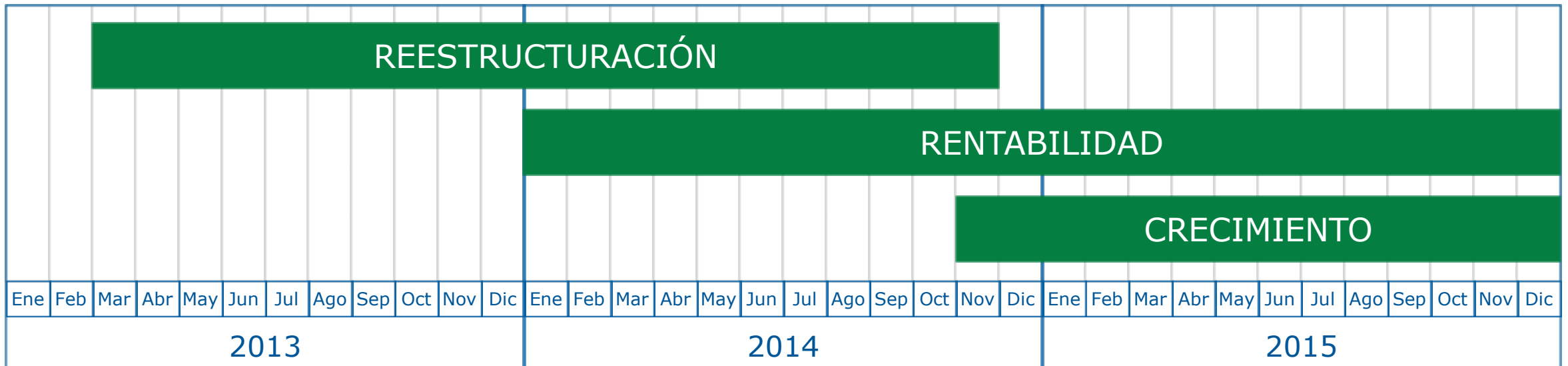
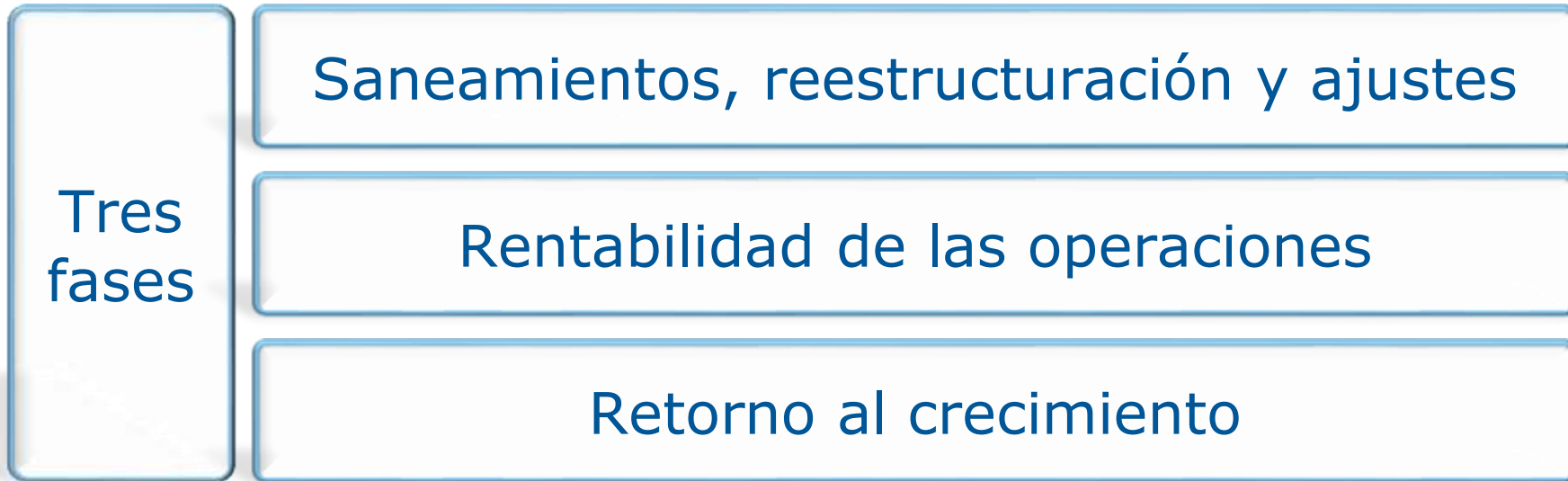


