

# Resultados 2007

*Desde siempre  
Invertimos en futuro*

[www.fcc.es](http://www.fcc.es)



**1. ASPECTOS MAS DESTACADOS**

**2. RESULTADOS 2007**

**3. PREVISIONES 2008**



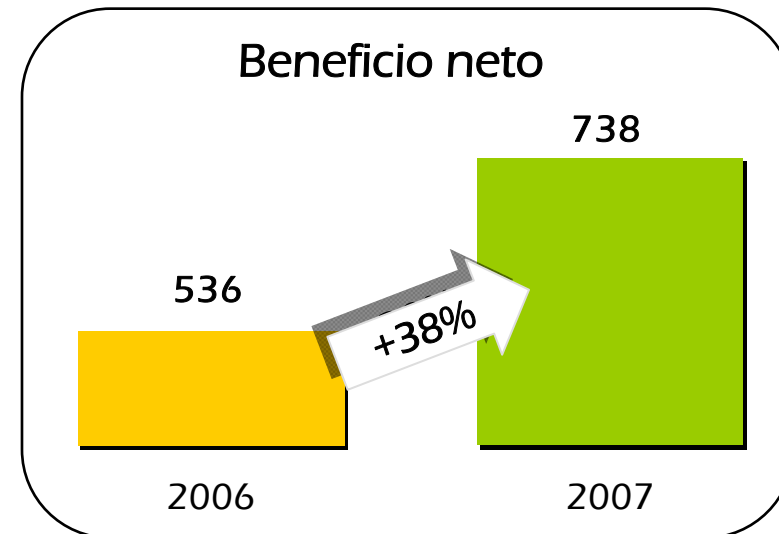
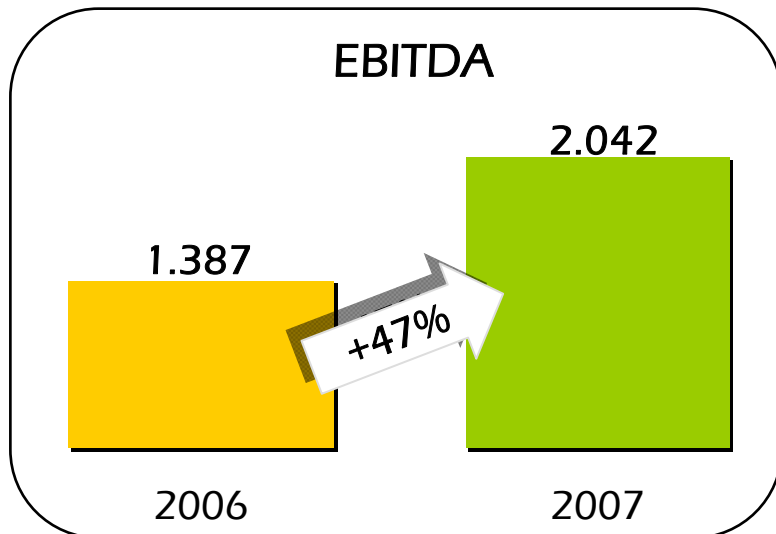
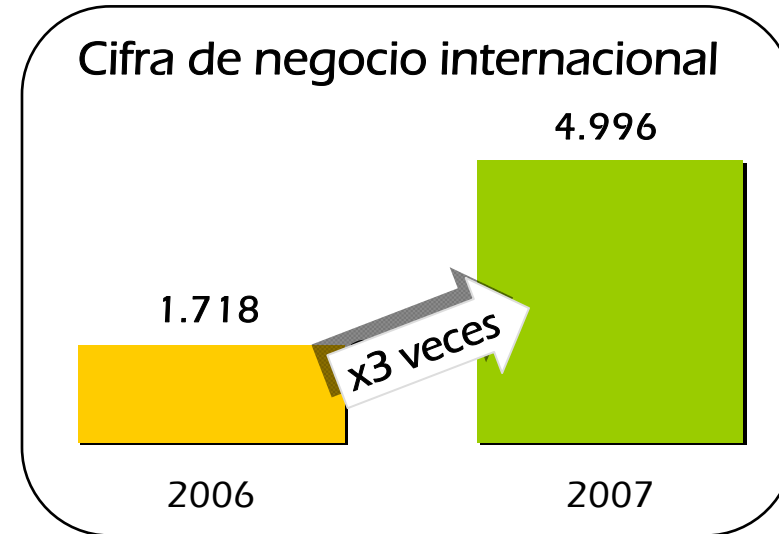
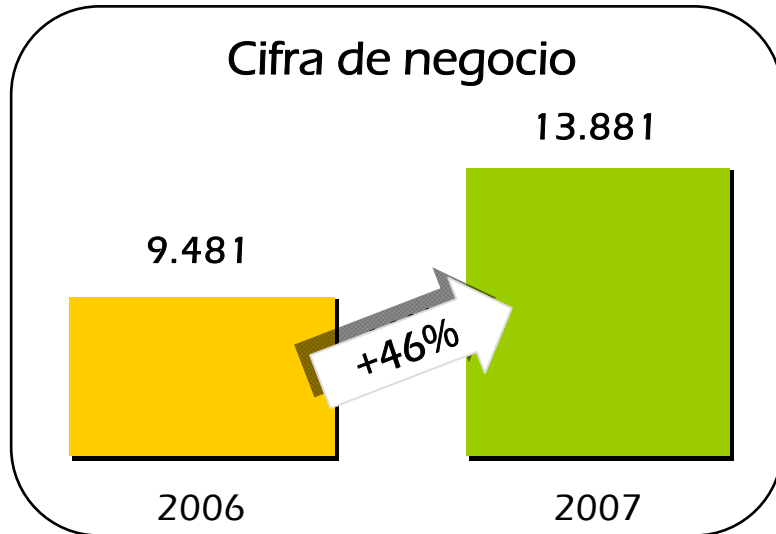
**D. Baldomero Falcones**  
Vicepresidente Ejecutivo  
y Consejero Delegado

# Aspectos más destacados



1. Fuerte crecimiento de resultados 2007
2. Diversificación
3. Vocación de Liderazgo
4. Expansión Internacional
5. Cumplimiento del Plan Estratégico
6. Negocio no cíclico
7. Fortaleza financiera
8. Accionariado estable
9. Atractiva valoración
10. Responsabilidad Corporativa

# 1. Fuerte crecimiento de resultados



# 1. Fuerte crecimiento de resultados

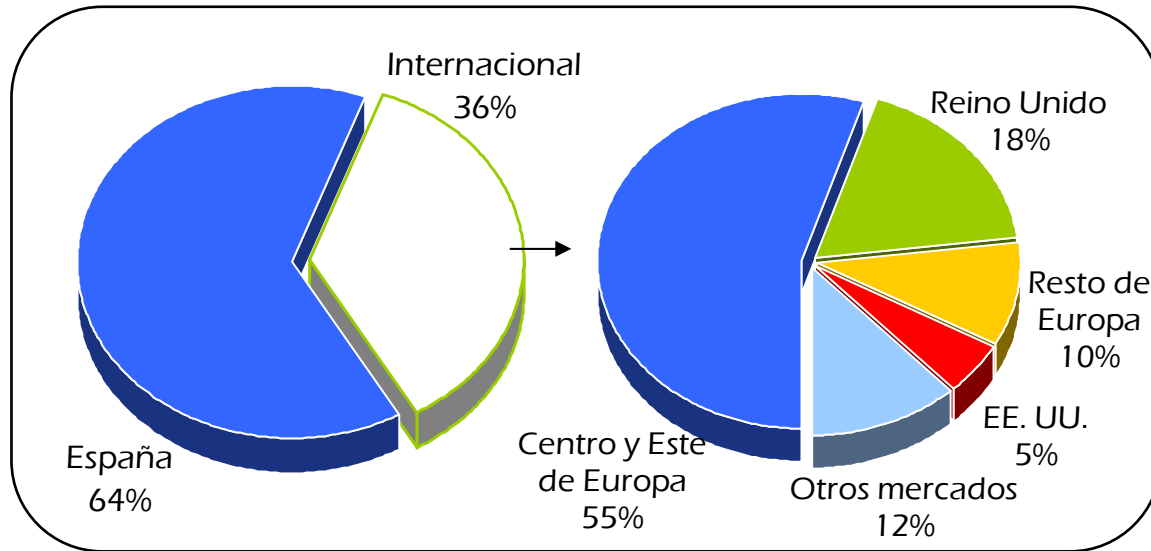


		2007	2006	Var.
Crecimiento	Importe neto de la cifra de negocios	13.881	9.481	46%
	Beneficio Bruto de Explotación	2.042	1.387	47%
	Beneficio neto	738	536	38%
Rentabilidad	Margen Bruto de Explotación	14,7%	14,6%	
Generación de Caja	Cash flow de explotación	1.261	1.159	9%
	Cash flow de inversiones	1.087	4.811	-77%
Solidez	Deuda neta total	7.967	5.204	53%
	Deuda neta / EBITDA (corporativo)	2,71		
Recurrencia	Cartera	33.149	30.510	9%

