

DAVIS POLK & WARDWELL

1300 I STREET, N.W.
WASHINGTON, D.C. 20005

1600 EL CAMINO REAL
MENLO PARK, CA 94025

99 GRESHAM STREET
LONDON EC2V 7NG

15, AVENUE MATIGNON
75008 PARIS

450 LEXINGTON AVENUE
NEW YORK, N.Y. 10017
212 450 4000
FAX 212 450 3800

WRITER'S DIRECT
212-450-6141

MESSEURM
60308 FRANKFURT AM MAIN



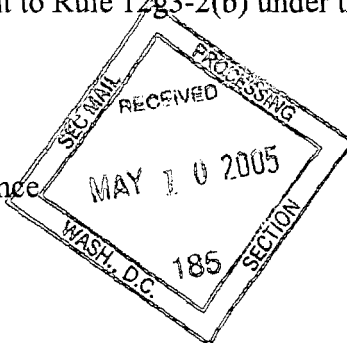
05007882

3A CHATER ROAD
HONG KONG

May 10, 2005

Re: File No. 82-3743 Fomento de Construcciones y Contratas, S.A. —
Information Furnished Pursuant to Rule 12g3-2(b) under the Securities
Exchange Act of 1934

Securities and Exchange Commission
Division of Corporation Finance,
Office of International Corporate Finance
450 Fifth Street, N.W.
Washington, D.C. 20549



SUPPL

Ladies and Gentlemen:

On behalf of Fomento de Construcciones y Contratas, S.A. (the
“Company”) and in connection with the Company’s exemption from Section
12(g) of the Securities and Exchange Act of 1934 granted under Rule 12g3-2(b)
thereunder, we hereby furnish the following:

I. Presentation dated May 2005, entitled, “Adaptación a las Normas
Internacionales de Información Financiera.”

Please stamp the enclosed copy of this letter and return it to our messenger, who
has been instructed to wait. If you have any questions, please do not hesitate to
contact me at (212) 450-6141.

PROCESSED

MAY 17 2005

THOMSON
FINANCIAL

Sincerely,

Matthew Telford
Matthew Telford
Legal Assistant

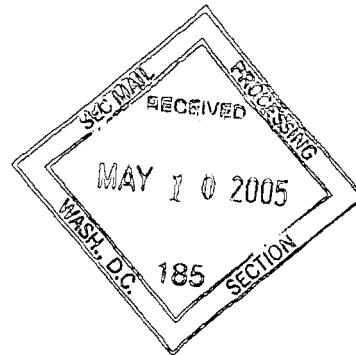
Attachments

By Hand Delivery

dw 5/16

English Summary for Fomento de Construcciones y Contratas, S.A.

- A presentation regarding Grupo FCC's adaptation of the International Financing Reporting Standards.

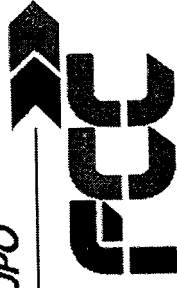


Grupo FCC

Adaptación a las Normas Internacionales de Información Financiera

Mayo de 2005

GRUPO



I. Introducción

II. Marco legal y ámbito de aplicación

III. Proceso de conversión a las NIIF

IV. Principales impactos en el Grupo FCC

V. Anexos

II. Marco legal y ámbito de aplicación

III. Proceso de conversión a las NLF

IV. Principales impactos en el Grupo F

V. Anexos

Grupo FCC - Introducción

El Grupo FCC es una de las principales empresas españolas de infraestructuras, servicios y energía. Su actividad se desarrolla en tres sectores principales: Infraestructuras, Servicios y Energía. El Grupo FCC es una de las principales empresas españolas de infraestructuras, servicios y energía. Su actividad se desarrolla en tres sectores principales: Infraestructuras, Servicios y Energía. El Grupo FCC es una de las principales empresas españolas de infraestructuras, servicios y energía. Su actividad se desarrolla en tres sectores principales: Infraestructuras, Servicios y Energía.

I. Introducción

III. Proceso de conversión a las IILF

IV. Principales impactos en el Grupo FCA

V. Anexos

Grupo FCC - Marco legal y ámbito de aplicación

Fecha de adopción (Reporting Date)

Fecha de cierre del ejercicio en que se aplican NIC por primera vez como base de contabilización.

Número de periodos a presentar (Comparativo)

NIIF 1 requiere la presentación de información comparativa de al menos el ejercicio precedente.

