



Servicios Ciudadanos

INFORME de RESULTADOS 9M2013



Servicios
Medioambientales



Agua



Infraestructuras



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	12
7. ANÁLISIS POR ÁREAS DE NEGOCIO	14
8. DATOS DE LA ACCIÓN	26
9. AVISO LEGAL	27
10. DATOS DE CONTACTO	27

Metro de Riad - FCC logra el mayor contrato internacional de la historia de la construcción española

1. ACONTECIMIENTOS DESTACADOS

FCC logra el mayor contrato internacional de su historia y del sector construcción español

FCC ha logrado un nuevo hito en la historia de la construcción internacional. La Autoridad para el Desarrollo de Riad ha adjudicado al consorcio liderado por FCC uno de los tres lotes del concurso para la construcción del suburbano de la capital del país árabe, el más grande del mundo en proyecto con 176 kilómetros de longitud y con un presupuesto global estimado superior a 16.300 millones de euros.

FCC lidera el consorcio integrado, entre otros, por Samsung y Alstom para construir las líneas 4, 5 y 6 del metro de la capital saudí por un valor de 6.070 millones de euros. El plazo de ejecución de las obras será de 5 años y su construcción dará empleo a más de 15.000 personas.

Además, en el segundo trimestre el consorcio participado por FCC se adjudicó la construcción, mantenimiento y explotación del nuevo puente sobre el río Mersey en Liverpool (Reino Unido) por un importe de 700 millones de euros, lo que constituye el mayor contrato del Grupo en el país. Asimismo, en marzo pasado se obtuvo en Perú la adjudicación de otros dos contratos: la construcción del puerto del Callao, en Lima, por 165 millones de euros y la mejora del Complejo deportivo en Trujillo por 32 millones de euros. El puerto del Callao es el primer puerto de Perú y uno de los más grandes del Pacífico en Sudamérica.

II Fondo de Pago a Proveedores y leyes para reducción de la deuda pública comercial

El pasado 28 de junio se aprobó en España el nuevo Real Decreto que recoge la puesta en marcha del II Fondo de Pago a Proveedores. Además, se encuentran en trámite parlamentario las dos leyes complementarias asociadas: la ley Orgánica de control de la deuda comercial del sector público y la Ley de la factura electrónica y registro contable de facturas públicas. Estas medidas conjuntas persiguen reducir a 30 días el periodo medio de pago a proveedores del sector público.

A 30 de septiembre pasado, FCC mantenía un saldo superior a 600 millones de euros de derechos de cobros vencidos con diversas administraciones públicas en España.

Avance en el plan de desinversiones, con un importe cercano a 400 millones de euros

Desde la puesta en marcha del Plan de desinversiones en abril pasado, vinculado al Plan Estratégico, se han acordado ventas de activos por 382 millones de euros. De las mismas se han formalizado y cobrado la venta del 49% del negocio de agua en la República Checa por 97 millones de euros y la de diversas concesiones. Del resto sobresale la del 50% de Proactiva por 150 millones de euros, cuyo cobro y registro está solo pendiente de las autorizaciones de las autoridades de competencia correspondientes, completada con la venta de Alpine Energie y diversas participaciones minoritarias en sociedades concesionarias de transporte y activos inmuebles no afectos a las operaciones del Grupo.

FCC Aqualia gana contratos por valor de más 1.100 millones de euros

FCC Aqualia, filial para la gestión del agua de FCC, suma nuevos contratos de gestión del ciclo integral del agua, como el de la ciudad de Jerez durante los próximos 25 años, con una cartera de negocio cercana a los 900 millones de euros. A este contrato se añaden otros nuevos o ampliados recientemente en Madrid, Ávila, Oviedo, Gerona, Cantabria, León, Vizcaya, Guipúzcoa y Pontevedra, entre otros, por valor de más de 200 millones de euros. De este modo la cartera de ingresos alcanza 14.588 millones de euros a cierre de septiembre pasado.

Permuta y venta de activos en Cemento

En el primer trimestre, Cementos Portland Valderrivas (CPV) intercambió con CRH la participación del 26,34% que ésta última mantenía en el capital de Corporación Uniland por el 98,75% de CPV en Cementos Lemona. Con esta operación CPV alcanzó el 99,03% del capital de Corporación Uniland. Además, las partes acordaron la compraventa de la terminal portuaria de cemento de Ipswich en el Reino Unido por 22,1 millones de euros, hasta entonces propiedad de CPV.

Desconsolidación de Alpine

Alpine presentó en junio pasado concurso de acreedores. Su administrador judicial instó de forma inmediata el proceso de liquidación. Esta situación ha llevado a valorar a cero la totalidad de los activos de Alpine en las cuentas consolidadas de FCC. La deuda financiera neta asociada a Alpine, sin recurso a la matriz del Grupo FCC, era de 741,2 millones de euros a cierre de 2012.

2. RESUMEN EJECUTIVO

- ◊ Los ingresos moderan su ritmo de contracción (-9,8%), hasta los 4.965 millones de euros, a pesar de la caída de la inversión en infraestructuras en España.
- ◊ Progresiva recuperación del margen operativo a lo largo del periodo en todas las áreas, hasta alcanzar un 10,2%, a pesar del todavía incipiente impacto de las medidas de reestructuración en curso.
- ◊ El resultado neto atribuible muestra un saldo negativo de 675 millones de euros debido principalmente al efecto de la desconsolidación de Alpine y el ajuste del valor de los activos en energías renovables.
- ◊ La cartera de negocio avanza un 4,9% en el periodo, hasta alcanzar los 32.408 millones de euros, gracias a la incorporación de importantes contratos en Servicios Medioambientales y Agua.
- ◊ La deuda financiera neta se reduce en 510 millones respecto a diciembre, hasta los 6.577 millones de euros, a pesar de que aún no recoge el cobro de algunas de las ventas de activos acordadas ni del primer tramo del segundo Plan de Pago a Proveedores, previsto para el cuarto trimestre del año.

NOTA: ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA

Los activos y pasivos de las actividades de FCC Energía, Versia y Proactiva (previamente consolidado por el método de la participación) se clasifican como “*activos y pasivos mantenidos para la venta*” (ver nota 5.2). La primera se encuentra así registrada desde el 1 de julio de 2011 y las segundas desde el 30 de junio de 2013. Sus resultados están recogidos en la partida correspondiente a “*resultado de actividades interrumpidas*” (ver nota 4.5.2).

Dados los cambios producidos 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 correspondiente a los nueve primeros meses de 2012.

PRINCIPALES MAGNITUDES

(Millones de Euros)	Sept. 13	Sept. 12	Var. (%)
Importe neto de la cifra de negocios (INCN)	4.965,2	5.507,2	-9,8%
Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)	504,4	775,0	-34,9%
<i>Margen Ebitda</i>	10,2%	14,1%	-3,9 p.p
Resultado Neto de Explotación (EBIT)	224,0	420,6	-46,7%
<i>Margen Ebit</i>	4,5%	7,6%	-3,1 p.p
Resultado atribuido a sociedad dominante	(674,9)	40,1	N/A
Flujo de caja de explotación	58,6	826,7	-92,9%
Flujo de caja de inversiones	(331,8)	(105,1)	N/A

(Millones de Euros)	Sept. 13	Dic. 12	Var. (%)
Fondos Propios	948,6	1.697,0	-44,1%
Deuda financiera neta	(6.577,4)	(7.087,7)	-7,2%
Cartera	32.407,6	30.896,4	4,9%