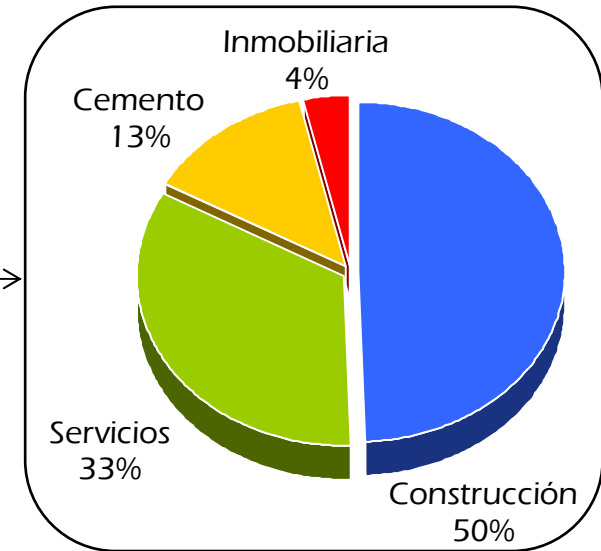
# 2. Diversificación



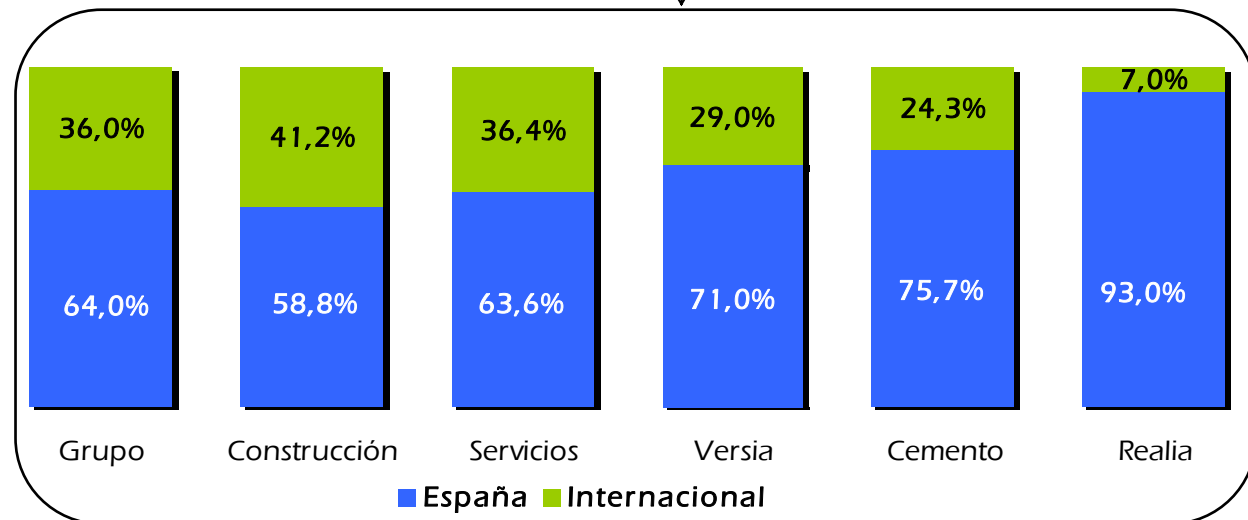
POR MERCADOS



POR ACTIVIDADES



POR MERCADOS Y POR ACTIVIDADES





# 3. Vocación de Liderazgo



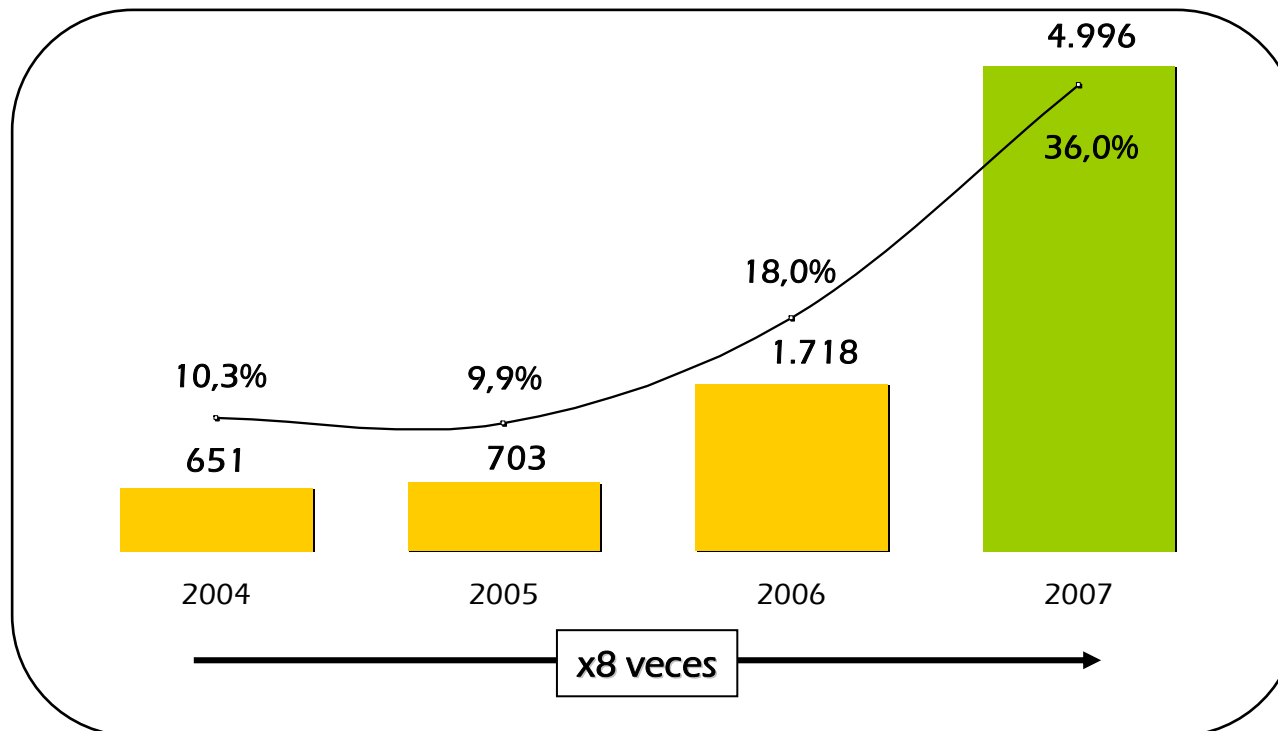
GESTION DE RESIDUOS		Líder en España Líder en Reino Unido Tercera en Europa
CONSTRUCCION		Segunda en España Segunda en Austria Tercera en Europa del Este
GESTION DE AGUA		Segunda en España Quinta del mundo
GESTION RESIDUOS INDUSTRIALES		Líder en España Segunda en Estados Unidos
GESTION DE AUTOPISTAS		Quinta del mundo
PRODUCCION DE CEMENTO		Líder en España Líder en Túnez



## 4. Expansión internacional



- La cifra de negocio internacional:
  - Se multiplica por tres
  - Alcanza los 5.000 millones de euros
  - Representa el 36% de la actividad del Grupo



# 4. Expansión internacional



- Sólidas plataformas de crecimiento internacionales

ESTADOS  
UNIDOS



REINO  
UNIDO

waste  
recycling  
GROUP



CEMENTOS  
PORTLAND  
VALDERRIVAS

CENTRO Y ESTE  
DE EUROPA

ALPINE  
MAYREDER

•A•S•A•

SmVaK  
Severomoravské vodovody  
a kanalizace Ostrava a.s.

