

JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

Informe del Sr. Presidente

20 de junio 2001

Señoras y Señores accionistas:

Quiero en primer lugar agradecerles, en nombre del Consejo de Administración, su asistencia a esta Junta General, en la que analizaremos la **evolución de nuestra sociedad** a lo largo del pasado ejercicio, así como su **proyección futura**.

En este mismo acto del pasado año les anticipaba la satisfacción que sentía al presidir una empresa de la calidad y solvencia de FCC.

Hoy, año y medio después de mi nombramiento, puedo decirles que contamos con un **excelente equipo** de gran calidad humana, valía profesional y entrega sin límites, que constituye nuestro mayor y mejor activo.

A todos ellos deseo manifestarles mi gratitud por su gran labor. Y quiero mencionar expresamente a los dos **Vicepresidentes Rafael Montes y Marc Reneaume** por su constante consejo y colaboración.

A los **accionistas mayoritarios** debo transmitirles el reconocimiento por su apoyo a nuestra gestión y su permanente estímulo en el trabajo.

A **Esther Koplowitz** quiero agradecerle, una vez más, **su confianza** y reiterarle mi admiración por haber apostado en su día, sin reservas y con asunción de importantes riesgos, por esta espléndida realidad que hoy es FCC, así como por su **disponibilidad** hacia la empresa y su **sensibilidad con relación a los aspectos humanos** de la misma.

Igualmente quiero dejar constancia del respaldo que en todo momento he recibido del **Grupo Vivendi**, especialmente de **Jean-Marie Messier** y de **Henri Proglio**, cuya colaboración en nuestros órganos de gobierno es especialmente valiosa.

Como es bien sabido, en el último ejercicio Vivendi ha dado un nuevo e importante paso, centrando la actuación de su Grupo en dos grandes

- ✓ **Creación de una nueva empresa para actuar en el sector de transporte, a la que me referiré más adelante con algún detalle.**

1.- EL GRUPO FCC EN CIFRAS

Pasando al análisis pormenorizado de las principales variables económicas del pasado ejercicio, podemos decir que el 2000 ha sido un año excelente para el Grupo FCC, uno de los mejores de su historia, según se podrá deducir de los datos que les comentaré seguidamente.

- ✓ La **cifra de negocios** consolidada ha sido de 743.000 millones de pesetas, que representa un incremento de cerca del 17% con respecto al ejercicio anterior. Este porcentaje supone el mayor crecimiento anual registrado por nuestro Grupo en el último decenio.
- ✓ Además de este aumento cuantitativo en la cifra de negocios, debe destacarse el hecho de que se ha **incrementado nuestra presencia en el exterior** y que, dentro de los pilares básicos de nuestras actividades, se ha producido una **mayor aportación relativa** de las áreas de servicios y cemento.
- ✓ En el pasado ejercicio las ventas del Grupo FCC en el exterior han sido de 124.000 millones de pesetas, frente a 64.000 del año anterior, lo que representa un incremento del 93% en los últimos 12 meses. El creciente esfuerzo en la **búsqueda de nuevos mercados** para nuestras actividades se pone de manifiesto en el hecho de que la producción llevada a cabo en el campo internacional supone el 16,7% de la cifra de negocios consolidada, frente al 10% que teníamos en 1999.

Nuestro propósito es **seguir profundizando en esta política de ampliación de los mercados**, de modo que incrementemos el nivel de internacionalización de las ventas.

- ✓ La **cartera de servicios y obras** pendientes de ejecutar superaba a finales del pasado ejercicio los 2 billones de pesetas, con un incremento de 300.000 millones con respecto a la registrada 12 meses antes.

Ello ha sido posible por el notable esfuerzo de contratación llevado a cabo en el 2000, gracias a lo cual se han conseguido adjudicaciones por importe de 800.000 millones de pesetas. Es de justicia destacar que tanto este elevado volumen anual de contratación como el importe de la cartera de servicios y obras nunca habían sido alcanzados, hasta ahora, en la vida de FCC.

Cuando antes me refería a que el 2000 había sido un año excelente, no lo decía sólo en consideración a la cifra de negocios, sino también en cuanto a los resultados conseguidos, según se verá a continuación:

- ✓ El dato que refleja con mayor precisión la eficiencia de nuestra estructura productiva lo constituye la evolución del **beneficio de las actividades ordinarias**, que ha superado los 65.000 millones de pesetas, frente a 47.000 millones del año anterior. Hemos conseguido un incremento anual del 37,7%, lo que constituye un hito histórico en nuestro Grupo.

El **margen** que representa dicho beneficio de las actividades ordinarias sobre la cifra de negocios, que ha ido mejorando progresivamente en los últimos años, lo ha hecho de forma muy especial en el pasado ejercicio, al alcanzar el 8,8% frente al 7,4% de 1999.

- ✓ Añadiendo al beneficio ordinario los resultados procedentes de operaciones extraordinarias, obtenemos el **beneficio antes de impuestos**, que ha superado los 74.000 millones de pesetas, equivalente a un incremento del 15,7%.

Para valorar este aumento en sus justos términos, debe tenerse en cuenta que el beneficio extraordinario de 1999 fue de 16.925 millones de pesetas, frente a una cifra ligeramente superior a 9.000 millones en el último ejercicio, y sin embargo el beneficio antes de impuestos ha crecido este año en más de 10.000 millones de pesetas.

- ✓ Después de deducido el Impuesto sobre Sociedades y la parte correspondiente a los socios externos, el **beneficio atribuido a la sociedad dominante** ha sido de 35.874 millones de pesetas, superior en un 21,6% al conseguido en el ejercicio precedente.

Esta buena rentabilidad, unida a una prudente política de amortización de nuestro inmovilizado y dotación de provisiones para cubrir eventuales contingencias, nos permite generar anualmente unas importantes cifras de **Cash-Flow** con las que afrontar las cuantiosas inversiones que estamos llevando a cabo.

Creo que es suficientemente expresivo indicar que de los 435.000 millones de pesetas invertidos en inmovilizado a lo largo de los cinco últimos ejercicios, un total de 278.000 millones, o sea el 64%, han podido ser financiados con el Cash-Flow generado en este mismo período de tiempo, de modo que nos ha permitido acometer tan importante programa de adquisiciones sin modificar sustancialmente nuestra estructura financiera.

Como **síntesis** de esta exposición general de lo que ha sido el pasado ejercicio para el conjunto del Grupo, podemos concluir que

- ✓ **FCC se caracteriza por tener :**

- una magnífica **trayectoria ascendente**,
- con una **sólida implantación** en las principales áreas en las que actúa,
- y ser **líder** en su sector, tanto en tamaño como en resultados.

- ✓ Tenemos una **clara definición de nuestras prioridades estratégicas**, que quisiera resumir en los siguientes puntos:

- **Los pilares básicos** lo constituyen los **servicios, construcción y cemento**, que seguiremos potenciando en el futuro, tanto en el mercado nacional como en el exterior.

Estos sectores constituyen la esencia de nuestra realidad actual, ya que representan el 98% de la cifra de negocios consolidada y parecido porcentaje en puestos de trabajo.

- **Las otras actividades e inversiones** tienen en común que su permanencia entre nuestros activos está en función de **criterios de oportunidad**, de forma que acometeremos su desinversión cuando entendamos que con ello se consiga optimizar su valor y según la conveniencia financiera de FCC y el desarrollo del plan de inversiones.
- ✓ Una de las principales notas que caracterizan al mundo económico en la actualidad es la acelerada evolución de los acontecimientos, que lo hace extraordinariamente cambiante y que exige una **rápida y flexible adaptación de la empresa** a las nuevas premisas que impone en cada momento el mercado. FCC está perfectamente dotada para afrontar este reto ya que cuenta con
- una **sólida estructura financiera**, que le permite abordar importantes volúmenes de inversión,
 - un **equipo humano** muy profesional, plenamente integrado con los fines y objetivos del Grupo.
 - un **socio como Vivendi Medio Ambiente**, que es un referente a nivel mundial en servicios.

La conjunción de todos estos factores ha permitido que en el pasado ejercicio hayamos podido alcanzar los hitos que les he comentado.

A continuación voy a hacer un breve examen de las diferentes áreas en las que operamos.

2.- SERVICIOS

Según indiqué en la pasada Junta General, las actividades englobadas dentro del capítulo genérico de servicios constituyen el **eje preferente de nuestra expansión**, tanto en España como en el exterior.

Consecuentes con este principio estratégico, se ha producido un importante crecimiento en la **cifra de negocios** correspondiente a las actividades de servicios, que totalizaron 288.000 millones, con un aumento anual del 22,6%.

El desarrollo que están teniendo los servicios se pone de manifiesto por el hecho de que en un lustro hemos multiplicado por 2,4 su cifra de negocios.

Paralelamente se ha incrementado la **aportación relativa al consolidado del Grupo**, ya que en ese mismo lapso de tiempo la producción de servicios ha pasado de representar el 29% del total, al 38% en el pasado ejercicio.

La facturación en el exterior ha sido de 61.000 millones de pesetas, lo que supone un incremento anual del 91%. Tenemos contratos en ejecución en un total de 16 países.

Una buena parte de este importante crecimiento se debe al efecto derivado de la constitución de la sociedad **Proactiva de Medio Ambiente S.A.**, cuya propiedad, como ya he señalado, compartimos con Vivendi Medio Ambiente, y a la que hemos traspasado los contratos de saneamiento urbano y gestión del agua que ambos Grupos teníamos en Latinoamérica.

Este dato viene a reafirmar el objetivo que nos habíamos fijado de **aumentar nuestra presencia en los mercados exteriores**, cuya producción se ha elevado desde el 13,6% sobre la cifra de negocios consolidada, que teníamos en 1999, hasta el 21% en el último año.

Paralelamente se ha efectuado un notable esfuerzo en la **contratación** de nuevos servicios, habiendo obtenido adjudicaciones en el año por valor superior a los 350.000 millones.

Ello nos permite tener una **cartera de contratos** pendiente de ejecutar a final del pasado ejercicio, de más de 1 billón y medio, que constituye un hito histórico jamás alcanzado en nuestra empresa.

En el capítulo de resultados, desearía destacar que las actividades de servicios contribuyen con cerca de 43.000 millones de pesetas al **beneficio bruto de explotación (EBITDA)** del Grupo FCC. Dicho importe significa el 41% del total, por lo que es el área que realiza una mayor aportación al EBITDA consolidado.

Permítanme que les dé unas breves pinceladas de lo que constituye el núcleo principal de las actividades englobadas en este área:

- ✓ En **saneamiento urbano**, que incluye fundamentalmente la recogida, tratamiento y eliminación de residuos urbanos, así como la limpieza de vías públicas y de redes de alcantarillado.

Prestamos servicios a 43 millones de habitantes que viven en más de 1.500 municipios de 12 países. Somos la empresa líder en España, con una cuota de mercado ampliamente diferenciada de la de nuestros competidores, y uno de los primeros grupos en Latinoamérica.

- ✓ En el campo de la **gestión del agua** atendemos a una población de 23 millones de habitantes. Somos el segundo grupo en España por tamaño, con contratos en ejecución en 6 países latinoamericanos.
- ✓ Hemos tratado 250.000 toneladas de **residuos industriales**.
- ✓ Gestionamos más de 97.000 plazas de **aparcamiento** en cerca de 80 ciudades en España y Marruecos.

- ✓ **Atendemos al año a unos 16 millones de pasajeros en la actividad de **handling** en 9 aeropuertos españoles y en Miami**
- ✓ **Hemos inspeccionado 1.350.000 vehículos en las 50 estaciones de **ITV** de España y Argentina**
- ✓ **Prestamos servicios de **logística** a primeras empresas del sector del automóvil, informática y gran consumo**
- ✓ **Gestionamos una cifra superior a 24.000 elementos de **mobiliario urbano**, en más de 60 ciudades de 13 países europeos y americanos**
- ✓ **Y en el pasado ejercicio **transportamos** 25 millones de viajeros en líneas urbanas e interurbanas**

Esta sucinta referencia de las principales actividades que llevamos a cabo ilustra nuestra clara **vocación en el terreno de los servicios**, y la prioridad estratégica que hemos dado a su desarrollo futuro.

Consecuentes con esta línea de actuación, quisiera exponerles algunos **proyectos sobre los que estamos trabajando** actualmente y que es previsible se concreten en un futuro muy próximo:

- ✓ **En España queda todavía un largo camino para recorrer en el tema del tratamiento y eliminación de **residuos industriales**, con relación al nivel alcanzado por la mayoría de países de la Unión Europea.**

Es evidente que los españoles tenemos una elevada sensibilidad para todos los temas relacionados con la protección medioambiental, pero este sentimiento debe traducirse en hábitos y actuaciones concretas, que eviten el deterioro del medio ambiente. Para ello es necesario que se avance en el campo legislativo, estableciendo un marco jurídico que regule esta importante faceta de la actividad económica.

En este punto creo que es de justicia decir que donde si se ha dado un paso importante es precisamente en Cataluña donde, además de contar con el marco legal al que antes me he referido, se ha confeccionado un exhaustivo catálogo de residuos, con definición del tratamiento que se les debe dar. Asimismo se ha implantado un registro de industrias y de producción de residuos, que permita el posterior control por la Administración Pública en cuanto a la forma de disposición de los mismos.

Por todo ello vamos a **potenciar nuestra actual presencia en este sector** en el conjunto del territorio nacional, en el que ya tenemos varias instalaciones en Cataluña y Madrid.

Al propio tiempo ampliaremos el campo de actuación hacia lo que se conoce como **Medio Ambiente Global**, que consiste en dar a las industrias un servicio integral que les permita externalizar, en un solo proveedor, todos los servicios relacionados con el tratamiento del agua utilizada, consumo de energía y producción de residuos.

- ✓ Otro campo que queremos potenciar es el del **transporte**. Desde hace más de 10 años operamos en él a través de una sociedad cuyo capital era compartido al 50% entre FCC y GTI, sociedad francesa especializada en el transporte de viajeros.

Debido a una reestructuración del grupo empresarial al que pertenecía GTI, se ha producido la compra por Vivendi Medio Ambiente de una parte de los activos de aquélla, entre los que se encuentran las acciones de la sociedad conjunta con FCC.

El hecho de que Vivendi Medio Ambiente sea el primer operador privado europeo de transportes públicos, nos ha permitido ampliar el marco de actuación que tenía hasta el presente la sociedad conjunta de transportes, tanto en lo que se refiere a su ámbito geográfico como en cuanto a los distintos subsectores en los que opera esta actividad.

Con relación al ámbito geográfico, además de España se incluyen los mercados de todos los países americanos, excepto Estados Unidos y Canadá.

En lo que respecta a las modalidades de transporte, afectará al urbano, interurbano y ferroviario.

Con ello queremos prepararnos ante la evolución que pueda experimentar este mercado a medio plazo, una vez se lleve a efecto la liberalización del transporte ferroviario a la que se ha referido recientemente el Ministro de Fomento.

- ✓ Para concluir con este capítulo de servicios, quiero informarles que en el presente año 2001 hemos adquirido dos empresas de **handling de carga** en los aeropuertos de Barcelona y Madrid. Con esta compra hemos perseguido un doble objetivo:
 - Ampliar nuestro ámbito de actuación en el sector de handling en España, hasta ahora concentrado en dar servicio a pasajeros y aeronaves, pero no en carga.
 - Posicionarnos ante el importante incremento de tráfico que se prevé en el aeropuerto de Madrid-Barajas, que aspira a transformarse en el punto de conexión de los enlaces aéreos entre Europa y América.

3.- CONSTRUCCIÓN

Con relación a este área, quisiera destacar tres aspectos:

- **su comportamiento a lo largo del 2000**
- **el proceso de filialización de la actividad, y**
- **la estrategia del Grupo en construcción**

El balance de FCC Construcción en el pasado ejercicio ha sido marcadamente positivo. Sus ventas alcanzaron los 342.000 millones, que significa un crecimiento anual del 10%. Sigue siendo, un año más, el área que efectúa una mayor aportación a la cifra de negocios consolidada del Grupo, con un 45% del total.

