



Servicios Ciudadanos

# INFORME de RESULTADOS 9M2012



Infraestructuras



Servicios  
Medioambientales



Agua



|                                  |    |
|----------------------------------|----|
| 1. ACONTECIMIENTOS DESTACADOS    | 2  |
| 2. RESUMEN EJECUTIVO             | 3  |
| 3. RESUMEN POR ÁREAS             | 4  |
| 4. CUENTA DE RESULTADOS          | 5  |
| 5. BALANCE DE SITUACIÓN          | 9  |
| 6. FLUJOS DE CAJA                | 13 |
| 7. ANÁLISIS POR ÁREAS DE NEGOCIO | 15 |
| 8. DATOS DE LA ACCIÓN            | 27 |
| 9. AVISO LEGAL                   | 28 |
| 10. DATOS DE CONTACTO            | 28 |

*Puente Gerald Desmond en el Puerto de Long Beach, Los Ángeles  
(Estados Unidos)*

## 1. ACONTECIMIENTOS DESTACADOS

### Plan de Pago a Proveedores de Ayuntamientos y CC.AA en España

Durante el primer trimestre del año fueron aprobados dos reales decretos por los que se regularizaban las cuantías adeudadas por CC.AA y Ayuntamientos a sus proveedores. FCC, como primer grupo de servicios urbanos y segundo por ingresos en infraestructuras en España ha percibido hasta el 30 de septiembre un importe de 1.236 millones de euros de facturas adeudadas.

### FCC, primera empresa española a la que se adjudica la gestión de agua en Emiratos Árabes

El pasado mes de enero la filial de gestión del agua de FCC, Aqualia, consiguió un contrato de gestión del sistema de saneamiento y depuración de agua de la zona este del Emirato de Abu Dhabi. El contrato puesto en marcha incluye la operación y el mantenimiento de una red de saneamiento de aguas residuales de más de 2.400 kilómetros de longitud, con 68 estaciones de bombeo de agua residual y 19 depuradoras en la ciudad de Al Ain.

En España, Aqualia ha renovado y obtenido en este periodo nuevos contratos de gestión del ciclo integral del agua y otras infraestructuras relacionadas por un importe conjunto de 554,4 millones de euros.

Además, Aqualia lidera el proyecto europeo "All-gas" para obtener biocombustibles con la depuración de aguas residuales, un proyecto que se enmarca dentro de la apuesta de la UE por la investigación para la consecución de nuevas fuentes de energías limpias, dotado con un presupuesto de 12 millones de euros.

### FCC refuerza su cartera en servicios medioambientales de tratamiento de residuos

El Condado de Buckinghamshire (Reino Unido) ha otorgado a FCC Environment el contrato de tratamiento de residuos de este condado durante 30 años por un importe de 350 millones de euros. El proyecto incluye también la construcción y puesta en marcha de una planta de reciclaje y obtención de energía a partir de residuos, con capacidad para tratar más de 300.000 toneladas de residuos al año y con una potencia de generación de 22 MW de electricidad.

### FCC reafirma su internacionalización con un nuevo contrato de construcción en Estados Unidos

El Departamento de Transportes de California ha adjudicado a una UTE en la que participa FCC el proyecto para el diseño, sustitución y construcción del puente Gerald Desmond en el Puerto de Long Beach, Los Angeles, por un importe atribuible de 145 millones de euros.

En la actualidad están en construcción puentes importantes como el de Vidin-Calafat, que conecta Bulgaria con Rumanía, el viaducto de San Marcos (el segundo más alto del mundo), en México; el puente sobre el valle Lauterbach en Alemania; el nuevo Puente Centenario en Panamá y el Kafjord en Noruega.

### FCC mantiene su liderazgo en obras ferroviarias con nuevas adjudicaciones en España

El Administrador de Infraestructuras Ferroviarias (Adif), adjudicó a FCC en agosto pasado dos nuevos contratos por un importe de más de 123 millones de euros. Este comprende un tramo del AVE Corredor norte-noroeste por 97,8 millones de euros y las obras de la primera fase de la nueva estación de AVE de Girona por 25 millones de euros.

Estos contratos se suman a los obtenidos anteriormente, entre los que resaltan varias adjudicaciones en Argelia por un total de más de 2.000 millones de euros; la construcción de dos túneles y de la estación Highway 407 del metro de Toronto en Canadá, por un total de 269 millones de euros; tres tramos de la línea Simeria-Brasov, por un importe conjunto de 830 millones de euros en Rumanía así como la obtención de la obra de un tramo de la línea 5 del metro de Bucarest por 267 millones de euros y el proyecto del tranvía de Olsztyn (al norte de Varsovia) por 62,5 millones de euros. Adicionalmente, la cabecera centroeuropea del grupo en construcción, Alpine, ha obtenido otra obra combinada ferroviaria-carretera por 170 millones de euros.

### El área de cemento pone en marcha su nuevo plan industrial (New Val) para 2012-2013

CPV, cabecera cotizada del área cementera del Grupo FCC, ha iniciado en el tercer trimestre la ejecución del plan de reestructuración operativa (New Val) elaborado durante la primera mitad del ejercicio y con efecto hasta finales 2013. El objetivo es adaptar la estructura operativa de CPV a la situación de sus mercados. Las medidas a emprender persiguen incrementar en 80 millones de euros de Ebitda al año, en su mayor parte mediante la adecuación de la capacidad productiva en España.

Asimismo, la ejecución del plan ha sido acompañada con un exitoso y completo acuerdo de refinanciación de la unidad cementera alcanzado el pasado mes de julio, lo cual garantiza su plena independencia y estabilidad financiera a largo plazo.

### FCC cierra con éxito la firma de dos préstamos sindicados por un importe conjunto de 946 millones de euros

En marzo y julio pasado, FCC cerró la refinanciación de dos préstamos sindicados a tres años por un importe combinado de 946 millones de euros (438 y 508 millones de euros, respectivamente). Los mismos fueron acordados con un amplio sindicato bancario. Ambas acuerdos permiten completar el calendario de refinanciaciones significativas pendientes en este ejercicio.

### FCC vende sus actividades de Handling aeroportuario

En mayo pasado FCC llegó a un acuerdo con Swissport para vender sus actividades de handling en España y Bélgica (Flightcare), por un valor empresa de 128,3 millones de euros. La misma fue perfeccionada el pasado 11 de septiembre por el importe acordado.

## 2. RESUMEN EJECUTIVO

- ◊ Los **ingresos internacionales** crecen un **6,6%** y alcanzan un **57% del total**.
- ◊ El **Ebitda** de **Servicios Medioambientales** representa un **64,8% del total**.
- ◊ El **beneficio neto atribuible** alcanza los **40,1 millones** de euros.
- ◊ La **deuda financiera neta** se reduce un **10,6%** interanual, hasta 7.241,5 millones de euros.

Los resultados hasta septiembre de 2012 reflejan el progreso del proceso de internacionalización del Grupo, con un crecimiento del 6,6% de los ingresos exteriores, compensando la fuerte caída de la actividad vinculada a la demanda de infraestructuras en España.

Destaca la expansión y recurrencia del área de Servicios Medioambientales cuyos ingresos crecen un 3,2% y cuyo Ebitda cede un ligero 0,3% por la volatilidad coyuntural de precios y volúmenes en residuos industriales, con lo que ya representa un 64,8% del total del Grupo. Por su parte la actividad de Construcción reduce sus ventas un 4,6% ya que el aumento del negocio exterior (+5,4%) solo compensa parcialmente el ciclo en fase final de ajuste en España. Con todo, el Ebitda consolidado cede un 18,5%, con una menor contracción que la registrada en el primer semestre, que se debe a la combinación de la menor demanda de construcción en España y al impacto de la puesta en marcha de un plan estratégico de incremento de la rentabilidad y resultados de las operaciones internacionales en construcción, con una considerable reordenación de mercados, lo que ha producido una caída temporal de ingresos y resultados.

A nivel de beneficio, los menores gastos por amortizaciones y otros resultados de explotación, menores impuestos y la mejora del beneficio de actividades interrumpidas, permiten paliar el efecto del descenso del Ebitda, de los resultados por puesta en equivalencia y el incremento de gastos sin efecto en caja asociados a otros resultados financieros, hasta alcanzar un beneficio neto atribuible de 40,1 millones de euros en el periodo.

### ACTIVOS CLASIFICADOS COMO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS:

Los activos y pasivos de la rama de actividad de FCC Energía se mantienen clasificados como "actividad interrumpida" desde septiembre de 2011 y por tanto están incluidos en los epígrafes de activos y pasivos mantenidos para la venta (ver nota 5.2). Por su parte los activos y pasivos relativos al subgrupo Giant Cement (cabecera en USA del área cementera) se han reintegrado como actividad continuada; por lo cual y para facilitar su comparativa se ha re-expresado de igual manera la cuenta de pérdidas y ganancias y el estado de flujos de caja de los nueve primeros meses del ejercicio 2011.

### PRINCIPALES MAGNITUDES

| (Millones de Euros)                           | Sept.12 | Sept.11 | Var. (%) |
|-----------------------------------------------|---------|---------|----------|
| Importe neto de la cifra de negocios (INCEN)* | 8.227,3 | 8.544,5 | -3,7%    |
| Beneficio Bruto de Explotación (EBITDA)*      | 776,9   | 953,5   | -18,5%   |
| <i>Margen Ebitda</i>                          | 9,4%    | 11,2%   | -1,7 p.p |
| Beneficio Neto de Explotación (EBIT)          | 329,5   | 482,3   | -31,7%   |
| <i>Margen Ebit</i>                            | 4,0%    | 5,6%    | -1,6 p.p |
| Beneficio atribuido a sociedad dominante      | 40,1    | 178,1   | -77,5%   |
| Flujo de caja de explotación                  | 268,9   | (184,7) | N.A.     |
| Flujo de caja de inversiones                  | (245,5) | (310,8) | -21,0%   |
| Fondos Propios (no incl. Minoritarios)        | 2.337,2 | 2.544,2 | -8,1%    |
| Deuda financiera neta                         | 7.241,5 | 8.103,4 | -10,6%   |

\*A perímetro homogéneo la variación es de -2,7% en ingresos y de -15,6% en Ebitda

