.U., representada por EK	Vicepresidenta Primera	Consejero Dominical	58.511.958	15,446%	D <sup>a</sup> ESTHER KOPLOWITZ
E.A.C. INVERSIONES CORPORATIVAS, S.L., representada por D <sup>a</sup> Alicia Alcocer Koplowitz	Vocal	Consejero Dominical	47	0,000%	D <sup>a</sup> ESTHER KOPLOWITZ

<b>Nombre / Denominación social</b>	<b>Cargo</b>	<b>Carácter</b>	<b>Núm. de Acciones</b>	<b>% de Capital Social</b>	<b>Accionista designación</b>
DOMINUM DIRECCIÓN Y GESTIÓN, S.A., representada por D <sup>a</sup> Carmen Alcocer Koplowitz	Vocal	Consejero Dominical	58.454.939	15,431%	D <sup>a</sup> ESTHER KOPLOWITZ
INMOBILIARIA AEG, S.A. DE C.V., representada por D. Carlos Slim Helú	Vocal	Consejero Dominical	1	0,000%	IC
D. JUAN RODRÍGUEZ TORRES	Vocal	Consejero Dominical	141.104	0,037%	IC
D. ALEJANDRO ABOUMRAD GONZÁLEZ	Vocal	Consejero Dominical	1	0,000%	IC
D. GERARDO KURI KAUFMANN	Vocal	Consejero Dominical	1.001	0,000%	IC
D. MANUEL GIL MADRIGAL	Vocal	Consejero Independiente	26.175	0,007%	Consejero Independiente
D. HENRI PROGLIO	Vocal	Consejero Independiente	4.600	0,002%	Consejero Independiente
D. ÁLVARO VÁZQUEZ DE LAPUERTA	Vocal	Consejero Independiente	2.910	0,001%	Consejero Independiente
D. FRANCISCO VICENT CHULIÁ	Secretario no consejero	-	-	-	-
D. FELIPE BERNABÉ GARCÍA PÉREZ	Vicesecretario no consejero	-	-	-	-

De conformidad con el artículo 32 de los Estatutos Sociales de FCC y con el artículo 34 del Reglamento del Consejo de Administración, para la válida constitución del Consejo de Administración se requiere que concurren a la reunión, presentes o representados, la mayoría de sus componentes. Los consejeros ausentes podrán hacerse representar por otro consejero. No obstante lo anterior, los consejeros no ejecutivos sólo podrán hacerse representar por otro consejero no ejecutivo.

De conformidad con el artículo 33 de los Estatutos Sociales y con el artículo 34 del Reglamento del Consejo de Administración, los acuerdos se adoptarán con el voto favorable de la mayoría absoluta de los consejeros asistentes a la reunión, con excepción de la delegación permanente de todas o algunas de las facultades legalmente delegables del

Consejo de Administración en la Comisión Ejecutiva, en el Presidente o en el Consejero Delegado, la designación de los consejeros que hayan de ocupar tales cargos y la aprobación de los contratos entre los consejeros con funciones ejecutivas y la Sociedad Afectada, que requerirán para su validez el voto favorable de las dos terceras partes de los componentes del Consejo, debiendo abstenerse el consejero afectado por los citados contratos de asistir a la deliberación y de participar en la votación.

De conformidad con el artículo 17 de los Estatutos Sociales de FCC y 16 del Reglamento de la Junta General de Accionistas, la Junta General quedará válidamente constituida cuando concurren, presentes o representados, accionistas que posean, al menos, el 50% del capital suscrito con derecho a voto, en primera convocatoria, o el 45%, en segunda convocatoria.

Los acuerdos se adoptarán, de acuerdo con los artículos 12 y 26 de los Estatutos Sociales de FCC y 23 del Reglamento de la Junta General de Accionistas, por mayoría simple de los votos de los accionistas presentes o representados en la Junta General, entendiéndose adoptado un acuerdo cuando obtenga más votos a favor que en contra del capital presente o representado, salvo los casos en que la Ley o dichos Estatutos Sociales exijan una mayoría cualificada, como a continuación se menciona.

Como consecuencia de las modificaciones estatutarias efectuadas en FCC tras la entrada en vigor del Acuerdo de Inversión de 2014 deberán adoptarse con el voto favorable de acciones presentes o representadas en la Junta General que representen, al menos, el 50% del capital social suscrito con derecho a voto, los siguientes acuerdos:

- (i) La modificación del objeto social.
- (ii) El traslado del domicilio social al extranjero.
- (iii) La emisión de acciones u obligaciones o valores convertibles en acciones con exclusión del derecho de suscripción preferente a favor de los accionistas de la Sociedad.
- (iv) La emisión o creación de nuevas clases o series de acciones distintas a las que se encuentren en circulación.
- (v) Implantación y/o modificación en cualquier sentido de cualquier sistema de remuneración y/o concesión de incentivos a consejeros o altos directivos consistente en la entrega de acciones, opciones sobre acciones o que estén de cualquier forma referenciados al valor de la acción de la Sociedad.
- (vi) La disolución, liquidación, fusión, escisión, cesión global de activos o pasivos, transformación o solicitud de concurso.
- (vii) La modificación de los artículos de los presentes Estatutos Sociales que regulen las anteriores materias.

En la convocatoria de la Junta General Ordinaria de accionistas de FCC publicada el 27 de mayo de 2016 para su celebración en primera convocatoria el próximo día 28 de junio de 2016 y, en caso de no obtenerse quórum suficiente, el día 29 de junio de 2016 (en adelante la, “**Junta General Ordinaria de FCC 2016**”), se incluyen como puntos del orden del día la reelección de Dominum Desga, S.A. como consejero dominical de EK, la ratificación y nombramiento de D. Juan Rodríguez Torres como consejero dominical de IC y el nombramiento de D. Carlos Manuel Jarque Uribe como consejero ejecutivo. En caso de que se aprueben en la Junta General Ordinaria, el Consejo de Administración no tendría vacantes por cubrir.

En ejecución de la Novación del Acuerdo de Inversión referida en el apartado I.5 del presente Folleto, con fecha 10 de junio de 2016 ha sido publicada por FCC complemento de convocatoria a la Junta General Ordinaria de FCC 2016 (en adelante, el “**Complemento**”).

En el Complemento se solicita por CEC, la inclusión de varios puntos del orden del día con objeto de implementar la cláusula 4 relativa al Gobierno Corporativo de FCC acordada en la novación del Acuerdo de Inversión de fecha 5 de febrero de 2016 por el que se modifica el Acuerdo de Inversión de fecha 27 de noviembre de 2014 entre IC y EK y varias sociedades controladas por EK (en adelante, la “**Novación del Acuerdo de Inversión**”).

Las modificaciones propuestas se resumen a continuación:

- (i) Fijar, en los estatutos de FCC y en el Reglamento del Consejo de Administración, el número de miembros del Consejo de Administración de FCC en 15.
- (ii) Nombramiento de Don Antonio Gómez García y Don Alfonso Salem Slim como consejeros dominicales de IC y Don Miguel Ángel Martínez Parra, como consejero ejecutivo. En el caso de Don Miguel Ángel Martínez Parra, derivado de la circunstancia de que presta funciones de dirección en su condición de Director General de Administración y Finanzas de FCC, debe ser considerado como consejero ejecutivo a los efectos del artículo 529 duodécimo del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital (en adelante, la “**LSC**”).
- (iii) Eliminación de los estatutos de FCC de las mayorías cualificadas actuales del voto favorable de, al menos, el 50% del capital social para que la junta general de accionistas adopte las decisiones anteriormente referidas. Las mayorías para las anteriores materias serán, pues, por defecto, las previstas en la LSC salvo para el caso de (i) la adopción del acuerdo de exclusión de FCC de cotización, para el que será necesario el consenso de EK e IC, y (ii) la emisión de acciones u obligaciones o valores convertibles en acciones, con exclusión del derecho de suscripción preferente, para la que seguirá siendo necesaria una mayoría de, al menos, el 50% del capital social.

De esta forma, y de resultar aprobados los nombramientos en la Junta General Ordinaria de FCC 2016, el Consejo de Administración quedará integrado por un total de 15 miembros, de los cuales 8 serán designados a propuesta de IC, 4 serán designados a propuesta de EK y 3 serán independientes, siendo uno de los consejeros a propuesta de IC nombrado Consejero Delegado. Como Presidenta no ejecutiva del Consejo de Administración se prevé el mantenimiento de D<sup>a</sup> Esther Alcocer Koplowitz sin que exista obligación contractual o compromiso a este respecto.

En caso de producirse el nombramiento por la Junta General Ordinaria de FCC 2016 de D. Carlos Manuel Jarque Uribe como Consejero Ejecutivo es previsible, que tras dicha junta el Consejo de Administración lo designe como nuevo Consejero Delegado y también como Presidente de la Comisión Ejecutiva de la Sociedad Afectada.

En el seno del Consejo de Administración de FCC se ha designado una Comisión Ejecutiva, una Comisión de Nombramientos y Retribuciones y una Comisión de Auditoría y Control.

La composición de la Comisión Ejecutiva es la siguiente:

<b>MIEMBROS DE LA COMISIÓN EJECUTIVA</b>	<b>CARGO</b>	<b>NATURALEZA DEL CARGO</b>
DOMINUM DESGA, S.A., representada por D <sup>a</sup> Esther Alcocer Koplowitz	Vocal	Dominical
E.A.C. INVERSIONES CORPORATIVAS, S.L., representada por D <sup>a</sup> Alicia Alcocer Koplowitz	Vocal	Dominical
D. ALEJANDRO ABOUMRAD GONZÁLEZ	Vocal	Dominical
D. GERARDO KURI KAUFMANN	Vocal	Dominical
D. FRANCISCO VICENT CHULIÁ	Secretario, no vocal	-
D. FELIPE BERNABÉ GARCÍA PÉREZ	Vicesecretario, no vocal	-

La composición de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones es la siguiente:

<b>MIEMBROS DE LA COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES</b>	<b>CARGO</b>	<b>NATURALEZA DEL CARGO</b>
D. ÁLVARO VÁZQUEZ DE LAPUERTA	Presidente	Independiente
DOMINUM DESGA, S.A., representada por D <sup>a</sup> Esther Alcocer Koplowitz	Vocal	Dominical
D. JUAN RODRÍGUEZ TORRES	Vocal	Dominical
D. MANUEL GIL MADRIGAL	Vocal	Independiente
D. FELIPE BERNABÉ GARCÍA PÉREZ	Secretario no vocal	-

La composición de la Comisión de Auditoría y Control es la siguiente:

<b>MIEMBROS DE LA COMISIÓN DE AUDITORÍA Y CONTROL</b>	<b>CARGO</b>	<b>NATURALEZA DEL CARGO</b>
D. HENRI PROGLIO	Presidente	Independiente
E.A.C. INVERSIONES CORPORATIVAS, S.L., representada por D <sup>a</sup> Alicia Alcocer Koplowitz.	Vocal	Dominical
D. JUAN RODRÍGUEZ TORRES	Vocal	Dominical
D. MANUEL GIL MADRIGAL	Vocal	Independiente
D. ÁLVARO VÁZQUEZ DE LAPUERTA	Vocal	Independiente
D. FELIPE BERNABÉ GARCÍA PÉREZ	Secretario no vocal	-

En virtud de lo previsto en la Novación del Acuerdo de Inversión, la representación de IC y EK en la Comisión Ejecutiva de FCC, si la hubiere, será proporcional a su representación en

el Consejo. La Comisión de Nombramientos y Retribuciones de FCC estará compuesta por 5 miembros de los cuales IC tendrá derechos a designar a 2 miembros y EK a 1 miembro, y el resto serán independientes. La Comisión de Auditoría estará compuesta por mayoría de Consejeros Independientes.

La información sobre la composición, organización y funciones del Consejo de Administración de FCC y sus comisiones se halla recogida en la página web corporativa de la sociedad ([www.fcc.es](http://www.fcc.es)) en el apartado “Responsabilidad corporativa/Gobierno Corporativo”, en los Estatutos Sociales y en el Reglamento del Consejo de Administración.

#### **I.3.4. Estructura accionarial y de control de la Sociedad Afectada. Pactos parasociales.**

La estructura accionarial de FCC es la siguiente:

<b>NOMBRE</b>	<b>NÚMERO DE ACCIONES</b>	<b>PARTICIPACIÓN (%)</b>	<b>DERECHOS DE VOTO (EXCLUYENDO AUTOCARTERA) (%)</b>
IC <sup>1</sup>	124.838.993	32,954	32,990
EK <sup>2</sup>	85.261.751	22,507	22,532
Deutsche Bank, AG	12.768.337	3,371	3,374
D. WILLIAM H. GATES III <sup>3</sup>	-	5,736	5,742
Goldman Sachs Group, Inc.	97.806	0,026	0,026
Autocartera	415.500	0,110	0,000
Resto de accionistas <sup>4</sup>	133.713.688	35,297	35,336
<b>TOTAL</b>	<b>378.825.506</b>	<b>100,000</b>	<b>100,000</b>

<sup>1</sup> La participación de IC no incluye 9.454.167 acciones (2,496% del capital de FCC) comprendidas en la Opción de Compra ejercida por IC con fecha 14 de junio de 2016, por encontrarse sujeta su formalización a condición suspensiva, conforme se detalla en el apartado I.5.1 de este Folleto. Dichas acciones están comprendidas entre las que tiene indirectamente EK.

<sup>2</sup> Además de la participación directa de EK (123.313 acciones de FCC representativas del 0,033% del capital), EK posee una participación indirecta como resultado de sumar: (i) el 15,431% del capital titularidad de DDG (sociedad controlada por EK al 100%); (ii) el 7,029% del capital de Nueva Samede; (iii) 0,013% del capital a través de Ejecución Organización de Recursos, S.L.; (iv) 0,002% del capital a través de Dominum Desga, S.A.; y (v) 47 acciones de FCC titularidad de EAC Inversiones Corporativas, S.L. Todas las acciones de EK se encuentran inmovilizadas con el detalle que figura en el apartado II.1 de este Folleto, salvo las acciones indicadas en la nota 1 anterior y 407 acciones.

<sup>3</sup> Dicha participación indirecta es el resultado de sumar: (i) el 3,986% del capital titularidad de Cascade Investment, L.L.C. (sociedad en la cual D. William H. Gates III es socio único), y (ii) el 1,750% del capital titularidad de Bill & Melinda Gates Foundation Trust, se desprende de en la última comunicación publicada y registrada con fecha 24 de octubre de 2013 en la página web de la CNMV. Se asume que el accionista mantiene dicho porcentaje que se correspondería con un número aproximado de 21,7 millones de acciones.

<sup>4</sup> La cifra de acciones del resto de accionistas incluye 175.792 acciones (0,046% del capital) pertenecientes a 7 miembros del consejo de administración de FCC.

Adicionalmente, las siguientes entidades han comunicado la suscripción de instrumentos financieros:

- (i) Además de la participación indirecta señalada en el cuadro anterior, Goldman Sachs Group, Inc. ha comunicado la suscripción de dos instrumentos financieros; un *securities lending* que en caso de ejercicio o conversión daría lugar a 2.712.008 acciones de FCC representativas de un 0,716% de su capital social, y un *swap* sobre 35.026.438 acciones de FCC representativas de un 9,246% de su capital social.
- (ii) Deutsche Bank, AG. ha comunicado la suscripción de un *swap* sobre 7.663.918 acciones de FCC representativas de un 2,023% de su capital social con liquidación en efectivo.
- (iii) TBC Master, LP ha comunicado la suscripción de un *swap* sobre 34.642.134 acciones de FCC representativas de un 9,145% de su capital social.

#### Estructura de control de FCC.

IC es titular directa e indirectamente de 124.838.993 acciones de FCC, representativas de un 32,954% del capital social de FCC y del 32,990% de los derechos de voto, excluyendo las acciones en autocartera. De dicha cifra, 97.300.809 acciones, representativas de un 25,685% del capital social de FCC son de la Sociedad Oferente y 27.538.184 acciones representativas de un 7,269% del capital social de FCC son de IC. Dicha participación constituye una participación de control de acuerdo con lo previsto en el artículo 4 del Real Decreto 1066/2007.

D. Juan Rodríguez Torres es titular de 141.104 acciones de FCC, D. Gerardo Kuri Kaufmann es titular de 1.001 acciones de FCC, D. Alejandro Aboumrad González e Inmobiliaria AEG, S.A. de C.V., son titulares de 1 acción de FCC cada uno. Los citados accionistas son Administradores o altos Directivos del Grupo IC y, a su vez, Consejeros Dominicales de FCC nombrados por el Grupo IC y por tanto, los derechos de voto de las 142.107 acciones que en conjunto pertenecen a dichos Consejeros, representativas del 0,038% del capital social de FCC, se atribuyen, conforme a lo previsto en el artículo 5.1.a del Real Decreto 1066/2007, al Grupo IC.

Adicionalmente y según las reglas de atribución de derechos de voto del artículo 5.1.d del Real Decreto 1066/2007, se atribuyen al Grupo IC los derechos de voto de 85.081.419 acciones, representativas del 22,459% del capital social de FCC pertenecientes indirectamente a EK con el siguiente detalle: (i) 26.626.480 acciones de Nueva Samede, representativas del 7,029% del capital social de FCC, como consecuencia del Contrato de Crédito de Nueva Samede (ii) 58.484.939 acciones de DDG, representativas del 15,431% del capital social de FCC, como consecuencia del Contrato de Opción de Venta y Compra de Deuda.

Por tanto, a los efectos de la normativa de ofertas públicas de adquisición de valores prevista en el Real Decreto 1066/2007, se atribuyen al Grupo IC los derechos de voto de un total de 210.062.519 acciones, representativas de un 55,451% del capital social de FCC y de un 55,512% de los derechos de voto, excluyendo las acciones en autocartera.

Sin perjuicio de lo anterior, IC considera que no tiene una participación de control en FCC a los efectos previstos en el artículo 5 de la Ley del Mercado de Valores y no constituye grupo

con FCC conforme a lo establecido en el artículo 42 del Código de Comercio, porque: (i) no tiene la mayoría del capital con derecho de voto de FCC; (ii) no ha designado a la mayoría de los miembros de su consejo de administración; (iii) no tiene ni puede ejercer los derechos de voto de EK en FCC; y (iv) no tiene acción concertada con EK respecto a FCC o cualquiera de las sociedades del grupo o participadas por FCC.

En todo caso, se hace constar que, de acuerdo con lo previsto en el artículo 32.2 del Real Decreto 1066/2007, mientras la oferta no sea autorizada por la CNMV, el Oferente y quienes actúen en concierto con él no podrán ejercer los derechos políticos correspondientes al exceso de su participación accionarial de FCC sobre el umbral que obliga a formular la Oferta, ni designar, directa o indirectamente, a ningún miembro adicional de los órganos de administración o dirección de la sociedad afectada. CEC deja constancia expresamente de que el Grupo IC ha cumplido dicha limitación.

Por otra parte, y como consecuencia de la participación de control alcanzada por IC en FCC, se considera de acuerdo con el artículo 7 del Real Decreto 1066/2007, que IC tiene dos participaciones sobrevenidas en Realia Business, S.A. (en adelante, “**Realia**”) y en Cementos Portland Valderrivas, S.A. (en adelante, “**CPV**”) que se corresponden con las participaciones del 36,911% y del 77,904%, respectivamente, de FCC en dichas sociedades.

IC ha formulado una oferta pública de adquisición sobre las acciones de Realia al precio de 0,80 euros por acción que fue autorizada por la CNMV el 4 de mayo de 2016 y cuyo resultado se publicó con fecha 27 de mayo de 2016. Como consecuencia de ello, IC ha elevado su participación en Realia del 30,306% al 30,333% de su capital social.

Por lo que se refiere a CPV, el orden del día de la Junta General de Accionistas de dicha sociedad, convocada para el día 29 de junio de 2016 en primera convocatoria, o el 30 de junio de 2016, en segunda, incluye la propuesta de exclusión de negociación en bolsa mediante una oferta pública de adquisición al precio de 6 euros por acción para su formulación por parte de FCC.

#### Pactos parasociales.

- (i) En virtud de lo previsto en el Contrato de Financiación de FCC de 2014, las entidades financiadoras de FCC han asumido una serie de restricciones a la transmisión de acciones de FCC y un compromiso de venta ordenada sobre las nuevas acciones de FCC que pudieran recibir en el caso de que ejercitasen los Warrants tras la conversión del Tramo B. Dichos pactos fueron publicados como hecho relevante con fecha 8 de julio de 2014 y están depositados en el Registro Mercantil de Barcelona con fecha 31 de julio de 2014.
- (ii) Acuerdo de Inversión suscrito el 27 de noviembre de 2014 entre B1998, Azate, DDG, CEC e IC descrito en el apartado I.5.1 del presente Folleto.
- (iii) Novación del Acuerdo de Inversión suscrito el 5 de febrero de 2016 entre EK, DDG, Nueva Samede, CEC e IC descrito en el apartado I.5.1 del presente Folleto.

