



Servicios Ciudadanos



Resultados 2012

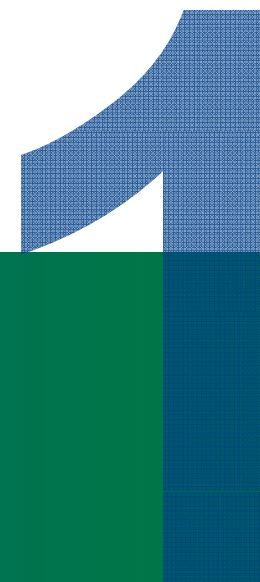
Madrid, 1 de Marzo de 2013

Dirección General de Finanzas
Relación con Inversores y Bolsa

- El presente documento puede contener manifestaciones de futuro sobre intenciones, expectativas o previsiones del Grupo FCC o de su dirección a la fecha de realización del mismo, que se refieren a diversos aspectos, como el crecimiento de las distintas líneas de negocio, los resultados del Grupo FCC u otros aspectos relativos a la actividad y situación de la misma.
- Estas manifestaciones de futuro o previsiones no constituyen, por su propia naturaleza, garantías de un futuro cumplimiento, encontrándose condicionadas por riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes, que podrían determinar que los desarrollos y resultados finales difieran materialmente de los puestos de manifiesto en estas intenciones, expectativas o previsiones.
- El presente documento no constituye una oferta o invitación para adquirir o suscribir acciones, de acuerdo con lo previsto en la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en el Real Decreto-Ley 5/2005, de 11 de marzo, y/o en el Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, y su normativa de desarrollo.
- Además, este documento no constituye una oferta de compra, de venta o de canje ni una solicitud de una oferta de compra, de venta o de canje de títulos valores, ni una solicitud de voto alguno o aprobación en ninguna otra jurisdicción.
- Lo expuesto en esta declaración debe ser tenido en cuenta para todas aquellas personas o entidades que puedan tener que adoptar decisiones o elaborar o difundir opiniones relativas a valores emitidos por el Grupo FCC. Se invita a todos ellos a consultar la documentación e información pública comunicada o registrada por el Grupo FCC ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores.
- Este documento contiene información financiera elaborada de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Se trata de una información no auditada, por lo que no se trata de una información definitiva, que podría verse modificada en el futuro.



Servicios Ciudadanos



Resultados 2012 - Reestructuración y saneamientos

1.1 Reestructuración y saneamientos

1.2 Principales magnitudes

1.3 A nivel de EBITDA (Alpine)

1.4 A nivel de EBIT

1.5 Total saneamientos

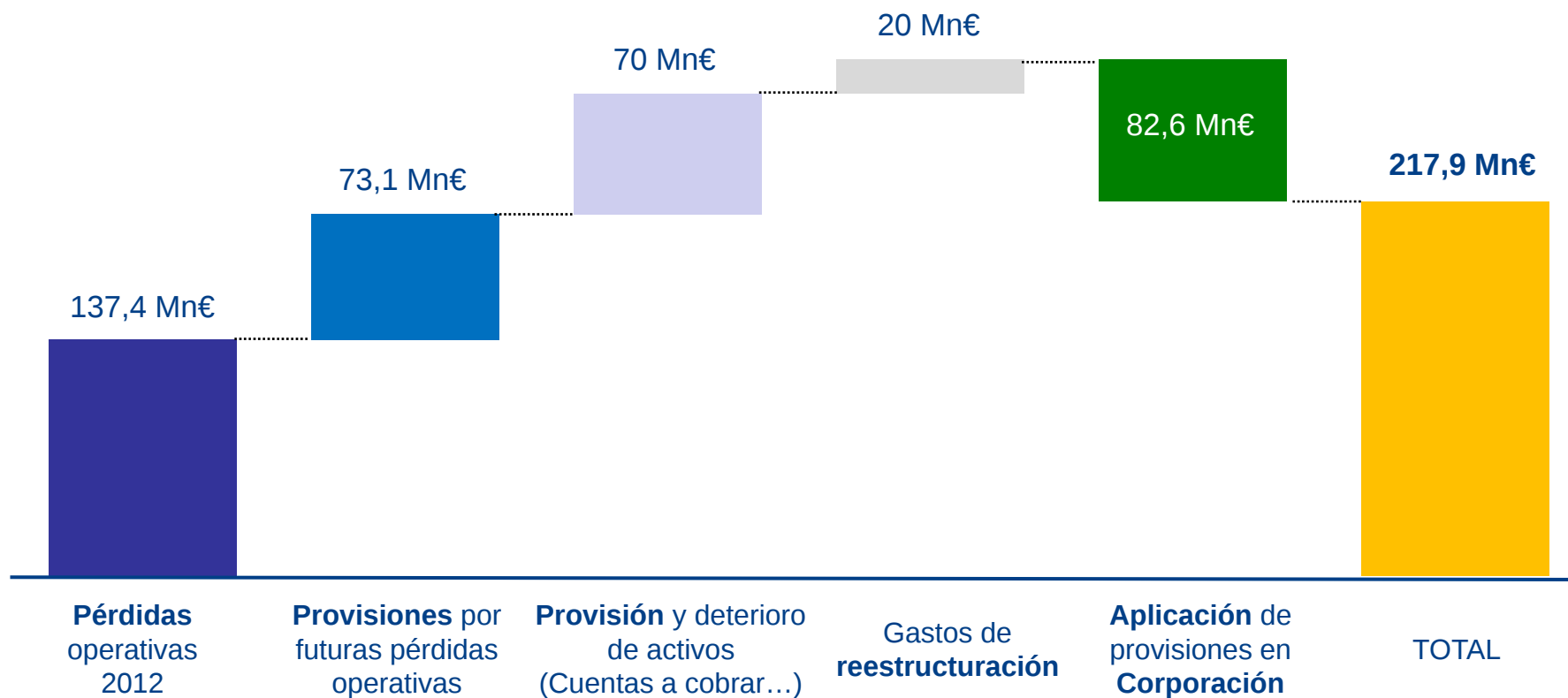
D. Victor Pastor
Director General de Finanzas