FCC Construcción y sus empresas filiales, han conseguido en el 2000 adjudicaciones de **nuevos contratos** por valor de más de 400.000 millones, cantidad hasta ahora no igualada en la larga trayectoria histórica de nuestro Grupo y que nos permite tener, a fin del pasado año, una **cartera de obra** pendiente de ejecutar de 476.000 millones de pesetas, que expresada en período de cobertura de la producción representa más de 16 meses de actividad.

Hemos continuado con nuestra política de ofrecer las mejores soluciones a nuestros clientes, en procedimientos y técnicas constructivas, lo que unido a los sistemas implantados de Calidad y de Gestión Medioambiental, nos permite mantenernos como una de las empresas punteras en el sector.

En este sentido debo recordar que, hace unas pocas semanas, el Salón Internacional de la Construcción celebrado en Barcelona, otorgó el **premio Construmat a la mejor obra de construcción del año** a la prolongación de la línea 8 del Metro de Madrid, que une los Recintos Feriales con el Aeropuerto de Madrid-Barajas, llevada a cabo por FCC Construcción. El jurado destacó que la tecnología utilizada en la misma ha permitido ejecutar una gran obra de infraestructura en condiciones de seguridad, coste y tiempo "significativamente más favorables que los de otros Metros de ciudades de Europa"

No quiero concluir este breve balance del ejercicio sin mencionar que en los primeros días de este año se produjo el relevo en la Presidencia de FCC Construcción de **Emilio Cebamanos**, y deseo testimoniarle el reconocimiento de todos por la extraordinaria labor que ha llevado a cabo durante los más de 30 años en que ha estado ligado a FCC.

Igualmente quiero dar la bienvenida a **José Mayor**, quién después de un historial brillante en otras empresas, se incorpora a nuestro Grupo en esta alta responsabilidad.

Con relación al proceso de filialización de esta actividad, se ha completado el **traspaso a FCC Construcción de los contratos de obra en ejecución** cuya titularidad radicaba aún en la matriz, dotando a aquélla de los medios precisos que permitan optimizar su capacidad operativa.

Según informamos en la pasada Junta General, este era el primer paso necesario para llevar a cabo una **desinversión parcial** en FCC Construcción, a fin de allegar recursos que permitieran la financiación de inversiones, especialmente en servicios.

Sin embargo, **antes de adoptar una decisión** al respecto, el Consejo ha examinado la situación, teniendo especialmente en cuenta diversas razones y circunstancias:

- ✓ **El buen momento del sector de la construcción**, que atraviesa una fase expansiva, con crecimientos anuales muy por encima del incremento de la economía española, medida en términos de Producto Interior Bruto.
- ✓ Las excelentes perspectivas de crecimiento que se derivan de la implantación del **Plan de Infraestructuras** y del **Plan Hidrológico Nacional**, que auguran un crecimiento potencial sostenido de la obra civil en los próximos 7 a 10 años.

- ✓ **La liquidez disponible**, que según el balance consolidado supera los 100.000 millones de pesetas a 31 de diciembre pasado.
- ✓ **La creciente generación de cash flow**, que prevemos se incremente progresivamente, hasta situarse en el entorno de los 100.000 millones anuales en el 2004.
- ✓ **La posibilidad de incrementar el grado de apalancamiento** mediante recursos externos remunerados, que actualmente mantenemos en niveles relativamente reducidos.
- ✓ **Y, finalmente, la eventual desinversión** en sectores de los que hemos definido como **no estratégicos**.

A la vista de todo ello, el Consejo ha llegado a la conclusión de que **no procede reducir nuestra posición actual en un sector estratégico** como es el de la construcción ya que, además, existe un **volumen suficiente de recursos** para atender a las eventuales necesidades financieras que se deriven de las inversiones que acometamos.

Por todo ello, con la plena conformidad de los socios mayoritarios y de forma unánime, hemos **desistido de la proyectada venta** de hasta el 49% del capital de FCC Construcción, y mantendremos la propiedad del 100% de dicha importante actividad en nuestra estructura productiva.

Una vez clarificada esta cuestión, FCC Construcción afronta, sin ambigüedad y con inequívoca decisión, su **estrategia de crecimiento** con el objetivo puesto en crear valor para el accionista, basándose en los siguientes principios:

1. Mantener los **criterios de gestión** que hemos venido aplicando, compatibilizando el uso de las más avanzadas técnicas y medios de ejecución, con óptimos resultados económicos.
2. **Complementar** las actividades que están desarrollando actualmente, mediante la apertura a **sectores que aporten dimensión y**

rentabilidad, con especial énfasis en concesiones de infraestructuras.

3. **Impulsar nuestra presencia en el campo internacional, dando prioridad a la consecución de cuotas de mercado significativas, a través de una presencia de control en empresas locales en aquellos países en los que tengamos una vocación de permanencia.**
4. **Intensificar la complementariedad con el área de servicios en beneficio de las sinergias que puede obtener el Grupo , ya que ambas actividades :**
 - **cuentan con clientes comunes,**
 - **tienen una cultura de empresa similar, y**
 - **se pueden potenciar ambas actividades con el apoyo mutuo, como es el caso del Plan Hidrológico Nacional y del transporte ferroviario.**

Puedo decirles que el grado de colaboración entre construcción y servicios es excelente.

4.- CEMENTO

La **cifra de negocios** del área de cemento ha crecido en el pasado año un 54,7%, hasta situarse en los 112.000 millones de pesetas

Tan importante incremento se ha debido no sólo al aumento de ventas en el mercado nacional sino, fundamentalmente, a la incorporación en el perímetro de consolidación del primer ejercicio completo de la producción de la filial norteamericana **Giant Cement**.

Esta inversión, llevada a cabo a finales de 1999, se suma a la efectuada doce meses antes con motivo de la compra de Cementos Atlántico y otras instalaciones en Andalucía y Navarra, lo que ha permitido que en el corto espacio de sólo 2 ejercicios se haya **multiplicado por 2,1 veces la cifra de negocios**.

La actividad cementera tiene un **considerable peso en el beneficio bruto de explotación (EBITDA)** del conjunto del Grupo, al que aporta el 39 % del total.

La presencia del Grupo FCC en el mercado americano, a través de Giant Cement y CDN Usa, permite a nuestra actividad cementera tener del orden del **30% en un mercado distinto del español**.

Quiero resaltar la **significación estratégica** de este hecho. Cerca de un tercio de las ventas no se verían influidas si se produce un cambio de ciclo en la evolución de la construcción en España, lo que moderaría los efectos negativos sobre la cuenta de resultados que pudieran derivarse de operar sólo en este mercado.

Las **prioridades de actuación** de esta actividad pueden resumirse en los siguientes puntos:

- ✓ **Consolidar el crecimiento** conseguido tras las adquisiciones de Cementos Atlántico y Giant Cement, integrándolas plenamente en el

modelo de producción, gestión y control vigentes para el resto de sociedades participadas que operan en el sector.

- ✓ **Ampliar la capacidad de producción** de nuestras fábricas de cemento, ya que la actual configuración es del orden de 10 millones de toneladas y las ventas superan ya los 9 millones de toneladas.

En este sentido estamos llevando a cabo las reformas necesarias para **incrementar la capacidad de producción**, lo que conlleva un aumento en la productividad, de las fábricas de Cantabria, Palencia y Sevilla, en España y Carolina del Sur, Pensilvania y Maine, en los Estados Unidos.

- ✓ Asimismo se abrirán **nuevas canteras y centros de hormigón** en Navarra, Andalucía y Castilla-León.

5.- DIVERSIFICACIÓN FINANCIERA

En este capítulo se engloban al conjunto de **inversiones en sectores que no están incluidos en los tres pilares estratégicos de servicios, construcción y cemento**, y a las que voy a referirme seguidamente.

Comenzaré por el sector inmobiliario:

- ✓ A mediados del pasado ejercicio se constituyó **Realia Business**, participada al 50% por FCC y Caja Madrid, en la que integramos la actividad inmobiliaria de ambos Grupos.

La evolución de Realia es excelente, ya que prevé facturar durante el año más de 50.000 millones de pesetas, con un beneficio consolidado neto de impuestos del orden de los 6.200 millones, lo que significa un margen neto del 12,4% sobre la cifra de negocios.

- ✓ En el capítulo de inversiones en turismo, la empresa Grubarges Inversión Hotelera, en la que participamos a partes iguales conjuntamente con BBVA y el Grupo Barceló, ha invertido 114.000 millones de pesetas en la compra de 30 hoteles en España, Estados Unidos y México.

Los primeros datos de la explotación de este negocio confirman las interesantes expectativas que nos indujeron a llevar a cabo la inversión.

- ✓ En el pasado ejercicio se constituyó la sociedad conjunta entre Vivendi Telecom International y FCC, para la tenencia de las acciones de **Xfera Móviles S.A**, que, como Vds. saben, resultó adjudicataria unos meses antes de una de las licencias de UMTS que se concedieron en el concurso convocado al efecto.

Esta sociedad conjunta con el Grupo Vivendi posee en torno al 30% de Xfera.

Debido al retraso en la fabricación de los teléfonos móviles que deben operar en UMTS, la salida al mercado de este producto se va demorar unos meses sobre la fecha inicialmente prevista.

Ello no obstante, Xfera pretende iniciar sus operaciones en el transcurso del presente ejercicio en la modalidad GSM, así como la prestación de servicios GPRS. A tal efecto se ha alcanzado un importante acuerdo para el uso de la infraestructura de Airtel.

- ✓ En el campo de Internet, está en fase de lanzamiento el portal **Build2Build**, destinado a empresas y profesionales de la construcción, con vocación de hacer más eficiente la gestión de los sistemas de compras y simplificar sus procedimientos actuales.
- ✓ Invertimos, asimismo, en la sociedad **Shopnet Brokers, S.A.** que a través del portal **Segurosbroker.com.** se dedica a comercializar productos de seguros.

Según he indicado antes, nuestra política es mantener estas inversiones hasta que consideremos que ya han madurado adecuadamente. Como ejemplo de ello son las dos operaciones que comentaré seguidamente y que han concluido ya el ciclo completo:

- ✓ Hace unas pocas semanas hemos formalizado la venta del 20,4% que poseía **Grucycsa de Inversiones y Estudios Financieros S.A. (Safei)**, además de comprometer la enajenación del 10% restante, que se llevará a cabo no más tarde de enero 2004. La plusvalía bruta, una vez cerrada la operación, será superior a los 12.000 millones de pesetas, que supone multiplicar por 9,9 veces la inversión inicial.
- ✓ La participación del 24,9% que teníamos en el capital social de **OMSA Alimentación S.A.** la hemos vendido en dos fases, efectuando una plusvalía total de 1.384 millones, que representa el 64% de la inversión inicial, además de haber percibido otro 32% en concepto de dividendo durante los poco más de 5 años que ha estado vigente esta inversión.

Las anteriores cifras son suficientemente explícitas del éxito de ambas operaciones y de su contribución al beneficio consolidado. Nos proponemos mantener esta línea de actuación en el futuro.

6.- PERSONAL

La plantilla del Grupo FCC, a finales del pasado ejercicio, era de 50.042 empleados, a los que el Consejo de Administración desea hacerles llegar su reconocimiento por el ilusionado esfuerzo, dedicación y profesionalidad, que constituyen los sólidos cimientos sobre los que descansa el desarrollo y expansión de nuestras empresas.

Quiero significar también la gran tarea que vienen realizando tanto las Áreas operativas como las funcionales, que permanentemente apoyan a aquéllas, y cuya labor contribuye de manera determinante a la eficacia de la gestión del Grupo.

Durante al año 2000 la plantilla del Grupo se incrementó en **4.901 puestos** de trabajo y más de **14.000 en los últimos 4 años**. Creo necesario destacar este hecho, prueba del vigor y pujanza de FCC, ya que en un momento en el que estamos viendo noticias del mundo empresarial que tienden a producir recortes importantes en las plantillas, nuestro Grupo ha incrementando de forma sustancial el número de empleados.

Una de las prioridades de la política social de FCC lo constituye la **formación** de su personal. Aspiramos a tener cada vez mejores profesionales que puedan desarrollar su trabajo en óptimas condiciones y, por tanto, incrementar el nivel de eficiencia de nuestras actividades.

Consecuentes con este objetivo, en el pasado año hemos llevado a cabo 1.272 cursos, seminarios, jornadas, etc, a las que han asistido un total de 10.483 empleados y en las que se invirtieron más de 270.000 horas lectivas.

Una buena parte de esta formación se orienta a las cuestiones relacionadas con la **prevención de accidentes y seguridad en el trabajo**, a fin de mentalizar al personal para que haga uso de las medidas que contribuyan a eliminar riesgos y a hacer mas segura la labor de cada uno. A este respecto me complace mencionar que el Ente

público Gestor de Infraestructuras (GIF) ha concedido a FCC Construcción el primer premio que otorga sobre seguridad y salud, en atención al control y seguimiento de las medidas de seguridad, tanto al personal propio como subcontratado, en una obra que hemos ejecutado de la línea de alta velocidad Madrid-Barcelona.

Por último, no quiero concluir este capítulo sin recordar que en enero pasado se cerró el "Plan Centenario", en virtud del cual 7.835 empleados suscribieron acciones de la matriz, según las condiciones previstas en dicho Plan.

7.- DIVIDENDO

Si esta Junta General tiene a bien aprobar la propuesta que se le someterá a su consideración, el **dividendo por acción** será de 78 pesetas que, comparadas con las 48 pesetas satisfechas en el pasado ejercicio, suponen un aumento del 62,6%.

Con ello damos cumplimiento a la política de llevar a cabo un progresivo incremento de la retribución a nuestros títulos, formulada en pasadas Juntas Generales y que ha permitido cuatriplicar el dividendo satisfecho en tan sólo 4 años.

El **pay-out** que se deriva del dividendo propuesto representa el 40% del beneficio ordinario, deducidos impuestos y la parte correspondiente a los socios externos, frente al 17% que suponía en 1996.

La favorable evolución de los resultados de FCC permiten hacer compatible este importante crecimiento en la retribución a nuestras acciones con la **política de autofinanciación** que tradicionalmente viene aplicando nuestro Grupo. Este equilibrio entre conjugar una adecuada retribución al capital y retener parte de los beneficios generados, tienen un doble efecto :

- ✓ Por una parte permite incorporar a nuestra **liquidez** importantes volúmenes de recursos, sin coste, que financien la expansión futura.
- ✓ Por otra parte, incrementa el valor sustancial de FCC, en la medida en que aumentan sus cuentas de reservas. Gracias a este hecho hemos prácticamente duplicado los **fondos propios consolidados** en los últimos 5 años, sin haber tenido que recurrir a ampliaciones de capital que exijan desembolso por parte de nuestros accionistas.

El **dividendo complementario** se satisfará a partir del próximo 2 de julio próximo.

8.- PREVISIONES PARA EL AÑO 2001

Los datos contenidos en el Plan Anual y la evolución de los primeros meses de este año, permiten prever que la **cifra de negocios consolidada** a final de ejercicio superará los 810.000 millones de pesetas, con un aumento aproximado del 10% sobre la conseguida en el 2000.

Mayor porcentaje de crecimiento esperamos en el **beneficio bruto de explotación (EBITDA)**, con un incremento de más del 13%, estando previsto que alcance los 118.000 millones de pesetas.

En términos relativos, el **margen bruto de explotación** se prevé pase del 14 % en el 2000, hasta situarse en torno al 14,5% en el presente ejercicio, con lo que ello supone en cuanto a mejora de la eficiencia en la gestión de nuestros negocios.

Por su parte, el **beneficio ordinario** se espera supere los 71.000 millones, con un aumento anual del orden del 10%.

Finalmente, el **beneficio neto atribuido a la sociedad dominante** se estima se situará en unos 40.000 millones de pesetas, con un incremento superior al 10% con relación al del año precedente.

9.- CONCLUSION

Con este informe he intentado sintetizar la realidad actual de nuestro Grupo, su posicionamiento estratégico, las operaciones que tenemos en curso y los proyectos de futuro.