3. RESUMEN POR ÁREAS

Área	Sept. 13	Sept. 12	Var. (%)	% s/ 13	% s/ 12
<i>(Millones de Euros)</i>					
INGRESOS POR ÁREAS DE NEGOCIO					
Servicios Medioamb.	2.122,3	2.215,0	-4,2%	42,7%	40,2%
Agua	705,1	671,4	5,0%	14,2%	12,2%
Construcción	1.809,3	1.995,6	-9,3%	36,4%	36,2%
Cemento	413,4	505,0	-18,1%	8,3%	9,2%
S. corporativos y ajustes ¹	(84,9)	120,2	-170,6%	-1,7%	2,2%
Total	4.965,2	5.507,2	-9,8%	100,0%	100,0%
INGRESOS POR ÁREAS GEOGRÁFICAS					
España	2.870,8	3.342,2	-14,1%	57,8%	60,7%
Reino Unido	590,6	642,4	-8,1%	11,9%	11,7%
Iberoamérica	618,1	500,1	23,6%	12,4%	9,1%
Centro y Este de Europa	411,4	466,3	-11,8%	8,3%	8,5%
Estados Unidos	241,6	229,0	5,5%	4,9%	4,2%
Oriente Medio y N. África	102,9	93,0	10,6%	2,1%	1,7%
Otros	129,7	234,2	-44,6%	2,6%	4,3%
Total	4.965,2	5.507,2	-9,8%	100,0%	100,0%
EBITDA					
Servicios Medioamb.	306,4	369,6	-17,1%	60,7%	47,7%
Agua	142,5	137,8	3,4%	28,3%	17,8%
Construcción	60,5	142,9	-57,7%	12,0%	18,4%
Cemento	42,3	65,2	-35,1%	8,4%	8,4%
S. corporativos y ajustes ¹	(47,3)	59,5	-179,5%	-9,4%	7,7%
Total	504,4	775,0	-34,9%	100,0%	100,0%
EBIT					
Servicios Medioamb.	138,3	192,9	-28,3%	61,7%	45,9%
Agua	85,1	83,3	2,2%	38,0%	19,8%
Construcción	36,4	117,8	-69,1%	16,3%	28,0%
Cemento	18,9	(70,3)	-126,9%	8,4%	-16,7%
S. corporativos y ajustes ¹	(54,7)	96,9	-156,4%	-24,4%	23,0%
Total	224,0	420,6	-46,7%	100,0%	100,0%
DEUDA NETA					
Servicios Medioamb.	2.443,2	2.470,3	-1,1%	37,1%	34,9%
Agua	654,2	761,0	-14,0%	9,9%	10,7%
Construcción	489,9	754,3	-35,1%	7,4%	10,6%
Cemento	1.374,8	1.320,5	4,1%	20,9%	18,6%
S. corporativos y ajustes ²	1.615,3	1.781,6	-9,3%	24,6%	25,1%
Total	6.577,4	7.087,7	-7,2%	100,0%	100,0%
CARTERA					
Servicios Medioamb.	12.188,3	11.381,7	7,1%	37,6%	36,8%
Agua	14.588,6	13.628,5	7,0%	45,0%	44,1%
Construcción	5.630,7	5.886,2	-4,3%	17,4%	19,1%
Total	32.407,6	30.896,4	4,9%	100,0%	100,0%

¹ Servicios Corporativos incluye los resultados del negocio de Handling, desinvertido en septiembre de 2012.

² Recoge la financiación, entre otros, de la participación mantenida en GVI y FCC Energía.

4. CUENTA DE RESULTADOS

<i>(Millones de Euros)</i>	Sept. 13	Sept. 12	Var. (%)
Importe neto de la cifra de negocios (INCN)	4.965,2	5.507,2	-9,8%
Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)	504,4	775,0	-34,9%
<i>Margen EBITDA</i>	10,2%	14,1%	-3,9 p.p
Dotación a la amortización del inmovilizado	(316,4)	(368,6)	-14,2%
Otros Resultados de explotación	36,1	14,2	154,2%
Resultado Neto de Explotación (EBIT)	224,0	420,6	-46,7%
<i>Margen EBIT</i>	4,5%	7,6%	-3,1 p.p
Resultado financiero	(326,2)	(273,1)	19,4%
Otros resultados financieros	7,7	(30,7)	-125,1%
Rdo. Entidades valoradas por el método de participación	2,6	(8,2)	-131,7%
Resultado antes de Impuestos de actividades continuadas	(91,8)	108,6	-184,5%
Gasto por impuesto sobre beneficios	55,4	15,5	N/A
Resultado de operaciones continuadas	(36,4)	124,1	-129,3%
Resultado de actividades interrumpidas	(645,9)	(124,5)	N/A
Resultado Neto	(682,3)	(0,4)	N/A
Intereses minoritarios	7,4	40,5	-81,7%
Resultado atribuido a sociedad dominante	(674,9)	40,1	N/A

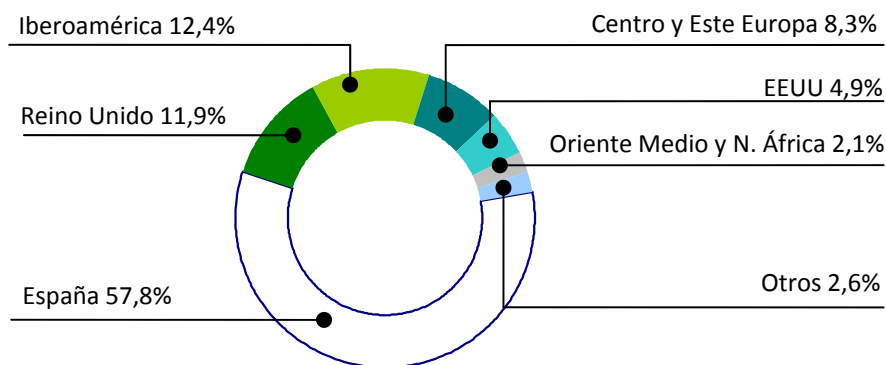
4.1 Importe Neto de la Cifra de Negocios

Los ingresos de los nueve primeros meses alcanzan los 4.965,2 millones de euros; con un descenso del 9,8% respecto al mismo periodo de 2012. En España los ingresos se reducen un 14,1%, hasta los 2.870,8 millones de euros, debido principalmente al impacto negativo del fuerte ajuste de la inversión pública en infraestructuras en las áreas de Construcción y Cemento; mientras que los ingresos internacionales ceden un 3,3% debido al efecto de la venta del negocio handling aeroportuario en septiembre de 2012 y a la de una terminal portuaria de Cemento en Reino Unido en febrero pasado. Así, en términos homogéneos, la actividad internacional hubiera crecido un 3,2% en el periodo, mientras que los ingresos totales se hubieran reducido un 6,6%.

Desglose Ingresos Internacional			
<i>(Millones de Euros)</i>	Sept. 13	Sept. 12	Var. (%)
Iberoamérica	618,1	500,1	23,6%
Reino Unido	590,6	642,4	-8,1%
Centro y Este de Europa	411,4	466,3	-11,8%
Estados Unidos	241,6	229,0	5,5%
Oriente Medio y Norte de África	102,9	93,0	10,6%
Otros	129,7	234,2	-44,6%
Total	2.094,4	2.165,0	-3,3%

Por áreas geográficas, el crecimiento del 23,6% de los ingresos en Iberoamérica responde a la fase final de ejecución de las obras del metro y reordenamiento vial de la ciudad de Panamá en el área de Construcción, junto con el arranque en otros nuevos mercados, como Chile y Perú. El descenso del 8,1% de los ingresos en Reino Unido se debe principalmente a la terminación de un contrato de construcción, aún no compensado por los nuevos obtenidos por el área, junto con la variación negativa del tipo de cambio y la venta en febrero de este año de la terminal de Ipswich, en el área de Cemento. En el centro y este de Europa, la caída del 11,8% de la cifra de negocio se debe, en mayor medida, a la terminación de importantes contratos en el área de Construcción, como el del puente sobre el Danubio que conecta Bulgaria y Rumanía, junto a la finalización de un contrato de descontaminación de suelos en la República Checa. En Estados Unidos los ingresos aumentan un 5,5% debido a la positiva evolución de la actividad en Cemento, junto con el inicio de la construcción de un puente en California; lo que permite compensar la caída de ingresos en la actividad de Residuos Industriales. Finalmente, los ingresos en Oriente Medio y Norte de África crecen un 10,6% impulsados por la actividad de Construcción en Qatar; mientras que la caída en otros mercados refleja el efecto comparativo de la desinversión del negocio de handling aeroportuario en septiembre de 2012. Este negocio generó un 64% de sus ingresos en mercados internacionales en los nueve primeros meses de 2012.

% Ingresos por Áreas Geográficas



4.2 Resultado Bruto de Explotación (Ebitda)

El resultado bruto de explotación en los nueve primeros meses alcanza los 504,4 millones de euros, un 34,9% menos que en el mismo periodo de 2012, cuyo importe incluía la aplicación a nivel corporativo de provisiones dotadas en ejercicios anteriores en previsión de riesgos asociados a la expansión internacional por 82,6 millones de euros. Excluyendo este efecto, junto con el de la venta del negocio handling aeroportuario, la reducción del EBITDA hubiese sido del 26%, debido al fuerte descenso de la actividad en Construcción y Cemento en España, junto a menores márgenes en el área de Servicios Medioambientales.

El margen operativo se sitúa en el 10,2% y su evolución trimestral refleja una progresiva recuperación a lo largo del ejercicio, más destacada en las áreas de Construcción y Cemento, debido a las primeras medidas de reestructuración adoptadas.