No se ha publicado ningún otro pacto parasocial relativo a FCC.

### **I.3.5. Limitación al derecho de voto y restricciones de acceso a los órganos de administración.**

Los Estatutos Sociales de FCC no contemplan limitaciones al derecho de voto salvo las derivadas de los conflictos de intereses que se prevén en el artículo 25 de sus Estatutos y en el artículo 21 del Reglamento de la Junta General de Accionistas de FCC. Asimismo, tampoco establecen restricciones al acceso al Consejo de Administración, ni al cargo de Presidente, Vicepresidente, Secretario o Vicesecretario del mismo, más allá de las previstas legalmente.

De conformidad con lo establecido en el artículo 18 de los Estatutos Sociales y en el artículo 12 del Reglamento de la Junta General de Accionistas, tendrán derecho de asistencia a la Junta General todos los accionistas que sean titulares de una o más acciones, incluidas las que no tienen derecho de voto, cuya titularidad aparezca inscrita en el correspondiente registro contable de anotaciones en cuenta con 5 días de antelación a aquel en que haya de celebrarse la Junta General y lo acrediten mediante la exhibición, en el domicilio social o en las entidades que se indiquen en la convocatoria, del correspondiente certificado de legitimación o tarjeta de asistencia, delegación o representación y voto a distancia emitida por la Sociedad, o de cualquier otra forma admitida por la legislación vigente.

Cada acción de FCC da derecho a un voto. La tenencia de una acción implica la sumisión a los Estatutos y a las decisiones del Consejo de Administración y de la Junta General.

El texto íntegro de los Estatutos Sociales de FCC puede consultarse en su página web ([www.fcc.es](http://www.fcc.es)).

### **I.3.6. Acuerdos relativos a la aplicación de las medidas de neutralización y compensaciones previstas por la Sociedad Afectada.**

Según la información facilitada por FCC, no existe ningún acuerdo sobre las medidas a que se refieren los artículos 135 de la Ley del Mercado de Valores y 29 del Real Decreto 1066/2007, relativos a la aplicación de medidas de neutralización.

## **I.4. INFORMACIÓN SOBRE LA SOCIEDAD OFERENTE Y SU GRUPO.**

La Sociedad Oferente es Control Empresarial de Capitales, S.A. de C.V. (CEC) perteneciente al grupo cuya sociedad matriz es Inversora Carso, S.A. de C.V. (IC) que tiene el 99,99% de su capital social. CEC e IC pertenecen en su totalidad, de manera directa o indirecta, al Fideicomiso F/125, constituido con Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo financiero Inbursa. Distintos miembros de la familia Slim poseen la totalidad del Fideicomiso F/125 sin que ninguno de los miembros de la familia tenga el control individual o de forma concertada del Fideicomiso F/125 ni de CEC ni de IC.

Las menciones del presente Folleto al Grupo IC o Grupo Oferente se refieren a IC, CEC y todas las sociedades que lo integran.

#### **I.4.1. Personalidad jurídica, denominación social y comercial, domicilio social, dirección, fecha de constitución, período de actividad y objeto social.**

##### Respecto a CEC:

CEC es una Sociedad Anónima de Capital Variable, constituida en México, Distrito Federal, el 15 de diciembre de 2005 en escritura pública número 60.180, otorgada ante el Notario D. Javier Ceballos Lujambio, conforme a la legislación de México e inscrita en el Registro Público de Comercio de la ciudad de México, Distrito Federal, en el folio mercantil 34.4671.

CEC no tiene denominación comercial alguna, identificándose en el tráfico económico habitual a través de su denominación social. Asimismo, la Sociedad Oferente carece de página web.

Desde su constitución hasta la fecha del presente Folleto, CEC ha modificado sus Estatutos Sociales en una sola ocasión con fecha 19 de diciembre de 2006, consistiendo ésta en modificación de su artículo 5 para quedar con el siguiente tenor literal: *“La Sociedad es de nacionalidad mexicana. La Sociedad no admitirá directa o indirectamente como accionistas a inversionistas extranjeros ni a sociedades o asociaciones con cláusula de admisión de extranjeros”*. El resto de los Estatutos Sociales de CEC siguen siendo los redactados originalmente en la Escritura de Constitución.

CEC tiene su domicilio social en Lago Zúrich núm. 245, Plaza Carso, Edificio Presa Falcón, Piso 20, Colonia Ampliación Granada, C.P. 11529, Ciudad de México, y una duración indefinida.

El objeto social de CEC según consta en sus Estatutos Sociales es el siguiente:

- a) *“Adquirir interés o participación en otras sociedades mercantiles o civiles, formando parte en su constitución o adquiriendo acciones o participaciones en las ya constituidas, así como enajenar o traspasar tales acciones o participaciones, y la realización de todos los actos procedentes que le correspondan como sociedad controladora de aquéllas sociedades de las que llegare a ser titular de la mayoría de sus acciones o partes sociales;*
- b) *Promover, organizar y administrar toda clase de sociedades mercantiles o civiles.*
- c) *Proporcionar a sociedades mercantiles o asociaciones civiles, servicios administrativos, de organización, fiscales, de asesoría y consultoría técnica en materia industrial, contable, mercantil o financiera y en general cualquier clase de asesoría a empresas;*
- d) *Suscribir títulos de crédito, aceptarlos, así como endosarlos, avalarlos, gravarlos en cualquier forma que sea, sin que dicha actividad se ubique en los supuestos del Artículo cuarto de la Ley del Mercado de Valores y se realizará en los términos del Artículo Noveno de la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito; avalar o garantizar en cualquier forma el cumplimiento de las obligaciones a cargo de las sociedades en las que tenga participación mayoritaria o que pueda ejercitar facultad de designar a la mayoría de los órganos de administración;*
- e) *Comprar, vender, al contado a futuro o a plazo, acciones, obligaciones, papel comercial, aceptaciones bancarias, coberturas cambiarias, cetes y en general toda clase de bienes inmuebles, así como adquirir los derechos reales sobre los mismos que sean indispensables para su objeto social;*

- f) *Comprar, vender, construir, edificar, fraccionar, administrar, dar o tomar en arrendamiento, explotar, constituir fideicomisos y negociar con terceros, casas edificios y en general con toda clase de bienes inmuebles, así como adquirir los derechos reales sobre los mismos que sean indispensables para su objeto social;*
- g) *Celebrar todo tipo de operaciones de financiamiento con instituciones nacionales o extranjeras, celebrar operaciones de arrendamiento financiero en los términos permitidos por la ley, realizar operaciones conocidas como derivadas de todo tipo, incluyendo sin limitar la contratación de swaps, futuros, forwards, opciones y cualesquiera otras operaciones de esta naturaleza y otorgar garantías para el pago de las mismas, y en general obtener toda clase de préstamos o créditos, emitir obligaciones, bonos, papel comercial y cualquier otro título de crédito o instrumento equivalente, con o sin el otorgamiento de garantías personales o reales específicas;*
- h) *Obligarse solidariamente con terceros y otorgar todo tipo de garantías reales o personales, incluyendo sin limitar hipotecas, prendas, cauciones bursátiles, fideicomisos, fianzas y/ o avales o cualesquiera otras garantías previstas en las disposiciones legales vigentes en la República Mexicana o en el extranjero para garantizar obligaciones propias o de terceros;*
- i) *Otorgar cualquier tipo de financiamiento, crédito o préstamo a toda clase de personas físicas o morales, mexicanas o extranjeras, públicas o privadas;*
- j) *Dar o recibir toda clase de garantías personales, reales y avales de obligaciones o títulos de crédito en garantía de los financiamientos, créditos o préstamos otorgados, o dar o recibir en préstamo títulos de crédito;*
- k) *Comprar, vender, arrendar, importar, exportar, poseer, dar o tomar en prenda y negociar a cualquier título, toda clase de bienes muebles;*
- l) *Diseñar, desarrollar, adquirir, licenciar, instalar, implementar, enajenar, comercializar, administrar, explotar y en general operar todo tipo de infraestructura de hardware, programas, desarrollos o sistemas de software o cualesquiera bases tecnológicas o de cómputo propias o de terceros;*
- m) *Registrar, desarrollar, adquirir, utilizar, licenciar y en general explotar toda clase de inventos, patentes, mejoras, certificados de invención, marcas, diseños y dibujos industriales, nombres y avisos comerciales, concesiones de uso de bienes o derechos en general toda clase de tecnología y cualquier tipo de derechos de autor y de propiedad industrial o intelectual en la República Mexicana o en el extranjero;*
- n) *Aceptar o conferir toda clase de comisiones mercantiles o mandatos, obrando en su propio nombre o en nombre del Comitente o el mandante;*
- ñ) *En general, realizar y celebrar en todos los actos, contratos y operaciones conexos, accesorios o accidentales que sean necesarios o convenientes para la realización de los objetos anteriores.”*

Se adjuntan como **Anexos II y III** la Escritura Pública de Constitución de CEC en donde constan sus Estatutos Sociales y la Escritura Pública de fecha 11 de enero de 2007 que contiene la modificación del artículo 5 de dichos Estatutos Sociales, única modificación de los mismos.

### Respecto a IC:

IC es una Sociedad Anónima de Capital Variable, constituida en México, Distrito Federal, mediante escritura pública número 24,409 de fecha 26 de enero de 1966, ante el Notario número 50 del Distrito Federal D. Joaquín Talavera Sánchez, y se encuentra inscrita en el Registro Público del Comercio del Distrito Federal, en el libro 3º, volumen 622, a hojas 281 y bajo el número 179. IC tiene Número de Identificación Fiscal español: N-4121673J.

IC no tiene denominación comercial alguna, identificándose en el tráfico económico habitual a través de su denominación social. Asimismo, carece de página web.

Desde su constitución, IC ha modificado sus Estatutos Sociales en diversas ocasiones, la última consistiendo en la modificación de su anterior denominación social de Inmobiliaria Carso, S.A. de C.V. para quedar en Inversora Carso, S.A. de C.V., según consta en la escritura pública número 94.632, de fecha 21 de septiembre de 2015, otorgada ante el Licenciado Javier Ceballos Lujambio, Notario Público número 110 del Distrito Federal (actualmente Ciudad de México) e inscrita en el Registro Público de Comercio de dicha Ciudad en el folio mercantil 58520.

IC tiene su domicilio social en Lago Zúrich núm. 245, Plaza Carso, Edificio Presa Falcón, Piso 20, Colonia Ampliación Granada, C.P. 11529, México, Distrito Federal, una duración de 99 años contados a partir del día 26 de enero de 1966, y una cláusula de exclusión de extranjeros que limita la entrada directa o indirecta en el capital de IC a personas físicas o jurídicas que carezcan de nacionalidad mexicana.

El objeto social de IC según consta en sus Estatutos Sociales es el siguiente:

- a) *“Adquirir, vender, construir, edificar, administrar, dar o tomar en arrendamiento, explotar y negociar con terrenos, casas, edificios, y en general con toda clase de bienes inmuebles.*
- b) *Comprar, vender, arrendar, importar, exportar, poseer, dar o tomar en prenda y negociar a cualquier título con maquinaria, equipo, materiales de construcción y en general toda clase de bienes muebles.*
- c) *Urbanizar, pavimentar, edificar, construir, planear, diseñar, decorar, hacer las instalaciones de agua potable, sanitarias, eléctricas y de cualquier otra clase que se requieran en dichos inmuebles.*
- d) *Establecer, aprovechar, administrar, explotar, comercializar, arrendar, dar y recibir en garantía, bajo cualquier título, por cuenta propia o de terceros, en forma enunciativa más no limitativa, zonas agrícolas, ganaderas, piscícolas, avícolas, y previo registro, permiso y/o concesión por parte de las autoridades competentes unidades para la conservación, manejo y aprovechamiento sustentable en la vida silvestre.*
- e) *Proporcionar servicios de ingeniería, arquitectura y técnicos a toda clase de negociaciones.*
- f) *Dar asesoría, hacer toda clase de estudios de urbanismo y planeación territorial y todo lo relacionado con desarrollo urbano y asentamientos humanos.*
- g) *Adquirir interés o participación en otras sociedades mercantiles o civiles, formando parte en su constitución o adquiriendo acciones o participaciones en las ya constituidas, así como enajenar o traspasar tales acciones o participaciones, y la realización de todos los actos procedentes que le correspondan como sociedad controladora de aquéllas sociedades de las que llegare a ser titular de la mayoría de sus acciones o partes sociales.*

- h) *Registrar, desarrollar, adquirir, utilizar, licenciar y en general explotar toda clase de inventos, patentes, mejoras, certificados de invención, marcas, diseños y dibujos industriales, nombres y avisos comerciales, concesiones de uso de bienes o derechos en general toda clase de tecnología y cualquier tipo de derechos de autor y de propiedad industrial o intelectual en la República Mexicana o en el extranjero.*
- i) *Comprar, vender al contado, a futuro o a plazo toda clase de acciones, obligaciones, petrobonos, papel comercial, aceptaciones bancarias, cetes y en general cualquier título de crédito. Dar o recibir en garantía, dar o recibir en préstamo títulos de crédito, obtener y otorgar créditos para la compraventa de títulos de crédito.*
- j) *Celebrar todo tipo de operaciones de financiamiento con instituciones nacionales o extranjeras, celebrar operaciones de arrendamiento financiero en los términos permitidos por la ley, realizar operaciones conocidas como derivadas de todo tipo, incluyendo sin limitar la contratación de swaps, futuros, forwards, opciones y cualesquiera otras operaciones de esta naturaleza, y celebrar contratos normativos o marco para la realización de dichas operaciones a través de cualquier apoderado o mandatario de la Sociedad, y otorgar garantías para el pago de las mismas, y en general obtener toda clase de préstamos o créditos, emitir obligaciones, bonos, papel comercial y cualquier otro título de crédito o instrumento equivalente, con o sin el otorgamiento de garantías personales o reales específicas.*
- k) *Suscribir, emitir, girar, aceptar, endosar y avalar toda clase de títulos de crédito o títulos valor en la República Mexicana o en el extranjero sin que dicha actividad se ubique en los supuestos del artículo 2 de la Ley del Mercado de Valores y se realizará en términos del artículo 9 de la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito.*
- l) *Obligarse solidariamente con terceros y otorgar todo tipo de garantías reales o personales, incluyendo sin limitar hipotecas, prendas, cauciones bursátiles, fideicomisos, fianzas y/ o avales o cualesquiera otras garantías previstas en las disposiciones legales vigentes en la República Mexicana o en el extranjero para garantizar obligaciones propias o de terceros.*
- m) *Otorgar cualquier tipo de financiamiento, crédito o préstamo a toda clase de personas físicas o morales, mexicanas o extranjeras, públicas o privadas.*
- n) *Dar o recibir toda clase de garantías personales, reales y avales de obligaciones o títulos de crédito en garantía de los financiamientos, créditos o préstamos otorgados, o dar o recibir en préstamo títulos de crédito.*
- o) *Contratar con terceros en la República Mexicana o en el extranjero todos los servicios o actividades que requiera para la consecución de su objeto social.*
- p) *En general, celebrar y realizar en la República Mexicana o en el extranjero, todos los actos, contratos y operaciones que sean necesarios o convenientes para la consecución del objeto social.”.*

**I.4.2. Composición del capital social. Valores que puedan dar derecho a la adquisición o suscripción de acciones. Mercados en los que se encuentran admitidas a negociación, en su caso, las acciones y los demás valores.**

Respecto a CEC:

De conformidad con lo establecido los Estatutos Sociales y lo expuesto en el punto I.4.1 anterior, el capital social fijo asciende a 50.000 pesos mexicanos, íntegramente suscrito y desembolsado y representado por 50.000 acciones Serie “A”, ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, íntegramente suscritas y pagadas y correspondientes al capital social fijo. El capital social variable está representado por acciones Serie “B”, ordinarias,

nominativas, sin expresión de valor nominal, íntegramente suscritas y desembolsadas, las cuales a la fecha del presente Folleto ascienden a 67.326.699.711 acciones.

Todas las acciones confieren a sus titulares los mismos derechos y obligaciones, a excepción del derecho de retiro que se menciona a continuación en el presente apartado para las acciones Serie “B” según el artículo 12 de los estatutos sociales de CEC, cuando éste tenga como consecuencia la reducción del capital social y, de conformidad con la legislación mexicana, otorgan a cada acción el derecho a emitir un voto.

De acuerdo con la cláusula novena de los estatutos sociales de CEC, todo aumento o disminución del capital social fijo deberá ser aprobado mediante resolución adoptada por la asamblea general extraordinaria de accionistas. Por su parte, todo aumento o disminución del capital variable deberá ser aprobado mediante resolución adoptada por la asamblea general ordinaria de accionistas. En ambos casos, dichas variaciones al capital social deberán inscribirse en el libro registro de variaciones de capital que la sociedad deberá llevar, según lo dispuesto en la ley mexicana.

Los accionistas deberán depositar sus acciones en las Instituciones de Crédito o casas de bolsa mexicanas o extranjeras, o en cualesquiera otras personas jurídicas autorizadas para tales efectos antes de que dé comienzo la Asamblea General de Accionistas, y el certificado de depósito correspondiente servirá para asistir y tomar parte en las deliberaciones.

Las acciones de CEC no están admitidas a cotización en ningún mercado.

CEC no posee acciones propias en autocartera.

CEC no tiene emitidos derechos de suscripción, acciones sin voto, bonos u obligaciones convertibles en acciones, ni valores canjeables o warrants o instrumentos similares que estén en circulación y que puedan dar derecho, directa o indirectamente, a la suscripción o adquisición de acciones.

#### Respecto a IC:

De conformidad con lo establecido los Estatutos Sociales, el capital social de IC asciende a 150.156.758.312,55 pesos mexicanos y representado por 55.960.492 acciones Serie “A”, ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, íntegramente suscritas y pagadas y correspondientes al capital social fijo y 1.365.607.090 acciones Serie “B”, ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, íntegramente suscritas y pagadas y correspondientes al capital social variable de IC; y 80.000.000 acciones Serie “B”, ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, pendientes de pago.

El derecho de retiro es un derecho del socio a solicitar el reembolso de las acciones de Serie B (capital variable) en cualquier momento, solicitando la reducción del capital social variable total o parcial en relación a su aportación. Los Estatutos Sociales de IC establecen expresamente que el capital social fijo actualmente representado por las acciones de Serie A no tienen derecho a retiro.

La diferencia entre el capital social compuesto por acciones de Serie A y el capital social compuesto por acciones de Serie B es que las de Serie A representan el capital mínimo fijo que legalmente o estatutariamente es necesario según la legislación mexicana. La familia

Slim (tal y como se define más adelante en el apartado I.4.4. del presente Folleto), posee sólo acciones de Serie A.

Ambas series de acciones confieren a sus titulares los mismos derechos y obligaciones, a excepción del derecho de retiro anteriormente mencionado, cuando éste tenga como consecuencia la reducción del capital social del mínimo fijo, y, de conformidad a la legislación mexicana, otorgan a cada acción el derecho a emitir un voto.

Los accionistas deberán depositar sus acciones en la caja de IC o en Institución de Crédito, antes de que dé comienzo la Asamblea General de Accionistas, y el certificado de depósito correspondiente servirá para asistir y tomar parte en las deliberaciones.

Las acciones de IC no están admitidas a cotización en ningún mercado.

IC no posee acciones propias en autocartera.

IC no tiene emitidos derechos de suscripción, acciones sin voto, bonos u obligaciones convertibles en acciones, ni valores canjeables o warrants o instrumentos similares que estén en circulación y que puedan dar derecho, directa o indirectamente, a la suscripción o adquisición de acciones.

### **I.4.3. Estructura de los órganos de administración, dirección y control de la Sociedad Oferente.**

#### Respecto a CEC:

De conformidad con lo establecido en los Estatutos Sociales de CEC, el Consejo de Administración estará formado por el número de miembros que designe la Asamblea General de Accionistas. Los consejeros podrán ser accionistas o no y desempeñarán su cargo por un año, pudiendo ser reelegidos sucesivamente. En todo caso, continuarán en funciones hasta que tomen posesión quienes los sustituyan. El Consejo de Administración de CEC se reúne cuando sea convocado por el presidente, el secretario o por cualesquiera 2 miembros del propio consejo. Todas las decisiones del Consejo de Administración de CEC se adoptan por mayoría de votos de sus miembros y, en caso de empate, el presidente tiene voto de calidad. Como consecuencia de este régimen de mayorías, se exige un quórum de constitución de la mayoría de los consejeros presentes o representados.

En la actualidad el Consejo de Administración de CEC está compuesto por 7 miembros, los cuales han sido nombrados por la Asamblea General de Accionistas.