GVI  
GLOBALVIA  
INFRAESTRUCTURAS



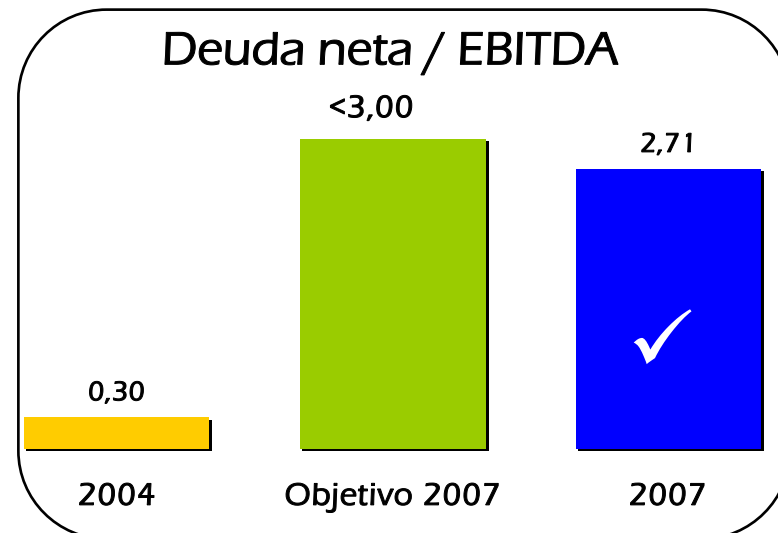
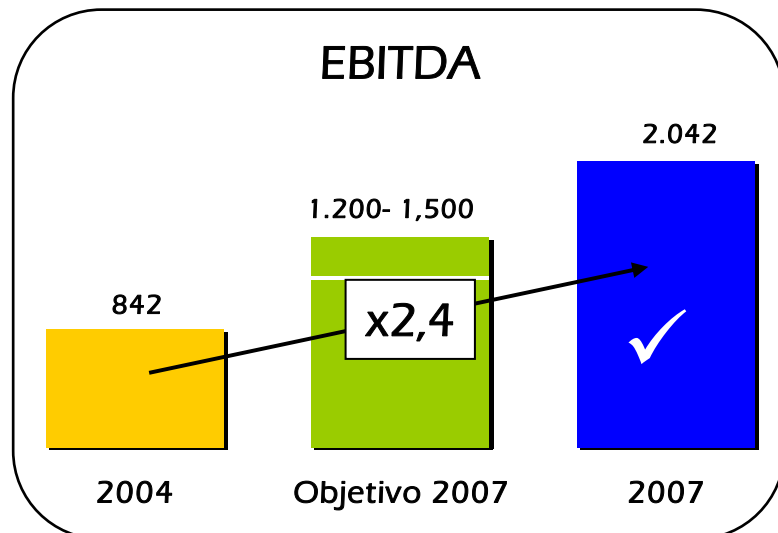
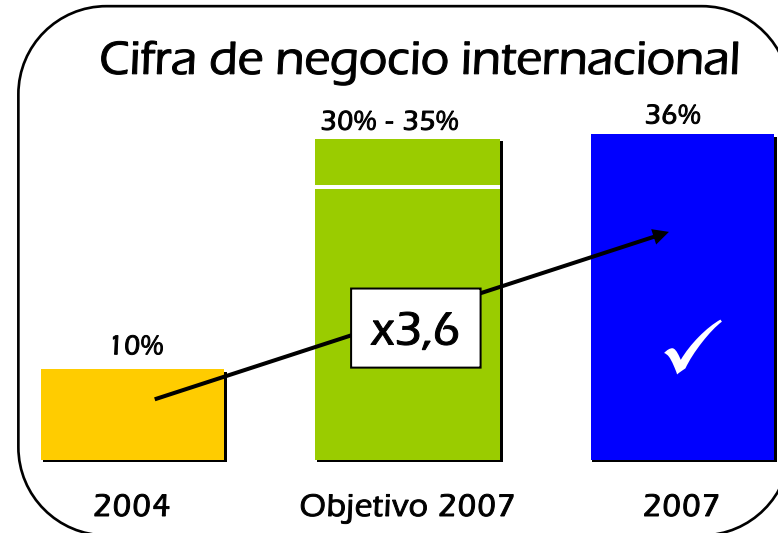
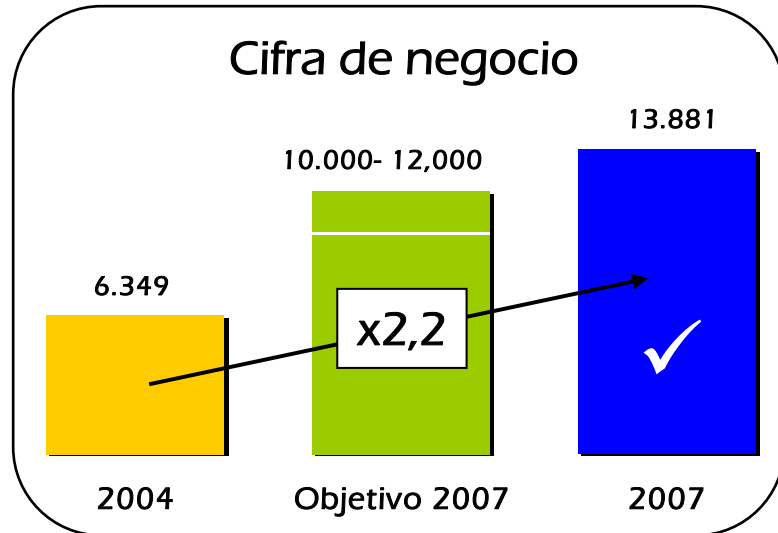
CEMENTOS  
PORTLAND  
VALDERRIVAS

CEMUSA  
HIDROCARBON  
SERVICES

# 5. Cumplimiento del Plan 2005 - 07



- Se superan todos los objetivos del Plan 2005 - 2007



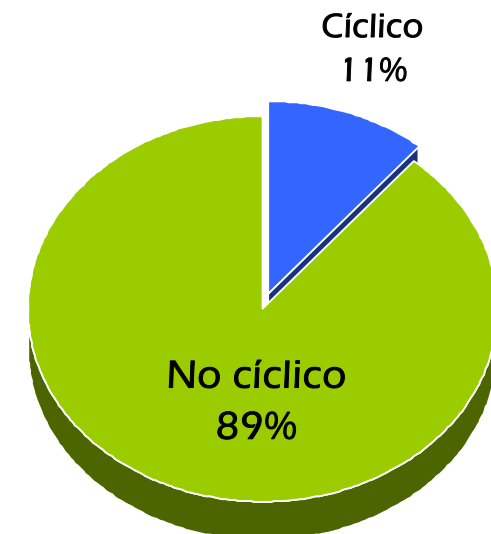
## 6. Negocio no cíclico



### Cifra de negocio en millones de euros

<b>Construcción</b>	Obra civil	4.422
	Edificación no residencial	1.721
<b>Servicios</b>	Saneamiento Urbano	1.446
	Agua	828
	Internacional	1.279
	Residuos industriales	200
<b>Versia</b>	Logística	341
	Handling	258
	Mobiliario Urbano	136
	Aparcamientos	75
	Conservación y Sistemas	50
	ITV	47
	SVAT	25
	<b>Cemento</b>	Ligado a obra civil
Ligado a no residencial		378
<b>Inmobiliaria</b>	Patrimonio	269

- La cifra de negocio no cíclico de FCC asciende a 12.323 millones de euros, un 89% del total



## 6. Negocio recurrente



- Una de las mayores empresas en la gestión de Agua y Residuos del mundo



Segunda empresa de gestión de Residuos Industriales en EE.UU.

Empresa líder en eliminación de Residuos en Reino Unido



**EMPRESA LIDER EN GESTION DE AGUA Y RESIDUOS EN ESPAÑA**



Tercer empresa de gestión de Agua en Chequia



Empresa líder en gestión de Residuos en Austria



Gestión de Agua en Portugal e Italia



Gestión de dos plantas desaladoras en Argelia



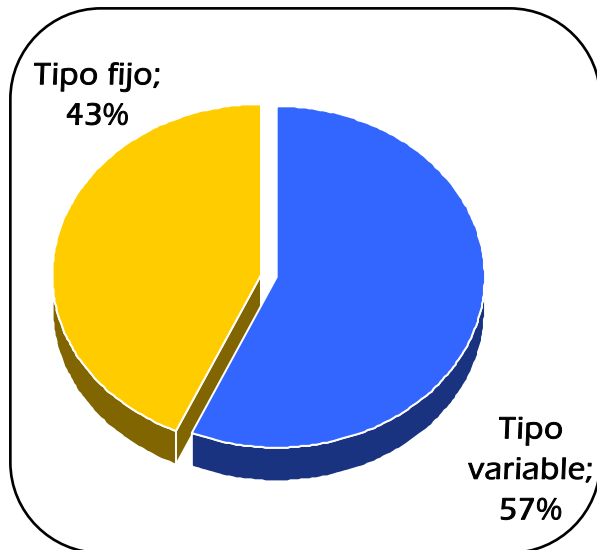
Empresa líder en gestión de Agua y Residuos en Latin América

# 7. Fortaleza financiera

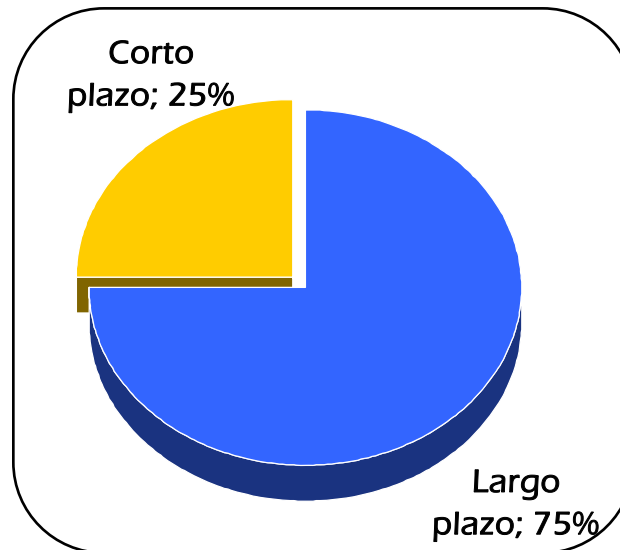


- Solidez del balance
  - Deuda neta / EBITDA = 2,71 veces
  - Apalancamiento = 52,9%
- Cierre de financiaciones en 2007
- Buena estructura financiera

