



Servicios Ciudadanos

Dirección General de Finanzas
Relación con Inversores y Bolsa



Servicios Ciudadanos

Resultados 2009

26 de Febrero de 2010

Dirección General de Finanzas
Relación con Inversores y Bolsa

Aviso legal

- Este documento ha sido elaborado por Fomento de Construcciones y Contratas, S.A. (la “Compañía”), únicamente para su uso durante la presentación de resultados correspondientes al ejercicio 2009
- Ni la Compañía ni ninguno de sus asesores o representantes asumen responsabilidad de ningún tipo, ya sea por negligencia o por cualquier otro concepto, respecto de los daños o pérdidas derivadas de cualquier uso de este documento o de sus contenidos
- 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
- Ni este documento ni ninguna parte del mismo constituyen un documento de naturaleza contractual, ni podrá ser utilizado para integrar o interpretar ningún contrato o cualquier otro tipo de compromiso



Servicios Ciudadanos

sumario

1. **Introducción** - D. Baldomero Falcones
2. **Resultados 2009** - D. Victor Pastor
3. **Conclusión** - D. Baldomero Falcones

Dirección General de Finanzas
Relación con Inversores y Bolsa



Servicios Ciudadanos



Introducción

- 1.1 Hechos destacados 2009*
- 1.2 Principales magnitudes*
- 1.3 Modelo de negocio más equilibrado*
- 1.4 Liderazgo en mercados sólidos*
- 1.5 Eficiencia operativa*
- 1.6 Visibilidad de ingresos*
- 1.7 Posición financiera saneada*
- 1.8 Estabilidad accionarial y alta remuneración al accionista*

D. Baldomero Falcones
Presidente Ejecutivo y
Consejero Delegado

Hechos destacados 2009

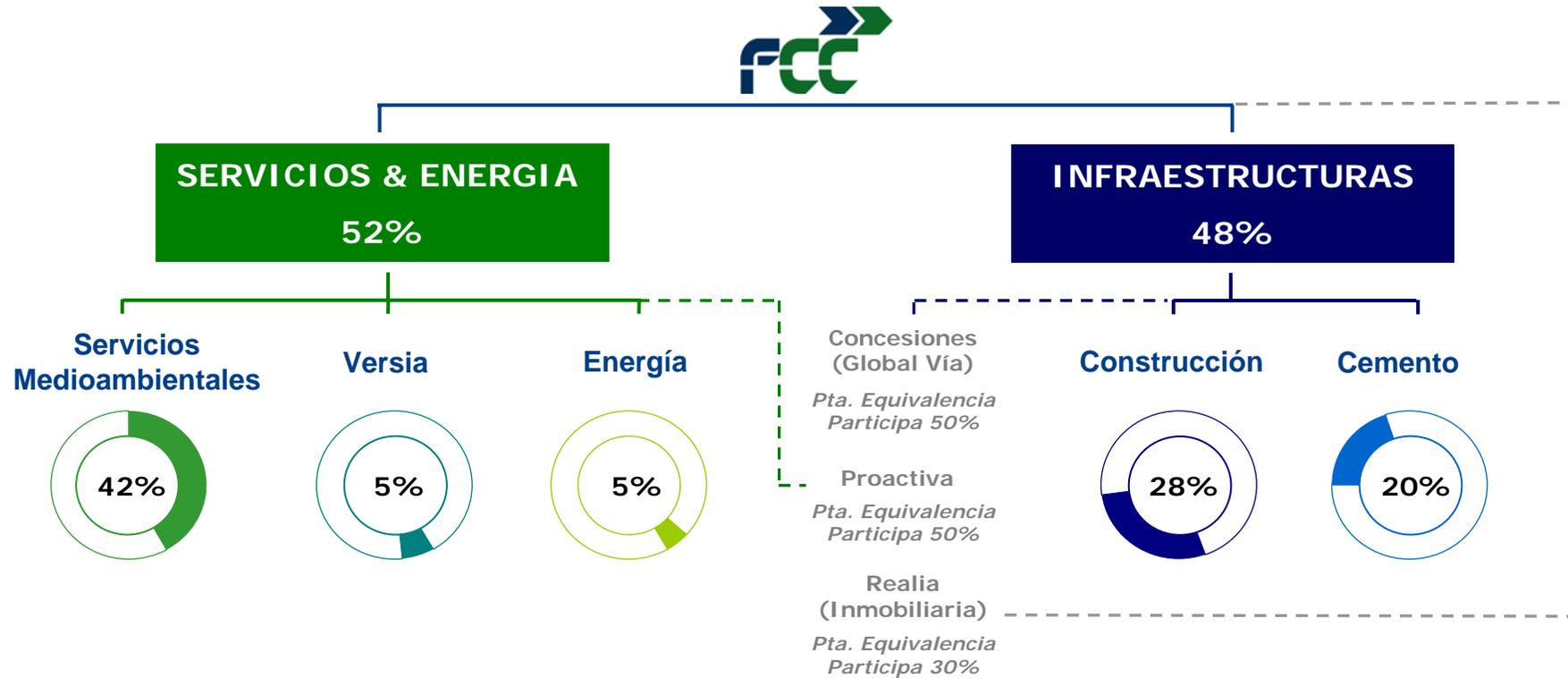
- **Crecimiento de negocios recurrentes:** En 2009, por vez primera, más del 50% del EBITDA procede de servicios y energía renovable, áreas de elevada demanda a largo plazo
- **Presencia internacional:**
 - Más del 44% de las ventas proceden del exterior
 - En construcción supone el 53% de la cifra de negocios
 - La cartera foránea crece el 8%
- **Solidez Financiera y gestión del balance:** Reducción de la deuda corporativa en un 10,3% y con un ratio de EBITDA/Deuda de 3,45x.
- **Generación de Cash Flow libre:** 536 millones de euros (FCF yield: 17,8%) e incremento del cash flow de explotación (+38,8%)
- **Liderazgo de mercado:** Reforzada posición líder en las áreas claves de negocio con crecimiento de la cartera de clientes, a pesar del difícil entorno (+5,5% respecto 2008)
- **Crecimiento selectivo:** Culminación de la entrada en energías renovables e inversiones en medioambiente, por un importe total cercano a 1.000 millones de euros
- **Optimización y ahorro de costes:** Reducción de 115 millones de euros de costes indirectos y generales, adicionales a los 71 millones logrados en 2008
- **Compromiso con la creación de valor:** Alta rentabilidad por dividendo (6,7%), pay-out sostenido (59,2%) y con una rentabilidad bursátil del 33% en el 2009

Principales magnitudes

	2009 (M€)	Var./2008 (%)
Cifra de Negocio	12.699,6	- 6,7%
EBITDA	1.460,6	- 10,5%
Margen EBITDA	11,5%	- 0,5 p.p.
Beneficio Neto	307,2	- 8,0%
Cash Flow de Explotación	1.577,6	+ 38,8%
Deuda Neta con Recurso	4.773,4	- 10,3%
Cartera	35.547,2	+ 5,6%

