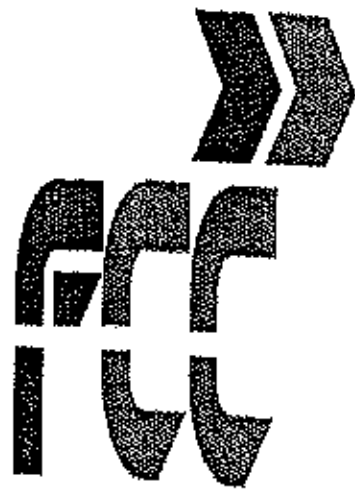


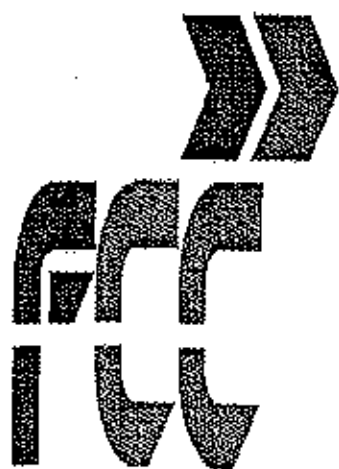
**LA CNMV NO CONTEMPLA LA OBLIGACIÓN DE REALIZAR UNA
OPA EN LA VENTA DEL 49% DE B-1.998 A VIVENDI**

Tras el anuncio de la venta de Esther Koplowitz de una participación minoritaria del 49% de B-1.998, sociedad holding tenedora del 56,53% de FCC, a VIVENDI, la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), ha enviado hoy un comunicado a las partes interesadas en el que manifiesta que no es obligatorio el lanzamiento de una OPA por no haberse producido la toma de control que exige el artículo 3 del Real Decreto de Oferta Pública de Acciones.

Madrid, 7 de octubre de 1998



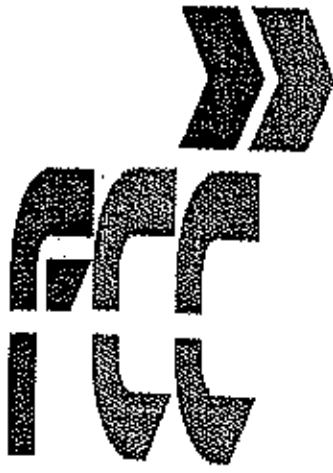
Una alianza estratégica



EL ACUERDO

Elementos Financieros

- ❑ Esther Koplowitz vende a VIVENDI el 49% de B-1998 por un precio mínimo fijo de 7.000 pts./acción, más un complemento de 840 pts./acción según la cotización del valor en los próximos 3 años.
- ❑ VIVENDI realizará un desembolso inicial de 116.468 millones de pesetas por la adquisición indirecta de 16,6 millones de acciones de FCC, lo que representa una participación del 27,7%



EL ACUERDO

Elementos Financieros

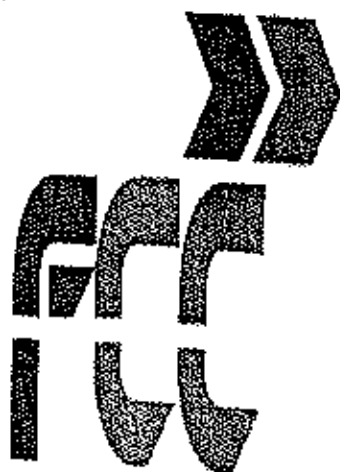
- **FCC adquirirá, en el próximo año, las empresas filiales de VIVENDI en España, en los sectores de agua y saneamiento urbano, por 53.000 millones de pesetas, según valoración de firmas independientes (J.P. Morgan, Ernst&Young y Lazard Frères)**



EL ACUERDO

Pacto de Accionistas

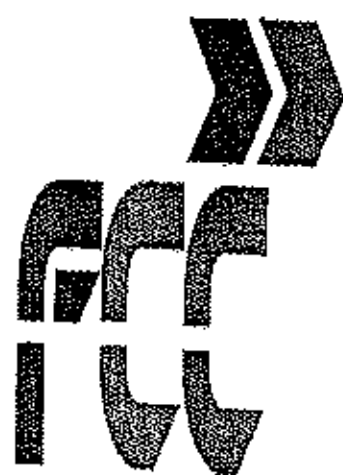
- Esther Koplowitz mantiene la mayoría de control con un 51% de B-1998 y un 28,8% de FCC.
- Esther Koplowitz nombrará al Presidente Ejecutivo del Grupo FCC.
- Elección paritaria de los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión Ejecutiva.