A lo largo del mismo creo haber puesto de manifiesto las notas que caracterizan a FCC, como son :

- ✓ **Liderazgo**, tanto en tamaño, como en cantidad y calidad de los beneficios.
- ✓ El contar con una **consolidada presencia en los mercados** en los que operamos.
- ✓ Su **capacidad de crecimiento**, fundamentada en la existencia de una clara **definición estratégica** de nuestro planteamiento empresarial y el apoyo unánime de los socios mayoritarios.
- ✓ Una **sólida estructura financiera** en la que basar el desarrollo futuro,
- ✓ Y un **equipo humano** muy motivado e identificado con los objetivos de la empresa

Tengan Vds. la plena seguridad de que no regatearemos esfuerzos para trabajar con la preocupación constante de crear valor para el accionista y mejorar, día a día, esta magnífica realidad que hoy es nuestra empresa.

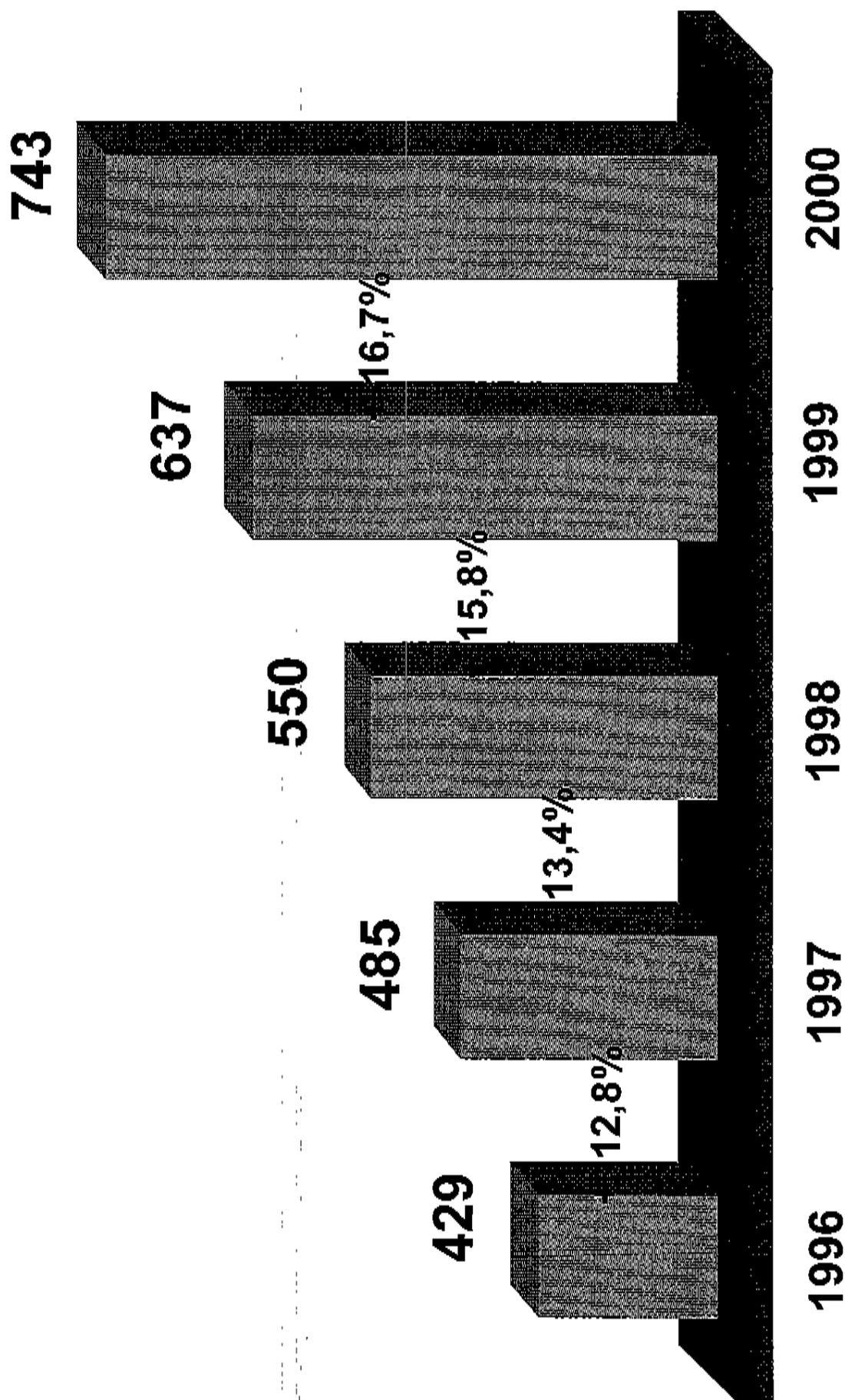
Gracias nuevamente a todos Vds. por su asistencia a este acto y la colaboración que en todo momento recibimos de todos Vds.

JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

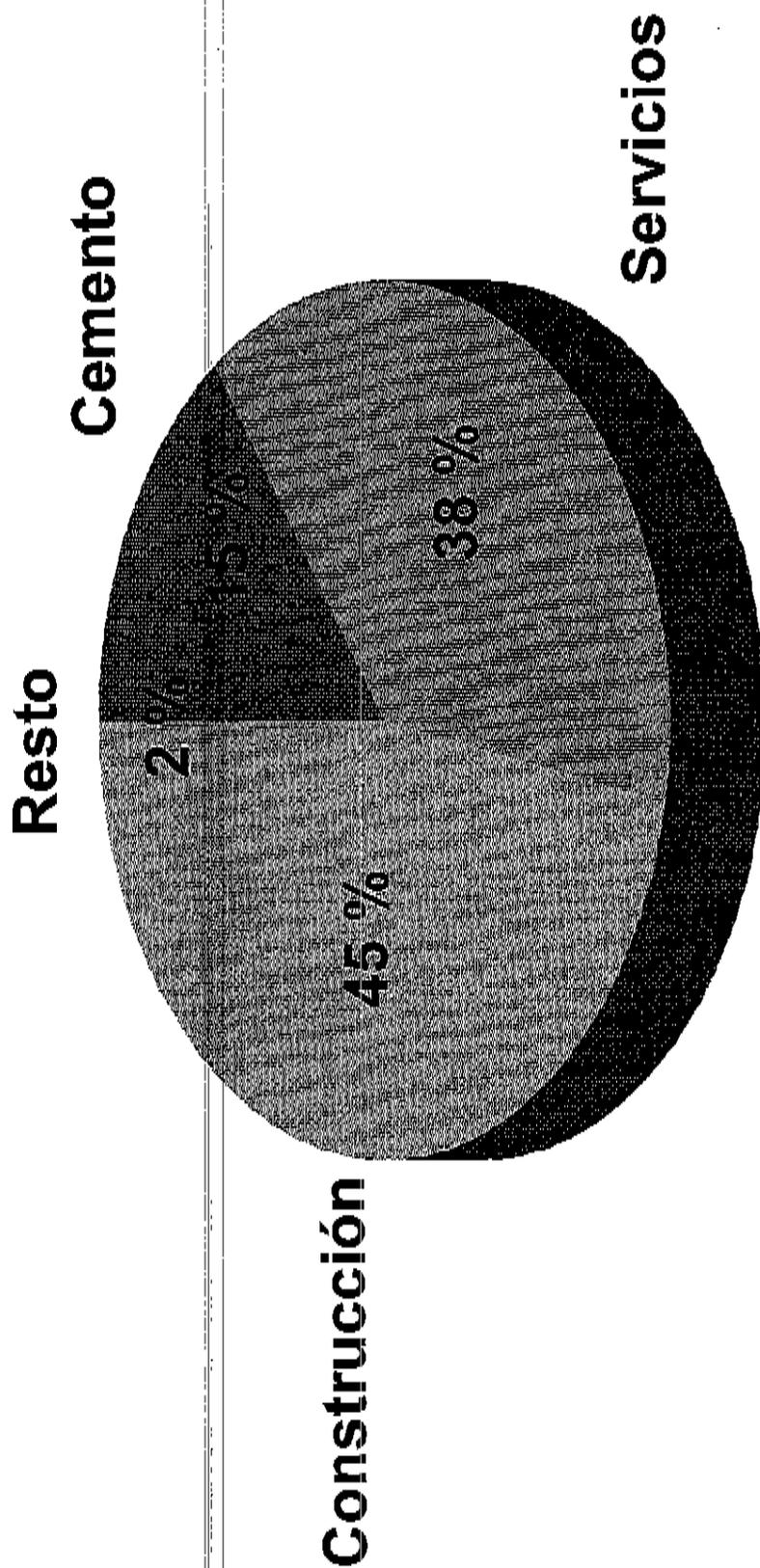
20 de Junio de 2001

Cifra de negocios consolidada

(mil millones de pesetas)

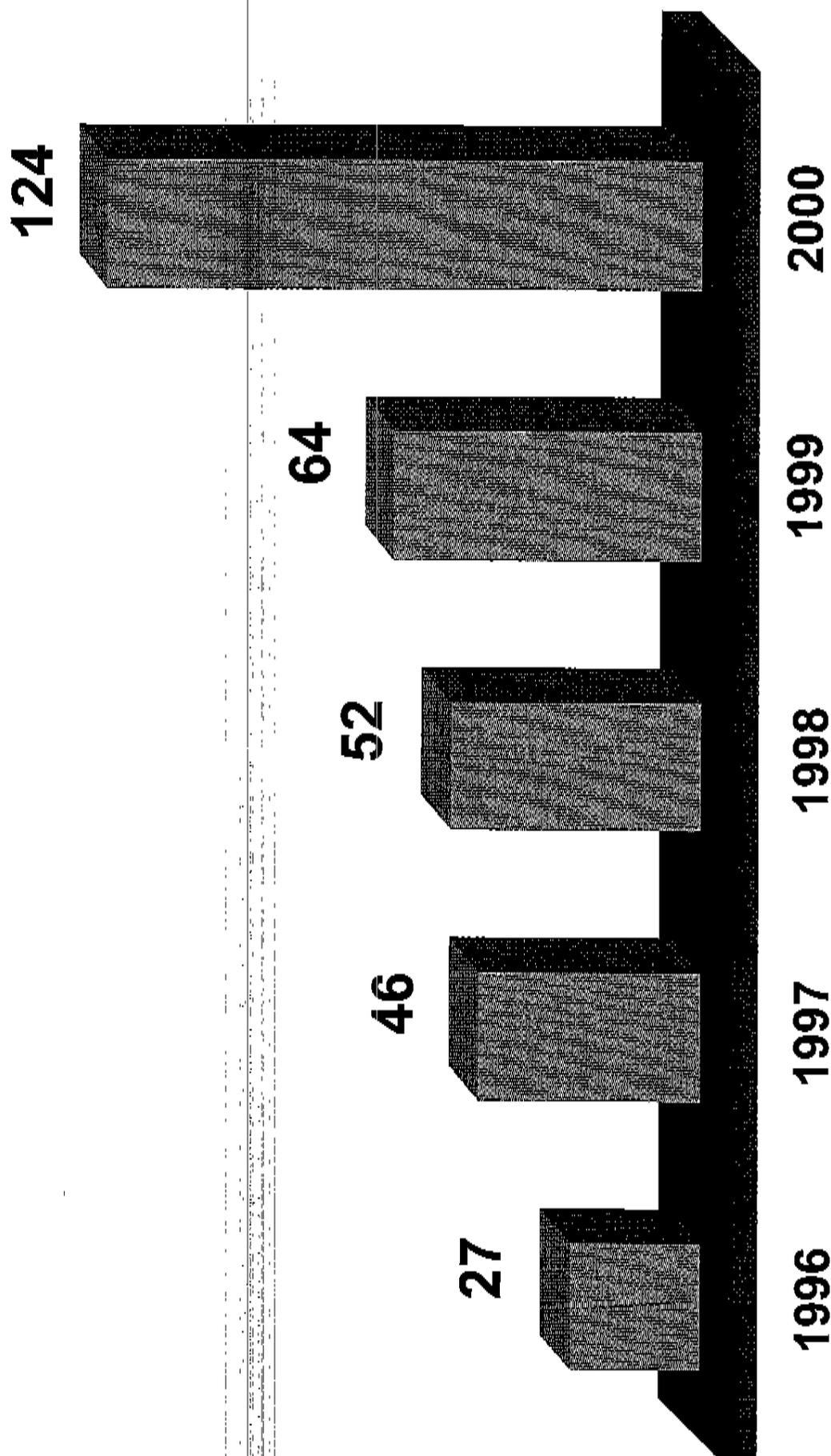


Aportación a la Cifra de Negocios consolidada (porcentaje sobre el total)



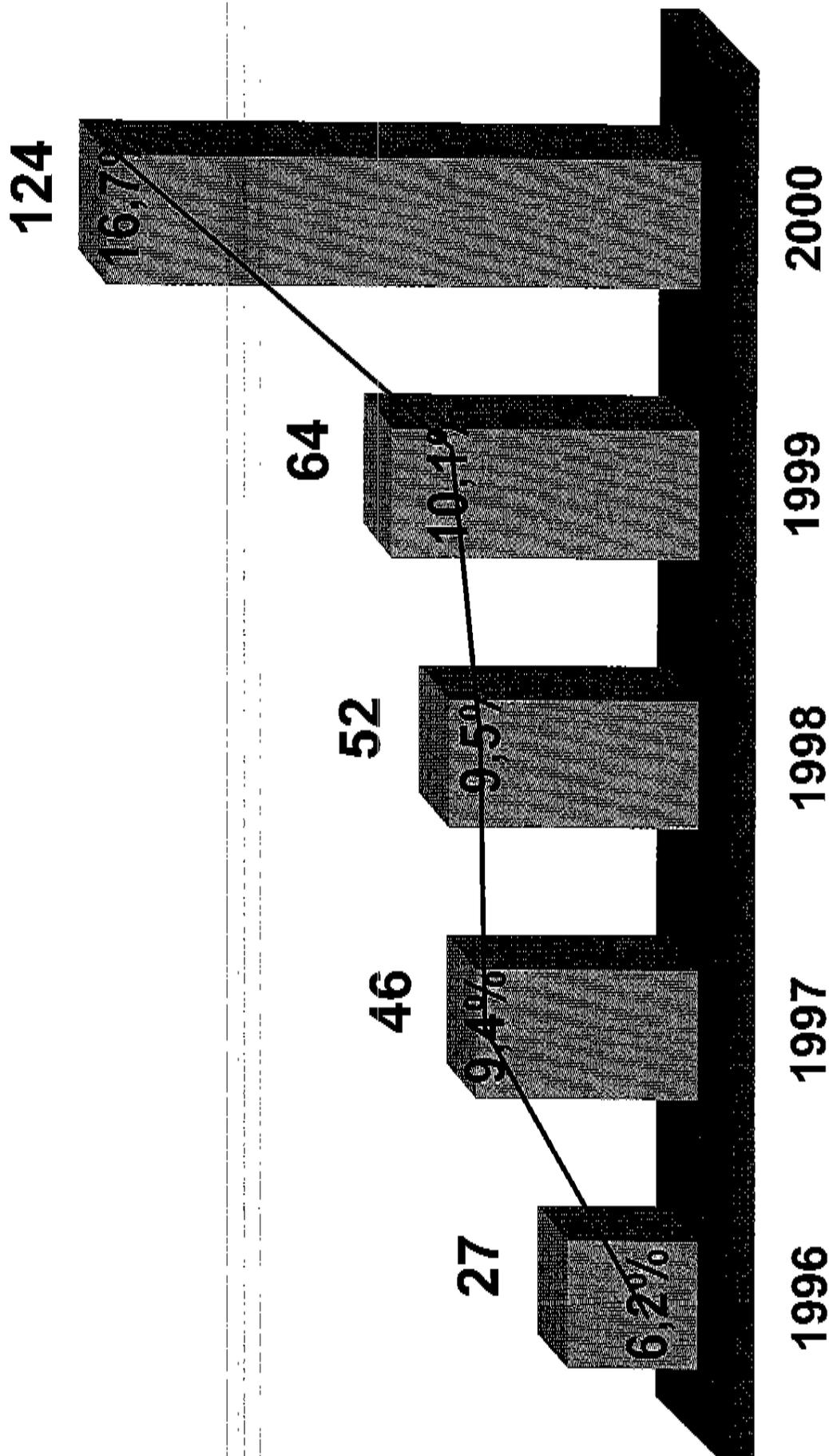
Cifra de negocios en el exterior

(mil millones de pesetas)