- Los resultados del ejercicio 2012 están marcados por los siguientes elementos excepcionales:
 - Resultado bruto de explotación negativo en Alpine por importe de 300,5 Mn€, causado por pérdidas y provisiones no recurrentes de reestructuración.
 - Gastos excepcionales de 204,4 Mn€ asociados a la reestructuración iniciada en las áreas de Construcción y Cemento:
 - ✓ Provisión de gastos de reestructuración en Construcción: 126,8 Mn€
 - ✓ Gastos de reestructuración y saneamiento de activos en Cemento: 77,6 Mn€
 - Ajuste del valor del fondo de comercio de diversos activos por un importe conjunto de 352 Mn€.
 - Resultado atribuible negativo de 155,5 Mn€ procedente de la participación en Globalvía Infraestructuras y Realía, tras los saneamientos efectuados en sus respectivas carteras de activos.
 - Resultado negativo de actividades interrumpidas de 217 Mn€, tras el ajuste de 262,6 Mn€ en el valor de FCC Energía.
- Estas medidas pretenden sentar las bases para un crecimiento rentable y sostenible en el futuro.

(Mn€)	2012	Var./ 2011	Saneamientos y reestructuración	2012 Ajustado	Var./ 2011
Cifra de Negocio	11.152,2	- 6,3%		11.152,2	- 6,3%
EBITDA	753,4	- 40%	217,9	971,3	- 22,7%
Margen EBITDA	6,8%	- 3,8 p.p		8,7%	- 1,9 p.p
EBIT	(402,9)	- 202,5%	556,4	371,4	- 5,5%
Margen EBIT	(3,6%)	- 6,9 p.p		3,3%	0,0 p.p

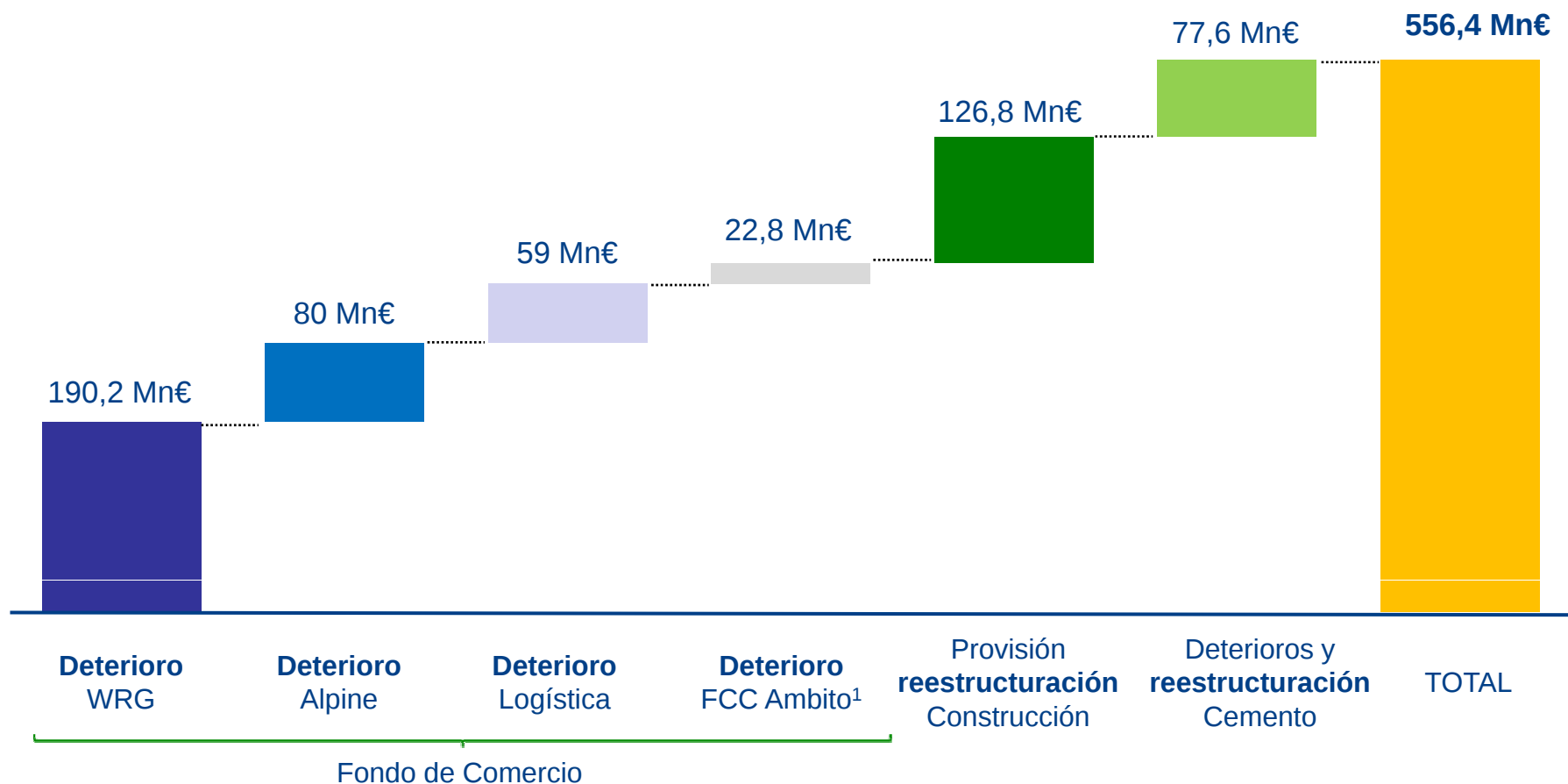
Flujo de Caja de Explotación	702,0	- 29,5%	325,7	1.027,7	+ 3,3%
Deuda Neta	7.087,7	+ 7,5%		6.762	+ 2,6%

Saneamientos a nivel de EBITDA (Alpine)