## 3. RESUMEN POR ÁREAS

| Área                                          | Sept. 12        | Sept. 11        | Var. (%)      | % s/ 12       | % s/ 11       |
|-----------------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------|---------------|---------------|
| <i>(Millones de Euros)</i>                    |                 |                 |               |               |               |
| <b>CIFRA DE NEGOCIO POR ÁREAS DE NEGOCIO</b>  |                 |                 |               |               |               |
| Servicios medioamb.                           | 2.858,8         | 2.771,2         | 3,2%          | 34,7%         | 32,4%         |
| Construcción                                  | 4.439,6         | 4.654,4         | -4,6%         | 54,0%         | 54,5%         |
| Cemento                                       | 505,0           | 585,6           | -13,8%        | 6,1%          | 6,9%          |
| Versia                                        | 455,7           | 570,8           | -20,2%        | 5,5%          | 6,7%          |
| Corporación y ajustes                         | (31,8)          | (37,5)          | -15,2%        | -0,4%         | -0,4%         |
| <b>Total</b>                                  | <b>8.227,3</b>  | <b>8.544,5</b>  | <b>-3,7%</b>  | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> |
| <b>CIFRA DE NEGOCIO POR ÁREAS GEOGRÁFICAS</b> |                 |                 |               |               |               |
| España                                        | 3.538,3         | 4.145,2         | -14,6%        | 43,0%         | 48,5%         |
| Austria y Alemania                            | 1.663,9         | 1.706,6         | -2,5%         | 20,2%         | 20,0%         |
| Este de Europa                                | 831,5           | 948,7           | -12,3%        | 10,1%         | 11,1%         |
| Reino Unido                                   | 648,1           | 566,4           | 14,4%         | 7,9%          | 6,6%          |
| Resto Europa                                  | 456,3           | 463,7           | -1,6%         | 5,5%          | 5,4%          |
| América y otros                               | 1.089,2         | 714,0           | 52,6%         | 13,2%         | 8,4%          |
| <b>Total</b>                                  | <b>8.227,3</b>  | <b>8.544,5</b>  | <b>-3,7%</b>  | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> |
| <b>EBITDA</b>                                 |                 |                 |               |               |               |
| Servicios medioamb.                           | 503,1           | 504,8           | -0,3%         | 64,8%         | 52,9%         |
| Construcción                                  | 113,3           | 231,0           | -51,0%        | 14,6%         | 24,2%         |
| Cemento                                       | 65,2            | 134,8           | -51,6%        | 8,4%          | 14,1%         |
| Versia                                        | 46,4            | 83,0            | -44,1%        | 6,0%          | 8,7%          |
| Corporación y ajustes                         | 48,9            | (0,1)           | N.A.          | 6,3%          | 0,0%          |
| <b>Total</b>                                  | <b>776,9</b>    | <b>953,5</b>    | <b>-18,5%</b> | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> |
| <b>EBIT</b>                                   |                 |                 |               |               |               |
| Servicios medioamb.                           | 271,7           | 266,7           | 1,9%          | 82,5%         | 55,3%         |
| Construcción                                  | 52,0            | 157,9           | -67,1%        | 15,8%         | 32,7%         |
| Cemento                                       | (70,2)          | 31,6            | N.A.          | -21,3%        | 6,6%          |
| Versia                                        | 29,9            | 11,1            | 168,7%        | 9,1%          | 2,3%          |
| Corporación y ajustes                         | 46,1            | 15,0            | N.A.          | 14,0%         | 3,1%          |
| <b>Total</b>                                  | <b>329,5</b>    | <b>482,3</b>    | <b>-31,7%</b> | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> |
| <b>DEUDA NETA</b>                             |                 |                 |               |               |               |
| Servicios medioamb.                           | 3.889,4         | 4.532,0         | -14,2%        | 53,7%         | 55,6%         |
| Construcción                                  | 1.412,9         | 1.203,7         | 17,4%         | 19,5%         | 14,8%         |
| Cemento                                       | 1.278,7         | 1.293,9         | -1,2%         | 17,7%         | 15,9%         |
| Versia                                        | 98,4            | 283,8           | -65,3%        | 1,4%          | 3,4%          |
| Corporación y ajustes*                        | 562,1           | 835,0           | -32,7         | 7,8%          | 10,3%         |
| <b>Total</b>                                  | <b>7.241,5</b>  | <b>8.103,4</b>  | <b>-10,6%</b> | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> |
| Área                                          | Sept. 12        | Dic. 11         | Var. (%)      | % s/ 12       | % s/ 11       |
| <i>(Millones de Euros)</i>                    |                 |                 |               |               |               |
| <b>CARTERA</b>                                |                 |                 |               |               |               |
| Servicios medioamb.                           | 25.170,9        | 25.719,4        | -2,1%         | 73,7%         | 73,0%         |
| Construcción                                  | 8.973,3         | 9.518,2         | -5,7%         | 26,3%         | 27,0%         |
| <b>Total</b>                                  | <b>34.144,2</b> | <b>35.237,6</b> | <b>-3,1%</b>  | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> |

\* Corporación y ajustes incluye la financiación, entre otras, de la participación en Globalvía y FCC Energía.

## 4. CUENTA DE RESULTADOS

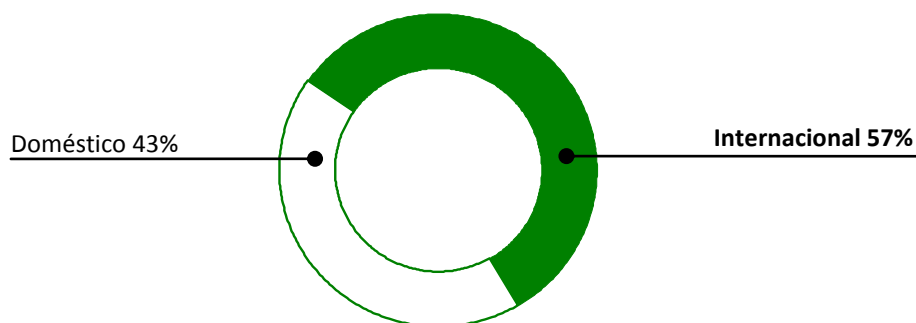
| (Millones de Euros)                                            | Sept.12        | Sept.11        | Var. (%)        |
|----------------------------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------|
| <b>Importe neto de la cifra de negocios (INCN)</b>             | <b>8.227,3</b> | <b>8.544,5</b> | <b>-3,7%</b>    |
| <b>Beneficio Bruto de Explotación (EBITDA)</b>                 | <b>776,9</b>   | <b>953,5</b>   | <b>-18,5%</b>   |
| <i>Margen EBITDA</i>                                           | <i>9,4%</i>    | <i>11,2%</i>   | <i>-1,7 p.p</i> |
| Dotación a la amortización del inmovilizado                    | (462,8)        | (494,9)        | -6,5%           |
| Otros Resultados de explotación                                | 15,4           | 23,6           | -34,7%          |
| <b>Beneficio Neto de Explotación (EBIT)</b>                    | <b>329,5</b>   | <b>482,3</b>   | <b>-31,7%</b>   |
| <i>Margen EBIT</i>                                             | <i>4,0%</i>    | <i>5,6%</i>    | <i>-1,6 p.p</i> |
| Resultado financiero                                           | (322,5)        | (303,6)        | 6,2%            |
| Otros resultados financieros                                   | (31,0)         | 18,3           | N.A.            |
| Rdo. Entidades valoradas por el método de participación        | (10,5)         | 38,8           | -127,1%         |
| <b>Beneficio antes de Impuestos de actividades continuadas</b> | <b>(34,7)</b>  | <b>235,8</b>   | <b>-114,7%</b>  |
| Gasto por impuesto sobre beneficios                            | 22,7           | (47,0)         | -148,3%         |
| <b>Beneficio de operaciones continuadas</b>                    | <b>(12,0)</b>  | <b>188,8</b>   | <b>-106,4%</b>  |
| Beneficio de actividades interrumpidas                         | 11,6           | (13,1)         | -188,5%         |
| <b>Beneficio Neto</b>                                          | <b>(0,4)</b>   | <b>175,8</b>   | <b>-100,2%</b>  |
| Intereses minoritarios                                         | (40,5)         | (2,3)          | N.A.            |
| <b>Beneficio atribuido a sociedad dominante</b>                | <b>40,1</b>    | <b>178,1</b>   | <b>-77,5%</b>   |

### 4.1 Importe Neto de la Cifra de Negocios

Los ingresos hasta septiembre alcanzan 8.227,3 millones de euros; un 3,7% menos que en el mismo periodo de 2011 debido a la debilidad de la demanda de infraestructuras en España y la puesta en marcha del plan previsto para concentrar las operaciones de construcción internacional (centro y este de Europa) en los mercados domésticos (zona centro-Europa) y de forma selectiva en aquellos de alta rentabilidad y potencial.

Destaca el crecimiento del 6,6% en mercados internacionales impulsado por las actividades de Construcción en nuevos mercados selectivos y Servicios Medioambientales, que compensa el descenso del 14,6% de los ingresos en España, motivado principalmente por las actividades de Cemento y Construcción.

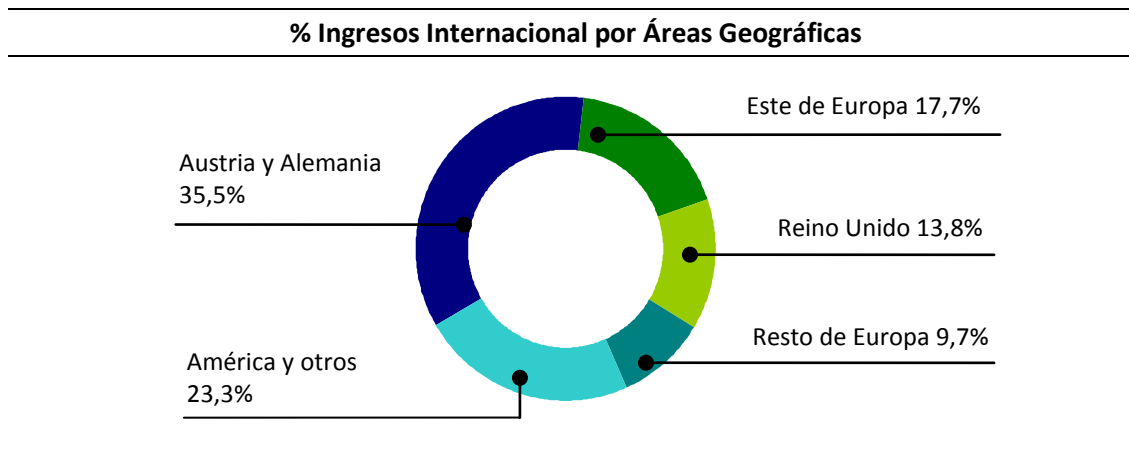
#### % Ingresos por Áreas Geográficas



Los ingresos internacionales vuelven a batir un nuevo máximo al aportar el 57% del total. En este sentido es importante resaltar que en términos interanuales la actividad desarrollada tanto en otros mercados domésticos excluida España, como en nuevos mercados selectivos, se ha incrementado en 5,5 puntos porcentuales; lo que avala la estrategia de internacionalización continuada del Grupo.