4.3 Resultado Neto de Explotación (Ebit)

En los nueve primeros meses se han dotado 316,4 millones de euros para la amortización del inmovilizado; lo que supone un 14,2% menos que en el mismo periodo de 2012. Esta cifra de amortización incluye 47 millones de euros relativos a la amortización del mayor valor asignado a diversos activos en el momento de su incorporación al Grupo FCC, frente a 57,5 millones hasta septiembre de 2012.

La partida de otros resultados de explotación, por importe de 36,1 millones de euros, proviene principalmente del área de Cemento y recoge, por un lado, las plusvalías de 104,9 millones de euros generadas en la operación de intercambio de activos y venta de una terminal portuaria en Reino Unido, y por otro lado la provisión de 60,8 millones de euros para el saneamiento de activos y gastos de reestructuración de plantilla adicionales. Por su parte el área de Construcción y Servicios Centrales incluyen otros 8,7 millones de euros por gastos en curso de reestructuración y saneamientos.

Así, el resultado neto de explotación alcanza los 224 millones de euros en los nueve primeros meses de 2013, en comparación con los 420,6 millones de euros del mismo periodo de año anterior.

4.4 Resultado Antes de Impuestos de actividades continuadas (BAI)

El resultado antes de impuestos de actividades continuadas refleja un saldo negativo de 91,8 millones de euros, tras la aplicación al resultado neto de explotación de las siguientes partidas:

4.4.1 Resultado financiero

Los gastos financieros netos alcanzan los 326,2 millones de euros en los nueve primeros meses; lo que supone un incremento del 19,4% respecto al mismo periodo de 2012. Este incremento se debe a la subida del coste de financiación, en buena medida causado por el efecto de la refinanciación integral realizada en el área de Cemento en julio del año pasado.

La partida de otros resultados financieros por importe positivo de 7,7 millones de euros recoge principalmente la variación del valor razonable de instrumentos financieros.

4.4.2 Resultado de entidades valoradas por el método de participación

Las sociedades valoradas por el método de participación aportan un resultado positivo de 2,6 millones de euros en el periodo, frente a los 8,2 millones negativos en el mismo periodo de 2012. Esta mejora es debida al resultado de sociedades concesionarias del área de construcción, incluida una mejora en el resultado de GVI, que permiten compensar las pérdidas atribuibles a Realía.

4.5 Resultado atribuido a la sociedad dominante

El resultado neto atribuible arroja un saldo negativo de 674,9 millones de euros, frente a un beneficio de 40,1 millones en el mismo periodo de 2012, tras incorporar al BAI las siguientes partidas:

4.5.1 Impuesto sobre beneficios

El impuesto de sociedades recoge un crédito fiscal de 55,4 millones de euros, frente a 15,5 millones en el mismo periodo de 2012.

4.5.2 Resultado de actividades interrumpidas

FCC Energía contribuye con unas pérdidas netas de 162,4 millones de euros debido al ajuste del valor de su cartera de activos renovables por importe de 225,2 millones de euros, motivado por los sucesivos cambios regulatorios introducidos por el Gobierno. Otros 419,9 millones de euros corresponden al deterioro hasta cero del valor de la participación en Alpine, junto con el resultado de la sociedad hasta la fecha de interrupción de su consolidación y las provisiones dotadas por posibles riesgos asociados a su proceso actual de liquidación. El resto con 63,7 millones de euros corresponde a Versia.

En conjunto, el resultado de actividades interrumpidas arroja un saldo negativo de 645,9 millones de euros en el periodo, en comparación con una pérdida de 124,5 millones de euros hasta septiembre de 2012.

4.5.3 Intereses minoritarios

A los accionistas minoritarios, correspondientes principalmente al área de cemento, les corresponden unas pérdidas de 7,4 millones de euros, frente a las de 40,5 millones generadas en los nueve primeros meses de 2012.

5. BALANCE DE SITUACIÓN

<i>(Millones de Euros)</i>	Sept. 13	Dic. 12⁽¹⁾	Var. (M€)
Inmovilizado intangible	3.219,3	3.821,7	(602,4)
Inmovilizado material	3.882,3	4.691,3	(809,0)
Inversiones contabilizadas por método de participación	811,9	935,0	(123,1)
Activos financieros no corrientes	391,1	412,6	(21,5)
Activo por impuestos diferidos y otros activos no corrientes	900,7	732,8	167,9
Activos no corrientes	9.205,3	10.593,5	(1.388,2)
Activos no corrientes mantenidos para la venta	1.924,3	1.476,2	448,1
Existencias	878,0	1.128,7	(250,7)
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	3.359,4	4.921,2	(1.561,8)
Otros activos financieros corrientes	483,4	437,2	46,2
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	711,3	1.166,2	(454,9)
Activos corrientes	7.356,3	9.129,5	(1.773,1)
TOTAL ACTIVO	16.561,6	19.723,0	(3.161,4)
Patrimonio atribuido a accionistas de la sociedad dominante	679,1	1.246,9	(567,8)
Intereses minoritarios	269,5	450,1	(180,6)
Patrimonio neto	948,6	1.697,0	(748,4)
Subvenciones	226,1	220,2	5,9
Provisiones no corrientes	1.020,7	1.155,0	(134,3)
Deuda financiera a largo plazo	3.353,0	4.540,0	(1.187,0)
Otros pasivos financieros no corrientes	71,6	565,9	(494,3)
Pasivo por impuestos diferidos y otros pasivos no corrientes	1.105,8	1.106,1	(0,3)
Pasivos no corrientes	5.777,2	7.587,2	(1.810,0)
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	1.799,0	970,4	828,6
Provisiones corrientes	187,1	303,6	(116,5)
Deuda financiera a corto plazo	4.419,0	4.151,8	267,2
Otros pasivos financieros corrientes	108,8	172,8	(64,0)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	3.321,9	4.840,4	(1.518,5)
Pasivos corrientes	9.835,8	10.438,9	(603,1)
TOTAL PASIVO	16.561,6	19.723,0	(3.161,4)

⁽¹⁾Datos re-expresados a efectos exclusivos de requerimiento de NIC 19 que obliga a reconocer en Patrimonio Neto el resultado actuarial de la retribución diferida de empleados (fondos de pensiones). El impacto neto del efecto impositivo es de 24,6 millones de euros.

5.1 Inversiones contabilizadas por el método de participación

El importe de 811,9 millones de euros de inversiones contabilizadas por el método de participación a cierre de de septiembre incluye:

- 1) 366,8 millones de euros correspondientes a la participación del 50% en Globalvía Infraestructuras (GVI).
- 2) 48,5 millones de euros relativos a la participación del 30% en Realia.
- 3) 37,9 millones de euros atribuibles a sociedades concesionarias no aportadas a GVI.
- 4) 358,7 millones de euros correspondientes al resto de participaciones y créditos a empresas consolidadas por el método de la participación.

5.2 Activos y pasivos no corrientes mantenidos para la venta

El importe de 1.924,3 millones de euros en activos no corrientes mantenidos para la venta a 30 de septiembre pasado incluye 1.002,6 millones en activos del área de Energía, 854,7 millones del área de Versia y 67 millones de Proactiva. La primera se encuentra así registrada desde el 1 de julio de 2011 y las segundas desde el pasado 30 de junio de 2013.

Estos activos tienen a su vez pasivos asociados por un importe conjunto de 1.799 millones de euros; de los que 923,6 millones corresponden al área de Energía, 853,9 al área de Versia y 21,5 millones a Proactiva. La deuda neta de estas áreas a 30 de septiembre asciende a 836,4 millones de euros; de los que 763,3 millones de euros corresponden a deuda de proyecto y sin recurso del área de Energía y otros 73,1 millones de euros a Versia.

5.3 Patrimonio neto

A término del tercer trimestre, el patrimonio neto era de 948,6 millones de euros. La reducción habida respecto el saldo a 31 de diciembre corresponde fundamentalmente al resultado negativo de actividades interrumpidas explicado en el apartado 4.5.2.