Modelo de negocio más equilibrado

EBITDA 2009 por áreas de negocio: Grupo integrado e internacional



- Creación de valor sustentada en áreas equilibradas, de infraestructuras, servicios y energía, con elevado potencial de crecimiento a largo plazo
- En 2009 por primera vez más del 50% del EBITDA proviene de servicios y energía, áreas recurrentes, con alta estabilidad de ingresos y visibilidad en la generación de caja

Modelo de negocio más equilibrado

Posicionamiento de FCC en servicios y energía



- **La posición de FCC en las áreas de “utilities” es de negocios recurrentes y regulados, con alta visibilidad de ingresos que permite el uso de financiación de proyecto**

Modelo de negocio más equilibrado

Posicionamiento de FCC en infraestructuras



+

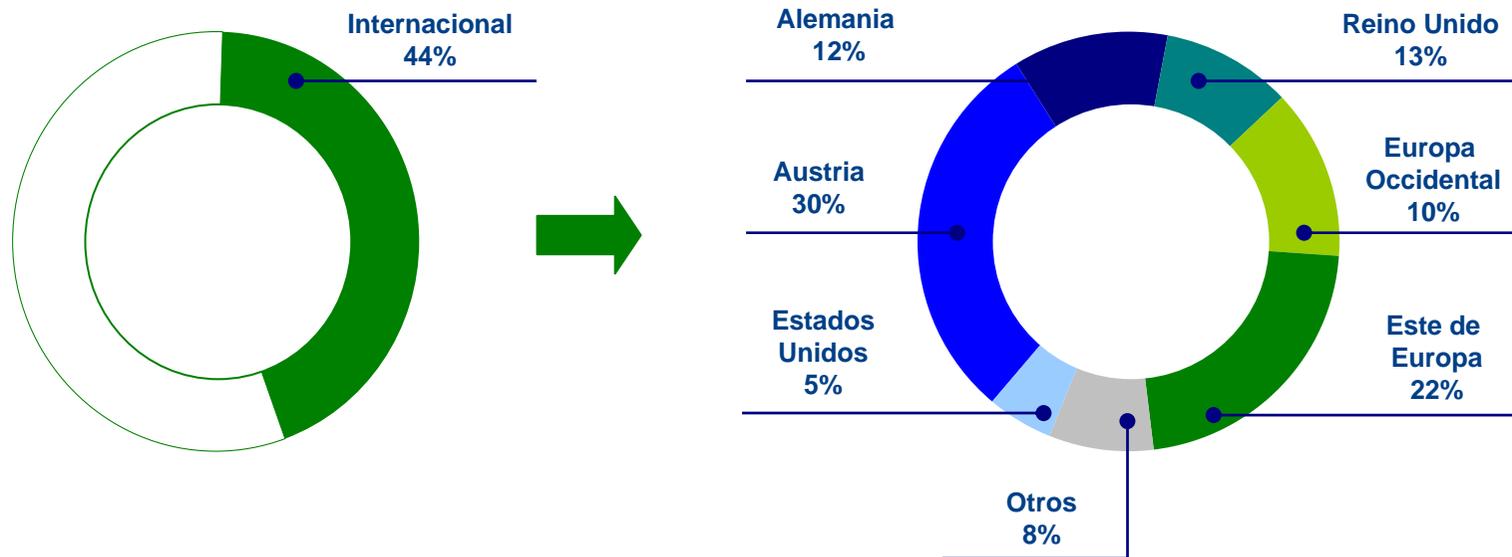
Potencial de ahorro de coste: Compras centralizadas y eficiencia energética

- **La posición de FCC en Infraestructuras es de liderazgo, con elevada rentabilidad operativa y nichos de mercado de alta calidad (obra civil-grandes clientes, integración vertical en cemento)**

Modelo de negocio más equilibrado

Consolidada presencia internacional

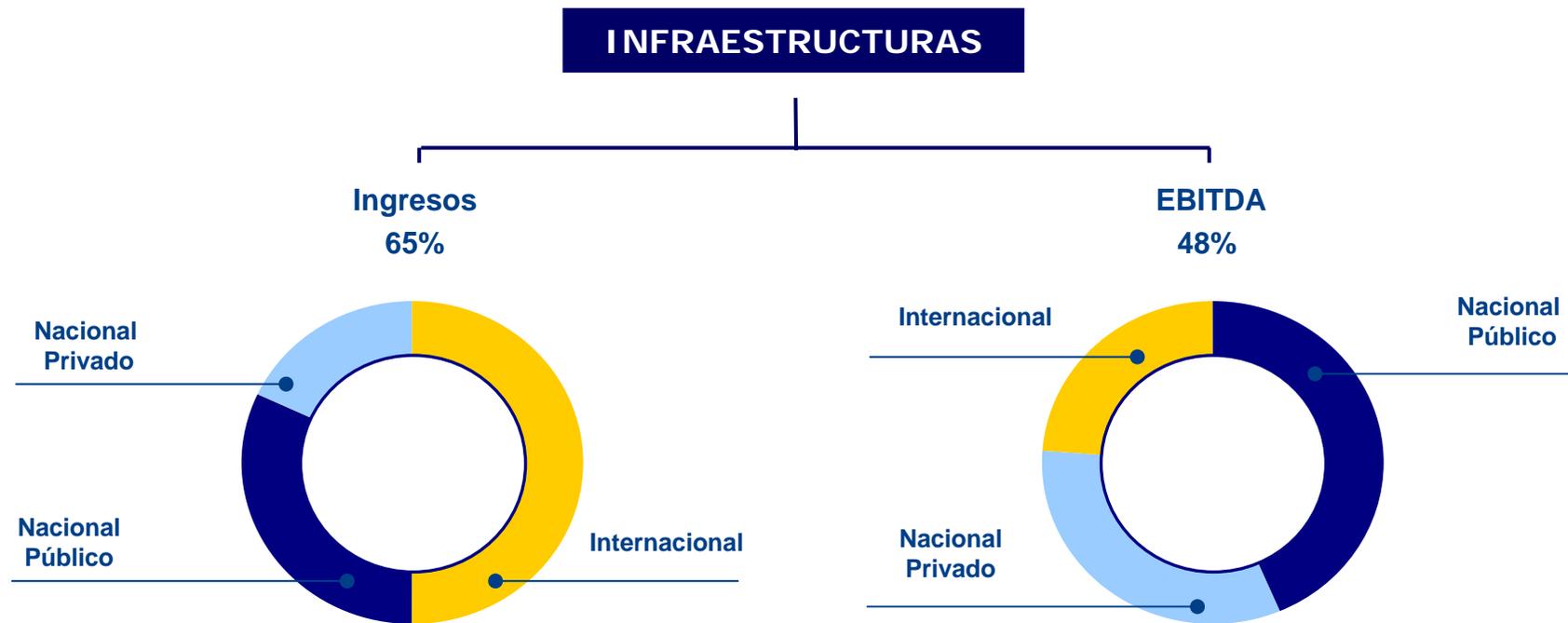
Cifra de negocio por zonas geográficas



- Un 44% de los ingresos generados en mercados internacionales, un 5% superior a su peso en 2008
- Europa supone el 87% de los ingresos internacionales, donde FCC ha consolidado una posición destacada en Infraestructuras y Servicios Medioambientales
- Presencia en mercados con elevadas perspectivas de crecimiento

