



Servicios Ciudadanos



Presentación de Resultados 2014

Madrid, 2 de marzo de 2015

D.G. de Comunicación y RC



Servicios Ciudadanos

Sumario

1. Resultados anuales
2. Evolución 2014
3. Cumplimiento de la reestructuración
4. Plan estratégico



Servicios Ciudadanos

1

Resultados anuales

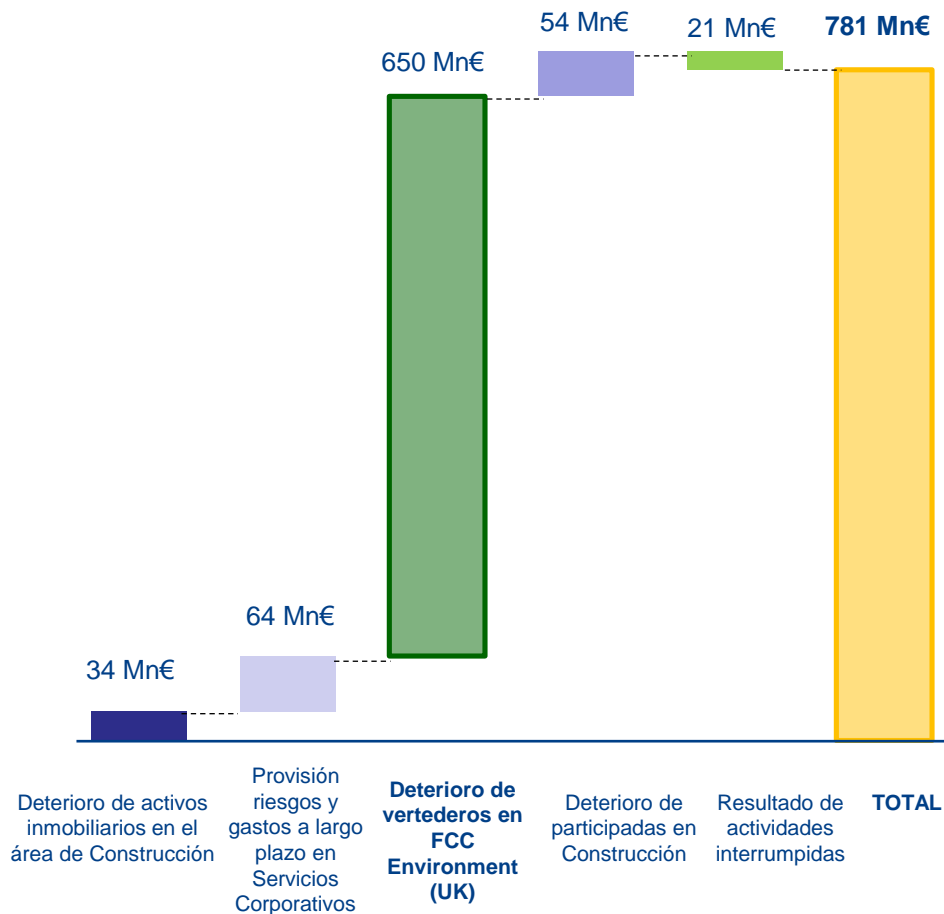
1.1 Principales magnitudes

1.2 Provisiones y deterioros no recurrentes

Juan Béjar
Vicepresidente y consejero delegado

	2014 (Mn€)	Var./2013 (%)
Cifra de negocio	6.334,1	- 6,2%
EBITDA	804,0	+ 12,1%
Margen EBITDA	12,7%	+ 2,1 p.p.
Resultado neto atribuible	- 724,3	- 51,9%
	2014 (Mn€)	Var./2013 (%)
Cartera	32.996,5	- 1,1%
Deuda neta	5.016,0	- 15,9%

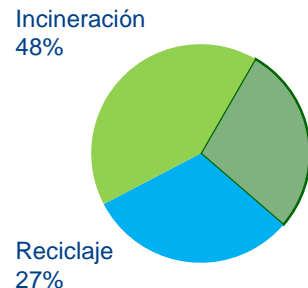
Provisiones/deterioros y resultados no recurrentes 2014



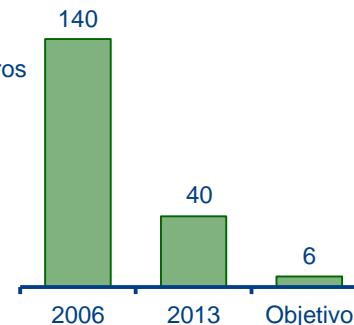
Deterioro vertederos en FCC Environment UK