Por áreas geográficas destaca el crecimiento en el continente americano y otros nuevos mercados, con un incremento del 52,6% de los ingresos respecto igual periodo de 2011, gracias tanto al avance de importantes proyectos de infraestructuras, como a la buena marcha de mobiliario urbano en Estados Unidos. Asimismo, la facturación en Reino Unido aumenta un 14,4% impulsada principalmente por la construcción de una nueva planta de tratamiento de residuos y diversos proyectos de infraestructuras. Por el contrario, el descenso del 12,3% de los ingresos en el Este de Europa viene motivado por la puesta en marcha del plan de reordenación y concentración en mercados de la construcción y que es independiente de la buena marcha del negocio de gestión y tratamiento de residuos en la zona en el periodo.

| Desglose Ingresos Internacional |                |                |             |
|---------------------------------|----------------|----------------|-------------|
| (Millones de Euros)             | Sept.12        | Sept.11        | Var. (%)    |
| Austria y Alemania              | 1.663,9        | 1.706,6        | -2,5%       |
| Este de Europa                  | 831,5          | 948,7          | -12,3%      |
| Reino Unido                     | 648,1          | 566,4          | 14,4%       |
| Resto de Europa                 | 456,3          | 463,7          | -1,6%       |
| América y otros                 | 1.089,2        | 714,0          | 52,6%       |
| <b>Total</b>                    | <b>4.689,0</b> | <b>4.399,3</b> | <b>6,6%</b> |

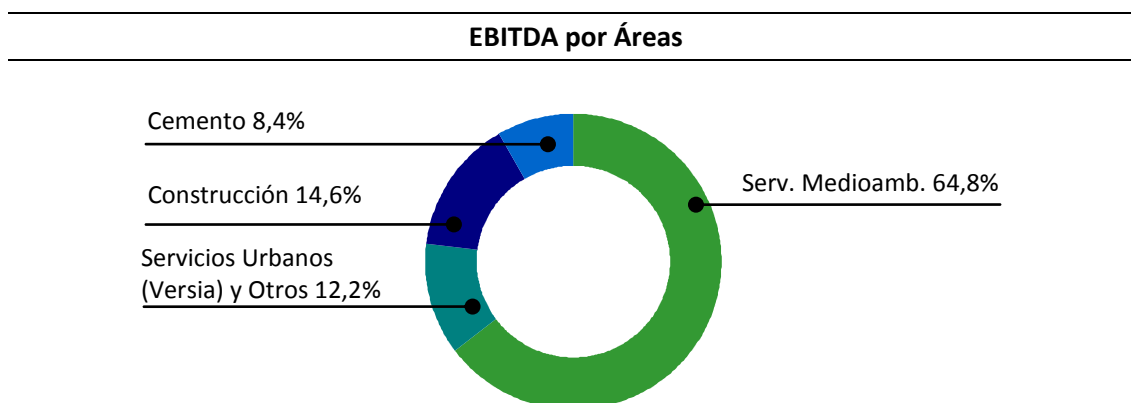


## 4.2 Beneficio Bruto de Explotación (Ebitda)

El resultado bruto de explotación alcanza los 776,9 millones de euros en los nueve primeros meses del ejercicio; lo que supone un descenso del 18,5% respecto al mismo periodo de 2011 (-15,6% a perímetro constante, ajustado por la desinversión de activos en Versia) debido principalmente al impacto temporal recogido por el fuerte ajuste registrado en Construcción Internacional por la reorientación estratégica comentada en el Este de Europa, junto con la debilidad en la demanda de Cemento en España, que aún no recoge el efecto positivo del plan de reestructuración operativa puesto en marcha en la segunda mitad del año.

Es destacable el resultado de 48,9 millones de euros correspondientes a la corporación y que recoge la aplicación de provisiones dotadas en ejercicios anteriores en previsión de riesgos de crecimiento exterior, como el aludido en construcción en el Este de Europa.

Asimismo, destaca la recurrencia y creciente relevancia del área de Servicios Medioambientales cuyo peso relativo se eleva hasta representar un 64,8% del total aportado por las distintas áreas de negocio.



Adicionalmente, el resultado bruto de explotación recoge otros componentes de menor cuantía, entre los que destacan gastos de reestructuración por importe de 9 millones de euros.

#### 4.3 Beneficio Neto de Explotación (Ebit)

En los nueve primeros meses de 2012 se han dotado 462,8 millones de euros para la amortización del inmovilizado; lo que supone un 6,5% menos que en 2011 debido al menor uso de activos. La incorporación a la consolidación de los activos de la rama del área de Cemento en Estados Unidos desde activo mantenido para la venta, requiere dotar la amortización no solo correspondiente a 2012 sino también al segundo semestre de 2011 (momento desde el que fue considerado como activo para la venta) por un importe correspondiente a dicho periodo de 13,1 millones de euros.

La cifra de amortización incluye 58,7 millones de euros relativos a la amortización del mayor valor asignado a diversos activos en el momento de su incorporación al Grupo FCC (58,8 millones de euros en 2011).

La partida de otros resultados de explotación recoge principalmente los gastos de reestructuración, previstos dotar en su mayor parte este año, en el área de Cemento por un importe de 33,9 millones de euros y los resultados por la venta del negocio de handling aeroportuario por 45 millones de euros.

De este modo el resultado neto de explotación alcanza los 329,5 millones de euros en el periodo, lo que supone un descenso del 31,7% respecto al mismo periodo de 2011.

#### 4.4 Beneficio Antes de Impuestos de actividades continuadas (BAI)

El BAI de actividades continuadas en el periodo alcanza los -34,7 millones de euros, tras la aplicación al Beneficio Neto de Explotación de:

##### 4.4.1 Resultado financiero

Un gasto financiero neto de 322,5 millones de euros, un 6,2% más que en el mismo periodo del ejercicio anterior y en línea con la tendencia observada en los trimestres anteriores.

Otros resultados financieros negativos por importe de 31 millones de euros frente a los 18,3 millones de euros positivos hasta septiembre de 2011. Este epígrafe recoge principalmente el efecto negativo de 48,7 millones de euros por la variación en el periodo del valor razonable de instrumentos financieros y del tipo de cambio, sin efecto en el flujo de caja generado del periodo.

#### **4.4.2 Resultado de entidades valoradas por el método de participación**

El conjunto de sociedades valoradas por el método de participación aportan un resultado negativo de 10,5 millones de euros durante el periodo, frente al resultado positivo de 38,8 millones en 2011. Esta disminución se debe a los resultados negativos aportados por sociedades participadas por el área de construcción por -16,5 millones de euros y que se deben a los costes de puesta en marcha de participaciones en distintos proyectos internacionales de infraestructuras. Además, la contribución conjunta de GVI y Realia ha sido de -13,9 millones de euros frente a -1,4 millones de euros en 2011.

#### **4.5 Beneficio atribuido a la sociedad dominante**

---

El beneficio neto atribuible alcanza los 40,1 millones de euros, frente a 178,1 millones hasta septiembre de 2011, tras incorporar al BAI las siguientes partidas:

##### **4.5.1 Gasto por impuesto sobre beneficios**

El impuesto de sociedades recoge un crédito fiscal de 22,7 millones de euros, frente al gasto de 47 millones de euros devengados en igual periodo de 2011, originado en el área de Cemento.

##### **4.5.2 Intereses minoritarios**

A los accionistas minoritarios por su parte les corresponden unas pérdidas de 40,5 millones de euros, frente a las de 2,3 millones en 2011, producidas prácticamente en su totalidad en el área de Cemento.

**5. BALANCE DE SITUACIÓN**

| <i>(Millones de Euros)</i>                                         | <b>Sept.12</b>  | <b>Dic.11</b>   | <b>Var. (M€)</b> |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|------------------|
| Inmovilizado intangible                                            | 4.422,2         | 4.317,0         | 105,2            |
| Inmovilizado material                                              | 4.943,0         | 4.636,4         | 306,6            |
| Inversiones contabilizadas por método de participación             | 1.074,1         | 1.115,7         | (41,6)           |
| Activos financieros no corrientes                                  | 423,9           | 462,0           | (38,1)           |
| Activo por impuestos diferidos y otros activos no corrientes       | 571,6           | 542,9           | 28,7             |
| <b>Activos no corrientes</b>                                       | <b>11.434,9</b> | <b>11.074,1</b> | <b>360,8</b>     |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta                     | 1.315,8         | 1.847,0         | (531,2)          |
| Existencias                                                        | 1.313,7         | 1.271,4         | 42,3             |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar                      | 5.524,1         | 5.556,7         | (32,6)           |
| Otros activos financieros corrientes                               | 381,5           | 395,7           | (14,2)           |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes                     | 1.233,8         | 2.302,6         | (1.068,8)        |
| <b>Activos corrientes</b>                                          | <b>9.768,9</b>  | <b>11.373,4</b> | <b>(1.604,5)</b> |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                                | <b>21.203,8</b> | <b>22.447,5</b> | <b>(1.243,7)</b> |
| Patrimonio atribuido a accionistas de la sociedad dominante        | 2.337,2         | 2.378,9         | (41,7)           |
| Intereses minoritarios                                             | 487,1           | 536,1           | (49,0)           |
| <b>Patrimonio neto</b>                                             | <b>2.824,3</b>  | <b>2.915,0</b>  | <b>(90,7)</b>    |
| Subvenciones                                                       | 222,5           | 159,7           | 62,8             |
| Provisiones no corrientes                                          | 997,0           | 1.083,1         | (86,1)           |
| Deuda financiera a largo plazo                                     | 5.834,9         | 4.365,4         | 1.469,5          |
| Otros pasivos financieros no corrientes                            | 666,5           | 794,9           | (128,4)          |
| Pasivo por impuestos diferidos y otros pasivos no corrientes       | 1.248,6         | 1.132,2         | 116,4            |
| <b>Pasivos no corrientes</b>                                       | <b>8.969,4</b>  | <b>7.535,3</b>  | <b>1.434,1</b>   |
| Pasivos vinculados con act. no corrientes mantenidos para la venta | 945,4           | 1.396,7         | (451,3)          |
| Provisiones corrientes                                             | 181,4           | 178,9           | 2,5              |
| Deuda financiera a corto plazo                                     | 3.020,7         | 4.607,2         | (1.586,5)        |
| Otros pasivos financieros corrientes                               | 100,2           | 223,4           | (123,2)          |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar                     | 5.162,4         | 5.591,0         | (428,6)          |
| <b>Pasivos corrientes</b>                                          | <b>9.410,1</b>  | <b>11.997,2</b> | <b>(2.587,1)</b> |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                                                | <b>21.203,8</b> | <b>22.447,5</b> | <b>(1.243,7)</b> |

### 5.1 Inversiones contabilizadas por el método de participación

El importe de 1.074,1 millones de euros de inversiones contabilizadas por el método de participación a cierre de septiembre incluye:

- 1) 414 millones de euros correspondientes a la participación del 50% en Globalvía Infraestructuras (GVI).
- 2) 137,8 millones de euros relativos a la participación del 30% en Realia.
- 3) 49 millones de euros atribuibles a sociedades concesionarias no aportadas a GVI.
- 4) 53,7 millones de euros correspondientes a la participación del 50% en el Grupo Proactiva (Servicios medioambientales).
- 5) 419,6 millones de euros correspondientes al resto de participaciones y créditos en empresas consolidadas por el método de la participación.