La composición del Consejo de Administración es la siguiente:

<b>MIEMBRO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN</b>	<b>CARGO</b>	<b>FECHA DEL PRIMER NOMBRAMIENTO</b>
D. Patrick Slim Domit	Presidente	15/12/2005
D. Carlos Slim Helú	Vocal	15/12/2005
D. Carlos Slim Domit	Vocal	15/12/2005
D. Marco Antonio Slim Domit	Vocal	15/12/2005
D <sup>a</sup> . María Soumaya Slim Domit	Vocal	15/12/2005

D <sup>a</sup> . Johanna Monique Slim Domit	Vocal	15/12/2005
D <sup>a</sup> . Vanessa Paola Slim Domit	Vocal	15/12/2005
D. Raúl Humberto Zepeda Ruiz	Secretario no consejero	15/12/2005
D <sup>a</sup> . Verónica Ramírez Villela	Prosecretaria	Ratificada el 30/04/2015

CEC no ha delegado en ningún consejero o comisión ejecutiva permanente las facultades reservadas a su Consejo de Administración, según la normativa aplicable y los Estatutos Sociales. La representación de CEC corresponde únicamente a su Consejo de Administración, sin perjuicio de la facultad de nombrar apoderados y representantes.

CEC no tiene empleados ni directivos y cuenta con la asistencia de otras filiales del Grupo IC que le prestan servicios de administración, cumplimiento de obligaciones legales y contabilidad.

#### Respecto a IC:

De conformidad con lo establecido en los Estatutos Sociales de IC, el Consejo de Administración estará formado por el número de miembros que designe la Asamblea General de Accionistas. Los consejeros podrán ser accionistas o no y desempeñarán su cargo por tiempo indefinido, si bien actualmente el Consejo de Administración está formado sólo por Accionistas. En todo caso, continuarán en funciones hasta que tomen posesión quienes los sustituyan. El Consejo de Administración de IC se reúne en sesión ordinaria trimestralmente y en sesión extraordinaria cuando lo solicite el presidente o la mayoría de consejeros. En este sentido, todas las decisiones del Consejo de Administración de IC se adoptan por mayoría de votos de sus miembros y, en caso de empate, el presidente tiene voto de calidad. Como consecuencia de este régimen de mayorías, se exige un quórum de constitución de la mitad más uno de los consejeros presentes o representados.

El Consejo de Administración de IC está compuesto por 7 miembros, los cuales han sido nombrados por la Asamblea General de Accionistas.

La composición del Consejo de Administración se indica a continuación, y la participación que cada uno tiene en IC se describe en el apartado I.4.4 siguiente:

<b>MIEMBRO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN</b>	<b>CARGO</b>	<b>FECHA DEL PRIMER NOMBRAMIENTO</b>
D. Patrick Slim Domit	Presidente	26/03/1987
D. Carlos Slim Helú	Vocal	03/12/1996
D. Carlos Slim Domit	Vocal	26/03/1987
D. Marco Antonio Slim Domit	Vocal	26/03/1987
D <sup>a</sup> . María Soumaya Slim Domit	Vocal	22/03/1991
D <sup>a</sup> . Johanna Monique Slim Domit	Vocal	26/05/1998
D <sup>a</sup> . Vanessa Paola Slim Domit	Vocal	22/03/1991
D. Raúl Humberto Zepeda Ruiz	Secretario no consejero	30/04/2010

IC no ha delegado en ningún consejero o comisión ejecutiva permanente las facultades reservadas al Consejo de Administración de IC, según la normativa aplicable y los Estatutos Sociales. La representación de la Sociedad Oferente corresponde únicamente al Consejo de Administración de la misma, sin perjuicio de la facultad de nombrar apoderados y representantes.

IC no tiene empleados ni directivos y cuenta con la asistencia de algunas filiales que le prestan servicios de administración, cumplimiento de obligaciones legales y contabilidad.

#### **I.4.4. Identidad de los accionistas de la Sociedad Oferente y de IC y personas o entidades que ejercen el control.**

CEC está participada en un 99,99% por IC.

Por su parte, IC pertenece en su totalidad, de manera directa o indirecta, a través del Fideicomiso F/125, constituido con fecha 6 de marzo de 1997 con Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa, División Fiduciaria (entidad ésta que pertenece al Grupo Financiero Inbursa, compañía cotizada en la Bolsa de México), en su carácter de fiduciario del Fideicomiso número F/125 (número interno de control facilitado por el fiduciario), a las siguientes personas y como consecuencia de su aportación económica al Fideicomiso F/125 (en adelante, los “**Accionistas**” o la “**familia Slim**”):

- D. Carlos Slim Helú
- D. Patrick Slim Domit
- D. Carlos Slim Domit
- D. Marco Antonio Slim Domit
- D<sup>a</sup>. María Soumaya Slim Domit
- D<sup>a</sup>. Johanna Monique Slim Domit
- D<sup>a</sup>. Vanessa Paola Slim Domit

El capital social suscrito y pagado de IC se divide de la siguiente manera:

<b>Accionistas</b>	<b>Capital Fijo Acciones Serie “A”</b>	<b>Capital Variable Acciones Serie “B”</b>
Lic. Carlos Slim Domit	1	-
Lic. Marco Antonio Slim Domit	1	-
Lic. Patrick Slim Domit	1	-
Lic. María Soumaya Slim Domit	1	-
Lic. Vanessa Paola Slim Domit	1	-
Lic. Johanna Monique Slim Domit	1	-
Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa como Fiduciario del Fideicomiso F/125	55.960.486	1.365.607.090
<b>TOTAL</b>	<b>55.960.492</b>	<b>1.365.607.090</b>

En este apartado se describe el régimen legal y estatutario para la constitución y adopción de acuerdos en IC. Una vez descrito dicho régimen, se pone de manifiesto que, dada la composición accionarial de IC y la existencia del Fideicomiso F/125, el citado régimen legal y estatutario tiene una virtualidad limitada, por cuanto las decisiones de IC dependen de la participación necesaria del fiduciario del Fideicomiso F/125 en las Asambleas Generales y de que el fiduciario actúa siguiendo las indicaciones que recibe del Comité Técnico en virtud del contrato de constitución del Fideicomiso F/125, tal y como también se detalla a continuación.

Respecto al funcionamiento de la Asamblea General de Accionistas de IC, como órgano supremo, podrá constituirse como Asamblea General Extraordinaria u Ordinaria, que deberá reunirse al menos una vez al año.

La Asamblea General Ordinaria de Accionistas de IC quedará válidamente constituida cuando estén representados el sesenta por ciento (60%) del capital social en primera convocatoria y cuarenta por ciento (40%) en segunda convocatoria, adoptándose las decisiones por mayoría simple de los votos presentes a la misma.

En las Asambleas Generales Extraordinarias de Accionistas de IC, deberán estar representadas, por lo menos, las tres cuartas partes del capital y las resoluciones se tomarán por el voto de las acciones que representen la mitad del capital social.

La Asamblea General Ordinaria o Extraordinaria será presidida por el Presidente del Consejo de Administración, actuando como Secretario el Secretario del Consejo de Administración, o, en ausencia de los mismos, serán designados por la propia Asamblea General a tal efecto.

Sin perjuicio del régimen legal estatutario descrito, con ocasión de las reuniones de las Asambleas de IC, el fiduciario del Fideicomiso F/125 recaba las instrucciones del Comité Técnico.

No existe bajo la legislación mexicana la obligación de los fideicomisos de inversión (entre ellos el Fideicomiso F/125) de inscribirse en ningún registro público. La constitución del Fideicomiso F/125 se plasma en un contrato privado en el que forman parte los fideicomitentes y la institución fiduciaria.

En referencia al régimen jurídico del fideicomiso, según la legislación mexicana (artículos 381 y siguientes de la Ley General de Títulos de Operaciones de Crédito publicada en el Diario Oficial de la Federación el 27 de agosto de 1932) se trata de un contrato por medio del cual los fideicomitentes (la familia Slim en el caso del Fideicomiso F/125) constituyen un patrimonio autónomo, cuya titularidad le transmite al fiduciario (Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa, División Fiduciaria) para la realización de un fin determinado. El fideicomiso carece de personalidad jurídica propia. El Fideicomiso F/125 tiene como propósito, de conformidad con la legislación aplicable, la consecución de un fin lícito determinado en beneficio de los propios fideicomitentes y, que conforme al contrato privado de constitución suscrito con fecha 6 de marzo de 1997, se concreta en: establecer reglas y mecanismos para la administración de IC, mantener en propiedad fiduciaria las acciones de IC, administrar el patrimonio del fideicomiso, ejercer los derechos corporativos y patrimoniales que confieren las acciones de IC y regular las relaciones entre fideicomitentes.

Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa, División Fiduciaria, en su condición de institución fiduciaria del Fideicomiso F/125, asume la plena

titularidad de los bienes y derechos aportados al fideicomiso constituyendo la “propiedad fiduciaria” a meros efectos de administración, correspondiendo únicamente al fiduciario la defensa y administración del patrimonio fideicomitado, sin que quepa atribuirle el control por la mera gestión del patrimonio, limitándose a ejecutar las decisiones y acuerdos adoptados por el Comité Técnico del Fideicomiso F/125. Para la constitución de cualquiera clase de fideicomiso es necesario que los fideicomitentes realicen la afectación de bienes o derechos, cuya titularidad a efectos de mera administración, según lo descrito anteriormente, corresponderá al fiduciario. Según la legislación mexicana, pueden ser objeto de un fideicomiso cualesquiera bienes muebles e inmuebles, derechos reales o personales, incluyendo todo tipo de valores, créditos, títulos, dinero en efectivo, con excepción de aquellos derechos cuyo goce o ejercicio sea estrictamente personal.

El Comité Técnico es un órgano de decisión e instrucción del Fideicomiso F/125. Todos los fideicomisos mexicanos actúan a través de un comité técnico que se designa por los propios fideicomitentes en el contrato de constitución del fideicomiso. En términos generales, se trata de un órgano consultivo y de decisión regulado en el contrato de constitución del fideicomiso, cuyas funciones principales, entre otras, son la revisión y aprobar las cuentas del fideicomiso y llevar a cabo cuantos actos sean convenientes o necesarios para la mejor defensa del patrimonio fiduciario.

El Comité Técnico tiene la capacidad de decidir la sustitución de la entidad que ostenta la condición de fiduciario de Fideicomiso F/125.

Asimismo, se hace constar que el Fideicomiso F/125, según el contrato privado de constitución, no tiene otros activos distintos de las acciones de IC.

La toma de decisiones en el Fideicomiso F/125, según el contrato privado de constitución, requiere una mayoría reforzada del ochenta por ciento (80%) de los miembros del Comité Técnico, teniendo por tanto todos los miembros del Comité Técnico el mismo poder de decisión y no teniendo ninguno derecho de veto. El Comité Técnico está compuesto por 6 de sus 7 fideicomitentes, como se indica más adelante. La válida constitución del Comité Técnico requiere también la presencia del ochenta por ciento (80%) de sus miembros. La participación económica de los fideicomitentes en el Fideicomiso F/125 no tiene influencia en la adopción de decisiones por parte del Comité Técnico que actúa por la mayoría reforzada citada de sus miembros. Respecto a la toma de decisiones dentro del Fideicomiso F/125 y las mayorías reforzadas para la constitución y toma de decisiones por el Comité Técnico descritas en el presente Folleto, no existe previsión adicional alguna ni en el contrato privado de constitución, ni en otros documentos adicionales relativos al régimen de adopción de acuerdos dentro del Fideicomiso F/125.

El Comité Técnico está integrado por las siguientes personas:

- D. Patrick Slim Domit
- D. Carlos Slim Domit
- D. Marco Antonio Slim Domit
- D<sup>a</sup>. María Soumaya Slim Domit
- D<sup>a</sup>. Johanna Monique Slim Domit
- D<sup>a</sup>. Vanessa Paola Slim Domit

El contrato privado de constitución del Fideicomiso F/125 es un documento confidencial, que no implica acción concertada por parte de los fideicomitentes, no incluyendo reglas para

la adopción de decisiones. Con base en el contrato, no hay acción concertada y no existe control por ningún miembro del fideicomiso, ni por ninguna persona en el Fideicomiso F/125.

Por tanto, teniendo en cuenta las mayorías establecidas en el contrato privado de constitución del Fideicomiso F/125 para la adopción de decisiones por el Comité Técnico, ningún miembro de la familia Slim tiene el control del fideicomiso, ni existe acción concertada alguna entre los miembros de la familia Slim, y tampoco en IC ni directa ni indirectamente, ni de manera concertada ni entre los miembros de la familia Slim, ni con terceros, no estando IC controlada por persona alguna.

Aparte del contrato de constitución del Fideicomiso F/125, no existen ningún otro pacto, tácito o expreso, verbal o escrito, entre los Accionistas relativo a IC.

Las acciones de FCC que se adquieran por la Sociedad Oferente en el marco de la OPA constituirán una participación directa de CEC e indirecta de IC.

#### **I.4.5. Identidad de las personas que actúen en concierto con el Oferente y descripción de los pactos que originan la actuación concertada.**

El Grupo IC y la familia Slim no actúan concertadamente ni mantienen pactos o relaciones que originen o puedan originar actuaciones concertadas con ninguna persona física o jurídica, en relación con la Oferta objeto del presente Folleto o en relación a FCC.

#### **I.4.6. Limitaciones al derecho de voto y restricciones de acceso a los órganos de administración contempladas en los Estatutos Sociales.**

Los Estatutos Sociales de CEC e IC no contemplan limitaciones al derecho de voto, salvo las restricciones legales relativas a incompatibilidades o prohibiciones.

No obstante, sólo podrán asistir y votar en la Asamblea General de Accionistas de CEC e IC los accionistas que a la fecha de su celebración hayan depositados sus acciones en la Caja de CEC e IC respectivamente o en Institución de Crédito. El certificado de depósito correspondiente servirá para asistir y tomar parte en las deliberaciones.

En lo que respecta al Consejo de Administración, estará formado por el número de miembros que designe la Asamblea General de Accionistas de CEC e IC respectivamente, los cuales podrán ser accionistas o no, y garantizarán su administración en el caso de IC depositando en la caja de la sociedad mil (1.000) pesos mexicanos. Los Consejeros de IC desempeñarán su cargo por tiempo indefinido y continuarán en funciones hasta que tomen posesión quienes lo sustituyan. Los Consejeros de CEC desempeñarán su cargo por tiempo de 1 año, pudiendo ser reelegidos en sucesivas ocasiones.

Los accionistas que representen el 25% del capital de CEC e IC respectivamente, como mínimo, tendrán derecho a elegir uno de los consejeros dominicales.

IC, como titular de un 99,99% de CEC, tiene mayoría suficiente para nombrar a los Consejeros de CEC.

Dada la composición accionarial de IC, Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa, División Fiduciaria en su condición de institución fiduciaria del

Fideicomiso F/125 y como accionista mayoritario, tiene mayoría suficiente para nombrar a los Consejeros de IC previa instrucción a tal fin por parte del Comité Técnico. Todos los accionistas, incluido el fiduciario, han ratificado con carácter anual a los actuales miembros del órgano de administración de IC.

**I.4.7. Acuerdos relativos a la aplicación de las medidas de neutralización o equivalentes y compensaciones previstas por la Sociedad Oferente.**

El Grupo IC no ha adoptado ningún acuerdo sobre las medidas a que se refieren los artículos 135 de la Ley del Mercado de Valores y 29 del Real Decreto 1066/2007, relativos a la aplicación de medidas de neutralización o equivalentes.

**I.4.8. Entidades pertenecientes al grupo de la Sociedad Oferente y Grupo IC.**

CEC únicamente posee el control de la mercantil Inmobiliaria AED, S.A. de C.V., con una participación del 98%. CEC es titular directo de un total de 97.300.809 acciones de FCC representativas del 25,685% del capital social y de un 25,713% de los derechos de voto.

IC posee a 31 de diciembre de 2015 las siguientes filiales no cotizadas, de las cuales es sociedad de cabecera:

<b>FILIAL</b>	<b>PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN</b>
Control Empresarial de Capitales, S.A. de C.V. <sup>1</sup>	99,99%
Pedregales del Sur, S.A. de C.V.	95,5%
IC Real State Holding Corporations	100%
Inmobiliaria Adsa, S.A. de C.V.	99,90%
Biltmore Management, Ltd.	100%
Soinmob Inmobiliaria Española, S.A.U.	100%
Centro Histórico de la Ciudad de México, S.A., de C.V. <sup>2</sup>	55,80%

<sup>1</sup> El 0,01% del capital pertenece a Pedregales del Sur, S.A. de C.V., sociedad que a su vez está controlada por IC.

<sup>2</sup> El 38,45% del capital se encuentra distribuido entre terceros distintos del Grupo IC y 5,75% del capital pertenece a varias filiales de IC.

IC es la sociedad cabecera de su propio grupo sin que pertenezca a ningún otro grupo societario.

La participación directa e indirecta de IC en FCC asciende al 32,954% del capital social. El porcentaje de derechos de voto de FCC atribuible a IC a efectos de lo previsto en el Real Decreto 1066/2007 es del 55,512%. Como se ha indicado en el apartado 1.3.4 anterior, IC considera que no tiene una participación de control en FCC a los efectos previstos en el artículo 5 de la Ley del Mercado de Valores y no constituye grupo con FCC conforme a lo establecido en el artículo 42 del Código de Comercio.

En el caso de que IC adquiriera un número de acciones de FCC que represente, junto con las acciones que ya tiene directa e indirectamente, una participación superior al 50% del capital social de FCC, o habiendo nombrado a la mayoría de miembros del Consejo de

Administración de FCC, esta última se integrará contablemente en el Grupo IC, consolidando sus resultados. En todo caso, y aunque IC no tenga la mayoría del capital de FCC, esta sociedad consolidará contablemente como parte del Grupo IC en la medida que la Junta General Ordinaria de FCC 2016 apruebe los nombramientos propuestos para su Consejo de Administración, lo que supondrá para IC la designación de la mayoría de los Consejeros de FCC.

## **I.5. ACUERDOS SOBRE LA OFERTA Y LA SOCIEDAD AFECTADA.**

### **I.5.1. Descripción de los acuerdos o pactos de cualquier naturaleza entre el Oferente y los accionistas o miembros de los órganos de administración, dirección y control de la Sociedad Afectada, y ventajas reservadas por el Oferente a dichos miembros.**

Se han suscrito los siguientes acuerdos o pactos entre el Grupo IC y los accionistas o miembros de los órganos de administración, dirección y control de FCC, en relación con la Oferta o FCC:

- (i) Acuerdo de Inversión suscrito el 27 de noviembre de 2014 entre B1998, Azate, DDG, CEC e IC.
- (ii) Novación del Acuerdo de Inversión suscrito el 5 de febrero de 2016 entre EK, DDG, Nueva Samede, CEC e IC.
- (iii) Contrato de Crédito de Nueva Samede suscrito el 5 de febrero de 2016 entre IC y Nueva Samede para la suscripción por esta última de 26.626.480 acciones representativas del 7,029% del capital de FCC por importe de 169.754.534,10 €.
- (iv) Contrato de Opción de Venta y Compra de Deuda suscrito el 5 de febrero de 2016 entre las Entidades Financiadoras e IC.
- (v) Contrato de Opción de Compra de acciones de FCC suscrito el 5 de febrero de 2016 entre Nueva Samede e IC en virtud del cual Nueva Samede otorga a IC un derecho de opción de compra sobre 9.454.167 acciones representativas de un 2,496% de FCC de las que Nueva Samede es titular.
- (vi) Contrato de apertura de crédito suscrito el 5 de febrero de 2016 entre DDG e IC –y en el cual comparecen las Entidades Financiadoras en calidad de parte para aceptar las obligaciones y estipulaciones que IC asume a su favor– cuya finalidad consiste en financiar por parte de IC a DDG los intereses que puedan devengarse bajo el Contrato de Préstamo DDG (en adelante, el “**Contrato de Apertura de Crédito DDG**”).
- (vii) Contrato de prenda sobre el 100% de las participaciones que conforman el capital social de Nueva Samede suscrito con fecha 5 de febrero de 2016 entre EK e IC para garantizar las obligaciones asumidas por Nueva Samede derivadas del Contrato de Crédito de Nueva Samede y las obligaciones de DDG derivadas del Contrato de Apertura de Crédito DDG.
- (viii) Prenda de Nueva Samede sobre las acciones de FCC pertenecientes a Nueva Samede suscrita con fecha 7 de marzo de 2016 entre Nueva Samede e IC para

garantizar las obligaciones asumidas por Nueva Samede derivadas del Contrato de Crédito de Nueva Samede y las obligaciones de DDG derivadas del Contrato de Apertura de Crédito DDG (en adelante, “**Prenda de Acciones de Nueva Samede**”).

- (ix) Poder otorgado por Nueva Samede a favor de IC de fecha 5 de febrero de 2016. Este poder se otorga en relación a la prenda sobre las participaciones de Nueva Samede, al objeto de que se puedan llevar a efecto determinadas actuaciones en relación con la misma.
- (x) Poder de Nueva Samede a favor de IC de fecha 7 de marzo de 2016. Este poder se otorga en relación con la prenda sobre las acciones de FCC pertenecientes a Nueva Samede para que se puedan llevar a efecto determinadas actuaciones en relación con la misma.