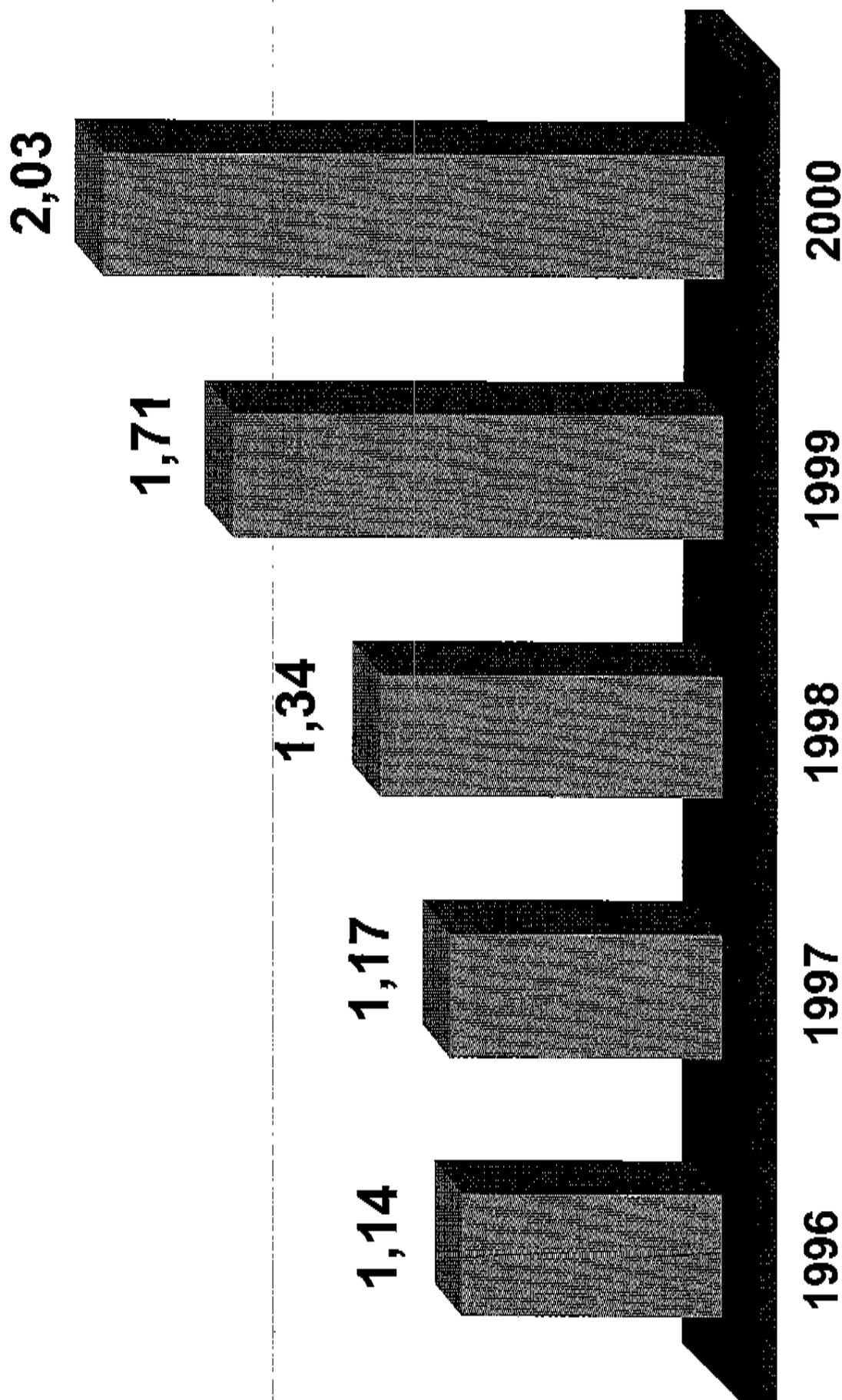
Cifra de negocios en el exterior

(mil millones de pesetas)



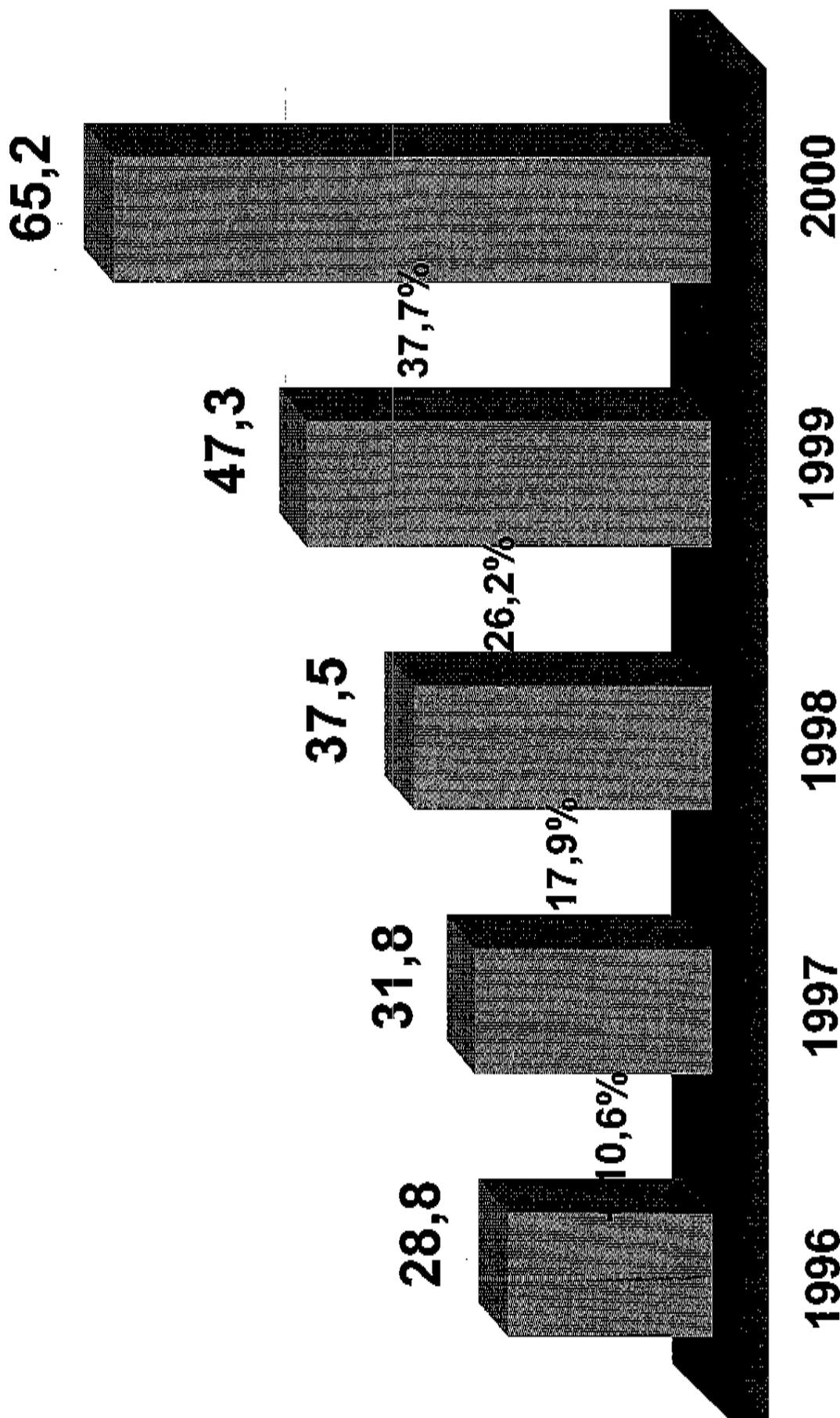
Cartera de obras y servicios

(billones de pesetas)



Beneficio de las actividades ordinarias

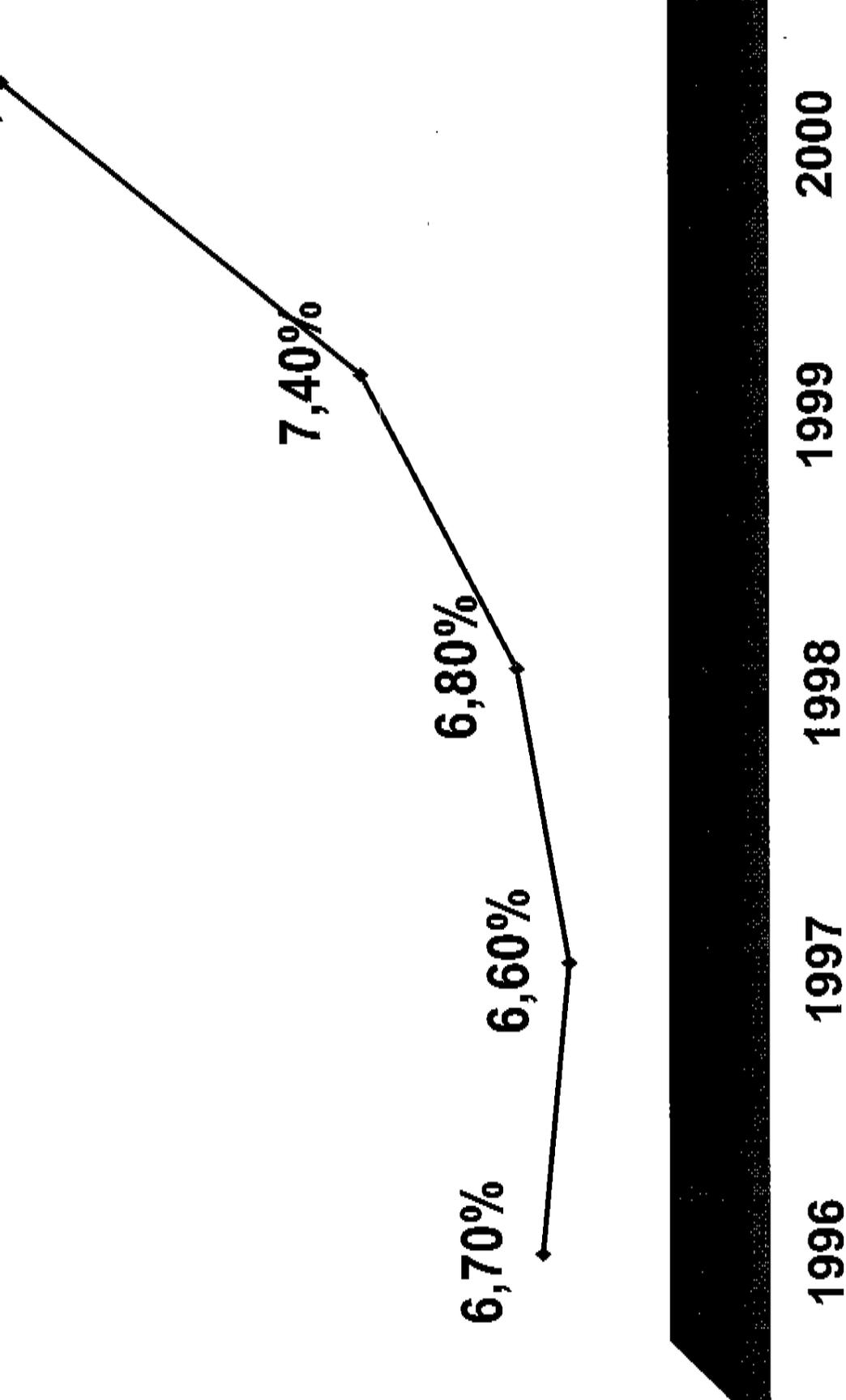
(mil millones de pesetas)



Margen del beneficio de las actividades ordinarias sobre la cifra de negocios

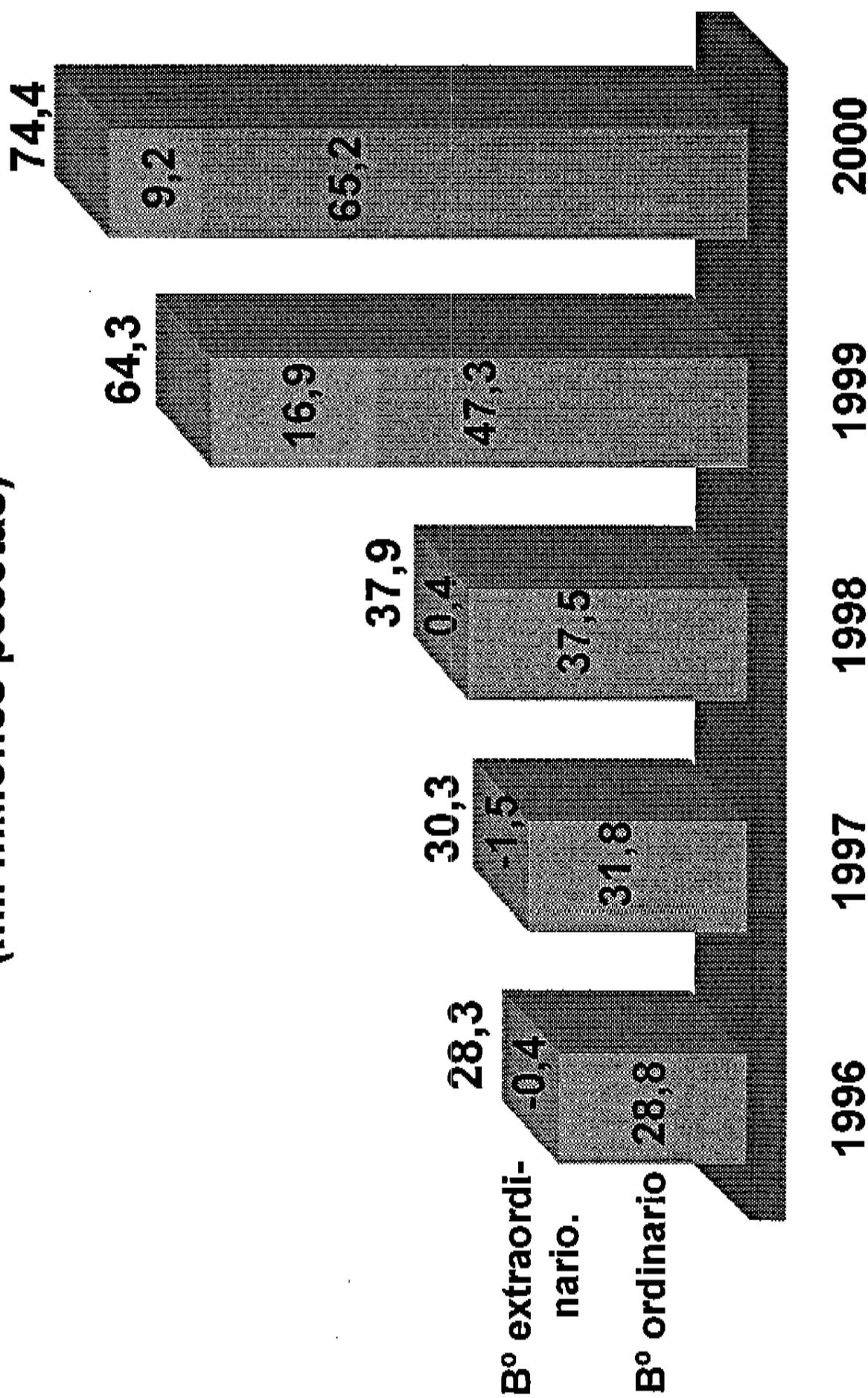
(mil millones de pesetas)

