



Servicios Ciudadanos

INFORME de RESULTADOS 2012



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	11
6. FLUJOS DE CAJA	15
7. ANÁLISIS POR ÁREAS DE NEGOCIO	17
8. DATOS DE LA ACCIÓN	30
9. AVISO LEGAL	31
10. DATOS DE CONTACTO	31

*Circuito permanente Mundial de Motos y de Fórmula 1 en Gales
(Reino Unido)*

1. ACONTECIMIENTOS DESTACADOS

FCC consolida su presencia en América con su primer contrato en Brasil y nuevas adjudicaciones en Iberoamérica

La compañía, en consorcio, ha conseguido el pasado mes de diciembre el contrato para la construcción del superpuerto de Açu (Río de Janeiro) por 407 millones de euros, que suma a otras nuevas adjudicaciones por 100 millones de euros en mercados ya consolidados de la región. Por otra parte, ha obtenido su primer contrato en Colombia para la construcción de la nueva torre de control del aeropuerto El Dorado (Bogotá) por 45 millones de euros.

Asimismo, en el ámbito de nuevos mercados, hay que añadir la entrada en Letonia gracias a las obras de remodelación del aeropuerto de la capital (Riga) por 96 millones de euros.

FCC refuerza su presencia en el mercado británico con una adjudicación por 310 millones de euros en Gales

La obra, obtenida junto con un grupo contratista galés, incluye la construcción de un circuito de alta velocidad e instalaciones diversas asociadas en la localidad de Blaenau Gwent.

Este contrato se añade a los diversos en desarrollo en el Reino Unido, como la construcción de un tramo del proyecto ferroviario más importante del país en la actualidad, Cross Rail en Londres, por un importe de 300 millones de euros y otros de infraestructuras hospitalarias, dotacionales y de transporte ya completados en los dos últimos años.

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

En el primer trimestre del año 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 el año nuevos contratos de gestión del ciclo integral del agua y otras infraestructuras relacionadas por un importe conjunto de 1.144,4 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 UK 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.

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, inició 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 de 2013. Su objetivo es adaptar la estructura operativa de CPV a la situación de sus mercados.

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 estabilidad financiera a largo plazo.

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

A partir del primer trimestre del año fueron introducidos dos reales decretos con los que se inició un cambio regulatorio para ajustar, a la nueva normativa de la UE, los periodos de pago de las administraciones públicas a sus proveedores. FCC, como primer grupo de servicios urbanos y segundo por ingresos en infraestructuras en España ha percibido en el conjunto del año 1.236 millones de euros de facturas adeudadas, restando por regularizar a cierre del ejercicio en torno a 600 millones de euros.

Completadas con éxito todas las refinanciaciones relevantes del ejercicio

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. Además, en julio pasado el área cementera cerró con éxito la renegociación a largo plazo de toda su deuda financiera por un importe de 1.400 millones de euros.

Esto hitos han permitido completar satisfactoriamente el calendario de refinanciaciones significativas del conjunto del ejercicio.

Realizada la venta del negocio de Handling aeroportuario

En mayo pasado FCC llegó a un acuerdo con Swissport para vender sus actividades de handling en España y Bélgica (Flightcare) encuadrada en el área de servicios urbanos no medioambientales (Versia), 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 y el Ebitda se reducen hasta los 11.152,2 millones de euros y 753,4 millones de euros, respectivamente, por la reordenación estratégica y de mercados iniciada en 2012.
- ◊ El Ebitda de Medioambiente (683,4 millones de euros), mantiene su recurrencia, frente a una reducción singular por reestructuración en el de Construcción (-91,2 millones de euros).
- ◊ El resultado neto atribuible es de -1.028 millones de euros, debido a la combinación de pérdidas en filiales, saneamientos por cambios regulatorios y deterioros de fondo de comercio por un total de 1.146,8 millones de euros.
- ◊ La deuda financiera neta a cierre es de 7.087,7 millones de euros. Su variación anual (494,4 millones de euros) se debe al impacto de las pérdidas y necesidades de circulante en Alpine.

Los resultados del ejercicio 2012 incluyen un profundo saneamiento y acciones destinadas a sentar las bases de una marcada reorientación estratégica, que afecta a diversas líneas de la cuenta de resultados.

Así, el esfuerzo de reestructuración integral en el conjunto del Grupo alcanza los 1.146,8 millones de euros y reduce el resultado neto a -1.028 millones de euros. De los mismos, 300,5 millones de euros corresponden a pérdidas operativas en Construcción Centro-Este de Europa (Alpine) parcialmente compensadas por la aplicación de una provisión de 82,6 millones de euros dotada en ejercicios anteriores, 204,4 millones de euros a provisiones de reestructuración, relacionadas con la reorientación estratégica y salida emprendida de ciertos mercados de Construcción y Cemento junto con otras pérdidas no recurrentes; 372,5 millones de euros a las pérdidas por saneamiento en sociedades de gestión conjunta (puesta en equivalencia) y descontinuadas (FCC Energía) y 352 millones de euros a la reducción practicada en el fondo de comercio de diversas sociedades. Estos profundos ajustes permiten considerar a 2012 como el año de inflexión en el ciclo actual, tras un largo periodo de contracción en las áreas dependientes de construcción del Grupo (ver página 9 para detalles).

Los ingresos consolidados de 11.152,2 millones de euros reflejan el efecto comentado de reordenación y salida iniciada de ciertos mercados del área de Construcción en Centro y Este de Europa, unido a la menor actividad doméstica en la misma. Excluyendo los ingresos del área afectada por los ajustes, el crecimiento internacional alcanza el 8,4% en las áreas de Medioambiente, Cemento y Versia.

Por el contrario la actividad en España continúa afectada por el impacto del ajuste de la inversión en Construcción y Cemento. No obstante, los resultados de estas dos áreas aún no reflejan los resultados de los planes de reestructuración ya puestos en marcha a partir de este ejercicio.

El endeudamiento financiero también se ha visto afectado por el efecto puntual de la reestructuración realizada, con un aumento anual de 494,4 millones de euros, hasta los 7.087,7 millones de euros a 31 de diciembre pasado.

PRINCIPALES MAGNITUDES

(Millones de Euros)	Dic. 12	Dic. 11	Var. (%)
Importe neto de la cifra de negocios (INCN)	11.152,2	11.896,7	-6,3%
Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)	753,4	1.256,4	-40,0%
<i>Margen Ebitda</i>	6,8%	10,6%	-3,8 p.p
Resultado Neto de Explotación (EBIT)	(402,9)	393,2	-202,5%
<i>Margen Ebit</i>	-3,6%	3,3%	-6,9 p.p
Resultado atribuido a sociedad dominante	(1.028,0)	108,2	N/A
Flujo de caja de explotación	702,0	995,1	-29,5%
Flujo de caja de inversiones	(448,6)	7,7	N/A
Fondos Propios (no incl. Minoritarios)	1.259,9	2.378,9	-47,0%
Deuda financiera neta	(7.087,7)	(6.593,3)	7,5%

3. RESUMEN POR ÁREAS

Área	Dic. 12	Dic. 11	Var. (%)	% s/ 12	% s/ 11
<i>(Millones de Euros)</i>					
CIFRA DE NEGOCIO POR ÁREAS DE NEGOCIO					
Servicios medioamb.	3.821,8	3.735,4	2,3%	34,3%	31,4%
Construcción	6.148,4	6.686,2	-8,0%	55,1%	56,2%
Cemento	653,7	750,9	-12,9%	5,9%	6,3%
Versia	570,0	767,3	-25,7%	5,1%	6,4%
Corporación y ajustes	(41,7)	(43,1)	-3,3%	-0,4%	-0,4%
Total	11.152,2	11.896,7	-6,3%	100,0%	100,0%
CIFRA DE NEGOCIO POR ÁREAS GEOGRÁFICAS					
España	4.886,3	5.591,5	-12,6%	43,8%	47,0%
Austria y Alemania	2.228,1	2.446,9	-8,9%	20,0%	20,6%
Este de Europa	1.066,0	1.299,3	-18,0%	9,6%	10,9%
Reino Unido	903,8	770,4	17,3%	8,1%	6,5%
Resto Europa	590,7	657,1	-10,1%	5,3%	5,5%
América y otros	1.477,2	1.131,6	30,5%	13,2%	9,5%
Total	11.152,2	11.896,7	-6,3%	100,0%	100,0%
EBITDA					
Servicios medioamb.	683,4	697,9	-2,1%	90,7%	55,5%
Construcción	(91,2)	303,9	-130,0%	-12,1%	24,2%
Cemento	69,8	154,1	-54,7%	9,3%	12,3%
Versia	59,4	114,9	-48,3%	7,9%	9,1%
Corporación y ajustes	32,0	(14,4)	N/A	4,2%	-1,1%
Total	753,4	1.256,4	-40,0%	100,0%	100,0%
EBIT					
Servicios medioamb.	150,8	366,2	-58,8%	-37,4%	93,1%
Construcción	(409,2)	212,3	N/A	101,6%	54,0%
Cemento	(133,4)	(300,8)	-55,7%	33,1%	-76,5%
Versia	(35,0)	36,2	-196,7%	8,7%	9,2%
Corporación y ajustes	23,9	79,3	-69,9%	-5,9%	20,2%
Total	(402,9)	393,2	-202,5%	100,0%	100,0%
DEUDA NETA					
Servicios medioamb.	3.274,6	4.303,9	-23,9%	46,2%	65,3%
Construcción	754,3	656,0	15,0%	10,6%	9,9%
Cemento	1.320,5	1.285,0	2,8%	18,6%	19,5%
Versia	83,0	189,6	-56,2%	1,2%	2,9%
Corporación y ajustes*	1.655,3	158,8	N/A	23,4%	2,4%
Total	7.087,7	6.593,3	7,5%	100,0%	100,0%
CARTERA					
Servicios medioamb.	24.980,8	25.719,4	-2,9%	74,4%	73,0%
Construcción	8.595,2	9.518,2	-9,7%	25,6%	27,0%
Total	33.576,0	35.237,6	-4,7%	100,0%	100,0%

*En 2012 Corporación y ajustes incluye la financiación, entre otras, de la participación en el capital de Globalvía, FCC Energía y la reclasificación de la deuda de adquisición de sociedades de Servicios medioambientales.