5.4 Endeudamiento financiero neto

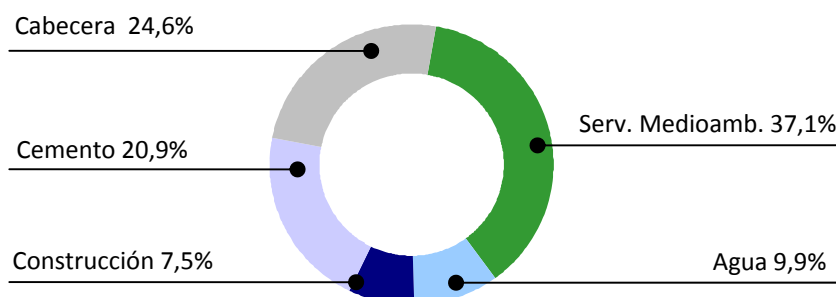
La deuda financiera neta a 30 de septiembre asciende a 6.577,4 millones de euros; lo que supone una reducción de 510,3 millones de euros respecto al cierre de 2012, debido en su mayor parte al efecto de la desconsolidación de Alpine.

<i>(Millones de Euros)</i>	Sept. 13	Dic. 12	Var. (M€)
Endeudamiento con entidades de crédito	6.657,1	7.247,0	(589,9)
Obligaciones y empréstitos	861,0	1.144,7	(283,7)
Acreedores por arrendamiento financiero	50,9	70,9	(20,0)
Derivados y otros pasivos financieros	202,9	228,6	(25,7)
Deuda Financiera Bruta	7.771,9	8.691,1	(919,2)
Tesorería y otros activos financieros	(1.194,7)	(1.603,4)	408,7
Deuda Financiera Neta	6.577,4	7.087,7	(510,3)
<i>Deuda financiera neta con recurso</i>	<i>4.509,4</i>	<i>4.262,9</i>	<i>246,5</i>
<i>Deuda financiera neta sin recurso</i>	<i>2.068,0</i>	<i>2.824,8</i>	<i>(756,8)</i>

El saldo de deuda financiera neta a 30 de septiembre todavía no recoge el cobro, previsto en el cuarto trimestre, de desinversiones acordadas de empresas asociadas y de la venta de un 6% del capital social en autocartera. Asimismo, tampoco recoge el cobro esperado del primer tramo del segundo Plan de Pago a Proveedores, previsto para el cuarto trimestre.

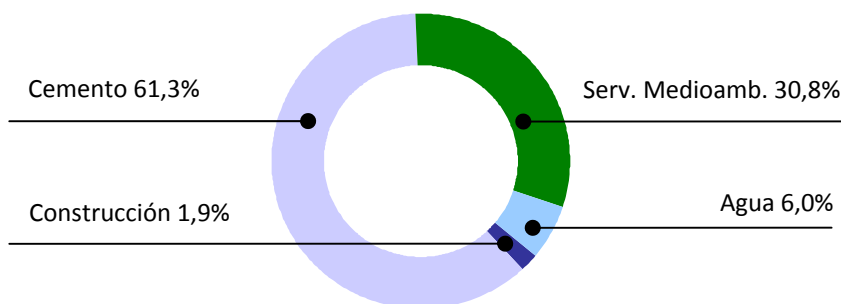
Por áreas de negocio, Servicios Medioambientales y Agua engloban un 47% de la deuda neta, vinculada a la prestación de servicios de carácter público, regulados y de largo plazo; un 20,9% corresponde al área de Cemento, que cuenta con un peso relevante de inmovilizado en balance, y un 7,5% al área de Construcción. El 24,6% restante corresponde a la sociedad cabecera, que incorpora, entre otras, un bono convertible por 450 millones de euros junto con el importe de la financiación de sociedades participadas (GVI, FCC Energía, etc).

Deuda Neta por Áreas de Negocio



La deuda financiera neta sin recurso a la cabecera del Grupo asciende a 2.068 millones de euros a cierre de septiembre pasado; lo que supone un 31,4% 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 casi totalidad de la deuda vinculada al área Cementera es sin recurso al resto del Grupo FCC y así consta tras el acuerdo de refinanciación alcanzado en dicha área en julio de 2012. El resto de la deuda sin recurso corresponde a la adquisición de FCC Environment U.K, por importe de 437,6 millones de euros, junto a la financiación de proyectos en las áreas de Agua y tratamiento de residuos en Servicios Medioambientales.

5.5 Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes

El saldo de otros pasivos financieros corrientes y no corrientes de 180,4 millones de euros incluye pasivos financieros que no se consideran deuda financiera dada la naturaleza de los mismos; tales como los asociados a proveedores de inmovilizado, fianzas y depósitos recibidos, así como opciones sobre acciones. La reducción de 558,3 millones de euros respecto diciembre responde principalmente a la clasificación de las licencias de explotación en el negocio de Mobiliario Urbano como activos no corrientes mantenidos para la venta.

6. FLUJOS DE CAJA

De actividades continuadas

(Millones de Euros)	Sept. 13	Sept. 12	Var. (%)
Recursos generados	518,1	745,3	-30,5%
(Incremento) / disminución c. corriente operativo	(250,7)	194,3	N/A
Otros (Impuestos, dividendos...)	(208,8)	(112,9)	84,9%
FC de explotación	58,6	826,7	-92,9%
FC de inversiones	(331,8)	(105,1)	N/A
FC de actividades	(273,2)	721,6	-137,9%
FC de financiación	(118,3)	(507,4)	-76,7%
Otros (diferencias de conversión, cambios de perímetro...)	27,4	(226,9)	-112,1%
(Incremento) / disminución deuda financiera neta	(364,1)	(12,7)	N/A

6.1 Flujo de caja de explotación

El flujo de caja de explotación generado en los nueve primeros meses asciende a 58,6 millones de euros, frente a los 826,7 millones generados en el mismo periodo de 2012. Esta diferencia se explica por dos efectos no recurrentes, además de por los menores recursos generados por las operaciones: en primer lugar, por el efecto del primer Plan de Pago a Proveedores en 2012; y en segundo lugar, por el efecto de los gastos de reestructuración incurridos durante este ejercicio.

La inversión en capital corriente operativo asciende a 250,7 millones de euros, producida por entero en el área de Construcción y que incluye una reducción de la cesión de créditos de clientes a entidades financieras por importe de 68,9 millones respecto a diciembre 2012, hasta los 241,4 millones de euros. Por el contrario, en el primer semestre de 2012, esta partida recogía el impacto del primer Plan de Pago a Proveedores por importe de 544 millones de euros en el área de Servicios Medioambientales, 97 millones en el área de Construcción y 85 millones en el área de Agua.

(Millones de Euros)	Sept. 13	Sept.12	Var. (M€)
Servicios Medioambientales	(29,7)	252,5	(282,2)
Agua	(7,1)	26,3	(33,4)
Construcción	(253,0)	(163,0)	(90,0)
Cemento	(4,4)	18,4	(22,8)
S. corporativos y ajustes	43,5	60,1	(16,6)
(Incremento) / disminución c. corriente operativo	(250,7)	194,3	(445,0)

El saldo de derechos de cobro, vencidos y exigibles, a clientes públicos locales en España a cierre de septiembre pasado asciende a más de 600 millones de euros. A este respecto, los procedimientos y plazos establecidos según el Real Decreto-ley 8/2013, de 28 de junio, permiten estimar un calendario para el cobro de facturas registradas y pendientes (anteriores al 31 de mayo de 2013): durante el cuarto trimestre de este año las correspondientes a entidades locales y durante el primer trimestre de 2014 las correspondientes a Comunidades Autónomas. Asimismo, se espera que antes de fin de año se aprueben la Ley de Control de la Deuda Comercial en el Sector Público y la Ley de Factura Electrónica, cuyo objetivo es reducir el período medio de pago a proveedores a treinta días y acabar con la morosidad pública, mediante el establecimiento de un sistema automático y progresivo de control de pagos.

Finalmente, el saldo negativo de 208,8 millones de euros en la partida de otros flujos de caja de explotación incluye la aplicación de provisiones para gastos no recurrentes de reestructuración por importe de 79 millones de euros.

6.2 Flujo de caja de inversión

El flujo de caja de inversión consolidado de los nueve primeros meses se sitúa en los 331,8 millones de euros, frente a la inversión de 105,1 millones en el mismo periodo de 2012. Esta diferencia se debe principalmente a la inyección de 148,8 millones de euros en Alpine en el primer trimestre de este año, previo a su desconsolidación, junto con el pago del canon de 80,1 millones de euros correspondiente a la concesión durante 25 años del ciclo integral del agua de Jerez.

Por otro lado, este apartado también incluye el cobro de 90,4 millones de euros por la desinversión de empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio, que comprende principalmente la venta de participaciones minoritarias en diversas sociedades concesionarias en el área de Construcción y de la terminal portuaria de Ipswich (Reino Unido) por 22,1 millones de euros en el área de Cemento. En el mismo periodo de 2012 incluía la venta del negocio de handling aeroportuario por 128 millones de euros.

