

Informe Gestión 1S2026

El ayuntamiento de Palm Beach, Florida (EE.UU.), renueva su confianza en FCCenviro para la recogida de sus residuos.

FCCenviro



ÍNDICE

1) EVENTOS RELEVANTES	2
2) RESUMEN EJECUTIVO	4
3) RESUMEN POR ÁREAS	5
4) CUENTA DE RESULTADOS	6
5) BALANCE DE SITUACIÓN	10
6) FLUJOS DE CAJA	13
7) ANÁLISIS POR ÁREAS DE NEGOCIO	15
8) DATOS DE LA ACCIÓN	24
9) RIESGOS Y PERSPECTIVAS 25 2026	25
10) MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO	27
11) AVISO LEGAL	28
12) DATOS DE CONTACTO	28

1. EVENTOS RELEVANTES

FCC Enviro refuerza su presencia en EE.UU. y Europa

En este primer semestre en el ámbito de España, destacan diversas renovaciones y adjudicaciones en recogida de residuos:

- En Badalona se renovó con el municipio el contrato de servicio integral de saneamiento, que incluye recogida de residuos junto con limpieza viaria, por un importe de cartera de 464 millones de euros y un plazo de 12 años.
- El Ayuntamiento de Barcelona ha renovado con FCC Medio Ambiente el servicio de limpieza y conservación de su red de alcantarillado por un valor de 121 millones de euros para los próximos ocho años, con una posible prórroga de dos más. Esta renovación reafirma la confianza depositada en FCC Medio Ambiente desde 1911.
- En Cataluña (Figueras) se obtuvo el contrato de recogida y transporte de residuos municipales, que supone una cartera de 35,2 millones de euros para los próximos 8 años y atenderá a un total de 50.000 habitantes. Asimismo, el ayuntamiento de Parla adjudicó nuevamente la recogida de residuos sólidos urbanos, limpieza viaria, y gestión de puntos limpios a la UTE conformada por FCC Medio Ambiente. El contrato supone una cartera atribuible de 75,9 millones de euros para los próximos 11 años e incluye una inversión de 10 millones de euros.
- El Ayuntamiento de Galapagar ha renovado a FCC Medio Ambiente el contrato de recogida de residuos y limpieza viaria, como el de conservación de zonas verdes, con una cartera conjunta de 58 millones de euros y una duración de 12 años.
- En tratamiento de residuos destaca en febrero pasado la adjudicación del centro de recuperación y reciclaje del Puerto de Santamaría, por 14 años y una cartera asociada de 62,7 millones de euros.

En EE.UU, FCCenviro a través de su filial, una de las mayores empresas de gestión integral y reciclaje de residuos de Estados Unidos:

- Renovó el contrato de recogida de residuos domésticos y reciclaje del Área de Servicio 4 del condado de Palm Beach, que se adjudicó por primera vez en 2019. El nuevo contrato entrará en vigor en octubre de 2026 con una cartera asociada de 130 millones de dólares para los próximos siete años.
- Se adjudicó el servicio de recogida de residuos sólidos urbanos de New Smyrna Beach (Florida). El contrato supone una cartera en torno a 77 millones de euros para los próximos 10 años, con una posible prórroga de otros diez, consolidando la presencia de la compañía en el condado de Volusia, donde ya presta servicio en otras comunidades cercanas.

FCC Aqualia reafirma su liderazgo internacional

Aqualia es reconocida como una de las cinco mejores empresas en los 'Óscar del Agua 2026'. Aqualia ha sido finalista en dos categorías de los prestigiosos *Global Water Awards 2026*, los reconocimientos internacionales más relevantes del sector del agua, que otorga la plataforma especializada Global Water Intelligence. La compañía ha sido nominada en las categorías 'Water Company of the Year' y 'Reuse Project of the Year'.