ACTIVOS CLASIFICADOS COMO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS:

Los activos y pasivos de la actividad de FCC Energía se mantienen clasificados como “actividad interrumpida” desde septiembre de 2011. Así, están recogidos 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 del ejercicio 2011.

4. CUENTA DE RESULTADOS

<i>(Millones de Euros)</i>	Dic. 12	Dic. 11	Var. (%)
Importe neto de la cifra de negocios (INCN)	11.152,2	11.896,7	-6,3%
Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)	753,4	1.256,4	-40,0%
<i>Margen EBITDA</i>	6,8%	10,6%	-3,8 p.p
Dotación a la amortización del inmovilizado	(640,6)	(656,2)	-2,4%
Otros Resultados de explotación	(515,8)	(207,0)	149,2%
Resultado Neto de Explotación (EBIT)	(402,9)	393,2	-202,5%
<i>Margen EBIT</i>	-3,6%	3,3%	-6,9 p.p
Resultado financiero	(445,2)	(421,6)	5,6%
Otros resultados financieros	(62,9)	32,3	N/A
Rdo. Entidades valoradas por el método de participación	(128,4)	33,3	N/A
Resultado antes de Impuestos de actividades continuadas	(1.039,5)	37,1	N/A
Gasto por impuesto sobre beneficios	164,2	(20,2)	N/A
Resultado de operaciones continuadas	(875,2)	16,9	N/A
Resultado de actividades interrumpidas	(217,0)	(14,0)	N/A
Resultado Neto	(1.092,2)	2,9	N/A
Intereses minoritarios	64,2	105,3	-39,0%
Resultado atribuido a sociedad dominante	(1.028,0)	108,2	N/A

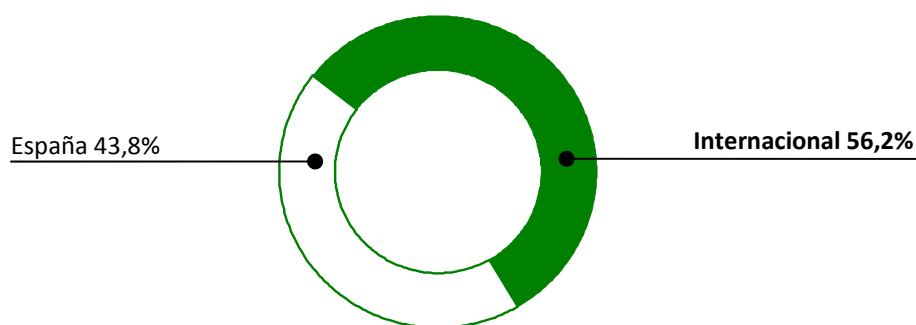
4.1 Importe Neto de la Cifra de Negocios

En el conjunto del año los ingresos alcanzan 11.152,2 millones de euros; un 6,3% menos que en 2011. En España los ingresos se contraen un 12,6% hasta los 4.886 millones de euros debido al impacto en las áreas de Construcción y Cemento de menor inversión pública; mientras los ingresos internacionales se han visto afectados por la puesta en marcha, a partir de la segunda mitad del ejercicio, del plan de salida de ciertos mercados de construcción, principalmente del Este de Europa.

Por su parte las áreas de Servicios Medioambientales, Versia y Cemento incrementan su actividad foránea en un 8,4%, lo que permite suavizar el ajuste de Construcción en Europa, con lo que el conjunto de mercados internacionales alcanzan los 6.265,9 millones de euros, con una ligera reducción del 0,6%.

Con todo, los ingresos internacionales mantienen el peso dominante y vuelven a registrar un nuevo máximo al aportar el 56,2% en el conjunto del ejercicio. En este sentido es importante resaltar que en términos interanuales la actividad desarrollada, excluidas España y Centro-Este Europa en Construcción, se ha incrementado en 8,2% puntos porcentuales; lo que se enmarca dentro del objetivo renovado de internacionalización selectiva y rentable del Grupo.

% Ingresos por Áreas Geográficas

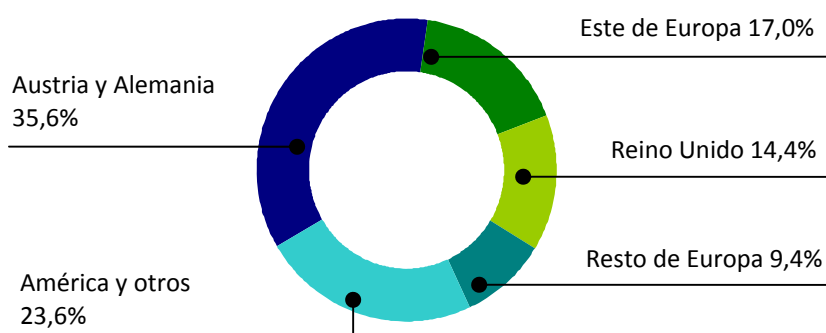


Por áreas geográficas destaca el crecimiento en el continente americano y otros nuevos mercados, con un incremento del 30,5% de los ingresos respecto 2011, gracias tanto al avance de importantes proyectos de infraestructuras, como a la mejora de mobiliario urbano en Estados Unidos. Asimismo, la facturación en Reino Unido aumenta un 17,3% impulsada principalmente por la construcción de una nueva planta de tratamiento de residuos y diversos proyectos de infraestructuras. Por el contrario, el destacado descenso del 18% 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, por tanto, es independiente de la buena marcha del negocio de gestión y tratamiento de residuos en la zona.

Desglose Ingresos Internacional

(Millones de Euros)	Dic. 12	Dic. 11	Var. (%)
Austria y Alemania	2.228,1	2.446,9	-8,9%
Este de Europa	1.066,0	1.299,3	-18,0%
Reino Unido	903,8	770,4	17,3%
Resto de Europa	590,7	657,1	-10,1%
América y otros	1.477,2	1.131,5	30,5%
Total	6.265,9	6.305,1	-0,6%

% Ingresos Internacional por Áreas Geográficas



4.2 Resultado Bruto de Explotación (Ebitda)

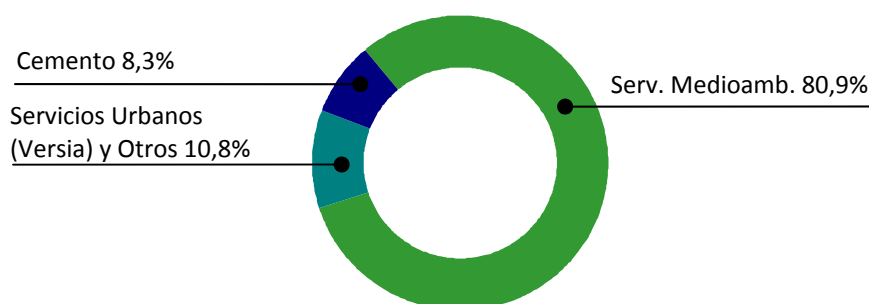
El resultado bruto de explotación alcanza los 753,4 millones de euros en el ejercicio; lo que supone un descenso del 40% respecto al mismo periodo de 2011, debido principalmente al impacto de -300,5 millones de euros de aportación de Alpine que se debe a las pérdidas y provisiones excepcionales operativas por el cierre y salida progresiva de ciertos contratos y mercados, mayormente en el Este de Europa. Este ajuste se

ha visto parcialmente compensado por los resultados de 32 millones de euros correspondientes a la corporación y que recoge la aplicación de provisiones (82,6 millones de euros) dotadas en ejercicios anteriores en previsión de riesgos exteriores.