El valor contable del conjunto de participaciones de FCC en concesiones de infraestructuras ascendía a cierre del tercer trimestre a 503,8 millones de euros. Este importe incorpora el valor atribuible a FCC por su participación del 50% en GVI (414 millones de euros), junto con el valor de la participación en otras sociedades concesionarias consolidadas, tanto por el método de la participación (49 millones de euros), como por integración global (40,8 millones de euros).

### 5.2 Activos y pasivos no corrientes mantenidos para la venta

El importe de 1.315,8 millones de euros en activos no corrientes mantenidos para la venta a 30 de septiembre corresponde en su totalidad al área de FCC Energía que se mantiene clasificada como actividad interrumpida.

Este activo tiene a su vez un total de pasivo asociado por un importe de 945,4 millones de euros. La deuda financiera neta con terceros de FCC Energía a 30 de septiembre ascendía a 666,8 millones de euros.

### 5.3 Patrimonio neto

Al final del periodo el patrimonio atribuible a la entidad dominante asciende a 2.337,2 millones de euros, equivalente a 20,4 euros por acción (ajustado por la autocartera existente), tras la imputación del resultado consolidado del periodo (40,1 millones de euros) y otros conceptos, entre los que destaca el efecto del cambio de valor de instrumentos financieros de cobertura y el pago de dividendo.

### 5.4 Endeudamiento financiero neto

La deuda financiera neta a 30 de septiembre se eleva a 7.241,5 millones de euros; lo que supone una reducción de 861,9 millones respecto a septiembre de 2011, un descenso del 10,6%.

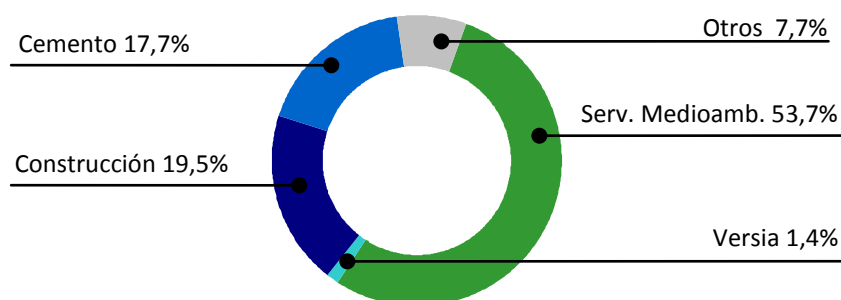
| <i>(Millones de Euros)</i>                   | <b>Sept. 12</b>  | <b>Sep. 11</b>   | <b>Var. (M€)</b> |
|----------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Endeudamiento con entidades de crédito       | 7.445,6          | 8.264,7          | (819,1)          |
| Obligaciones y empréstitos                   | 1.149,0          | 714,4            | 443,6            |
| Acreedores por arrendamiento financiero      | 69,1             | 117,2            | (48,1)           |
| Derivados y otros pasivos financieros        | 191,9            | 249,4            | (57,5)           |
| <b>Deuda Financiera Bruta</b>                | <b>8.855,6</b>   | <b>9.345,7</b>   | <b>(490,1)</b>   |
| Efecto reincorporación de Giant Cement       | -                | 317,7            | (317,7)          |
| <b>Tesorería y otros activos financieros</b> | <b>(1.614,1)</b> | <b>(1.560,0)</b> | <b>(54,1)</b>    |
| <b>Deuda Financiera Neta</b>                 | <b>7.241,5</b>   | <b>8.103,4</b>   | <b>(861,9)</b>   |
| <i>Deuda financiera neta con recurso</i>     | <i>5.172,8</i>   | <i>5.319,2</i>   | <i>(146,4)</i>   |
| <i>Deuda financiera neta sin recurso</i>     | <i>2.068,7</i>   | <i>2.784,2</i>   | <i>(715,5)</i>   |

La comparativa interanual permite una visión más fiel del comportamiento del endeudamiento financiero, al incorporar la primera parte del ejercicio un incremento estacional del fondo de maniobra que tiende a revertir en el tramo final del ejercicio.

Con todo, la reducción habida en el endeudamiento interanual incluye una expansión del capital circulante en los nueve primeros meses del año muy inferior a la habitual, que se explica por el efecto combinado de tres factores principales concentrados en el segundo trimestre de este año. Por un lado el cobro de ciertos clientes en los sectores de Medio Ambiente y Construcción España por un importe conjunto de 1.236 millones de euros, gracias a la puesta en marcha del Fondo de Pago a Proveedores; y por otro la reducción de 112,7 millones de euros en el saldo de las líneas dispuestas de factoring sin recurso respecto al cierre de septiembre de 2011 para reducir su gasto financiero asociado, junto con la expansión estacional del fondo de maniobra antes comentada en el área de Construcción que previsiblemente, según el patrón de comportamiento habitual, se reducirá significativamente a cierre del ejercicio.

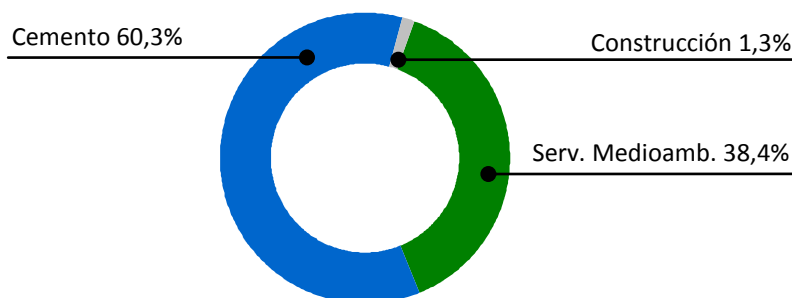
La distribución del endeudamiento por áreas de negocio es acorde con su respectiva naturaleza, generación de caja y volumen de activos. De este modo, Servicios Medioambientales engloba un 53,7% de la deuda neta, que se encuentra vinculada a la prestación de servicios de carácter público, regulados y de largo plazo; otro 17,7% de la deuda neta corresponde al área de Cemento, actividad que cuenta con un peso relevante de inmovilizado en balance; un 19,5% al área de Construcción, por la demanda estacional de financiación operativa; un 1,4% a Versia y tan solo un 7,7% correspondiente al área Corporativa.

## Deuda Neta por Áreas de Negocio



Además, 2.068,7 millones de euros de deuda neta están afectos a financiación sin recurso; lo que supone un 28,6% del total. El desglose de la deuda sin recurso por áreas de actividad es el siguiente:

## Deuda Neta Sin Recurso por Áreas de Negocio



Es importante mencionar que la deuda vinculada al área Cementera es en su totalidad sin recurso al resto del Grupo FCC y así consta tras el acuerdo de refinanciación completo alcanzado en dicha área el pasado mes de julio. El resto de la deuda con recurso limitado a los proyectos o activos que financia corresponde en su práctica totalidad a las actividades de agua y tratamiento de residuos de Servicios Medioambientales.

#### **5.5 Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes**

---

El saldo de otros pasivos financieros corrientes y no corrientes de 766,7 millones de euros incluye otros pasivos financieros que no se consideran deuda financiera dada la naturaleza de los mismos, tales como los asociados a proveedores de inmovilizado (licencias de explotación en mobiliario urbano de Versia con 549 millones de euros), fianzas y depósitos recibidos u opciones sobre acciones.

## 6. FLUJOS DE CAJA

### De actividades continuadas

| (Millones de Euros)                                        | Sept.12        | Sept.11        | Var. (%)       |
|------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Recursos generados                                         | 745,6          | 957,3          | -22,1%         |
| (Incremento) / disminución c. corriente operativo          | (354,4)        | (1.103,6)      | -67,9%         |
| Otros (Impuestos, dividendos...)                           | (122,3)        | (38,4)         | N.A.           |
| <b>FC de explotación</b>                                   | <b>268,9</b>   | <b>(184,7)</b> | <b>N.A.</b>    |
| FC de inversiones                                          | (245,5)        | (310,8)        | -21,0%         |
| <b>FC de actividades</b>                                   | <b>23,4</b>    | <b>(495,5)</b> | <b>-104,7%</b> |
| FC de financiación                                         | (530,7)        | (461,3)        | 15,0%          |
| Otros (diferencias de conversión, cambios de perímetro...) | (141,0)        | 29,7           | N.A.           |
| <b>(Incremento) / disminución deuda financiera neta</b>    | <b>(648,2)</b> | <b>(927,1)</b> | <b>-30,1%</b>  |

### 6.1 Flujo de caja de explotación

El flujo de caja de explotación generado en los nueve primeros meses del año alcanza los 268,9 millones de euros frente a -184,7 millones de euros en el mismo periodo de 2011. Este sustancial aumento de los recursos generados por las operaciones se explica por la conversión en caja de la inversión temporal realizada en cuentas a cobrar de ciertos clientes, concentrados en el sector de Medio Ambiente España. Esto se ve acompañado por el aumento estacional previsto del capital corriente operativo en el área de construcción, concentrado en los mercados del Este de Europa.

| (Millones de Euros)                                      | Sept.12        |
|----------------------------------------------------------|----------------|
| Construcción                                             | (697,9)        |
| Servicios medioambientales                               | 249,2          |
| Versia                                                   | 7,9            |
| Cemento                                                  | 24,5           |
| Corporación y ajustes                                    | 61,9           |
| <b>(Incremento) / disminución c. corriente operativo</b> | <b>(354,4)</b> |

La disminución del capital corriente operativo en Servicios Medioambientales por 249,2 millones de euros se debe al impacto neto del cobro de clientes vinculados al Fondo de Pago a Proveedores puesto en marcha en España por la Administración Central a partir del segundo trimestre de 2012. Asimismo, la expansión en el área de construcción por 697,9 millones de euros (835,6 millones en igual periodo de 2011) se explica por el carácter estacional que manifiestan sus necesidades de financiación operativa y que tienden a remitir de forma sustancial al final del ejercicio.

