

Acuerdo VIVENDI
Octubre 1998



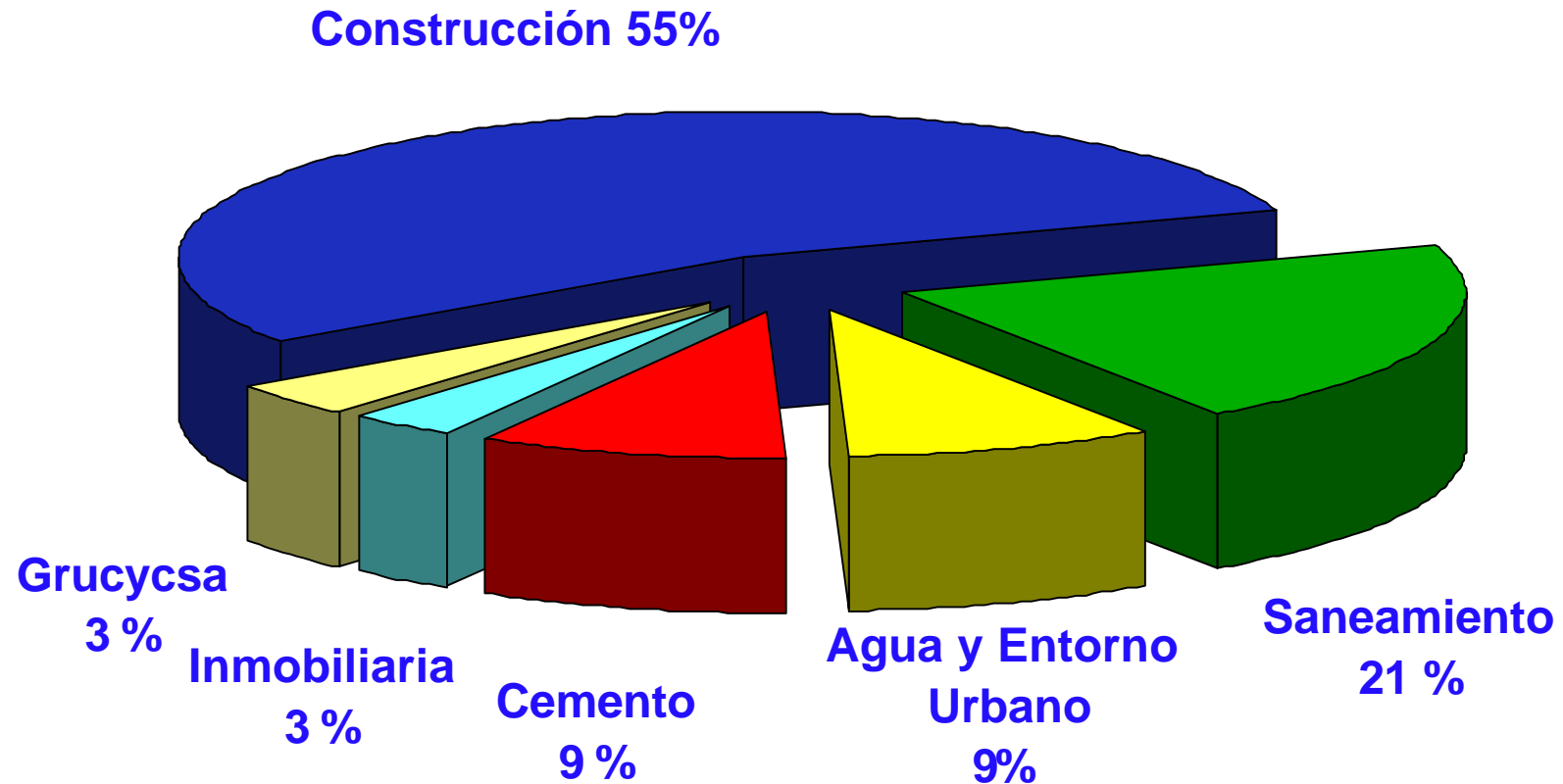
Indice

- *1 - FCC Hoy*
- *2 - Alianza Estratégica con VIVENDI*
- *3 - Estrategia FCC*
- *4 - Previsiones fin de año 98*