EL ACUERDO

Pacto de Accionistas

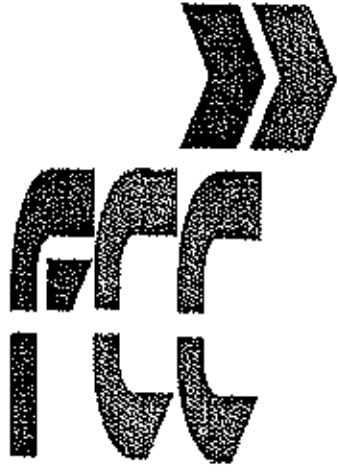
- Esther Koplowitz tiene la facultad de relevar a los primeros ejecutivos del Grupo.
- Nombramiento consensuado de los equipos responsables en cada una de las áreas de actividad.



EL ACUERDO

Acuerdo Industrial

- Impulso prioritario para el crecimiento en el sector de los servicios en España.
- Desarrollo conjunto, a partes iguales, de los negocios de agua y saneamiento en Latinoamérica.
- Acuerdo para abordar de forma paritaria otras áreas de negocio en España (transporte y energía).
- Plan de cooperación para el desarrollo de los negocios de agua y saneamiento en Europa y el resto del mundo.



EL ACUERDO

Acuerdo Industrial

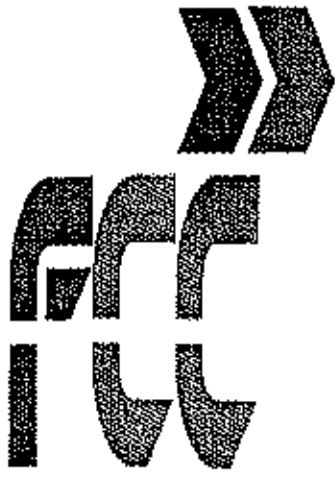
- Estudio de un nuevo acuerdo industrial con relación a construcción.
- Comité estratégico paritario para el examen de los nuevos negocios en el marco internacional.



EL ACUERDO

Continuidad de la estrategia de FCC

- 1993: FCC implanta una política de separación de actividades por grandes líneas de negocio, cuyas cabeceras son:
 - ✓ FCC Construcción S.A.
 - ✓ FCC Medio Ambiente S.A.
 - ✓ FCC Agua y Entorno Urbano S.A.
 - ✓ Portland Valderrivas S.A.
 - ✓ FCC Inmobiliaria S.A.
 - ✓ Grucyrsa S.A.



EL ACUERDO

Continuidad de la estrategia de FCC

- Como consecuencia de esta política se ha ido dotando a estas filiales de medios técnicos y recursos, lo que ha permitido:
 - ✓ incrementar su solidez financiera
 - ✓ darles una plena autonomía operativa



EL ACUERDO

Continuidad de la estrategia de FCC

- Actualmente Portland Valderrivas y Grucycsa cotizan en Bolsa
- Desde el mes de Enero de 1998, FCC Inmobiliaria está preparando su salida al mercado bursátil
- Continuando con el desarrollo de esta política, FCC Construcción reúne las condiciones idóneas para abrir su accionariado, dado que :
 - ✓ Ha alcanzado el nivel adecuado de madurez
 - ✓ Posee una excelente implantación en el sector
 - ✓ Tiene volumen de negocio apropiado

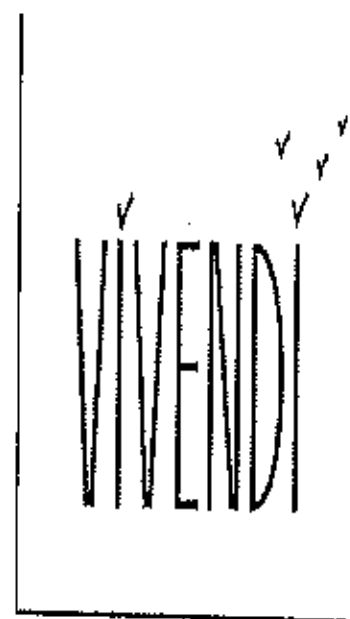


EL ACUERDO

Continuidad de la estrategia de FCC

- ❑ Continuando con la política iniciada en 1993, se ha estimado conveniente incluir en el pacto de accionistas la venta de una parte de FCC Inmobiliaria, así como una participación minoritaria de FCC Construcción, mediante salida a Bolsa o acuerdo estratégico con un tercero.
- ❑ Los recursos generados con estas operaciones permitirán el desarrollo de nuevos campos de actuación en servicios