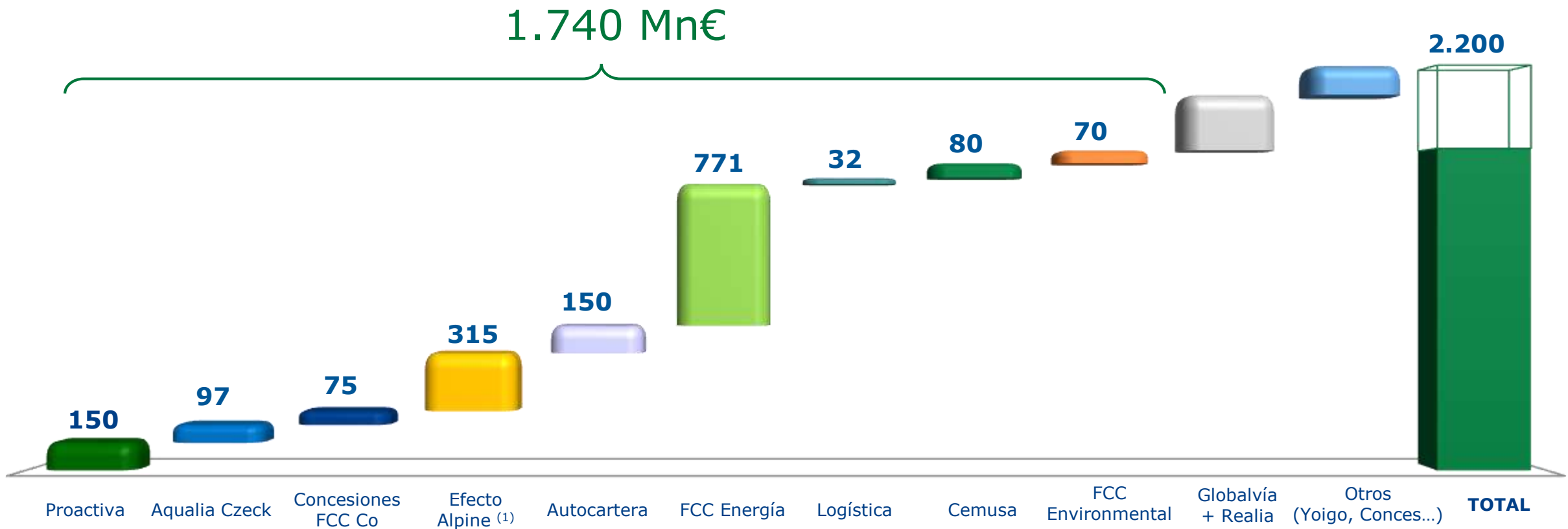


Informe del Vicepresidente y Consejero Delegado

Lanzamiento de un Plan estratégico en marzo de 2013



Reducción y reestructuración de la deuda. Desinversiones



EJECUTADO

MANDATADO

Desde la fecha del lanzamiento del Plan Estratégico en marzo de 2013 se ha ejecutado el 80% del objetivo de desinversión de activos

(1) Reducción de deuda inicial prevista en Alpine a través de la ejecución del Plan Estratégico. No incluye reducción adicional de deuda (375 Mn€) por desconsolidación tras su liquidación

	IMPORTE	VENCIMIENTO	CARACTERÍSTICAS
Préstamo Sindicado 4.528 Mn€ (1)	Tramo A: 3.178 Mn€ Senior	4 AÑOS +2 años si conversión del Tramo B	<ul style="list-style-type: none"> • 5% amortizable en 2016 y 2017 • 90% restante bullet a 2018 • Tipo de interés: EURIBOR +3% - 4 %
	Tramo B: 1.350 Mn€ Senior	4 AÑOS	<ul style="list-style-type: none"> • Deuda convertible en acciones de FCC • PIK • Bullet
Bono convertible	450 Mn€ Senior Unsecured	6 AÑOS	<ul style="list-style-type: none"> • Precio de conversión: 30€/acción (vs. Anterior de 37,8 €/acción) • Cupón: 6,5% (mismo que el anterior)
Aplazamiento CPV	200 Mn€	4 + 2 AÑOS	<ul style="list-style-type: none"> • Capital contingente • Mismas condiciones que tramo A