Modelo de negocio más equilibrado

Distribución 2009 en infraestructuras por tipo de cliente

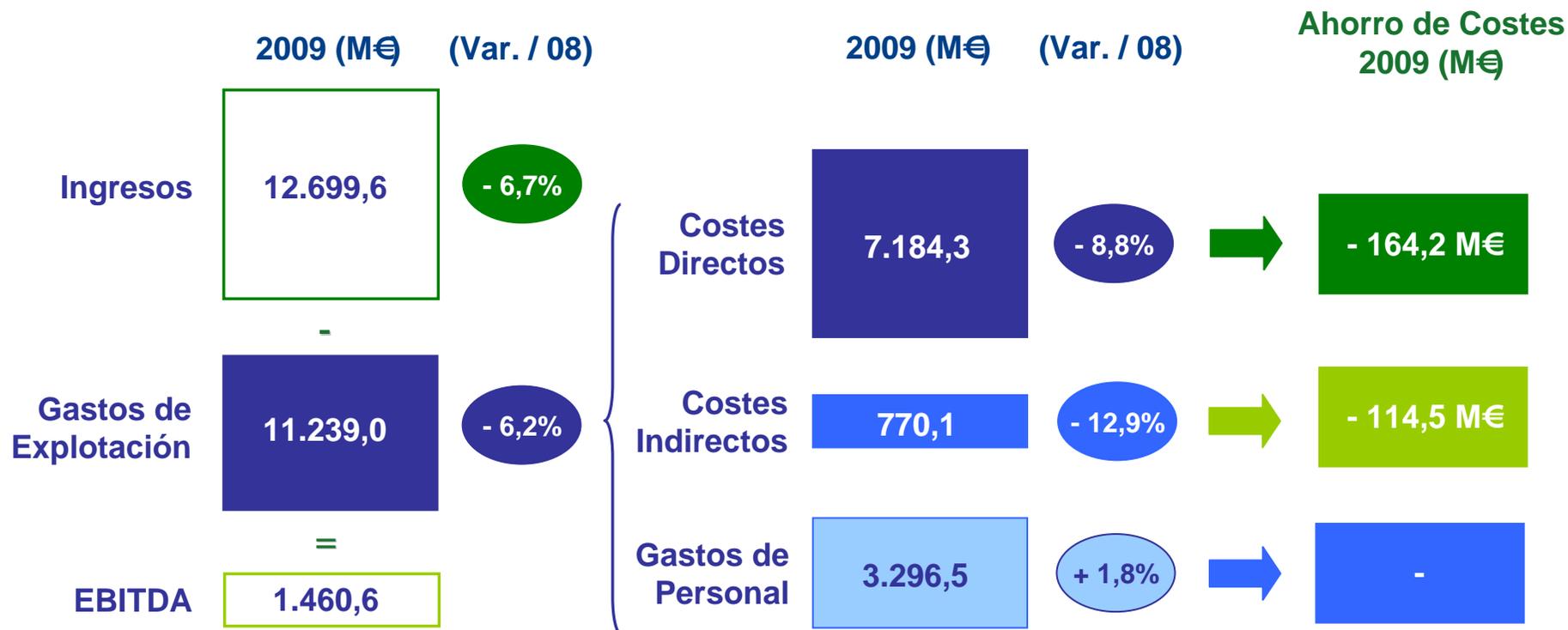


- Un 21% del EBITDA consolidado se genera por demanda de infraestructuras de clientes públicos domésticos