UNA ALIANZA ESTRATÉGICA PARA



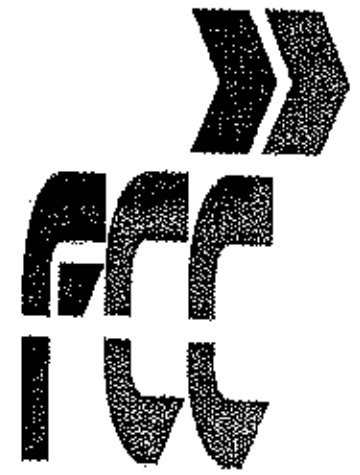
- ❑ Refuerza su presencia en España en el sector servicios, con un alto potencial de crecimiento.**
- ❑ Toma de una participación importante (27,7%) en la primera empresa constructora y de servicios, por facturación y rentabilidad en España.**
- ❑ Amplias oportunidades para el desarrollo de su negocio en España en los sectores del transporte y la energía.**
- ❑ Potencia el desarrollo de los negocios de agua y saneamiento en el mercado Latinoamericano.**

UNA ALIANZA ESTRATÉGICA PARA



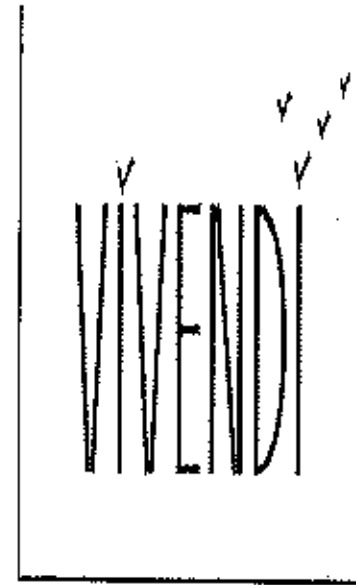
- Incremento de la cifra de negocio de FCC en más de 42.000 millones de pesetas.
- Refuerza su liderazgo en servicios.
- Duplica su presencia en el sector del agua (2º en el ranking, con una cuota en torno al 30% del mercado privatizado).
- Incorpora un socio con amplios conocimientos y experiencia en sectores de creciente interés en España.

UNA ALIANZA ESTRATÉGICA PARA



- ❑ Refuerza el área de servicios del Grupo FCC, que es la que cuenta con más potencial de crecimiento.
- ❑ Capacidad financiera complementaria y experiencia internacional para proyectar al Grupo hacia el exterior.

ALGUNOS DATOS SOBRE



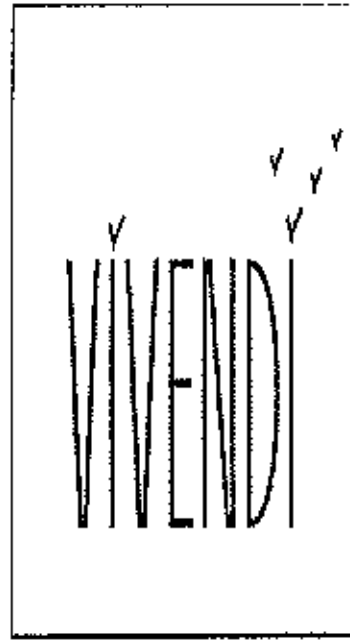
- 5,1 billones de PTS. de facturación.**
 - ✓50% Servicios**
 - ✓30% Construcción e Inmobiliaria**
 - ✓20% Comunicación**

- Presente en 90 países.**

ALGUNOS DATOS SOBRE



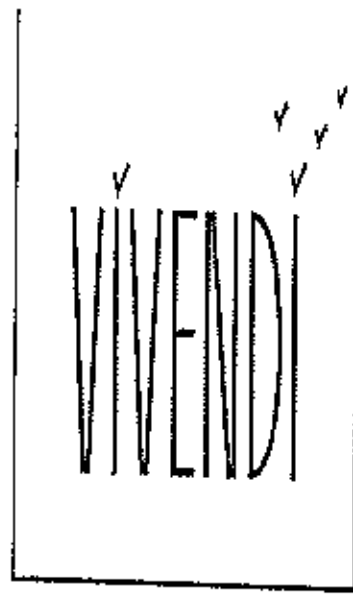
- Líder mundial de los servicios de proximidad y en I+D en el ámbito del agua y de los residuos.
 - ✓ 1^{er} distribuidor mundial de agua (1 billón PTS./ fact.)
 - ✓ 1^a empresa europea de energía (625.000 millones PTS./fact.)
 - ✓ 1^o en reciclaje de residuos en Europa (475.000 millones PTS./fact.)
 - ✓ 1^{er} transportista privado europeo (350.000 millones PTS./fact.)
 - ✓ Líder en Francia en telecomunicaciones, en el sector de la edición / multimedia y en el sector audiovisual.
- 2^o constructor europeo (1,3 billones PTS/fact)
- 1^{er} grupo europeo inmobiliario (10.000 viviendas anuales).