Excluyendo el efecto neto de saneamiento en Alpine el resultado bruto de explotación habría alcanzado los 971,3 millones de euros, con un descenso del 22,7%, debido en buena medida al efecto de la debilidad en la demanda de Construcción y Cemento en España, aunque este último aún no recoge el efecto positivo del plan de reestructuración operativa puesto en marcha en la segunda mitad del año.

Por último es destacable la recurrencia y creciente relevancia del área de Servicios Medioambientales cuyo peso relativo en el resultado operativo se eleva extraordinariamente, aunque debido por completo a la situación de pérdidas excepcionales en construcción.

EBITDA por Áreas (ajustado por Construcción)



4.3 Resultado Neto de Explotación (Ebit)

Como rúbrica destacada este año el Ebit incluye 352 millones de euros del ajuste de valor practicado en el fondo de comercio de diversas entidades, que se desglosa en:

Medio Ambiente (con un total de 213 millones de euros, de los cuales 190,2 millones de euros son de FCC Environment UK-WRG)

Construcción (80 millones de euros de Alpine).

Versia (con 59 millones relativos a FCC Logística).

Estos ajustes, sin efecto en la generación de caja del Grupo, se deben tanto a la reestructuración emprendida en dichas áreas como a la menor intensidad prevista de demanda en las mismas en el futuro.

Adicionalmente, es importante destacar que la partida de otros resultados de explotación también recoge otros conceptos relativos a provisiones de reestructuración y pérdidas no recurrentes, concentradas en las áreas de Construcción y Cemento, por un importe total de 204,4 millones de euros, cuyos principales componentes son:

Construcción con 126,8 millones de euros para la adecuación operativa de los recursos productivos al contexto de actividad previsto.

Cemento con un importe de 46,9 millones de euros, así como otros 30,7 millones de euros por el cierre y saneamiento de activos de hormigón y áridos.

Por último, este epígrafe también incorpora el beneficio por la venta del negocio de handling aeroportuario por 45 millones de euros, ejecutada en el tercer trimestre del año.

Además, en el conjunto de 2012 se han dotado 640,6 millones de euros para la amortización del inmovilizado material; lo que supone un 2,4% 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 13,3 millones de euros. La cifra de amortización ordinaria incluye 76,7 millones de euros

relativos a la amortización del mayor valor asignado a diversos activos en el momento de su incorporación al Grupo FCC (78,3 millones de euros en 2011).

Dado el impacto del saneamiento de fondos de comercio y provisiones de reestructuración antes comentado el resultado neto de explotación (Ebit) resulta en -402,9 millones de euros en el año, lo que supone un marcado contraste con 2011 debido a los factores excepcionales que este ejercicio recoge.

4.4 Resultado Antes de Impuestos de actividades continuadas (BAI)

El BAI de actividades continuadas en el periodo alcanza los -875,2 millones de euros, tras la aplicación al Resultado Neto de Explotación de:

4.4.1 Resultado financiero

Con un importe de 445,2 millones de euros, un 5,6% más que en el ejercicio anterior y con una evolución similar a lo largo del año.

Otros resultados financieros negativos por importe de 62,9 millones de euros frente a los 32,3 millones de euros positivos de 2011. Este epígrafe recoge principalmente el efecto negativo de 54,6 millones de euros por la variación del valor razonable de instrumentos financieros y del tipo de cambio, sin efecto alguno 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 128,4 millones de euros en el año, frente al resultado positivo de 33,3 millones en 2011.

Esta destacada disminución se debe en su totalidad a los resultados negativos aportados por GVI (Globalvía Infraestructuras) y Realía que ascienden a -155,5 millones de euros frente a -16,6 millones de euros en 2011. De los mismos -68,1 millones de euros corresponden a GVI, por la plena provisión del capital y financiación aportada en aquellas sociedades concesionarias de transporte en España que se han visto afectadas por algún proceso de reestructuración o pérdida de valor. Por su parte Realía aporta -87,4 millones de euros, tras el elevado ajuste realizado en el valor contable de su cartera de existencias de activos residenciales en España, tendente a permitir completar su plan de refinanciación y la consolidación de su actividad centrada en el área patrimonial.

4.5 Resultado atribuido a la sociedad dominante

El resultado neto atribuible es de -1.028 millones de euros, frente al beneficio de 108,2 millones 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 164,2 millones de euros, frente al gasto de 20,2 millones de euros devengados en 2011, originado en el área de Construcción y en menor medida Cemento.

4.5.2 Resultado de actividades interrumpidas

Este epígrafe recoge en exclusiva, por un importe de -217 millones de euros, el resultado neto obtenido por el área de FCC Energía una vez practicado un ajuste de valor por 262,5 millones de euros en su cartera de activos renovables operativos.

4.5.3 Intereses minoritarios

A los accionistas minoritarios por su parte les corresponden unas pérdidas de 64,2 millones de euros, frente a las de 105,3 millones en 2011, correspondientes en su totalidad al área de Cemento.

4.6 Saneamientos extraordinarios 2012

Como ya se ha destacado la cuenta de resultados del ejercicio 2012 incluye un conjunto de gastos y provisiones excepcionales que responden a la decisión de dotar al Grupo de la necesaria flexibilidad y posicionamiento para poder ejecutar sus objetivos de desarrollo estratégicos, tras un largo periodo de cinco años de contracción de la demanda en diversas áreas de negocio.

Además, se han practicado ajustes en el valor de diversos activos, aconsejados por la situación actual de ciertos mercados de actividad, que se combinan con la reordenación y reestructuración operativa ya iniciada en determinados ámbitos de negocio y mercados geográficos.

A continuación se presentan agrupados los diversos ajustes excepcionales, cuyo impacto ya se ha glosado distintos epígrafes de la cuenta de resultados:

4.6.1 Ebitda

Incluye un resultado de explotación de -300,5 millones de euros de Alpine, generado por pérdidas y provisiones operativas de contratos de obra. Las mismas se enmarcan en la decisión de concentrar la actividad de dicha filial en un menor número de mercados en el seno de la UE. Las pérdidas recogidas se concentran en 5/6 países de los que se completará una salida ordenada a término de 2013, conforme dichos contratos sean ultimados.

Estas pérdidas se han visto parcialmente compensadas por la aplicación de provisiones dotadas en ejercicios anteriores por riesgos asociados a la expansión exterior por 82,6 millones de euros a nivel corporativo.

4.6.2 Ebit

El epígrafe de otros resultados de explotación recoge diversas provisiones de reestructuración con un importe conjunto de 204,4 millones de euros. Originadas tanto por las acciones desplegadas en las dos áreas de negocio afectadas por el singularmente escaso volumen de actividad de inversión en la actualidad (España) como por las de reorientación de negocio (Alpine).

En Construcción se recogen 126,8 millones de euros, de los cuales 60 millones de euros obedecen a los gastos previstos asociados al acomodo de la estructura de personal en España al menor volumen de actividad existente y el resto al saneamiento del conjunto del área.

Por su parte el área de Cemento incluye otros 77,6 millones de euros de provisiones y ajustes para adaptar la capacidad productiva a la baja demanda coyuntural en España.

Además, el Grupo en conexión con los objetivos estratégicos y la reordenación de mercados emprendida ha realizado un ajuste del valor del fondo de comercio de diversos activos vinculados a los cambios emprendidos.

Así, se ha amortizado 80 millones de euros correspondientes al grupo Alpine, tras la profunda reorientación acometida, 59 millones de euros relativos a FCC Logística en el área de Versia y otros 213 millones de euros en la actividad de Medioambiente, concentrados en Reino Unido. Esto ha supuesto un esfuerzo combinado de 352 millones de euros, que reducen el resultado neto de manera muy significativa, pero sin impacto en el flujo de caja generado por el Grupo en 2012.

4.6.3 Resultados de entidades por el método de la participación

Es también destacable el efecto del saneamiento llevado a cabo en sociedades de control conjunto por un importe total de 155,5 millones de euros. Sus principales contribuyentes son:

Realia con 87,4 millones de euros por las pérdidas atribuibles al 30% de participación; motivadas por el ajuste en el valor de sus existencias inmobiliarias de vivienda por un importe de 268 millones de euros, acorde a las actuales condiciones de mercado y destinado a favorecer su conversión en caja y reducción de endeudamiento futuro.

GVI con 68,1 millones de euros, derivados de la provisión (de 113,6 millones de euros) realizada por su participación en diversas concesiones de transporte (carreteras y metro) en España. Este ajuste permite cubrir los riesgos provenientes tanto de la situación de reestructuración financiera en la que algunas concesiones se encuentran como de los previstos en aquellas por menor nivel de actividad.

Ambas contribuciones negativas suponen un impacto contable destacado en el resultado neto atribuible del Grupo, aunque sin efecto en la generación de caja, que permiten acomodar su situación ante las duras condiciones de algunos de sus mercados de actividad y a la vez contar con una posición idónea para acometer en el futuro sus planes de incremento de rentabilidad y resultados.