- Deterioro del negocio de vertederos, que representa un 25% del EBITDA 2014 de FCC Environment UK
 - "Landfill Tax" ha aumentado un 281% desde 2006 hasta £80 / ton

Desglose del EBITDA⁽¹⁾



Número de vertederos



(1) Ajustado por gastos corporativos y otras actividades menores

Cierre de vertederos para minimizar futura salidas de caja



Servicios Ciudadanos

Evolución 2014

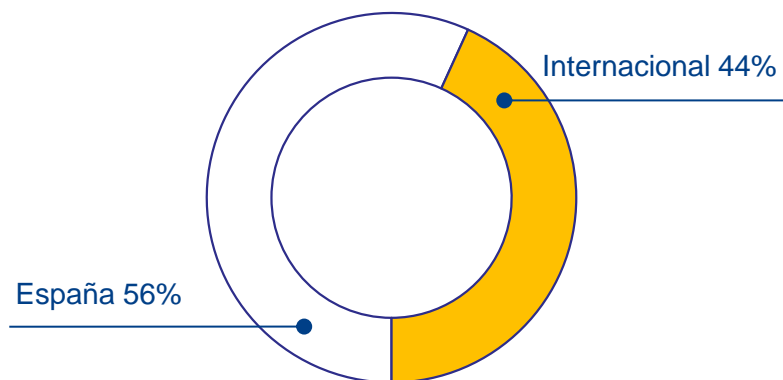
- 2.1 Resultado operativo*
- 2.2 Áreas de negocio*
- 2.3 Flujo de caja y reducción de deuda*
- 2.4 Estructura y vencimiento de la deuda*



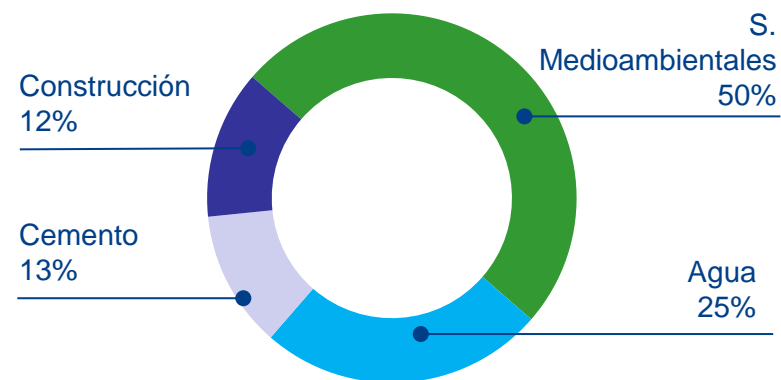
Víctor Pastor
Director general de Finanzas

	Ingresos 2014 (Mn€)	Var./2013 (%)	EBITDA 2014 (Mn€)	Var./2013 (%)
S. Medioambientales	2.805,0	+ 1,2%	418,3	- 1,5%
Agua	954,0	+ 0,9%	208,4	+ 7,6%
Construcción	2.076,1	- 20,1%	98,2	+ 4,1%
Cemento	542,9	+ 0,4%	104,8	+ 107,9%
S. corporativos y ajustes	(43,9)	- 57,9%	(25,7)	- 43,8%
Total	6.334,1	- 6,2%	804,0	+ 12,1%

Ingresos por área geográfica



EBITDA por áreas de negocio



Principales contratos 2014



Residuos sólidos urbanos en Barcelona



Próxima planta de reciclaje e incineración en Edimburgo (Reino Unido)



Construcción del centro de tratamiento de residuos (EfW) de Buckinghamshire (Reino Unido)

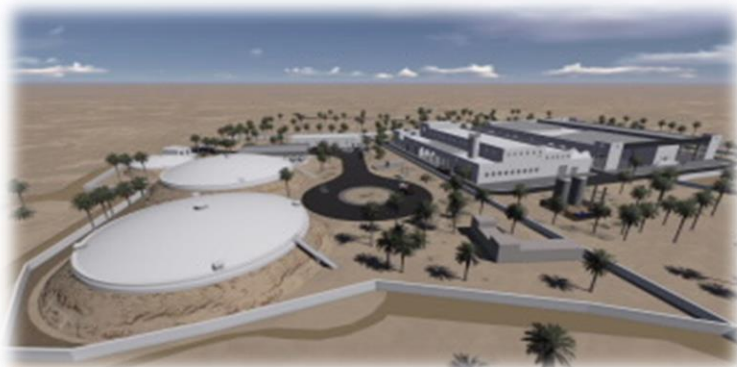


Residuos sólidos urbanos – Limpieza viaria y jardines en Ponferrada

- Las actividades de reciclado e incineración aportan el 25% del EBITDA y el 36%* del capital empleado a cierre de 2014

* Excluye inversión en desarrollo y puesta en equivalencia por 210 Mn€.