Liderazgo en mercados sólidos

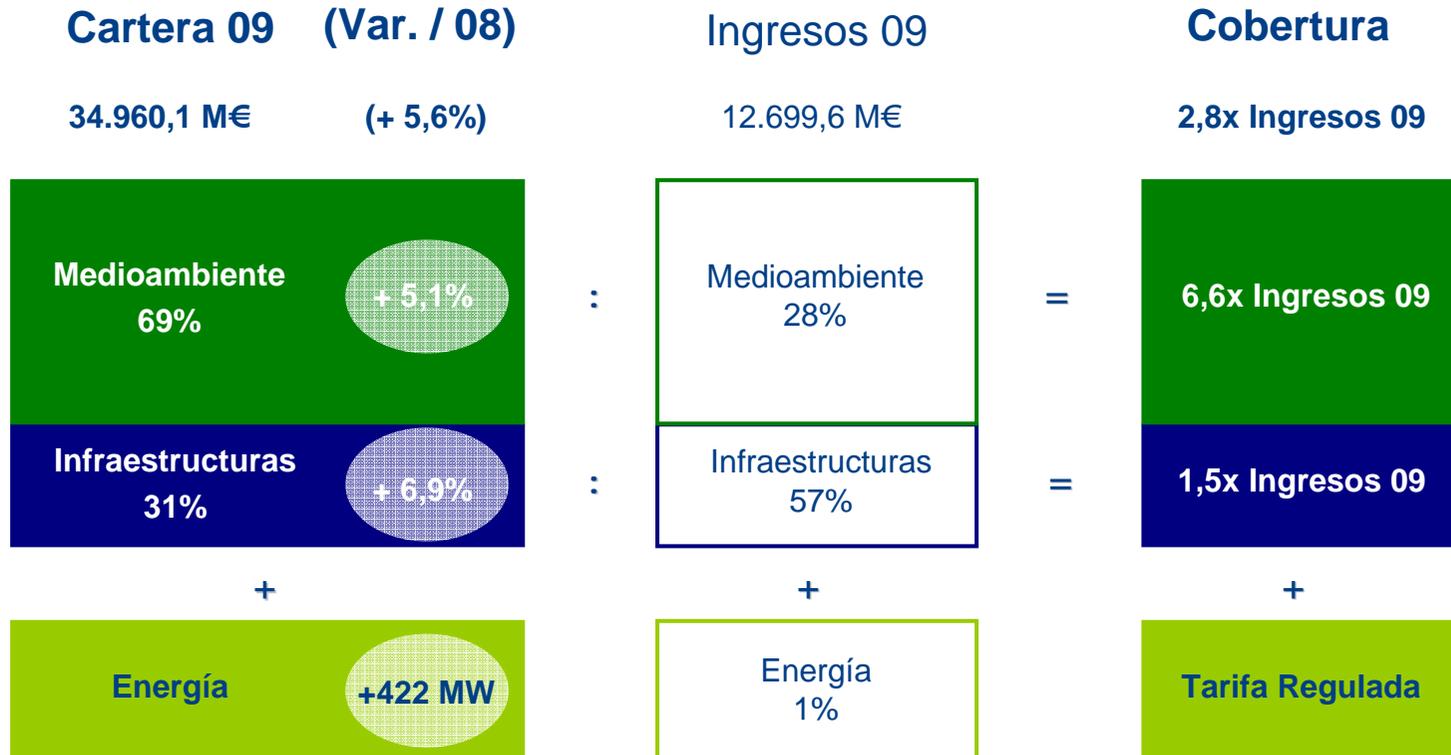


Eficiencia operativa



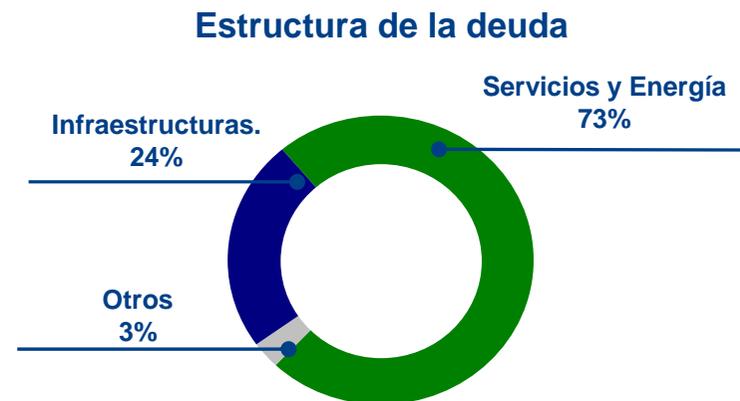
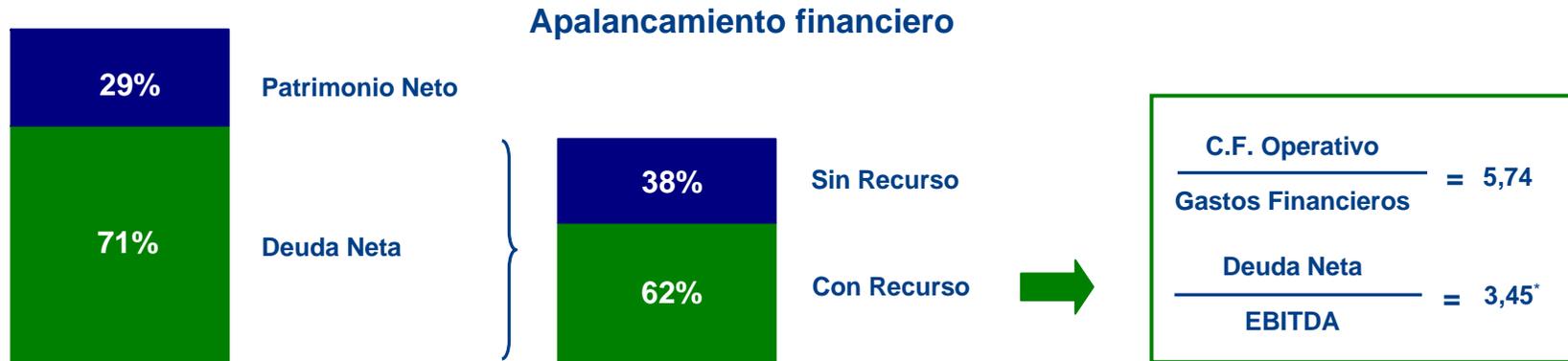
- La variación de los costes directamente relacionados con la producción incluye un ahorro por mejoras de eficiencia de 164 M€
- Los gastos no directamente relacionados con la producción se reducen en 115 M€, que se suman a los 71 M€ conseguidos en 2008
- Cerca del 50% del aumento de los gastos de personal se debe a indemnizaciones (24 M€)

Visibilidad de ingresos



- Elevada visibilidad sobre el 86% de los ingresos
- Servicios Medioambientales vinculados a contratos de servicios público, regulados y de largo plazo
- Ingresos recurrentes con tarifas mínimas garantizadas en Energía

Posición financiera saneada

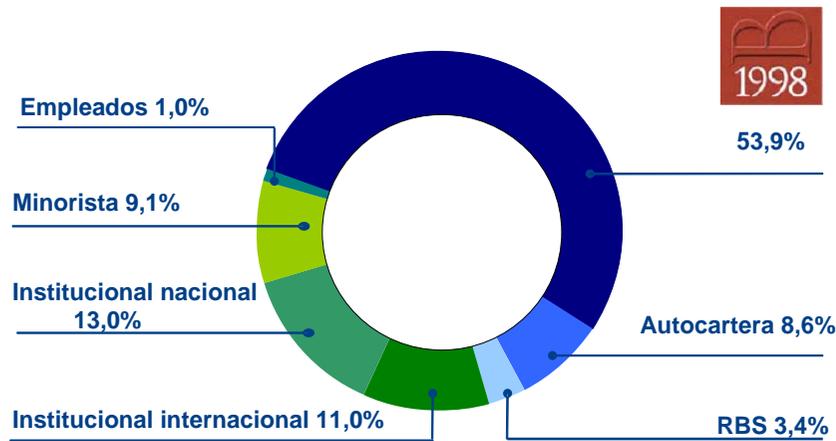


- Menor nivel de deuda con recurso, un 10,3% inferior en 2009
- Estructura de la deuda adecuada a la visibilidad del cash-flow
- Fuerte posición de liquidez con más de 2.000 M€ en líneas de crédito disponibles

* Deuda Neta y EBITDA, ambos con recurso

Estabilidad accionarial y alta remuneración al accionista

Estructura accionarial



Rentabilidad por dividendo*



Pay-Out:



- Accionariado de control estable y comprometido
- Pay-Out del 59% con una rentabilidad por dividendo del 6,7% en 2009
- Política de dividendo: Pay-Out mínimo del 50%
- Rentabilidad por dividendo media del 4% anual en los últimos 5 años

* Calculada sobre la cotización de inicio del ejercicio correspondiente



Servicios Ciudadanos

Resultados 2009

2.1 Ingresos y EBITDA

2.2 Generación de caja

2.3 Variación de deuda

2.4 Estructura y vencimiento de la deuda

2.5 Detalle de resultados por área de negocio

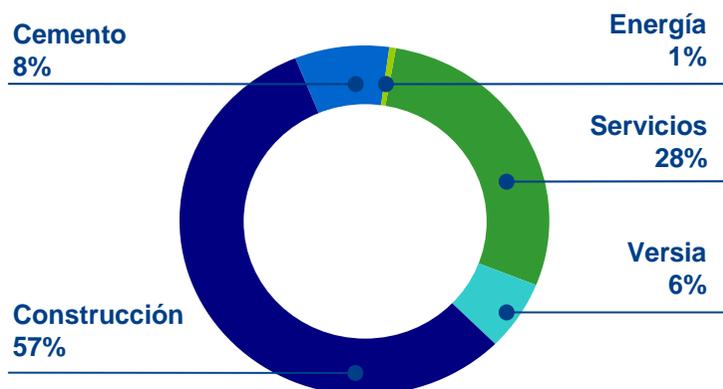


D. Victor Pastor
Director General de Finanzas

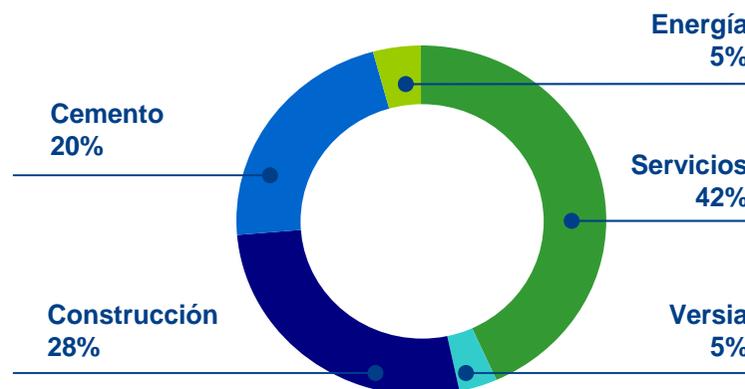
Ingresos y EBITDA

	Ingresos 09 (M€)	Var./08 (%)	EBITDA 09 (M€)	Var./08 (%)
Medio Ambiente	3.601,7	- 1,0%	610,1	+ 0,7%
Construcción	7.201,2	- 7,0%	406,1	- 12,3%
Cemento	1.035,4	- 27,3%	289,0	- 30,7%
Versia	820,0	- 8,6%	74,6	- 22,7%
Energía	81,9	N.A	65,8	N.A
Otros	(40,6)	N.S	(7,7)	N.S
Total	12.699,6	- 6,7%	1.460,6	- 10,5%