4.6.4 Resultados de actividades interrumpidas

Este epígrafe recoge la contribución negativa neta de impuestos de FCC Energía como actividad descontinuada por un importe de 217 millones de euros. Este resultado incluye una provisión extraordinaria de 262,6 millones de euros en las cuentas de la sociedad correspondiente a ciertos activos renovables en operaciones, tras las diversas revisiones regulatorias realizadas en el ejercicio. Tras este ajuste se mantienen las expectativas de proceder a la desinversión del área en el futuro, alineada con su consideración como actividad mantenida para la venta.

En conjunto el gran esfuerzo agregado de saneamiento y reestructuración realizado en el Grupo FCC supone un impacto negativo en el resultado del Grupo de 1.146,8 millones de euros.

Del total aplicado 217,9 millones de euros tienen un carácter no recurrente en el Ebitda de 2012. Otros 204,4 millones de euros corresponden a provisiones vinculadas al necesario proceso de ajuste para poder mantener la posición competitiva en aquellas actividades, Construcción y Cemento, más golpeadas por la disminución de la actividad, pero que permitirán garantizar una estructura idónea cuando se produzca su recuperación.

Asimismo, las provisiones de reestructuración dotadas, junto con el ajuste del fondo de comercio y las pérdidas incorporadas de sociedades por puesta en equivalencia y mantenidas para la venta agregan un total de 928,9 millones de euros, que no supone impacto alguno en el endeudamiento financiero, permiten ajustar el valor de los activos del Grupo y acometer con mayor éxito y celeridad los objetivos estratégicos de lograr mayor generación de caja y rentabilidad.

Por último y vinculado al proceso de saneamiento recogido en el resultado de 2012, hay que destacar que la profunda reestructuración acometida en Alpine ha supuesto una distorsión y expansión temporal de los flujos de capital circulante en la filial de Construcción del Centro-Este de Europa que, si bien no tiene impacto en la cuenta de resultados, si que ha producido un incremento transitorio de las necesidades operativas financieras visible en el balance y en los flujos de caja del Grupo FCC a cierre del ejercicio (véase epígrafes siguientes).

5. BALANCE DE SITUACIÓN

<i>(Millones de Euros)</i>	Dic. 12	Dic.11	Var. (M€)
Inmovilizado intangible	3.821,7	4.317,0	(495,3)
Inmovilizado material	4.691,3	4.636,4	54,9
Inversiones contabilizadas por método de participación	935,0	1.115,7	(180,7)
Activos financieros no corrientes	412,6	462,0	(49,4)
Activo por impuestos diferidos y otros activos no corrientes	717,2	542,9	174,3
Activos no corrientes	10.577,9	11.074,1	(496,2)
Activos no corrientes mantenidos para la venta	1.476,2	1.847,0	(370,8)
Existencias	1.128,7	1.271,4	(142,7)
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	4.951,5	5.556,7	(605,2)
Otros activos financieros corrientes	437,2	395,7	41,5
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1.166,2	2.302,6	(1.136,4)
Activos corrientes	9.159,8	11.373,4	(2.213,6)
TOTAL ACTIVO	19.737,8	22.447,5	(2.709,7)
Patrimonio atribuido a accionistas de la sociedad dominante	1.259,9	2.378,9	(1.119,0)
Intereses minoritarios	461,7	536,1	(74,4)
Patrimonio neto	1.721,6	2.915,0	(1.193,4)
Subvenciones	220,2	159,7	60,5
Provisiones no corrientes	1.114,8	1.083,1	31,7
Deuda financiera a largo plazo	4.540,0	4.565,1	(25,1)
Otros pasivos financieros no corrientes	565,9	595,2	(29,3)
Pasivo por impuestos diferidos y otros pasivos no corrientes	1.131,0	1.132,2	(1,2)
Pasivos no corrientes	7.571,9	7.535,3	36,6
Pasivos vinculados con act. no corrientes mantenidos para la venta	970,4	1.396,7	(426,3)
Provisiones corrientes	303,6	178,9	124,7
Deuda financiera a corto plazo	4.151,8	4.635,3	(483,5)
Otros pasivos financieros corrientes	172,8	195,3	(22,5)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	4.845,8	5.591,0	(745,2)
Pasivos corrientes	10.444,3	11.997,2	(1.552,9)
TOTAL PASIVO	19.737,8	22.447,5	(2.709,7)

5.1 Inversiones contabilizadas por el método de participación

El importe de 935 millones de euros de inversiones contabilizadas por el método de participación a cierre de diciembre incluye:

- 1) 368,4 millones de euros correspondientes a la participación del 50% en Globalvía Infraestructuras (GVI), que recoge el ajuste de valor de diversas concesiones participadas.
- 2) 56,6 millones de euros relativos a la participación del 30% en Realía, con inclusión de la disminución de valoración asignada a la cartera de existencias inmobiliarias.
- 3) 23,6 millones de euros atribuibles a sociedades concesionarias no aportadas a GVI.
- 4) 54,8 millones de euros correspondientes a la participación del 50% en el Grupo Proactiva (Servicios medioambientales).
- 5) 431,6 millones de euros correspondientes al resto de participaciones y créditos a 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 año a 414 millones de euros. Este importe incorpora el valor atribuible a FCC por su participación del 50% en GVI (368,4 millones de euros), junto con el valor de la participación en otras sociedades concesionarias consolidadas, tanto por el método de la participación (23,6 millones de euros), como por integración global (22 millones de euros).

5.2 Activos y pasivos no corrientes mantenidos para la venta

El importe de 1.476,2 millones de euros en activos no corrientes mantenidos para la venta a 31 de diciembre corresponde en su mayoría al área de FCC Energía que se mantiene clasificada como actividad interrumpida.

Estos activos tienen a su vez pasivos totales asociados de un importe de 970,4 millones de euros. La deuda financiera neta con terceros de FCC Energía, en exclusiva de proyecto, a cierre del año 2012 ascendía a 674,7 millones de euros.

5.3 Patrimonio neto

Al final del ejercicio el patrimonio neto era 1.721,6 millones de euros, lo cual equivale a 11 euros por acción (ajustado por la autocartera existente). Destaca como principal componente la imputación del resultado consolidado del periodo (-1.092,2 millones de euros).

5.4 Endeudamiento financiero neto

La deuda financiera neta a 31 de diciembre se eleva a 7.087,7 millones de euros; lo que supone un aumento de 494,4 millones respecto a 2011, un incremento del 7,5%.

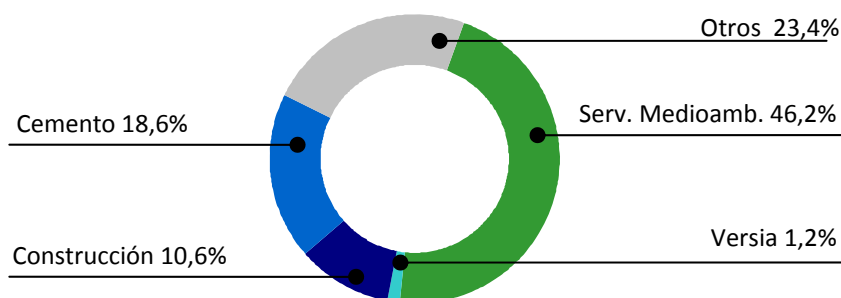
<i>(Millones de Euros)</i>	Dic. 12	Dic. 11	Var. (M€)
Endeudamiento con entidades de crédito	7.272,3	8.190,3	(918,0)
Obligaciones y empréstitos	1.144,7	779,8	364,9
Acreedores por arrendamiento financiero	70,9	96,2	(25,3)
Derivados y otros pasivos financieros	203,9	134,1	69,8
Deuda Financiera Bruta	8.691,8	9.200,4	(508,6)
Tesorería y otros activos financieros	(1.604,1)	(2.607,1)	1.003,0
Deuda Financiera Neta	7.087,7	6.593,3	494,4
<i>Deuda financiera neta con recurso</i>	<i>4.262,9</i>	<i>4.224,9</i>	<i>38,0</i>
<i>Deuda financiera neta sin recurso</i>	<i>2.824,8</i>	<i>2.368,4</i>	<i>456,4</i>

La variación anual registrada tiene como principal componente la disminución de resultados operativos ya comentados, especialmente en Alpine. Asimismo coadyuva a su incremento el aumento temporal del capital circulante producido en dicha filial por sus operaciones en el este de Europa por un importe de 303,6 millones de euros. La normalización progresiva prevista de Alpine, tras completar su reestructuración a lo largo de 2013, debería permitir en el futuro la recuperación progresiva de la caja operativa que se encontraba invertida a 31 de diciembre pasado.

En la distribución del endeudamiento por áreas de negocio Servicios Medioambientales engloba un 46,2% de la deuda neta, vinculada a la prestación de servicios de carácter público, regulados y de largo plazo; otro 18,6% de la deuda neta corresponde al área de Cemento, actividad que cuenta con un peso relevante de inmovilizado en balance; un 10,6% al área de Construcción, debido a la situación temporal de financiación operativa en Alpine antes comentada y tan solo un 1,2% a Versia.