### 6.2 Flujo de caja de inversión

El flujo de inversiones alcanza los 245,5 millones de euros y recoge el efecto de la desinversión de handling aeroportuario en el área de Versia y, en menor medida, de la racionalización de las inversiones de mantenimiento y su acomodo al ritmo de actividad. De este modo y ajustado por este impacto, las inversiones realizadas son similares a las acometidas en el ejercicio anterior.

Así el desglose de las inversiones netas por área de actividad es el siguiente:

| <i>(Inversión/Desinversión, Millones de Euros)</i> | <b>Sept.12</b> | <b>Sept.11</b> | <b>Var. (%)</b> |
|----------------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------|
| Servicios medioambientales                         | (114,3)        | (184,0)        | -37,9%          |
| Construcción                                       | (93,3)         | (51,3)         | 81,9%           |
| Cemento                                            | (25,6)         | (23,0)         | 11,3%           |
| Versia                                             | (5,2)          | (52,8)         | -90,2%          |
| Corporación y ajustes                              | (7,1)          | 0,3            | N.S             |
| <b>Total</b>                                       | <b>(245,5)</b> | <b>(310,8)</b> | <b>-21,0%</b>   |

De este modo el flujo de caja de las actividades experimenta una notable mejoría respecto el año pasado hasta alcanzar una generación de caja de 23,4 millones de euros en 2012, frente a los -495,5 millones de necesidad de financiación en los nueve primeros meses de 2011.

### 6.3 Flujo de caja de financiación

El flujo de caja de financiación aumenta un 15% respecto el mismo periodo de 2011, hasta una necesidad de 530,7 millones de euros. Además del servicio de la deuda este epígrafe recoge 150,7 millones de euros correspondientes al pago de dividendos de la sociedad cabecera del Grupo FCC, así como la inversión de 52,6 millones de euros realizada en el primer trimestre del ejercicio para la adquisición de los minoritarios restantes en Alpine (13,5%), en virtud del acuerdo alcanzado el ejercicio pasado.

### 6.4 Otros

Este epígrafe, que recoge un incremento de deuda de 141 millones de euros, incluye principalmente la inversión de 155 millones de euros en FCC Energía durante el ejercicio para la construcción de dos plantas termo solares de 50 MW cada una. El pasado 1 de noviembre ya ha entrado en operaciones una de las mismas.

## 7. ANÁLISIS POR ÁREAS DE NEGOCIO

### 7.1 Servicios Medioambientales

#### 7.1.1 Resultados

(Millones de Euros)

|                      | Sept.12 | Sept.11 | Var. (%) |
|----------------------|---------|---------|----------|
| Cifra de Negocio     | 2.858,8 | 2.771,2 | 3,2%     |
| <i>Nacional</i>      | 1.699,4 | 1.729,7 | -1,8%    |
| <i>Internacional</i> | 1.159,4 | 1.041,5 | 11,3%    |
| EBITDA               | 503,1   | 504,8   | -0,3%    |
| <i>Margen EBITDA</i> | 17,6%   | 18,2%   | -0,6 p.p |
| EBIT                 | 271,7   | 266,7   | 1,9%     |
| <i>Margen EBIT</i>   | 9,5%    | 9,6%    | -0,1 p.p |

El área de Servicios Medioambientales consolida su buena evolución hasta septiembre, con un incremento de los ingresos del 3,2% hasta alcanzar 2.858,8 millones de euros. La actividad en mercados internacionales mantiene un fuerte ritmo de crecimiento del 11,3%, mientras que en España cede un ligero 1,8%.

| (Millones de Euros)            | Sept.12 | Sept.11 | Var. (%) |
|--------------------------------|---------|---------|----------|
| Cifra de Negocio España        | 1.699,4 | 1.729,7 | -1,8%    |
| <i>Medio Ambiente</i>          | 1.097,3 | 1.114,0 | -1,5%    |
| <i>Agua</i>                    | 501,7   | 495,9   | 1,2%     |
| <i>Residuos Industriales</i>   | 100,4   | 119,8   | -16,2%   |
| Cifra de Negocio Internacional | 1.159,4 | 1.041,5 | 11,3%    |
| <i>Medio Ambiente</i>          | 881,2   | 803,4   | 9,7%     |
| <i>Agua</i>                    | 146,5   | 122,9   | 19,2%    |
| <i>Residuos Industriales</i>   | 131,7   | 115,2   | 14,3%    |

Por área de actividad, destaca el crecimiento del 19,2% de los ingresos en Agua Internacional debido a la contribución de los contratos de explotación de desaladoras en Argelia y al avance de los contratos de gestión de ciclo integral del agua en Fundao (Portugal) y Riyadh (Arabia Saudí).

Además, los ingresos en Medio Ambiente Internacional aceleran su expansión hasta el 9,7% impulsados por el desarrollo de la construcción de la nueva planta de tratamiento de residuos en el condado de Lincolnshire, unido a las mejoras consolidadas en la actividad de la incineradora de Allington, en Reino Unido; así como el incremento de actividad en ASA, donde destaca la contribución de un proyecto de descontaminación de suelos en la República Checa.

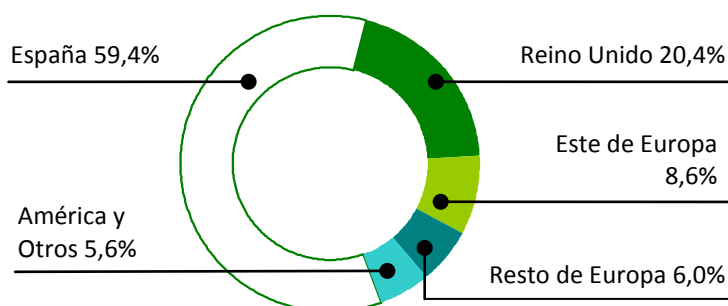
Por su parte Residuos Industriales mantiene un fuerte ritmo de crecimiento internacional (+14,3%), impulsado por la actividad en Estados Unidos, que contrarresta el impacto de la contracción de la actividad de tratamiento y reciclaje industrial en España (-16,2%).

## Desglose Ingresos Internacional

| (Millones de Euros) | Sept.12        | Sept.11        | Var. (%)     |
|---------------------|----------------|----------------|--------------|
| Reino Unido         | 583,7          | 516,3          | 13,1%        |
| Este de Europa      | 244,6          | 233,6          | 4,7%         |
| Resto de Europa     | 170,2          | 163,0          | 4,4%         |
| América y otros     | 160,9          | 128,6          | 25,1%        |
| <b>Total</b>        | <b>1.159,4</b> | <b>1.041,5</b> | <b>11,3%</b> |

Por áreas geográficas destaca la posición de FCC en Reino Unido (20,4% de los ingresos), en los negocios de tratamiento y eliminación de residuos urbanos; en el resto de Europa (14,6%), principalmente República Checa y Austria, tanto en gestión de residuos urbanos como del ciclo integral del agua; así como en Estados Unidos, en gestión de residuos industriales.

## Desglose Ingresos por Área Geográfica



El resultado bruto de explotación (Ebitda) se reduce un ligero 0,3% en el periodo, hasta alcanzar los 503,1 millones de euros; lo que supone un margen operativo del 17,6% frente al 18,2% logrado en el mismo periodo de 2011, que recogía diversos conceptos no recurrentes (venta de material y reversión de provisiones) por un importe conjunto de 12 millones de euros. Además destaca el descenso del Ebitda en la actividad de Residuos Industriales a consecuencia principalmente de la caída de la actividad industrial en España y Portugal junto con la reducción de los márgenes comerciales en Estados Unidos.

La cartera del área alcanza los 25.170 millones de euros; lo que supone un ligero descenso del 2,1% respecto a la acumulada a cierre de 2011 debido principalmente al impacto de las medidas de ajuste presupuestario de determinados clientes de Servicios Medioambientales en España, donde la cartera se reduce un 2,7%. Por su parte, la evolución de la cartera internacional (-0,9%) todavía no incluye 350 millones de euros correspondientes al contrato de Buckinghamshire, cuya formalización se espera se produzca antes de fin de año, así como el efecto de la renovación de contratos de gestión de residuos en Reino Unido y el Este de Europa.

## Desglose Cartera por Zona Geográfica

| (Millones de Euros) | Sept.12         | Dic.11          | Var. (%)     |
|---------------------|-----------------|-----------------|--------------|
| España              | 16.622,7        | 17.092,6        | -2,7%        |
| Internacional       | 8.548,2         | 8.626,8         | -0,9%        |
| <b>Total</b>        | <b>25.170,9</b> | <b>25.719,4</b> | <b>-2,1%</b> |

### 7.1.2 Proactiva

Proactiva es el principal grupo de gestión de residuos urbanos y del ciclo integral del agua en Iberoamérica, presente en los principales países de la región (Brasil, Chile, México, Perú, Colombia...). El grupo está participado al 50% por FCC, por lo que de acuerdo con la política contable de FCC, sus resultados se consolidan por el método de participación.

A cierre de septiembre los ingresos de Proactiva aceleran su crecimiento interanual hasta el 17,7%, con 399,3 millones de euros, con un resultado bruto de explotación de 72,3 millones de euros; lo que supone un margen sobre ventas del 18,1%. El saldo de deuda financiera neta total a 30 de septiembre ascendía a 111,1 millones de euros.