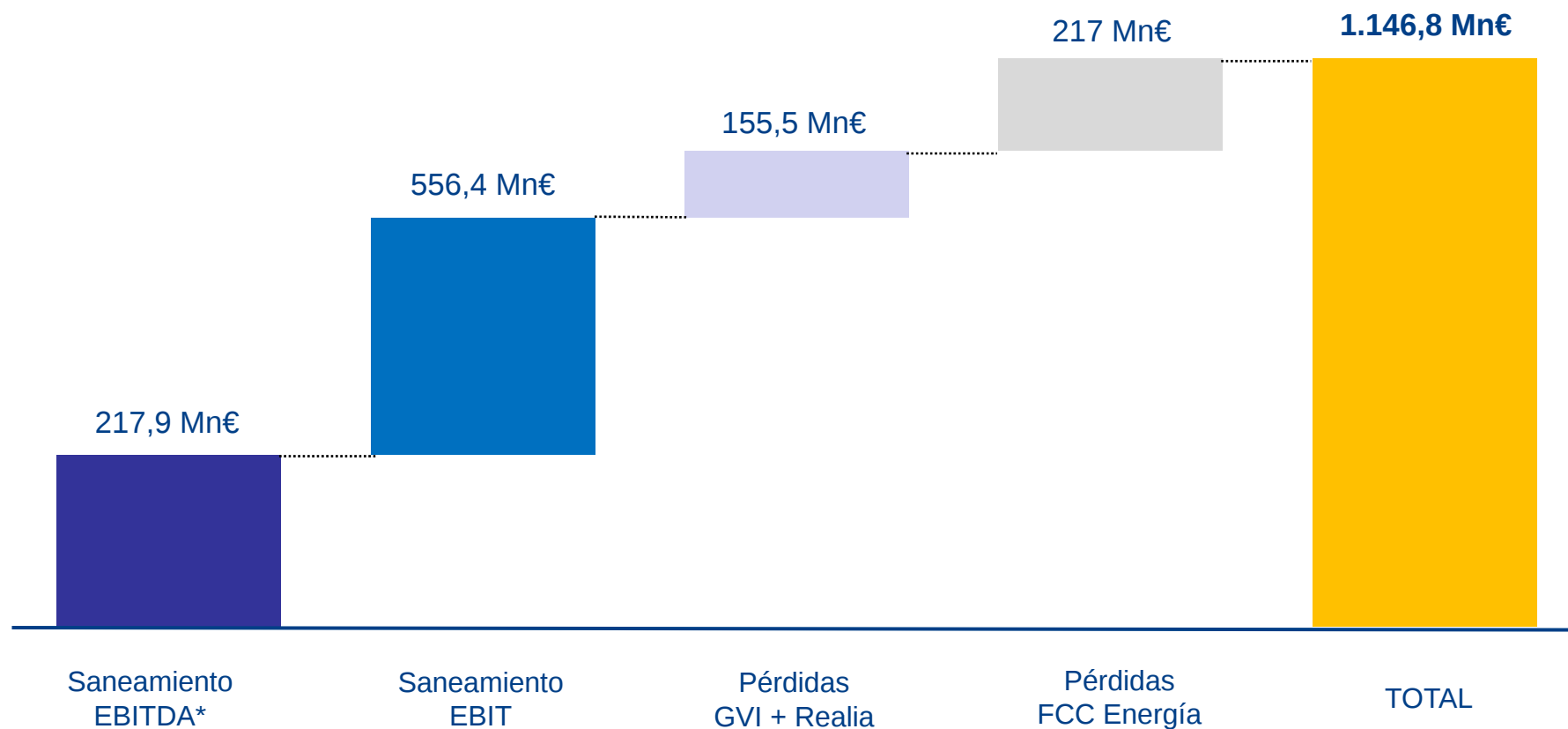


- Resultado bruto de explotación negativo en Alpine por importe de 300,5 Mn€, parcialmente compensado por la aplicación de provisiones dotadas en ejercicios anteriores por 82,6 Mn€ en Corporación.

Saneamientos a nivel de EBIT



- Gastos excepcionales de 204,4 Mn€ asociados a la reestructuración iniciada en las áreas de Construcción y Cemento.
- Ajuste del valor del fondo de comercio de diversos activos por un importe conjunto de 352 Mn€.



- En conjunto, estas medidas suman un ajuste excepcional de 1.146,8 Mn€ en los resultados de 2012 y contribuyen a sentar las bases de un crecimiento rentable y sostenible en el futuro.



Servicios Ciudadanos

Resultados 2012 – Áreas de negocio

2.1 Evolución operativa

2.2 Actividad geográfica

2.3 Servicios medioambientales y urbanos

2.4 Infraestructuras

2.5 Flujo de caja

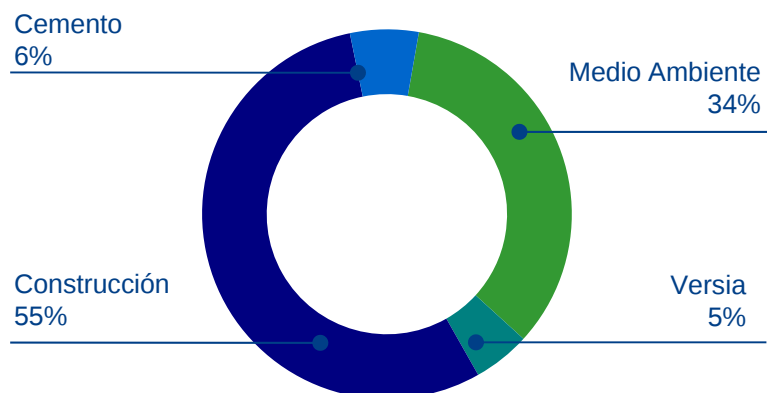
2.6 Estructura financiera

2

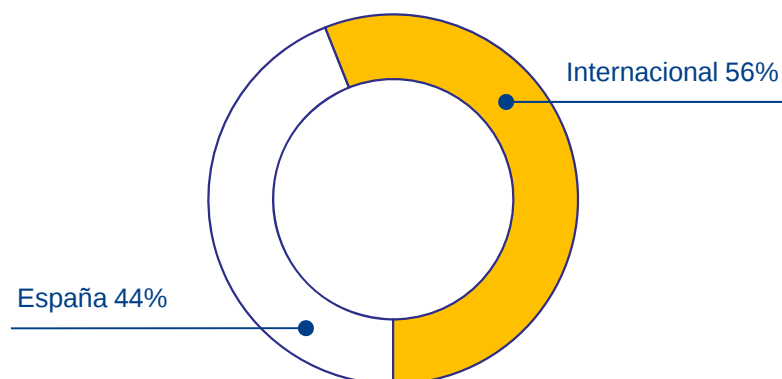
D. Victor Pastor
Director General de Finanzas