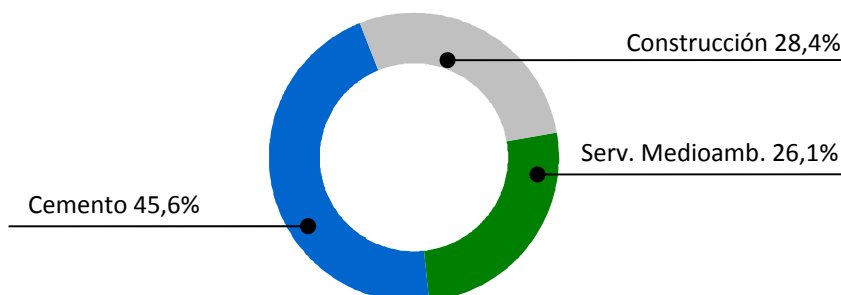
Es destacable que un 23,4% corresponde al área Corporativa al incorporar tanto la reclasificación de la deuda de adquisición de filiales en el exterior del área de Medioambiente como por el efecto de aportación de fondos a la sociedad cabecera del área de Construcción.

Deuda Neta por Áreas de Negocio



Además, 2.824,8 millones de euros se recogen en el epígrafe de financiación sin recurso; lo que supone un 39,9% del total. El desglose de la misma 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. Otros 777,2 millones de euros corresponden al subgrupo Alpine y su clasificación está de acuerdo con el actual proceso de reestructuración financiera que se espera completar antes del término del primer trimestre de 2013. 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 738,7 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 539 millones de euros), fianzas y depósitos recibidos u opciones sobre acciones.

6. FLUJOS DE CAJA

De actividades continuadas

(Millones de Euros)	Dic. 12	Dic. 11	Var. (%)
Recursos generados	1.001,7	1.289,2	-22,3%
(Incremento) / disminución c. corriente operativo	(145,8)	(233,1)	-37,5%
Otros (Impuestos, dividendos...)	(153,9)	(61,0)	152,3%
FC de explotación	702,0	995,1	-29,5%
FC de inversiones	(448,6)	7,7	N/A
FC de actividades	253,4	1.002,8	-74,7%
FC de financiación	(654,1)	(585,3)	11,8%
Otros (diferencias de conversión, cambios de perímetro...)	(93,7)	165,5	-156,6%
(Incremento) / disminución deuda financiera neta	(494,4)	583,0	-184,8%

6.1 Flujo de caja de explotación

El flujo de caja de explotación generado en el año alcanza los 702 millones de euros frente a 995,1 millones de euros en 2011. Esta reducción se explica en su totalidad por las pérdidas operativas registradas en el área de Construcción-Alpine de 300,5 millones de euros, que minoran los recursos generados hasta 1.001,7 millones de euros. Además, la reestructuración en marcha en Alpine ha supuesto una menor reducción del capital corriente operativo respecto a la habitual a término del ejercicio, lo cual ha atenuado considerablemente el impacto neto del menor saldo de clientes en España, concentrado en el área de Servicios Medioambientales.

(Millones de Euros)	Dic. 12
Construcción	(469,3)
Servicios medioambientales	230,5
Versia	31,0
Cemento	13,3
Corporación y ajustes	48,7
(Incremento) / disminución c. corriente operativo	(145,8)

Así, la disminución del capital corriente operativo en Servicios Medioambientales por 230,5 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.

Por el contrario la mayor expansión en el área de construcción, de 469,3 millones de euros (243,9 millones en 2011), se explica por la situación especial del subgrupo Alpine a cierre del año. Así, al término del ejercicio éste se encontraba en un proceso de reestructuración operativa y financiera que implicaba un aumento transitorio de sus necesidades de capital circulante, tanto en la corriente de cobros a clientes como pagos a proveedores. De este modo a 31 de diciembre pasado Alpine incorpora una expansión de 303,6 millones de euros. Está previsto próximamente el cierre de su proceso de reestructuración. La consiguiente recuperación progresiva de sus condiciones operativas habituales permite prever una mejoría y normalización en los flujos de capital circulante del área a lo largo del ejercicio 2013.

6.2 Flujo de caja de inversión

El flujo de inversiones alcanza los 448,6 millones de euros que 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 de mantenimiento del ejercicio 2011.

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

<i>(Inversión/Desinversión, Millones de Euros)</i>	Dic. 12	Dic. 11	Var. (%)
Servicios medioambientales	(215,3)	(295,6)	-27,2%
Construcción	(144,6)	(86,7)	66,8%
Cemento	(22,7)	(39,1)	-41,9%
Versia	(16,5)	(7,0)	135,7%
Corporación y ajustes	(49,5)	436,1	-111,4%
Total	(448,6)	7,7	N/A

El diferencial de las inversiones totales respecto al ejercicio 2011 se explica por las cuantiosas desinversiones concentradas en el cuarto trimestre de dicho año, que supusieron un total de 575 millones de euros. De este modo el flujo de caja de las actividades alcanza los 253,4 millones de euros en 2012, frente a los 1.002,8 millones de euros en 2011;

6.3 Flujo de caja de financiación

El flujo de caja de financiación aumenta un 11,8% respecto el año anterior, hasta una necesidad de 654,1 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 año anterior.

6.4 Otros

Este epígrafe, que recoge un incremento de deuda de 93,7 millones de euros, incluye entre otros la inversión de 226 millones de euros en FCC Energía durante el periodo para la construcción de dos plantas termo solares de 50 MW cada una. El pasado 1 de noviembre ya entró en operaciones una de las mismas y se espera que la segunda lo haga en similares fechas de 2013.

7. ANÁLISIS POR ÁREAS DE NEGOCIO

7.1 Servicios Medioambientales

7.1.1 Resultados

(Millones de Euros)	Dic. 12	Dic. 11	Var. (%)
Cifra de Negocio	3.821,8	3.735,4	2,3%
<i>Nacional</i>	2.258,1	2.321,1	-2,7%
<i>Internacional</i>	1.563,7	1.414,3	10,6%
EBITDA	683,4	697,9	-2,1%
<i>Margen EBITDA</i>	17,9%	18,7%	-0,8 p.p
EBIT	150,8	366,2	-58,8%
<i>Margen EBIT</i>	3,9%	9,8%	-5,9 p.p

La cifra de negocio del área de Servicios Medioambientales aumenta un 2,3% en el año, hasta los 3.821,8 millones de euros, impulsada por el notable incremento de la actividad en mercados internacionales, donde la cifra de negocio aumenta un 10,6%, frente a un descenso del 2,7% en España.

(Millones de Euros)	Dic. 12	Dic. 11	Var. (%)
Cifra de Negocio España	2.258,1	2.321,2	-2,7%
<i>Medio Ambiente</i>	1.458,3	1.493,4	-2,4%
<i>Agua</i>	669,7	668,4	0,2%
<i>Residuos Industriales</i>	130,1	159,4	-18,4%
Cifra de Negocio Internacional	1.563,7	1.414,3	10,6%
<i>Medio Ambiente</i>	1.195,6	1.078,4	10,9%
<i>Agua</i>	196,7	176,6	11,4%
<i>Residuos Industriales</i>	171,4	159,3	7,6%

Por área de actividad, destaca el crecimiento del 11,4% de los ingresos en Agua Internacional debido principalmente a la contribución de los contratos de explotación de desaladoras en Argelia y al avance del contrato de gestión de ciclo integral del agua en Riyadh (Arabia Saudí).

Además, los ingresos en Medio Ambiente Internacional aceleran su expansión hasta el 10,9% impulsados en buena parte 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. Por el contrario, Medio Ambiente Nacional recoge el efecto parcial del ajuste de los servicios prestados a ciertos clientes para acomodarlo a sus disponibilidades financieras; el cual se prevé sea completado a lo largo de 2013.

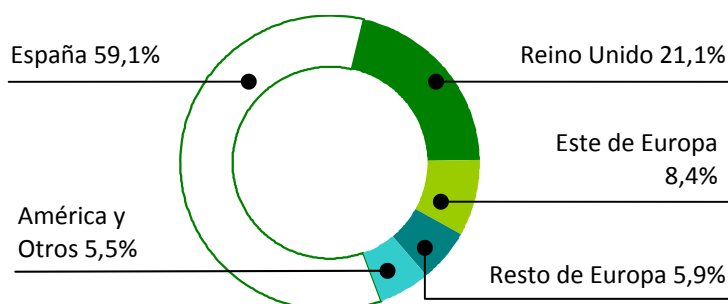
Por su parte Residuos Industriales mantiene un crecimiento internacional del 7,6%, motivado por la actividad en Estados Unidos, que contrasta con la contracción de la actividad de tratamiento y reciclaje industrial en España (-18,4%).