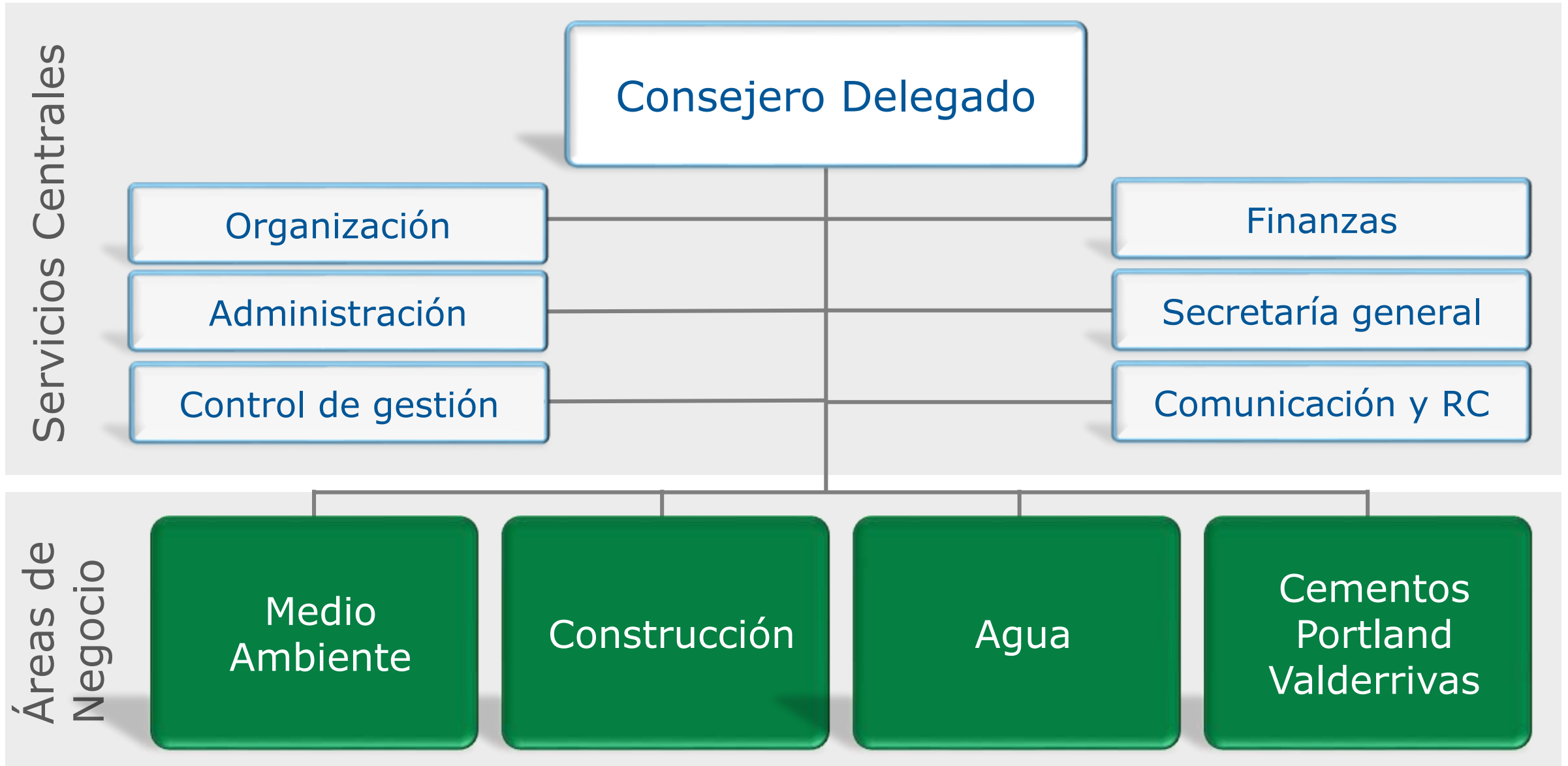
Financiación esencialmente bullet a 4 años prorrogable a 6