	Ingresos 2012 (Mn€)	Var./2011 (%)	EBITDA 2012 (Mn€)	Var./2011 (%)
Medio Ambiente	3.821,8	+ 2,3%	683,4	- 2,1%
Construcción	6.148,4	- 8,0%	(91,2)	- 130,0%
Cemento	653,7	- 12,9%	69,8	- 54,7%
Versia	570,0	-25,7%	59,4	- 48,3%
Otros	(41,7)	- 3,3%	32,0	n.a.
Total	11.152,2	- 6,3%	753,4	- 40,0%

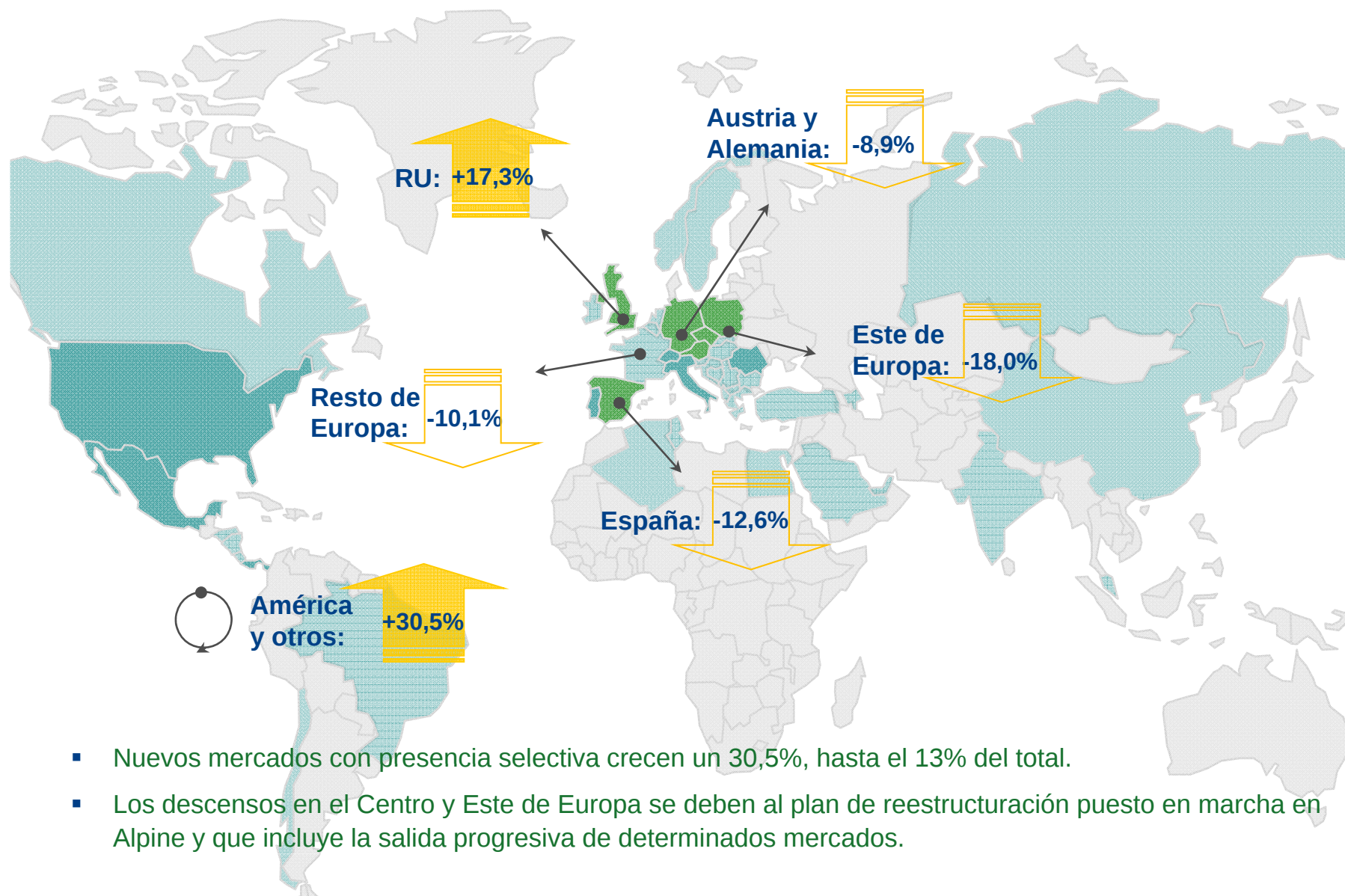
Ingresos por áreas de negocio



Ingresos por zona geográfica



Crecimiento de la cifra de negocios por área geográfica 2012



- Nuevos mercados con presencia selectiva crecen un 30,5%, hasta el 13% del total.
- Los descensos en el Centro y Este de Europa se deben al plan de reestructuración puesto en marcha en Alpine y que incluye la salida progresiva de determinados mercados.