Fecha de transición (Transition Date)

Fecha de inicio del período comparativo más antiguo presentado en los primeros EEFF IAS

31.12.05
31.12.04
1.01.04

I. Introducción

II. Marco legal y ámbito de aplicación

III. Proceso de conversión a las NIIF

IV. Principales impactos en el Grupo FCA

V. Anexos

Grupo FCC - Proceso de conversión a las NIIF

El Grupo FCC ha iniciado el proceso de conversión a las NIIF, de acuerdo con lo establecido en la Ley 18/2003, de 24 de febrero, de modificación de la Ley 16/2002, de 1 de julio, de fomento de la inversión en España.

El Grupo FCC ha iniciado el proceso de conversión a las NIIF, de acuerdo con lo establecido en la Ley 18/2003, de 24 de febrero, de modificación de la Ley 16/2002, de 1 de julio, de fomento de la inversión en España.

El Grupo FCC ha iniciado el proceso de conversión a las NIIF, de acuerdo con lo establecido en la Ley 18/2003, de 24 de febrero, de modificación de la Ley 16/2002, de 1 de julio, de fomento de la inversión en España.

El Grupo FCC ha iniciado el proceso de conversión a las NIIF, de acuerdo con lo establecido en la Ley 18/2003, de 24 de febrero, de modificación de la Ley 16/2002, de 1 de julio, de fomento de la inversión en España.

Grupo FCC - Alternativas adoptadas

Informe de Gestión 2004

El grupo ha procedido a la revisión de los planes de negocio de las compañías de la familia, en el marco de la estrategia de negocio de la familia, y a la definición de las alternativas de negocio de las compañías de la familia.

El grupo ha procedido a la revisión de los planes de negocio de las compañías de la familia, en el marco de la estrategia de negocio de la familia, y a la definición de las alternativas de negocio de las compañías de la familia.

El grupo ha procedido a la revisión de los planes de negocio de las compañías de la familia, en el marco de la estrategia de negocio de la familia, y a la definición de las alternativas de negocio de las compañías de la familia.

I. Introducción

II. Marco legal y ámbito de aplicación

III. Proceso de conversión a las NIIF

IV. Principales Impactos en el Grupo FCC

V. Anexos

Grupo FCC - Principales diferencias Patrimonio NIIF-PGC

Amortización Fondos de Comercio	10,4	Instrumentos Financieros	(14,1)	Contratos de Seguros	7,9
Margen de Construcción	(7,2)	Otros	(0,4)		
Impuestos	3,2	Pensiones	(3,0)		
Activos Intangibles	(8,4)				
Costes de Financiación	(10,9)				
Acciones Propias	(10,5)				

- 33,0 millones (1,6%)

ondos Propios
(PGC)
2.040,30

Patrimonio Neto
Sociedad Dominante
(NIIF)
2.007,3

Impactos aplicables a partir del ejercicio 2005

Grupo FCC - Principales diferencias Patrimonios IIF-PGC

Impacto en
Patrimonio Neto
Millones de euros

Criterio
PGC

NIIF

Acciones propias	Presentación como activo inmovilizado	Presentación minorando el Patrimonio	-10,5
Capitalización costes de financiación	Capitalizables conforme a las adaptaciones sectoriales y registro conforme a un criterio económico	Capitalizables sólo hasta la puesta en marcha de la concesión	-10,9
Activos Intangibles	Capitalización y amortización en 5 años	Solo capitalizable los gastos de desarrollo	-8,4
Obligaciones por pensiones		Posibilidad de registrar la minusvalía actuarial existente	-3,0
Bases imponibles y deducciones	Reconocimiento únicamente en el ejercicio en el que se producen	Obligación de registro de todas las bases y deducciones pendientes	+3,2
Margen de construcción sociedades puestas en equivalencia		Eliminación del margen asociado-interpretación IFRIC en borrador	-7,2
Amortización Fondos de Comercio	Amortización en 20 años o inferior	No amortización y realización de test de deterioro anual	+10,4
Valoración Instrumentos Financieros		Valoración a mercado	-14,1
Contratos de Seguros		Mayor restricción en provisiones de cobertura de riesgos	+7,9
Otros efectos netos			-0,4
		TOTAL	-33,0

Grupo FCC - Principales diferencias Patrimonio III F-PGA

El grupo FCC tiene un patrimonio neto de 1.000 millones de euros.

El grupo FCC tiene un patrimonio neto de 1.000 millones de euros. El grupo FCC tiene un patrimonio neto de 1.000 millones de euros. El grupo FCC tiene un patrimonio neto de 1.000 millones de euros.