... EN ESPAÑA

- ❑ Facturación total de 62.500 millones PTS.**

- ❑ 2º distribuidor privado de agua en España
(Grupo General de Aguas.)**
 - ✓ 15% de cuota de mercado**
 - ✓ 3 millones de consumidores**
 - ✓ 25.000 millones PTS. de facturación**



... EN ESPAÑA

□ Limpieza

(CGEA-Onyx y Sarp)

✓ 4% cuota de mercado

✓ Presente en 30 ciudades (2,5 millones de ciudadanos servidos)

✓ 17.500 millones PTS. facturación

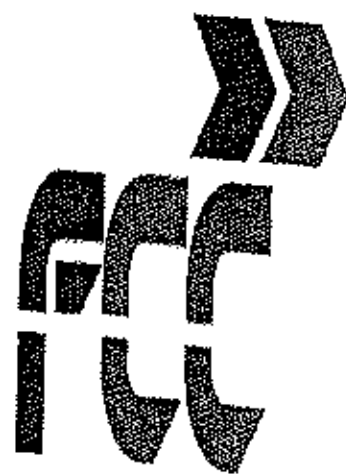
□ Energía

(Esys Montenay España)

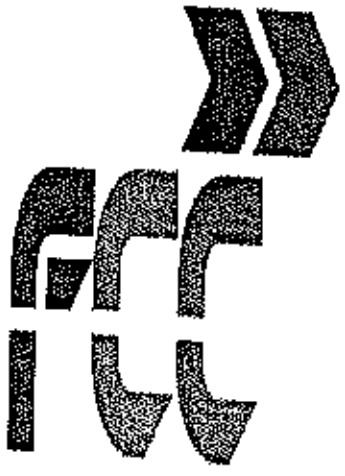
✓ 12 plantas cogeneración

✓ 7.500 millones PTS. facturación

PRINCIPIOS POR LOS QUE SE REGIRÁ



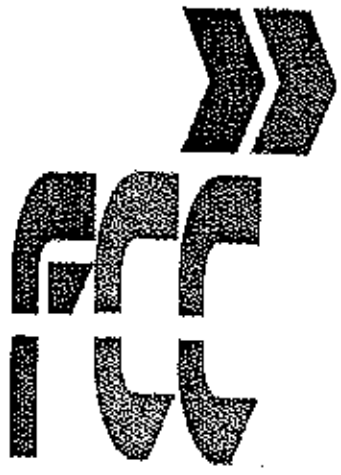
- INDEPENDENCIA** respecto de cualquier otra sociedad de Esther Koplowitz o de VIVENDI.
- UNIDAD** del Grupo FCC
- INTERNACIONALIZACIÓN** de FCC en los mercados exteriores.
- DESARROLLO** especial del sector de los servicios
- CONTINUIDAD** de los directivos y de la línea estratégica.



GESTACIÓN DEL ACUERDO

Esther Koplowitz, garante de la operación

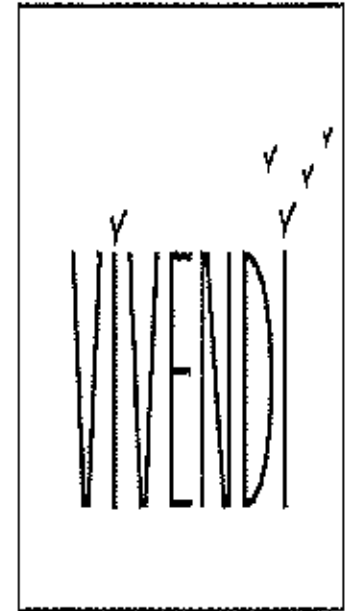
- La compra por Esther Koplowitz del 100% de B-1998 ha sido la clave para poder llevar a cabo la operación.
- Prioridad del futuro de la empresa sobre las posibles ventajas financieras de la operación.
- Mantenimiento íntegro de las condiciones definidas por E.K. al inicio del proceso de negociación:
 - ✓ unidad del Grupo
 - ✓ diversificación
 - ✓ internacionalización
 - ✓ mantenimiento de los puestos de trabajo



GESTACIÓN DEL ACUERDO

Papel determinante de Esther Koplowitz

- Apoyo recibido de los empleados del Grupo**
- Importancia de la confianza mutua entre Esther Koplowitz y Jean-Marie Messier, hasta el punto de que ha sido invitada a formar parte del Consejo de Administración de VIVENDI**



Principales ventajas para FCC

- Socio industrial a largo plazo.
- Aporta estabilidad al Grupo.
- Fortalecimiento del Grupo en los sectores con mayor capacidad de crecimiento.

- Know how en nuevos sectores con alto potencial de desarrollo.



Principales ventajas para FCC

- Alianza para el desarrollo en el mercado internacional.
- Refuerzo del liderazgo en servicios con la compra de las empresas filiales de VIVENDI en España.