Principales contratos 2014



Planta desalinizadora de Djerba (Túnez)



Sistema de conducción (3ª línea) en Cutzamala (México)



Emisario subacuático en Punta Yeguas, Montevideo (Uruguay)



EDAR de Pljevlja (Montenegro)

- Aumento de la presencia hasta un total de 14 países de Europa, América Latina, Oriente Medio y Norte de África, con un crecimiento del 1,7% de la cartera en 2014

Principales contratos 2014



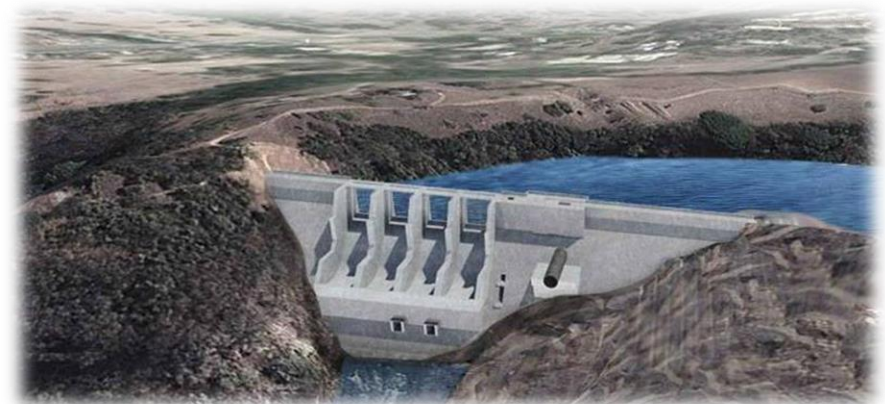
Puente de Mersey en Liverpool
(Reino Unido)



Metro de Lima (Perú)