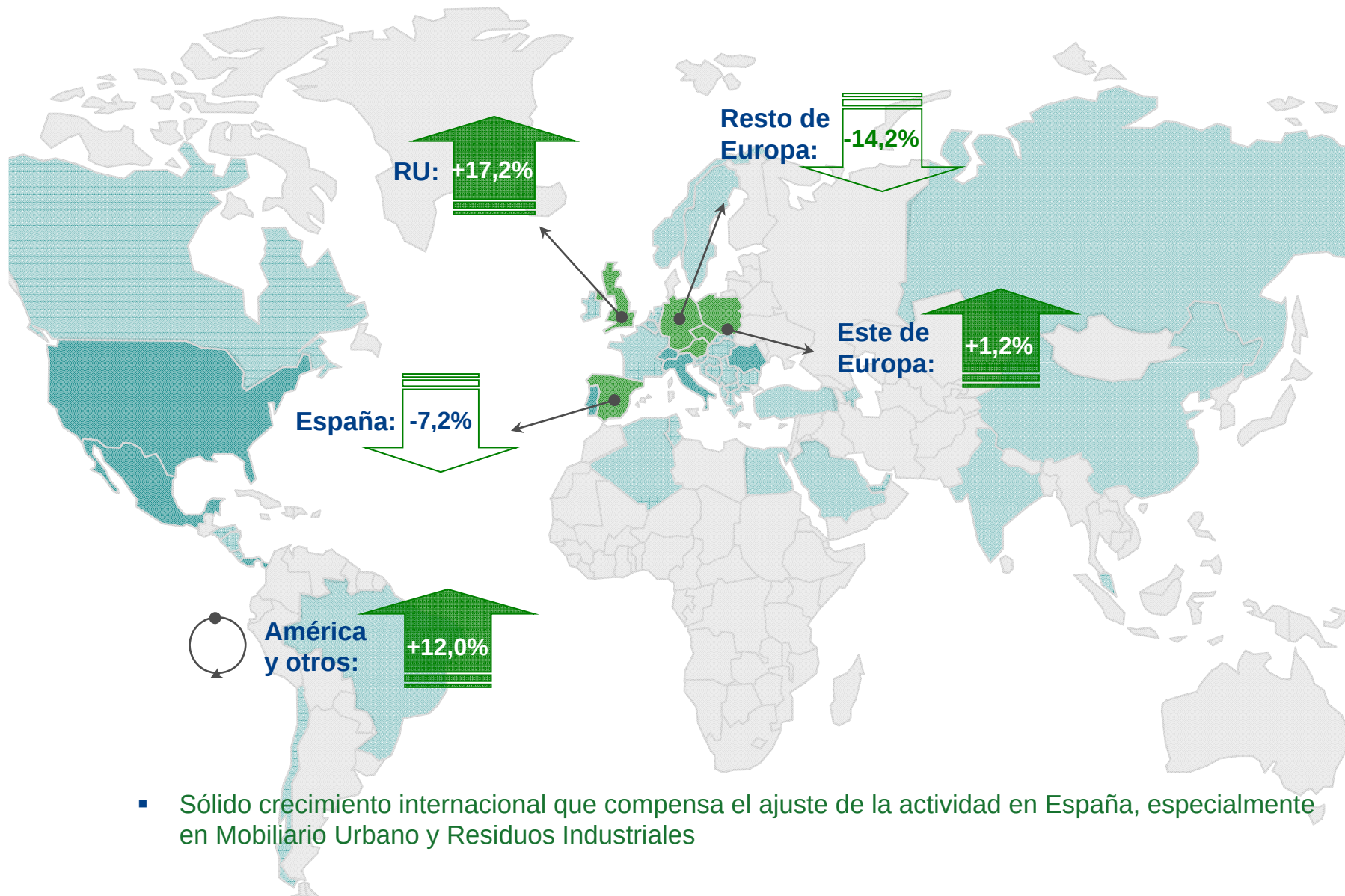
Adjudicaciones más significativas, centradas en mercados internacionales



Servicios Medioambientales y Urbanos

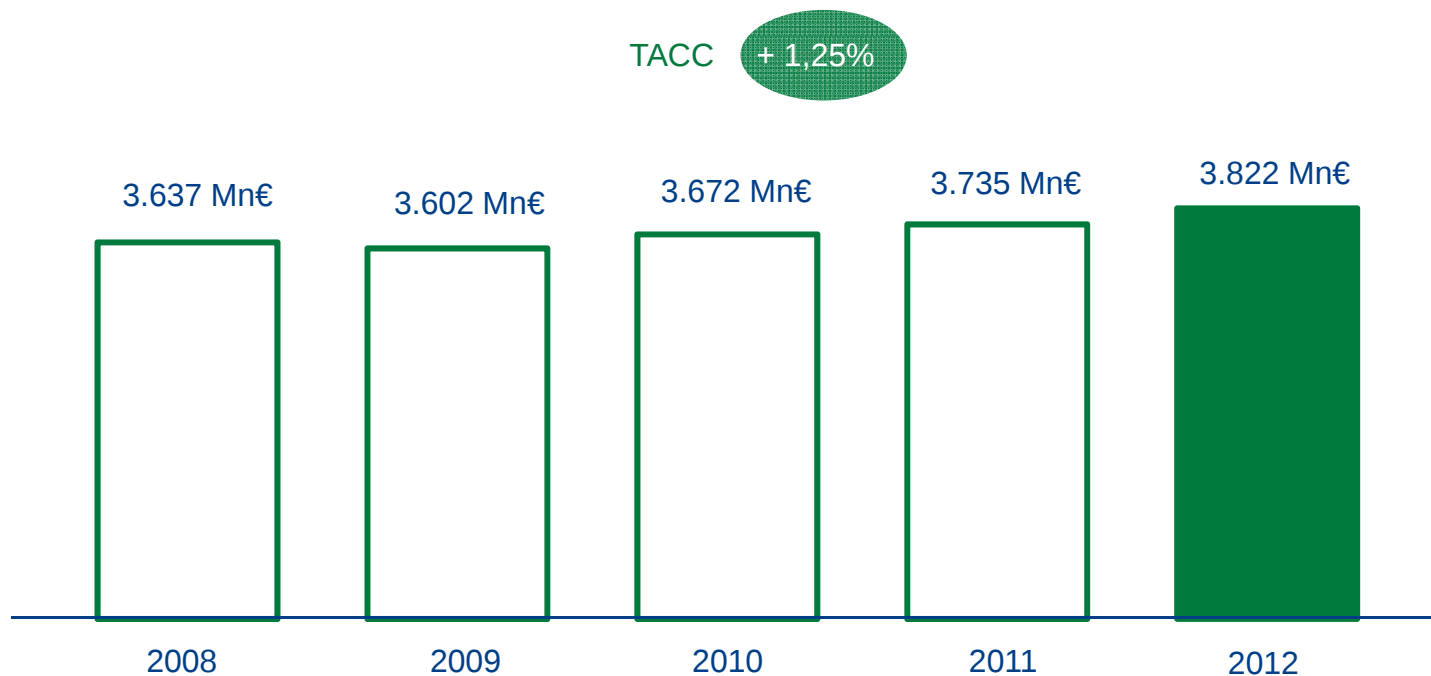
		Ingresos Mn€	% / Total	% Var. / 2011	% Internac. / IngresosTotal
	Residuos Urbanos: <i>#1 en España, RU y Austria</i>	2.653,9	60%	 +3,2%	45%
	Agua: <i>#2 en España, #3 Mundial</i>	866,4	20%	 +2,5%	23%
	Residuos Industriales: <i>#1 en Iberia, #2 en EEUU</i>	301,5	7%	 -5,4%	57%
	Servicios Urbanos¹:	570,0	13%	 -25,7%	36%
	Ingresos Totales:	4.391,8	100%	 -2,5%	40%
	EBITDA:	742,8	16,9%	 -8,6%	