Además de los señalados, no existe ningún otro acuerdo o pacto de ninguna naturaleza ya sea expreso o tácito, verbal o escrito con la propia FCC, sus accionistas, sociedades de su grupo, miembros de los órganos de administración, dirección y control o con terceros en relación a FCC o con la Oferta. Tampoco existe ningún pacto con los acreedores financieros de FCC a excepción del Contrato de Opción de Venta y Compra de Deuda.

Se hace constar que no se ha reservado ninguna ventaja específica para los miembros del Consejo de Administración de FCC.

Salvo por las acciones inmovilizadas, incluidas las de EK y sociedades vinculadas, no se conoce la intención de ningún accionista sobre la aceptación o no de la presente Oferta.

A continuación se resumen los principales aspectos del Acuerdo de Inversión y su Novación, del Contrato de Crédito, de la Opción de Compra, del Contrato de Apertura de Crédito DDG y del Contrato de Opción de Venta y Compra de Deuda. No se omite ninguna información de estos acuerdos que pudiera ser relevante para la toma de decisiones en relación a la presente Oferta.

#### Acuerdo de Inversión:

El 27 de noviembre de 2014, IC y CEC suscribieron con las entidades B1998, Azate y DDG el Acuerdo de Inversión. El objeto del acuerdo es establecer los términos y condiciones que rigen las relaciones entre IC y EK en relación con (i) la adquisición por CEC de los derechos de suscripción y posterior ejercicio de los mismos, suscribiendo y desembolsando las acciones correspondientes a dichos derechos, (ii) el establecimiento de determinados acuerdos relativos al gobierno corporativo de FCC una vez que Carso resultara accionista de FCC tras la Ampliación de Capital y (iii) la desinversión por las partes, o alguna de ellas, de su inversión en FCC durante un determinado período de tiempo, así como la inversión máxima de cada parte que se limitaba al 29,99% del capital social de FCC. El contenido íntegro del acuerdo se hizo público mediante hecho relevante y fue depositado en el Registro Mercantil de Barcelona con fecha 11 de febrero de 2015.

#### Novación del Acuerdo de Inversión:

El 5 de febrero de 2016, IC y CEC suscribieron con EK y las entidades a ella vinculadas, DDG (que había absorbido a B1998 y Azate) y Nueva Samede, una novación modificativa no extintiva del Acuerdo de Inversión. Los principales aspectos de la novación eran establecer

los términos y condiciones para: (i) la incorporación de Nueva Samede al acuerdo en su carácter de futuro accionista de FCC tras la Ampliación de Capital; (ii) la continuación del proceso de recapitalización de FCC mediante la Ampliación de Capital, regulando el compromiso de suscripción tanto de IC como de Nueva Samede; y (iii) la modificación de ciertas disposiciones en cuanto a gobierno corporativo y el régimen de transmisión de acciones, así como la eliminación del compromiso relativo a la participación máxima de las partes firmantes en el capital social de FCC. Este acuerdo entró en vigor el pasado 4 de marzo de 2016, una vez inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona la escritura correspondiente a la Ampliación de Capital y fue depositado en dicho Registro con fecha 23 de marzo de 2016.

#### Contrato de Crédito de Nueva Samede:

IC concede un crédito a Nueva Samede para la adquisición por esta última de los derechos de suscripción preferente de 58.578.252 acciones titularidad de DDG y EK, así como el ejercicio de tales derechos, suscribiendo y desembolsando en la Ampliación de Capital de FCC 26.626.480 acciones representativas del 7,029% del capital social de FCC. El crédito también debe destinarse al pago de los gastos derivados de dichas operaciones hasta un máximo de 30.000 € y los gastos operativos de Nueva Samede hasta un máximo de 150.000 €.

Aunque en el Contrato de Crédito figura que el crédito otorgado por IC a Nueva Samede asciende a 240 millones de euros, CEC manifiesta que una vez transcurrido el plazo máximo de 90 días naturales a contar desde el 5 de febrero de 2016, establecido en el Contrato de Crédito para realizar disposiciones, la disposición total realizada por Nueva Samede asciende a la cantidad total de 169.754.534,10 € y no es posible en virtud de dicho contrato realizar disposiciones adicionales, correspondiendo (i) 9.995.666,10 € a la disposición efectuada por Nueva Samede con fecha 11 de febrero de 2016 para la compraventa a DDG y EK de sus derechos de adquisición preferente en FCC (9.965.666,10 €), junto con los gastos derivados de la suscripción del Contrato de Crédito de Nueva Samede (30.000 €); y (ii) 159.758.868 € a la disposición efectuada por Nueva Samede con fecha 18 de febrero de 2016 para la suscripción y desembolso de las acciones de FCC en el marco de la Ampliación de Capital.

El Contrato de Crédito de Nueva Samede devenga un tipo fijo anual de interés de un 5% pagadero a vencimiento. Nueva Samede se obliga a devolver el préstamo junto con los intereses en un plazo de 5 años, siendo el vencimiento el 5 de febrero de 2021.

Asimismo, en caso de impago del crédito, Nueva Samede podría entregar a IC en pago de su deuda las 17.172.313 acciones de FCC que, tras el ejercicio de la Opción de Compra y una vez se ejecute la compraventa, quedarían en su propiedad respecto de las 26.626.480 acciones de las que hoy es propietaria.

Las obligaciones de Nueva Samede derivadas del Contrato de Crédito de Nueva Samede están garantizadas con la prenda de participaciones de Nueva Samede y la Prenda de Acciones de Nueva Samede.

#### Contrato de Opción de Compra:

En virtud del contrato de Opción de Compra, Nueva Samede otorga a IC un derecho de opción de compra sobre 9.454.167 acciones representativas de un 2,496% de FCC que forman parte del 7,029% del capital de FCC del que Nueva Samede es titular.

La Opción de Compra ha sido ejercitada por IC con fecha 14 de junio de 2016 a un precio total de 6,4782 € por acción de FCC (61.245.984,70 € por todas las acciones), y sujetándose su formalización a la condición suspensiva consistente en que se produzca; (i) la autorización por la CNMV de la Oferta, y (ii) la presencia en el Órgano de Administración de FCC de una mayoría de Consejeros nombrados a instancia del Grupo IC.

Las razones que motivan el ejercicio condicionado se explican en el apartado V.1 del presente Folleto.

El precio de ejercicio de la Opción de Compra es de 6,4782 € por acción de FCC objeto de la Opción de Compra, precio que resultante de sumar: (i) 6 € correspondientes al precio de suscripción de las acciones de FCC en virtud de la Ampliación de Capital; (ii) 0,3743 € correspondientes a la cantidad por derecho de suscripción preferente por acción pagado por Nueva Samede a DDG y EK por la compra de sus derechos correspondientes a cada acción objeto de la Opción de Compra y (iii) 0,1039 € por acción correspondientes al total de intereses generados por la suma de las cantidades (i) y (ii) anteriores como consecuencia de la financiación otorgada por IC para la suscripción de las citadas acciones en la Ampliación de Capital en virtud del Contrato de Crédito de Nueva Samede.

Desde la fecha de ejercicio de la Opción de Compra, no se devengan intereses en el Contrato de Crédito de Nueva Samede por la parte del mismo correspondiente a la adquisición por Nueva Samede de las acciones de FCC objeto de la Opción de Compra.

Nueva Samede debe destinar el precio de la Opción de Compra íntegramente a amortizar el capital pendiente de pago derivado del Contrato de Crédito de Nueva Samede por lo que una vez formalizado el ejercicio de la Opción de Compra, el crédito pendiente de devolución a IC se verá reducido hasta 108.508.549,4 €.

#### Contrato de Apertura de Crédito DDG:

La finalidad de este contrato consiste en financiar por parte de IC a DDG los intereses que puedan devengarse bajo el Contrato de Préstamo DDG.

Los intereses bajo el Contrato de Préstamo DDG actualmente se calculan trimestralmente a un tipo de EURIBOR trimestral incrementado por un margen de 1,40 % anual. En virtud del Contrato de Apertura de Crédito DDG, IC abona directamente en la cuenta de servicio de la deuda del citado Contrato de Préstamo DDG los intereses calculados conforme a lo anteriormente dispuesto.

Las obligaciones de DDG frente a IC derivadas del Contrato de Apertura de Crédito DDG están garantizadas con la Prenda de Acciones de Nueva Samede. No existe garantía adicional por parte de DDG a favor de IC, siendo el derecho de cobro de IC subordinado al derecho de las Entidades Financiadoras bajo el Contrato de Préstamo DDG.

#### Contrato de Opción de Venta y Compra de Deuda:

El Contrato de Opción de Venta y Compra de Deuda se refiere a la concesión de opciones “put y call” en los términos que a continuación se detallan sobre la deuda que DDG mantiene como prestataria frente a las Entidades Financiadoras en virtud del Contrato de Préstamo DDG (en adelante, la “**Deuda DDG**”).

La opción de venta sobre la Deuda DDG a favor de las Entidades Financiadoras se concede por IC sobre la Deuda DDG. Con carácter subsidiario, y sólo para el caso de no ejercitarse la opción de venta de Deuda DDG en los términos señalados en el presente apartado, IC tiene una opción de compra sobre la Deuda DDG.

Como consecuencia del Contrato de Opción de Venta y Compra de Deuda, si en el futuro se dan las condiciones previstas en dicho contrato y se ejercitan bien por las Entidades Financiadoras bien por el Oferente, las opciones “put” o “call”, IC puede llegar a ser titular de las acciones objeto de prenda bajo el Contrato de Préstamo DDG.

Las condiciones de cada una de las opciones y la garantía sobre acciones de FCC asociada al Contrato de Préstamo DDG son:

- (a) IC concede a favor de las Entidades Financiadoras una opción de venta sobre la Deuda DDG (en adelante, “**Opción de Venta de Deuda**”). Las Entidades Financiadoras podrán ejercitar el derecho de Opción de Venta de Deuda a partir de la fecha de vencimiento final de la Deuda DDG (30 de abril de 2020) o a partir de la fecha de declaración de vencimiento anticipado de la misma por las Entidades Financiadoras. Dicho ejercicio podrá efectuarse hasta un máximo de un 1 mes desde la fecha de vencimiento final de la Deuda DDG (es decir 30 de mayo de 2020) o desde la fecha de declaración de vencimiento anticipado de la misma por las Entidades Financiadoras.

La Opción de Venta de Deuda, en caso de ejercicio, incluye:

- (i) La cesión de cualesquiera garantías, presentes o futuras, otorgadas en virtud del Contrato de Préstamo DDG, incluyendo la prenda sobre las acciones titularidad de DDG que se describe en el presente apartado; y
- (ii) La cesión de cualesquiera estipulaciones a favor de las Entidades Financiadoras derivadas del Acuerdo de Inversión.

La prima de la Opción de Venta de Deuda es de 1 €. Dicha cantidad ha sido compensada con la prima de la Opción de Compra de Deuda, la cual es igualmente de 1 €.

El precio de ejercicio de la Opción de Venta de Deuda será el importe que resulte de multiplicar 58.454.939 acciones de FCC titularidad de DDG por el mayor de los siguientes importes:

- (i) 9 euros por acción, esto es la cantidad de 526.094.451 euros;
- (ii) En caso de que se anuncie una Oferta Pública de Adquisición sobre las acciones de FCC entre el 5 de febrero de 2016 y la fecha máxima de formalización de la Opción de Venta de Deuda (30 de mayo de 2020), y siempre que la misma sea formulada por una entidad vinculada a la Familia Slim, controlada por ésta o por un tercero actuando en concierto con una entidad vinculada o controlada por la Familia Slim, el mayor de los siguientes: (i) el precio por acción en dicha Oferta Pública de Adquisición, o; (ii) 9 euros por acción, o
- (iii) 9 euros por acción, esto es la cantidad de 526.094.451 euros en caso de anunciarse una Oferta Pública de Adquisición sobre las acciones de FCC entre la fecha de firma del Contrato de Opción de Venta y Compra de Deuda y la fecha máxima de formalización de la Opción de Venta de Deuda (30 de mayo de 2020),

si dicha Oferta Pública de Adquisición la formula cualquier tercero distinto de los mencionados en el apartado (ii) anterior.

No obstante lo anterior, en ningún caso el precio de ejercicio de la Opción de Venta de Deuda podrá ser superior al importe de la Deuda DDG en cada momento en concepto de principal. De este modo, cualquier amortización anticipada de la Deuda DDG minorará dicho precio en la totalidad del importe amortizado.

El Contrato de Opción de Venta y Compra de Deuda prevé como causas de ejercicio anticipado de la Opción de Venta de Deuda el acaecimiento de alguna de las siguientes circunstancias:

- (i) Incumplimiento de cualquiera de las estipulaciones a favor de las Entidades Financiadoras previstas en el Acuerdo de Inversión siempre que sea imputable a IC y/o CEC, existiendo un periodo de subsanación de 15 días naturales desde la fecha de comunicación por las Entidades Financiadoras del supuesto de ejercicio anticipado.
- (ii) Terminación o resolución del Acuerdo de Inversión por IC o CEC o por cualesquiera otras de las contrapartes del referido acuerdo cuando su terminación o resolución esté basada en causas imputables a IC, CEC y/o Nueva Samede, sin posibilidad de subsanación.
- (iii) Falsedad o inexactitud de las manifestaciones que realizan IC y CEC en virtud del Contrato de Opción de Venta y Compra de Deuda, existiendo un periodo de subsanación de 15 días naturales desde la fecha de comunicación por las Entidades Financiadoras del supuesto de ejercicio anticipado.
- (iv) Vencimiento anticipado, resolución o amortización anticipada total del Contrato de Crédito de Nueva Samede, sin posibilidad de subsanación.
- (v) Vencimiento anticipado, resolución o amortización anticipada total del Contrato de Apertura de Crédito DDG o incumplimiento por parte de IC de las obligaciones y estipulaciones del Contrato de Apertura de Crédito DDG frente a las Entidades Financiadoras, sin posibilidad de subsanación.
- (vi) Incumplimiento de las obligaciones asumidas por IC en virtud del Contrato de Opción de Venta y Compra de Deuda, existiendo un periodo de subsanación de 15 días naturales desde la fecha de comunicación por las Entidades Financiadoras del supuesto de ejercicio anticipado.
- (vii) En caso de que resulte un remanente del producto de la ejecución o un remanente de activos sobrantes como consecuencia de (a) una Oferta Pública de Adquisición en la que se vendieran las acciones de Nueva Samede, o (b) una ejecución de la Prenda de Acciones de Nueva Samede otorgada a favor de IC en la que se cancele totalmente la deuda derivada del Contrato de Crédito de Nueva Samede, y dicho remanente no sea entregado directamente a las Entidades Financiadoras para que se amortice la Deuda DDG, existiendo un periodo de subsanación de 15 días naturales desde la fecha de comunicación por las Entidades Financiadoras del supuesto de ejercicio anticipado.

- (viii) En caso de que se anuncie una Oferta Pública de Adquisición de exclusión, sin posibilidad de subsanación.
- (ix) Cesión por IC del Contrato de Crédito de Nueva Samede a cualquier persona no controlada, directa o indirectamente, por la Familia Slim. En este caso no aplicará la posibilidad de subsanar.

Finalmente, en el caso de que las Entidades Financiadoras iniciaran la ejecución de la Prenda DDG (tal y como se define en el presente apartado) antes o una vez iniciado el ejercicio de la Opción de Venta de Deuda, y salvo que la referida ejecución tenga lugar en el contexto de un procedimiento concursal que afecte a DDG (o EK o cualesquiera de las sociedades instrumentales controladas por o vinculadas a éstas), se extinguirá la Opción de Venta de Deuda (y consecuentemente también la opción de compra sobre la Deuda DDG).

Adicionalmente, si durante el citado procedimiento concursal las Entidades Financiadoras devienen titulares de las acciones de DDG, se prevé que la Opción de Venta de Deuda recae sobre dichas acciones (en particular en cuanto al precio de ejercicio de la Opción de Venta de Deuda) y manteniéndose la opción de compra de Deuda de DDG y el derecho de tanteo tal y como se describen a continuación.

- (b) Las Entidades Financiadoras conceden a favor de IC un derecho de opción de compra sobre la Deuda DDG (en adelante, “**Opción de Compra de Deuda**”). La Opción de Compra de Deuda es subsidiaria a la Opción de Venta de Deuda. El precio máximo de la Opción de Compra de Deuda se corresponde al 80% del importe de la Deuda DDG pendiente de pago en el momento de ejercicio de la opción. Actualmente el importe pendiente de la Deuda DDG asciende a 844,2 millones de euros.

La Opción de Compra de Deuda, en caso de ejercicio, incluye:

- (i) La cesión de cualesquiera garantías, presentes o futuras, otorgadas en virtud del Contrato de Préstamo DDG, incluyendo la prenda sobre las acciones titularidad de DDG que se describe en el presente apartado; y
- (ii) La cesión de cualesquiera estipulaciones a favor de las Entidades Financiadoras derivadas del Acuerdo de Inversión.

IC podrá ejercer la Opción de Compra de Deuda una vez caducado el derecho de las Entidades Financiadoras a ejercer la Opción de Venta de Deuda, es decir, a partir del 31 de mayo de 2020, y hasta el 30 de junio de 2020. Por tanto, el ejercicio de la Opción de Compra de Deuda es siempre subsidiario al ejercicio de la Opción de Venta de Deuda por las Entidades Financiadoras.

En el caso de que las Entidades Financiadoras iniciaran la ejecución de la Prenda de DDG (tal y como se define a continuación) antes del ejercicio de la Opción de Compra de Deuda, y salvo que la referida ejecución tenga lugar en el contexto de un procedimiento concursal que afecte a DDG (o EK o cualesquiera de las sociedades instrumentales controladas por o vinculadas a éstas), se extinguirá la Opción de Venta de Deuda.

Las Entidades Financiadoras no podrán iniciar la ejecución de la Prenda de DDG (tal y como se define a continuación) una vez ejercitada la Opción de Compra de Deuda, y salvo que la referida ejecución tenga lugar en el contexto de un procedimiento concursal que afecte a DDG (o EK o cualesquiera de las sociedades instrumentales controladas por o vinculadas a éstas).

En garantía por la Deuda DDG, las Entidades Financiadoras tienen suscrita a su favor una prenda sobre 58.454.939 acciones de FCC titularidad de DDG, representativas del 15,448% de los derechos de voto de FCC (en adelante, la “**Prenda de DDG**”). Por tanto, en el caso de ejecución de la Opción de Venta de Deuda o, subsidiariamente, la Opción de Compra de Deuda bien por parte de las Entidades Financiadoras de conformidad al apartado (i) anterior o por IC de conformidad al apartado (ii) anterior, IC, en el caso de incumplimiento por DDG de sus obligaciones asumidas bajo el contrato de préstamo mercantil de fecha 8 de abril de 2011 (novado en sucesivas ocasiones) suscrito entre las Entidades Financiadoras y DDG por importe inicial de 843.479.100,45 euros, estaría en disposición de ejecutar la Prenda de DDG en pública subasta, y, en su caso, adquirir las 58.454.939 acciones de FCC titularidad de DDG como consecuencia de la subrogación de la posición acreedora de las Entidades Financiadoras en la Deuda DDG y en el marco de la subasta pública.

Finalmente, en virtud de la cláusula 6 del Contrato de Opción de Venta y Compra de Deuda, las Entidades Financiadoras otorgan a IC un derecho de tanteo sobre las acciones de FCC de las que las Entidades Financiadoras devengan titulares en el caso de ejecución de la Prenda de DDG y posteriormente pretendan llevar a cabo la transmisión de las mismas (en adelante, “**Derecho de Tanteo**”). Iniciada la ejecución de la Prenda de DDG se extinguirá la Opción de Venta de Deuda y la Opción de Compra de Deuda, con excepción del supuesto de procedimiento concursal de DDG.

El precio del Derecho de Tanteo, en el caso de venta en bloque de las acciones de FCC por parte de las Entidades Financiadoras, dependerá del precio equivalente a un importe por acción del 90% del Cambio Medio Ponderado (CMP o VWAP) de las acciones objeto del Derecho de Tanteo en el Sistema de Interconexión Bursátil de las Bolsas Españolas publicado en el Boletín de Cotización al que se refiere el artículo 14.4 del Real Decreto 726/1989 de 26 de junio, sobre Sociedades rectoras y miembros de las Bolsas de Valores, Sociedad de Bolsas y Fianza colectiva, o cualquier otro que lo sustituya, correspondiente a los últimos 90 días en los que se hubiera publicado dicho Cambio Medio Ponderado (CMP o VWAP) anteriores a los 15 días posteriores a la notificación de las Entidades Financiadoras a IC comunicando la venta de las acciones de FCC a los efectos de ejercicio del Derecho de Tanteo.

En el caso de venta de las acciones de FCC objeto del Derecho de Tanteo por las Entidades Financiadoras en mercado abierto, el precio de las acciones en el caso de ejercicio del Derecho de Tanteo será el publicado en el Boletín de Cotización correspondiente a la sesión bursátil previa al de la fecha de envío por las Entidades Financiadoras a IC de la comunicación de venta en mercado abierto.