8,80%



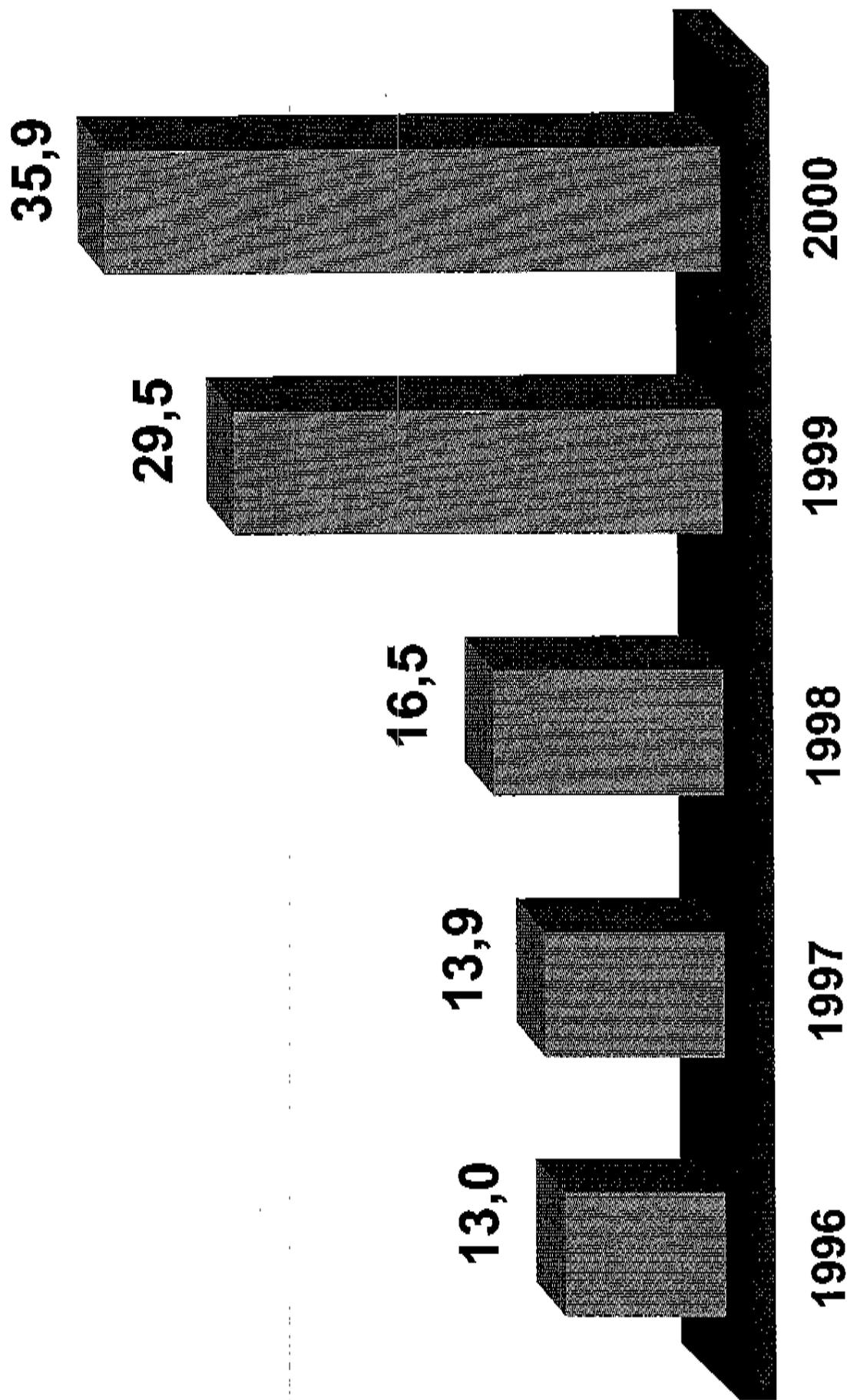
Beneficio antes de impuestos

(mil millones pesetas)



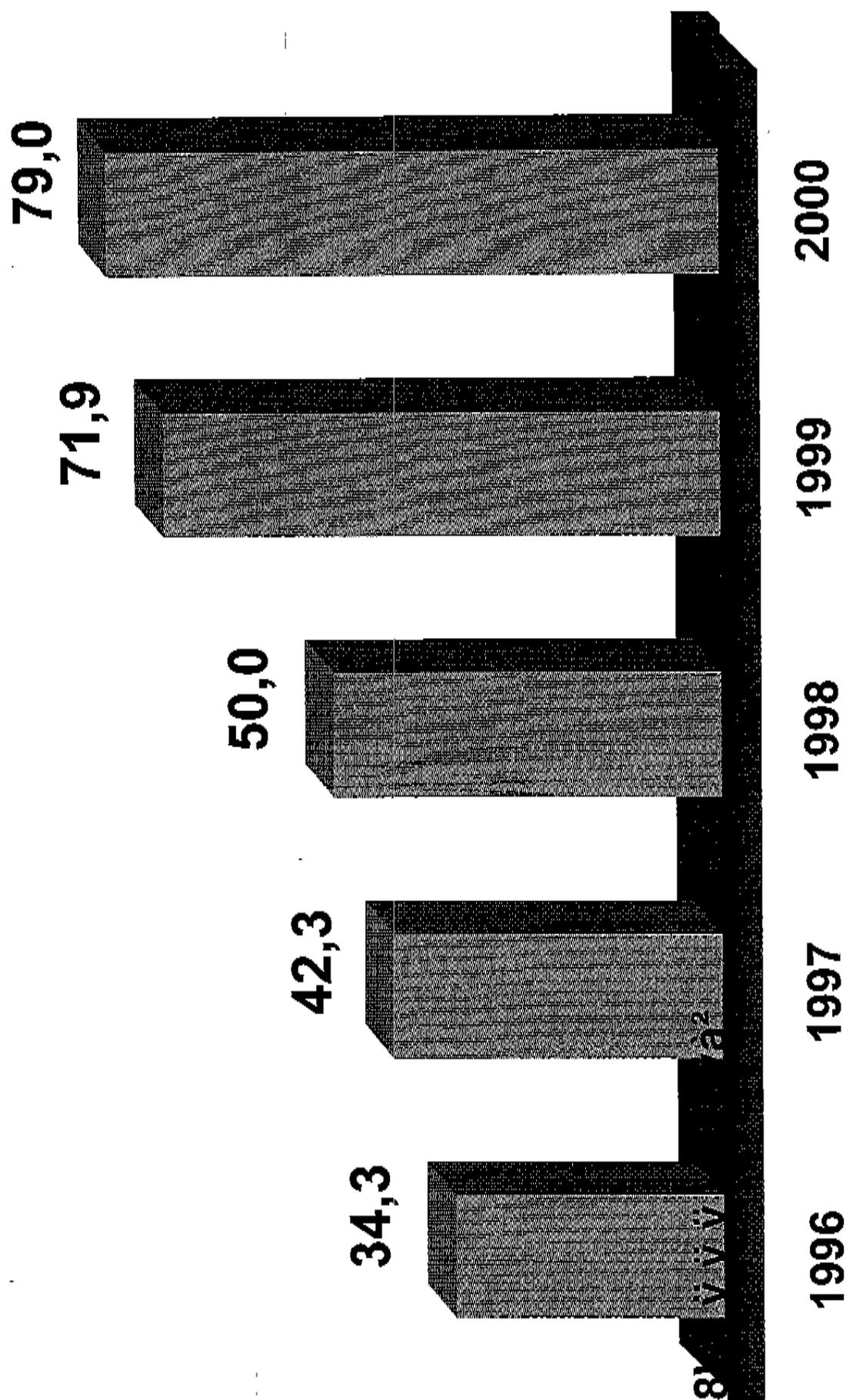
Beneficio atribuido a la dominante

(mil millones de pesetas)



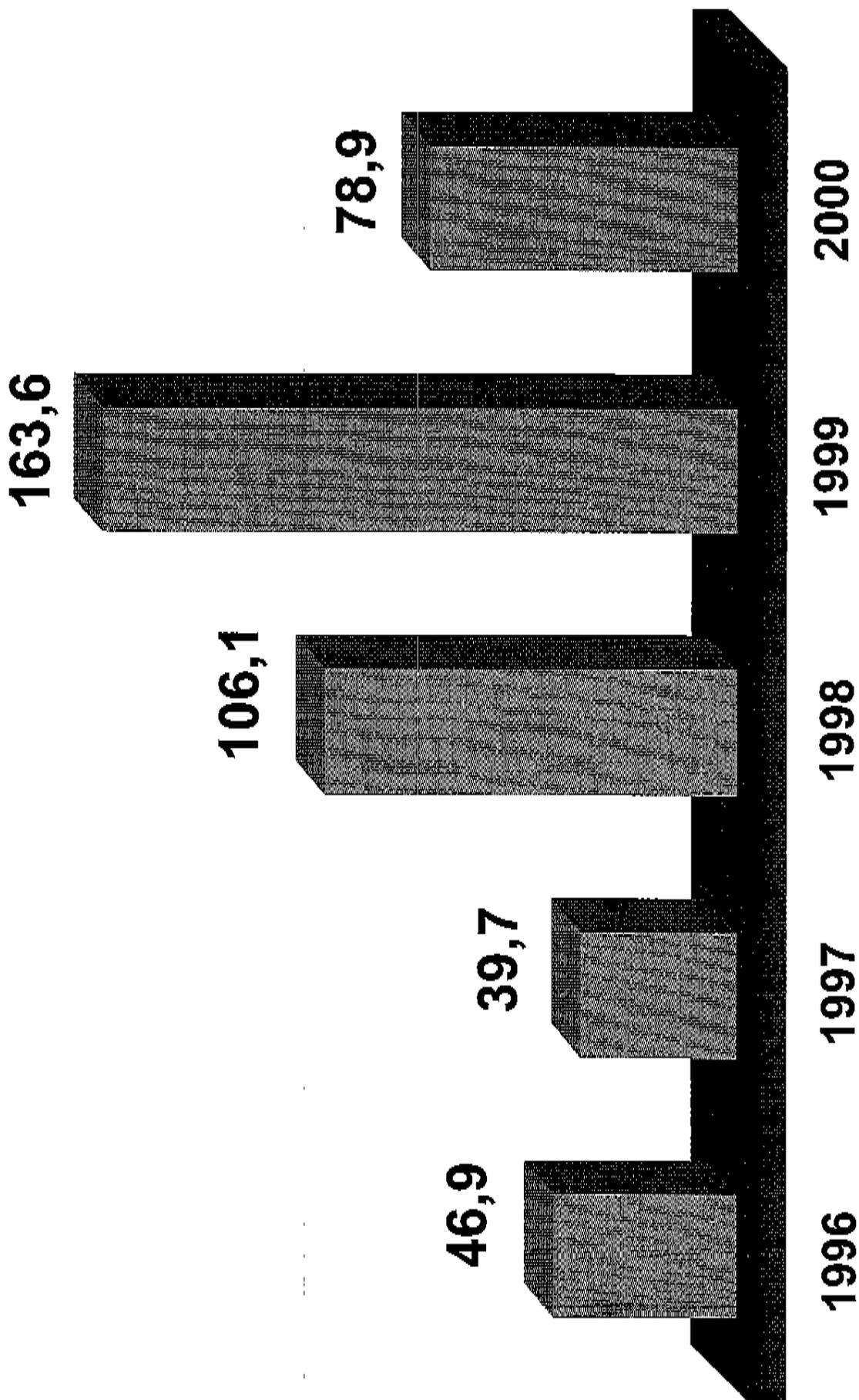
Recursos generados (Cash-flow)

(mil millones de pesetas)



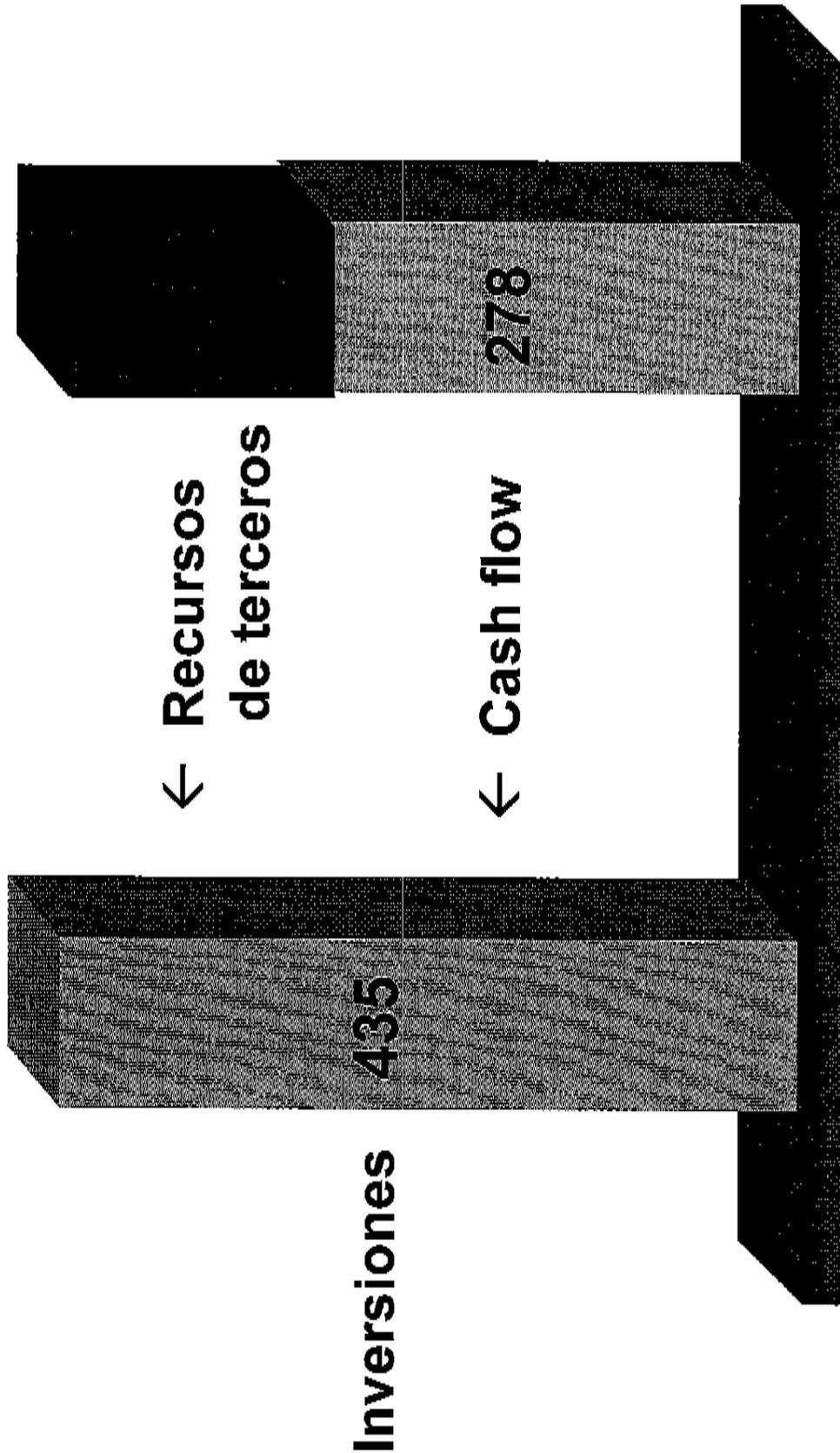
Inversiones en Inmovilizado

(mil millones pesetas)



Inversiones y Cash-flow 1996-2000

(mil millones de pesetas)