Crecimiento de la cifra de negocios por área geográfica (2012)

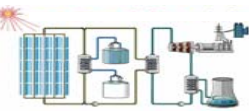
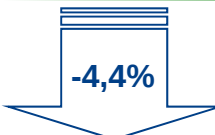


- Sólido crecimiento internacional que compensa el ajuste de la actividad en España, especialmente en Mobiliario Urbano y Residuos Industriales

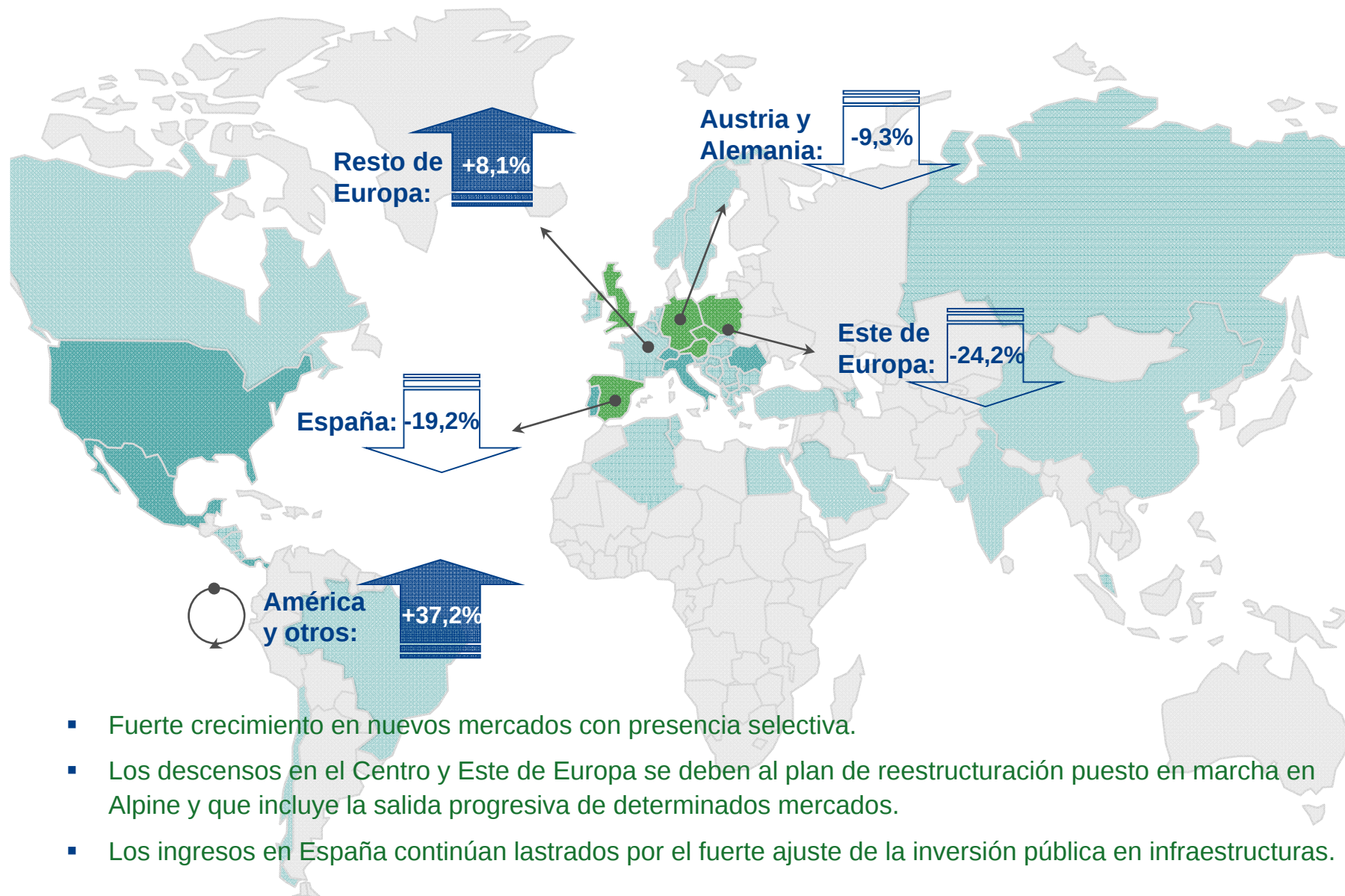
Evolución de Ingresos 2008 - 2012



- La evolución de largo plazo muestra ingresos sostenidos, incluso en ciclos de fuerte contracción económica.
 - ✓ Contratos regulados de larga duración, con un alto componente de servicio público y valor añadido (gestión de residuos) y concesiones (agua).
 - ✓ Proyectos de diversa (baja/media y alta) intensidad de capital, con amplios márgenes y barreras de entrada.

		Ingresos Mn€	% / Total	% Var. / 2011	% Internac. / Ingresos Total
	Obra Civil:	3.474,4	51%	 -9,5%	68%
	Edificación Non Residencial:	1.131,0	17%	 -18,4%	
	Industrial:	841,8	12%	 -4,4%	
	Edificación Residencial:	701,2	10%	 +21,0%	
	Cemento:	653,7	10%	 -12,9%	51%
	Ingresos Totales:	6.802,1	100%	 -8,5%	66%
	EBITDA:	(21,4)	n.a.	 -105%	

Crecimiento de la cifra de negocios por área geográfica (2012)



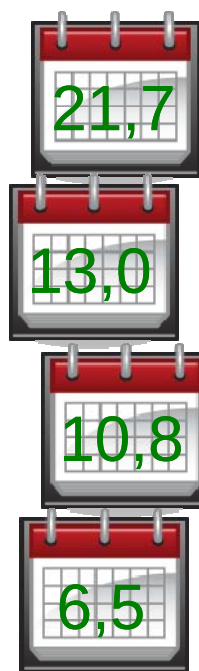
- Fuerte crecimiento en nuevos mercados con presencia selectiva.
- Los descensos en el Centro y Este de Europa se deben al plan de reestructuración puesto en marcha en Alpine y que incluye la salida progresiva de determinados mercados.
- Los ingresos en España continúan lastrados por el fuerte ajuste de la inversión pública en infraestructuras.