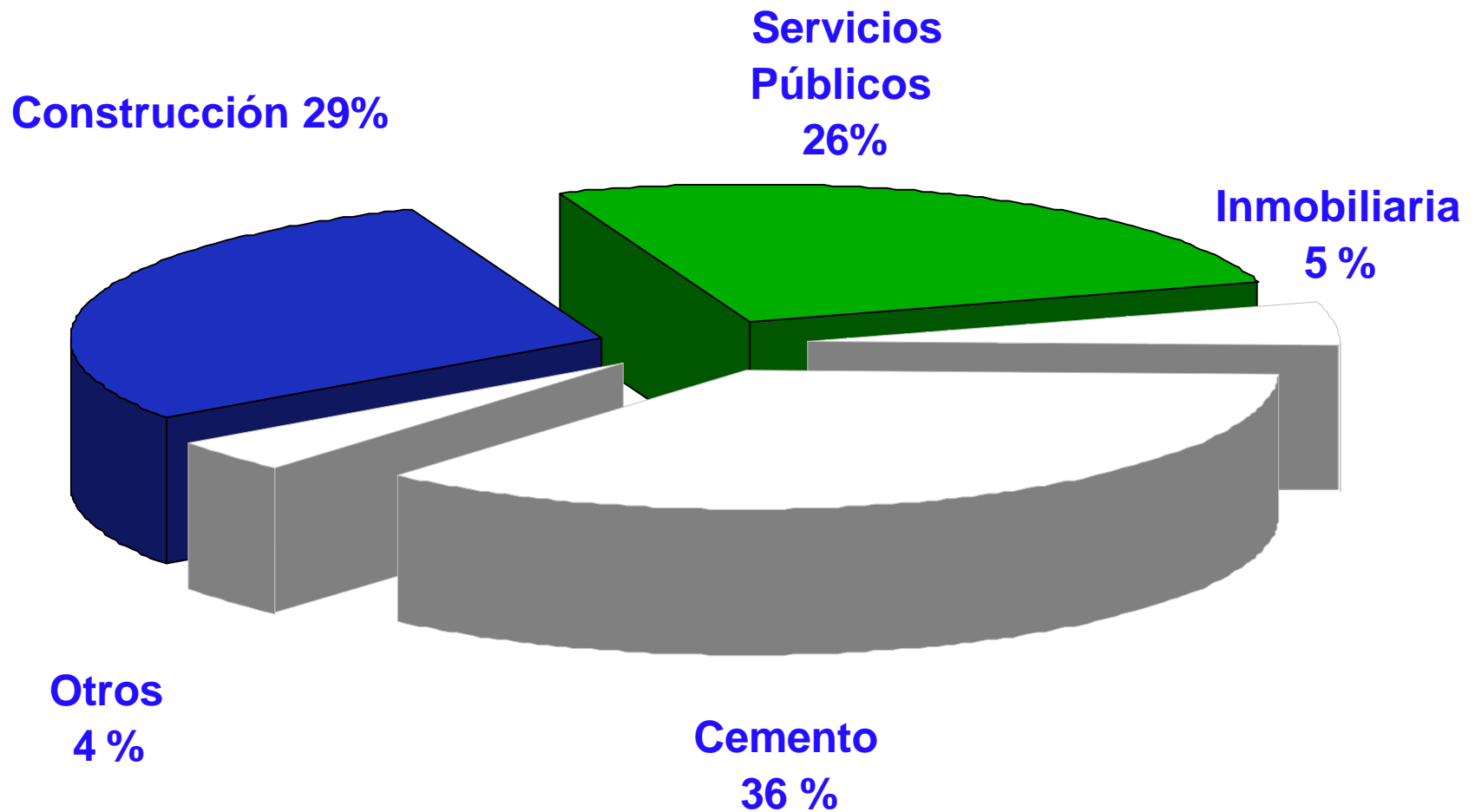
Indice

FCC Hoy