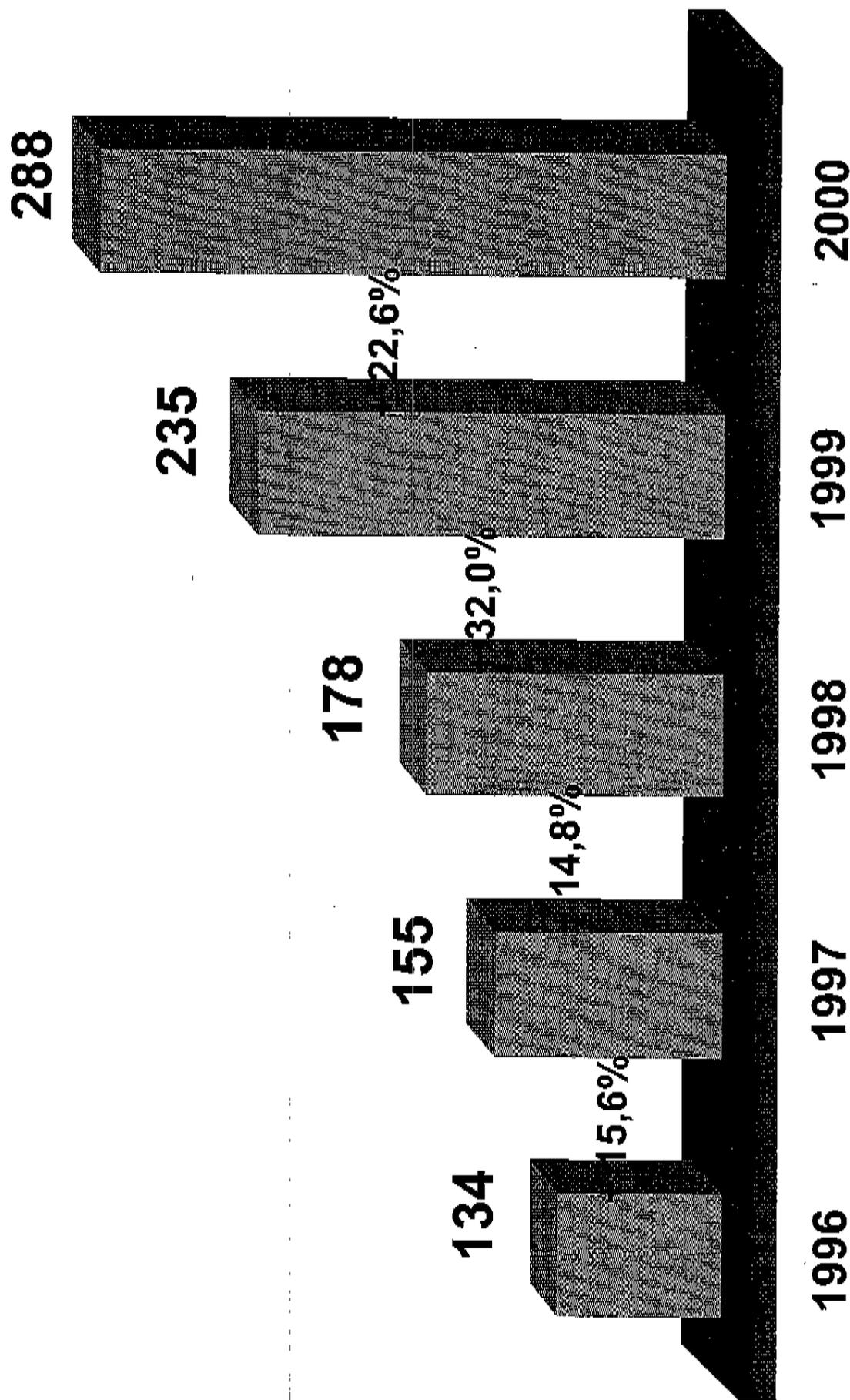


← Recursos de terceros

← Cash flow

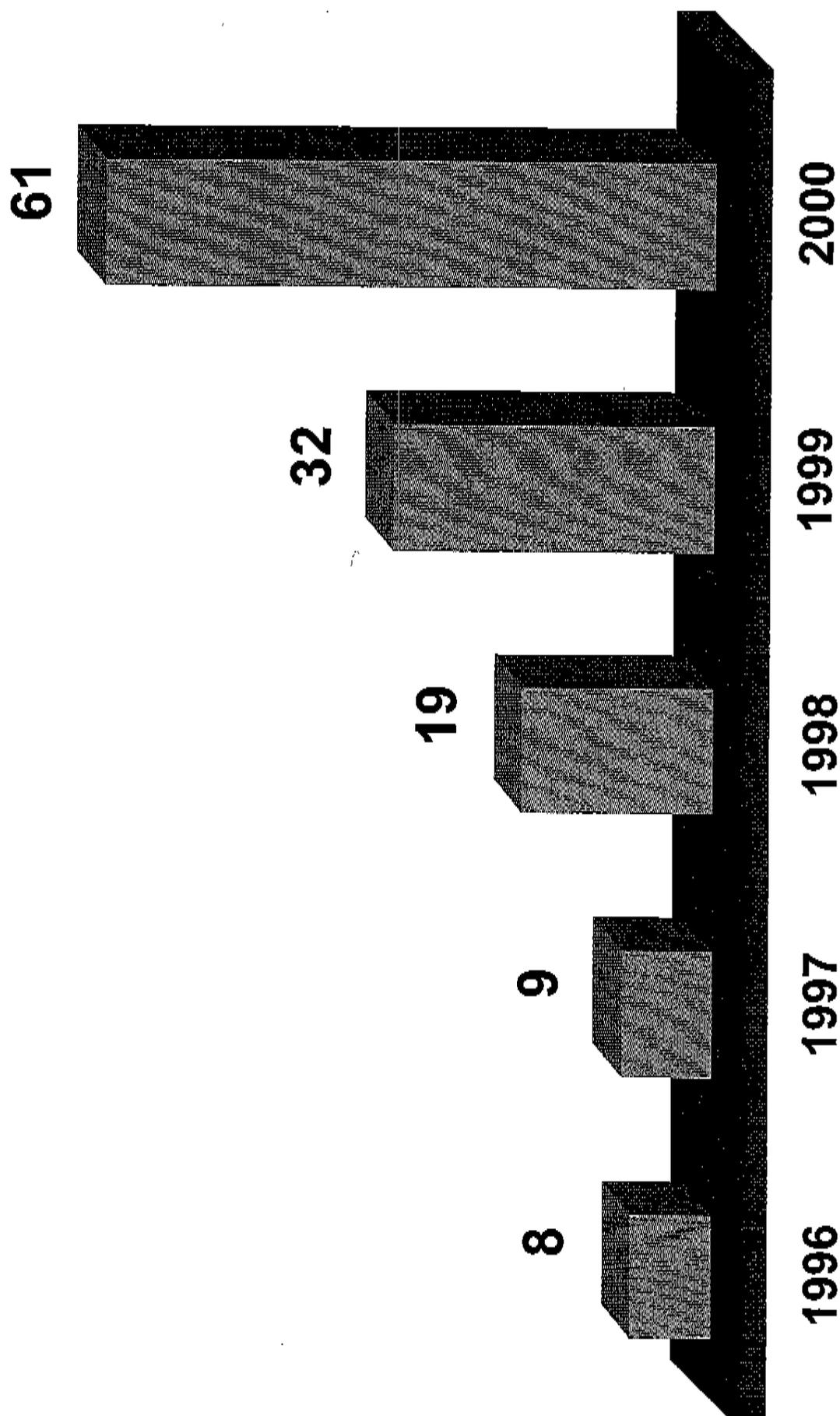
SERVICIOS : Cifra de negocios

(mil millones de pesetas)



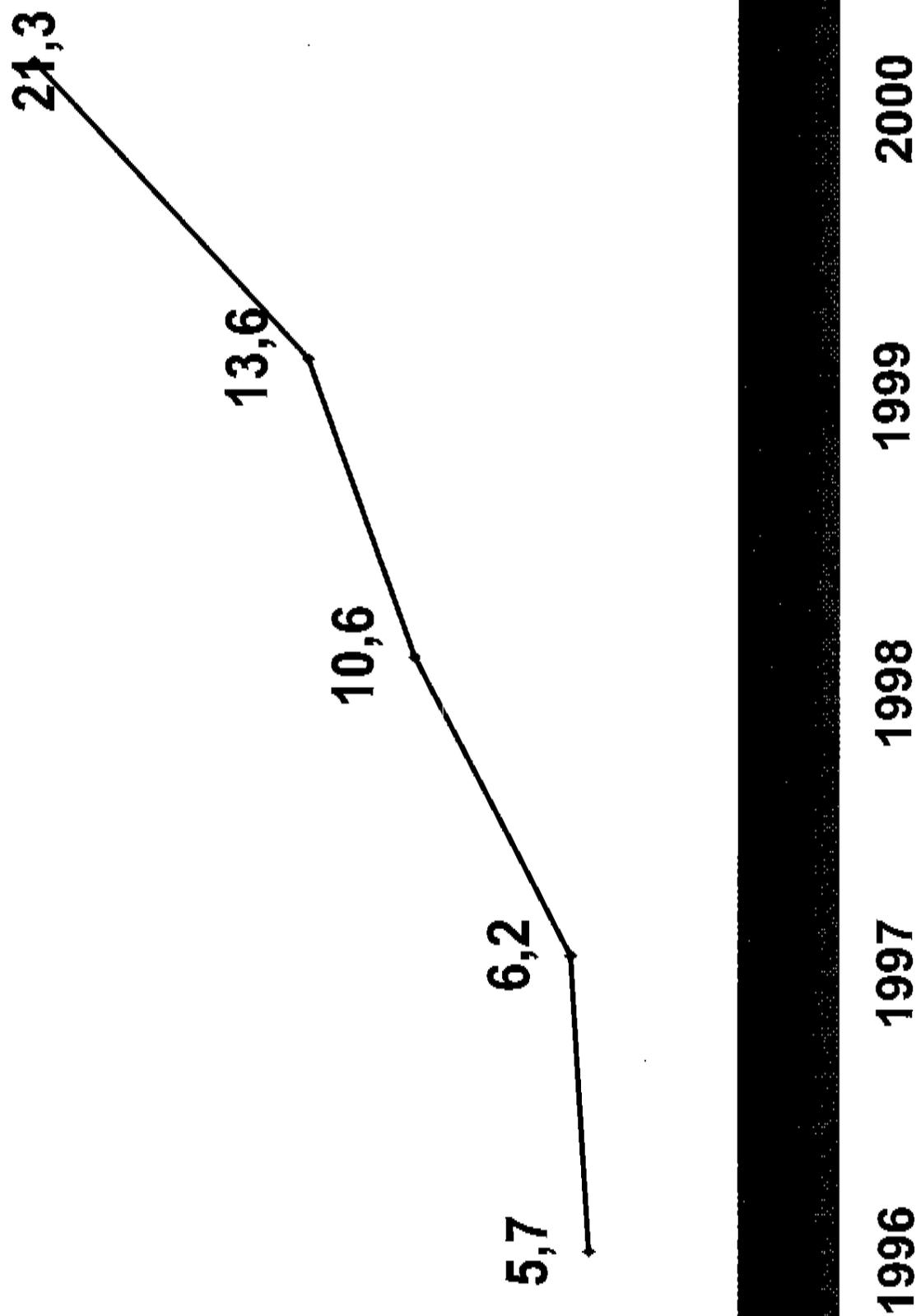
SERVICIOS :Actividad en el exterior

(mil millones de pesetas)



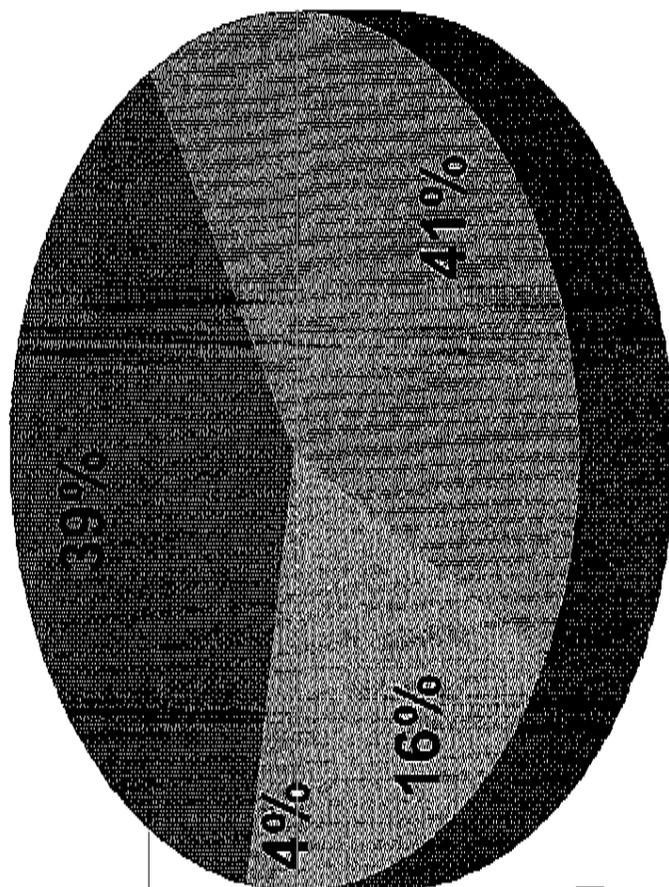
SERVICIOS :Actividad en el exterior

(% sobre la cifra de negocios total)



Aportación de las Áreas al EBITDA (% sobre el total)