Desglose de cartera 2012

Cartera por Segmento de Negocio (Construcción)



Cobertura (meses)

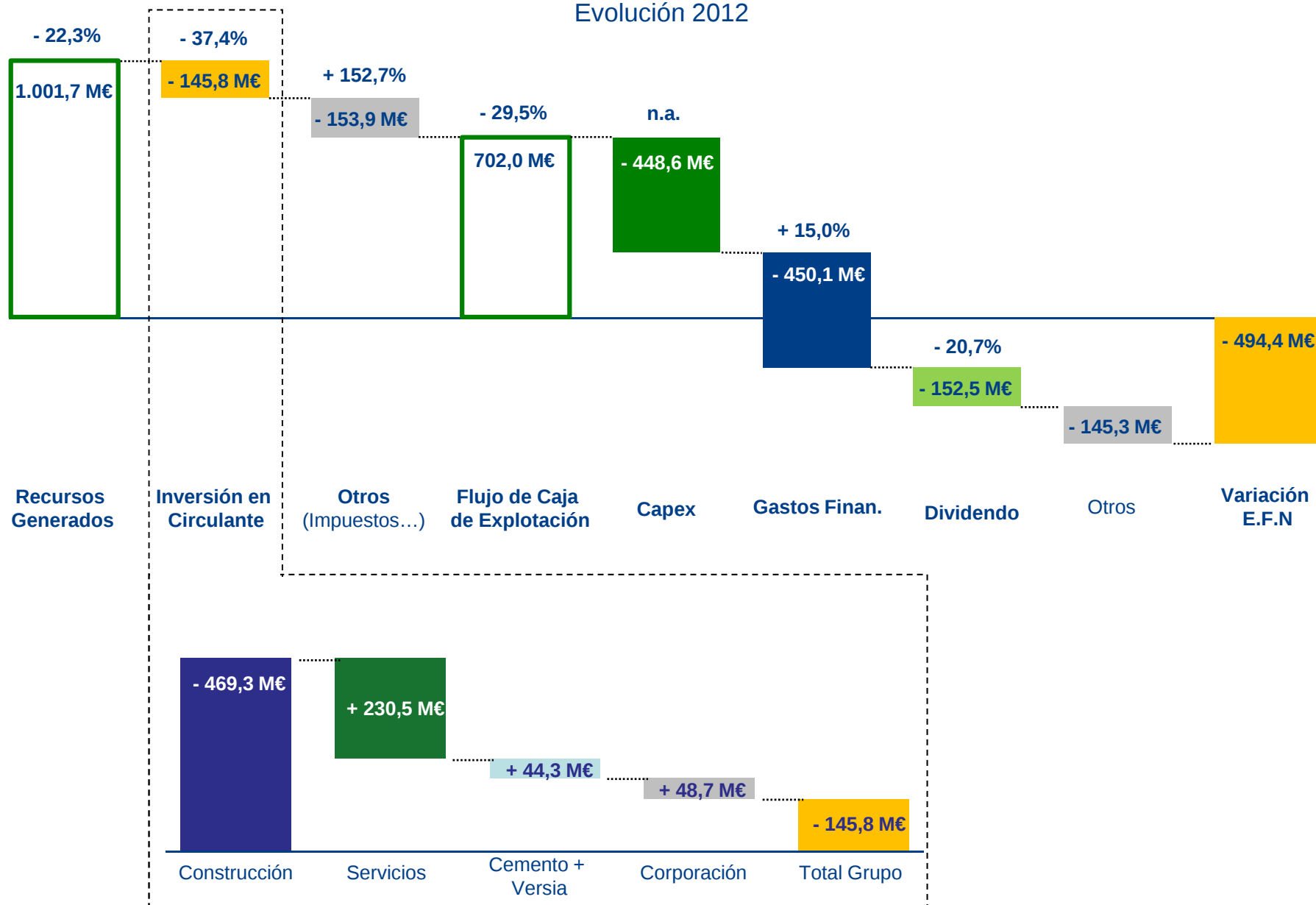


8.595 M€



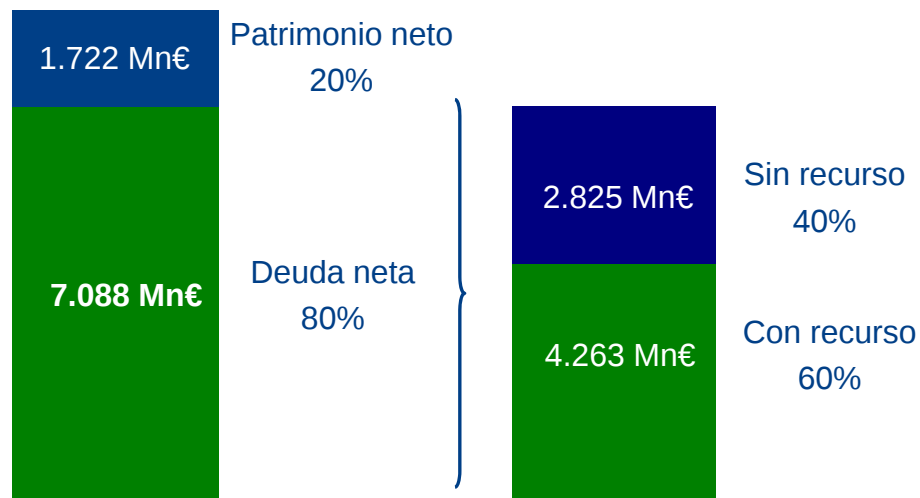
- La cartera de proyectos en el área de Construcción está concentrada en grandes proyectos de infraestructuras, en mercados internacionales y permite cubrir 17 meses de actividad.