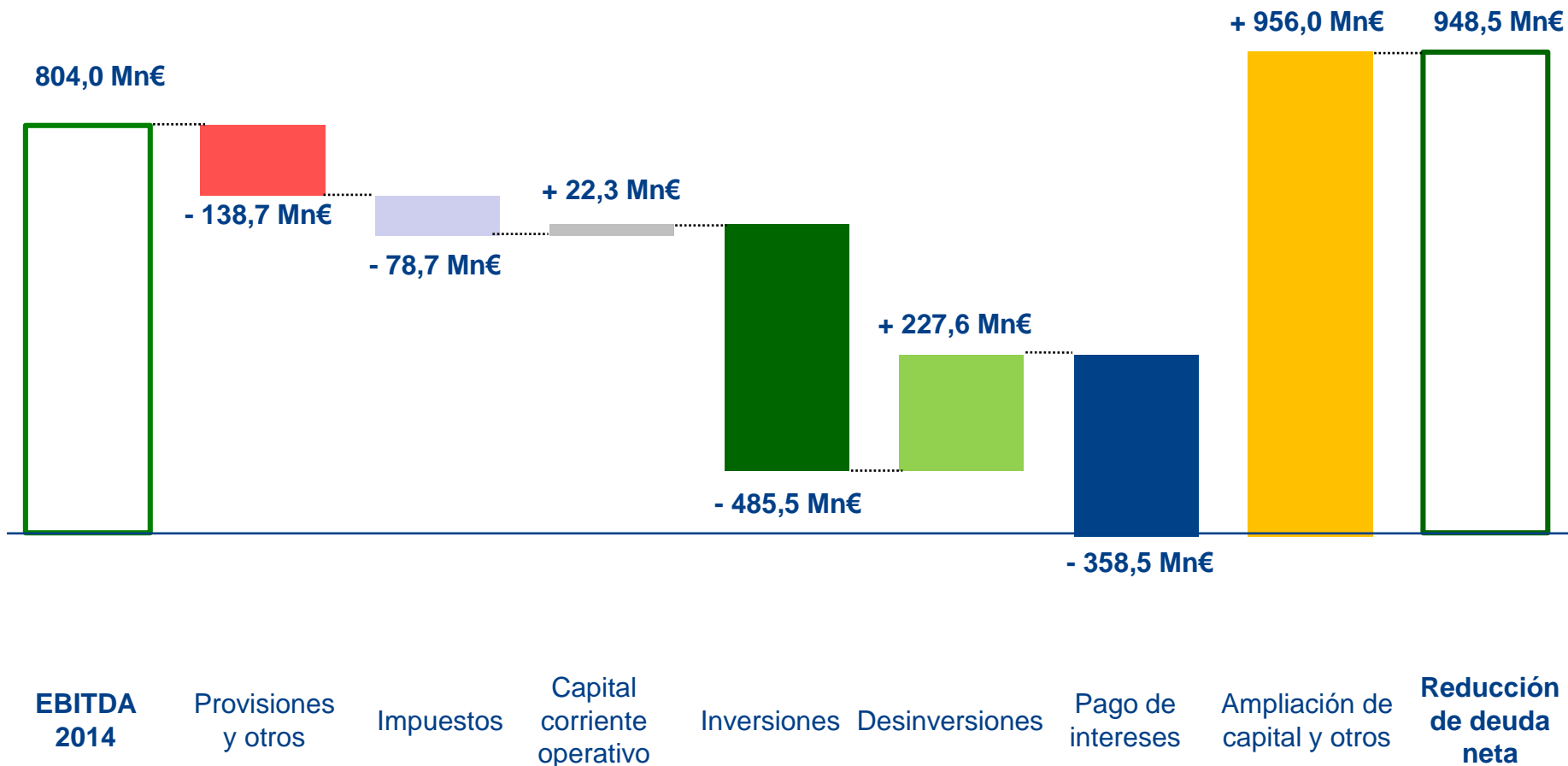


Metro de Doha (Qatar)

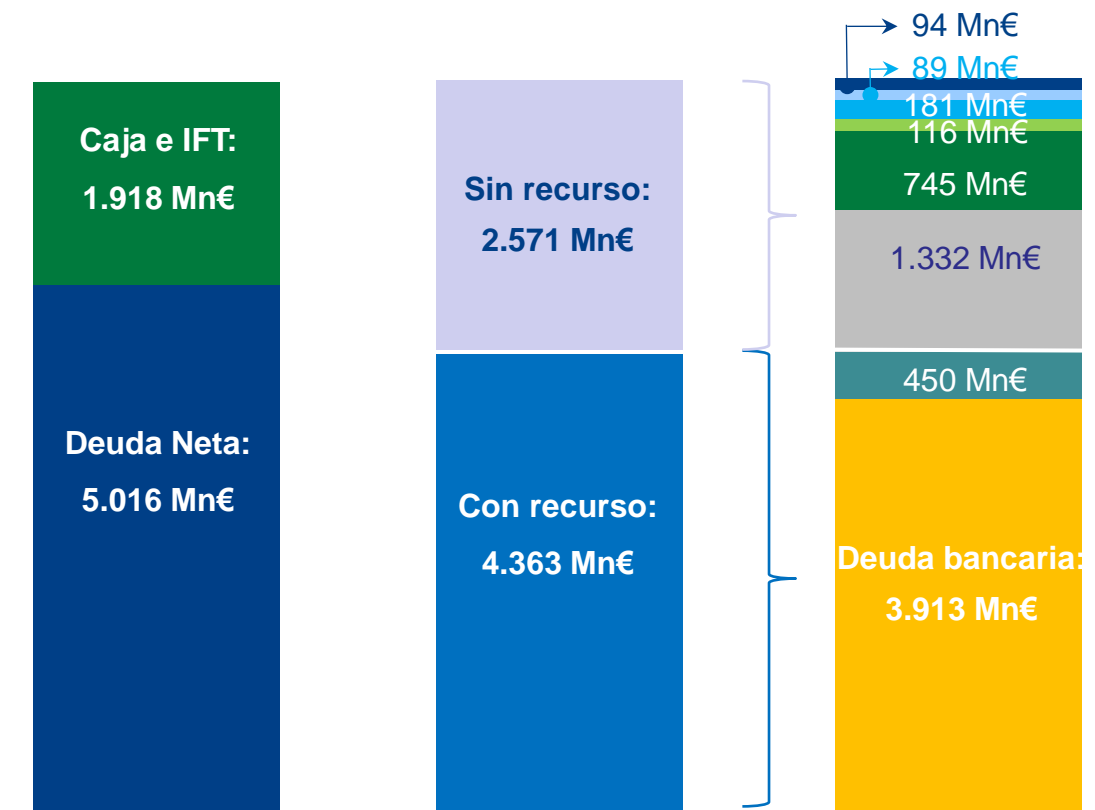


Hidroeléctrica/ Presa de Chucas (Costa Rica)