### 7.1.3 Flujo de caja

| <i>(Millones de Euros)</i>                                    | Sept.12      | Sept.11        | Var. (%)     |
|---------------------------------------------------------------|--------------|----------------|--------------|
| <b>Recursos generados</b>                                     | <b>501,2</b> | <b>503,2</b>   | <b>-0,4%</b> |
| (Incremento) / disminución capital corriente operativo        | 249,2        | (313,6)        | -179,5%      |
| Otros (Impuestos, dividendos...)                              | (52,0)       | (47,2)         | 10,2%        |
| <b>FC de explotación</b>                                      | <b>698,4</b> | <b>142,4</b>   | <b>N.A.</b>  |
| FC de inversiones                                             | (114,3)      | (184,0)        | -37,9%       |
| <b>FC de actividades</b>                                      | <b>584,1</b> | <b>(41,6)</b>  | <b>N.A.</b>  |
| FC de financiación                                            | (199,7)      | (154,4)        | 29,3%        |
| Otros FC (diferencias de conversión, cambios de perímetro...) | 30,2         | 16,6           | 82,2%        |
| <b>(Incremento) / disminución deuda financiera neta</b>       | <b>414,5</b> | <b>(179,4)</b> | <b>N.A.</b>  |

| <i>(Millones de Euros)</i>               | Sept.12        | Sep. 11        | Var.(M€)       |
|------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Deuda Financiera Neta</b>             | <b>3.889,4</b> | <b>4.532,0</b> | <b>(642,6)</b> |
| <i>Deuda financiera neta con recurso</i> | <i>3.094,6</i> | <i>3.723,0</i> | <i>(628,4)</i> |
| <i>Deuda financiera neta sin recurso</i> | <i>794,8</i>   | <i>809,0</i>   | <i>(14,2)</i>  |

El flujo de caja de explotación generado durante el periodo alcanza los 698,4 millones de euros; lo que supone un incremento de 556 millones de euros frente al mismo periodo de 2011, debido principalmente a la recuperación de 249,2 millones de euros de capital corriente operativo durante el periodo, frente a la inversión de 313,6 millones de euros en 2011. Esta recuperación se produce a consecuencia del cobro de 991 millones de euros de facturas adeudadas en su mayoría por diversas corporaciones locales en España e incluidas dentro del Fondo de Pago a Proveedores puesto en marcha por el Gobierno. Dicha cantidad ha servido también para reducir la cesión sin recurso de créditos de clientes a entidades financieras por un importe de 358 millones de euros en el ejercicio, con la consiguiente minoración de los gastos financieros.

El saldo de derechos de cobro que acumulan retrasos por parte de clientes públicos a cierre septiembre se aproximaba a los 600 millones de euros; lo que supone una mejora significativa respecto al registrado a cierre del ejercicio anterior. Su progresiva reducción y conversión en caja constituye un firme objetivo del área, tras las medidas ya tomadas por las administraciones públicas (planes de ajuste y controles presupuestarios) junto con otras adicionales que se espera se puedan concretar en el futuro.

Por su parte, las inversiones netas ascienden a 114,3 millones de euros correspondientes principalmente a inversiones de mantenimiento y desarrollo de los contratos operativos.

Con todo, una vez aplicado el flujo de caja de financiación y otras variaciones el endeudamiento neto del área se reduce un 14,2%, equivalente a 642,6 millones de euros respecto septiembre de 2011, hasta los 3.889,4 millones de euros.

## 7.2 Construcción

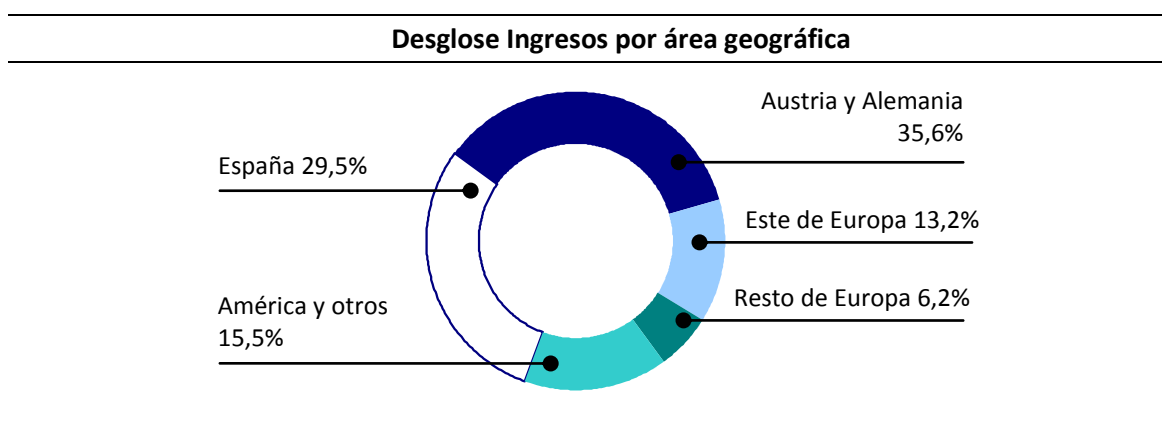
### 7.2.1 Resultados

| (Millones de Euros)  | Sept.12 | Sept.11 | Var. (%) |
|----------------------|---------|---------|----------|
| Cifra de Negocio     | 4.439,6 | 4.654,4 | -4,6%    |
| <i>Nacional</i>      | 1.307,5 | 1.682,7 | -22,3%   |
| <i>Internacional</i> | 3.132,1 | 2.971,7 | 5,4%     |
| EBITDA               | 113,3   | 231,0   | -51,0%   |
| <i>Margen EBITDA</i> | 2,6%    | 5,0%    | -2,4 p.p |
| EBIT                 | 52,0    | 157,9   | -67,1%   |
| <i>Margen EBIT</i>   | 1,2%    | 3,4%    | -2,2 p.p |

Los ingresos del área de Construcción se reducen un 4,6% en comparación con los nueve primeros meses de 2011, hasta los 4.439,6 millones de euros, debido al descenso de la actividad en España (-22,3%) junto con el efecto de la salida progresiva de determinados mercados internacionales, principalmente en el Este de Europa, con lo que el ritmo de crecimiento internacional se modera hasta el 5,4%.

| Desglose Ingresos Internacional |                |                |             |
|---------------------------------|----------------|----------------|-------------|
| (Millones de Euros)             | Sept.12        | Sept.11        | Var. (%)    |
| Austria y Alemania              | 1.580,1        | 1.623,5        | -2,7%       |
| Este de Europa                  | 588,1          | 715,0          | -17,7%      |
| Resto de Europa                 | 277,3          | 249,9          | 11,0%       |
| América y otros                 | 686,6          | 383,3          | 79,1%       |
| <b>Total</b>                    | <b>3.132,1</b> | <b>2.971,7</b> | <b>5,4%</b> |

Por áreas geográficas resalta el crecimiento del 79,1% en el continente americano y otros nuevos mercados debido principalmente al avance de grandes contratos como el metro y el reordenamiento vial de la ciudad de Panamá. El resto de Europa crece un 11,0% impulsado por la ejecución de varias obras como un túnel para el metro de Londres, una planta térmica en Holanda, o varias obras en Noruega que incluyen un puente, dos túneles y un tramo ferroviario. Mientras que los ingresos en el Este de Europa se reducen un 17,7% por la salida progresiva de determinados países.



Por segmentos de actividad, la obra civil supone un 57% de la cifra de negocio, edificación no residencial un 20%, servicios industriales un 14% y edificación residencial un 9%.

| Desglose Ingresos por Segmento de Actividad |                |                |              |
|---------------------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| (Millones de Euros)                         | Sept.12        | Sept.11        | Var. (%)     |
| Obra civil                                  | 2.529,7        | 2.888,5        | -12,4%       |
| Edificación no residencial                  | 898,5          | 829,7          | 8,3%         |
| Servicios Industriales                      | 610,5          | 589,4          | 3,6%         |
| Edificación residencial                     | 400,9          | 346,8          | 15,6%        |
| <b>Total</b>                                | <b>4.439,6</b> | <b>4.654,4</b> | <b>-4,6%</b> |

Por su parte el resultado bruto de explotación (Ebitda) se reduce un 51% interanual, hasta los 113,3 millones de euros, debido en gran medida a la pérdida generada en el periodo por la evolución de determinados contratos en Alpine, así como al incremento de los gastos asociados a la salida progresiva de determinados mercados. Excluyendo el efecto de esta pérdida excepcional el margen operativo del área hubiese sido del 4,8%, frente al 5% alcanzado en igual periodo de 2011. Este impacto negativo se ha visto en gran medida compensado por la aplicación a nivel corporativo de provisiones dotadas en ejercicios anteriores asociadas al riesgo de la expansión internacional por importe de 82,6 millones de euros.

Finalmente, cabe destacar el incremento del 3,8% de la cartera internacional con la incorporación de importantes contratos como el del reordenamiento vial de la ciudad de Panamá por 284 millones de euros, una conexión férrea en Transilvania (Rumanía) por 216 millones de euros o la ampliación de la carretera Cañas-Liberia, en Costa Rica por 76 millones de euros. Además, están pendientes de incluir en la cartera del área adjudicaciones singulares como la ciudad hospitalaria de Panamá por 416 millones de euros, o la construcción del puente Gerald Desmond en Estados Unidos por 145 millones de euros.

| Desglose Cartera por Zona Geográfica |                |                |              |
|--------------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| (Millones de Euros)                  | Sept.12        | Dic.11         | Var. (%)     |
| España                               | 3.878,2        | 4.610,2        | -15,9%       |
| Internacional                        | 5.095,1        | 4.908,0        | 3,8%         |
| <b>Total</b>                         | <b>8.973,3</b> | <b>9.518,2</b> | <b>-5,7%</b> |

Por tipo de actividad, a cierre del periodo, la obra civil y servicios industriales mantienen un peso dominante en la cartera de obra con un 80,3% del total, mientras que edificación no residencial y residencial suponen un 11,4% y un 8,3%, respectivamente.

| Desglose Cartera por Segmento de Actividad |                |                |              |
|--------------------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| (Millones de Euros)                        | Sept.12        | Dic.11         | Var. (%)     |
| Obra civil                                 | 6.598,9        | 6.601,2        | 0,0%         |
| Edificación no residencial                 | 1.020,1        | 1.913,0        | -46,7%       |
| Servicios Industriales                     | 602,5          | 653,0          | -7,7%        |
| Edificación residencial                    | 751,8          | 351,0          | 114,2%       |
| <b>Total</b>                               | <b>8.973,3</b> | <b>9.518,2</b> | <b>-5,7%</b> |