(1) En vigor desde el 26 de junio de 2013

Emisión de warrants que respaldan la conversión al final del período



Nueva estructura ejecutiva



Autonomía de las áreas para gestionar su cuenta de resultados

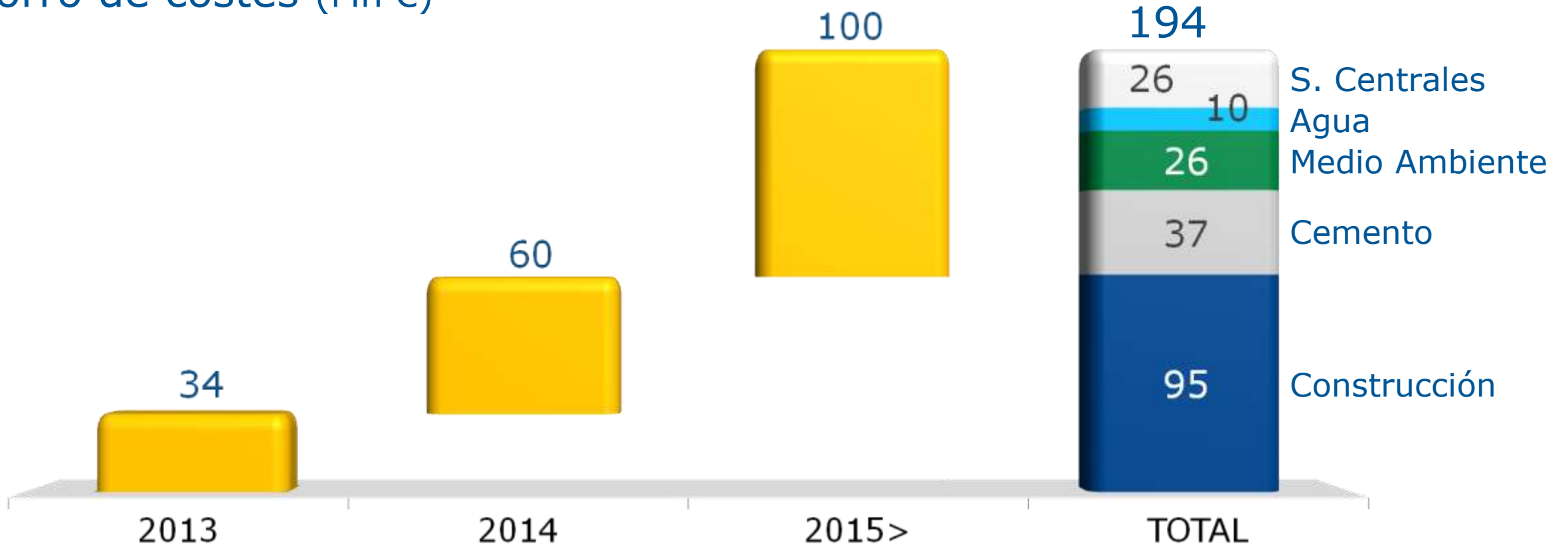
Servicios centrales enfocados a apoyar las operaciones

Tensión permanente sobre los costes
y en particular sobre los costes de estructura



Programa de eficiencia

Ahorro de costes (Mn €)



IMPLEMENTADO O ACORDADO

IDENTIFICADO

Más del 85% del objetivo previsto

La ampliación de capital



Reducción de 900 Mn€ del Tramo B del acuerdo de refinanciación, con una quita del 15%

Reducción de la remuneración del remanente del tramo B al 5%

Relajación de covenants operacionales

Aportación de fondos para Cementos Portland Valderrivas y FCC Environment



INDICES NACIONALES	INDICES INTERNACIONALES	INDICES DE FUTUROS
IBEX 35: 5,033 (+1.19%)	EUROTOP 100: 2,219.06 (-1.36)	DIF. 5Y: 0.00
BA.SANT.RIO: 0,887 (+0.00%)	NASDAQ COMPO: 2,945.84 (-12.25)	DIF. 10Y: 0.00
BANKIA: 0	NIKKEI: 8,695.06 (+59.62)	DIF. 30Y: 0.00
AMPER: 1,970 (-1.5)	HANG SENG: 19,796.80 (-211.40)	
AZKOYEN: 1,355 (0.0)	IPC: 4,133.11 (-143.37)	
BARON DE: 42,800 (1.9)	IBOVESPA: 54,002.70 (1,395.20)	
BAVIERA: 4,770 (-0.6)	IGPA CHILE: 20,501.40 (-59.20)	
CEM.PORT: 3,900 (-2.0)	IND.GRAL.BO: 13,889.40 (31.30)	
	STOXX 50: 2,497.76 (-0.36)	
	EURO STOXX50: 2,343.20 (2.89)	