A continuación se presenta el desglose de las inversiones netas por área de actividad:

<i>(Inversión/Desinversión, Millones de Euros)</i>	Sept. 13	Sept. 12	Var. (M€)
Servicios medioambientales	(107,4)	(76,4)	(31,0)
Agua	(102,3)	(21,1)	(81,2)
Construcción	(184,0)	(74,4)	(109,6)
Cemento	14,8	(22,2)	37,0
S. corporativos y ajustes	47,1	89,0	(41,9)
Total	(331,8)	(105,1)	(226,7)

6.3 Flujo de caja de financiación

El flujo de caja de financiación consolidado de los nueve primeros meses arroja un saldo negativo de 118,3 millones, frente a los 507,4 millones del mismo periodo de 2012, que incorporaba 150,7 millones de euros correspondientes al pago de dividendos, junto con la inversión de 52,6 millones de euros para la adquisición de los minoritarios restantes de Alpine (13,5%), en virtud del acuerdo perfeccionado el año anterior.

Además del pago de intereses y otros flujos de financiación, esta partida incluye el cobro de 134,6 millones de euros por la venta del 49% del negocio de agua en la República Checa y de un 3,6% del capital social en autocartera, durante el tercer trimestre de este año. Es destacable que ya en octubre pasado, aunque sin reflejo en las cuentas del tercer trimestre, se ha efectuado la venta de un 6% adicional del capital social en autocartera por 113 millones de euros.

6.4 Otros

Este epígrafe, con un saldo positivo de 27,4 millones de euros, recoge el efecto de las diferencias de conversión, actualización del valor de derivados y variaciones de perímetro.

7. ANÁLISIS POR ÁREAS DE NEGOCIO

7.1 Servicios Medioambientales

7.1.1 Resultados

<i>(Millones de Euros)</i>	Sept. 13	Sept. 12	Var. (%)
Cifra de Negocio	2.122,3	2.215,0	-4,2%
<i>Nacional</i>	1.166,3	1.202,1	-3,0%
<i>Internacional</i>	956,0	1.012,9	-5,6%
EBITDA	306,4	369,6	-17,1%
<i>Margen EBITDA</i>	14,4%	16,7%	-2,3 p.p
EBIT	138,3	192,9	-28,3%
<i>Margen EBIT</i>	6,5%	8,7%	-2,2 p.p

La cifra de negocio del área de Servicios Medioambientales alcanza los 2.122,3 millones de euros en los nueve primeros meses de 2013; lo que supone un descenso del 4,2% respecto igual periodo del año anterior. Los ingresos en España se reducen un 3%, por la menor actividad en gestión de residuos urbanos, vinculada a la implantación en la segunda mitad del año pasado de Planes de Ajuste por parte de algunos clientes municipales. Por su parte los ingresos internacionales se contraen un 5,6% debido principalmente al efecto negativo del tipo de cambio en Reino Unido, la finalización de un contrato de descontaminación de suelos en la República Checa y la contracción de la actividad de residuos industriales en EE.UU. Excluido el efecto del tipo de cambio los ingresos internacionales se habrían reducido un 2,1% en moneda constante.

<i>(Millones de Euros)</i>	Sept. 13	Sept. 12	Var. (%)
Medio Ambiente Nacional	1.079,4	1.101,8	-2,0%
Medio Ambiente Internacional	845,3	881,2	-4,1%
Residuos Industriales	197,6	232,0	-14,8%
Total	2.122,3	2.215,0	-4,2%

Por área de actividad, los ingresos procedentes del negocio de Medio Ambiente en España se reducen un 2,0% por el efecto antes comentado, al acomodar los servicios prestados a determinados clientes a sus Planes de Ajuste, aprobados el pasado ejercicio y que deben permitir estabilizar sus presupuestos a sus disponibilidades financieras, junto con el logro de una sensible mejora de sus periodos de pago en el futuro.

En mercados internacionales, los ingresos de Medio Ambiente ceden un 4,1%. En Reino Unido, el descenso del 2,7% de los ingresos se explica por la variación negativa del 4,7% en el tipo de cambio. En moneda constante, los ingresos aumentan gracias a una mayor facturación en reciclaje, que compensa los menores volúmenes en vertederos. La entrada en operaciones de la planta de tratamiento de Lincolnshire está prevista para comienzos de 2014. En el Centro y Este de Europa, la contracción del 7% se produce principalmente a consecuencia de la finalización de un contrato de descontaminación de suelos en la República Checa.

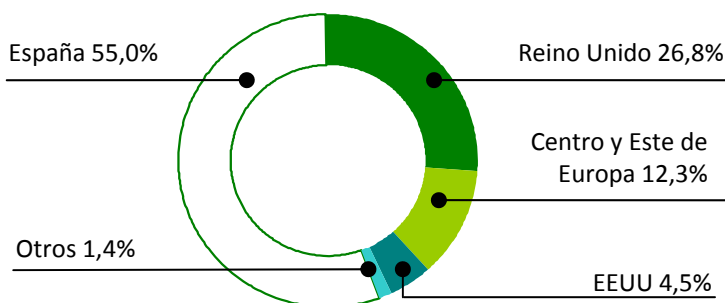
Por último, el negocio de Residuos Industriales continúa acusando el descenso de la actividad industrial en España, así como los menores volúmenes y precios de venta de las materias primas recicladas en Estados Unidos. Además, a comienzos de 2013 finalizó un importante contrato de retirada de lodos en Italia.

Desglose Ingresos Internacional

<i>(Millones de Euros)</i>	Sept. 13	Sept. 12	Var. (%)
Reino Unido	568,2	583,7	-2,7%
Centro y Este Europa	261,7	281,3	-7,0%
EEUU	95,0	105,6	-10,0%
Otros (Portugal, Italia y otros)	31,1	42,3	-26,5%
Total	956,0	1.012,9	-5,6%

En mercados internacionales, FCC desarrolla su actividad en Reino Unido en los negocios de tratamiento y eliminación de residuos urbanos; en Centro y Este de Europa, principalmente en Austria y República Checa, en gestión integral de residuos urbanos; así como en Estados Unidos, Portugal e Italia, en Residuos Industriales.

Desglose Ingresos por Área Geográfica



El resultado bruto de explotación (Ebitda) alcanza los 306,4 millones de euros; lo que supone un margen operativo del 14,4% frente al 16,7% alcanzado en 2012. Esta reducción se produce por la combinación de diversos factores: Por un lado, la menor reversión de provisiones en el periodo en Medio Ambiente Nacional y Reino Unido (15 millones de euros inferior) y por otro, el impacto ya comentado de menor actividad en Medio Ambiente Nacional (efecto de la puesta en marcha de Planes de Ajuste desde la segunda mitad de 2012), junto con menores precios de recogida en Austria y la menor actividad en Residuos Industriales.

No obstante, la evolución trimestral del margen del área refleja una progresiva recuperación a lo largo del ejercicio, desde el 13,9% registrado en el primer trimestre hasta el 14,8% del tercero, gracias a las medidas de optimización de costes puestas en marcha.

Por otro lado, es importante destacar el incremento del 21,6% de la cartera internacional del área respecto a la acumulada a cierre de 2012, hasta alcanzar los 4.754,2 millones de euros, propulsado especialmente por la incorporación del contrato de gestión durante 30 años de la planta de tratamiento de Buckinghamshire por una cifra superior a 1.000 millones de euros y que no ha contribuido con aportación alguna de ingresos en el periodo.

Desglose Cartera por Zona Geográfica

<i>(Millones de Euros)</i>	Sept. 13	Dic.12	Var. (%)
España	7.434,1	7.473,0	-0,5%
Internacional	4.754,2	3.908,7	21,6%
Total	12.188,3	11.381,7	7,1%

La cifra de cartera en España se mantiene en niveles similares a los de cierre de 2012 (-0,5%) tras la incorporación de los lotes 5 y 6 del contrato de limpieza viaria de Madrid por un importe conjunto superior a los 500 millones de euros.