## 7.2.2 Flujo de caja

| <i>(Millones de Euros)</i>                                    | <b>Sept.12</b> | <b>Sept.11</b> | <b>Var. (%)</b> |
|---------------------------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------|
| <b>Recursos generados</b>                                     | <b>189,0</b>   | <b>274,7</b>   | <b>-31,2%</b>   |
| (Incremento) / disminución capital corriente operativo        | (697,9)        | (835,6)        | -16,5%          |
| Otros (Impuestos, dividendos...)                              | (10,6)         | (51,7)         | -79,5%          |
| <b>FC de explotación</b>                                      | <b>(519,5)</b> | <b>(612,6)</b> | <b>-15,2%</b>   |
| FC de inversión                                               | (93,3)         | (51,3)         | 81,9%           |
| <b>FC de actividades</b>                                      | <b>(612,8)</b> | <b>(663,9)</b> | <b>-7,7%</b>    |
| FC de financiación                                            | (143,5)        | (85,9)         | 67,1%           |
| Otros FC (diferencias de conversión, cambios de perímetro...) | (0,6)          | 65,8           | -100,9%         |
| <b>(Incremento) / disminución deuda financiera neta</b>       | <b>(756,9)</b> | <b>(684,1)</b> | <b>10,6%</b>    |

| <i>(Millones de Euros)</i>               | <b>Sept.12</b> | <b>Sep. 11</b> | <b>Var.(M€)</b> |
|------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------|
| <b>Deuda Financiera Neta</b>             | <b>1.412,9</b> | <b>1.203,7</b> | <b>209,2</b>    |
| <i>Deuda financiera neta con recurso</i> | <i>1.386,8</i> | <i>1.203,0</i> | <i>183,8</i>    |
| <i>Deuda financiera neta sin recurso</i> | <i>26,1</i>    | <i>0,7</i>     | <i>25,4</i>     |

El flujo de caja de explotación generado se recupera un 15,2% en comparación con los nueve primeros meses de 2011, hasta los -519,5 millones de euros, debido principalmente a una menor inversión en capital corriente operativo, que se reduce en 137,7 millones de euros. En este sentido, conviene tener en cuenta el marcado carácter estacional del fondo de maniobra, que, como en ejercicios anteriores, es previsible que se reduzca significativamente en el cuarto trimestre.

Por su parte, el flujo de caja de inversión alcanza los 93,3 millones de euros, frente a los 51,3 millones en los nueve primeros meses de 2011.

Con todo, una vez aplicado el flujo de caja de financiación y otras variaciones el endeudamiento neto del área aumenta en 209,2 millones de euros respecto a septiembre 2011, hasta los 1.412,9 millones.

## 7.3 Cemento

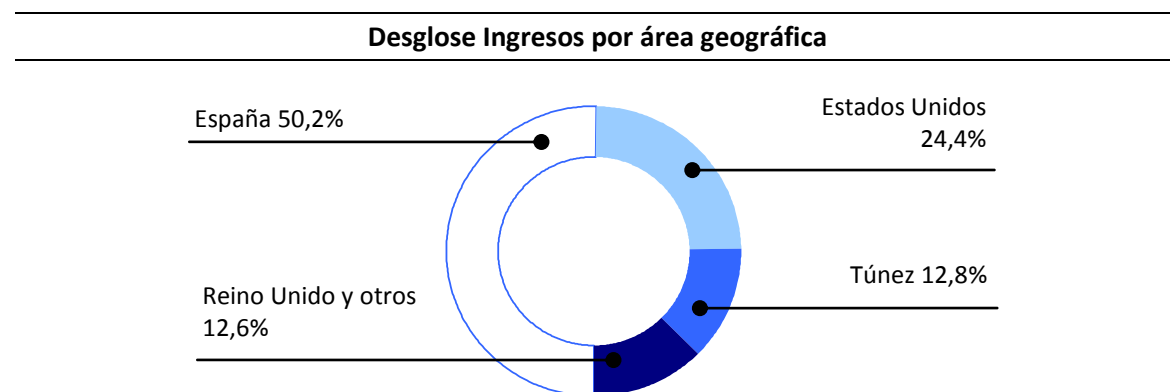
### 7.3.1 Resultados

| (Millones de Euros)  | Sept.12 | Sept.11 | Var. (%)  |
|----------------------|---------|---------|-----------|
| Cifra de Negocio     | 505,0   | 585,6   | -13,8%    |
| <i>Nacional</i>      | 253,6   | 392,6   | -35,4%    |
| <i>Internacional</i> | 251,4   | 193,0   | 30,3%     |
| EBITDA               | 65,2    | 134,8   | -51,6%    |
| <i>Margen EBITDA</i> | 12,9%   | 23,0%   | -10,1 p.p |
| EBIT                 | (70,2)  | 31,6    | N.A.      |
| <i>Margen EBIT</i>   | -13,9%  | 5,4%    | -19,3 p.p |

Los ingresos del área de Cemento alcanzan los 505 millones de euros en los nueve primeros meses de 2012; lo que supone un descenso del 13,8% en comparación con el mismo periodo del ejercicio anterior. Destaca el crecimiento del 30,3% alcanzado en mercados internacionales, cuyos ingresos representan ya el 50% del total. En España, la caída del 35,4% de los ingresos se ajusta a la reducción del consumo nacional de cemento durante el periodo, vinculada principalmente a la menor inversión en obra civil.

| Desglose Ingresos Internacional |              |              |              |
|---------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| (Millones de Euros)             | Sept.12      | Sept.11      | Var. (%)     |
| Estados Unidos                  | 123,4        | 103,4        | 19,3%        |
| Túnez                           | 64,6         | 48,0         | 34,7%        |
| Reino Unido & Otros             | 63,4         | 41,7         | 52,3%        |
| <b>Total</b>                    | <b>251,4</b> | <b>193,0</b> | <b>30,3%</b> |

Los ingresos en Estados Unidos aumentan un 19,3% impulsados por la recuperación gradual de la construcción residencial, mientras que el crecimiento del 34,7% en Túnez se ve favorecido por la comparación con los resultados de los nueve primeros meses de 2011, que se vieron afectados por tensiones sociopolíticas en la región del Magreb. Además las exportaciones aumentan un 52,3%, donde destaca el incremento de las ventas a Argelia.



Por su parte el resultado bruto de explotación se reduce un 51,6%, hasta los 65,2 millones de euros; lo que supone una reducción de 10 puntos porcentuales en el margen operativo, hasta el 12,9%. Esto se produce principalmente como combinación de la caída del volumen de actividad en España y el aumento del coste energético, así como por los menores ingresos por interrumpibilidad eléctrica de las fábricas de cemento y venta de derechos de emisión obtenidos durante el periodo.

En este sentido conviene tener en cuenta que dentro de los objetivos de recuperación de rentabilidad del área, incluidos en el plan de reestructuración operativa (New Val), el ajuste de capacidad de cemento en España se está llevando a cabo durante la segunda mitad de 2012, por lo que estos resultados no recogen aún sus beneficios. El conjunto de medidas a emprender persiguen incrementar en 80 millones de euros el Ebitda del área a partir de 2013.

Por otra parte, el resultado neto de explotación, que muestra un saldo negativo de 70,2 millones de euros, incluye 34 millones de euros de gastos de reestructuración enmarcados dentro del nuevo plan operativo, así como 13,5 millones de euros correspondientes a la amortización de los activos en Estados Unidos durante la segunda mitad de 2011, tras su reincorporación como actividad continuada en este ejercicio.

### 7.3.2 Flujo de caja

| <i>(Millones de Euros)</i>                                    | <b>Sept.12</b> | <b>Sept.11</b> | <b>Var. (%)</b> |
|---------------------------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------|
| <b>Recursos generados</b>                                     | <b>34,8</b>    | <b>104,5</b>   | <b>-66,7%</b>   |
| (Incremento) / disminución capital corriente operativo        | 24,5           | (45,8)         | N.A.            |
| Otros (Impuestos, dividendos...)                              | 5,1            | (8,0)          | -163,7%         |
| <b>FC de explotación</b>                                      | <b>64,4</b>    | <b>50,7</b>    | <b>27,0%</b>    |
| FC de inversiones                                             | (28,4)         | (23,0)         | N.A.            |
| <b>FC de actividades</b>                                      | <b>36,0</b>    | <b>27,7</b>    | <b>29,9%</b>    |
| FC de financiación                                            | (58,7)         | (64,5)         | -8,9%           |
| Otros FC (diferencias de conversión, cambios de perímetro...) | 29,0           | 30,3           | -4,3%           |
| <b>(Incremento) / disminución deuda financiera neta</b>       | <b>6,3</b>     | <b>(6,4)</b>   | <b>N.A.</b>     |

| <i>(Millones de Euros)</i>               | <b>Sept.12</b> | <b>Sep.11</b>  | <b>Var.(M€)</b> |
|------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------|
| <b>Deuda Financiera Neta</b>             | <b>1.278,7</b> | <b>1.293,9</b> | <b>(15,2)</b>   |
| <i>Deuda financiera neta con recurso</i> | <i>0</i>       | <i>0</i>       | <i>0</i>        |
| <i>Deuda financiera neta sin recurso</i> | <i>1.278,7</i> | <i>1.293,9</i> | <i>(15,2)</i>   |

El flujo de caja de explotación generado durante los nueve primeros meses aumenta un 27%, hasta 64,4 millones de euros, gracias la recuperación de capital corriente operativo; lo que permite compensar en su totalidad el descenso del los recursos generados por las operaciones.

Por su parte el flujo de caja de inversión asciende a 28,4 millones de euros, en línea con el del mismo periodo de 2011, centrado en incrementar el uso de combustibles y materias primas alternativas y el desarrollo de nuevos productos. A cierre septiembre, el porcentaje de sustitución de combustibles fósiles ascendía a un 20,7%, frente a un 13,4% a cierre de 2011.

Una vez aplicado el flujo de caja de financiación y otras variaciones la deuda financiera neta disminuye un 1,2% respecto a la de igual periodo de 2011, hasta los 1.278,7 millones de euros.

Es importante destacar que la totalidad de la deuda financiera del área Cemento carece de recurso al Grupo FCC, como accionista de control con un 70% de participación y así se refleja en los contratos de la refinanciación acordada el pasado mes de julio. Asimismo, vinculado al cumplimiento de los mismos FCC ha comprometido capital contingente de hasta 200 millones de euros a favor de CPV, cabecera del área.