Desglose Ingresos Internacional

(Millones de Euros)	Dic. 12	Dic. 11	Var. (%)
Reino Unido	806,9	688,3	17,2%
Este de Europa	321,4	317,5	1,2%
Resto de Europa	226,9	222,4	2,0%
América y otros	208,4	186,1	12,0%
Total	1.563,7	1.414,3	10,6%

Por áreas geográficas destaca el peso en Reino Unido (21,1% de los ingresos del total del área), en los negocios de tratamiento y eliminación de residuos urbanos; en el resto de Europa (14,3%), 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 2,1% en el periodo, hasta alcanzar los 683,4 millones de euros; lo que supone un margen operativo del 17,9% frente al 18,7% logrado en 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.

El resultado neto de explotación (Ebit) se reduce un 58,8%, hasta los 150,8 millones de euros, debido en su totalidad al ajuste de 213 millones del fondo de comercio, de los cuales la gran parte, con 190,2 millones de euros, están vinculados a FCC Environment-WRG, para adecuarlo a las previsiones actuales del negocio.

La cartera del área alcanza los 24.980,8 millones de euros, lo que supone un ligero descenso del 2,9% respecto a la acumulada a cierre de 2011, debido a la combinación de diversos factores en España y mercados exteriores. Por un lado destaca el retraso en la adjudicación de ciertos contratos como el de recogida de residuos sólidos urbanos en determinadas zonas de Madrid, junto con el efecto ya comentado de las medidas de ajuste acordadas con determinados clientes de Servicios Medioambientales en España; mientras la cartera en el exterior (-4,3%) no recoge diversos contratos de tratamiento y reducción de residuos, entre los que resalta la planta de tratamiento de Buckinghamshire ("preferred bidder"), cuya formalización se espera se produzca durante la primera mitad de 2013.

Desglose Cartera por Zona Geográfica

(Millones de Euros)	Dic. 12	Dic.11	Var. (%)
España	16.723,3	17.092,6	-2,2%
Internacional	8.257,5	8.626,8	-4,3%
Total	24.980,8	25.719,4	-2,9%

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 la participación.

A cierre del año los ingresos de Proactiva aceleran su crecimiento interanual hasta el 14,5%, con 538,4 millones de euros, con un resultado bruto de explotación de 104,8 millones de euros, lo que supone un margen sobre ventas del 19,5%. Su deuda financiera neta total a 31 de diciembre ascendía a 107,8 millones de euros.

7.1.3 Flujo de caja

<i>(Millones de Euros)</i>	Dic. 12	Dic. 11	Var. (%)
Recursos generados	684,1	714,4	-4,2%
(Incremento) / disminución capital corriente operativo	230,5	(130,9)	N/A
Otros (Impuestos, dividendos...)	(55,8)	(43,4)	28,6%
FC de explotación	858,8	540,1	59,0%
FC de inversiones	(215,3)	(295,6)	-27,2%
FC de actividades	643,5	244,5	163,2%
FC de financiación	334,8	(318,5)	-205,1%
Otros FC (diferencias de conversión, cambios de perímetro...)	51,1	122,8	-58,4%
(Incremento) / disminución deuda financiera neta	1.029,3	48,7	N/A

<i>(Millones de Euros)</i>	Dic. 12	Dic. 11	Var.(M€)
Deuda Financiera Neta	3.274,6	4.303,9	(1.029,3)
<i>Deuda financiera neta con recurso</i>	<i>2.537,8</i>	<i>3.545,8</i>	<i>(1.008,0)</i>
<i>Deuda financiera neta sin recurso</i>	<i>736,8</i>	<i>758,1</i>	<i>(21,3)</i>

El flujo de caja de explotación generado durante el año alcanza los 858,8 millones de euros; lo que supone un incremento de 318,7 millones de euros frente al de 2011. Esto es debido principalmente a la recuperación de 230,5 millones de euros de capital corriente operativo, frente a la inversión de 130,9 millones el ejercicio anterior. 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 506,3 millones de euros en el ejercicio.

El saldo de derechos de cobro que acumulan retrasos por parte de clientes públicos a cierre del año se ha mantenido estable desde la puesta en marcha de los Planes de Ajuste Locales y en torno a los 600 millones de euros. 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 concreten durante la primera mitad de 2013.

Por su parte, las inversiones netas ascienden a 215,3 millones de euros, un 27,2% menos que en el ejercicio anterior, correspondientes principalmente a inversiones de mantenimiento y desarrollo de contratos operativos.

Con todo, una vez aplicado el flujo de caja de financiación y otras variaciones, el endeudamiento neto del área se reduce de forma significativa en 1.029,3 millones de euros respecto al año anterior, hasta los 3.274,6 millones de euros. A esta reducción de la deuda ha contribuido tanto la caja de la actividad de 643,5 millones de euros, como la clasificación a cierre del año de 647,9 millones de euros correspondientes a la financiación de adquisición del grupo FCC Environment-WRG como deuda de Corporación, frente a su inclusión en el perímetro del área en periodos anteriores y cuyo efecto se recoge en el epígrafe de flujos de caja de financiación.

7.2 Construcción

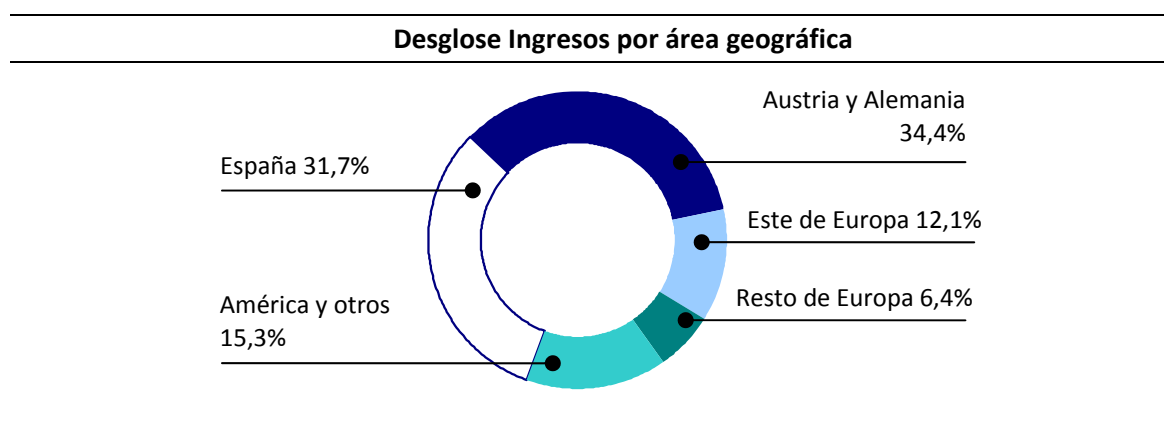
7.2.1 Resultados

(Millones de Euros)	Dic .12	Dic .11	Var. (%)
Cifra de Negocio	6.148,4	6.686,2	-8,0%
<i>Nacional</i>	1.948,8	2.320,4	-16,0%
<i>Internacional</i>	4.199,6	4.365,8	-3,8%
EBITDA	(91,2)	303,9	-130,0%
<i>Margen EBITDA</i>	-1,5%	4,5%	-6,0 p.p
EBIT	(409,2)	212,3	N/A
<i>Margen EBIT</i>	-6,7%	3,2%	-9,8 p.p

Los ingresos del área de Construcción se reducen un 8% en comparación con el ejercicio 2011, hasta los 6.148,4 millones de euros, debido al descenso de la actividad en España (-16%) junto con el efecto de la salida progresiva de determinados mercados internacionales, principalmente en el Este de Europa; con lo que la cifra de negocio internacional se contrae un 3,8%.

Desglose Ingresos Internacional			
(Millones de Euros)	Dic .12	Dic .11	Var. (%)
Austria y Alemania	2.117,8	2.335,4	-9,3%
Este de Europa	744,5	981,7	-24,2%
Resto de Europa	395,9	386,5	2,4%
América y otros	941,4	662,2	42,4%
Total	4.199,6	4.365,8	-3,8%

Por áreas geográficas resalta el crecimiento del 42,4% 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 2,4% 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. Los ingresos en el Centro y Este de Europa se reducen un 9,3% y 24,2%, respectivamente, por la reordenación y salida emprendida de ciertos mercados.



Por segmentos de actividad, la obra civil supone un 56,5% de la cifra de negocio, edificación no residencial un 18,4%, servicios industriales un 13,7% y edificación residencial un 11,4%.

Desglose Ingresos por Segmento de Actividad			
(Millones de Euros)	Dic .12	Dic .11	Var. (%)
Obra civil	3.474,4	3.840,2	-9,5%
Edificación no residencial	1.131,0	1.386,5	-18,4%
Servicios Industriales	841,8	880,0	-4,4%
Edificación residencial	701,2	579,5	21,0%
Total	6.148,4	6.686,2	-8,0%

El resultado bruto de explotación (Ebitda) muestra un saldo negativo de 91,2 millones de euros, debido a la contribución negativa de Alpine por importe de 300,5 millones de euros.

Por su parte, el resultado neto de explotación (Ebit), con -409,2 millones de euros, incluye un ajuste de 80 millones de euros en el fondo de comercio de Alpine, junto con provisiones y pérdidas extraordinarias de 126,8 millones de euros asociadas al saneamiento y reestructuración del conjunto del área.