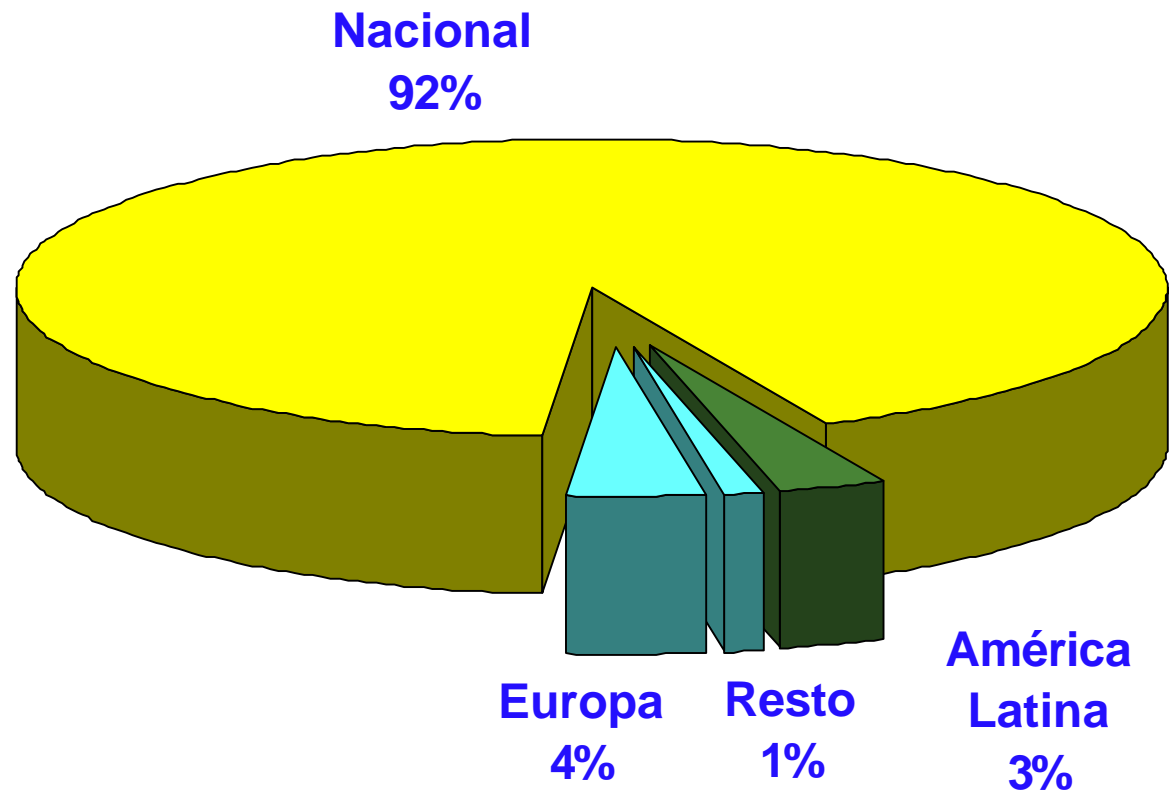
FCC hoy : Ventas por actividades (%)