## 7.4 Versia

### 7.4.1 Resultados

| (Millones de Euros)  | Sept.12 | Sept.11 | Var. (%) |
|----------------------|---------|---------|----------|
| Cifra de Negocio     | 455,7   | 570,8   | -20,2%   |
| <i>Nacional</i>      | 278,5   | 377,3   | -26,2%   |
| <i>Internacional</i> | 177,2   | 193,5   | -8,4%    |
| EBITDA               | 46,4    | 83,0    | -44,1%   |
| <i>Margen EBITDA</i> | 10,2%   | 14,5%   | -4,4 p.p |
| EBIT                 | 29,9    | 11,1    | 168,7%   |
| <i>Margen EBIT</i>   | 6,6%    | 1,9%    | 4,6 p.p  |

Los ingresos del área de servicios urbanos (Versia) alcanzan los 455,7 millones de euros en los nueve primeros meses de 2012; lo que supone una contracción del 20,2% interanual debido tanto al descenso de la actividad en España como a la desinversión del negocio de estacionamientos regulados en superficie en diciembre de 2011 y del negocio de handling en el tercer trimestre de este año. Excluyendo este efecto, en términos homogéneos los ingresos del área se contraen un 8,7%.

| Cifra de Negocio por Actividad |              |              |               |
|--------------------------------|--------------|--------------|---------------|
| (Millones de Euros)            | Sept.12      | Sept.11      | Var. (%)      |
| Logística                      | 189,3        | 205,6        | -7,9%         |
| Handling                       | 151,8        | 182,5        | -16,9%        |
| Mobiliario Urbano              | 87,5         | 91,6         | -4,5%         |
| Otros*                         | 27,1         | 91,0         | -70,2%        |
| <b>Total</b>                   | <b>455,7</b> | <b>570,8</b> | <b>-20,2%</b> |

\*Otros incluye SVAT, Conservación-Sistemas y Aparcamientos, este último desinvertido en 2011

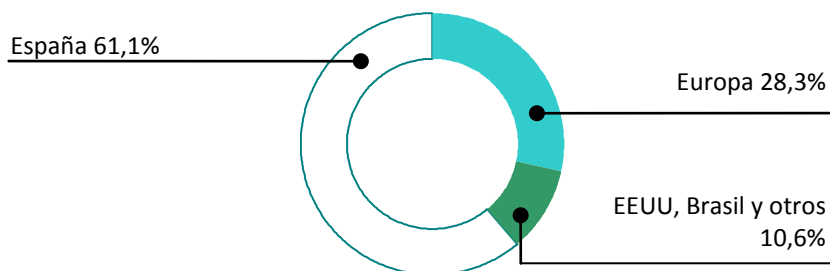
La cifra de negocio por actividades refleja el impacto de la caída generalizada del consumo, especialmente en España, Portugal e Italia, en todas las actividades del área.

El pasado 11 de septiembre FCC cerró la venta del negocio de Handling por 128,3 millones de euros y los resultados generados por la actividad se incluyen solo hasta el pasado 31 de agosto. En términos comparables los ingresos del área se redujeron un 5,5% durante los ocho primeros meses de 2012.

| Desglose Ingresos Internacional |              |              |              |
|---------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| (Millones de Euros)             | Sept.12      | Sept.11      | Var. (%)     |
| Europa                          | 128,9        | 155,0        | -16,8%       |
| Estados Unidos, Brasil y otros  | 48,3         | 38,5         | 25,5%        |
| <b>Total</b>                    | <b>177,2</b> | <b>193,5</b> | <b>-8,4%</b> |

Por zona geográfica, las ventas en España suponen un 61,1% del total. La presencia en otros mercados es relevante en Mobiliario Urbano con un 64,1% de los ingresos procedentes básicamente de Estados Unidos, Portugal y Brasil. Destaca el crecimiento del 25,5% en Estados Unidos, Brasil y otros, impulsado por la buena marcha del contrato de Mobiliario Urbano en Nueva York.

## Desglose Ingresos por área geográfica



El resultado bruto de explotación alcanza los 46,4 millones de euros en los nueve primeros meses del año; lo que supone un descenso del 44,1%. Excluyendo el efecto de la venta de estacionamientos regulados en superficie a cierre de 2011 y de handling en el tercer trimestre, el Ebitda en términos comparables se reduce un 30,3%. Este descenso se debe principalmente a la caída del margen de Mobiliario Urbano a consecuencia del importante descenso de la ocupación de soportes publicitarios en España y Portugal.

### 7.4.2 Flujo de caja

(Millones de Euros)

|                                                               | Sept.12     | Sept.11     | Var. (%)      |
|---------------------------------------------------------------|-------------|-------------|---------------|
| <b>Recursos generados</b>                                     | <b>43,4</b> | <b>81,1</b> | <b>-46,5%</b> |
| (Incremento) / disminución capital corriente operativo        | 7,9         | (9,1)       | -186,8%       |
| Otros (Impuestos, dividendos...)                              | 17,0        | (15,2)      | -211,8%       |
| <b>FC de explotación</b>                                      | <b>68,3</b> | <b>56,8</b> | <b>20,2%</b>  |
| FC de inversiones                                             | (5,2)       | (52,8)      | -90,2%        |
| <b>FC de actividades</b>                                      | <b>63,1</b> | <b>4,0</b>  | <b>N.A.</b>   |
| FC de financiación                                            | (0,2)       | (21,4)      | -99,1%        |
| Otros FC (diferencias de conversión, cambios de perímetro...) | 28,2        | 24,5        | 15,1%         |
| <b>(Incremento) / disminución deuda financiera neta</b>       | <b>91,1</b> | <b>7,0</b>  | <b>N.A.</b>   |

(Millones de Euros)

|                                   | Sept.12     | Sep. 11      | Var.(M€)       |
|-----------------------------------|-------------|--------------|----------------|
| <b>Deuda Financiera Neta</b>      | <b>98,4</b> | <b>283,8</b> | <b>(185,4)</b> |
| Deuda financiera neta con recurso | 98,4        | 283,8        | (185,4)        |
| Deuda financiera neta sin recurso | 0,0         | 0,0          | 0,0            |

El flujo de caja de explotación generado en los nueve primeros meses de 2012 aumenta un 20,2%, hasta los 68,3 millones de euros, gracias a la recuperación de capital corriente operativo y menores impuestos, que permiten compensar el descenso de los recursos generados por las operaciones.

Así, una vez aplicado el flujo de caja de financiación y otras variaciones, la deuda financiera neta del área se reduce en 185,4 millones de euros respecto septiembre de 2011, hasta los 98,4 millones de euros.

## 8. DATOS DE LA ACCIÓN

### 8.1 Evolución bursátil

|                                        | En. – Sept. 2012 | En. -Sept. 2011 |
|----------------------------------------|------------------|-----------------|
| Precio de cierre (€)                   | 10,15            | 18,60           |
| Revalorización                         | (49,4%)          | (5,4%)          |
| Rentabilidad*                          | (42,9%)          | 1,9%            |
| Máximo (€)                             | 20,30            | 23,95           |
| Mínimo (€)                             | 7,15             | 15,11           |
| Volumen medio diario (nº títulos)      | 510.246          | 624.669         |
| Efectivo medio diario (millones €)     | 6,5              | 12,6            |
| Capitalización de cierre (millones €)  | 1.292            | 2.368           |
| Nº de acciones en circulación a cierre | 127.303.296      | 127.303.296     |
| BPA Básico                             | 0,35             | 1,55            |

\*Incluye pago de dividendo.

### 8.2 Dividendos

De conformidad con lo acordado por el Consejo de Administración celebrado el 15 de diciembre de 2011, el 10 de enero de 2012 se procedió al pago del dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2011 por un importe de 0,65 euros brutos por acción.

Posteriormente y de conformidad con lo acordado por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el pasado 31 de mayo de 2012, el 13 de julio de 2012 se procedió al pago del dividendo complementario de los resultados del ejercicio 2011 por un importe de 0,65 euros brutos por acción.

### 8.3 Autocartera

A 30 de septiembre pasado el Grupo FCC poseía, directa e indirectamente, un total de 12.707.860 títulos de la Compañía, con lo que la posición de autocartera es del 9,982% sobre el capital social.

La práctica totalidad del importe de acciones propias está vinculado a cubrir el riesgo de dilución para el accionista de FCC proveniente de una emisión de bonos convertibles, realizada en octubre de 2009 por un importe de 450 millones de euros. Por este motivo la Junta General Extraordinaria celebrada el 30 de noviembre de 2009 aprobó un programa de recompra de acciones de la Sociedad cuyo objeto exclusivo era:

- Hacer frente a las obligaciones de entrega de acciones propias derivadas de la emisión de bonos convertibles antes comentada.
- Reducir el capital de la Sociedad mediante la amortización de las acciones adquiridas en virtud del programa o ya existentes en autocartera.

Dada la posición existente de autocartera al cierre del tercer trimestre de 2012 y el número de acciones necesarias para cubrir la eventual conversión de las obligaciones, equivalente a un 9,33% del capital social, está eliminado en su totalidad el riesgo de dilución para el accionista actual derivado de dicha emisión de obligaciones convertibles.

## 9. AVISO LEGAL

Este documento ha sido elaborado por Fomento de Construcciones y Contratas, S.A. (la "Compañía"), únicamente para su uso durante la presentación de resultados correspondientes al tercer trimestre de 2012.

La información y cuales quiera de las opiniones y afirmaciones contenidas en este documento no han sido verificadas por terceros independientes y, por lo tanto, ni implícita ni explícitamente se otorga garantía alguna sobre la imparcialidad, precisión, plenitud o corrección de la información o de las opiniones y afirmaciones que en él se expresan.

Ni la Compañía ni ninguno de sus asesores o representantes asumen responsabilidad de ningún tipo, ya sea por negligencia o por cualquier otro concepto, respecto de los daños o pérdidas derivadas de cualquier uso de este documento o de sus contenidos.

El presente documento no constituye una oferta o invitación para adquirir o suscribir acciones, de acuerdo con lo previsto en la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en el Real Decreto-Ley 5/2005, de 11 de marzo, y/o en el Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, y su normativa de desarrollo.

Además, este documento no constituye una oferta de compra, de venta o de canje ni una solicitud de una oferta de compra, de venta o de canje de títulos valores, ni una solicitud de voto alguno o aprobación en ninguna otra jurisdicción.

Ni este documento ni ninguna parte del mismo constituyen un documento de naturaleza contractual, ni podrá ser utilizado para integrar o interpretar ningún contrato o cualquier otro tipo de compromiso.

## 10. DATOS DE CONTACTO

| DIRECCIÓN GENERAL DE FINANZAS             |                                                 |
|-------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| DEPARTAMENTO DE RELACIONES CON INVERSORES |                                                 |
| > Dirección postal:                       | C/ Federico Salmón, 13. 28016 - Madrid. España. |
| > Teléfono:                               | 902 109 845                                     |
| > Fax:                                    | +34 91 350 71 54                                |
| > Página web:                             | <a href="http://www.fcc.es">www.fcc.es</a>      |
| > E-mail:                                 | ir@fcc.es                                       |