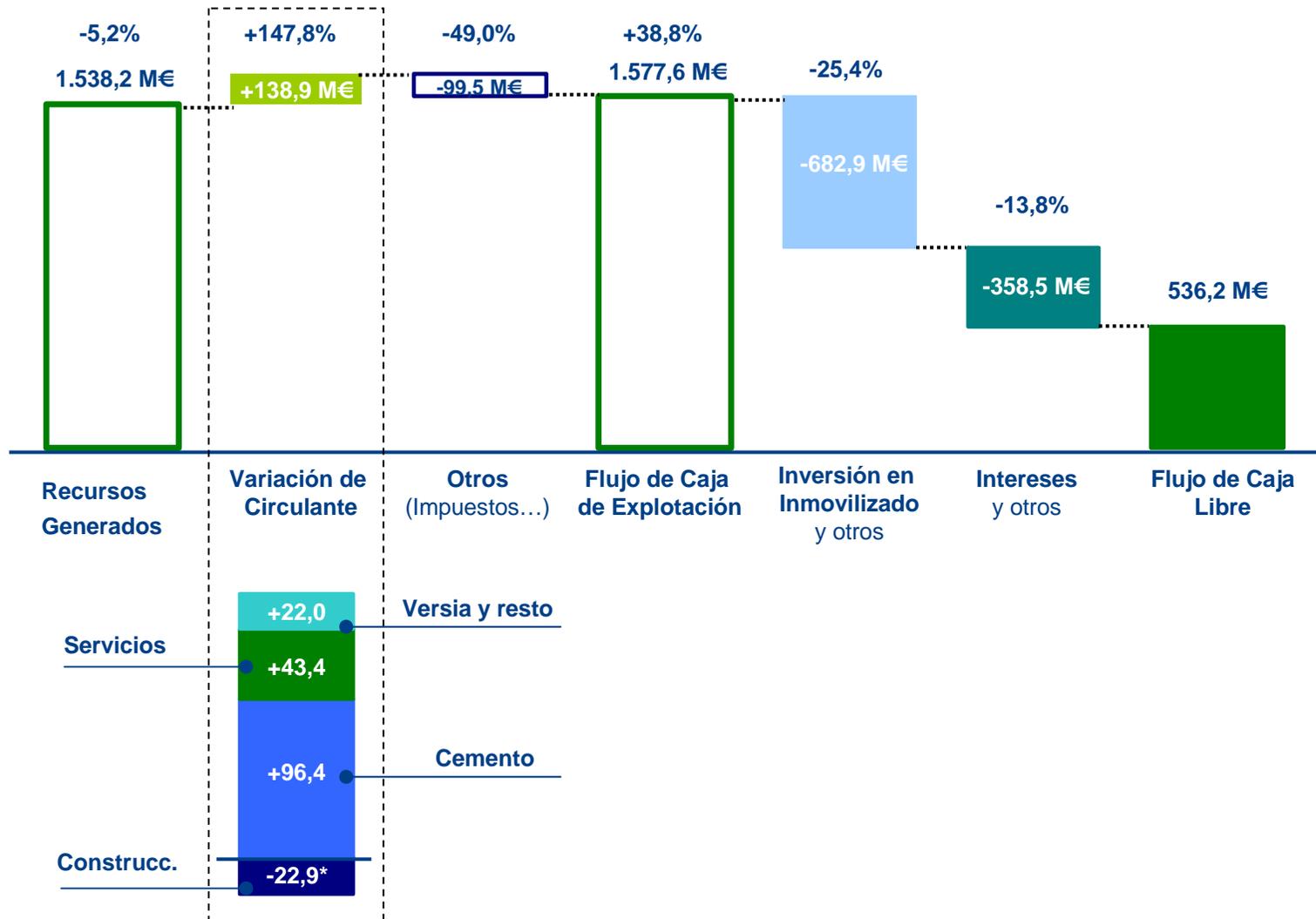
Ingresos por áreas de negocio



EBITDA por áreas de negocio

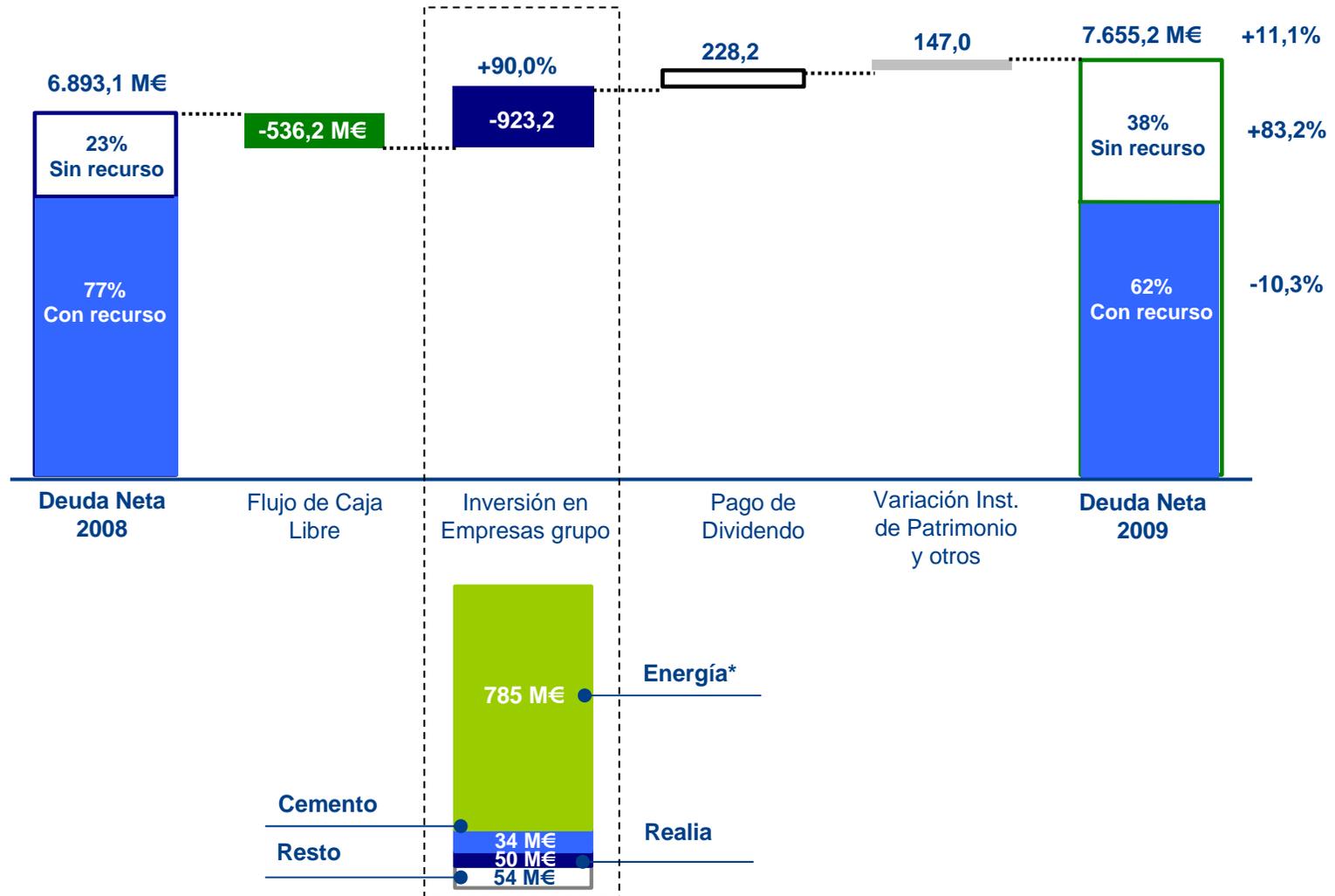


Generación de caja



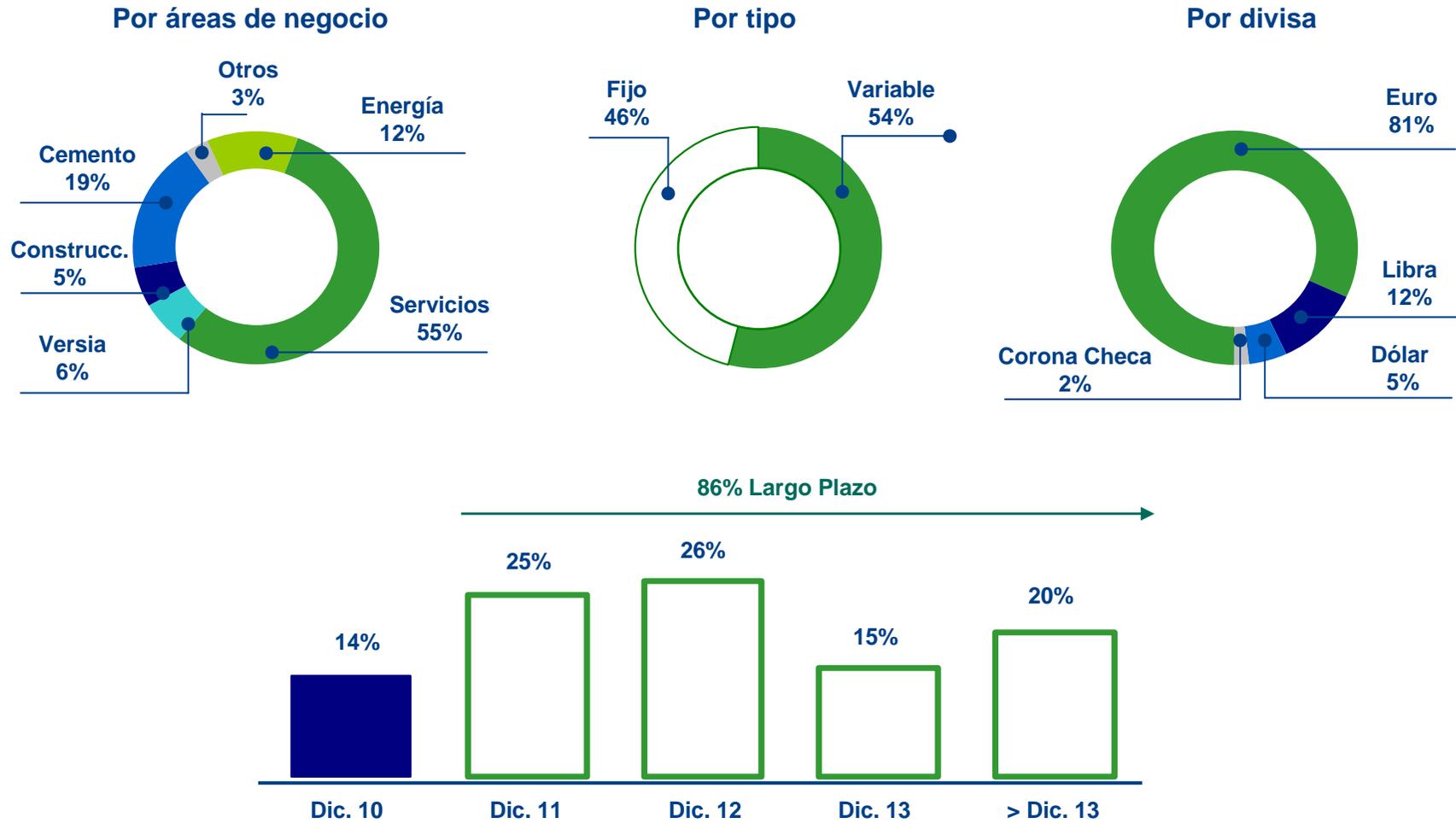
*Ajustado por el efecto del cese de operaciones de Afigesa

Variación de deuda neta



*Ajustado por la incorporación de deuda del grupo Olivento en energía eólica por 569 M€ en 2009