COMPANIAS	PRECIO	VARIACION
ZARDOYA	9,090	-0.2
ZELTIA	1,240	0.8
SAN JUBE	1,130	-7.4
SERVICE	0,123	-4.7
SNIACE	0,645	-2.4
SOLARIS	0,800	-5.4
URBAS	0,011	0.0
VERTICE	0,094	-3.1
VUELING	4,300	0.5

Fortalecimiento de los fondos propios. Reequilibrio patrimonial

Reducción de la deuda:

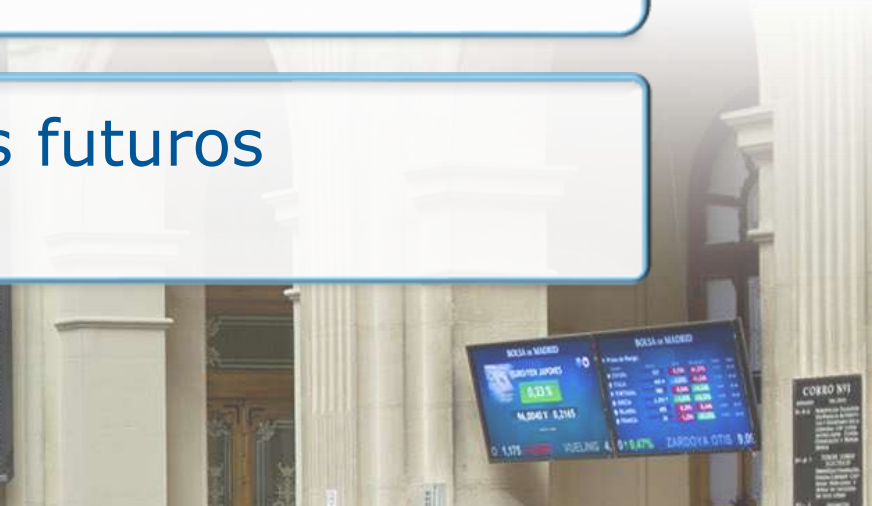
- 900 Mn€ por amortización parcial del Tramo B
- 200 Mn€ menos por amortización CPV y FCC Environment

160 Mn€ por reducción de intereses futuros
(del 13,5% PIK al 5% PIK)



INDICES NACIONALES	ULTIMO	DIF	PTS	DIF %	
ALIRALL	6.379	+2.0	CIE AUTO	5.405	0.1
IBEX SMALL CAP					
AMPER	1.970	-1.5	VERTICE	0.094	-3.1
AZKOYEN	1.355	0.0	VUELING	4.300	0.5
BARON DE	42.800	1.9			
BAVIERA	4.770	-0.6			
CEM.PORT	3.900	-2.0			
TUBACEX	1.590	0.0	REALIA	0.420	-1.1
TUBOS RE	1.515	0.3	ROVI	5.160	-0.1
VISCOFAN	37.570	5.1	SAN JOSE	1.130	-0.1
ZARDOYA	9.090	-0.2	SERVICE	0.123	-0.1
ZELTIA	1.240	0.8	SNIACE	0.645	-0.1
			SOLARIS	0.800	-0.1
			URBAS	0.011	-0.0
			VERTICE	0.094	-3.1
			VUELING	4.300	0.5

BM



Saneamiento definitivo de activos:

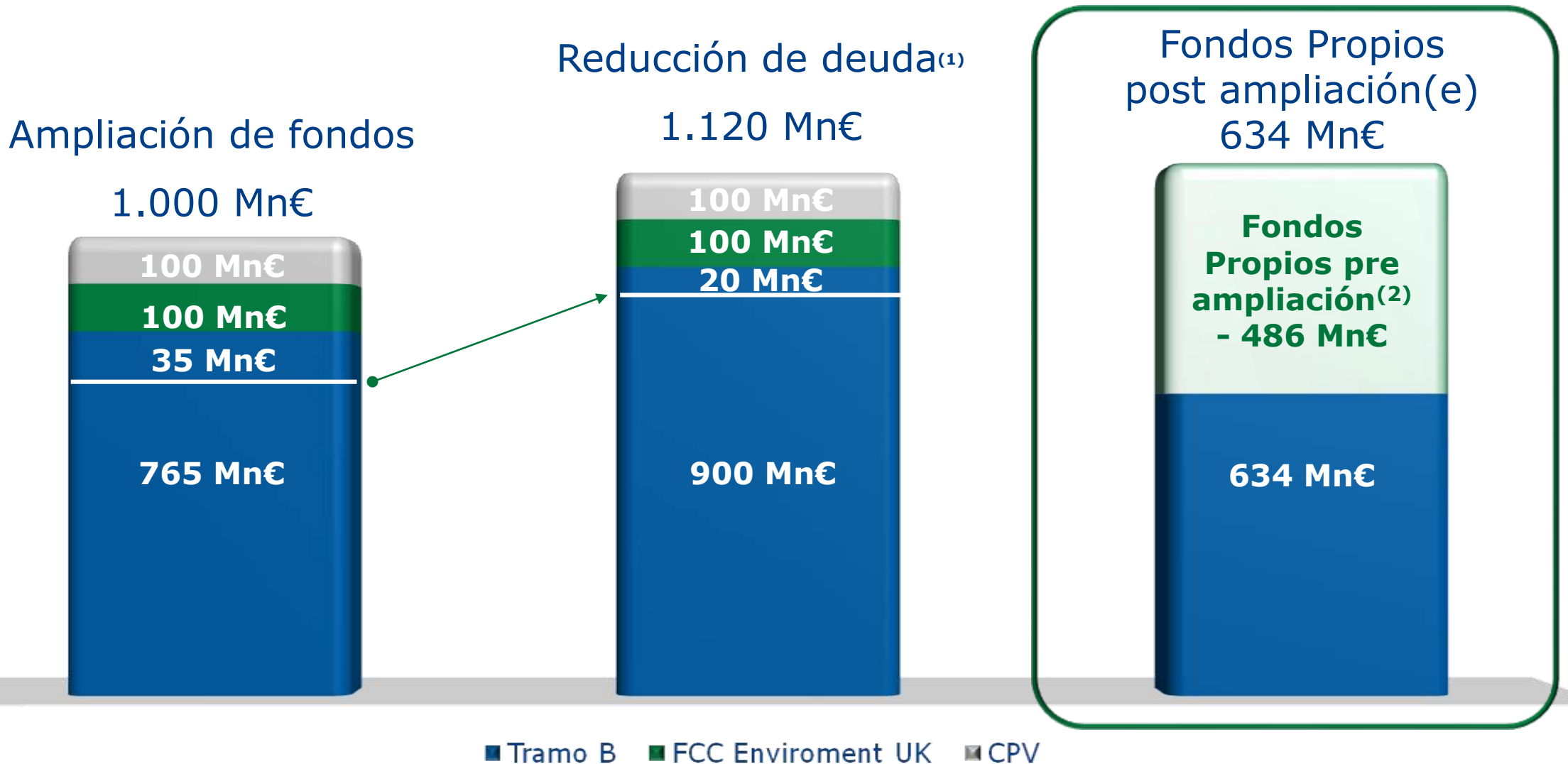
- Plan de cierre de vertederos en Reino Unido para concentrar recursos en tratamiento de residuos
- Provisión de riesgos en operaciones internacionales de construcción



VALOR	ULTIMO	DIF	DIF %	VALOR	ULTIMO	DIF	DIF %
IBEX MEDIUM CAP	6.370	-3,0	-0,05	IBEX SMALL CAP	5.405	0,1	0,19
ALTRALL	3.050	-1,6	-0,05	CIE AUTO	3.360	-1,2	-0,36
ANTENA 3	1.592	0,6	0,04	COHERE	4.790	4,1	0,86
B CIVICA	370.000	0,1	0,00	DIMANIR	0.418	-2,6	-0,62
C.A.F.	4.460	0,0	0,00	EROCROS	1.785	-2,3	-0,13
CORP.FI.	27.400	0,0	0,00	EUROPA &	0.144	-0,7	-0,49
D.FELGUE	12.795	-1,0	-0,08	FERRIS	0.390	1,3	0,33
EBRO FOOD	1.640	0,0	0,00	FLUIDRA	1.970	-0,5	-0,25
ENCE	1.425	-0,4	-0,28	GRUPO TA	0.227	-0,0	0,00
FAES	10.240	-0,2	-0,20	LA SED	0.731	-1,1	-0,15
GR.C.OCC	4.298	-0,2	-0,05	LINGOTES	2.500	0,0	0,00
JAZZTEL	4.830	-0,2	-0,04	MIQUEL C	20.400	-4,1	-0,20
MELIA HO	2.050	-0,2	-0,10	NATRA	0.860	1,1	0,13
NH HOTEL	14.010	-0,6	-0,43	PRISA	0.355	0,0	0,00
PESCANOV	3.980	1,0	0,25	QUABIT	0.048	-2,0	-0,40
PROSEGUR	1.590	0,0	0,00	REALIA	0.420	-1,0	-0,24
TUBACEX	1.515	0,3	0,20	ROVI	5.160	-0,5	-0,10
TUBOS RE	37.570	5,1	13,80	SAN JOSE	1.130	-7,4	-0,65
VISCOFAN	9.090	-0,2	-0,22	SERVICE	0.123	-1,4	-1,13
ZARDOYA	1.240	0,8	0,64	SHIACE	0.645	-1,0	-0,16
ZELTIA				SOLARIS	0.800	-5,0	-0,63
				URBAS	0.011	0,0	0,00
				VERTICE	0.094	-3,1	-0,33
				VUELING	4.300	0,5	0,12