En nueva contratación durante este primer semestre destacan España, EE.UU y Japón:

- España: diversas prórrogas y contratación, donde se mantiene una tasa de éxito superior al 90%, con un importe agregado de más de 800 millones de euros, entre las que destaca la renovación del contrato gestión de abastecimiento y alcantarillado de Ibiza por un importe de más de 348 millones de euros por un periodo de 20 años, la prórroga por 5 años del contrato de abastecimiento de Adeje por un total de 125 millones de euros y la del contrato de Jaén por más de 104 millones de euros para la gestión del abastecimiento, saneamiento y depuración de aguas residuales; la contratación en UTE de la gestión de Agua de Añarbe, en Guipúzcoa, por 29,2 millones de euros, la ampliación por 24,2 millones de euros del contrato en Santa Marta de Tormes y la prórroga del servicio de abastecimiento de agua, alcantarillado, depuración y obras anejas del municipio de Sant Joan de Labritja (Islas Baleares) por 17,5 millones de euros.
- En EE.UU FCC Aqualia ha reforzado su posición con la firma de un contrato estratégico con las autoridades de Corpus Christi, en Texas, para la puesta en marcha de una desaladora. El proyecto reforzará la seguridad hídrica de la ciudad ante una sequía sin precedentes, en el marco de un programa de inversión pública de cerca de 148 millones de euros. FCC Aqualia asumirá el diseño, suministro, construcción, puesta en marcha y operación durante cinco años de una planta de agua salobre (BWRO), que se integrará en el sistema municipal de abastecimiento.

- Primer contrato en Japón (Toyohashi) en régimen de concesión, para la modernización y explotación en consorcio de una planta de tratamiento de agua por un periodo de 30 años y una cartera asociada de más de 120 millones de euros.

FCC Construcción se consolida y mantiene la senda de crecimiento

En este primer semestre y tras el aumento considerable de la contratación generada durante el año anterior, se ha producido un proceso de consolidación, con todo, destaca la contratación de los siguientes proyectos:

- En Rumanía la adjudicación provisional de un tramo de autopista en el noroeste del país por un importe de 770 millones de euros, con casi 18 kilómetros, para el diseño y ejecución del tramo 3 de la autopista A8. El proyecto será financiado a través del programa europeo SAFE e incluye 18 puentes y pasos elevados, seis túneles, un centro de control de túneles y dos intersecciones.
- El consorcio liderado por FCC Construcción fue adjudicatario de un contrato de más de 735 millones de euros para construir la tercera pista del aeropuerto internacional de Riad (Arabia Saudí) junto con las infraestructuras auxiliares asociadas. El proyecto tiene una duración de ejecución estimada de 3,5 años y aporta una cartera atribuible de cerca de 400 millones de euros.

En España destacan las siguientes obras:

- En el ámbito de obra civil destaca la adjudicación provisional del Arco Norte de Murcia, el contrato de mejora de un tramo de la A-4, con un importe combinado de 125 millones de euros y la participación en el consorcio ganador del contrato de 135,8 millones de euros para la construcción de 11,8 kilómetros de trazado de doble vía en Cataluña (tramo Cambrils - estación Adif de Vila-seca), con once paradas, dos de ellas intercambiadores.
- Por su singularidad destaca el contrato que obtuvo en marzo pasado, el consorcio en el que participa FCC Construcción, por 174 millones de euros para realizar el diseño y la construcción del IFMIF-DONES, un acelerador de partículas que se levantará en Escúzar (Granada) para experimentar con la energía de fusión y avanzar hacia un nuevo modelo de energía limpia e ilimitada, como la que producen las estrellas.

FCC Concesiones avanza en su proceso de consolidación y expansión orgánica

El desarrollo de la concesión del Itinerario 8 de carreteras de Aragón progresa, con un grado de avance del 65% al término del periodo. Las dos concesiones integradas por puesta en equivalencia, Metro de Lima (Perú) y WTC (Barcelona), avanzan, respectivamente, en los procesos de puesta en marcha progresiva de las operaciones de explotación de nuevas estaciones y en la remodelación de los usos del espacio concesional.