Estructura y vencimiento de la deuda



Servicios medioambientales

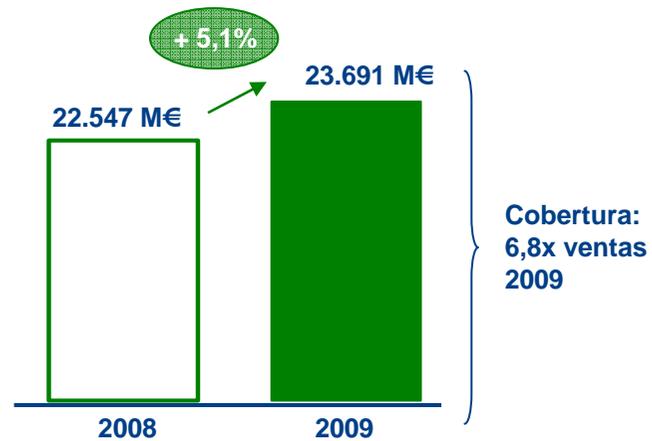
Ingresos por Actividad

Actividad	Ingresos 09 (M€)	%/ Total	Var./08 (%)
Medio Ambiente Nacional	1.489,0	41%	+ 3,4%
Medio Ambiente Internacional	1002,1	28%	- 5,5%
Agua	872,0	24%	+ 3,1%
Residuos Ind.	238,5	7%	- 17,7%
Total	3.601,7	100%	-1,0%