Cemento



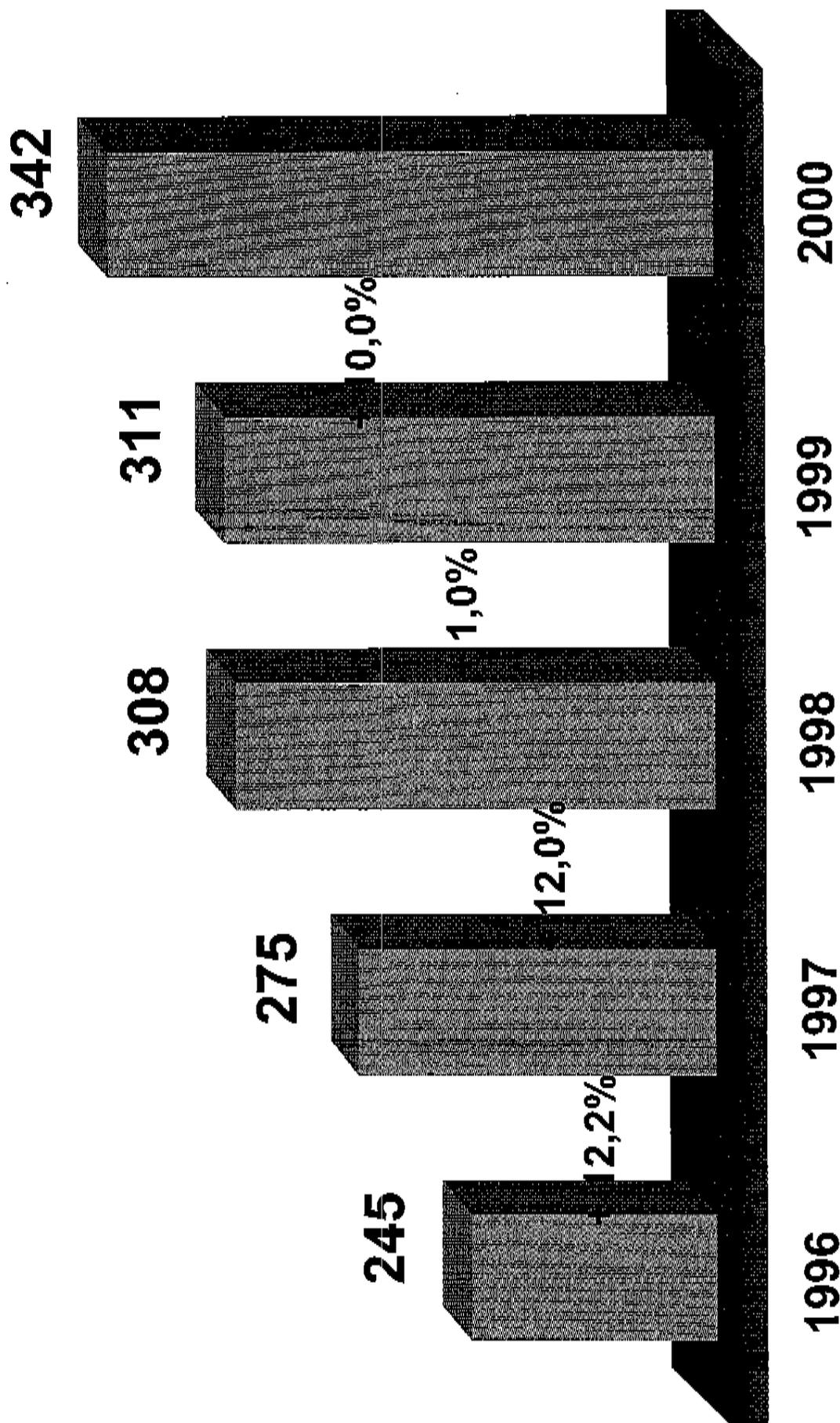
Resto

Construcción

Servicios

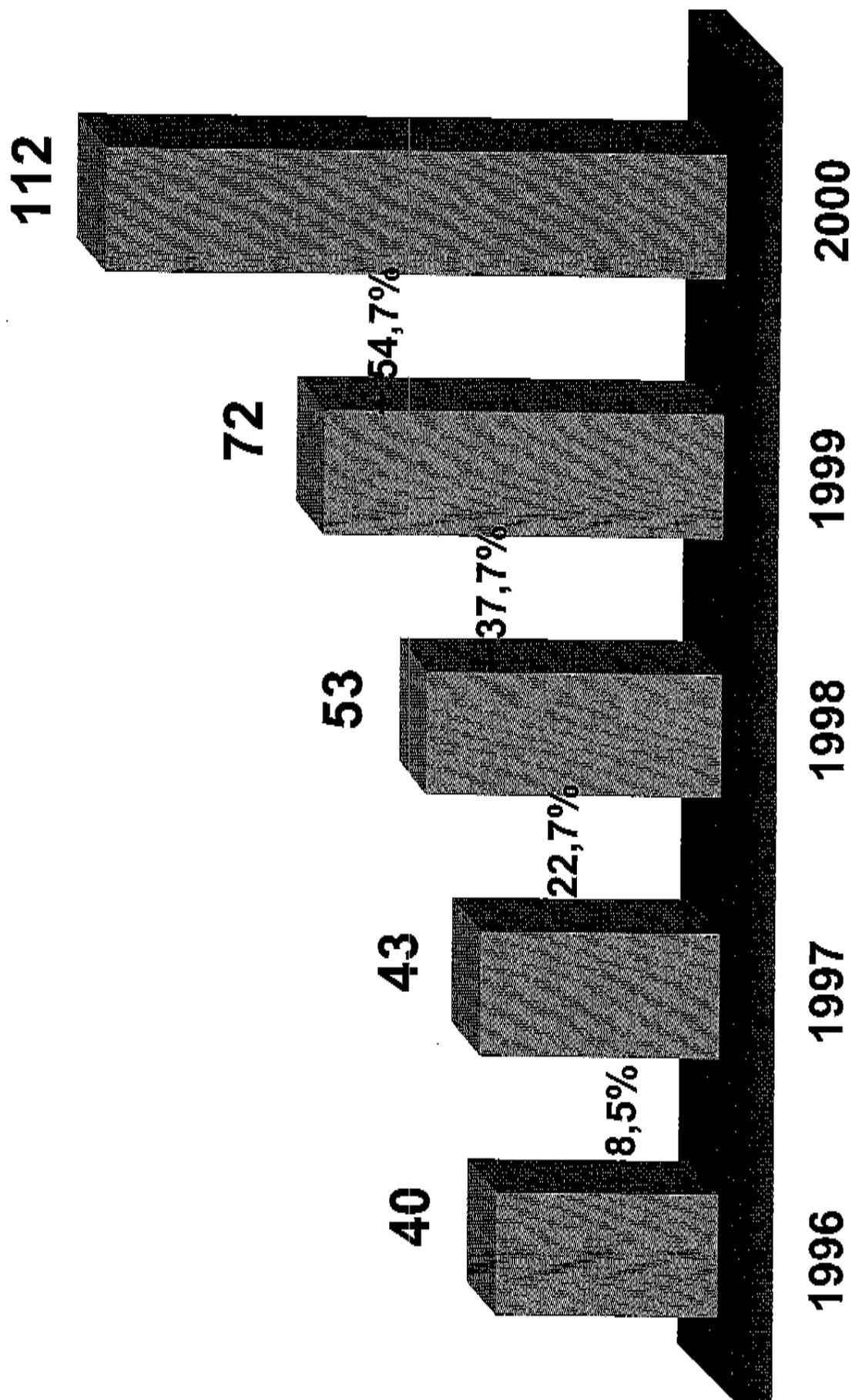
CONSTRUCCIÓN :Cifra de negocios

(mil millones de pesetas)

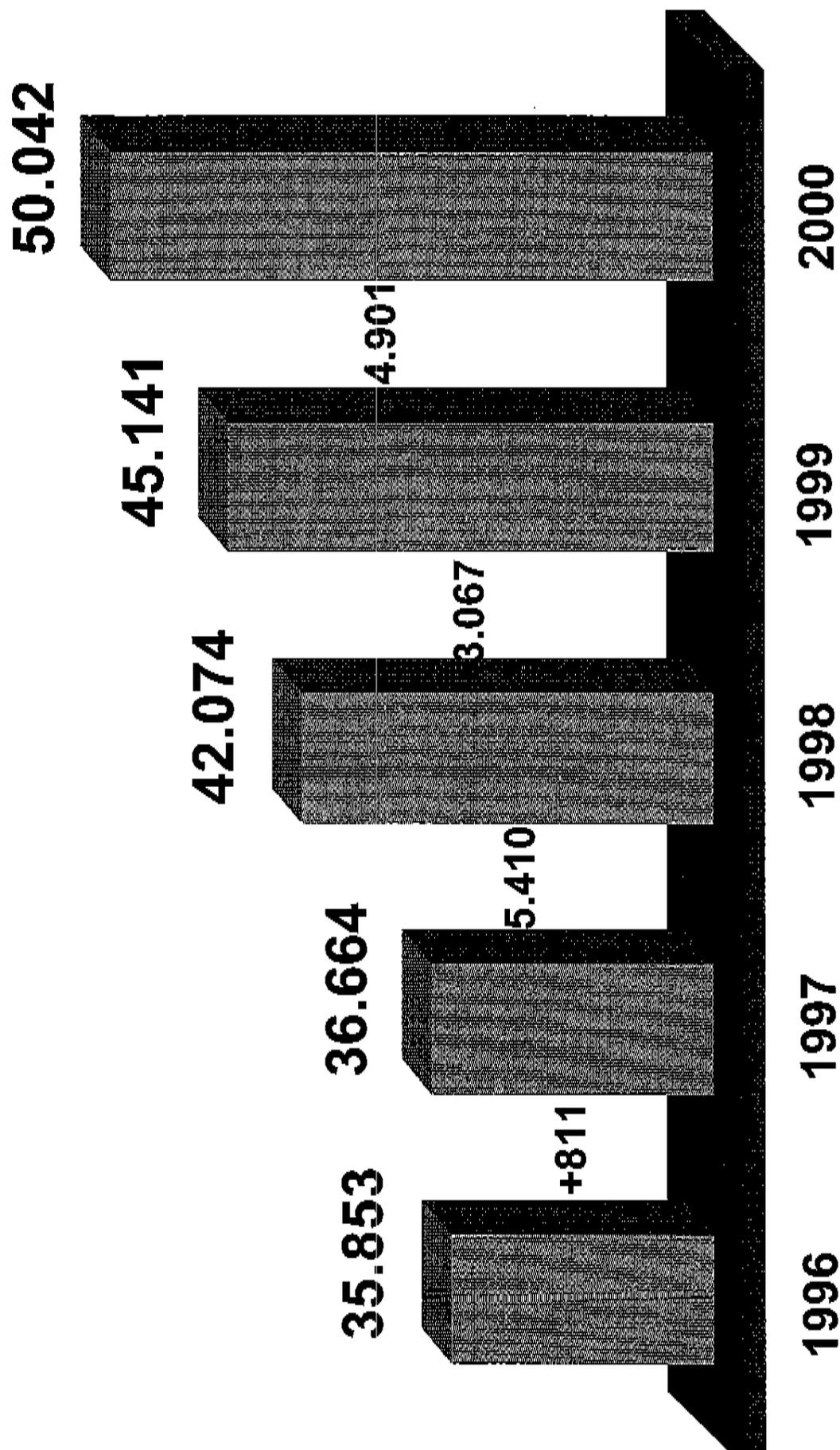


CEMENTO :Cifra de negocios

(mil millones de pesetas)

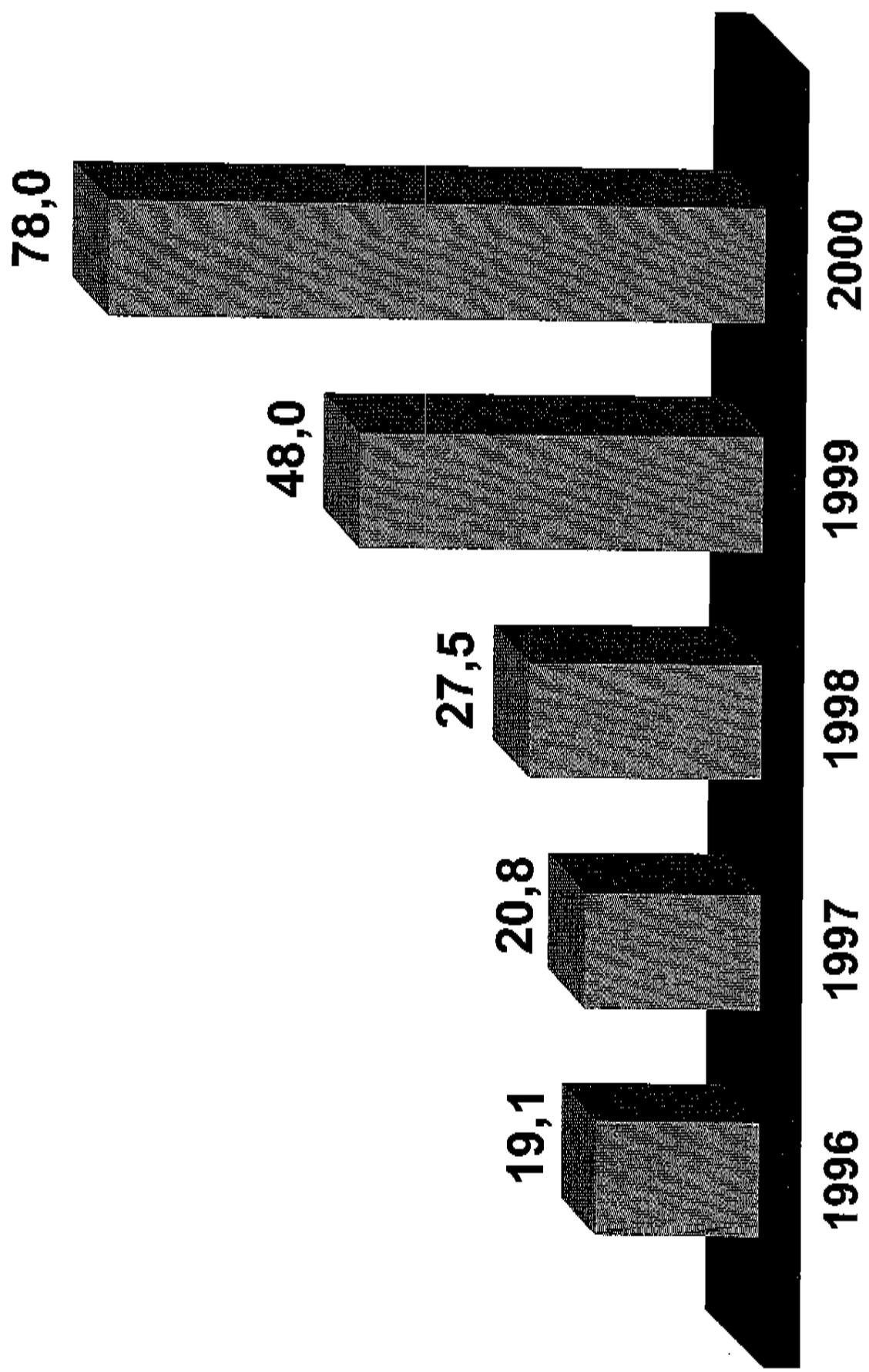


PERSONAL : Puestos de trabajo a 31 diciembre de cada año

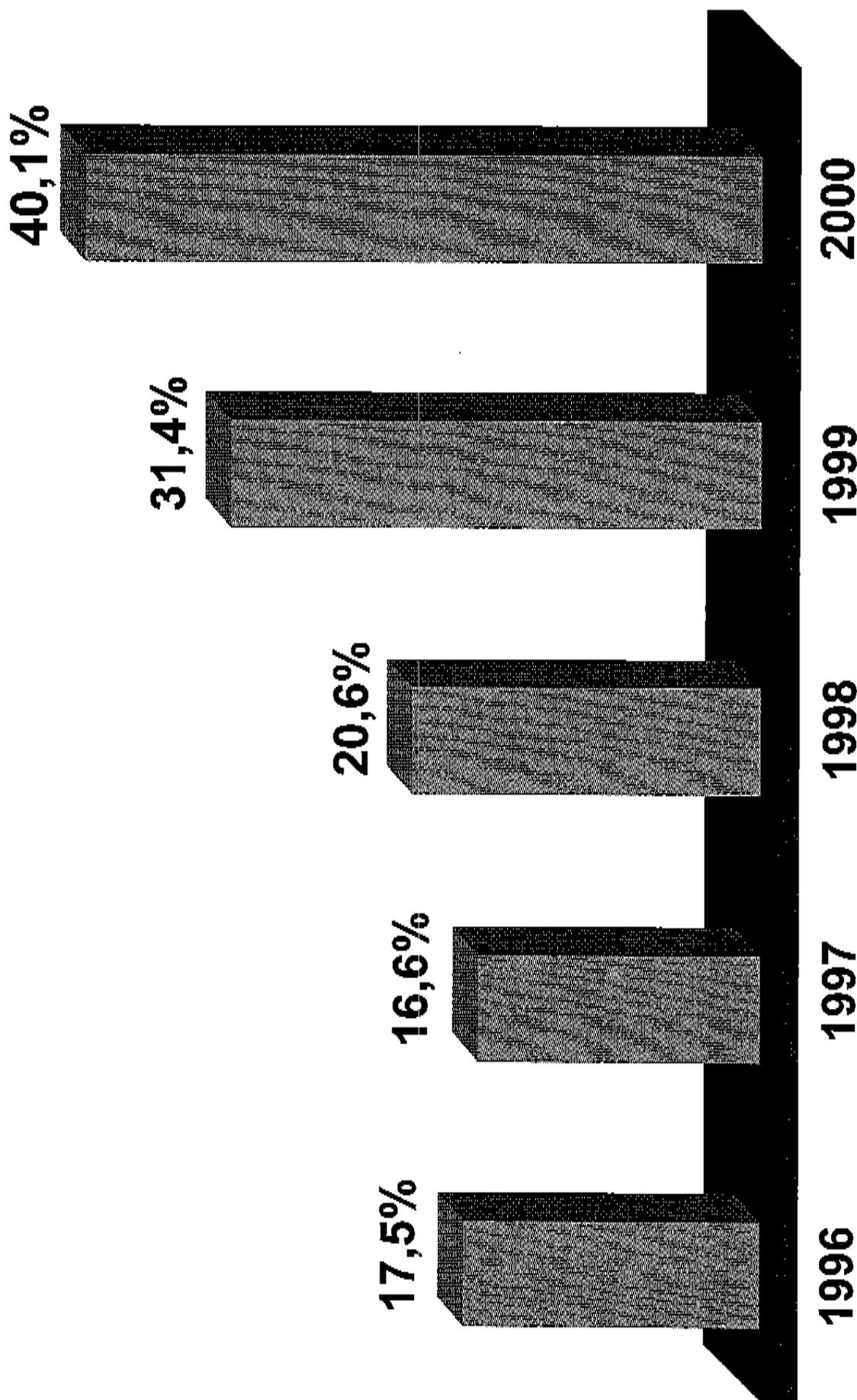


DIVIDENDO

(Pesetas por título)