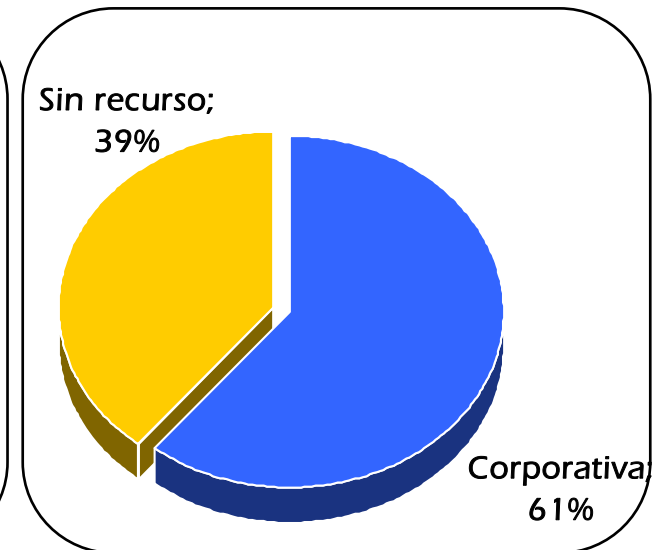
*A tipo fijo*



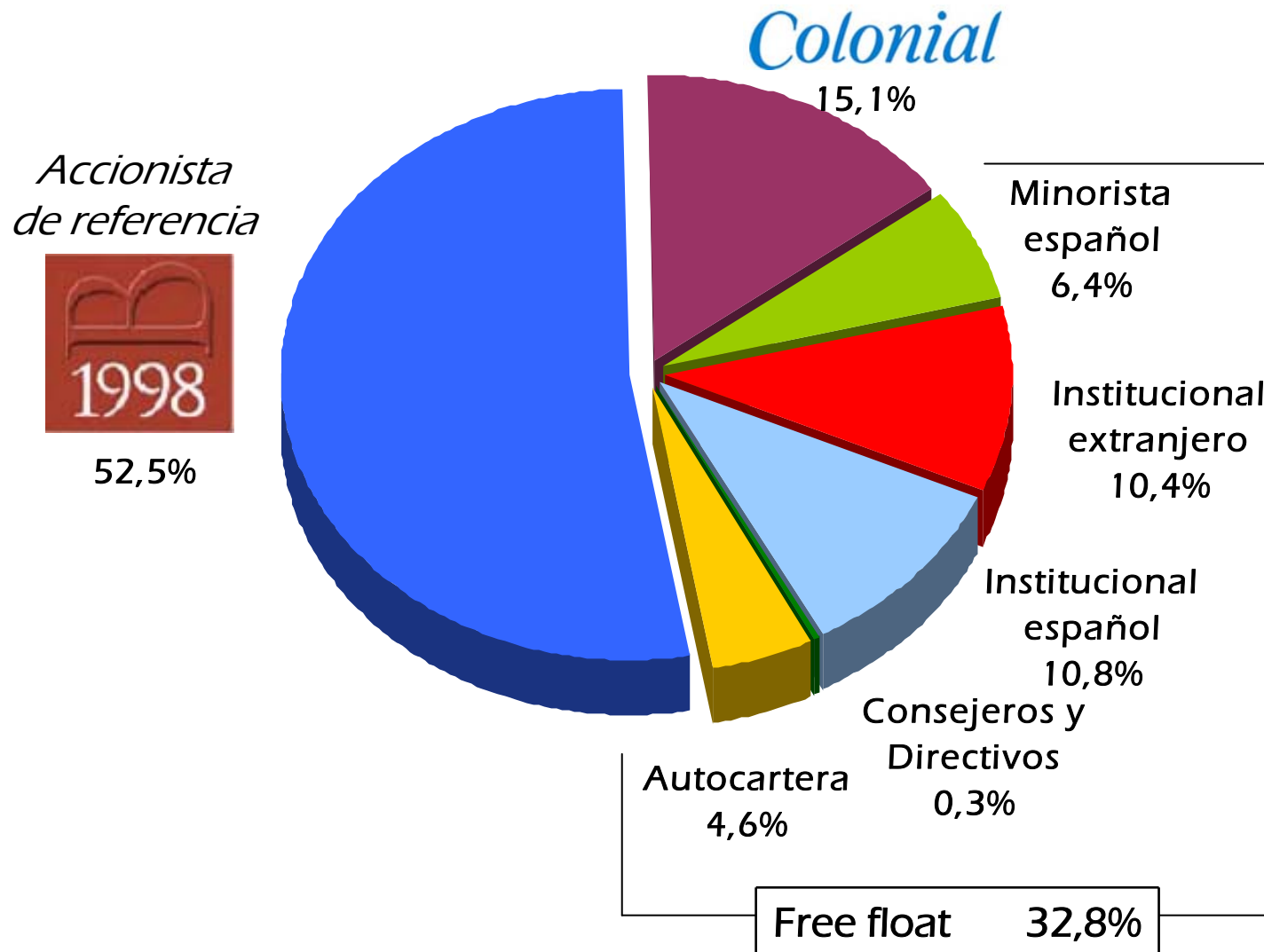
*A largo plazo*



*Sin recurso*



## 8. Accionariado estable





## 9. Atractiva valoración



- Ratios bursátiles:
  - PER = 7,3 veces\*
  - EV / EBITDA = 6,6 veces\*
- Generosa política de dividendo:
  - Ratio payout superior al 50% del beneficio neto ordinario.
  - Incremento en 2007: +27%
  - Alta rentabilidad por dividendo: 5,2%\*

*De acuerdo con una cotización de 41,78€/acción (27/02/08)*

# 10. Responsabilidad Corporativa



## COMPROMETIDOS CON NUESTRA RESPONSABILIDAD

### Actividades

Reciclaje  
Ahorro de agua  
Construcción y gestión de infraestructuras



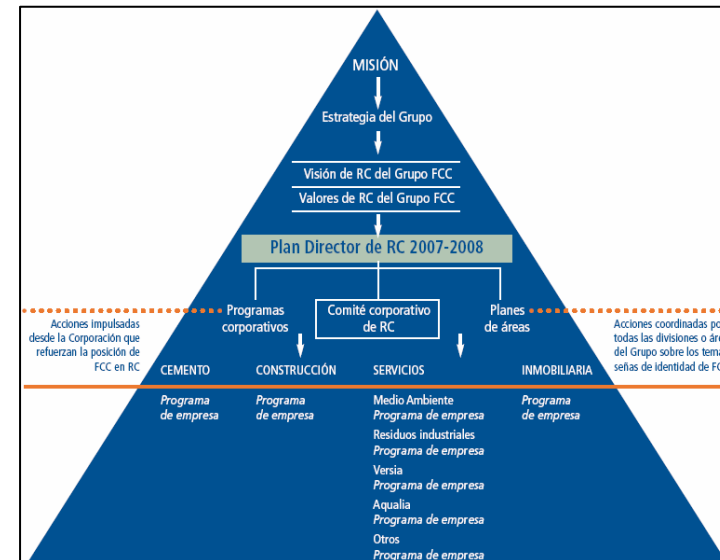
### Empleados

Pasan de 76.056 a 96.178



### Compromisos

Plan Director de Responsabilidad Corporativa  
Comités e Informes de Grupo y Areas  
Adhesión al Pacto Mundial de Naciones Unidas  
Iniciativas: Centro Verde, Voluntariado...



Resultados ejercicio 2007

Resultados  
2007

*Desde siempre  
Invertimos en futuro*

[www.fcc.es](http://www.fcc.es)



**D. Víctor Pastor**  
Director General de Finanzas

# Cuenta de resultados

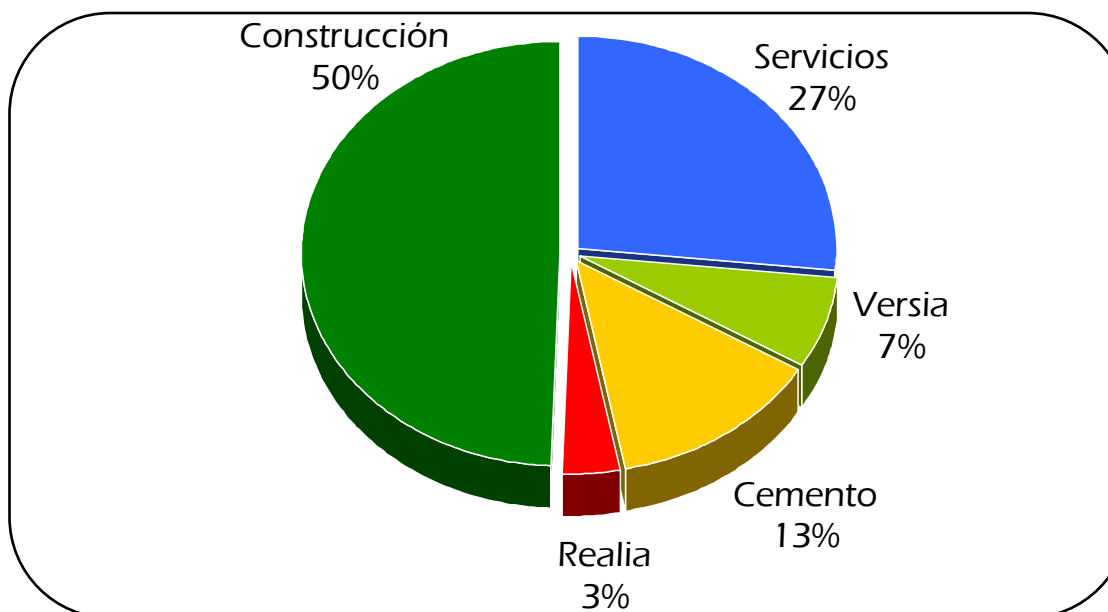


	2007	2006	Var
Importe neto de la cifra de negocios (INCN)	13.880,6	9.480,9	46,4%
Beneficio Bruto de Explotación (EBITDA)	2.042,1	1.387,3	47,2%
<i>Margen</i>	<i>14,7%</i>	<i>14,6%</i>	
Dotación a la amortización del inmovilizado	-725,7	-474,5	52,9%
Dotación de provisiones de explotación	-17,1	-31,5	-45,7%
Beneficio Neto de Explotación (EBIT)	1.299,4	881,3	47,4%
<i>Margen</i>	<i>9,4%</i>	<i>9,3%</i>	
Resultado financiero	-407,3	-85,7	375,3%
Participación resultado empresas asociadas	32,0	89,1	-64,1%
Otros resultados de las operaciones	348,2	6,8	5020,6%
Resultado por deterioro de inmovilizado	-2,7	-4,8	-43,8%
Beneficio antes de Impuestos	1.269,6	886,6	43,2%
Gasto por impuesto sobre beneficios	-349,2	-278,0	25,6%
Intereses minoritarios	-182,6	-73,1	149,8%
Beneficio atribuido a sociedad dominante	737,9	535,5	37,8%