Ingresos por Zona Geográfica



Cartera de Negocio

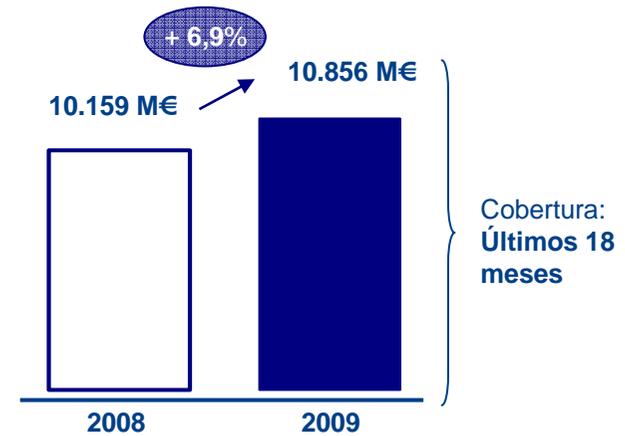


Construcción

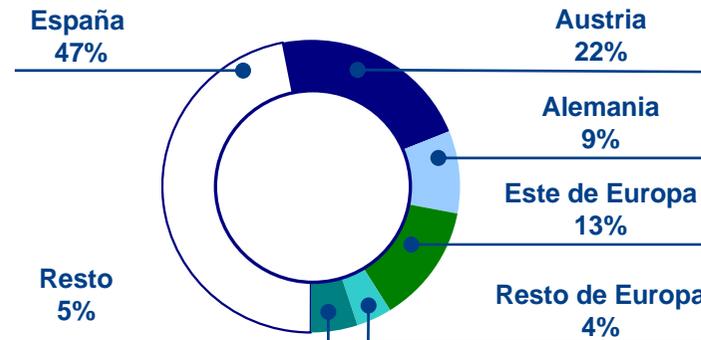
Ingresos por Actividad

Actividad	Ingresos 09 (M€)	%/ Total	Var./08 (%)
Obra Civil	4.936,6	68%	- 2,6%
Edificación No residencial	1.603,2	22%	- 8,9%
Edificación Residencial	661,4	9%	- 27,8%
Total	7.201,2	100%	-7,0%

Cartera de Negocio

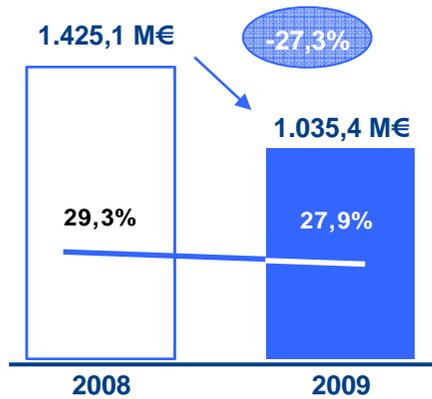


Ingresos por Zona Geográfica

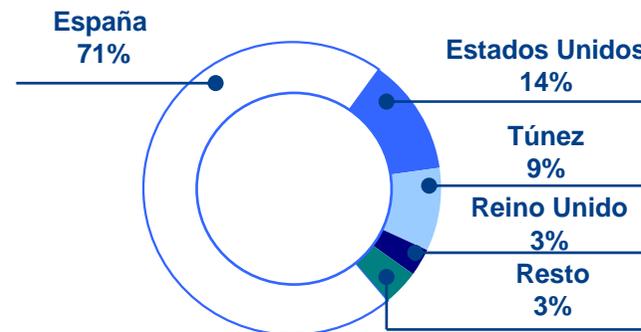


Cemento

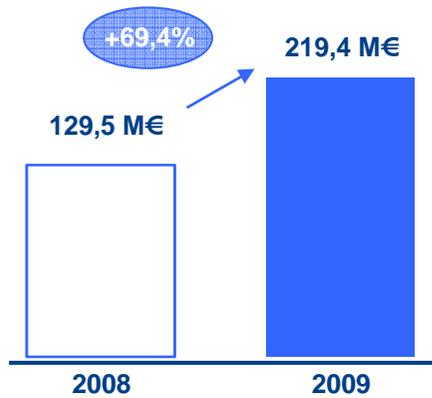
Ingresos y Margen EBITDA



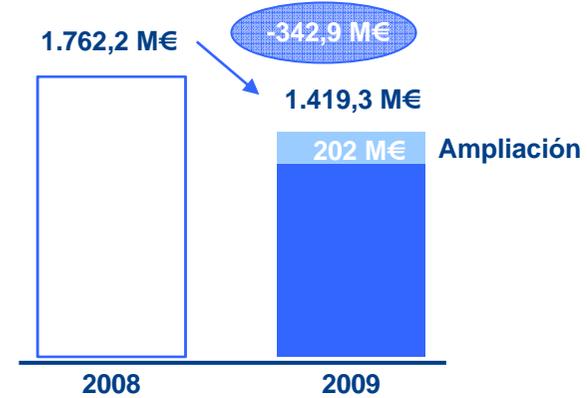
Ingresos por Zona Geográfica



Flujo de Caja de Libre*



Deuda Neta



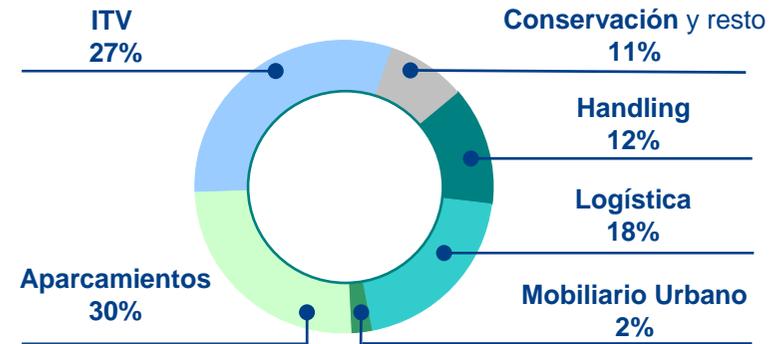
*Antes de la inversión neta en empresas del grupo

Versia

Ingresos por Tipo de Negocio

Actividad	Ingresos 09 (M€)	%/ Total	Var./08 (%)
Logística	289,6	35%	- 10,3%
Handling	228,1	28%	- 9,8%
Mobiliario Urbano	108,1	13%	- 18,6%
Aparcamientos	77,2	10%	+ 3,8%
ITV	51,7	6%	+ 11,7%
Conservación y resto	65,3	8%	- 9,2%
Total	820,0	100%	-8,6%

EBITDA por Actividad



Ingresos por Zona Geográfica



Energía renovable

Eólica y Solar

Potencia Instalada (MW)



Solar Fotovoltaica

Eólica

Valorización Residuos

Termosolar

Ingresos 2009



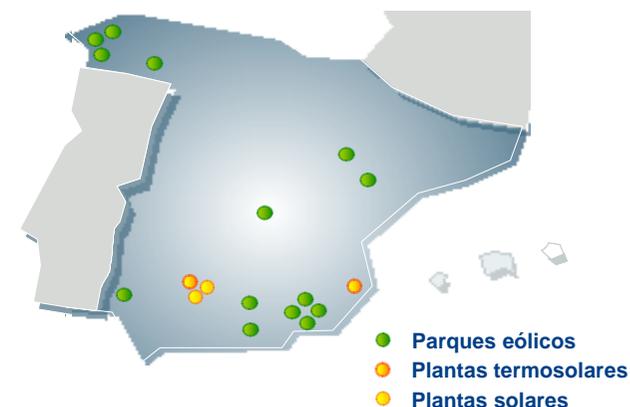
2 parques

14 parques

2 parques

en desarrollo: 2010-2013

Localización Geográfica



Valorización de residuos (EfW)

	Ubicación	Capacidad (Mw)	Estado	Participación FCC
Zabalgardi	España	90	Operativo	30%
Allington	Reino Unido	35	Operativo	100%
Eastcroft	Reino Unido	27	Operativo	100%
Zisterdorf	Austria	13	Operativo	100%
		165		

- La capacidad instalada y en desarrollo en energías renovables superan un total de 707MW.