7.1.2 Flujo de caja

<i>(Millones de Euros)</i>	Sept. 13	Sept.12	Var. (%)
Recursos generados	314,0	366,1	-14,2%
(Incremento) / disminución capital corriente operativo	(29,7)	252,5	-111,8%
Otros (Impuestos, dividendos...)	(52,9)	0,3	N/A
FC de explotación	231,4	618,9	-62,6%
FC de inversiones	(107,4)	(76,4)	40,6%
FC de actividades	124,0	542,5	-77,1%
FC de financiación	(109,1)	(150,3)	-27,4%
Otros FC (diferencias de conversión, cambios de perímetro...)	12,2	29,5	-58,6%
(Incremento) / disminución deuda financiera neta	27,0	421,8	-93,6%

<i>(Millones de Euros)</i>	Sept. 13	Dic. 12	Var.(M€)
Deuda Financiera Neta	2.443,2	2.470,3	(27,0)
<i>Deuda financiera neta con recurso</i>	<i>1.805,3</i>	<i>1.790,4</i>	<i>14,9</i>
<i>Deuda financiera neta sin recurso</i>	<i>637,9</i>	<i>679,9</i>	<i>(42,0)</i>

El flujo de caja de explotación generado por el área de Servicios Medioambientales durante los nueve primeros meses del año alcanza los 231,4 millones de euros; lo que supone un 62,6% menos que en el mismo periodo de 2012, debido principalmente a la variación de inversión en capital corriente operativo por un importe de 282,2 millones de euros, junto con el descenso del 14,2% en los recursos generados por las operaciones. Es importante destacar que en los nueve primeros meses de 2012 la variación del capital corriente operativo recogía el impacto del primer Plan de Pago a Proveedores con 544 millones de euros.

El cobro de facturas vencidas de clientes públicos locales, hasta al 31 de mayo de 2013, recogidas en el segundo Plan de Pago a Proveedores, está previsto para el cuarto trimestre de 2013. Asimismo, se espera que antes de fin de año entre en vigor la Ley de Control de la Deuda Comercial en el Sector Público, cuyo objetivo es reducir el período medio de pago a proveedores a los treinta días y acabar con la morosidad, mediante el establecimiento de un sistema automático de control y compensación de pagos con cargo a la Administración Central. A 30 de septiembre pasado el importe de facturas vencidas pendientes de cobro superaba los 550 millones de euros.

Una vez aplicado el flujo de caja de inversión, de financiación y otras variaciones, el endeudamiento neto del área disminuye en 27 millones de euros, hasta los 2.443 millones de euros.

La deuda financiera neta sin recurso a la cabecera del Grupo asciende a 637,9 millones de euros, correspondiente a la deuda de adquisición de FCC Environment U.K. por importe de 437,6 millones de euros y a la financiación de diversas plantas de tratamiento y reducción de residuos urbanos en explotación.

7.2 Agua

7.2.1 Resultados

(Millones de Euros)	Sept. 13	Sept.12	Var. (%)
Cifra de Negocio	705,1	671,4	5,0%
<i>Nacional</i>	564,5	540,1	4,5%
<i>Internacional</i>	140,6	131,3	7,1%
EBITDA	142,5	137,8	3,4%
<i>Margen EBITDA</i>	20,2%	20,5%	-0,3 p.p
EBIT	85,1	83,3	2,2%
<i>Margen EBIT</i>	12,1%	12,4%	-0,3 p.p

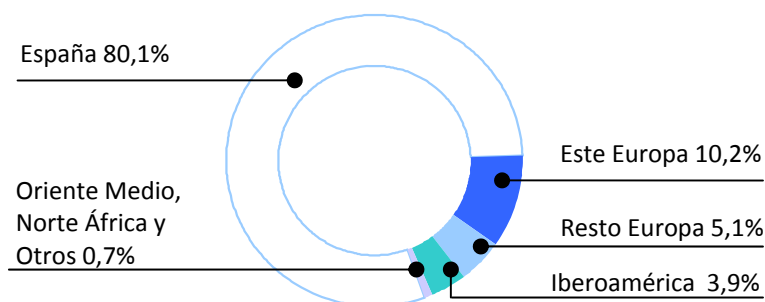
La cifra de negocio del área de Agua crece un 5,0% en el periodo, hasta alcanzar los 705,1 millones de euros. Los ingresos procedentes del negocio en España aumentan un 4,5% gracias al arranque de nuevos contratos de gestión del ciclo integral del agua, entre los que destacan los de las ciudades de Jerez y Arcos de la Frontera, junto con otros como el servicio de depuración en Algeciras y la ampliación del abastecimiento de Lleida. A su vez, los ingresos internacionales aumentan un 7,1% debido en especial a la construcción de varias plantas de tratamiento de agua en el Este de Europa e Iberoamérica, junto con la revisión de tarifas en Italia.

Desglose Ingresos Internacional

(Millones de Euros)	Sept. 13	Sept.12	Var. (%)
Este de Europa	72,1	68,8	4,8%
Resto Europa	36,1	33,8	6,8%
Iberoamérica	27,7	25,2	9,9%
Oriente Medio, Norte de África y Otros	4,7	3,7	27,0%
Total	140,6	131,3	7,1%

En mercados internacionales, el Grupo FCC presta servicio a 1,3 millones de usuarios en el Este de Europa principalmente en la República Checa. En el resto del continente destaca Italia, con un contrato para la gestión del ciclo integral del agua en Sicilia, con 280.000 habitantes en servicio y Portugal. En Iberoamérica, Oriente Medio y Norte de África se opera principalmente a través del desarrollo de infraestructuras hidráulicas y abastecimiento.

Desglose Ingresos por Área Geográfica



El resultado bruto de explotación (Ebitda) aumenta un 3,4% en el periodo, en línea con el crecimiento de los ingresos, hasta alcanzar los 142,5 millones de euros; lo que supone un margen operativo del 20,2%, frente al 20,5% alcanzado en los nueve primeros meses de 2012.

Desglose Cartera por Zona Geográfica

(Millones de Euros)	Sept. 13	Dic.12	Var. (%)
España	10.052,9	9.279,7	8,3%
Internacional	4.535,7	4.348,8	4,3%
Total	14.588,6	13.628,5	7,0%

Por otro lado destaca el crecimiento del 8,3% de la cartera en España en comparación con el saldo acumulado a diciembre, hasta los 10.052,9 millones de euros, gracias a la incorporación del contrato para la gestión del ciclo integral del agua en la ciudad de Jerez durante los próximos 25 años por un importe cercano a los 900 millones de euros.

7.2.2 Flujo de caja

(Millones de Euros)	Sept. 13	Sept.12	Var. (%)
Recursos generados	161,3	144,0	12,0%
(Incremento) / disminución capital corriente operativo	(7,1)	26,3	-127,0%
Otros (Impuestos, dividendos...)	(20,5)	(24,7)	-17,0%
FC de explotación	133,7	145,6	-8,2%
FC de inversiones	(102,3)	(21,1)	N/A
FC de actividades	31,4	124,5	-74,8%
FC de financiación	75,1	(58,2)	N/A
Otros FC (diferencias de conversión, cambios de perímetro...)	0,3	5,7	-94,7%
(Incremento) / disminución deuda financiera neta	106,8	71,9	48,5%

(Millones de Euros)	Sept. 13	Dic. 12	Var.(M€)
Deuda Financiera Neta	654,2	761,0	(106,8)
<i>Deuda financiera neta con recurso</i>	<i>531,8</i>	<i>704,0</i>	<i>(172,2)</i>
<i>Deuda financiera neta sin recurso</i>	<i>122,4</i>	<i>57,0</i>	<i>65,4</i>

El flujo de caja de explotación generado por el área de Agua se reduce un 8,2% respecto al flujo generado en los nueve primeros meses de 2012, hasta los 133,7 millones de euros, debido a una mayor inversión en capital corriente operativo, que contrarresta el incremento del 12,0% de los recursos generados por las operaciones. Sin embargo, es importante resaltar que en los nueve primeros meses de 2012 la variación del capital corriente operativo recogía el impacto de la puesta en marcha del primer Plan de Pago a Proveedores por importe de 85 millones de euros.

El flujo de caja de inversión del área aumenta en 81,2 millones de euros respecto al del mismo periodo de 2012, hasta los 102,3 millones de euros, debido principalmente al pago del 50% del canon correspondiente a la concesión durante 25 años del ciclo integral del agua de Jerez por 80,1 millones de euros. El pago del resto está previsto para abril de 2014.

El flujo de caja de financiación muestra un saldo positivo de 75,1 millones de euros, frente al saldo negativo de 58,2 millones de euros en el mismo periodo de 2012, debido en gran medida al cobro de 97 millones de euros por la venta del 49% del negocio de agua en la República Checa.

Con todo, la deuda financiera neta se reduce en 106,8 millones de euros respecto al saldo a diciembre 2012, hasta los 654,2 millones de euros. La deuda financiera neta sin recurso a la cabecera del Grupo asciende a 122,4 millones de euros, que corresponde básicamente a la deuda de la filial en la República Checa, Aqualia Czech.