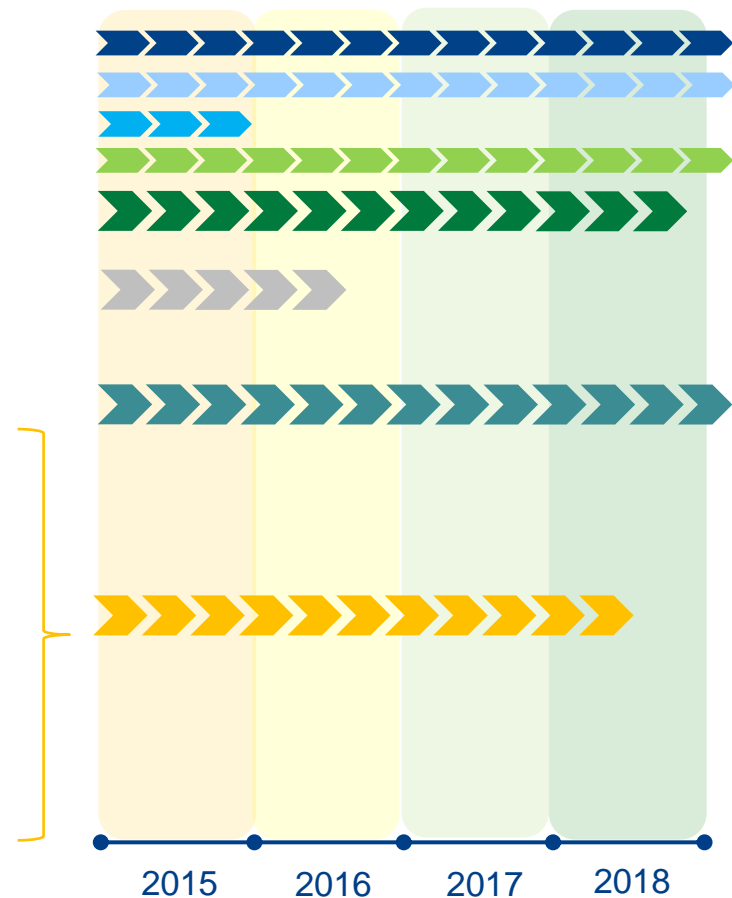
- Nuevos contratos centrados en obra civil especializada y de alta complejidad (líneas de metro, vías férreas y puentes)



Desglose de la deuda bruta (Dic. 2014) : 6.934 Mn€



Vencimiento¹



(1) Las fechas de vencimiento corresponden al grueso de la deuda correspondiente.
 (2) Incluye 45 Mn€ de financiación de varias plantas de tratamiento de residuos en España y Portugal.



Servicios Ciudadanos

Cumplimiento de la reestructuración

3.1 Mejora del perfil financiero

3.2 Saneamiento del balance

3.3 Aumento de rentabilidad de las operaciones

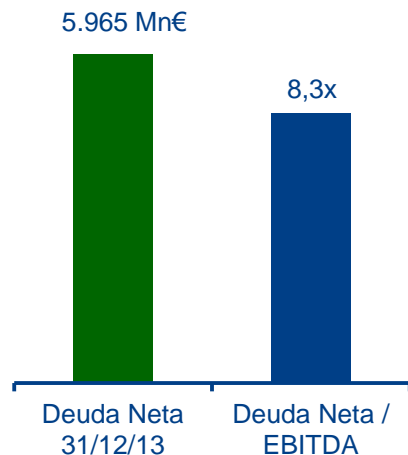
3.4 Nueva estructura de gobierno corporativo