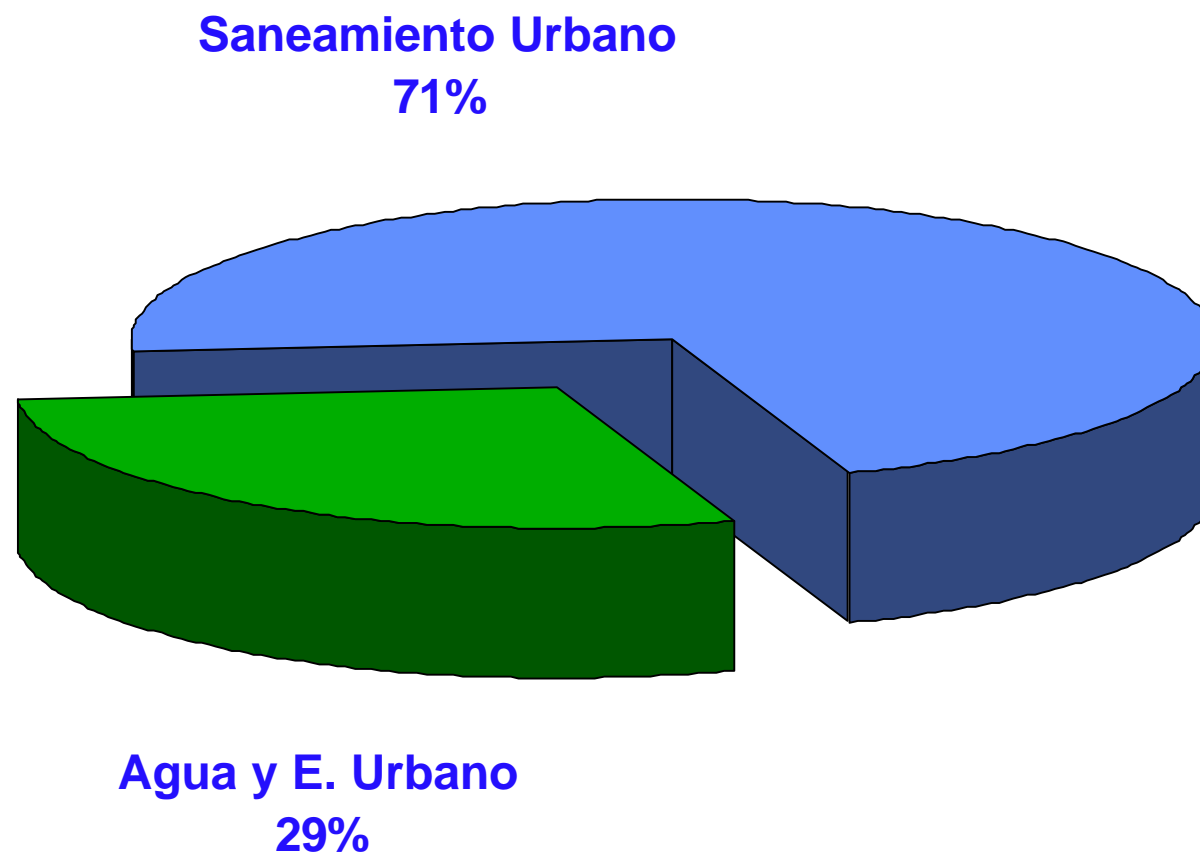
FCC hoy : BAI 1997 por áreas (%)



FCC hoy : Ventas por mercados (%)



FCC hoy : Ventas Servicios Públicos (%)



Indice

Alianza Estratégica con Vivendi

Acuerdo con VIVENDI

Términos del acuerdo (I)

- *Esther Koplowitz vende a Vivendi un 49% de B-1998, holding que controla el 56,5% de FCC*
- *Esther Koplowitz mantiene el 51% de B-1998*
- *Esther Koplowitz tiene, durante 10 años una opción de venta a Vivendi de su 51% en B-1998*

Acuerdo con VIVENDI

Términos del acuerdo (II)

- *FCC comprará en 1999 los negocios de Vivendi de Agua y Saneamiento Urbano en España por 53 Bn. Ptas.*
- *FCC reducirá en los próximos 18 meses su participación en actividades de Construcción e Inmobiliaria*
- *Acuerdo industrial FCC - Vivendi*

Acuerdo FCC - VIVENDI

Pacto Accionistas

- 1- CONTINUIDAD directivos y línea estratégica*
- 2- INDEPENDENCIA gestión respecto sociedades D^a Esther / Vivendi*
- 3- UNIDAD - No desmembración áreas básicas*
- 4- INTERNACIONALIZACION especial énfasis en América Latina*
- 5- DESARROLLO sector servicios*

PRINCIPIO BASICO



CREACION DE VALOR PARA EL ACCIONISTA

Acuerdo VIVENDI

Precio

1- Desembolso inicial 116 Bn Ptas. por 49% B-1998 (7000 Ptas/acc. de FCC)

2- Reordenación del capital de B-1998

3- Incremento en 840 Ptas/acc. en los próximos tres años

Si el precio medio ponderado de los 45 mejores días de cotización de cada semestre supera las 7000 ptas/acc., VIVENDI pagará la diferencia hasta un máximo de 840 Ptas/acc.