7.3 Construcción

NOTA: La actividad de Construcción no incluye el subgrupo Alpine, que ha sido desconsolidado al encontrarse en proceso de liquidación. Para facilitar la comparativa se ha re-expresado de igual modo los datos de la cuenta de resultados y del estado de flujos de caja correspondientes a los nueve primeros meses de 2012.

7.3.1 Resultados

(Millones de Euros)	Sept. 13	Sept. 12	Var. (%)
Cifra de Negocio	1.809,3	1.995,6	-9,3%
<i>Nacional</i>	1.044,6	1.307,5	-20,1%
<i>Internacional</i>	764,7	688,1	11,1%
EBITDA	60,5	142,9	-57,7%
<i>Margen EBITDA</i>	3,3%	7,2%	-3,8 p.p
EBIT	36,4	117,8	-69,1%
<i>Margen EBIT</i>	2,0%	5,9%	-3,9 p.p

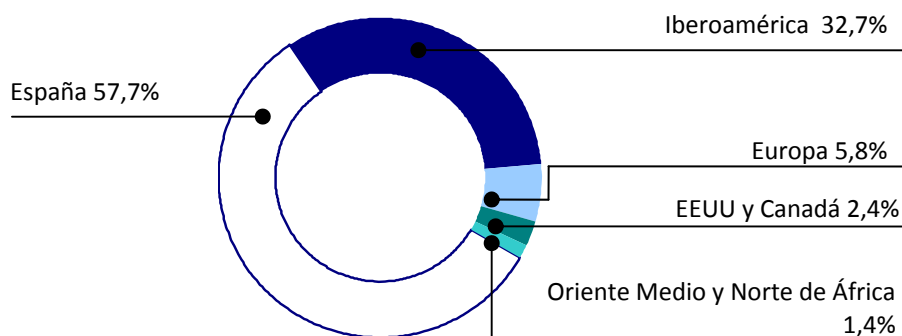
Los ingresos del área de Construcción en los nueve primeros meses del año alcanzan los 1.809,3 millones de euros; lo que supone una reducción del 9,3% respecto al mismo periodo de 2012. El fuerte ajuste de la inversión pública en infraestructuras mantiene una caída del 20,1% de los ingresos en España. Por el contrario, los ingresos procedentes de mercados internacionales aumentan un 11,1%.

Desglose Ingresos Internacional

(Millones de Euros)	Sept. 13	Sept. 12	Var. (%)
Iberoamérica	590,4	474,9	24,3%
Europa	105,4	177,8	-40,7%
EEUU y Canadá	44,2	21,4	107,0%
Oriente Medio, Norte de África y Otros	24,7	14,1	75,9%
Total	764,7	688,1	11,1%

Por áreas geográficas, destaca el crecimiento del 24,3% de los ingresos en Iberoamérica motivado por la fase final de ejecución de los contratos del metro y reordenamiento vial de la ciudad de Panamá, junto con el arranque en otros nuevos mercados como Chile y Perú. Por el contrario, la facturación en Europa cede un 40,7% debido a la terminación de importantes obras como la del puente sobre el Danubio que conecta Bulgaria y Rumanía, junto a la fase inicial en que se encuentran nuevas obras y otras pendientes de firma y arranque (puente de Mersey y cárcel de Haren). El fuerte crecimiento en Estados Unidos y Canadá se debe al inicio de las obras del puente Gerald Desmond en Los Ángeles y a un mejor ritmo en el metro de Toronto.

Desglose Ingresos por área geográfica



El resultado bruto de explotación (Ebitda) alcanza los 60,5 millones de euros durante el periodo, lo que supone un margen sobre ventas del 3,3%. Es importante destacar la progresiva recuperación de la rentabilidad operativa a lo largo del ejercicio, desde el -3,2% registrado en el primer trimestre hasta el 5,6% del tercero, debido en gran medida a las acciones en curso puestas en marcha para adaptar la estructura de costes en España al nivel actual de demanda.

Por su parte destaca el aumento del 18,8% en la cartera de contratos internacionales, hasta los 2.612 millones de euros, impulsada por la incorporación de importantes obras, como la ciudad hospitalaria de Panamá por 445 millones de euros. Sin embargo, están pendientes de incluir en la cartera del área adjudicaciones singulares como la construcción de las líneas 4, 5 y 6 del metro de Riad o la construcción, mantenimiento y explotación del nuevo puente sobre el río Mersey en Liverpool, por un importe cercano a los 1.800 millones de euros.

Desglose Cartera por Zona Geográfica

(Millones de Euros)	Sept. 13	Dic.12	Var. (%)
España	3.018,8	3.686,9	-18,1%
Internacional	2.611,9	2.199,3	18,8%
Total	5.630,7	5.886,2	-4,3%

Por tipo de actividad la obra civil y proyectos industriales mantienen un peso dominante en la cartera, con un 75,1% del total, mientras que edificación no residencial y residencial suponen un 22,3% y un 2,6%, respectivamente. En conjunto, la cartera de obra acumulada a cierre del periodo permite cubrir más de 24 meses de actividad.

Desglose Cartera por Segmento de Actividad

(Millones de Euros)	Sept. 13	Dic.12	Var. (%)
Obra civil	3.930,3	4.523,3	-13,1%
Edificación no residencial	1.256,5	779,8	61,1%
Edificación residencial	143,6	290,7	-50,6%
Proyectos Industriales	300,3	292,4	2,7%
Total	5.630,7	5.886,2	-4,3%

7.3.2 Flujo de caja

<i>(Millones de Euros)</i>	Sept. 13	Sept. 12	Var. (%)
Recursos generados	61,2	213,7	-71,4%
(Incremento) / disminución capital corriente operativo	(253,0)	(163,0)	55,2%
Otros (Impuestos, dividendos...)	(81,4)	0,9	N/A
FC de explotación	(273,2)	51,6	N/A
FC de inversión	(184,0)	(74,4)	147,3%
FC de actividades	(457,2)	(22,8)	N/A
FC de financiación	(53,4)	(110,2)	-51,5%
Otros FC (diferencias de conversión, cambios de perímetro...)	33,8	(47,7)	N/A
(Incremento) / disminución deuda financiera neta	(476,9)	(180,6)	164,1%

<i>(Millones de Euros)</i>	Sept. 13	Dic. 12	Var.(M€)
Deuda Financiera Neta	489,9	754,3	(264,4)
<i>Deuda financiera neta con recurso</i>	<i>450,6</i>	<i>(46,6)</i>	<i>497,2</i>
<i>Deuda financiera neta sin recurso</i>	<i>39,3</i>	<i>800,9</i>	<i>(761,6)</i>

El área de Construcción ha registrado un flujo de caja de explotación negativo por importe de 273,2 millones de euros en los nueve primeros del año, frente a los 51,6 millones de euros generados en el mismo periodo de 2012. A los menores recursos generados por las operaciones se añade una mayor inversión en capital corriente operativo y la aplicación de provisiones no recurrentes de reestructuración.

La inversión en capital corriente operativo aumenta un 55,2%, hasta los 253 millones de euros, frente a la inversión de 163 millones en los nueve primeros meses de 2012, que recogía el impacto de la puesta en marcha del primer Plan de Pago a Proveedores por importe de 97 millones de euros. Además, la cesión de créditos de clientes a entidades financieras se ha reducido en 61,2 millones de euros durante el periodo. Además, conviene considerar la estacionalidad del capital corriente operativo, por lo que se espera una reducción del mismo en el cuarto trimestre.

El saldo negativo de 81,4 millones de euros correspondiente a otros flujos de explotación incluye, entre otras, la aplicación durante el periodo de provisiones no recurrentes para reducción de la estructura de costes en España, contabilizadas en 2012.

Por otro lado, el flujo de caja de inversión asciende a 184 millones de euros; lo que supone 109,6 millones de euros más que en el mismo periodo de 2012 debido a la inyección de 148,8 millones de euros en Alpine durante el primer trimestre de este año, previa a su salida del Grupo. Además, este apartado también incluye el cobro de 45,8 millones de euros por la venta de participaciones minoritarias en diversas sociedades concesionarias durante el periodo.

Con todo, el incremento de las necesidades de financiación durante el periodo de 476,9 millones de euros se ve compensado por la desconsolidación de la deuda de Alpine; lo que resulta en una reducción del endeudamiento del área de 264,4 millones de euros respecto al saldo acumulado a diciembre pasado.