Juan Béjar

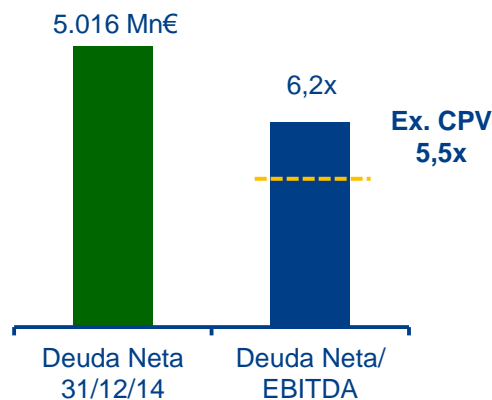
Vicepresidente y consejero delegado

Apalancamiento financiero 2013

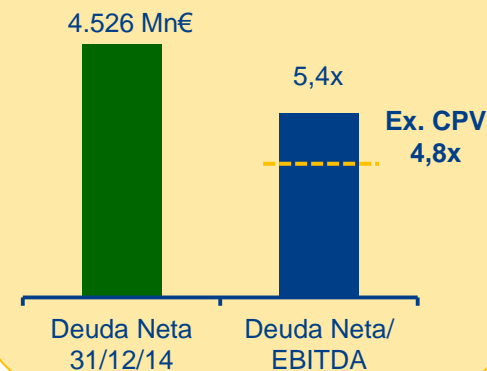


Apalancamiento financiero 2014

Tramo B considerado como deuda

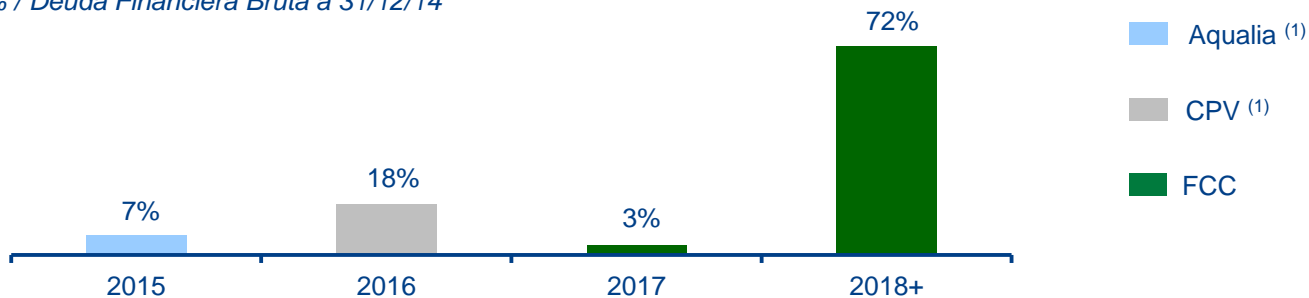


Tramo B considerado como capital



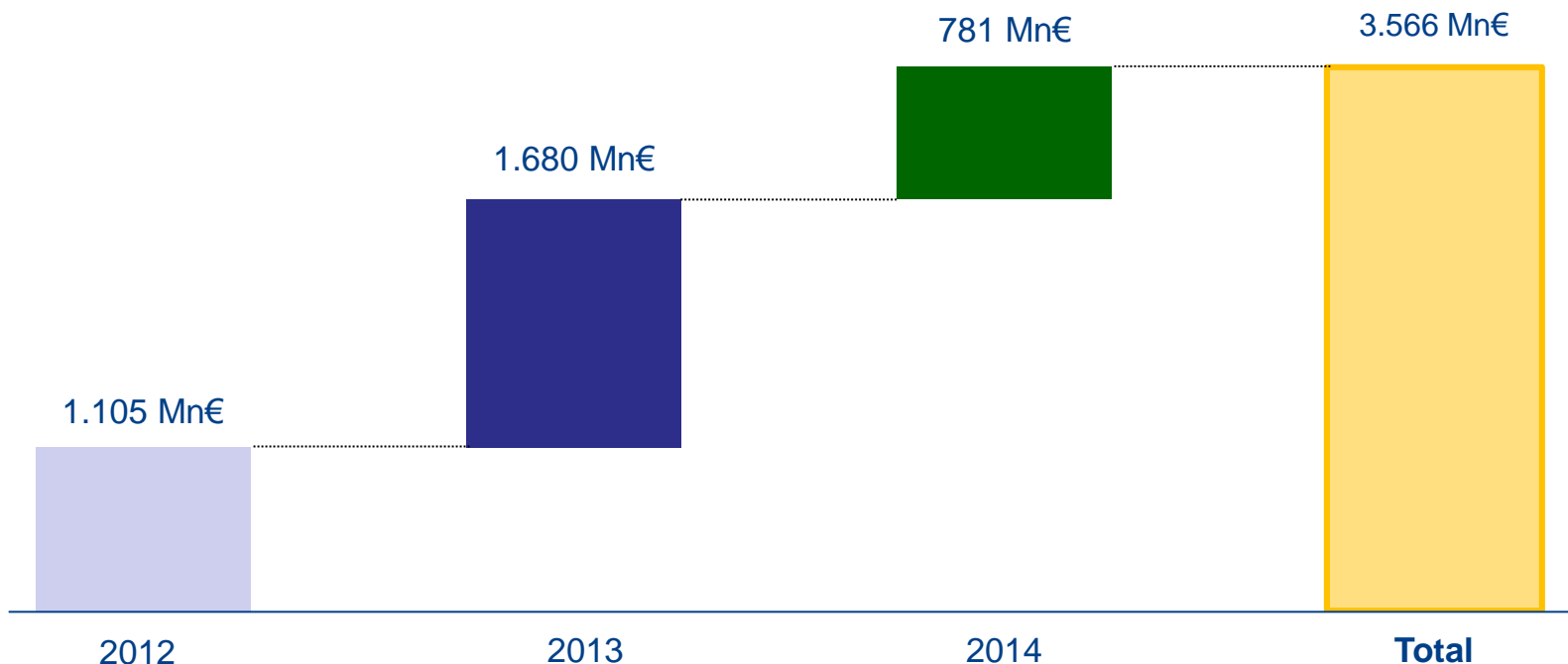
Sin vencimientos significativos en el corto plazo