La cartera a cierre refleja la salida emprendida de ciertos mercados de Alpine y el sostenido ajuste de la demanda de obra pública en España, con lo que se reduce hasta 8.595,2 millones de euros. Con todo, en Internacional la menor contratación en el Este de Europa se compensa en gran medida con la incorporación de importantes contratos en otros ámbitos como el del reordenamiento vial de la ciudad de Panamá por 284 millones de euros, el puente Gerald Desmond en USA con 162 millones de euros o un tramo ferroviario del AVE noroeste, en España, por 75 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.

Desglose Cartera por Zona Geográfica			
(Millones de Euros)	Dic .12	Dic.11	Var. (%)
España	3.807,5	4.610,2	-17,4%
Internacional	4.787,7	4.908,0	-2,5%
Total	8.595,2	9.518,2	-9,7%

Por tipo de actividad, a cierre del ejercicio, la obra civil y servicios industriales mantienen un peso dominante en la cartera de obra con un 78,3% del total, mientras que edificación no residencial y residencial suponen un 14,3% y un 7,4%, respectivamente.

Desglose Cartera por Segmento de Actividad			
(Millones de Euros)	Dic .12	Dic.11	Var. (%)
Obra civil	6.274,7	6.601,2	-4,9%
Edificación no residencial	1.229,8	1.913,0	-35,7%
Servicios Industriales	457,2	653,0	-30,0%
Edificación residencial	633,5	351,0	80,5%
Total	8.595,2	9.518,2	-9,7%

7.2.2 Flujo de caja

<i>(Millones de Euros)</i>	Dic .12	Dic .11	Var. (%)
Recursos generados	282,8	361,5	-21,8%
(Incremento) / disminución capital corriente operativo	(469,3)	(243,9)	92,4%
Otros (Impuestos, dividendos...)	(23,0)	(58,2)	-60,5%
FC de explotación	(209,5)	59,4	N/A
FC de inversión	(144,6)	(86,7)	66,8%
FC de actividades	(354,1)	(27,3)	N/A
FC de financiación	209,2	(175,2)	-219,4%
Otros FC (diferencias de conversión, cambios de perímetro...)	46,7	65,9	-29,1%
(Incremento) / disminución deuda financiera neta	(98,3)	(136,5)	-28,0%

<i>(Millones de Euros)</i>	Dic .12	Dic. 11	Var.(M€)
Deuda Financiera Neta	754,3	656,0	98,3
<i>Deuda financiera neta con recurso</i>	<i>(46,6)</i>	<i>670,0</i>	<i>(716,6)</i>
<i>Deuda financiera neta sin recurso</i>	<i>800,9</i>	<i>(14,0)</i>	<i>814,9</i>

El saldo negativo de 209,5 millones de euros correspondiente al flujo de caja de explotación generado durante el ejercicio, frente a los 59,4 millones de 2011, se debe principalmente a dos factores. En primer lugar al aumento de 469,3 millones de euros del capital corriente operativo frente a los 243,9 millones de 2011; y en segundo lugar a la contracción de 102,3 millones de euros de los recursos generados por las operaciones, afectados principalmente por las pérdidas excepcionales vinculadas a determinados contratos en Alpine. En cuanto al incremento del capital corriente, Alpine explica 303,6 millones (un 64,7% del total), debido al impacto del proceso de reestructuración en el que se encuentra inmersa y que ha producido una distorsión en las condiciones de cobro y plazos de pago a proveedores. Una vez completado con éxito el proceso de reestructuración se prevé una progresiva normalización de su capital corriente operativo.

El flujo de caja de inversión alcanza los 144,6 millones de euros, frente a los 86,7 millones en el año anterior.

El flujo de caja de financiación de 209,2 millones de euros, frente al saldo negativo de 175,2 millones de euros en 2011, incluye el refuerzo de los fondos propios del área para compensar las pérdidas derivadas del saneamiento realizado en el ejercicio.

El endeudamiento neto del área resulta de 754,3 millones de euros. La totalidad del mismo se concentra en el subgrupo Alpine, que asciende a 777,2 millones de euros y ha sido clasificado como deuda financiera sin recurso.

7.3 Cemento

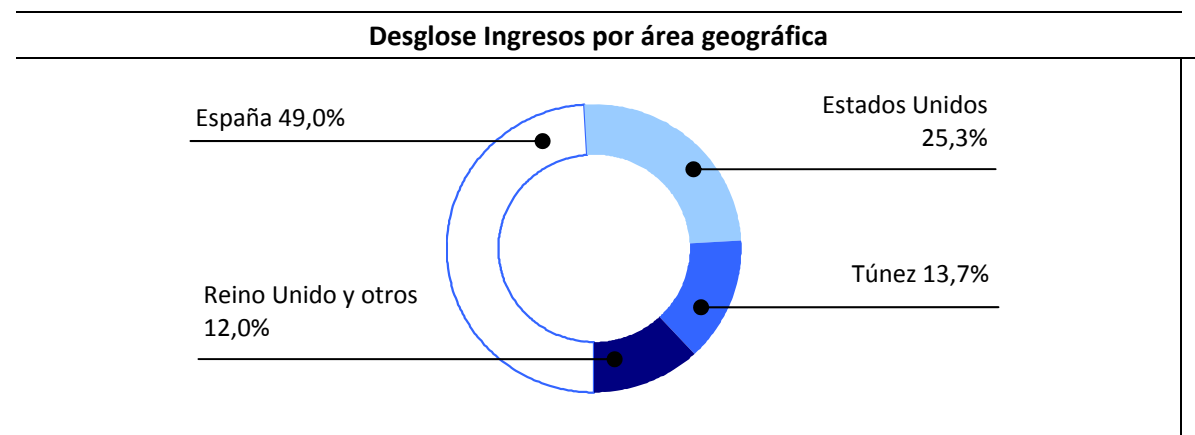
7.3.1 Resultados

(Millones de Euros)	Dic. 12	Dic. 11	Var. (%)
Cifra de Negocio	653,7	750,9	-12,9%
<i>Nacional</i>	320,1	488,2	-34,4%
<i>Internacional</i>	333,6	262,7	27,0%
EBITDA	69,8	154,1	-54,7%
<i>Margen EBITDA</i>	10,7%	20,5%	-9,8 p.p
EBIT	(133,4)	(300,8)	55,7%
<i>Margen EBIT</i>	-20,4%	-40,1%	19,7 p.p

Los ingresos del área de Cemento alcanzan los 653,7 millones de euros en el año; lo que supone un descenso del 12,9% respecto al ejercicio anterior. Destaca el crecimiento del 27% alcanzado en mercados internacionales, cuyos ingresos incrementan su peso hasta el 51% del total. En España, la caída del 34,4% de los ingresos se ajusta a la reducción del consumo nacional de cemento en el ejercicio, vinculada principalmente a la menor inversión en obra civil.

Desglose Ingresos Internacional			
(Millones de Euros)	Dic. 12	Dic. 11	Var. (%)
Estados Unidos	165,3	141,9	16,5%
Túnez	90,0	68,8	30,7%
Reino Unido & Otros	78,4	52,0	50,8%
Total	333,6	262,7	27,0%

En el ámbito internacional los ingresos en Estados Unidos aumentan un 16,5% impulsado por la recuperación gradual de la construcción residencial, mientras que el crecimiento del 30,7% en Túnez se ve favorecido por la comparación con los resultados de 2011, que se vieron afectados por tensiones sociopolíticas en la región del Magreb hasta finales de dicho año. Además, las exportaciones aumentan un 50,8%, donde destacan las ventas en el Reino Unido (44,7% del total) y el incremento de las ventas a Argelia.



Por su parte el resultado bruto de explotación se reduce un 54,7%, hasta los 69,8 millones de euros; lo que supone una reducción de 9,8 puntos porcentuales en el margen operativo, hasta el 10,7%. 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 venta de derechos de emisión durante el ejercicio.

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 en España se ha implementado durante la segunda mitad de 2012, por lo que estos resultados no recogen aún sus beneficios.

Por otra parte, el resultado neto de explotación, que muestra un saldo negativo de 133,4 millones de euros, incluye 46,9 millones de euros de gastos de reestructuración enmarcados dentro del nuevo plan operativo, saneamientos de activos en los negocios de hormigón y áridos en España por 30,7 millones de euros, así como 13,3 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>	Dic. 12	Dic. 11	Var. (%)
Recursos generados	30,3	119,9	-74,7%
(Incremento) / disminución capital corriente operativo	13,3	(2,5)	N/A
Otros (Impuestos, dividendos...)	(5,3)	(24,2)	-78,1%
FC de explotación	38,3	93,2	-58,9%
FC de inversiones	(22,7)	(39,1)	-41,9%
FC de actividades	15,6	54,1	-71,2%
FC de financiación	(70,3)	(70,3)	0,0%
Otros FC (diferencias de conversión, cambios de perímetro...)	19,3	18,7	3,2%
(Incremento) / disminución deuda financiera neta	(35,5)	2,5	N/A
<i>(Millones de Euros)</i>	Dic. 12	Dic.11	Var.(M€)
Deuda Financiera Neta	1.320,5	1.285,0	35,5
<i>Deuda financiera neta con recurso</i>	33,4	6,1	27,3
<i>Deuda financiera neta sin recurso</i>	1.287,1	1.278,9	8,2

El flujo de caja de explotación generado en el conjunto del ejercicio se reduce hasta 38,3 millones de euros por el efecto de la menor actividad y rentabilidad de las operaciones en España. Por su parte, los recursos generados por las operaciones de 30,3 millones de euros, incluyen 41 millones de euros de salida de caja por reestructuración del personal.