Asimismo, la concesión de ampliación de la autovía A-465 (Gales, Reino Unido), obtuvo el Bronze Winner 2026 en los CCS National Site Awards.

2. RESUMEN EJECUTIVO

PRINCIPALES MAGNITUDES

(Millones de euros)	Jun. 26	Jun. 25	Var. (%)
Importe neto de la cifra de negocios (INCN)	5.156,2	4.556,9	13,2%
Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)	725,0	675,3	7,4%
<i>Margen Ebitda</i>	14,1%	14,8%	-0,8 p.p
Beneficio Neto de Explotación (EBIT)	311,4	254,5	22,4%
<i>Margen EBIT</i>	6,0%	5,6%	0,5 p.p
Resultado atribuido a sociedad dominante	128,1	80,7	58,7%
	Jun. 26	Dic. 25	Var. (%)
Patrimonio Neto	4.724,5	4.742,7	-0,4%
Deuda financiera neta	2.504,0	2.301,8	8,8%
Cartera	54.955,2	51.606,8	6,5%

- En el primer semestre de 2026 el Grupo FCC elevó sus ingresos un 13,2% hasta 5.156,2 millones de euros explicado en gran medida por el aumento de actividad en Construcción, tras la puesta en marcha del aumento de contratación registrada en el ejercicio anterior, así como en Medio Ambiente, con mayor aportación orgánica y de las adquisiciones realizadas a lo largo del ejercicio 2025.
- El Resultado bruto de explotación (Ebitda) creció en este periodo hasta 725 millones de euros, lo que supone un 7,4% de aumento, apoyado en el registrado en los ingresos. Asimismo, la mayor contribución relativa del área de Construcción explica la evolución del margen operativo consolidado, que se ubicó en el 14,1% frente al 14,8% del año anterior, que incorpora un buen desempeño, con márgenes crecientes en el resto de las áreas operativas.
- Por su parte el beneficio antes de impuestos aumentó hasta 277,2 millones de euros, un 101,2% respecto el año previo. Este aumento notable se explica por el refuerzo que supuso al aumento del Ebitda, la evolución de las siguientes rúbricas: (i) El efecto base en 2025 de las provisiones no recurrentes dotadas y ajustes de inversión en activos de Tratamiento en el área de Medio Ambiente en Reino Unido, por un importe conjunto de -89,2 millones de euros en las rúbricas de Otros Resultados de explotación y de entidades valoradas por el método de la participación. (ii) el impacto diferencial en la evolución del tipo de cambio del euro respecto diversas monedas en ambos periodos, con un impacto en Otros resultados financieros de 37 millones de euros en este primer semestre respecto a -59 millones de euros en igual periodo del año anterior.
- El Resultado atribuido a la sociedad dominante se elevó hasta 128,1 millones de euros durante el primer semestre, un 58,7% superior, frente a 80,7 millones de euros en igual periodo del año anterior, consecuencia de la evolución descrita del Beneficio antes de impuestos, atemperado por el aumento del resultado correspondiente a Minoritarios, tras la venta en diciembre de 2025 de un 25% de la cabecera del área de Medio Ambiente.
- La deuda financiera neta cerró el 30 de junio en 2.504 millones de euros, un aumento del 8,8% respecto diciembre de 2025, motivado, en gran medida, por la expansión estacional del capital circulante en este periodo del ejercicio.
- El patrimonio neto se mantuvo sin variaciones apreciables, con un valor de 4.724,5 millones de euros a cierre del periodo, debido a que el aumento obtenido en el beneficio del Grupo consolidado en este periodo se vio compensado por el registro del dividendo acordado en JGA correspondiente al ejercicio pasado y distribuido en el mes de julio.
- La cartera de ingresos del Grupo FCC al cierre de los seis primeros meses creció hasta 54.955,2 millones de euros, un 6,5% respecto el cierre del año anterior. La expansión fue liderada por Agua, apoyado en buena medida por el aumento de la contratación en todas sus jurisdicciones relevantes.