% / Deuda Financiera Bruta a 31/12/14



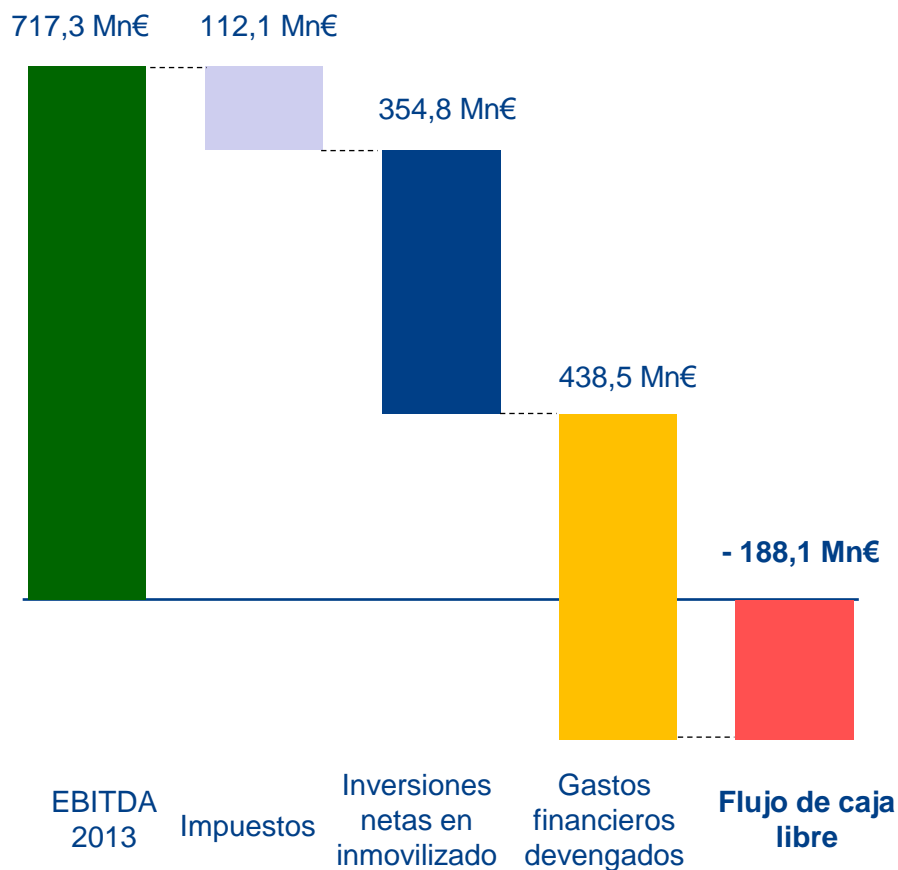
(1) Filial que representa la mayor parte de los vencimientos de deuda en el año correspondiente.

Provisiones y deterioros no recurrentes y resultado de actividades interrumpidas (2012 – 2014)