# Cifra de negocio por áreas



	2007	2006	Var
Construcción	6.957,0	4.395,3	58,3%
Servicios medioamb.	3.752,7	2.835,6	32,3%
Versia	960,8	867,1	10,8%
Cemento	1.888,7	1.466,6	28,8%
Realia	472,4	N/A	N/A
Otros	-151,0	-83,7	80,4%
<b>Total</b>	<b>13.880,6</b>	<b>9.480,9</b>	<b>46,4%</b>

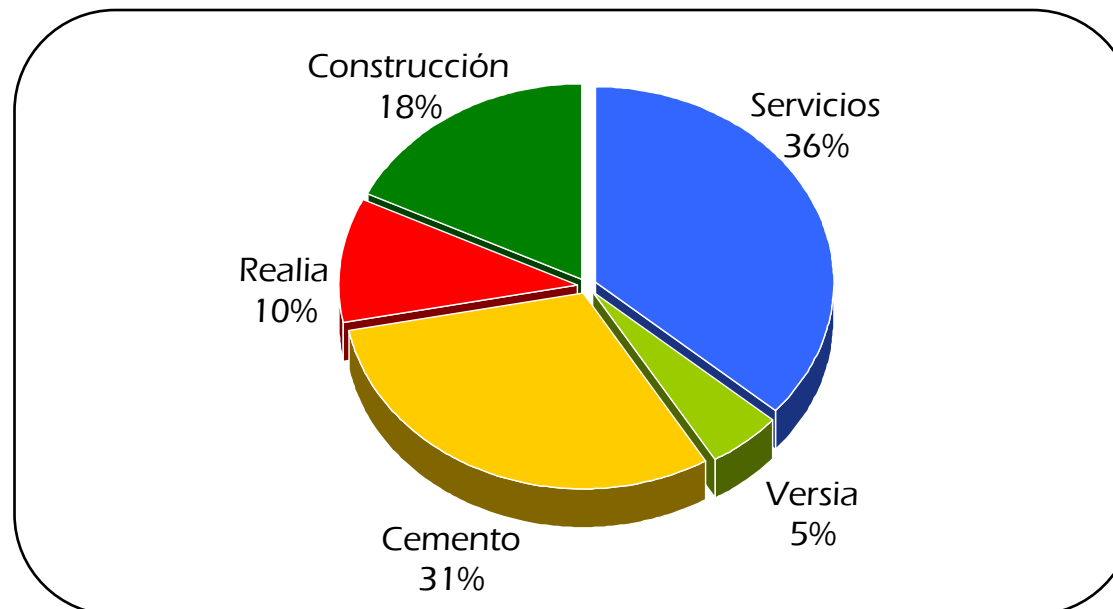


# EBITDA por áreas



	2007	2006	Var
Construcción	357,7	268,6	33,2%
Servicios medioamb.	739,8	501,4	47,5%
Versia	95,6	104,2	-8,2%
Cemento	620,8	485,3	27,9%
Realia	210,8	N/A	N/A
Otros	17,4	27,8	-37,4%

<b>Total</b>	<b>2.042,1</b>	<b>1.387,3</b>	<b>47,2%</b>
--------------	----------------	----------------	--------------



# Cash flow



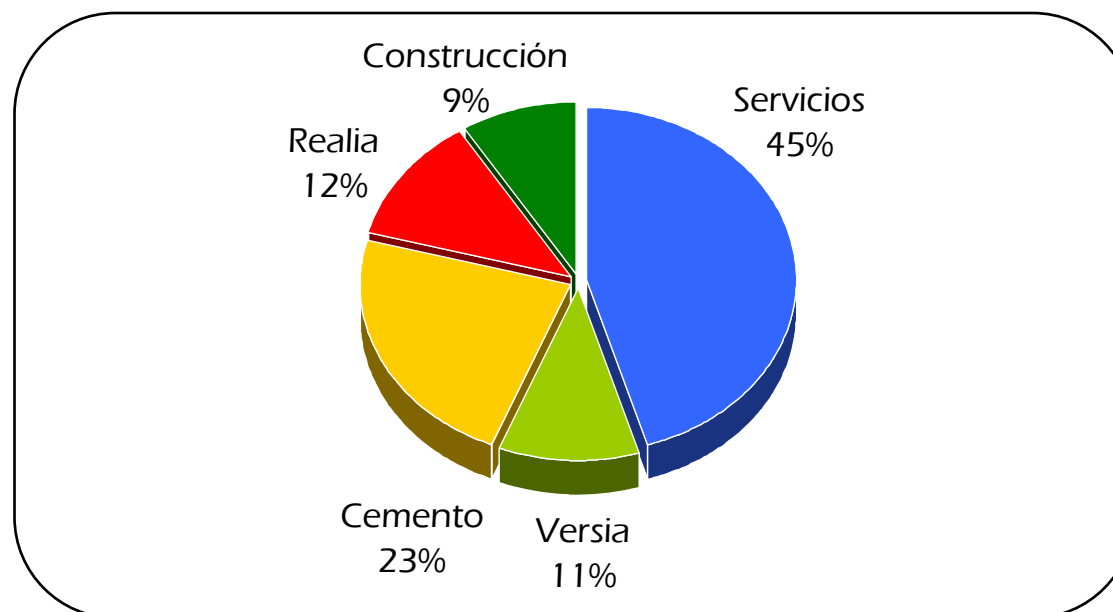
	2007	2006	Var
 CF de explotación	1.261	1.159	9%
Recursos generados	2.033	1.396	46%
Variación capital corriente operativo	-397	14	N/A
Otros (Impuestos, dividendos...)	-375	-251	49%
 CF de inversiones	-1.087	-4.811	-77%
 CF de actividades	174	-3.652	N/A
 CF de financiación	-1.262	-354	256%
 Otros CF (cambios perímetro, ...)	-1.676	-795	111%
 Incremento de deuda financiera neta	-2.764	-4.801	-42%



# Cash flow inversión por áreas



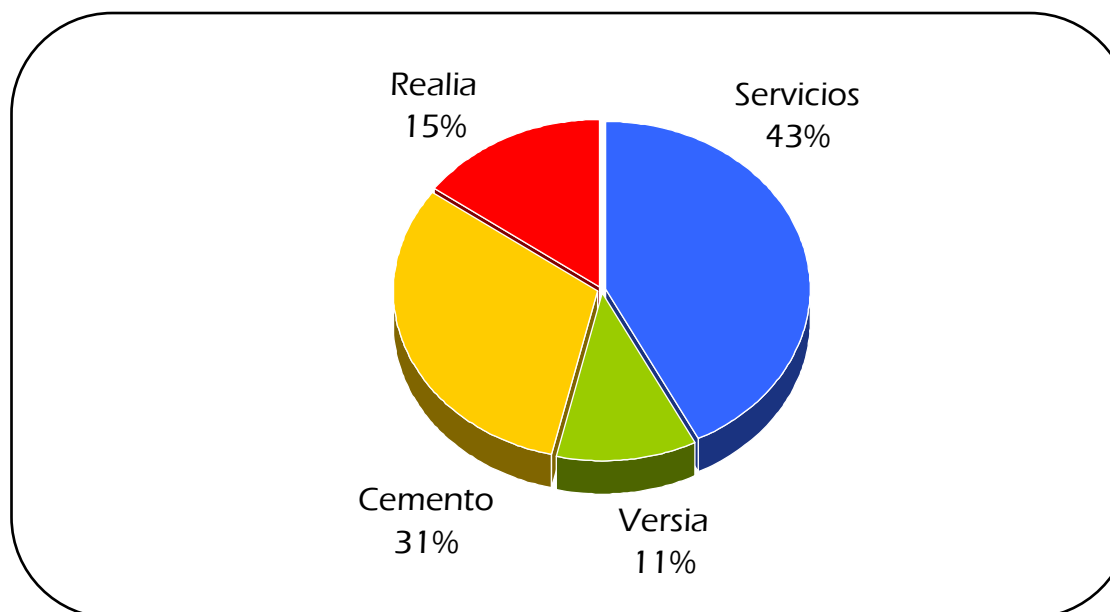
	2007	2006	Var
Construcción	-117,4	-640,6	-81,7%
Servicios medioamb.	-588,8	-2.549,6	-76,9%
Versia	-140,3	-165,2	-15,1%
Cemento	-297,4	-1.504,6	-80,2%
Realia	-130,4	N/A	N/A
Otros	187,2	49,5	278,2%
<b>Total</b>	<b>-1.087,1</b>	<b>-4.810,5</b>	<b>-77,4%</b>