En el apartado II.2.2 del presente Folleto relativo a la justificación de la contraprestación de la Oferta se incluye la información relativa a la valoración de la Opción de Venta de Deuda. Se aporta como **Anexo IV** el Contrato de Opción de Compra, como **Anexo V** el Contrato de Opción de Venta y Compra de Deuda y como **Anexo VI** el Contrato de Crédito de DDG.

## **I.5.2. Miembros pertenecientes a los órganos de administración, dirección y control de la Sociedad Afectada y de la Sociedad Oferente simultáneamente.**

D. Gerardo Kuri Kaufmann es consejero de FCC (en representación de IC) y es administrador mancomunado de la mercantil Soimob Inmobiliaria Española, S.A.U., sociedad filial de IC, y miembro del Consejo de Administración de Minera Frisco, S.A.B. de C.V. e Inmuebles Carso, S.A. de C.V., filial de IC. Asimismo, D. Gerardo Kuri Kaufmann tiene poderes especiales para pleitos, cobranzas y administración en Centro Histórico de la Ciudad de México, S.A. de C.V., también filial de IC.

D. Alejandro Aboumrad González es consejero de FCC y miembro del Consejo de Administración de Inmuebles Carso, S.A.B. de C.V. y Minera Frisco, S.A.B. de C.V., ostentando en esta última sociedad el cargo de Director General.

D. Juan Rodríguez Torres, es consejero FCC y miembro del Consejo de Administración de Minera Frisco, S.A.B. de CV.

No existe ningún otro administrador del Grupo IC que sea a su vez consejero o directivo de FCC.

## **I.5.3. Acciones y otros valores que puedan dar derecho a su adquisición o suscripción de la Sociedad Oferente pertenecientes, directa o indirectamente, a la Sociedad Afectada, con indicación de los derechos de voto y declaración negativa en su defecto.**

Ni FCC, ni las sociedades de su grupo, ni los miembros de sus órganos de administración son titulares, directa o indirectamente, ni de forma concertada con terceros de acciones u otros valores que puedan dar derecho a la adquisición o suscripción de acciones.

## **I.6. VALORES DE LA SOCIEDAD AFECTADA PERTENECIENTES AL GRUPO IC.**

### **I.6.1. Acciones y otros valores que den derecho a su suscripción o adquisición de la Sociedad Afectada pertenecientes al Grupo IC.**

IC es titular directa e indirectamente de 124.838.993 acciones de FCC, representativas de un 32,954% del capital social de FCC y del 32,990% de los derechos de voto, excluyendo las acciones en autocartera. De dicha cifra, 97.300.809 acciones, representativas de un 25,685% del capital social de FCC son de la Sociedad Oferente y 27.538.184 acciones representativas de un 7,269% del capital social de FCC son de IC.

D. Juan Rodríguez Torres es titular de 141.104 acciones de FCC, D. Gerardo Kuri Kaufmann es titular de 1.001 acciones de FCC, D. Alejandro Aboumrad González e Inmobiliaria AEG, S.A. de C.V., son titulares de 1 acción de FCC cada uno. Los citados accionistas son Consejeros o altos Directivos del Grupo IC y, a su vez, Consejeros Dominicales de FCC nombrados por el Grupo IC y por tanto, los derechos de voto de las 142.107 acciones que en conjunto pertenecen a dichos Consejeros, representativas del 0,038% del capital social de FCC, se atribuyen, conforme a lo previsto en el artículo 5.1.a del Real Decreto 1066/2007, al Grupo IC.

Adicionalmente y según las reglas de atribución de derechos de voto del artículo 5.1.d del Real Decreto 1066/2007, se atribuyen al Grupo IC los derechos de voto de 85.111.419 acciones, representativas del 22,467% del capital social de FCC pertenecientes indirectamente a EK con el siguiente detalle: (i) 26.626.480 acciones de Nueva Samede, representativas del 7,029% del capital social de FCC, como consecuencia del Contrato de Crédito de Nueva Samede (ii) 58.484.939 acciones de DDG, representativas del 15,431% del capital social de FCC, como consecuencia del Contrato de Opción de Venta y Compra de Deuda.

Por tanto, a los efectos de la normativa de ofertas públicas de adquisición de valores prevista en el Real Decreto 1066/2007, se atribuyen al Grupo IC los derechos de voto de un total de 210.062.519 acciones, representativas de un 55,451% del capital social de FCC y de un 55,512% de los derechos de voto, excluyendo las acciones en autocartera.

Tras realizar las oportunas comprobaciones, la Sociedad Oferente manifiesta que ninguna de las sociedades del Grupo IC, ninguno de los miembros de los órganos de administración de las sociedades controladas directa o indirectamente por IC, ninguno de los accionistas o socios de IC y ninguna otra persona que actúe por cuenta o concertadamente con los anteriores posee acciones de FCC u otros instrumentos que puedan dar derecho a su adquisición o suscripción, de forma directa, indirecta o concertadamente con otras personas o entidades, diferentes de lo indicado en este apartado.

#### **I.6.2. Autocartera de la Sociedad Afectada.**

De conformidad con la información facilitada por FCC, la autocartera de la sociedad está integrada por 415.500 acciones representativas de un 0,110% del capital social.

#### **I.7. OPERACIONES CON VALORES DE LA SOCIEDAD AFECTADA.**

##### **I.7.1. Detalle de las operaciones con valores de FCC realizadas por el Oferente durante los 12 meses anteriores al anuncio previo de la Oferta y desde entonces hasta la fecha del presente Folleto.**

Las operaciones, al contado o a plazo, realizadas por el Oferente o quienes actúen concertadamente con él durante los últimos 12 meses anteriores al anuncio previo de la Oferta y desde entonces hasta la fecha del presente Folleto son las siguientes:

Desde el 4 de marzo de 2015 hasta el 4 de marzo de 2016 (ambos días incluidos):

- a) La Sociedad Oferente suscribió en la Ampliación de Capital 30.502.161 acciones de FCC, representativas actualmente de un 8,052% del capital social de la misma, a un precio de 6€ por acción.
- b) IC, entre el 18 de diciembre de 2015 y el 4 de marzo de 2016, adquirió en mercado un total de 4.675.793 acciones de FCC, representativas actualmente del 1,234% del capital social, por un importe total de 32.026.277,73 €, con un precio máximo de 7,018€ por acción satisfecho en la adquisición de 70.645 acciones el día 14 de enero de 2016.
- c) IC, adquirió en el marco de la Ampliación de Capital, 17.046.062 derechos de suscripción en mercado entre el 12 de febrero de 2016 y el 25 de febrero de 2016 por un importe total de 3.110.295,49 € siendo el precio más alto pagado de 0,1895 € y suscribió con fecha 4 de

marzo de 2016 de 7.748.210 acciones mediante ejercicio de dichos derechos, correspondientes al 2,045% de su capital social.

- d) IC, suscribió en la Ampliación de Capital 2.169.844 acciones de FCC, representativas actualmente de un 0,573% del capital social de la misma, a un precio de 6 € por acción.
- e) D. Juan Rodríguez Torres adquirió 97.000 acciones, entre el 13 de octubre de 2015 y el 12 de febrero de 2016, representativas del 0,026% del capital social de FCC, por un importe total de 182.490 €, con un precio máximo de 6,874 € por acción satisfecho en la adquisición de 20.000 acciones el día 22 de diciembre de 2015.
- f) D. Juan Rodríguez Torres suscribió en la Ampliación de Capital 44.104 acciones, a un precio de 6€ por acción.
- g) Nueva Samede en la Ampliación de Capital suscribió 26.626.480 acciones de FCC, a un precio de 6€ por acción y pagó 0,17 € por cada derecho de suscripción a DDG y EK con fecha 5 de febrero de 2016.

El precio más elevado pagado por IC y las personas que actúan concertadamente con él en el periodo señalado corresponde a 7,018 euros por acción en la operación de adquisición de 70.645 acciones realizada en mercado con fecha 14 de enero de 2016 anteriormente citada.

Entre el 5 de marzo de 2016 y la fecha del presente Folleto (ambos días incluidos):

- a) IC adquirió en mercado un total de 12.944.337 acciones de FCC, representativas actualmente de un 3,417% del capital social, por un importe total de 98.099.776,95 €, con un precio máximo de 7,6 € por acción en la compra de 3.830.869 acciones el 18 de abril de 2016.
- b) D. Gerardo Kuri Kaufmann adquirió con fecha 6 de abril de 2016 1.000 acciones de FCC por un importe total de 7.590 € a un precio máximo de 7,59 € por acción.
- c) Con fecha 14 de junio de 2016, IC ejerció la Opción de Compra sobre 9.454.167 acciones de FCC representativas de un 2,496% del capital social, sujeta su formalización a la condición suspensiva consistente en la autorización de la presente Oferta por la CNMV y la presencia en el Consejo de Administración de FCC de una mayoría de consejeros nombrados a instancia del Grupo IC, según se detalla en el apartado I.5.1 del presente Folleto, a un precio de 6,4782 € por acción (61.245.984,7 euros por la totalidad de las acciones).

El precio más elevado pagado por IC y las personas que actúan concertadamente con él en el periodo señalado asciende a 7,6 € euros por acción en la operación de adquisición de 3.830.869 acciones realizada en mercado con fecha el 18 de abril de 2016.

### **I.7.2. Detalle de las operaciones con valores de FCC acordadas por el Oferente hasta la fecha del presente Folleto.**

En virtud del Acuerdo de Inversión, CEC acordó con fecha 27 de noviembre de 2014, abonar a B1998 y Azate por los 63.688.075 derechos de suscripción adquiridos inicialmente el 3 de diciembre de 2014 a 2,3553 € por derecho, un importe adicional en función de la rentabilidad que CEC reciba de su inversión en las 66.794.810 acciones de FCC suscritas en

la Ampliación de Capital de FCC de 19 de diciembre de 2014, a lo largo de todo el período por el que mantenga su inversión. El momento del pago de dicho importe adicional se producirá a lo largo del quinto año desde la firma del Acuerdo de Inversión, pero nunca después del 30 de enero de 2020.

Dicho importe adicional será igual al 20% del excedente que CEC obtenga de la siguiente operación aritmética: (i) precio promedio de las últimas 90 cotizaciones efectivas del año 2019 de la acción de FCC, menos (ii) 1,5 por la suma de 7,5€ (que es el precio de emisión de la Ampliación de Capital de FCC de 19 de diciembre de 2014) y 2,36 € (que es el precio inicial de adquisición de cada uno de los derechos de suscripción).

En caso de que el resultado de la operación aritmética anterior sea positivo (y exclusivamente en ese supuesto), el excedente se multiplicará por cada una de las 66.794.810 acciones de FCC suscritas por CEC en la referida Ampliación de Capital.

En el caso de que CEC decidiese vender todas o parte de las acciones de FCC adquiridas en dicha Ampliación de Capital antes del 30 de enero de 2020, CEC se obliga a pagar a B1998 y Azate un precio variable según lo que resulte de aplicar la fórmula anterior con los siguientes ajustes: (i) el número de acciones de FCC sobre el que se calculará el precio variable referido será el número de acciones FCC efectivamente vendidas; y (ii) se tomará el precio promedio de las últimas 90 cotizaciones del año inmediatamente anterior a la fecha de efectividad de la transmisión.

El importe adicional que CEC acordó pagar a B1998 y Azate se refiere a los derechos de suscripción preferente vendidos por estos accionistas a CEC en 2014, por lo que no resulta de aplicación en el cálculo del precio equitativo de la presente Oferta, según lo previsto en el artículo 9 del Real Decreto 1066/2007.

En todo caso, para que el referido excedente sea positivo se requiere que el precio de cotización de las acciones de FCC sea superior a 14,625 euros por acción.

Asimismo, del Contrato de Crédito de Nueva Samede que se describe en el apartado I.5.1 anterior, resulta un importe por acción de 6,38 € por acción, por tanto inferior al Precio de la Oferta.

Tras realizar las oportunas comprobaciones, la Sociedad Oferente manifiesta que ninguna de las sociedades del Grupo IC, ninguno de los miembros de los órganos de administración de las sociedades controladas directa o indirectamente por IC, ninguno de los accionistas o socios de IC y ninguna otra persona que actúe por cuenta o concertadamente con los anteriores han realizado ni han acordado realizar operaciones sobre las acciones de FCC ni sobre otros instrumentos que puedan dar derecho a la adquisición o suscripción de acciones de FCC, directa o indirectamente, de forma individual o en concierto con otros, en los 12 meses anteriores al anuncio de la Oferta y desde entonces hasta la fecha del presente Folleto.

#### Limitaciones de la Sociedad Oferente.

La Sociedad Oferente ha adquirido acciones de FCC fuera del marco de la OPA y no descarta realizar otras adquisiciones de acciones de FCC al margen de la misma, siendo de aplicación a dichas adquisiciones lo dispuesto en el artículo 32 del Real Decreto 1066/2007, que obliga a la Sociedad Oferente a elevar automáticamente el Precio de la Oferta hasta el más alto de los satisfechos en dichas adquisiciones.

Como se ha indicado anteriormente, el Grupo IC no ha pagado en ningún caso por las acciones de FCC adquiridas desde el 4 de marzo de 2014 un precio superior a 7,60€ por acción.

Asimismo, y de conformidad con el citado artículo 32 del Real Decreto 1066/2007, en ningún caso el Oferente o las entidades y personas que actúen en concierto con él podrán vender acciones de FCC hasta la liquidación de la OPA.

La Sociedad Oferente manifiesta que el Grupo IC no ha transmitido ninguna acción de FCC.

Se acompaña como **Anexo VII** relación detallada de las operaciones con valores de FCC realizadas por el Grupo IC durante los 12 meses anteriores al anuncio previo de la Oferta, y desde entonces hasta la fecha del presente Folleto.

## **I.8. ACTIVIDAD Y SITUACIÓN ECONÓMICO-FINANCIERA DE LA SOCIEDAD OFERENTE.**

### **I.8.1. Información sobre la actividad y situación económico-financiera de la Sociedad Oferente y del Grupo Oferente.**

Las actividades principales de CEC consisten en la adquisición de interés o participación en otras sociedades mercantiles o civiles; la promoción, organización y administración de dichas sociedades mercantiles o civiles; la suscripción de títulos de crédito; y la celebración de todo tipo de operaciones de financiamiento con instituciones nacionales o extranjeras.

CEC no tiene empleados. Los servicios administrativos, cumplimiento de obligaciones formales y contabilidad le son proporcionados por otra filial del Grupo IC, Inmobiliaria Adsa, S.A. de C.V. CEC audita sus cuentas individuales e IC, por su parte, audita las cuentas consolidadas del grupo.

A continuación, se detalla su patrimonio, cifra de negocios, activos totales, endeudamiento financiero neto y resultados a 31 de diciembre de 2015:

#### **Estados financieros individuales auditados a 31 de diciembre de 2015 de CEC**

	En Miles	
	Pesos mexicanos	Euros*
Patrimonio	31.908.362	1.686.096,36
Cifra de Negocio	2.335.976	123.437,26
Activos Totales	44.408.353	2.346.618,81
Endeudamiento financiero Neto (tesorería) <sup>1</sup>	-5.407.108	-285.721,50
Resultado	1.727.518	91.285,22
* Tipo de cambio a 31 de diciembre de 2015 (1 EUR = 18,9244)		

<sup>1</sup> La cifra de Endeudamiento Financiero Neto ha sido calculada mediante la siguiente fórmula: (Endeudamiento a corto plazo 35.000 pesos + endeudamiento a largo plazo 12.157.253.000 + instrumentos financieros pasivos 239.995.000 pesos + cuentas por pagar y pasivos acumulados partes relacionadas 102.708.000 pesos) - (efectivo y equivalentes de efectivo 3.963.925.000 pesos + Valores Negociables 13.943.174.000 pesos).

Conforme a la Norma de Información Financiera B-8 emitida por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera (CINIF), CEC ha optado por formular igualmente “Estados Financieros Consolidados o Combinados”, pese a ser subsidiaria de IC y pertenecer a su grupo empresarial. El Oferente declara que las Cuentas Anuales de CEC adjuntas al presente Folleto (consolidadas e individuales) han sido elaboradas conforme a la normativa mexicana y reflejan la imagen fiel de la Sociedad Oferente y sus filiales. No se incluye cuadro explicativo del consolidado de CEC debido a que las diferencias con las Cuentas Anuales individuales únicamente derivan de la filial participada en un 98% por CEC (Inmobiliaria AEG, S.A. de C.V.) y, por tanto, son poco significativas.

### **Estados financieros consolidados auditados a 31 de diciembre de 2015 del Grupo IC**

	En Miles	
	Pesos mexicanos	Euros*
Patrimonio	116.991.957	6.182.069,55
Cifra de Negocio	8.172.634	431.856,97
Activos Totales	143.581.993	7.587.135,81
Endeudamiento financiero Neto (tesorería) <sup>2</sup>	-37.006.457	- 1.955.489,05
Resultado	8.022.169	423.906,12
* Tipo de cambio a 31 de diciembre de 2015 (1 EUR = 18,9244)		

El despacho Camacho, Camacho y Asociados. S.C., ha auditado las Cuentas Anuales de CEC y de IC, durante los ejercicios 2012, 2013 y 2014 y 2015, no ha emitido opinión con salvedad alguna, ni ha denegado opinión respecto de dichas Cuentas Anuales.

El tipo de cambio utilizado ha sido obtenido a través del portal web de la Secretaría de Economía del Gobierno Mexicano (<http://portalweb.sgm.gob.mx/economia/es/tipos-de-cambio/mxn-eur/448-tablas-peso-mexicano-euro.html#diario>).

Para el cálculo del Endeudamiento Financiero Neto se incluye inversiones en Renta Fija y Renta Variable por considerarse equivalentes de efectivo al ser inmediatamente realizables.

No se han publicado datos posteriores al 31 de diciembre de 2015 sobre los estados financieros de CEC ni de IC.

No existen cambios significativos en la situación patrimonial y financiera de CEC desde el 31 de diciembre de 2015 hasta la fecha del presente Folleto.

Se adjuntan, como **Anexos VIII, IX y X**, respectivamente, las cuentas anuales auditadas a 31 de diciembre de 2015 individuales y consolidadas de CEC y consolidadas de IC.

---

<sup>2</sup> La cifra de Endeudamiento Financiero Neto ha sido calculada mediante la siguiente fórmula: (Endeudamiento a corto plazo 514.831.000 pesos + endeudamiento a largo plazo 19.743.145.000 + instrumentos financieros pasivos 5.345.885.000 pesos + cuentas por pagar y pasivos acumulados partes relacionadas 983.449.000 pesos) - (efectivo y equivalentes de efectivo 23.676.708.000 pesos + Valores Negociables 39.742.187.000 pesos + Instrumentos Financieros Activos 174.872.000 pesos).

## CAPÍTULO II

### II.1. VALORES A LOS QUE SE DIRIGE LA OFERTA.

La Oferta se dirige a la totalidad del capital social de FCC, integrado por 378.825.506 acciones de un valor nominal de un euro cada una de ellas, y a 23.065.744 acciones que FCC deberá emitir en el supuesto de que los titulares de 8.996 Bonos Convertibles soliciten su conversión en acciones de acuerdo con lo indicado en el apartado I.3.2.b anterior.

Por tanto la Oferta se dirige a 401.891.250 acciones de FCC que integran la cifra de capital teórico procedente de la conversión de la totalidad de dichos Bonos Convertibles.

La Oferta no se extiende a los titulares de los Bonos Convertibles debido a que de conformidad con los términos y condiciones de la emisión: (i) pueden proceder a convertir los bonos en cualquier momento hasta el vencimiento de la emisión frente a FCC, (ii) existe un supuesto especial de conversión ligado a la formulación de OPAS sobre FCC que les permite convertir y con las acciones resultantes de la conversión acudir dentro del plazo de aceptación a la presente OPA y (iii) existe un supuesto de reembolso anticipado a su favor a cargo de FCC según la cláusula 7 de los términos y condiciones de la emisión que se ha explicado en el apartado I.3.2.b anterior.

De acuerdo con lo previsto en el artículo 3.2.b del Real Decreto 1066/2007, el Oferente ha decidido no dirigir la presente Oferta a los titulares de Warrants de FCC.

Han sido inmovilizadas hasta la finalización de la Oferta un total de 200.646.170 acciones representativas de un 52,965% del capital social de FCC con el detalle que figura seguidamente.

En consecuencia, la Oferta se extiende a la adquisición de 178.179.336 acciones (en adelante, “**Valores OPA**”) representativas de un 47,035% del capital social de FCC y a las 23.065.744 acciones que FCC podría emitir en caso de conversión de los referidos Bonos Convertibles, con lo que el número máximo de acciones objeto de la Oferta asciende a 201.245.080 acciones representativas del 50,075 % del capital social de FCC en caso de conversión de los Bonos Convertibles (en adelante, “**Máximo Valores OPA**”).