Acuerdo VIVENDI

Opción de Venta (Esther Koplowitz)

Opción de venta durante 10 años sobre su 51% en B-1998

No ejecutable durante un periodo de 18 meses

Precio: Precio medio de la acción del trimestre que preceda a la notificación, con un máximo de 7 veces EBITDA del año anterior

Acuerdo VIVENDI

FCC compra los negocios en España de Agua y Saneamiento Urbano de VIVENDI por 53 Bn. Ptas.

- 4% cuota del mercado privatizado de Saneamiento Urbano*
- 14% cuota del mercado privatizado de Agua*

Acuerdo VIVENDI

Beneficios compra activos Vivendi en España (I)

- *Incremento del 26 % de las ventas de FCC en servicios en 1999*
- *Incremento del 37% de la cartera de servicios en 1999*
- *FCC se consolida como el primer operador en un mercado con gran potencial de crecimiento: Servicios Públicos*

Acuerdo VIVENDI

Beneficios compra activos Vivendi en España (II)

- *Potenciación del liderazgo en el sector de Servicios Urbanos*
- *FCC doblará su cuota de mercado en el Sector Agua, hasta un 30%*
- *FCC: segunda mayor compañía de tratamiento de aguas en España*

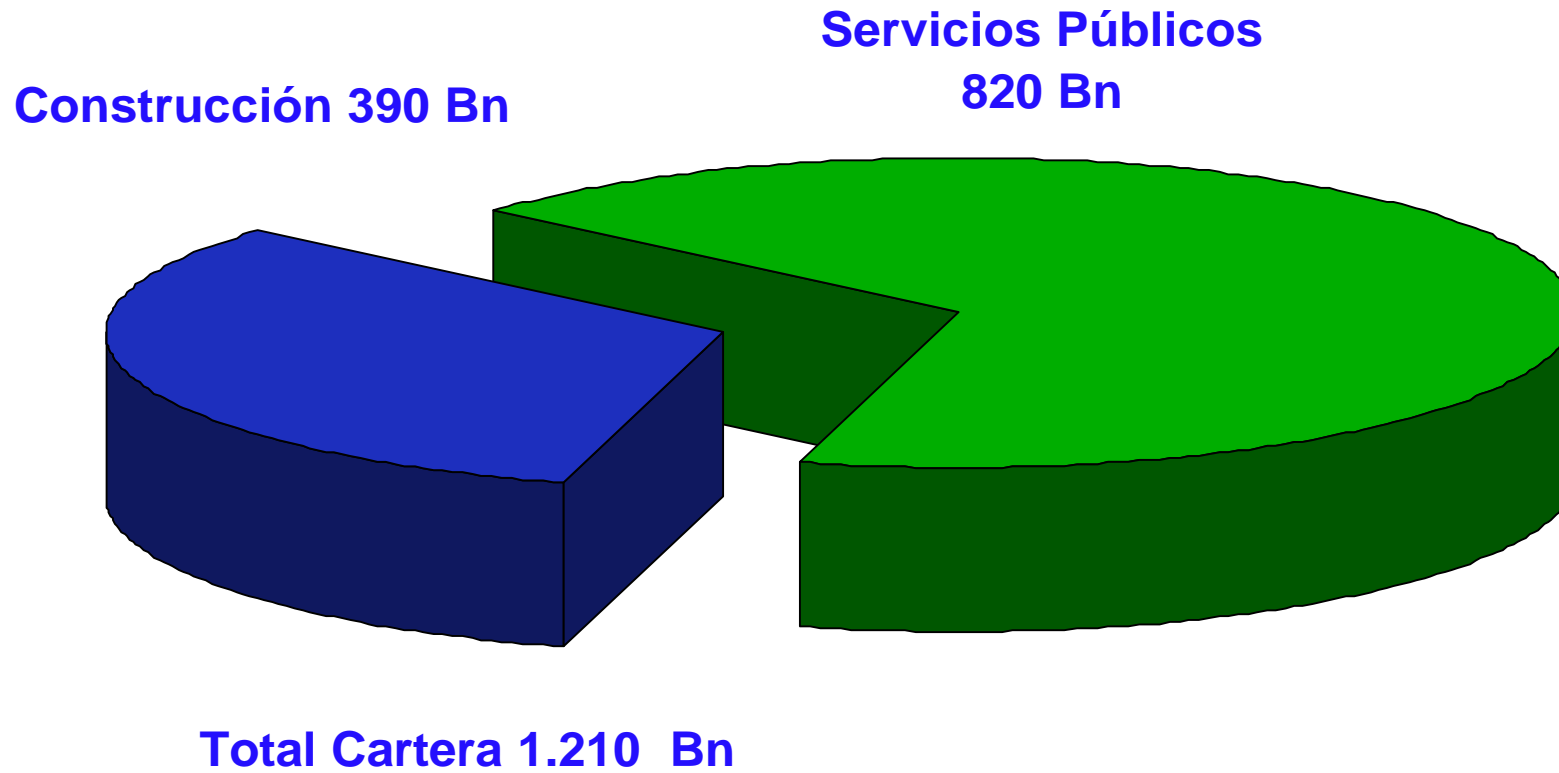
Acuerdo VIVENDI

Beneficios acuerdo industrial

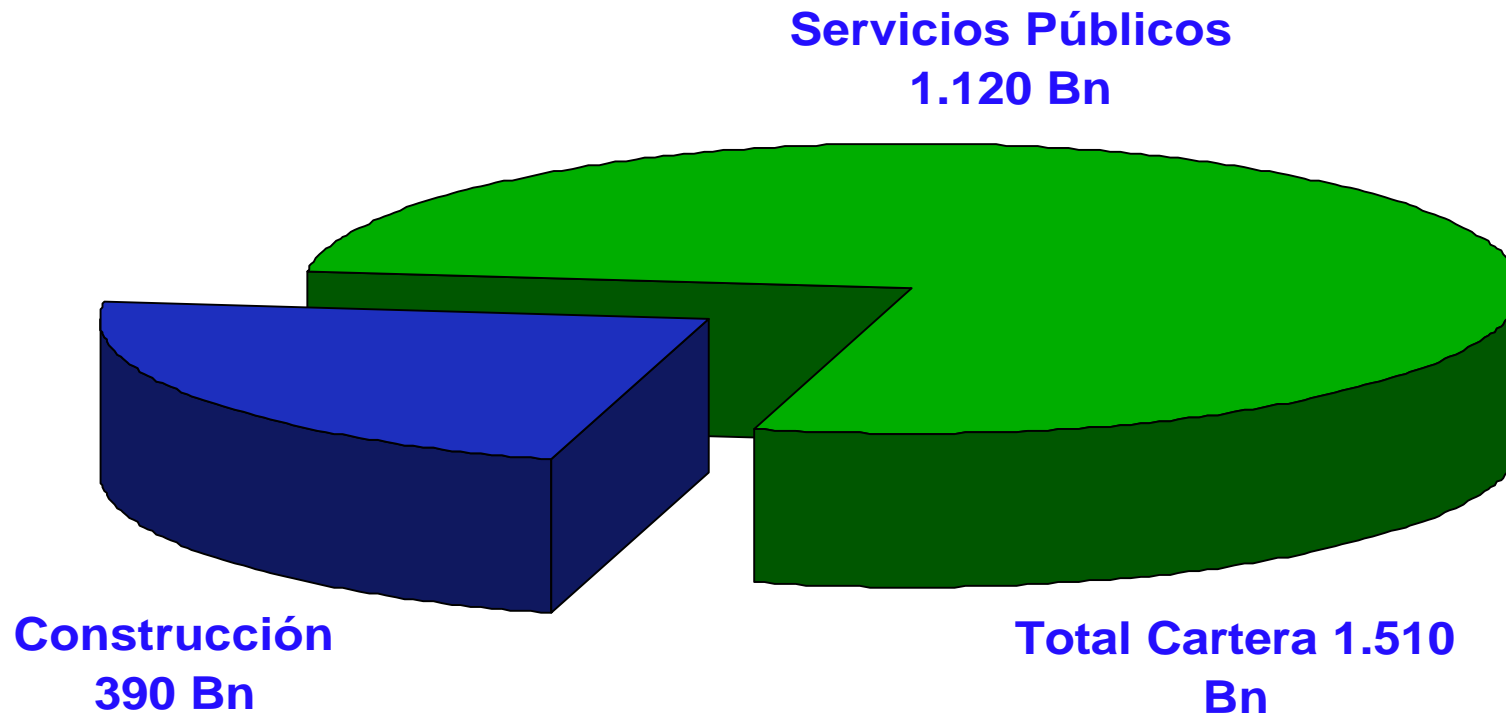
- *Expansión internacional con un grupo líder*