# Cash flow explotación por áreas



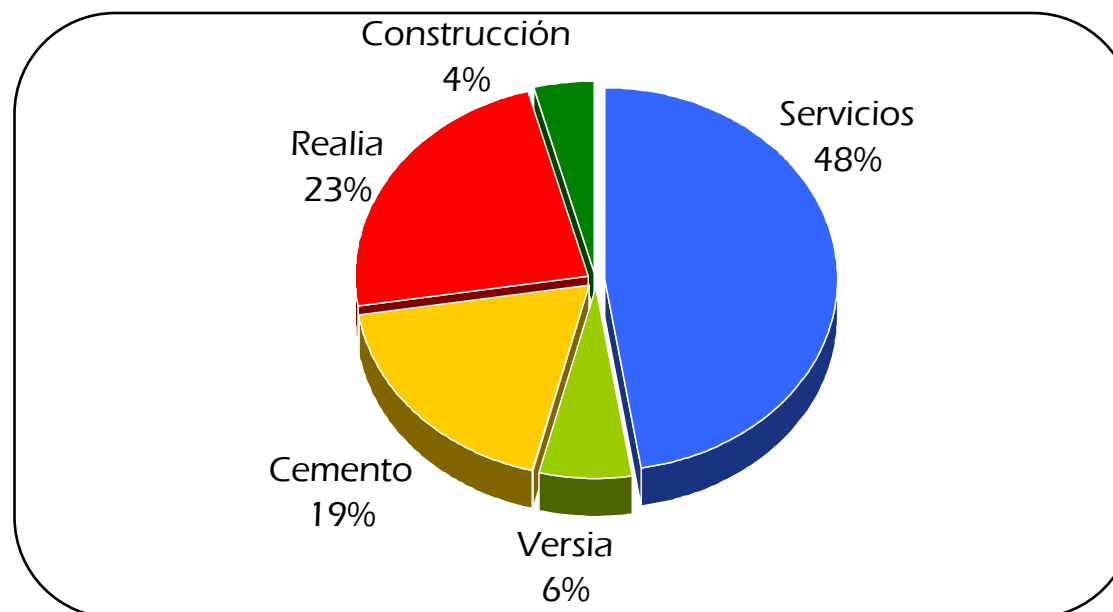
	2007	2006	Var
Construcción	-44,1	310,5	N/A
Servicios medioamb.	609,1	456,1	33,5%
Versia	158,5	41,6	281,0%
Cemento	449,4	322,0	39,6%
Realia	167,7	N/A	N/A
Otros	-79,1	28,8	N/A
<b>Total</b>	<b>1.261,4</b>	<b>1,159,0</b>	<b>8,8%</b>



# Endeudamiento por áreas



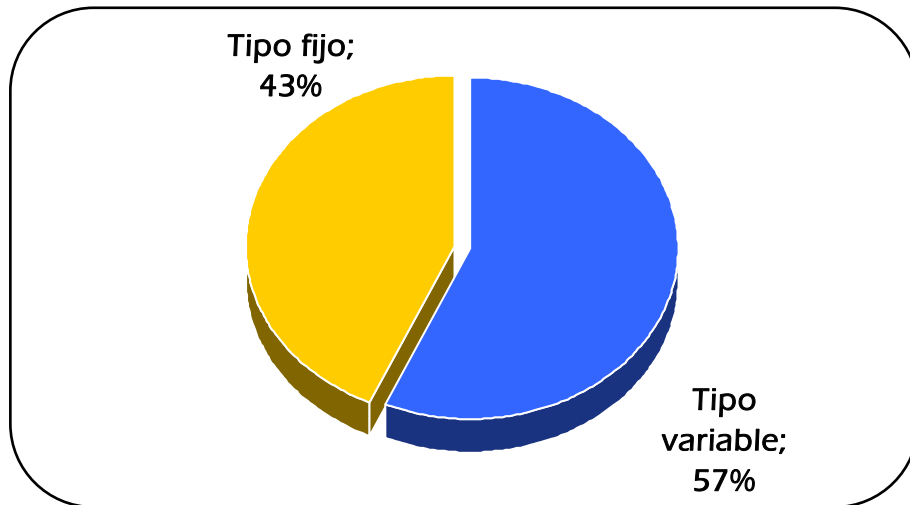
	2007	2006	Var
Construcción	-334,1	-169,2	97,5%
Servicios medioamb.	-3.910,7	-3.655,7	7,0%
Versia	-517,9	-516,8	0,2%
Cemento	-1.530,5	-1.474,4	3,8%
Realia	-1.930,3	N/A	N/A
Otros	256,2	612,4	-58,2%
<b>Total</b>	<b>-7.967,3</b>	<b>-5.203,7</b>	<b>53,1%</b>