Por su parte el flujo de caja de inversión asciende a 22,7 millones de euros, centrado en incrementar el uso de combustibles, materias primas alternativas y el desarrollo de nuevos productos. A cierre de diciembre pasado el porcentaje de sustitución de combustibles fósiles ascendía a un 21%, frente a un 16,2% en diciembre de 2011. La reducción habida en el flujo de inversiones respecto al ejercicio anterior responde a la venta de activos no estratégicos, entre los que destacan la terminal de Norfolk en USA y otros menores en España.

Una vez aplicado el flujo de caja de financiación y otras variaciones la deuda financiera neta aumenta en 35,5 millones de euros durante el ejercicio, hasta los 1.320,5 millones de euros.

Es importante destacar que la práctica totalidad de la deuda financiera del área de 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)	Dic. 12	Dic. 11	Var. (%)
Cifra de Negocio	570,0	767,3	-25,7%
<i>Nacional</i>	364,9	504,1	-27,6%
<i>Internacional</i>	205,1	263,2	-22,1%
EBITDA	59,4	114,9	-48,3%
<i>Margen EBITDA</i>	10,4%	15,0%	-4,6 p.p
EBIT	(35,0)	36,2	-196,7%
<i>Margen EBIT</i>	-6,1%	4,7%	-10,9 p.p

La cifra de negocio del área de servicios urbanos (Versia) alcanza los 570 millones de euros en 2012; lo que supone una contracción del 25,7% respecto al año anterior, debido tanto al descenso de la actividad en España como a la desinversión del negocio de estacionamientos regulados en superficie (EYSSA) 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 8,6%.

Cifra de Negocio por Actividad			
(Millones de Euros)	Dic. 12	Dic. 11	Var. (%)
Logística	253,0	270,8	-6,6%
Handling*	151,8	239,1	-36,5%
Mobiliario Urbano	123,1	135,9	-9,4%
Otros**	42,1	121,5	-65,3%
Total	570,0	767,3	-25,7%

*Cifras no comparables por desinversión de la actividad en septiembre de 2012

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

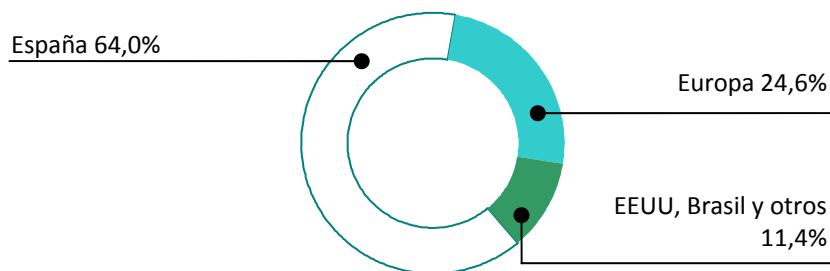
La cifra de negocio por actividades refleja el impacto de la caída generalizada del consumo, especialmente en España, Portugal e Italia, en todas las actividades del área.

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

Desglose Ingresos Internacional			
(Millones de Euros)	Dic. 12	Dic. 11	Var. (%)
Europa	140,2	205,3	-31,7%
Estados Unidos, Brasil y otros	64,9	57,9	12,1%
Total	205,1	263,2	-22,1%

Por zona geográfica, las ventas en España suponen un 64% 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 12,1% en Estados Unidos, Brasil y otros, impulsado por la mejora del contrato de Mobiliario Urbano en Nueva York.

Desglose Ingresos por área geográfica



El resultado bruto de explotación alcanza los 59,4 millones de euros; lo que supone un descenso anual del 48,3%. Excluyendo el efecto de la venta de estacionamientos regulados en superficie a cierre de 2011 y de handling en el tercer trimestre de 2012, el resultado bruto de explotación en términos comparables se reduce un 33,1% debido principalmente a la caída del margen de Mobiliario Urbano a consecuencia del importante descenso de la ocupación de soportes publicitarios en España y Portugal.

Además, el resultado neto de explotación (Ebit), que arroja un saldo negativo de 35 millones de euros, recoge por un lado el deterioro del fondo de comercio afecto a la actividad de Logística por un importe de 59 millones de euros, junto con las plusvalías de 45 millones de euros generadas por la venta del negocio de handling aeroportuario durante el tercer trimestre.

7.4.2 Flujo de caja

(Millones de Euros)

	Dic. 12	Dic. 11	Var. (%)
Recursos generados	57,3	115,9	-50,6%
(Incremento) / disminución capital corriente operativo	31,0	7,4	N/A
Otros (Impuestos, dividendos...)	18,6	(20,6)	-190,3%
FC de explotación	106,9	102,7	4,1%
FC de inversiones	(16,5)	(7,0)	135,7%
FC de actividades	90,4	95,7	-5,5%
FC de financiación	(15,7)	(27,6)	-43,1%
Otros FC (diferencias de conversión, cambios de perímetro...)	31,8	33,1	-3,9%
(Incremento) / disminución deuda financiera neta	106,6	101,2	5,3%

(Millones de Euros)

	Dic. 12	Dic. 11	Var.(M€)
Deuda Financiera Neta	83,0	189,6	(106,6)
Deuda financiera neta con recurso	83,0	189,6	(106,6)
Deuda financiera neta sin recurso	0,0	0,0	0,0

El flujo de caja de explotación generado en 2012 aumenta un 4,1%, hasta los 106,9 millones de euros, gracias a la recuperación de capital corriente operativo y menores impuestos, que permiten más que compensar el descenso de los recursos generados por las operaciones.

El flujo de caja de inversión arroja un saldo negativo de 16,5 millones de euros frente a los -7 millones de 2011. En este ejercicio, esta partida incluye la venta de la actividad de handling aeroportuario por 128 millones de euros, mientras que en 2011 incorporaba principalmente la venta de EYSSA por 115 millones de euros.

Con todo, una vez aplicado el flujo de caja de financiación y otras variaciones, la deuda financiera neta del área se reduce en 106,6 millones de euros respecto diciembre de 2011, hasta los 83 millones de euros.

8. DATOS DE LA ACCIÓN

8.1 Evolución bursátil

	En. – Dic. 2012	En. -Dic. 2011
Precio de cierre (€)	9,37	20,04
Revalorización	(53,2%)	1,9%
Rentabilidad*	(46,8%)	9,2%
Máximo (€)	20,30	23,95
Mínimo (€)	7,15	15,11
Volumen medio diario (nº títulos)	446.149	587.074
Efectivo medio diario (millones €)	5,4	11,7
Capitalización de cierre (millones €)	1.192	2.551
Nº de acciones en circulación a cierre	127.303.296	127.303.296
BPA Básico	N/A	0,94

*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.

Finalmente, el pasado 20 de diciembre el Consejo de Administración de FCC decidió, de acuerdo con un principio de gestión prudente y en el mejor interés de todos los accionistas de la compañía, no distribuir dividendo a cuenta de los resultados de 2012, como era habitual en pasados ejercicios.

8.3 Autocartera

A 31 de diciembre pasado el Grupo FCC poseía, directa e indirectamente, un total de 12.696.877 títulos de la Compañía, con lo que la posición de autocartera es del 9,974% 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 ejercicio 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

El presente documento puede contener manifestaciones de futuro sobre intenciones, expectativas o previsiones del Grupo FCC o de su dirección a la fecha de realización del mismo, que se refieren a diversos aspectos, como el crecimiento de las distintas líneas de negocio, los resultados del Grupo FCC u otros aspectos relativos a la actividad y situación de la misma.

Estas manifestaciones de futuro o previsiones no constituyen, por su propia naturaleza, garantías de un futuro cumplimiento, encontrándose condicionadas por riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes, que podrían determinar que los desarrollos y resultados finales difieran materialmente de los puestos de manifiesto en estas intenciones, expectativas o previsiones.

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.

Lo expuesto en esta declaración debe ser tenido en cuenta para todas aquellas personas o entidades que puedan tener que adoptar decisiones o elaborar o difundir opiniones relativas a valores emitidos por el Grupo FCC. Se invita a todos ellos a consultar la documentación e información pública registrada por el Grupo FCC ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Este documento contiene información financiera elaborada de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Se trata de una información no auditada, por lo que no es definitiva y podría verse modificada en el futuro.

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:	www.fcc.es
> E-mail:	ir@fcc.es