El grupo FCC tiene un patrimonio neto de 1.000 millones de euros.

El grupo FCC tiene un patrimonio neto de 1.000 millones de euros. El grupo FCC tiene un patrimonio neto de 1.000 millones de euros. El grupo FCC tiene un patrimonio neto de 1.000 millones de euros. El grupo FCC tiene un patrimonio neto de 1.000 millones de euros.

Grupo FCC - Principales diferencias Patrimonial III-F-PDU

11/03/2010

11/03/2010

11/03/2010

11/03/2010

11/03/2010

11/03/2010

11/03/2010

11/03/2010

11/03/2010

11/03/2010

11/03/2010

11/03/2010

11/03/2010

11/03/2010

11/03/2010

11/03/2010

11/03/2010

11/03/2010

11/03/2010

11/03/2010

11/03/2010

11/03/2010

11/03/2010

11/03/2010

11/03/2010

11/03/2010

11/03/2010

11/03/2010

11/03/2010

Grupo FCC - Principales diferencias Patrimonios NIF-PD

El presente documento tiene como objetivo principal...

En primer lugar, se debe tener en cuenta que...

Por otro lado, es importante destacar que...

En tercer lugar, se debe considerar que...

Finalmente, se debe tener en cuenta que...

En conclusión, las principales diferencias entre los patrimonios NIF-PD...

Grupo FCC - Otras diferencias NIF-PGC

El presente informe tiene como finalidad informar a los accionistas de la compañía sobre las diferencias entre el NIF y el PGC, y sobre las consecuencias de estas diferencias en el resultado de la compañía. El informe se divide en dos partes: la primera parte describe las diferencias entre el NIF y el PGC, y la segunda parte describe las consecuencias de estas diferencias en el resultado de la compañía.

Las diferencias entre el NIF y el PGC se refieren a los siguientes aspectos:

- 1. **Valoración de los activos:** El NIF permite la valoración de los activos a su valor de mercado, mientras que el PGC exige su valoración a su valor de coste.
- 2. **Valoración de los pasivos:** El NIF permite la valoración de los pasivos a su valor de mercado, mientras que el PGC exige su valoración a su valor de coste.
- 3. **Valoración de los ingresos:** El NIF permite la valoración de los ingresos a su valor de mercado, mientras que el PGC exige su valoración a su valor de coste.
- 4. **Valoración de los gastos:** El NIF permite la valoración de los gastos a su valor de mercado, mientras que el PGC exige su valoración a su valor de coste.

Las consecuencias de estas diferencias en el resultado de la compañía son las siguientes:

- 1. **Resultado de la compañía:** El resultado de la compañía puede ser mayor o menor dependiendo de las diferencias entre el NIF y el PGC.
- 2. **Dividendos:** El pago de dividendos puede ser mayor o menor dependiendo de las diferencias entre el NIF y el PGC.
- 3. **Impuestos:** El pago de impuestos puede ser mayor o menor dependiendo de las diferencias entre el NIF y el PGC.

El presente informe se elabora en cumplimiento de lo establecido en el artículo 179 de la Ley de Sociedades de Capital.

Grupo FCC - Otras diferencias NIIF-PGC

El grupo FCC no tiene diferencias con NIIF-PGC en lo que respecta a:

- Ingresos por explotación y mantenimiento de la concesión
- Ingresos por explotación y mantenimiento de la concesión
- Ingresos por explotación y mantenimiento de la concesión

El grupo FCC no tiene diferencias con NIIF-PGC en lo que respecta a:

- Ingresos por explotación y mantenimiento de la concesión
- Ingresos por explotación y mantenimiento de la concesión
- Ingresos por explotación y mantenimiento de la concesión

El grupo FCC no tiene diferencias con NIIF-PGC en lo que respecta a:

- Ingresos por explotación y mantenimiento de la concesión
- Ingresos por explotación y mantenimiento de la concesión
- Ingresos por explotación y mantenimiento de la concesión

El grupo FCC no tiene diferencias con NIIF-PGC en lo que respecta a:

- Ingresos por explotación y mantenimiento de la concesión
- Ingresos por explotación y mantenimiento de la concesión
- Ingresos por explotación y mantenimiento de la concesión