# Endeudamiento financiero



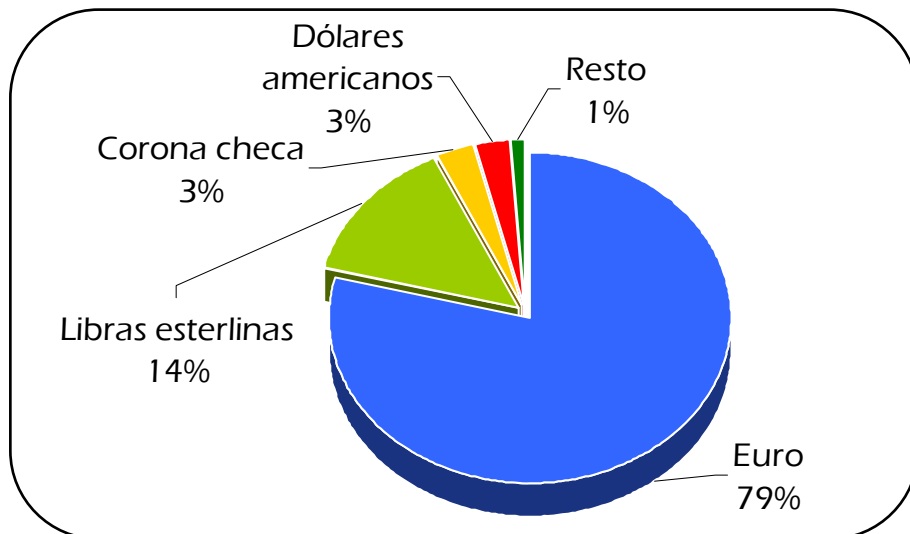
*Por tipo de interés*



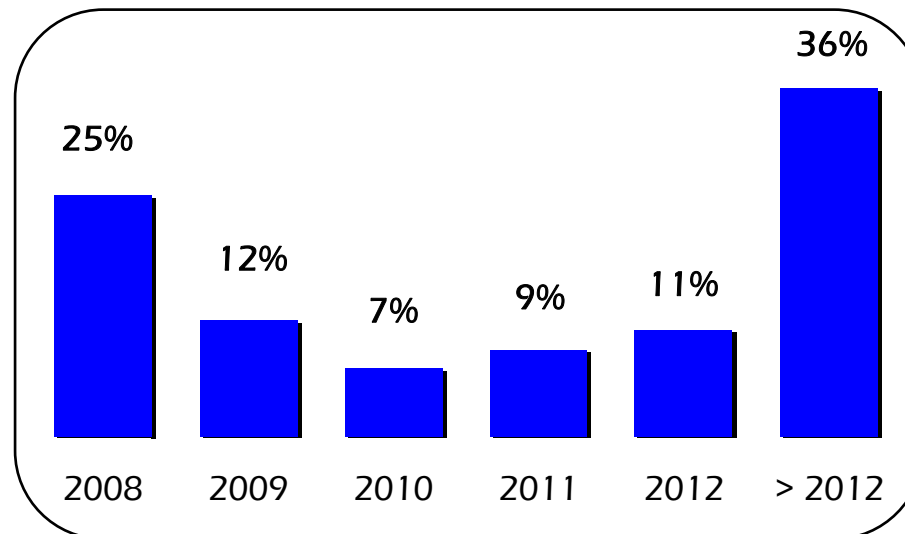
*Por recurso a matriz*



*Por divisas*



*Vencimientos*

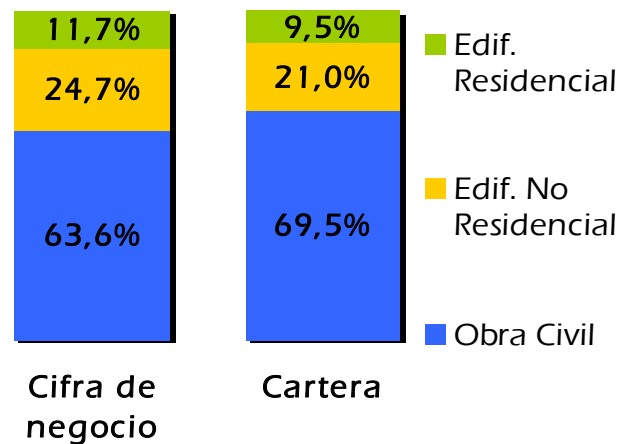


# Construcción

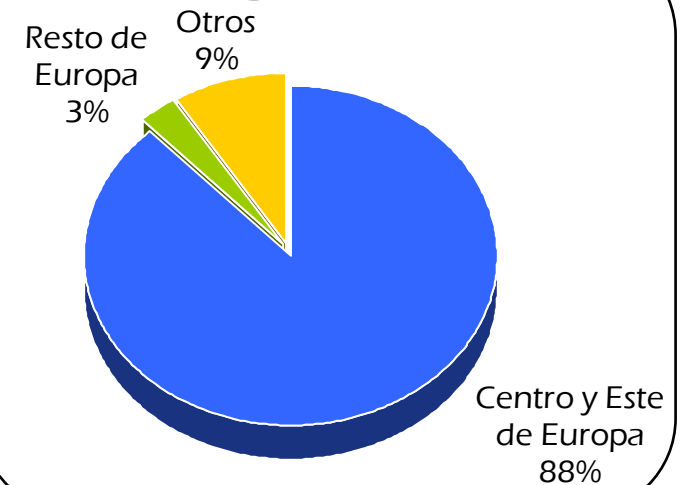


	2007	2006	Var
Cifra de Negocio	6.957	4.395	58%
EBITDA	358	269	33%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>5,1%</i>	<i>6,1%</i>	
EBIT	258	241	7%
<i>Margen EBIT</i>	<i>3,7%</i>	<i>5,5%</i>	
CF de explotación	-44	311	N/A
CF de inversión	-117	-641	-82%
Deuda neta	-334	-169	97%

Negocio y cartera por tipo de obra



Cifra de negocio internacional



# Servicios medioambientales

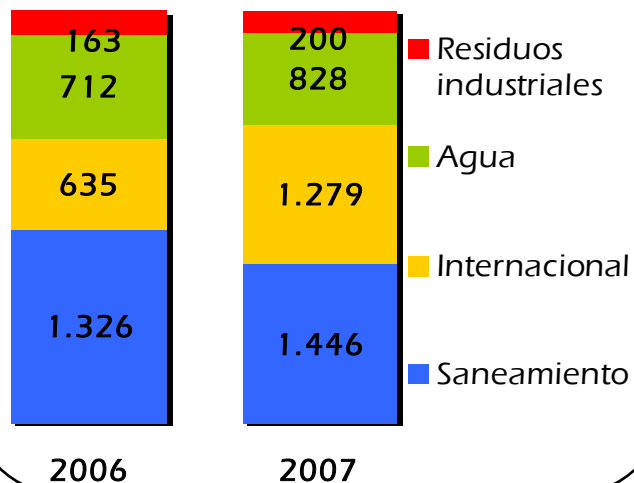


	2007	2006	Var.
Cifra de Negocio	3.753	2.836	32%
EBITDA	740	501	48%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>19,7%</i>	<i>17,7%</i>	
EBIT	377	251	50%
<i>Margen EBIT</i>	<i>10,0%</i>	<i>8,8%</i>	

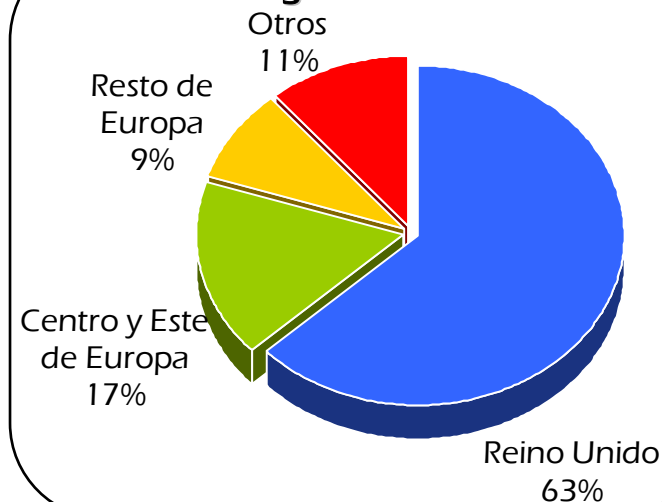
CF de explotación	609	456	34%
CF de inversión	-589	-2.550	-77%

Deuda neta	-3.911	-3.656	7%
------------	--------	--------	----

Cifra de negocio por actividades



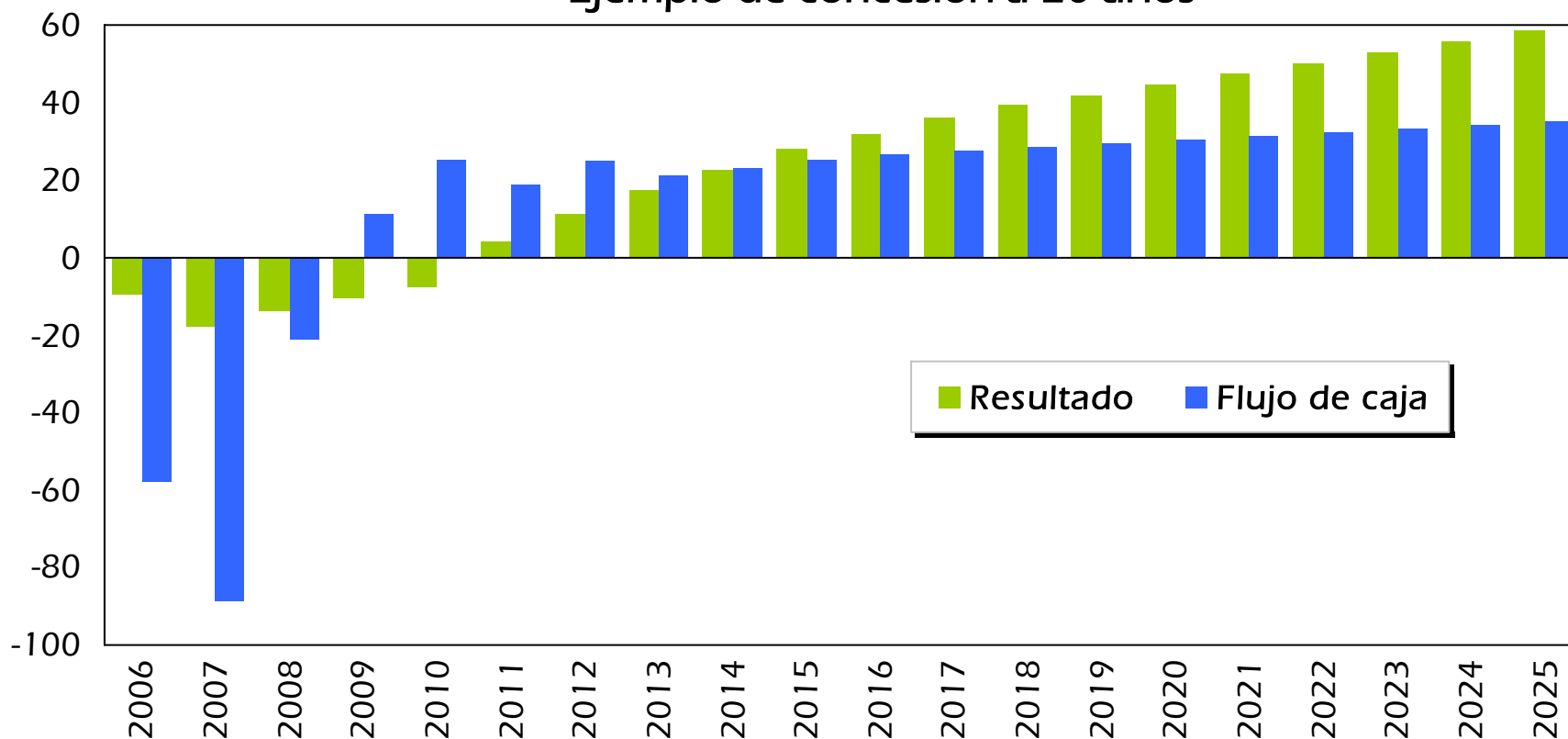
Cifra de negocio internacional



# Concesiones a largo plazo



Ejemplo de concesión a 20 años



- El **flujo de caja** es negativo los tres primeros años por las fuertes inversiones y desde el cuarto año es positivo con tendencia creciente.
- El **resultado** es negativo los cuatro primeros años y desde el quinto año muestra una fuerte recuperación