Se hace constar que el número de Valores OPA incluye 9.454.167 acciones representativas del 2,496% del capital social de FCC, atribuibles al Oferente conforme a las reglas de cómputo del artículo 5.1.d del Real Decreto 1066/2007 como consecuencia del Contrato de Crédito de Nueva Samede. Dichas acciones no han sido inmovilizadas para permitir a IC ejercitar la Opción de Compra en los términos que se explican en el apartado 1.5.1 del presente Folleto, y en consecuencia, la garantía de la Oferta incluye el importe que corresponde a las mismas. Dichas acciones no serán transmitidas en ningún caso en la Oferta ni fuera de ella. El número de Valores OPA también incluye 142.107 acciones representativas del 0,038% del capital de FCC pertenecientes a varios miembros del Consejo de Administración de FCC que son administradores del Grupo IC. Estas acciones también son atribuibles al Oferente por aplicación de lo previsto en el artículo 5.1.a del Real Decreto 1066/2007.

Por tanto, el número de acciones a adquirir en la Oferta que no son atribuibles al Oferente bajo la regulación de ofertas públicas de adquisición aplicable, es de 168.583.062 acciones, representativas del 44, 502% del capital social de FCC más las 23.065.744 acciones que FCC

deberá emitir en el supuesto de conversión de la totalidad de los Bonos Convertibles antes de la finalización del plazo de aceptación de la Oferta.

De acuerdo con la documentación acreditativa de las acciones inmovilizadas y los compromisos asumidos por los acreedores pignoratícios de algunas de las acciones inmovilizadas que se encuentran pignoradas, incluida en el **Anexo XI** del presente Folleto, el detalle de las acciones inmovilizadas es el siguiente:

<b>Accionista <sup>1</sup></b>	<b>Nº Acciones</b>	<b>% Capital</b>	<b>Acreedor pignoratício</b>
CEC (IC)	97.300.809	25,685%	-
IC	27.538.184	7,269%	-
Nueva Samede (EK)	17.172.313	4,533%	IC
DDG (EK)	58.454.939	15,431%	BBVA y Bankia
EK	122.953	0,032%	-
Ejecución Organización de Recursos, S.L. (EK)	50.965	0,013%	-
Dominum Desga, S.A. (EK)	6.007	0,002%	-
<b>TOTAL</b>	<b>200.646.170</b>	<b>52,965%</b>	

<sup>1</sup> En la columna correspondiente a los accionistas que han inmovilizado sus acciones se indica entre paréntesis el titular último de la participación.

IC se ha comprometido a no ejecutar la Prenda sobre las 17.172.313 acciones de FCC titularidad de Nueva Samede hasta la finalización de la Oferta. Por su parte, BBVA y BANKIA, se han comprometido, para el caso de ejecución de la Prenda sobre las acciones de FCC titularidad de DDG, a no acudir con las mismas a la Oferta en el precio y condiciones establecidos en el presente Folleto y, en caso de transmisión de dichas acciones, modificación del Precio de la Oferta o presentación de una oferta a precio superior, CEC aportará la garantía adicional que fuese necesaria.

Se deja expresa constancia de que los términos de la Oferta son idénticos para la totalidad de las acciones de FCC a las que se dirige la misma, ofreciéndose por todas ellas la contraprestación señalada en el apartado II.2 del presente Folleto.

## **II.2. CONTRAPRESTACIÓN OFRECIDA.**

### **II.2.1. Contraprestación ofrecida por cada acción y forma en que se hará efectiva.**

El Precio de la Oferta asciende a 7,60 € por acción.

La totalidad de la contraprestación se abonará en metálico.

### **II.2.2. Justificación de la contraprestación.**

La formulación de la presente Oferta en los términos previstos en el artículo 3 del Real Decreto 1066/2007 requiere que el Precio de la Oferta sea equitativo. Por ese motivo, el precio de 7,60 € ofrecido por las acciones de FCC ha sido determinado de conformidad con lo dispuesto en el artículo 9 del Real Decreto 1066/2007.

El Precio de la Oferta tiene, a juicio del Oferente, la consideración de precio equitativo al ser un precio igual al más elevado que el Grupo IC o personas que hubieran actuado concertadamente con él han pagado o acordado pagar por los mismos valores a los que se

dirige la Oferta durante los 12 meses previos al anuncio de la Oferta y desde la fecha del anuncio hasta la del presente Folleto.

Se hace constar que, durante dicho periodo, el precio más alto pagado o acordado pagar por el Grupo IC o las personas concertadas con él se corresponde con la adquisición de IC de 3.830.869 acciones de fecha 18 de abril de 2016 a un precio de 7,60 euros por acción.

Por lo que se refiere a los precios acordados para la adquisición de acciones de FCC, los únicos contratos que contemplan algún acuerdo relativo al precio al que eventualmente el Grupo IC podría llegar a adquirir acciones de FCC al margen de la Oferta están detallados en el apartado I.5.1 de este Folleto.

Entre ellos, y como consecuencia de la financiación otorgada por IC a Nueva Samede, del Contrato de Crédito de Nueva Samede de fecha 5 de febrero de 2016, resulta un importe por acción de 6,38 €, por tanto inferior al Precio de la Oferta.

Con fecha 14 de junio de 2016, IC ha comunicado a Nueva Samede el ejercicio de la Opción de Compra sobre un total de 9.454.167 acciones de FCC (tal y como la misma se describe en el apartado I.5.1 del presente Folleto) sujeta a la condición suspensiva cumulativa consistente en que se produzca (i) la autorización por la CNMV de la Oferta y (ii) la presencia en el Órgano de Administración de FCC de una mayoría de Consejeros nombrados a instancia de IC y/o CEC o cualquier sociedad vinculada a IC.

El precio acordado pagar para la adquisición de las acciones objeto de la Opción de Compra es de 6,4782 € por acción, por tanto inferior al Precio de la Oferta.

En relación al Contrato de Opción de Venta y Compra de Deuda, y a requerimiento de la CNMV, se ha procedido a considerar, a efectos de la fijación del precio equitativo, la Opción de Venta de Deuda dada la referencia a las acciones de FCC comprendida en dicho contrato (garantía de la deuda y precio de ejercicio).

Por tanto el Contrato de Opción de Venta y Compra de Deuda se ha tenido en cuenta a los efectos de la determinación del precio equitativo de la Oferta, conforme al artículo 9 del Real Decreto 1066/2007, llegando a la conclusión el Oferente de que dicho contrato no tiene incidencia alguna sobre el referido precio por las siguientes razones:

a) Es un contrato sobre deuda.

El objeto del Contrato de Opción de Venta y Compra de Deuda es el que se identificó en el mismo como la Deuda DDG, siendo la misma, según está definida en tal contrato “*La deuda que se derive del Contrato de Préstamo DDG en cada momento en concepto de principal*”. Es rotundo, pues, que el único objeto de dicho contrato es deuda que está contraída por terceros con las referidas Entidades Financiadoras, de modo que dicho objeto, ni directa ni indirectamente, son acciones de FCC. Lo anterior, con independencia de que para el cálculo del importe para la Opción de Venta de Deuda exista referencia a un precio por acción de FCC, y que en absoluto supone la fijación de un precio por acción en la medida en que, en todo momento, se sujeta a un máximo (cláusula 4.8); el precio de ejercicio de la Opción de Venta de Deuda nunca podrá ser superior al importe del Deuda DDG en cada momento en concepto de principal.

b) No es un supuesto de los previstos en el artículo 9.2 del Real Decreto 1066/2007.

El Contrato de Opción de Venta y Compra de Deuda no encaja en los supuestos contemplados en los diversos apartados del artículo 9.2 del Real Decreto 1066/2007, previstos para los supuestos en los que la adquisición de acciones de la sociedad opada tiene lugar en los mercados de futuros y opciones financieras.

El artículo 9.2 del Real Decreto 1066/2007 se refiere en todo caso a operaciones ejecutadas en los 12 meses anteriores al anuncio de la Oferta, circunstancia que no se da al respecto del Contrato, que además de ser un contrato pendiente de ejecución aún a la fecha de hoy, es perfectamente posible que (sin intervención de la voluntad del Oferente o IC) no se ejecute nunca como más adelante se detalla.

Y, por último, el artículo 9.2 del Real Decreto 1066/2007 establece disposiciones particulares cuando la adquisición derive de la tenencia previa de valores u otros instrumentos financieros que den derecho a la suscripción, conversión, canje o adquisición de acciones de la Sociedad Afectada, a los que refiere el segundo párrafo del artículo 5.4 del Real Decreto 1066/2007. Conforme a dicho precepto (a diferencia del régimen establecido en el Real Decreto del año 1991), la titularidad del denominado capital potencial no determina la obligatoriedad de OPA, sino hasta que “no se produzca dicha suscripción, conversión, canje o adquisición” y se adquieran por tanto las acciones de la sociedad afectada, circunstancias que de ningún modo concurren en el Contrato de Opción de Venta y Compra de Deuda.

c) Existe incertidumbre total sobre su nacimiento y, en su caso, ejecución.

- DDG, EK o cualquiera de sus sociedades instrumentales ostentan la facultad de amortizar total o parcialmente, en cualquier momento, la Deuda DDG, y con ello desaparecería el objeto del Contrato de Opción de Venta y Compra de Deuda.
- Las Entidades Financiadoras pueden cobrar de DDG, EK o cualquiera de sus sociedades instrumentales, en cualquier momento, el importe de la Deuda DDG, y con ello desaparecería el objeto del Contrato de Opción de Venta y Compra de Deuda.
- La consecuencia jurídica extintiva del Contrato de Opción de Venta y Compra de Deuda está además expresamente pactada en sus cláusulas 4.17 (*“Si DDG, EK o cualesquiera de las sociedades instrumentales controladas por o vinculadas a éstas o cualquier persona por cuenta de las anteriores: (i) paga íntegramente la Deuda DDG antes de la Fecha Máxima de Formalización de la Opción de Venta, no se formalizará la Opción de Venta y ésta se considerará extinguida”*), al respecto de la Opción de Venta de Deuda, y 5.14 (*“Si DDG, EK o cualesquiera de las sociedades instrumentales controladas por o vinculadas a éstas o cualquier persona por cuenta de las anteriores: (i) paga íntegramente la Deuda DDG antes de la Fecha Máxima de Formalización de la Opción de Compra, no se formalizará la Opción de Compra y ésta se considerará extinguida”*), al respecto de la Opción de Compra de Deuda.

- La eficacia del Contrato de Opción de Venta y Compra de Deuda depende de la exclusiva voluntad de terceros. Por tanto no existe en este momento garantía alguna para IC o cualquiera de sus cesionarios autorizados de que vayan a poder ser titulares de acciones de FCC a un precio ya acordado de los previstos en el artículo 9 del Real Decreto 1066/2007.
- Aun en el caso de la Deuda DDG no fuese pagada a vencimiento, existen posibles razones por las que las Entidades Financiadoras podrían decidir no ejercitar su Opción de Venta de Deuda, lo que supone el no nacimiento de cualquier derecho a favor del Oferente o IC en relación con la Deuda DDG.

Este principio se sustenta en que la Opción de Compra de Deuda concedida a los beneficiarios de la misma está prevista en los términos que se contienen en la cláusula 5.8, que dice: *“El Beneficiario de la Opción de Compra podrá ejercitar la Opción de Compra durante el siguiente período temporal (el "Período de Ejercicio de la Opción de Compra"): A partir de la Fecha de Caducidad de la Opción de Venta (pero esta fecha excluida), sin perjuicio de lo previsto en el apartado (iii) de la Cláusula 4.10 anterior”*.

- La misma consecuencia que se acaba de referir, de extinción de la Opción de Venta de Deuda, tendrá lugar si los beneficiarios de la Opción de Venta de Deuda inician la ejecución de la prenda sobre las acciones de FCC titularidad de DDG antes de ejercitarse la Opción (cláusula 4.24 del Contrato).
- Y aún más, llegado el caso de que se salvaran todos los obstáculos antes citados, que se reitera están por completo al margen de la voluntad y mucho menos del control de IC y/o CEC, y de que se ejecutasen bien la Opción de Venta de Deuda o bien la Opción de Compra de Deuda, se insiste en que ambas opciones de la Deuda DDG, tampoco devendrían IC o cualquiera de sus cesionarios autorizados indefectiblemente en titulares de acciones de FCC titularidad de DDG. Esto se debe a que la propiedad de la Deuda DDG sólo aparejaría un derecho real de garantía accesorio de prenda sobre acciones de FCC, no directamente apropiables por IC o cualquiera de sus cesionarios autorizados, al no tratarse de entidades financieras y, por tanto, no poder beneficiarse del procedimiento de ejecución establecido en el artículo 11 y siguientes Real Decreto Ley 5/2005, de 11 de marzo, de reformas urgentes para el impulso a la productividad y para la mejora de la contratación pública, que es uno de los previstos en la garantía ligada a la Deuda DDG y del que IC no puede beneficiarse. Consecuentemente, superadas todas las barreras citadas, a lo máximo que llegarían IC o cualquiera de sus cesionarios autorizados podría ser el llegar a ejecutar una garantía pignoratícia sobre acciones de FCC, lo que aleja, aún más si cabe, al Contrato de Venta y Compra de Deuda de una operación de pago o acuerdo de precio sobre acciones de FCC en los 12 meses anteriores al anuncio de su Oferta.

- d) Por último, para el caso de que se quisiese establecer alguna relación entre el importe de 9 € por acción previsto en la cláusula 4.7 como referencia para el ejercicio de la Opción de Venta de Deuda, tampoco esa referencia resulta posible que se considere como precio acordado o pagado porque la misma es susceptible de reducirse para el caso, previsto en la cláusula 4.8, de que el importe de la Deuda DDG sea inferior a 526.094.451 €, pues en tal caso el precio de ejercicio

de la Opción de Venta de Deuda será igual al importe de la deuda que se derive del Contrato de Préstamo DDG en cada momento en concepto de principal. De otra parte, el precio de ejercicio de la Opción de Compra de Deuda está directamente indexado al importe de la Deuda DDG en la fecha en que se ejercite la Opción de Compra de Deuda (80% de tal importe de deuda pendiente, conforme se pactó en la cláusula 5.7) de modo que la misma no guarda relación alguna con importe referenciado a las acciones de FCC pignoradas en garantía de la deuda objeto de la Opción de Compra de Deuda.

Por tanto, respecto de la Opción de Compra de Deuda descrita en el apartado I.5.1 de este Folleto, el Oferente considera que dicha opción no constituye una referencia a efectos de la consideración del precio equitativo de la Oferta en los términos del artículo 9 del Real Decreto 1066/2007 porque sólo para el caso de no ejercitarse la Opción de Venta de Deuda de DDG, IC tendría una opción de compra sobre la Deuda de DDG.

No obstante lo anterior, y a los efectos de cumplir con el citado requerimiento de la CNMV relativo a considerar a efectos de la fijación del precio equitativo de la Oferta la Opción de Venta de Deuda, el Oferente ha solicitado y obtenido de Banco Santander, S.A. la emisión de un análisis de valor de dicho aspecto, del que resulta la imposibilidad de valorar la Opción de Venta de Deuda. No obstante lo anterior, y para cumplimentar el correspondiente requerimiento de CNMV, Banco Santander, S.A. ha incluido en el informe un *ejercicio puramente teórico de valoración sobre un objeto distinto del previsto en la Put, que únicamente constituye el colateral de la Deuda DDG* del que puede deducirse que el Precio de la Oferta en todo caso no es inferior al que resulta de dicho análisis.

Se adjunta como **Anexo XII** el Informe de Banco Santander, S.A. emitido con fecha 27 de junio de 2016 como experto independiente.

Finalmente el Oferente manifiesta que no se ha acordado por el Grupo IC ninguna compensación adicional a los precios pagados o acordados por las acciones de FCC y que no concurre ninguna de las circunstancias contempladas en los apartados 3 y 4 del referido artículo 9 por lo que no se ha requerido un informe de valoración para la determinación del precio equitativo de la Oferta.

### **II.3. CONDICIONES A LAS QUE ESTÁ SUJETA LA OFERTA.**

La efectividad de la Oferta no se encuentra sujeta a ninguna condición ya que con anterioridad a la aprobación del presente Folleto, tal y como se describe en el apartado V.1 del presente Folleto, se han obtenido las autorizaciones en materia de competencia por parte de las autoridades correspondientes en México y España, por lo que se tienen por cumplidas las condiciones a las que se había sometido la efectividad de Oferta presentada.

### **II.4. GARANTÍAS Y FINANCIACIÓN DE LA OFERTA.**

#### **II.4.1. Garantías constituidas por la Sociedad Oferente para la liquidación de la Oferta.**

Con el fin de garantizar el pago del precio de las acciones que se adquieran como consecuencia de la presente Oferta, la Sociedad Oferente, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 15 del Real Decreto 1066/2007, ha presentado ante la CNMV tres avales bancarios por importe total de 1.529.462.608 €, dos de ellos emitidos por Caixabank, S.A.

(en adelante, “**Caixabank**”) por un total de 1.009.871.176,40 € y uno de Banco Santander, S.A. por 519.591.431,60 €.

Adicionalmente, CEC se ha comprometido a aportar ante la CNMV la garantía adicional necesaria en los términos del artículo 15 del Real Decreto 1066/2007 para el supuesto señalado en el apartado II.1 anterior con el fin de cubrir el precio de las Acciones de FCC titularidad de DDG en el caso de que (i) exista un incremento del precio ofrecido por el Oferente en la OPA, (ii) se anuncie o se presente solicitud de autorización de cualquier otra oferta pública de adquisición sobre FCC a un mayor precio o (iii) en el caso de que las Entidades Financiadoras ejecutasen la prenda que recae sobre dichas acciones y deviniesen titulares de las mismas y, en ese contexto, tuviera lugar su transmisión (en todo o parte) a un tercero.

Se adjunta como **Anexo XIII** del presente Folleto los avales bancarios y el compromiso de garantía adicional de CEC.

#### **II.4.2. Fuentes de financiación de la Oferta y principales características y condiciones de dicha financiación.**

En caso de que la Oferta fuese aceptada por la totalidad de las acciones de FCC a las que se extiende, 201.245.080 acciones, la Sociedad Oferente debería realizar un desembolso de 1.529.462.608 €.

La Sociedad Oferente atenderá el pago de la Oferta mediante recursos propios a través del empleo de parte de sus activos circulantes que incluye caja, inversiones en renta fija y en renta variable con alta liquidez con la que cuenta y demás recursos de la Sociedad Oferente así como con otros recursos que recibirá en caso necesario de las entidades pertenecientes al Grupo IC. En este sentido, a 31 de diciembre de 2015, el activo circulante del Grupo IC asciende a 66.387,3 millones de pesos mexicanos, esto es, 3.508 millones de euros (tipo de cambio a 31 de diciembre de 2015, 1 EUR = 18,9244 pesos mexicanos), y el activo circulante individual de CEC asciende a 18.274,3 millones de pesos mexicanos, esto es, 965,6 millones de euros (tipo de cambio a 31 de diciembre de 2015, 1 EUR = 18,9244 pesos mexicanos).

A la fecha del presente Folleto, CEC manifiesta que el Grupo IC cuenta con recursos disponibles en importe de, al menos, 1.529.462.608 €, así como la cifra necesaria correspondiente al importe de las acciones de FCC titularidad de DDG para el caso de que deba aportar la garantía adicional mencionada en el apartado II.4.1 anterior. Asimismo, el Oferente declara que ha efectuado las operaciones necesarias sobre sus recursos disponibles para, a través de la entidad agente de la OPA, proceder al pago de las acciones de FCC adquiridas en la Oferta.

La Sociedad Oferente no ha recurrido a financiación por cuenta de terceros para poder otorgar los avales bancarios citados en el apartado II.4.1 anterior, ni para hacer frente al pago de la contraprestación y los gastos de la Oferta.

#### **II.4.3. Efectos de la financiación sobre la Sociedad Afectada.**

La Sociedad Afectada no tendrá que abonar ninguna cantidad ligada al pago de la contraprestación de la presente Oferta ni garantizar por ningún medio la adquisición de acciones de FCC. No se producirá, como consecuencia de la Oferta, un incremento del endeudamiento de FCC.

## CAPÍTULO III

### III.1. PROCEDIMIENTO DE ACEPTACIÓN Y LIQUIDACIÓN DE LA OFERTA.

#### III.1.1. Plazo de aceptación de la Oferta.

De conformidad con el artículo 23 del Real Decreto 1066/2007, el plazo de aceptación de la presente Oferta es de quince (15) días naturales contados a partir del día hábil bursátil siguiente al de publicación del primer anuncio al que se refiere el artículo 22 del Real Decreto 1066/2007. El plazo de aceptación finalizará en todo caso a las 24 horas del último día del plazo.