- *Diversificación en nuevas áreas: Transporte y Energía*

FCC - Cartera al 30-6-98 (Pts bn)



FCC - Cartera tras compra sociedades de Vivendi



Cartera Servicios aumenta un 37%

Cartera total aumenta un 25%

Acuerdo VIVENDI

Agua - Datos básicos

- *Municipios 370*
- *Plantas tratamiento 56*
- *Población servida 2,5 millones*
- *Principales contratos :*
 - *Algeciras*
 - *Almería*
 - *Puerto de la Cruz*

Saneamiento- Datos básicos

- *Municipios 200*
- *Población servida 2,5 millones*
- *Principales contratos:*
 - *Almería*
 - *Santa Cruz de Tenerife*
 - *León*

Acuerdo Vivendi

Actividades compradas a Vivendi (Pta 53 bn)

Datos consolidados

	1999 (e)	Múltiplos	Margen/V
Ventas	40.429	1,3 x	100,0
EBITDA	6.057	8 x	15,0
EBIT	3.421	15 x	8,5
Neto	2.220	24 x	5,5

Acuerdo VIVENDI

FCC reduce participación en Construcción e Inmobiliaria en 1999

- **Venta, hasta un máximo del 49% de la actividad de Construcción**
 - Consolidación global de las ventas
 - Control de la gestión
- **Venta de parte de la actividad Inmobiliaria**
 - Consolidación por Puesta en Equivalencia
- **Desinversión financiará la expansión en servicios públicos**
- **Plusvalías generadas por la desinversión superiores al Fondo de Comercio de las adquisiciones**

Acuerdo VIVENDI

Acuerdo industrial FCC - VIVENDI (I)

•Internacional

- Actividades existentes - Gestión independiente*
- Nuevas inversiones en Servicios Públicos*
 - América Latina : desarrollo conjunto al 50%*
 - Otros países: Estudio particular de cada caso*

Acuerdo VIVENDI

Acuerdo industrial FCC - VIVENDI (II)

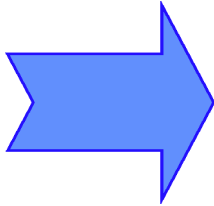
• España

- Actividades existentes de servicios : Se integran en FCC*
- Inversiones en nuevas áreas (Transporte y Energía)*
 - Desarrollo conjunto al 50%*

Indice

Estrategia FCC

Estrategia FCC



PROCESO ACELERADOR DE LA ESTRATEGIA DE FCC

- *Enfoque dirigido a los Servicios Públicos*
- *Potenciación expansión internacional*
- *Reducción dependencia sector público*

Indice

Previsiones fin de año 98

1998 (e) Ventas por Actividades

Pta bn	dic-98	% var.
Construcción	295	7,0
Saneamiento Urbano	113	7,0
Agua y E. Urbano	46	18,0
Cemento	49	14,0
Inmobiliaria	17	13,0
Grucycsa	21	5,0
(Intragruppo)	-17	
TOTAL	525	8,5

Margen por actividades (%)

	dic-97	dic-98 (e)
Construcción	3,2	2,9
Saneamiento urbano	5,5	6,9
Agua y E. Urbano	5,7	6,5
Cemento	25,6	24,9
Inmobiliaria	10,3	10,0
Grucyrsa	6,2	7,4
TOTAL	6,3	7,1

Resultado 98 (e)

<i>Pta millones</i>	dic-98 (e)	dic-97	%
Ventas	525.000	484.507	8,5
BAI	37.400	30.306	23
Impuesto	-11.200	-9.967	12
Minoritarios	-10.100	-6.364	58
Neto	16.100	13.975	15



Acuerdo VIVENDI
Octubre 1998