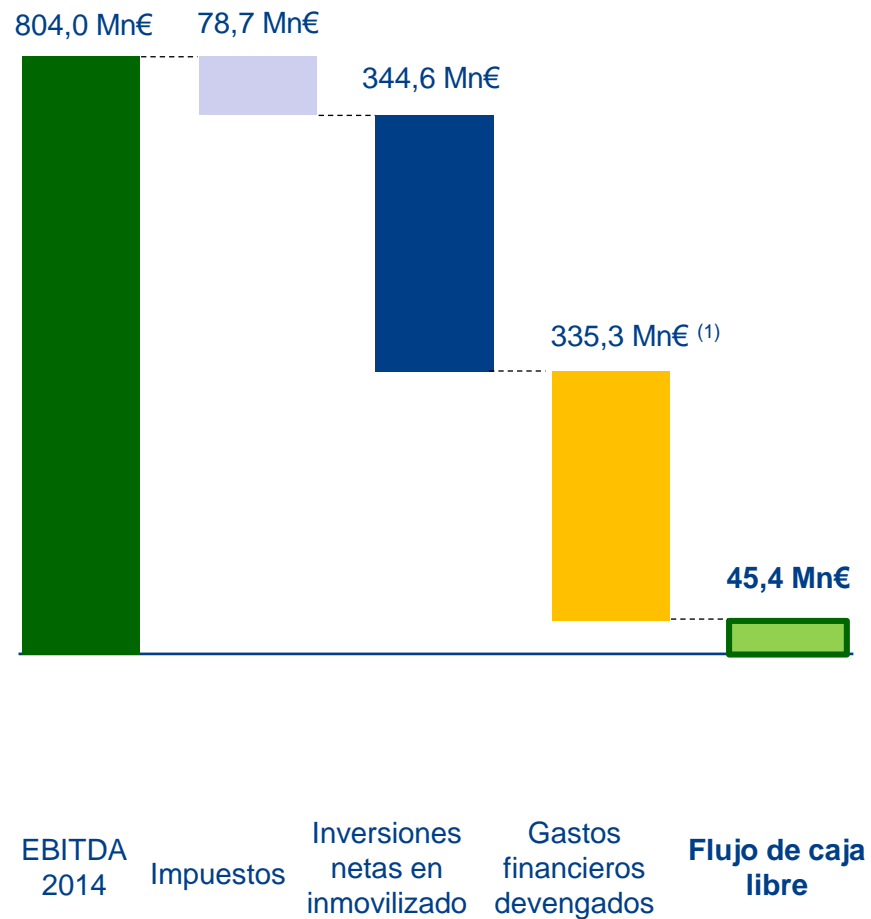


- Saneamiento del balance finalizado, con ajustes por más de 3.500 Mn€ en los últimos 3 años, equivalentes al 25% de los activos totales del Grupo FCC a diciembre 2014
- Los Fondos Propios del Grupo mejoran en más de 1.000 Mn€ tras la ampliación de capital de diciembre 2014

Flujo de caja subyacente 2013



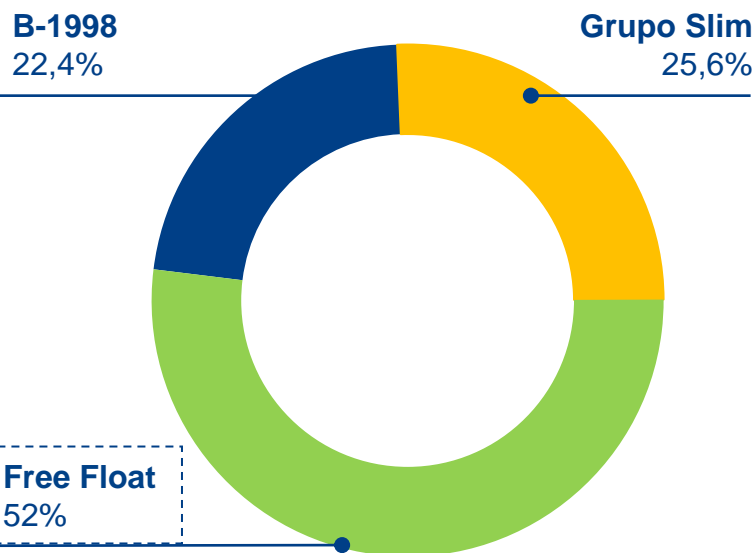
Flujo de caja subyacente 2014



- Recuperación del flujo de caja libre ordinario, que se debe fortalecer durante los próximos ejercicios

(1) Excluye 40,5 Mn€ PIK del Tramo B.

Estructura accionarial post ampliación de capital



Otros accionistas relevantes:

- William H. Gates: 5,7%⁽²⁾

Nueva composición del Consejo ⁽¹⁾

12 Miembros:

- 4 nombrados por B-1998
- 4 nombrados por Grupo Slim
- 3 consejeros independientes
 - Propuestos por reputados consultores independientes
- 1 consejero delegado

Comisiones del Consejo:

- Presididas por consejeros independientes
- Mayoría de consejeros independientes

(1) Sujeto a aprobación por parte de la JGA.

(2) Según última fecha de comunicación a la CNMV.



Servicios Ciudadanos

Plan estratégico

4.1 Grado de avance

4.2 Próximos pasos

4

Juan Béjar
Vicepresidente y consejero delegado

Fase de reestructuración

Fase de crecimiento



Fortalecer nuestra posición como líder global en Servicios Medioambientales y Agua manteniendo una presencia selectiva en los proyectos más rentables del área de Construcción

- Mantener nuestra posición de liderazgo en “Utilities” medioambientales en nuestros mercados maduros
- Crecimiento en gestión de residuos apoyado en exigencias regulatorias (reciclaje y tratamiento) en mercados maduros y de crecimiento. Aprovechar oportunidades a nivel global en valorización de residuos (EfW) en mercados pre-seleccionados
- Expansión en Agua a través de nuevas oportunidades en la gestión del ciclo integral con servicios de mantenimiento y EPC relacionados. Foco principal en Iberoamérica, Oriente Medio y Norte de África
- Presencia selectiva en proyectos especializados en el área de Construcción priorizando el retorno y la generación de caja sobre el tamaño
- Seguir reduciendo el apalancamiento financiero y mejorando la eficiencia operativa. Programa de desinversiones en revisión con el objetivo de maximizar su generación de valor y caja



Servicios Ciudadanos

Lo estamos haciendo juntos

Muchas gracias