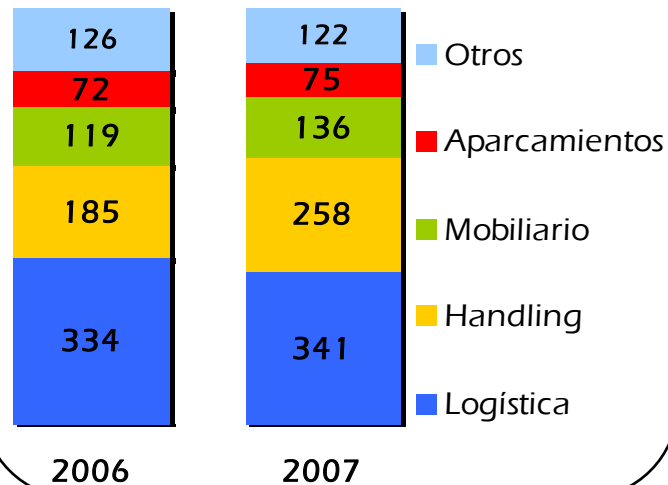


# Versia

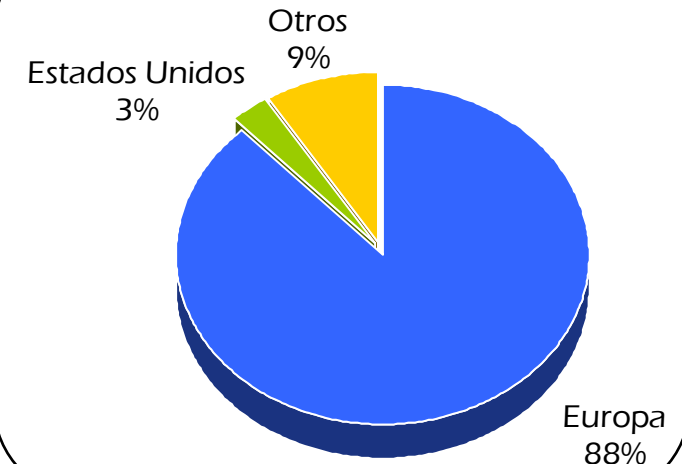


	2007	2006	Var.
Cifra de Negocio	961	867	11%
EBITDA	96	104	-8%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>10,0%</i>	<i>12,0%</i>	
EBIT	40	58	-32%
<i>Margen EBIT</i>	<i>4,1%</i>	<i>6,7%</i>	
CF de explotación	159	42	281%
CF de inversión	-140	-165	-15%
Deuda neta	-518	-517	0%

Cifra de negocio por actividades



Cifra de negocio internacional



# Cemento

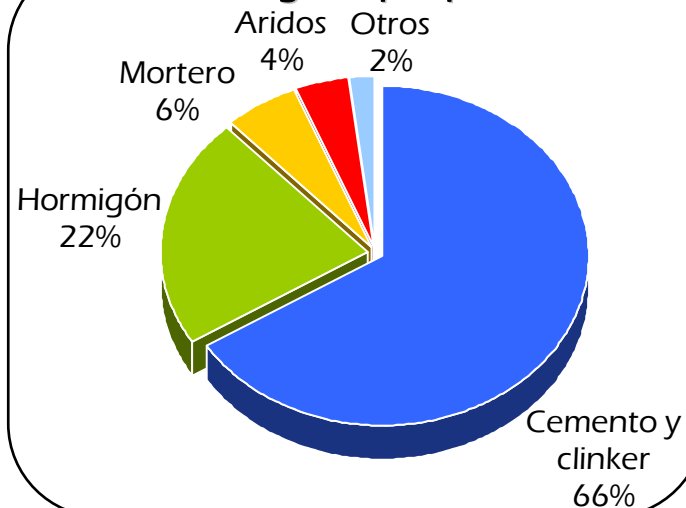


	2007	2006	Var
Cifra de Negocio	1.889	1.467	29%
EBITDA	621	485	28%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>32,9%</i>	<i>33,1%</i>	
EBIT	424	335	27%
<i>Margen EBIT</i>	<i>22,4%</i>	<i>22,8%</i>	

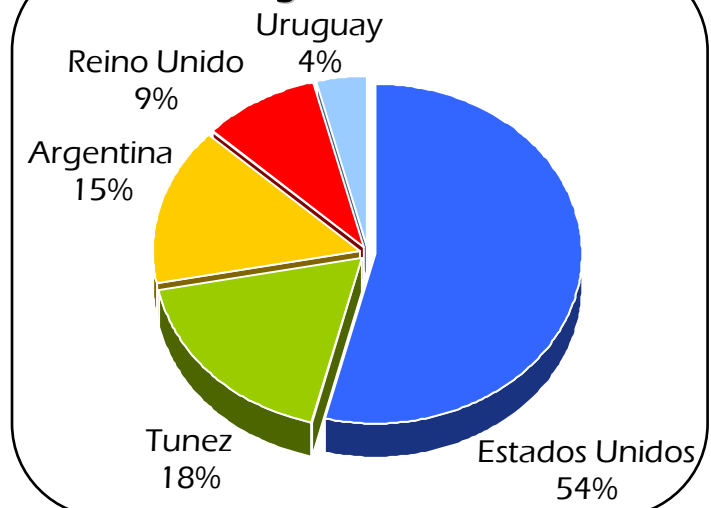
CF de explotación	449	322	40%
CF de inversión	-297	-1.505	-80%

Deuda neta	-1.531	-1.474	4%
------------	--------	--------	----

Cifra de negocio por producto



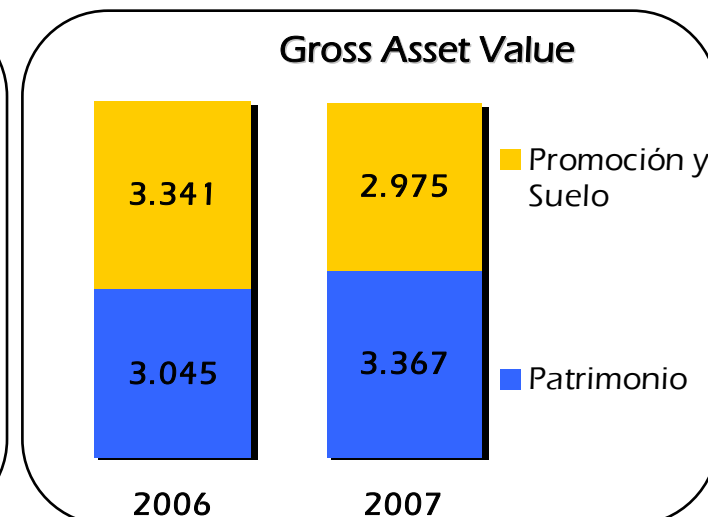
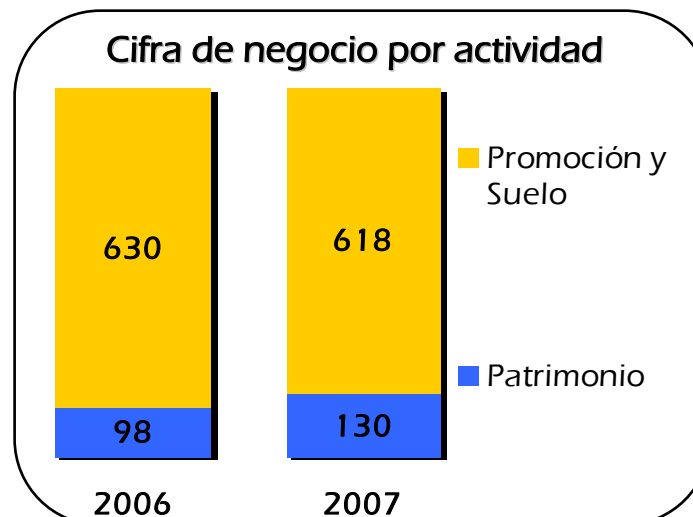
Cifra de negocio internacional



# Inmobiliaria



	Realia			Torre Picasso		
Cifra de Negocios	752	742	1%	21,8	19,5	11%
EBITDA	366	289	27%	18,6	16,3	14%
Margen EBITDA	48,7%	39,0%		85,5%	83,4%	
EBIT	327	267	23%	16,2	14,7	10%
Margen EBIT	43,6%	35,9%		74,4%	75,3%	
CF de explotación	213					
CF de inversión	-155					
Deuda neta	-1.930	-1.797	7%			





Previsiones  
**2008**

*Desde siempre  
Invertimos en futuro*

[www.fcc.es](http://www.fcc.es)



**D. Baldomero Falcones**  
Vicepresidente Ejecutivo y  
Consejero Delegado

# Estimaciones 2008



**CIFRA DE NEGOCIO**

**>5%**

**CIFRA NEGOCIO INTERNACIONAL**

**>10%**

**EBITDA**

**>10%**

**BENEFICIO NETO ORDINARIO**

**>10%**

**CASH FLOW DE EXPLOTACION**

**>15%**

# Objetivos 2008



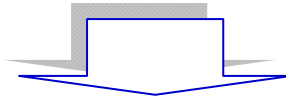
1. Lanzamiento Plan Estratégico 2008 – 2010
2. Disciplina financiera
3. Generación de Flujo de Caja
  - Programa de reducción de costes
  - Gestión del circulante
4. Inversión en Servicios e Infraestructuras
5. Refuerzo de la actividad exterior
  - Integración filiales internacionales
6. Generación de Valor para el accionista



# Valor vs. Cotización



- Fuerte crecimiento del negocio
- Implicación del management en las Relaciones con Inversores
- Fuerte retribución del accionista
  - Payout > 50%
- Visibilidad de los negocios
  - “Días del Inversor”



**CONFIANZA DEL PRINCIPAL ACCIONISTA  
Y DEL MANAGEMENT EN LA ACCION**