A efectos de cómputo del referido plazo de quince (15) días naturales, se incluirá tanto el día inicial como el último día del plazo. En el caso de que el primer día del plazo fuese inhábil bursátil, el plazo de aceptación se iniciaría el día hábil bursátil siguiente y, en el caso de que lo fuese el último día del plazo, éste se extenderá hasta el final del primer día hábil bursátil siguiente a dichos efectos.

En el caso de que el primer anuncio se publique en alguno de los Boletines de Cotización de las Bolsas de Valores, se tomará como fecha de publicación del anuncio la fecha de la sesión bursátil a que dicho Boletín de Cotización se refiera.

La Sociedad Oferente podrá prorrogar el plazo de aceptación de la Oferta, hasta un máximo de setenta (70) días naturales contados a partir del día hábil bursátil siguiente al de publicación del primer anuncio al que se refiere el artículo 22 del Real Decreto 1066/2007, de acuerdo con lo previsto en el artículo 23.2 del Real Decreto 1066/2007, previa comunicación a la CNMV y anuncio en los mismos medios en que hubiera sido publicada la Oferta, al menos 3 días naturales antes del término del plazo inicial, indicándose las circunstancias que motivan la ampliación del plazo.

En el caso de publicación de algún suplemento al presente Folleto Explicativo, la CNMV podrá ampliar el plazo de aceptación de la Oferta de conformidad con lo establecido en el artículo 23.4. del Real Decreto 1066/2007. Asimismo, la CNMV podrá acordar la ampliación del plazo de aceptación en aquéllos casos que pudiera resultar necesario de conformidad a lo dispuesto en el artículo 23.5 del Real Decreto 1066/2007.

En el caso de que CEC deba aportar la garantía adicional a la que se refiere el apartado II.4.1 anterior, el Oferente se compromete a ampliar el plazo de aceptación de la Oferta en la medida necesaria

Se acompaña como **Anexo XIV** el modelo del anuncio que se publicará en el Boletín de Cotización de las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia y, al menos, en un periódico de difusión nacional.

Se acompaña como **Anexo XV** carta emitida por la Sociedad Oferente en relación con la publicidad de la Oferta.

### **III.1.2. Formalidades que deben cumplir los destinatarios de la Oferta para manifestar su aceptación, forma y plazo en el que recibirán la contraprestación.**

#### Declaraciones de aceptación:

Las declaraciones de aceptación de la Oferta de los accionistas de FCC se realizarán de acuerdo con lo señalado en este Folleto, se admitirán desde el primer día del plazo de aceptación hasta el último, ambos incluidos, serán revocables en cualquier momento antes del último día de dicho plazo y carecerán de validez si se someten a condición, todo ello según lo dispuesto en el artículo 34 del Real Decreto 1066/2007.

#### Procedimiento de aceptación de la Oferta:

Los titulares de acciones de FCC que deseen aceptar la Oferta deberán dirigirse a aquella entidad participante en Iberclear donde figuren depositadas sus acciones y manifestar por escrito ante la misma su declaración de aceptación.

Las acciones por las que se acepte la Oferta deberán comprender todos los derechos políticos y económicos, cualquiera que sea su naturaleza, que pudieran corresponder a las mismas.

Las aceptaciones serán cursadas a las Sociedades Rectoras de la Bolsa de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao o Valencia a través de las entidades depositarias participantes en Iberclear en las que se encuentren las correspondientes acciones, quienes se encargarán de recoger dichas aceptaciones por escrito y responderán además, de acuerdo con sus registros de detalle, de la titularidad y tenencia de las acciones a que se refieren dichas aceptaciones, así como de la inexistencia de cargas o gravámenes o derechos de terceros que limiten los derechos políticos o económicos de dichas acciones o su libre transmisibilidad.

Las declaraciones de aceptación de los titulares de acciones de FCC se acompañarán de la documentación suficiente para que pueda realizarse la transmisión de dichas acciones y deberán incluir todos los datos identificativos requeridos por la legislación vigente para este tipo de operaciones, que, a título enunciativo, serán: nombre completo o denominación social, domicilio, y número de identificación fiscal o, en caso de accionistas que no sean residentes en España y no tengan un número de identificación fiscal español, su número de pasaporte, nacionalidad y lugar de residencia.

Durante el plazo de aceptación de la Oferta, las entidades miembros o participantes en Iberclear que reciban las declaraciones de aceptación remitirán a la Sociedad Oferente a través del representante destinado a estos efectos y a las Sociedades Rectoras de las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia diariamente los datos relativos al número de acciones comprendidas en las declaraciones de aceptación presentadas por los accionistas de FCC.

La Sociedad Oferente y las Sociedades Rectoras de las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia facilitarán a la CNMV, cuando esta lo solicite, información sobre el número de aceptaciones presentadas y no revocadas de las que tuvieran conocimiento.

Se recuerda a los miembros de mercado que intervengan en la operación por cuenta de los accionistas aceptantes y de la propia Sociedad Oferente, así como a las entidades depositarias de las acciones, la obligación de remitir a las respectivas Sociedades Rectoras y

a la Sociedad Oferente, de forma diaria, las aceptaciones que se vayan produciendo durante el plazo de aceptación, conforme a lo establecido en el artículo 34.2 del Real Decreto 1066/2007.

El representante de la Sociedad Oferente a los efectos de dicha comunicación es Caixabank, con domicilio en Av. Diagonal 621 de Barcelona, dirección de correo electrónico [entidad.agente@caixabank.com](mailto:entidad.agente@caixabank.com) y con número de fax +34 93 404 78 79.

Las acciones a las que se extiende la Oferta deberán ser transmitidas: (i) libres de cargas y gravámenes y derechos de terceros que limiten sus derechos políticos o económicos o su libre transmisibilidad; (ii) por persona legitimada para transmitir las según los asientos del registro contable, de forma que la Sociedad Oferente adquiera una propiedad irreivindicable de acuerdo con el artículo 11 de la Ley del Mercado de Valores; y (iii) con todos los derechos económicos y políticos que les correspondan.

Cualquier acción que se ofrezca en venta deberá haber sido adquirida como máximo el último día del periodo de aceptación de la Oferta.

Los accionistas de FCC podrán aceptar la Oferta por la totalidad o parte de las acciones de las que sean titulares. Toda declaración que formulen deberá referirse al menos a una acción de FCC.

La información sobre el número de aceptaciones presentadas y no revocadas, según lo dispuesto en el artículo 35.2 del Real Decreto 1066/2007, podrá ser obtenida por los interesados durante el plazo de aceptación de la Oferta, previa solicitud e identificación completa del solicitante, bien en el domicilio social del Oferente, bien en el de su representante a estos efectos.

#### Publicación del resultado de la Oferta:

De conformidad al artículo 36 del Real Decreto 1066/2007, transcurrido el plazo de aceptación previsto en el presente Folleto o el que resulte, en su caso, de su prórroga o modificación y en un plazo que no excederá de 5 días hábiles desde dicha fecha, las Sociedades Rectoras de la Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia comunicarán a la CNMV el número total de acciones que hayan aceptado la Oferta.

Recibida por la CNMV la información sobre el total de aceptaciones, la CNMV comunicará en el plazo máximo de 2 días hábiles a las Sociedades Rectoras de las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia, a la Sociedad de Bolsas, a la Sociedad Oferente y a FCC el resultado de la Oferta. Las citadas Sociedades Rectoras publicarán dicho resultado, con su alcance concreto, en los Boletines de Cotización correspondientes a la sesión bursátil en la que se reciba la comunicación o a la sesión que indique expresamente la CNMV.. Se entenderá por fecha de publicación del resultado de la Oferta la fecha de la sesión a la que se refieran los mencionados Boletines de Cotización.

#### Intervención y Liquidación de la Oferta

La adquisición de las acciones objeto de la Oferta se intervendrá y liquidará por Caixabank, que actuará como miembro de la Bolsa intermediando en la operación, por cuenta de la Sociedad Oferente y como entidad participante en Iberclear encargada de efectuar la liquidación por cuenta de la Sociedad Oferente.

La liquidación y el pago del precio de las acciones se realizará, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 37 del Real Decreto 1066/2007, siguiendo el procedimiento establecido para ello por Iberclear, considerándose como fecha de contratación de la correspondiente operación bursátil la del día de la publicación del resultado de la Oferta en los Boletines de Cotización de las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia.

### **III.1.3. Gastos de aceptación y liquidación de la Oferta.**

Los titulares de las acciones de FCC que acepten que la Oferta a través de Caixabank no soportarán los corretajes derivados de la intervención de un miembro del mercado en la compraventa, ni los cánones de contratación de la Bolsa de Valores, ni los cánones de liquidación de Iberclear. En el mencionado supuesto, tales cánones y corretajes serán asumidos por la Sociedad Oferente.

En el supuesto de que intervengan por cuenta del aceptante de la Oferta otros miembros del mercado distintos de Caixabank, serán de cargo del accionista los cánones, corretajes y demás gastos de la parte vendedora en la operación, incluyendo, sin ánimo exhaustivo, los corretajes derivados de la intervención de un miembro del mercado en la compraventa, los cánones de contratación de la Bolsa de Valores y los cánones de liquidación de Iberclear.

En ningún caso, la Sociedad Oferente se hará cargo de las eventuales comisiones y gastos que las entidades depositarias y administradoras de las acciones carguen a sus clientes por la tramitación de órdenes derivadas de la aceptación de la Oferta.

Cualesquiera otros gastos distintos de los anteriormente señalados serán asumidos por quienes en ellos incurran.

### **III.1.4. Designación de la entidad que actúa por cuenta de la Sociedad Oferente en el procedimiento de aceptación y liquidación.**

La Sociedad Oferente ha designado a Caixabank, con domicilio social en Barcelona, Avenida Diagonal núm. 621, inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona, al Tomo 10.159, Folio 210, Hoja B-41232 y con C.I.F número A-08663619, para que actúe por su cuenta como entidad encargada de intervenir y liquidar las operaciones de adquisición de acciones de FCC que acepten la Oferta y, en su caso, las correspondientes a las operaciones de compra forzosa de conformidad con lo que se establece en el presente Folleto Explicativo.

Se acompaña como **Anexo XVI** carta de aceptación de Caixabank en la que se acepta su designación para el desempeño de las actuaciones señaladas anteriormente.

### **III.1.5. Compraventas forzosas.**

La Sociedad Oferente no exigirá la venta forzosa prevista en el artículo 136 del Texto Refundido de la Ley de Mercado de Valores y en el artículo 47 del Real Decreto 1066/2007. No obstante, se detallan las condiciones que deberán cumplirse para que los accionistas puedan exigir a la Sociedad Oferente la compra forzosa de sus acciones.

#### Condiciones para las compras forzosas:

Conforme a lo establecido en el artículo 47 del Real Decreto 1066/2007 y en el artículo 137 del Texto Refundido de la Ley de Mercado de Valores , si: (i) la Oferta fuese aceptada por

accionistas titulares de acciones que representen, al menos, el 90% de los derechos de voto de FCC a los que se extiende de forma efectiva la Oferta, distintos de los que se le atribuyan al Grupo IC en el momento de ejecución de la Oferta y; (ii) a resultas de la Oferta, el Grupo IC y las personas que actúen concertadamente tienen un número de derechos de voto atribuibles de FCC, conforme a lo previsto en el artículo 5 del Real Decreto 1066/2007, que represente, al menos, el 90% del capital social que confiere derechos de voto de FCC, los accionistas de FCC que no hubiesen aceptado la Oferta y que así lo deseen, podrán exigir a CEC la compra forzosa de la totalidad de sus acciones por la misma contraprestación de la Oferta. Los gastos relativos a la compra forzosa y los correspondientes a la liquidación de dicha operación serán a cargo de los accionistas vendedores.

De acuerdo con lo indicado en el apartado I.3.4 del presente Folleto, se atribuye al Grupo IC los derechos de voto correspondientes a un total de 210.062.519 acciones representativas de un 55,451% del capital social.

Como se ha indicado en el apartado II.1 de este Folleto, dicha cifra incluye 9.596.274 acciones que no se encuentran inmovilizadas y, de estas acciones, se prevé que IC pase a ser titular directo de 9.454.167 acciones, tras el cumplimiento de las condiciones a las que se encuentra sujeta la formalización de la opción de compra sobre las mismas. En ningún caso serán transmitidas dichas acciones en la oferta ni fuera de ella. Las 142.107 acciones restantes no inmovilizadas pertenecen a varios administradores del Grupo IC y podrían ser transmitidas en la oferta o fuera de ella.

En consecuencia con lo anterior, las referidas condiciones se tendrán por cumplidas siempre que, y para el caso de no conversión de los Bonos Convertibles:

- (i) Las declaraciones de aceptación de la Oferta comprendan un número mínimo de 151.724.756 acciones de FCC, representativas del 90% de las acciones a las que se extiende la Oferta (deduciendo 9.454.167 acciones de Nueva Samede y 142.107 acciones de varios administradores del Grupo Oferente, cuyos derechos de voto en ambos casos se atribuyen al Oferente, conforme a lo indicado en el apartado I.3.4 de este Folleto y que no se encuentran inmovilizadas) y del 40,051% del capital social.

En caso de que la Oferta fuera aceptada por D. Juan Rodríguez Torres, D. Gerardo Kuri Kaufmann, D. Alejandro Aboumrád González o Inmobiliaria AEG, S.A. de C.V., se deducirán sus acciones del cómputo, por lo que la aceptación mínima deberá comprender un número de 151.866.863 acciones de FCC (incluyendo las de dichos accionistas), representativas del 90,084% de las acciones a las que se extiende la Oferta y del 40,089% del capital; y

- (ii) El Oferente siga teniendo atribuidos tras la Oferta los derechos de voto de 210.062.519 acciones, representativas del 55,451% del capital con derecho de voto de FCC que junto a las aceptaciones de la Oferta señaladas en el párrafo (i) inmediatamente anterior (deducidas las acciones de los administradores del grupo Oferente en el caso de que acepten la Oferta) le darán un total de 361.787.275 derechos de voto atribuibles, representativos del 95,502% del capital con derecho de voto de FCC.

En el caso de que se produjera antes de la finalización del plazo de aceptación de la Oferta la conversión de todos los Bonos Convertibles, las referidas condiciones se tendrán por cumplidas siempre que:

- (i) Las declaraciones de aceptación de la Oferta comprendan un número mínimo de 172.483.926 acciones de FCC, representativas del 90% de las acciones a las que se extiende la Oferta (deduciendo las acciones indicadas en el párrafo (i) anterior) y del 42,918% del capital máximo derivado de la conversión.

En caso de que la Oferta fuera aceptada por D. Juan Rodríguez Torres, D. Gerardo Kuri Kaufmann, D. Alejandro Aboumrád González o Inmobiliaria AEG, S.A. de C.V., se deducirán sus acciones del cómputo, por lo que la aceptación mínima deberá comprender un número de 172.626.033 acciones de FCC (incluyendo las de dichos accionistas), representativas del 90,074% de las acciones a las que se extiende la Oferta y del 42,954% del capital máximo derivado de la conversión; y

- (ii) El Oferente siga teniendo atribuidos tras la Oferta los derechos de voto de 210.062.519 acciones, representativas del 52,268% del capital máximo con derecho de voto de FCC derivado de la conversión que, junto con las aceptaciones de la Oferta señaladas en el párrafo (i) inmediatamente anterior (deducidas las acciones de los administradores del grupo Oferente en el caso de que acepten la Oferta), le darán un total de 382.546.445 derechos de voto atribuibles, representativos del 95,187% del capital máximo con derecho de voto de FCC derivado de la conversión.

A la mayor brevedad posible y no más tarde de los 3 días hábiles siguientes al de publicación del resultado de la Oferta, la Sociedad Oferente comunicará a la CNMV y al mercado mediante un hecho relevante si se dan las condiciones señaladas anteriormente para la realización de las compras forzosas. En dicho Hecho Relevante se reiterará (i) que el Oferente no va a exigir la venta forzosa, y (ii) el derecho de los accionistas que lo deseen de ejercer su derecho de compra forzosa en el supuesto de que se cumplan las condiciones para ello. Asimismo, se informará en el hecho relevante de las variaciones habidas, en su caso, respecto de los derechos de voto de las acciones de FCC atribuibles al Grupo IC señaladas en el presente apartado y de los derechos de voto de las acciones atribuibles al Grupo IC que pudieran estar comprendidas en las declaraciones de aceptación.

El plazo máximo para exigir la compra forzosa será de 3 meses a contar desde la fecha de finalización del plazo de aceptación de la Oferta.

Formalidades que deben cumplir los accionistas de FCC para solicitar la compra forzosa de las acciones afectadas por la Oferta:

Habiéndose cumplido las condiciones para la realización de las compras forzosas referidas anteriormente, los accionistas de FCC podrán hacer uso de su derecho de compra forzosa.

El precio que CEC deberá satisfacer a todos aquellos accionistas de FCC que ejerciten el derecho de compra forzosa será el precio equitativo de la presente Oferta, es decir 7,60 € por acción.

Los accionistas de FCC que deseen solicitar la compra forzosa de sus acciones deberán dirigirse a la entidad participante en Iberclear en la que tengan depositadas sus acciones. Las solicitudes de compra forzosa serán cursadas por escrito a CEC por dichas entidades a través de Caixabank. Las entidades participantes en Iberclear en las que se encuentren depositadas las acciones responderán de acuerdo con sus registros de detalle de la titularidad y tenencia de los valores a los que se refieran las solicitudes de compra forzosa.

Todos los accionistas que soliciten, en su caso, la compra forzosa deberán incluir en sus solicitudes la totalidad de las acciones de FCC de su titularidad.

De conformidad con lo previsto en el artículo 136.2 de la Ley del Mercado de Valores, si las acciones de FCC objeto de compra forzosa se encontrasen embargadas como consecuencia de actos administrativos o resoluciones judiciales o existiera sobre ellas algún tipo de carga, incluyendo gravámenes, derechos reales limitados o garantías financieras, las referidas acciones se enajenarán libres de dichas cargas, pasando éstas a constituirse sobre el precio pagado por CEC por la compraventa.

El depositario de las acciones estará obligado a mantener en depósito el precio de la compraventa, poniendo en conocimiento de la autoridad judicial o administrativa que hubiere ordenado los embargos o del titular de cualesquiera otras cargas la aplicación del presente procedimiento.

Si, una vez aplicado lo dispuesto en artículo 136.2 de la Ley del Mercado de Valores, existiera una parte del precio que resultase innecesaria para la satisfacción de las obligaciones garantizadas con el embargo o embargos practicados o con las cargas existentes sobre las acciones, se pondrá inmediatamente a disposición del titular de las citadas acciones.

Las entidades participantes en Iberclear en las que se encuentren depositadas las acciones de FCC que reciban las solicitudes de compra forzosa remitirán diariamente al Oferente, a través de Caixabank, los datos relativos al número de acciones comprendidas en las solicitudes de compra forzosa presentadas, en su caso, por los accionistas de FCC.

Las solicitudes de compra forzosa de los titulares de acciones de FCC se acompañarán de la documentación suficiente para que pueda producirse la transmisión de las acciones y deberán incluir todos los datos identificativos exigidos por la legislación vigente para este tipo de operaciones.

En ningún caso CEC aceptará solicitudes de compra forzosa con fecha posterior al día en que se cumplan 3 meses desde la fecha de finalización del plazo de aceptación de la Oferta o relativas a acciones adquiridas con posterioridad a esa fecha. Es decir, aquellas acciones sobre las que se solicite la compra forzosa deberán haber sido adquiridas no más tarde del día en que se cumplan 3 meses desde la fecha de finalización del plazo de aceptación de la Oferta y su solicitud deberá realizarse dentro de los citados 3 meses.

Caixabank será el miembro de la Bolsa que actuará por cuenta de CEC como intermediario en la adquisición de las acciones objeto de la compra forzosa, siendo Caixabank la entidad participante en Iberclear encargada de efectuar por cuenta de CEC la liquidación correspondiente.

## CAPÍTULO IV

### IV.1. FINALIDAD DE LA OPERACIÓN.

#### IV.1.1. Finalidad perseguida con la adquisición.

La finalidad perseguida por el Oferente en la presente Oferta es incrementar su participación en el capital social de FCC, con el objetivo de adoptar las medidas que permitan (i) mejorar la situación financiera y de endeudamiento de FCC y, (ii) convertir a FCC en una empresa con un nivel de ingresos recurrentes estable y equilibrado con su endeudamiento.

Asimismo, mediante la formulación de la Oferta contenida en el presente Folleto, la Sociedad Oferente da cumplimiento a lo dispuesto en los preceptos aplicables del Capítulo II del Real Decreto 1066/2007, permitiendo a los accionistas de la Sociedad Afectada que lo deseen vender sus acciones a un precio equitativo, tal y como éste se define en el artículo 9 del Real Decreto 1066/2007.

#### IV.1.2. Planes estratégicos e intenciones sobre las actividades futuras de la Sociedad Afectada y la localización de los centros de la actividad para un horizonte temporal de doce meses.