Evolución 2012

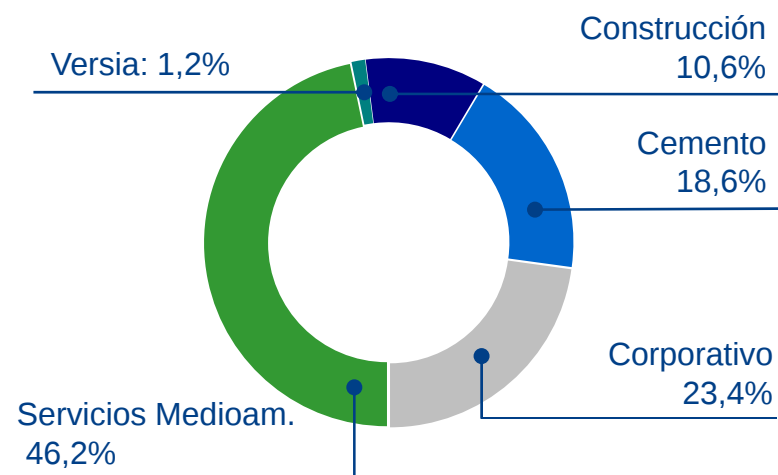


Estructura y vencimiento de la deuda

Estructura de Capital

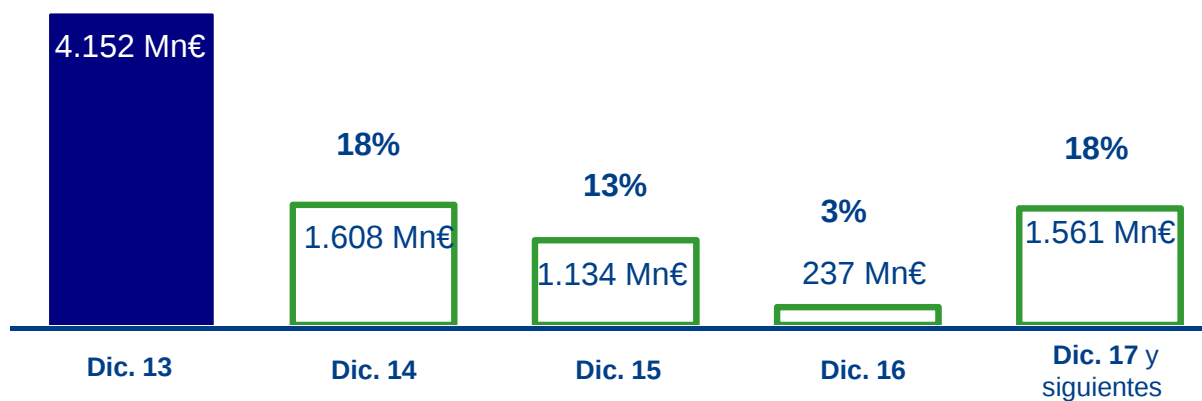


Deuda Neta por Áreas



48%

Calendario de vencimientos (sobre deuda bruta)



Avance Plan Estratégico 2013-2015

3.1 Objetivos 2015

3.2 Cifras clave

3.3 Líneas de actuación

D. Juan Béjar
Consejero Delegado y
Vicepresidente Segundo

- FCC presentará el próximo 20 de marzo su Plan Estratégico para los próximos 3 años.
- Un Plan basado en 3 pilares:
 1. Configuración del Grupo en torno a sus negocios “core” y áreas geográficas más rentables
 - ✓ Ingeniería y ejecución de grandes proyectos de infraestructuras
 - ✓ Gestión y tratamiento de residuos urbanos
 - ✓ Gestión del ciclo integral del agua e infraestructuras hídricas
 2. Eficiencia de las operaciones
 3. Adecuación de la estructura de capital a la naturaleza de los negocios

Con el objetivo de aumentar la caja generada por la actividad, reducir el endeudamiento y reposicionar al Grupo FCC en la mejor situación para aprovechar futuras oportunidades de crecimiento

	Antes		Después	Transformación
	2011	2012		
• Ingresos	11.897 Mn€	11.152 Mn€	9.200 - 9.700 Mn€	• ... sosteniendo el volumen de negocio sano, sin contar con una recuperación del mercado
• EBITDA	1.256 Mn€	753 Mn€	1.150 - 1.250 Mn€	• ... recuperando niveles de EBITDA y adaptando costes a las condiciones del mercado actual
• Flujo de Caja de las Actividades ¹	1.003 Mn€	253 Mn€	900 – 950 Mn€	• ... equilibrando la generación de caja y manteniendo las inversiones por debajo de amortizaciones
• Deuda Neta (incluyendo Energía)	7.265 Mn€	7.881Mn€	5.300 – 5.500 Mn€	• ... reduciendo 2.400 - 2.600 MM€ de deuda en el periodo
• Deuda Neta (excluyendo Energía)	6.593 Mn€	7.088 Mn€	5.300 – 5.500 Mn€	• ... reduciendo 1.600 - 1.800 MM€ de deuda en el periodo

La estrategia que seguirá el Grupo tiene como objetivo reducir la deuda en 2.400 – 2.600 Mn€, recuperar el EBITDA hasta alcanzar una cifra de 1.150 – 1.250 Mn€ y generar un flujo de caja de las actividades de 900 – 950 Mn€ anuales

1 Desinversiones de activos

- Ejecución de un programa de desinversión de activos por un valor mínimo de 2.200 Mn€ (periodo 2013 – 2015).

2 Reestructuración del negocio de Construcción

- Reducción de medios de producción en Construcción nacional.
- Repliegue a mercados domésticos y mejora de eficiencia en Alpine.
- Impulso de la rentabilidad en Construcción Internacional (ex – Alpine) con foco en obras y áreas geográficas más rentables.

3 Ajuste en capacidad y medios de producción en Cemento

- Adecuación de medios de producción y estructura a la situación del mercado.

4 Programa de reducción de costes de estructura

- Reducción de los costes de estructura en todas las áreas, tanto corporativas como en los negocios.

5 Reposicionamiento de servicios en Reino Unido y refuerzo del liderazgo en España

- Reposicionamiento de negocio en UK en otras áreas de la cadena de valor con mayor potencial de crecimiento.
- Refuerzo del liderazgo en Medio Ambiente Nacional y ASA (Gestión de residuos Centro Europa)
- Mantenimiento del liderazgo de Aqualia (Agua) en España y expansión internacional.

La actividad del Grupo FCC en el periodo 2013 – 2015 estará marcada por una profunda reestructuración operativa, desapalancamiento financiero y mejora en la rentabilidad y generación de caja



Lo estamos haciendo juntos

Muchas gracias