INDICE	INDICES	ULTIMO	DIF	PTOS	DIF %
MADRID	INDICES NACIONALES	690,79	4,15	0,60	
IBEX 35		5842,40	40,60	0,69	
IBEX MEDIUM		7818,90	30,40	0,39	
IBEX SMALL C		3153,10	-20,50	-0,65	
LATIBEX TOP		4930,80	15,10	0,31	
LATIBEX BRAS		11496,30	-3,80	-0,05	
IBEX TOP DIV		1667,50	20,20	0,30	
FTSE46 IBEX		6260,70	86,50	0,60	
IBEX 35 DIV		14577,20	-38,20	-0,61	
IBEX 35 INV		6179,00	448,30	7,42	
IBEX 35 IMP		448,30	0,00	0,00	
	INTERNACIONALES				
DOM JONES IN		13073,01	-2,65	-0,02	
DRX		6808,44	34,38	0,51	
CAC 40 PARIS		3318,34	-2,37	-0,07	
FTSE 100 LON		5682,42	-11,21	-0,20	
FTSE ITALIA		14896,60	341,20	2,34	
EUROTOP 100		2219,06	-1,36	-0,06	
NASDAQ COMPO		2945,84	-12,25	-0,41	
NIKKEI		8695,06	59,62	0,69	
HANG SENG		19796,80	211,40	1,08	
IPC		41333,11	-143,37	-0,35	
IBOVESPA		54002,70	1395,20	2,65	
IGPA CHILE		20501,40	-59,20	-0,29	
IND.GRAL. BO		13889,40	31,30	0,23	
STOXX 50		2497,76	-0,36	-0,01	
EURO STOXX50		2343,20	2,89	0,12	