La Sociedad Oferente no tiene previsto proponer ninguna modificación sustancial de las actividades futuras de FCC o sus planes estratégicos, ni existe intención de modificar la localización de sus centros de actividad, dentro de un horizonte temporal de 12 meses tras la liquidación de la Oferta.

#### IV.1.3. Planes estratégicos e intenciones respecto al mantenimiento de los puestos de trabajo del personal y directivos de la Sociedad Afectada, para un horizonte temporal de doce meses.

No se contempla proponer ni promover modificaciones relevantes de los puestos y condiciones de trabajo del personal y directivos de FCC dentro de un horizonte temporal de 12 meses tras la liquidación de la Oferta. Más allá de esos 12 meses, el Oferente no se ha planteado planes estratégicos o intenciones respecto al mantenimiento de los puestos de trabajo del personal y directivos de la Sociedad Afectada.

#### IV.1.4. Planes relativos a la utilización o disposición de activos de la Sociedad Afectada y variaciones previstas en su endeudamiento financiero neto.

No se prevé proponer la utilización o disposición de los activos de FCC de forma diferente a la que se viene realizando en el curso normal de sus negocios.

##### Respecto del endeudamiento financiero neto:

El endeudamiento financiero neto consolidado del grupo FCC a abril de 2016 es de 4.639.500.000 €, el cual se divide fundamentalmente en:

- (i) Contrato de Financiación de FCC que entró en vigor el 26 de junio de 2014, consistente en una financiación sindicada a largo plazo dividida en tramos (Tramo A y Tramo B) por un importe inicial de principal de 4.528 millones de euros, que tras

el Nuevo Acuerdo Marco de Reestructuración, tal y como el mismo se define a continuación, el importe del principal se redujo a 3.678 millones euros.

- (ii) **Bonos Convertibles:** Tal y como se ha descrito en el apartado I.3.2.b del presente Folleto, FCC tiene emitidos 8.996 Bonos Convertibles de 50.000 € de valor nominal cada uno de ellos (449.800.000 €).
- (iii) Otros contratos financieros.

El 21 de noviembre de 2014 FCC formalizó un nuevo acuerdo marco de reestructuración (el “**Nuevo Acuerdo Marco de Reestructuración**”) que fue aprobado por entidades acreditantes representativas del 86,5% del pasivo afectado por dicho Nuevo Acuerdo Marco de Reestructuración.

El Nuevo Acuerdo Marco de Reestructuración fue dirigido principalmente a:

- (i) Acordar el repago parcial del Tramo B de su deuda sindicada bajo el Contrato de Financiación de FCC con descuento, así como la introducción de otras mejoras en las condiciones de su deuda financiera.

Como consecuencia de dicho repago, y el destino parcial de parte de los fondos obtenidos de la Ampliación de Capital de FCC de marzo de 2016 al repago del Tramo B, a abril de 2016, el importe del principal pendiente de amortización del Contrato de Financiación de FCC asciende a 3.360,6 millones de euros, correspondiendo al Tramo A 3.223,1 millones de euros y al Tramo B 137,5 millones de euros. El vencimiento se producirá en el año 2020.

- (ii) La reestructuración de los Bonos Convertibles, consistente en la ampliación por 6 años (hasta el 30 de octubre de 2020) del vencimiento inicial de los mismos, previsto para octubre de 2014, rebajando el precio de conversión de 37,85 euros a 30 euros por acción y manteniendo el tipo de interés fijo del 6,5%.

Por tanto, salvo amortización anticipada de los Bonos Convertibles tal y como se explica en el apartado I.3.2.b del Folleto, los Bonos Convertibles deberían ser amortizados por FCC el 30 de octubre de 2020. En ese caso, FCC deberá desembolsar un máximo de 449.800.000 € a los que se sumarán los intereses generados hasta la fecha de amortización de los Bonos Convertibles, que a fecha de 21 de junio de 2016, según la información facilitada por FCC, asciende a 4.223.122,22 €.

Asimismo, en la oferta pública de exclusión sobre CPV, a formular por FCC según recoge el orden del día de la Junta General Ordinaria de CPV convocada para el día 29 de junio de 2016 en primera convocatoria, o el 30 de junio de 2016, en segunda, y de resultar aprobada la propuesta, el importe máximo que FCC tendría que satisfacer a los accionistas de CPV sería de 68.658.768 €.

El Grupo IC tiene intención de continuar con una reducción progresiva del endeudamiento financiero de FCC que contribuya al crecimiento sostenible del Grupo FCC, apoyando financieramente a las filiales de FCC, entre ellas CPV. Dicho objetivo se pretende conseguir mediante:

- (i) El destino de las cantidades obtenidas por FCC en la Ampliación de Capital de marzo de 2016 por importe efectivo de 709,5 millones de euros aproximadamente, al apoyo financiero de FCC y a fines corporativos generales tal y como consta en la nota de valores relativa a la Ampliación de Capital (300 millones a apoyar financieramente a CPV y 100 millones para fines corporativos generales);
- (ii) La búsqueda de mecanismos que fortalezcan la estructura de capital de FCC y le permitan hacer frente a las obligaciones de pago derivadas, principalmente, del Contrato de Financiación de FCC, ya sea mediante la obtención de financiación externa, a través de la capitalización de la sociedad por medio de sucesivas ampliaciones de capital o por cualquier otro medio alternativo que pueda ser beneficioso para FCC. En este sentido, la prioridad del Grupo IC es procurar en la medida de lo posible, y en función de las posibilidades financieras de FCC, el repago del Tramo B del Contrato de Financiación de FCC a la mayor brevedad por su elevado coste financiero.
- (iii) En el caso de que todos los accionistas de CPV aceptasen la oferta pública de exclusión, FCC cuenta como consecuencia de la Ampliación de Capital con 100.000.000 € que pueden ser destinados a la atención de fines corporativos generales según se ha indicado anteriormente, y por tanto a la liquidación de la referida oferta que ascendería como máximo a 68,6 millones de euros aproximadamente.
- (iv) Si todos titulares de los Bonos Convertibles optaran por amortizar anticipadamente los mismos, FCC tendría, al menos, un remanente de 31,4 millones de euros para fines corporativos generales procedentes de la Ampliación de Capital que podría destinar a la amortización anticipada de dichos Bonos Convertibles.
- (v) Habida cuenta de que FCC no tiene recursos propios suficientes para la amortización de todos los Bonos Convertibles en circulación, el Grupo IC se compromete a llevar a cabo las actuaciones necesarias para que FCC obtenga la correspondiente financiación y pueda hacer frente a la amortización anticipada de los Bonos Convertibles en su totalidad en el caso de que sea necesario. El Grupo IC facilitará la correspondiente financiación directamente a FCC para tal fin o bien realizará las actuaciones necesarias para que FCC obtenga dicha financiación de un tercero y ello no suponga, en su caso, un incumplimiento de las obligaciones asumidas por FCC en el Contrato de Financiación de FCC.

Todo ello con la finalidad de disminuir el endeudamiento financiero de FCC, incrementar su capacidad financiera y, a su vez, fortalecer su estructura de capital.

#### **IV.1.5. Planes relativos a la emisión de valores por la Sociedad Afectada y su grupo.**

No se descarta acometer operaciones de reforzamiento de los recursos propios de FCC y sus filiales mediante ampliaciones de capital con aportaciones dinerarias o conversión total o parcial de la deuda financiera existente. A la fecha del presente Folleto no se ha tomado decisión al respecto.

#### **IV.1.6. Reestructuraciones societarias de cualquier naturaleza previstas.**

No existen planes de promover la realización de ninguna operación societaria que pudiera conllevar la transformación, escisión o fusión de FCC con sociedades del Grupo IC, ni con terceros.

#### **IV.1.7. Política de Dividendos.**

En diciembre de 2012 el Consejo de Administración de FCC decidió, de acuerdo con un principio de gestión prudente y en el mejor interés de todos los accionistas de la compañía, no distribuir dividendo, por lo que desde entonces y hasta la fecha no se ha producido el abono de dividendo alguno.

Asimismo, el Contrato de Financiación de FCC incluye cláusulas que limitan la capacidad del Grupo FCC para distribuir dividendos.

Concretamente FCC únicamente puede distribuir dividendos a sus accionistas si se cumplen las siguientes condiciones cumulativamente: (i) que FCC haya acreditado la reducción de la ratio de deuda financiera neta/EBITDA del perímetro de financiación en el marco del Contrato de Financiación de FCC por debajo de 4 veces; (ii) que haya amortizado al menos 1.500 millones de euros de la financiación total concedida mediante el Tramo A y el Tramo B; y (iii) que el EBITDA recurrente sea superior a 750 millones de euros.

Grupo IC, en tanto en cuanto no cambie la situación de FCC y se reduzca su endeudamiento financiero, no tiene intención de distribuir dividendos. En el caso de que en los próximos ejercicios se produzca el cumplimiento de las condiciones previstas en el párrafo anterior y la situación financiera de FCC lo permita, el objetivo de Grupo IC es la vuelta al reparto de dividendos.

#### **IV.1.8. Planes sobre la estructura, composición y funcionamiento de los órganos de administración, dirección y control de la Sociedad Afectada.**

Como consecuencia de la Novación del Acuerdo de Inversión y según se explica en el apartado I.3.3 del presente Folleto, el Grupo IC ha propuesto determinadas variaciones en materia de gobierno corporativo de FCC.

En el caso de que la Junta General Ordinaria de FCC 2016 apruebe las diferentes propuestas, el número de miembros del Consejo de Administración de FCC se incrementará a 15, de los que 4 consejeros serán designados a propuesta de los accionistas controlados por EK, 8 a propuesta del Grupo IC, y 3 serán independientes, siendo el Consejero Delegado designado entre los consejeros a propuesta del Grupo IC. Como Presidenta no ejecutiva del Consejo de Administración se prevé el mantenimiento de D<sup>a</sup> Esther Alcocer Koplowitz sin que exista obligación contractual o compromiso a este respecto.

Por lo que se refiere a la Comisión Ejecutiva, tras la Junta General Ordinaria de FCC 2016 se incorporarán consejeros dominicales designados por el Grupo IC también al menos en proporción a su participación en el Consejo de administración de FCC.

Respecto a la Comisión de Retribuciones y Nombramientos, estará compuesta por 5 miembros, teniendo el Grupo IC el derecho a designar a 2 miembros y los accionistas

controlados por EK el derecho a designar un miembro, debiendo ser el resto de los componentes de dicha comisión consejeros independientes.

El Grupo IC no tiene otros planes para modificar la estructura, composición y funcionamiento de los órganos de administración, dirección y control de FCC.

#### **IV.1.9. Previsiones relativas a los Estatutos de la Sociedad Afectada y las entidades de su grupo.**

Como consecuencia de la Novación del Acuerdo de Inversión, el Grupo IC ha propuesto las modificaciones de los Estatutos Sociales de FCC que se indican en el apartado I.3.3 del presente Folleto.

El Grupo IC no prevé otras modificaciones de los Estatutos Sociales de FCC salvo las que pudieran resultar necesarias en el caso de que se llevara a cabo alguna ampliación de capital o como consecuencia de cambios legislativos o reglamentarios.

Los Reglamentos de la Junta General de Accionistas y del Consejo de Administración se adaptarán a las modificaciones sobre el gobierno corporativo mencionadas.

#### **IV.1.10. Intenciones respecto a la cotización de los valores de la Sociedad Afectada.**

Se hace constar que la presente Oferta no tiene por finalidad la exclusión de cotización de las acciones de FCC de las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia.

En todo caso, la Novación del Acuerdo de Inversión, establece que para poder proceder a la exclusión de cotización de las acciones de FCC, se requiere el consenso de IC y EK.

Adicionalmente en el Contrato de Opción Venta y Compra de Deuda, el Grupo IC se compromete a no excluir FCC de cotización, salvo que concurra un supuesto legal de naturaleza imperativa que determine la obligación de exclusión de las acciones de FCC.

Si como consecuencia de la presente Oferta las acciones de FCC no tuvieran una liquidez y distribución bursátiles adecuadas, el Oferente adoptará las actuaciones razonables que en función de las condiciones de mercado y de la propia FCC permitan el mantenimiento en bolsa de dichas acciones, en el plazo de 6 meses desde la liquidación de la Oferta.

La Sociedad Oferente no exigirá la venta forzosa prevista en el artículo 136 del Texto Refundido de la Ley de Mercado de Valores y en el artículo 47 del Real Decreto 1066/2007.

En caso de cumplirse las condiciones de compra forzosa, y si todos los accionistas no aceptantes de la Oferta ejercieran su derecho de compra forzosa, las acciones de FCC quedarían excluidas de negociación a partir de la liquidación de la última operación, salvo si la CNMV, a solicitud del Oferente, le concediera un plazo de un mes para reestablecer el cumplimiento de los requisitos de difusión y liquidez de los valores de FCC.

#### **IV.1.11. Intención de aplicar o no el derecho de venta forzosa.**

Tal y como se indica en el apartado IV.1.10, la Sociedad Oferente no exigirá la venta forzosa prevista en el artículo 136 de la Ley del Mercado de Valores y en el artículo 47 del Real Decreto 1066/2007.

#### **IV.1.12. Indicaciones relativas a la transmisión de valores de la Sociedad Afectada.**

El Grupo IC no tiene previsto transmitir total o parcialmente su participación en FCC, ni ha fijado un plazo determinado transcurrido el cual procederá a esa transmisión, sin que exista ningún acuerdo a este respecto con otras personas.

#### **IV.1.13. Informaciones del Grupo Oferente en la medida en que se vea afectado por la Oferta.**

El Oferente no prevé que la adquisición de acciones de FCC derivada de la presente Oferta suponga para el Grupo IC: (i) ningún cambio relevante en la organización funcional ni en su actividad y estrategia; (ii) ninguna disminución de las inversiones previstas; (iii) ninguna modificación en la política de personal ni en sus centros de actividad; (iv) ninguna alteración en la política de reparto de dividendos; (v) ninguna reestructuración societaria, (vi) ningún cambio en sus pasivos, o (vii) ninguna emisión de valores de cualquier clase.

De conformidad con lo manifestado en el apartado II.4.2 precedente de este Folleto, la Sociedad Oferente financiará la adquisición de las acciones objeto de la Oferta mediante fondos propios de su grupo y, en concreto, mediante el empleo de parte de sus activos circulantes, que incluyen caja, inversiones en renta fija y en renta variable con alta liquidez con la que cuenta y demás recursos de la Sociedad Oferente y de su grupo. En este sentido, la Sociedad Oferente podrá solicitar a otras entidades pertenecientes al Grupo IC, si lo considera oportuno, préstamos intra-grupo con objeto de financiar la adquisición de las acciones objeto de la Oferta.

## CAPÍTULO V

### V.1. Autorizaciones en materia de defensa de la competencia.

La Oferta presentada el 5 de abril de 2016 ante la CNMV estaba sujeta a la obligación de notificación por CEC (i) ante la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia (“CNMC”) de conformidad con el artículo 8.1 a) de la Ley 15/2007, de 3 de julio, de Defensa de la Competencia y (ii) ante la Comisión Federal de Competencia Económica de México (“COFECE”), de conformidad con los artículos 61 y siguientes de la Ley Federal de Competencia Económica en vigor en México, publicada en el Diario Oficial de la Federación de México el 23 de mayo de 2014.

Por tanto, la eficacia de la Oferta presentada estaba condicionada por CEC a las autorizaciones citadas en los términos de los artículos 26 y 30 del Real Decreto 1066/2007.

Con fecha 11 de abril de 2016, CEC presentó la notificación ante la CNMC. Tras la admisión y posterior tramitación por la CNMC del correspondiente expediente administrativo de concentración consistente en la toma de control exclusivo de FCC e indirectamente de Realia por parte de IC, a través de su filial CEC, la CNMC resolvió con fecha 19 de mayo de 2016 autorizar sin condiciones la citada operación de concentración.

Asimismo, con fecha 7 de abril de 2016, CEC presentó la notificación ante la COFECE. Tras la admisión y posterior tramitación del correspondiente expediente administrativo de concentración, la COFECE resolvió con fecha 19 de mayo de 2016 autorizar sin condiciones la realización de la concentración.

No obstante lo anterior, y según se ha indicado anteriormente en este Folleto, IC ha decidido ejercitar la Opción de Compra sobre el 2,496% del capital de FCC con fecha 14 de junio de 2016 sujeta a la condición suspensiva consistente en la autorización de la Oferta por la CNMV y en que el Grupo IC tenga una presencia mayoritaria en el Consejo de Administración de FCC, por la concordancia de dicho ejercicio con la literalidad de la autorización emitida por COFECE en relación con la toma de control en FCC.

El motivo por el que el Oferente ha decidido ejercitar la Opción de Compra con sujeción a la condición suspensiva radica en la concordancia de dicho ejercicio con la literalidad de la autorización emitida por COFECE en relación con la toma de control en FCC que se une como anexo al presente Folleto.

De esta forma, CEC tiene por cumplidas las condiciones a las que se sujetó la efectividad de la OPA.

Se adjuntan como **Anexo XVII** copia de la autorización de la CNMC y como **Anexo XVIII** copia de la autorización de la COFECE.

Por otro lado, el Oferente considera que la Oferta no está sujeta a la obligación de notificación a Comisión Europea por no alcanzar los umbrales legales mínimos de notificación establecidos en el Reglamento (CE) 139/2004, de 20 de enero, sobre el control de las concentraciones entre empresas y tampoco está sujeta a ninguna Autoridad en materia de defensa de la competencia de otros países, por lo que la concentración no ha sido notificada a ninguna otra autoridad.

## **V.2. Autorizaciones o verificaciones administrativas previas a la formulación de la Oferta.**

La Sociedad Oferente manifiesta que no se precisa ninguna autorización o verificación administrativa relativa o derivada de la presente Oferta, por parte de ningún otro Organismo distinto de los indicados en el apartado V.1 anterior, por lo que la Sociedad Oferente no ha notificado a ningún Organismo o Autoridad de supervisión distinta de la CNMV, ni requiere ninguna otra autorización administrativa para adquirir las acciones a las que se dirige la presente Oferta.

## **V.3. Lugares donde podrá consultarse el Folleto y los documentos que lo acompañan.**

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 22.3 del Real Decreto 1066/2007, el Folleto y la documentación complementaria que lo acompaña estarán a disposición de los accionistas de FCC desde el día hábil bursátil siguiente a la publicación del primero de los anuncios a que se refiere el artículo 22.1 de dicho cuerpo legal, en los siguientes lugares:

- En la sociedad Rectora de la Bolsa de Madrid (Plaza de la Lealtad,1, Madrid);
- En la sociedad Rectora de la Bolsa de Barcelona (Paseo de Gracia, 19, Barcelona);
- En la sociedad Rectora de la Bolsa de Bilbao (Calle José María Olabarri, 1, Bilbao)
- En la sociedad Rectora de la Bolsa de Valencia (Calle Libreros, 2-4, Valencia)
- En el domicilio social de FCC (c/ Balmes, 36, Barcelona);
- En el domicilio de la Sociedad Oferente (Lago Zúrich, 245, Plaza Carso, Edificio Presa Falcón, Piso 20, Colonia Ampliación Granada, C.P. 11529, Ciudad de México, Distrito Federal (México).
- En el domicilio de Caixabank, en su calidad de entidad encargada de liquidar las operaciones de adquisición de las acciones de esta Oferta por cuenta de la Sociedad Oferente (Barcelona, Avenida Diagonal, 621), y
- En la CNMV (Calle Edison, 4, Madrid).

Asimismo, únicamente el Folleto Explicativo sin sus anexos, estará disponible en la página web de la CNMV ([www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)) no más tarde del plazo indicado anteriormente.

#### **V.4. Restricción territorial.**

La Oferta se realiza únicamente en España y se dirige a todos los titulares de acciones de FCC conforme a lo indicado en el presente Folleto, sin que este Folleto y su contenido constituyan una extensión de la Oferta a ninguna jurisdicción donde la formulación de la Oferta exigiese la distribución o registro de documentación adicional al Folleto.

En particular, la Oferta no se formula, ni directa ni indirectamente, en los Estados Unidos de América, ya sea por correo o por cualquier otro medio o instrumento (incluyendo, sin limitación, facsímil, teléfono o internet) interestatales o de comercio exterior, o a través de medios de las bolsas de valores de los Estados Unidos de América. Por lo tanto, este Folleto no será distribuido por ningún medio en los Estados Unidos de América.

Se informa a aquellos accionistas de FCC que residan fuera de España y decidan acudir a la Oferta, que ésta puede encontrarse sujeta a restricciones legales y reglamentarias distintas de aquellas contempladas en la propia legislación española. En este sentido, será exclusiva responsabilidad de aquellos accionistas residentes en el extranjero que decidan acudir a la Oferta el cumplimiento de dichas normas y, por tanto, la propia verificación, aplicabilidad e implicación de estas.

En México para Madrid, a 27 de junio de 2016

**p.p.: D. Raúl Humberto Zepeda Ruíz**  
**Control Empresarial de Capitales, S.A., de C.V.**