Grupo FCC - Principales diferencias Cuenta de Resultados III F-2009

Grupo FCC - Conclusiones

- El impacto de la aplicación de las NIIF en los estados financieros del Grupo es poco relevante, y se debe fundamentalmente a aspectos no recurrentes.
 - o Los ajustes recurrentes en la cuenta de resultados del ejercicio 2004 representan un incremento del 1,6% en el Beneficio de Explotación y del 1,7% en el Beneficio Neto Atribuible.
 - o El Patrimonio Neto de la Sociedad Dominante al 31 de diciembre de 2004 de acuerdo con NIIF disminuye en un 1,6% considerando la aplicación de la NIC 32, 39 y NIIF 4.
- La normativa contable NIIF sobre concesiones está pendiente de aprobación. La información adjunta se ha presentado considerando el escenario más negativo para el Grupo FCC desde el punto de vista de impacto en los resultados del ejercicio y del patrimonio.
- No hay variaciones significativas en el endeudamiento financiero neto reportado.
- No hay efectos fiscales que supongan entradas o salidas de caja para el Grupo FCC.
- La conversión a las NIIF no tendrá impacto sobre la política de dividendos del Grupo FCC.

I. Introducción

II. Marco legal y ámbito de aplicación

III. Proceso de conversión a las NIIF

IV. Principales Impactos en el Grupo Fud

V. Anexos

Grupo FCC - Balance a 31 de diciembre de 2004

ACTIVO (Millones de euros)	PGC		NIIF	
	31.12.04	Ajustes Reclasificaciones	31.12.04	31.12.04
Activo inmovilizado	3.412,2	73,0	3.485,2	
Activos intangibles	598,4	(277,6)	320,8	
Inmovilizado material	1.869,0	80,2	1.949,2	
Inmovilizado financiero	714,6	(90,4)	624,2	
Fondo de comercio de consolidación	184,6	122,1	306,7	
Otros activos inmovilizados	45,6	238,7	284,3	
Activo circulante	4.218,5	(259,8)	3.958,7	
TOTAL ACTIVO	7.630,7	(186,8)	7.443,9	
PASIVO (Millones de euros)	PGC		NIIF	
	31.12.04	Ajustes Reclasificaciones	31.12.04	31.12.04
Patrimonio Neto	2.452,1	(32,2)	2.419,9	
<i>Patrimonio neto Sociedad Dominante</i>	<i>2.040,3</i>	<i>(33,0)</i>	<i>2.007,3</i>	
Capital Social	130,6	-	130,6	
Prima de Emisión y Reservas	1.609,9	(7,2)	1.602,7	
Pérdidas y ganancias	388,3	(25,8)	362,5	
Dividendo a cuenta	(88,5)	-	(88,5)	
Socios externos	411,8	0,8	412,6	
Pasivo exigible a largo plazo	1.014,6	38,2	1.052,8	
<i>Deferencia negativa de consolidación</i>	<i>36,1</i>	<i>(36,1)</i>	<i>-</i>	
<i>Ingresos a distribuir en varios ejercicios</i>	<i>58,1</i>	<i>(58,1)</i>	<i>-</i>	
Provisiones	313,8	77,0	390,8	
Deudas financieras a largo plazo	370,7	121,0	491,7	
Otros acreedores a largo plazo	235,9	(65,6)	170,3	
Pasivo exigible a corto plazo	4.164,0	(192,8)	3.971,2	
TOTAL PASIVO	7.630,7	(186,8)	7.443,9	

Grupo FCC - Cuenta de pérdidas y ganancias 2004

	PGC	Ajustes	
CUENTA DE RESULTADOS (Millones de euros)	31.12.04	Reclasificaciones	31.12.04
<i>Cifra de negocio</i>	6.285,9	74,6	6.360,5
<i>Gastos de explotación</i>	5.434,6	83,8	5.518,4
<i>Margen bruto de explotación (EBITDA)</i>	851,3	(9,2)	842,1
<i>Amortizaciones y provisiones</i>	307,7	(29,8)	277,9
<i>Margen neto de explotación (EBIT)</i>	543,6	20,6	564,2
<i>Otros resultados de las operaciones</i>	-	7,2	7,2
<i>Resultado financiero</i>	(28,8)	(0,2)	(29,0)
<i>Amortización del fondo de comercio</i>	(20,2)	20,2	-
<i>Resultados participaciones puestas en equivalencia</i>	75,6	(27,5)	48,1
<i>Resultado extraordinario</i>	33,1	(33,1)	-
<i>Resultado antes de impuestos</i>	603,3	(12,8)	590,5
<i>Impuesto sobre beneficios</i>	(159,1)	(7,8)	(166,9)
<i>Participación de los socios externos</i>	(55,9)	(5,2)	(61,1)
RESULTADO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	388,3	(25,8)	362,5