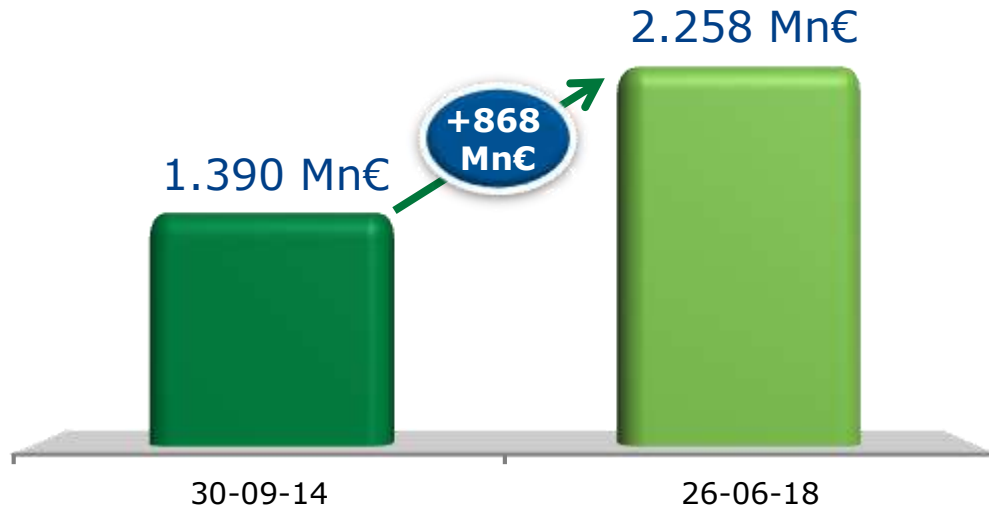




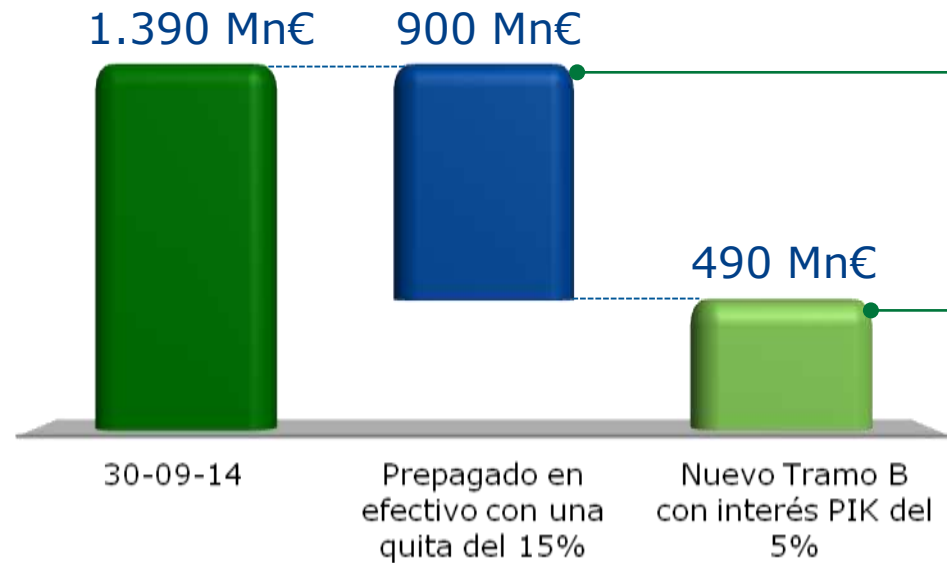
(1) Incluye devolución de 20 millones de euros de intereses devengados por cambio en el tipo de interés por amortización anticipada

(2) Fondos propios consolidados del Grupo a 30 de septiembre

Tramo B Pre ampliación de capital



Tramo B Post ampliación de capital



Creación de valor

- 135 Mn€ de quita del Tramo B (15%)
- 160 Mn€ por reducción del PIK al 5%⁽¹⁾

1.390 Mn€ convertible en acciones a vencimiento
Componente PIK: **11%, 13%, 15%, 16%** (13,5% anual media compuesta)

490 Mn€ con dos opciones :
Convertible en acciones a vencimiento
Extensión a 3 años
Componente PIK al **5%** anual

2,3€/acción

(1) Reducción del PIK desde el 13,5% anual al 5% equivalente a 160 Mn€ de creación de valor actual (208 Mn€ en total descontado al 10%)

La nueva FCC



Medio Ambiente España

Refuerzo de la posición de liderazgo

- Mantenimiento de cuota y nuevos contratos
- Mejoras de eficiencia por control de costes y limitación de inversiones a mantenimiento

Medio Ambiente Internacional

Expansión en tratamiento de residuos

- Potenciación de la actividad de servicios de tratamiento y gestión de residuos en Reino Unido, completando el reposicionamiento
- Crecimiento en los países del ámbito de .A.S.A. y otros mercados objetivos

Agua España *Refuerzo del liderazgo*

- Incrementar el 30% de cuota en el mercado español
- Mejoras basadas en ingresos, incremento de la cobertura del servicio y de la externalización de servicios públicos

Agua Internacional *Fomentar el crecimiento*

- Expansión internacional con tecnología propia en la gestión del ciclo del agua



Construcción España *Adaptación al mercado*

- Ajuste de la estructura al tamaño del mercado doméstico
- Mantenimiento de márgenes
- Realización de activos inmobiliarios

Construcción Internacional *Repliegue y rentabilidad*

- Selección de obras y mercados más rentables
- Creación de un vehículo para la licitación de concesiones
- Líderes de consorcios para proyectos complejos

Cemento España

Ajuste capacidad y mejora eficiencia

- Ajuste de medios de producción y estructura, incluyendo paradas periódicas de fábricas
- Cierre de líneas de negocio menos rentables
- Adaptación de salarios a productividad

Cemento Internacional

Desarrollo programa optimización

- Reducción del coste variable
- Aumento de la tasa de utilización
- Optimización de compras
- Cancelación de contratos exteriores prescindibles



... para inversores nacionales e internacionales

Grupo saneado

Cartera sólida y en crecimiento

Concentración en los negocios de mayor valor

Equipo gestor comprometido con los resultados
y con todos los accionistas

Proceso de transformación que pone en valor
la historia de FCC

Precio atractivo de la acción