Concesiones – Global Vía

	Nº de Concesiones	Países	Cifras Clave
AUTOPISTAS	23	6	1.500 km. gestionados
	17 peaje real	13 España	
	8 peaje sombra	2 Portugal	
	1 disponibilidad	2 Irlanda	
		2 Chile	
		2 México	
		2 Costa Rica	
FERROCARRIL METROPOLITANO	7	España	83 km. gestionados
AEROPUERTOS	2	2	9 millones de pasajeros anuales
		1 España	
		1 Chile	
HOSPITALES	2	España	1.100 camas
PUERTOS	7	España	1.500.000 m2
	3 comerciales		
	4 deportivos		

- 41 concesiones de infraestructuras bajo gestión con una vida media de 31 años
- Patrimonio Neto atribuible a FCC de 619 M€*
- Gestión centrada en la eficiencia operativa junto con la optimización, puesta en valor de la cartera y “Know How” de GVI.



Servicios Ciudadanos

Conclusión

3.1 Objetivos estratégicos

3.2 Prioridades 2010

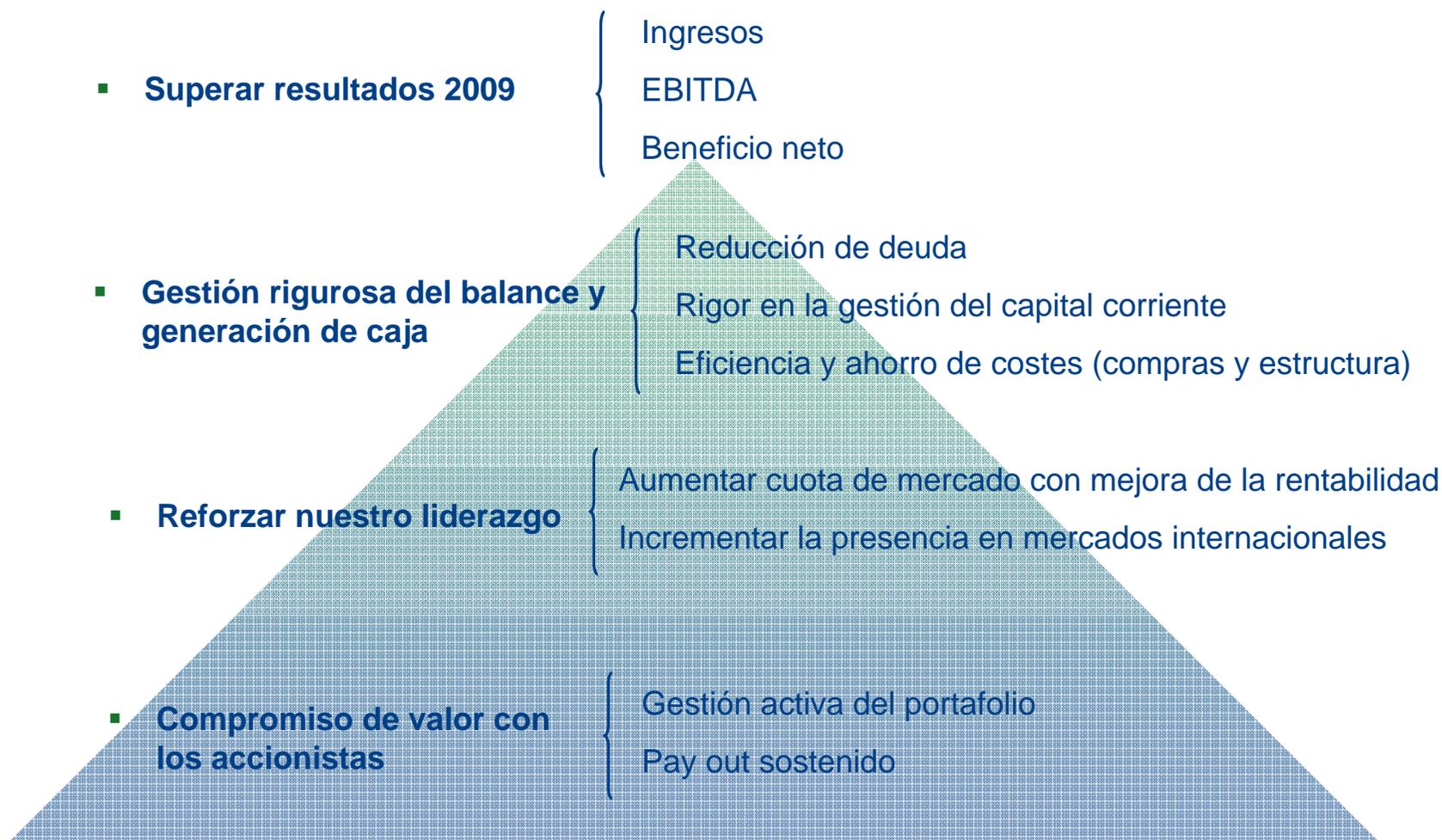


D. Baldomero Falcones
Presidente Ejecutivo y
Consejero Delegado

Objetivos estratégicos

- **Enfoque en áreas de fuerte crecimiento a nivel global**
 - Servicios medioambientales
 - Gestión del Agua
 - Infraestructuras
 - Energía
- **Mantener el proceso de internacionalización**
 - Servicios: expansión en mercados próximos, estrategia – mancha de aceite
 - Infraestructuras: “focus” en un número reducido de mercados
- **Gestión activa del portafolio para maximizar el valor para el accionista**
- **Incrementar la eficiencia en la organización**
 - Gestión de compras, optimización de costes y sistemas de información
 - Orientación a resultados, gestión del talento e implantación de la dirección por objetivos
 - Aprovechar sinergias entre líneas de negocio
- **Responsabilidad social corporativa**
 - Buen gobierno corporativo y gestión integrada de RSC
 - Dimensión social interna y reputación externa
 - Comunicación responsable / potenciación y unificación de la marca FCC

Prioridades 2010



Consolidar 2010 como el inicio del cambio de ciclo



*Ayudamos a crear
Comunidades eco-eficientes*

Muchas gracias

Dirección General de Finanzas
Relación con Inversores y Bolsa