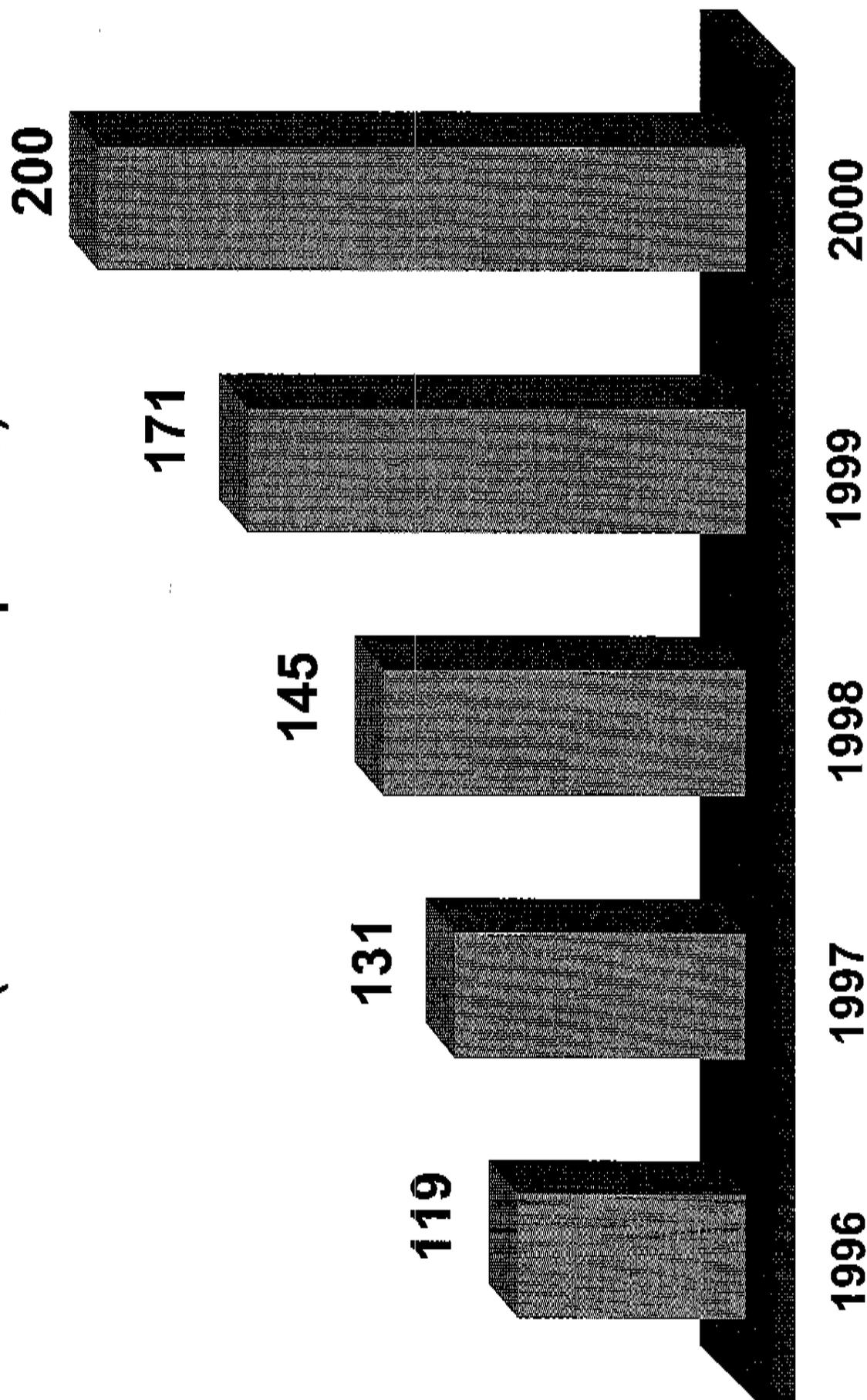


PAY-OUT sobre el beneficio ordinario neto de impuestos y socios externos



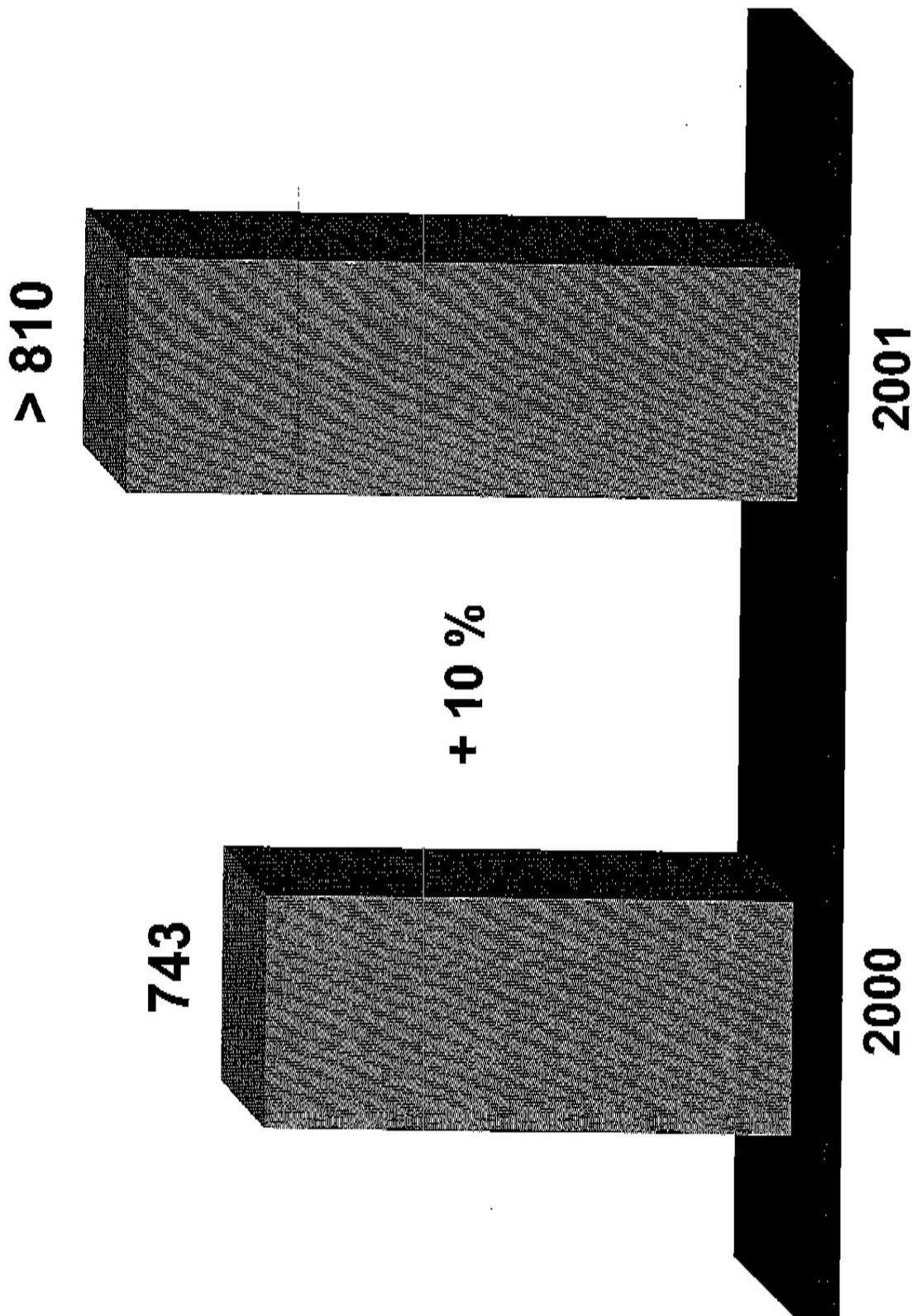
FONDOS PROPIOS

(mil millones de pesetas)

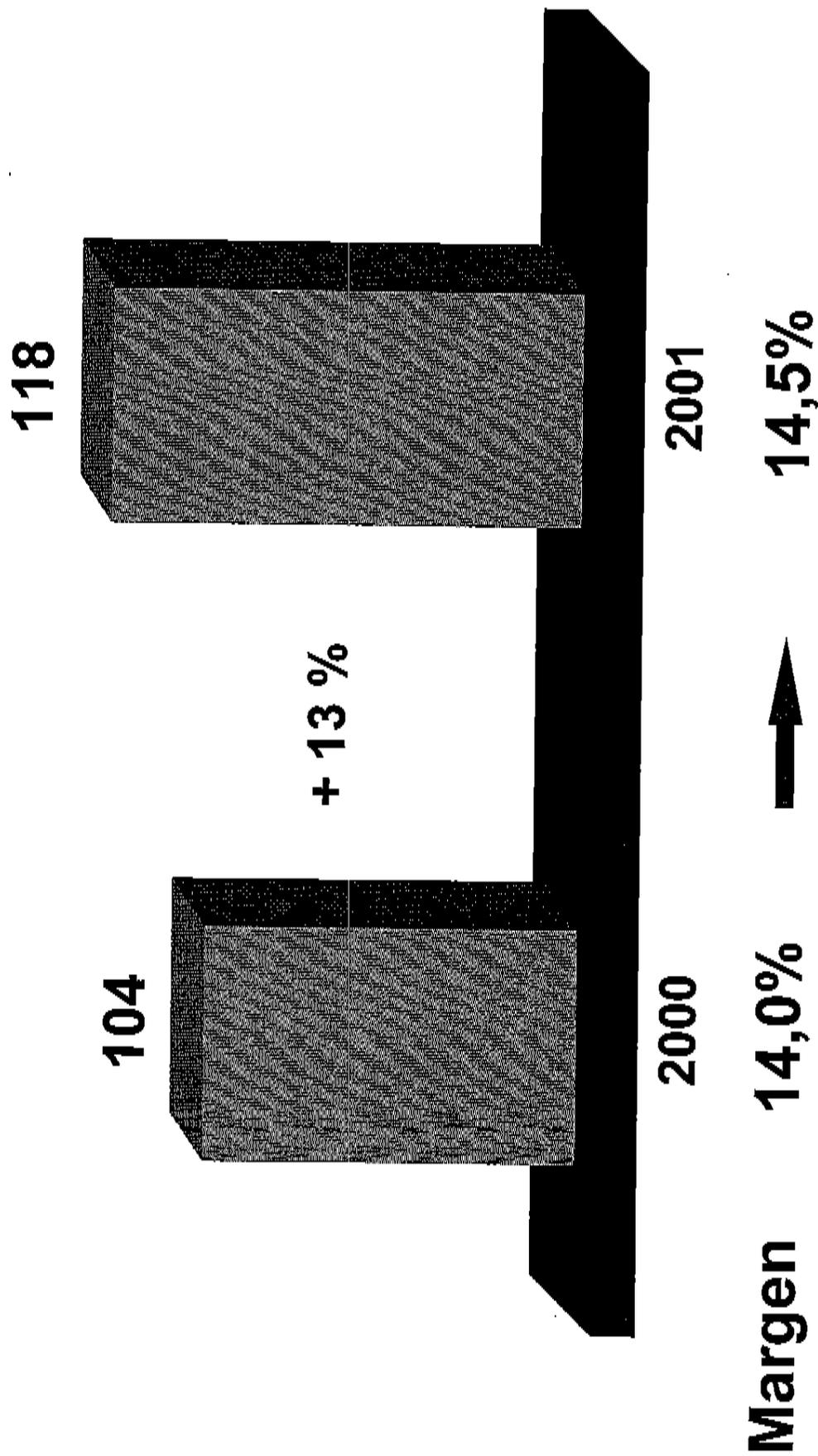


PREVISIONES 2001 : Cifra de negocios

(mil millones de pesetas)

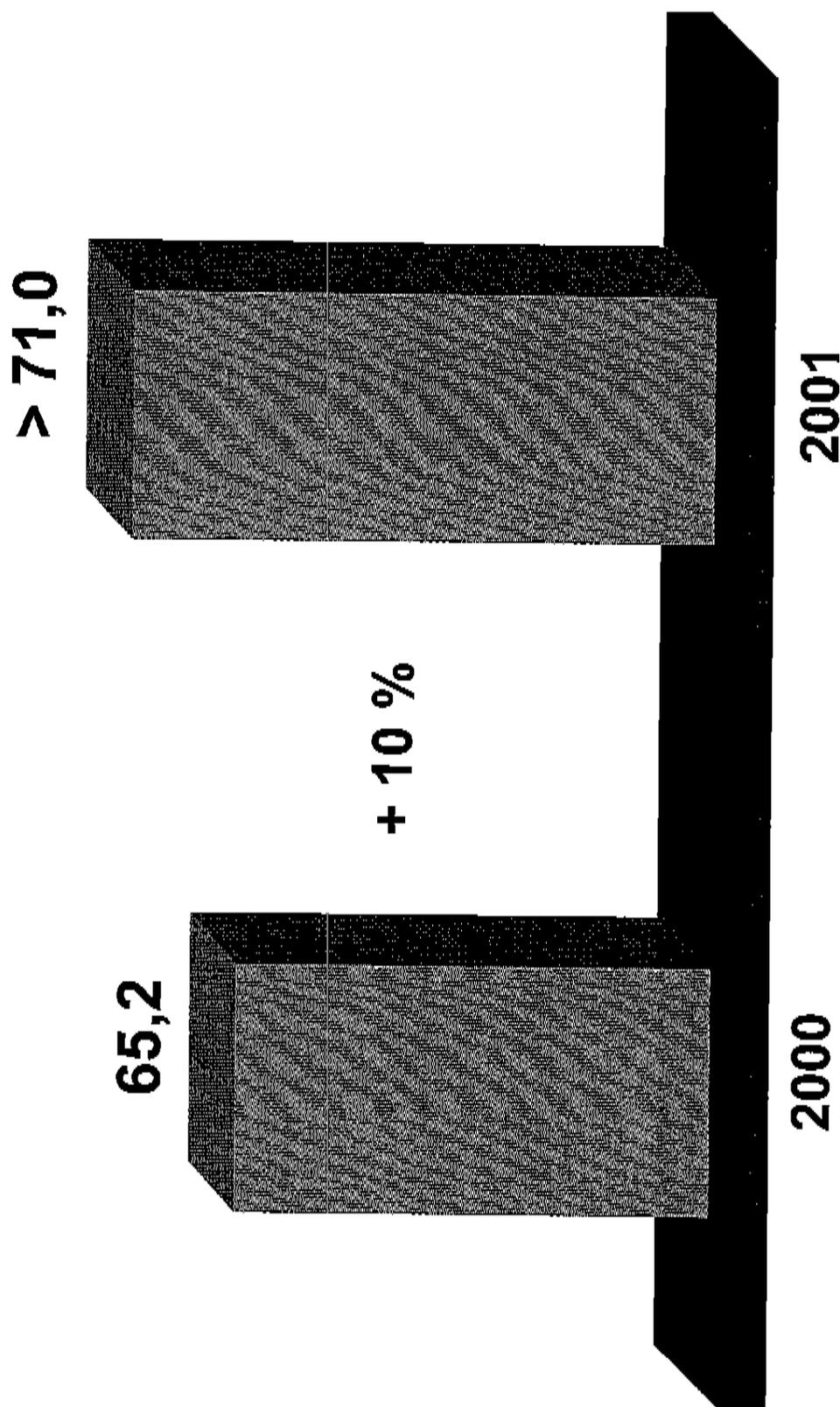


PREVISIONES 2001 : Beneficio bruto de explotación (EBITDA) (mil millones de pesetas)



4.000

PREVISIONES 2001 : Beneficio actividades ordinarias (mil millones de pesetas)



1,01 1,06

PREVISIONES 2001 : Beneficio neto sociedad dominante (mil millones de pesetas)