7.4 Cemento

7.4.1 Resultados

<i>(Millones de Euros)</i>	Sept. 13	Sept. 12	Var. (%)
Cifra de Negocio	413,4	505,0	-18,1%
<i>Nacional</i>	167,7	253,6	-33,9%
<i>Internacional</i>	245,7	251,4	-2,3%
EBITDA	42,3	65,2	-35,1%
<i>Margen EBITDA</i>	10,2%	12,9%	-2,7 p.p
EBIT	18,9	(70,3)	-126,9%
<i>Margen EBIT</i>	4,6%	-13,9%	18,5 p.p

Los ingresos del área de Cemento alcanzan los 413,4 millones de euros en los nueve primeros meses del ejercicio; lo que supone un descenso del 18,1% respecto al mismo periodo del año anterior. No obstante, ajustado por la permuta realizada sobre Cementos Lemona y la venta de una terminal portuaria en Reino Unido en el primer trimestre, la contracción se modera en términos comparables hasta un 11,5%.

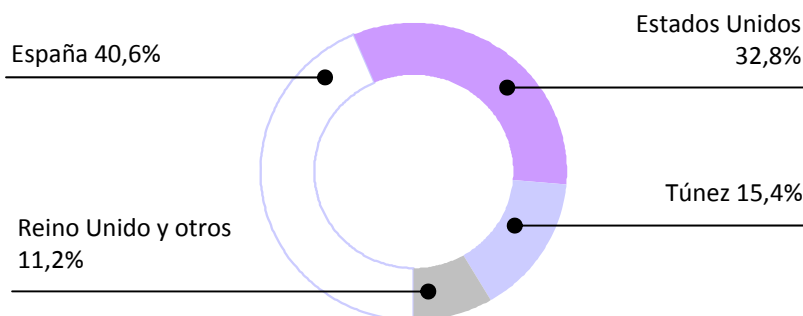
En España los ingresos se contraen un 33,9%, frente a la caída del 21,9% del consumo nacional de cemento en los primeros nueve meses del año, debido a la salida de Cementos Lemona del perímetro de consolidación y al cierre de plantas menos rentables en los negocios de hormigón, mortero y áridos. Hay que tener en cuenta que el intercambio de activos efectuado con CRH consistió en la entrega de Cementos Lemona a cambio de los minoritarios de Corporación Uniland, previamente consolidado de forma global.

Por su parte las ventas en los mercados internacionales se reducen ligeramente (-2,3%) y representan el 59,4% del total del área. Ajustado por el efecto antes comentado de la venta de una terminal portuaria en Reino Unido, los ingresos internacionales hubieran registrado un incremento del 4,4% respecto al mismo periodo de 2012.

Desglose Ingresos Internacional			
<i>(Millones de Euros)</i>	Sept. 13	Sept. 12	Var. (%)
Estados Unidos	135,7	123,4	10,0%
Túnez	63,5	64,6	-1,6%
Reino Unido y Otros	46,5	63,4	-26,8%
Total	245,7	251,4	-2,3%

En mercados exteriores, destaca el crecimiento del 10% de las ventas en Estados Unidos, que ya representa un 32,8% de los ingresos totales del área. Túnez registra unos ingresos ligeramente inferiores a los del año anterior debido al efecto del tipo de cambio. Las exportaciones a otros mercados reflejan el efecto ya comentado de la venta de la terminal de Ipswich en Reino Unido.

Desglose Ingresos por área geográfica



El resultado bruto de explotación del área se reduce un 35,1% en comparación con los nueve primeros meses de 2012, hasta los 42,3 millones de euros, debido a la menor venta de derechos de emisión, que asciende a 2,6 millones de euros frente a los 31,4 millones registrados en el mismo periodo de 2012. Excluyendo la venta de derechos, el resultado bruto de explotación aumenta un 17,4%.

La evolución del margen operativo del área refleja una progresiva recuperación a lo largo del ejercicio, desde el 4,6% registrado en el primer trimestre hasta el 10,2% acumulado a nueve meses. Este significativo aumento del margen se produce gracias a las medidas de ahorro de costes implantadas en España durante los últimos trimestres, junto con la recuperación en Estados Unidos.

El resultado neto de explotación de 18,9 millones de euros incluye plusvalías por importe de 104,9 millones de euros, por un lado, y provisiones por importe de 60,8 millones de euros, por otro. De los 104,9 millones de euros de plusvalías, 89,8 millones corresponden a la mencionada operación de intercambio de activos (sin efecto en caja) y 15,1 millones a la venta de la terminal de Ipswich en Reino Unido durante el primer trimestre. Por otro lado, las provisiones incluyen 31,7 millones de euros para hacer frente al saneamiento de activos y 29,1 millones de euros para gastos de reestructuración de la plantilla.

7.4.2 Flujo de caja

(Millones de Euros)	Sept. 13	Sept. 12	Var. (%)
Recursos generados	33,3	43,4	-23,3%
(Incremento) / disminución capital corriente operativo	(4,4)	18,4	-123,9%
Otros (Impuestos, dividendos...)	(25,9)	(3,5)	N/A
FC de explotación	3,0	58,3	-94,9%
FC de inversiones	14,8	(22,2)	-166,7%
FC de actividades	17,8	36,1	-50,7%
FC de financiación	(52,6)	(66,5)	-20,9%
Otros FC (diferencias de conversión, cambios de perímetro...)	(19,5)	36,7	-153,1%
(Incremento) / disminución deuda financiera neta	(54,3)	6,3	N/A

(Millones de Euros)	Sept. 13	Dic.12	Var.(M€)
Deuda Financiera Neta	1.374,8	1.320,5	54,3
Deuda financiera neta con recurso	106,3	33,4	72,9
Deuda financiera neta sin recurso	1.268,5	1.287,1	(18,6)

El área de Cemento ha generado un flujo de caja de explotación de 3,0 millones de euros en los nueve primeros meses, frente a 58,3 millones de euros en el mismo periodo de 2012. Por un lado, los recursos generados se reducen un 23,3% debido a la menor venta de derechos de emisión comentada anteriormente. Por otro, el capital corriente operativo aumenta en 4,4 millones de euros, frente a la reducción de 18,4 millones en el mismo periodo de 2012. Y por último, los -25,9 millones de euros de otros flujos de caja de explotación incluyen los gastos no recurrentes de reestructuración de plantilla incurridos durante el periodo.

El flujo de caja de inversiones refleja un saldo positivo de 14,8 millones de euros en el periodo, que incluye 22,1 millones de euros ingresados por la venta de la terminal portuaria de Ipswich. La inversión realizada en el periodo se ha centrado en incrementar el uso de combustibles y materias primas alternativas en las fábricas de España. A cierre de septiembre, el porcentaje de sustitución de combustibles fósiles ascendía a un 20% en el mercado doméstico y a un 43% en Estados Unidos.

Tras la aplicación del flujo de caja de financiación y otras variaciones, como la actualización del valor de derivados, la deuda financiera neta aumenta en 54,3 millones de euros, hasta los 1.374,8 millones de euros. De este importe, 106,3 millones de euros corresponden a deudas del área con la cabecera del Grupo, el resto es deuda financiera neta sin recurso a FCC S.A.

8. DATOS DE LA ACCIÓN

8.1 Evolución bursátil

	En. – Sept. 2013	En. – Sept. 2012
Precio de cierre (€)	14,69	10,15
Revalorización	56,8%	(49,4%)
Rentabilidad*	56,8%	(42,9%)
Máximo (€)	15,05	20,30
Mínimo (€)	6,69	7,15
Volumen medio diario (nº títulos)	753.327	510.307
Efectivo medio diario (millones €)	7,6	6,5
Capitalización de cierre (millones €)	1.870	1.292
Nº de acciones en circulación a cierre	127.303.296	127.303.296
BPA Básico	N/A	0,35

*Incluye pago de dividendo.

8.2 Dividendos

El pasado 20 de diciembre de 2012 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, por lo que hasta la fecha no se ha producido el abono de dividendo alguno.

8.3 Autocartera

El pasado 8 de julio se realizó un proceso de colocación entre inversores cualificados de acciones de FCC en autocartera por un total de 3.820.000, representativas de un 3% del capital social. El importe de la operación ascendió a un efectivo total de 31 millones de euros. Dicha operación estaba sujeta a un periodo de “lock-up” de 90 días y se llevó a cabo con el objetivo de dotar de mayor liquidez y distribución a la negociación del valor, haciendo uso de la autocartera disponible, que previamente a la operación ascendía al 9,37%.

Así, a 30 de septiembre de 2013 el Grupo FCC poseía, directa e indirectamente, un total de 7.974.229 títulos de la Compañía, con lo que la posición de autocartera era del 6,264% sobre el capital social.

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 2013.

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 RELACIÓN 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