3. RESUMEN POR ÁREAS

(Millones de Euros)

Área	Jun. 26	Jun. 25	Var. (%)	% s/ 26	% s/ 25
INGRESOS POR ÁREAS DE NEGOCIO					
Medio Ambiente	2.474,1	2.304,8	7,3%	48,0%	50,6%
Agua	886,3	865,4	2,4%	17,2%	19,0%
Construcción	1.757,5	1.352,6	29,9%	34,1%	29,7%
Concesiones	52,9	50,5	4,8%	1,0%	1,1%
S. corporativos	(14,6)	(16,4)	-11,0%	-0,3%	-0,4%
Total	5.156,2	4.556,9	13,2%	100,0%	100,0%
INGRESOS POR ÁREAS GEOGRÁFICAS					
España	2.601,4	2.280,0	14,1%	50,5%	50,0%
Resto de Europa	996,9	1.003,8	-0,7%	19,3%	22,0%
América	819,4	615,5	33,1%	15,9%	13,5%
Reino Unido	536,5	511,0	5,0%	10,4%	11,2%
O. Medio, África y Australia	202,0	146,6	37,8%	3,9%	3,2%
Total	5.156,2	4.556,9	13,2%	100,0%	100,0%
EBITDA*					
Medio Ambiente	379,1	355,8	6,5%	52,3%	52,7%
Agua	208,6	196,3	6,3%	28,8%	29,1%
Construcción	91,1	75,8	20,2%	12,6%	11,2%
Concesiones	32,2	29,3	9,9%	4,4%	4,3%
S. corporativos	14,0	18,1	-22,7%	1,9%	2,7%
Total	725,0	675,3	7,4%	100,0%	100,0%
RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN (EBIT)					
Medio Ambiente	138,8	86,7	60,1%	44,6%	34,1%
Agua	110,9	98,3	12,8%	35,6%	38,6%
Construcción	68,6	51,1	34,2%	22,0%	20,1%
Concesiones	21,2	23,5	-9,8%	6,8%	9,2%
S. corporativos	(28,1)	(5,1)	n/a	-9,0%	-2,0%
Total	311,4	254,5	22,4%	100,0%	100,0%
DEUDA FINANCIERA NETA*					
	Jun. 26	Dic. 25	Var. (%)	% s/ 26	% s/ 25
Corporativa	(1.630,0)	(1.888,7)	-13,7%	-65,1%	-82,1%
Áreas- Sin recurso					
Medio Ambiente	2.277,0	2.370,1	-3,9%	90,9%	103,0%
Agua	1.856,9	1.820,5	2,0%	74,2%	79,1%
Total	2.504,0	2.301,8	8,8%	100,0%	100,0%
CARTERA*					
Medio Ambiente	16.098,2	15.623,8	3,0%	29,3%	30,3%
Agua	26.587,3	23.227,0	14,5%	48,4%	45,0%
Construcción	9.150,8	9.581,5	-4,5%	16,7%	18,6%
Concesiones	3.118,9	3.174,5	-1,8%	5,7%	6,2%
Total	54.955,2	51.606,8	6,5%	100,0%	100,0%

* Véase definición de cálculo en página 27, según exigencia de la normativa ESMA (2015/1415es).

4. CUENTA DE RESULTADOS

<i>(Millones de Euros)</i>	Jun. 26	Jun. 25	Var. (%)
Importe neto de la cifra de negocios (INCN)	5.156,2	4.556,9	13,2%
Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)	725,0	675,3	7,4%
<i>Margen EBITDA</i>	14,1%	14,8%	-0,7 p.p
Dotación a la amortización del inmovilizado	(384,5)	(349,3)	10,1%
Otros resultados de explotación	(29,1)	(71,5)	-59,3%
Resultado Neto de Explotación (EBIT)	311,4	254,5	22,4%
<i>Margen EBIT</i>	6,0%	5,6%	0,4 p.p
Resultado financiero	(85,7)	(48,7)	76,0%
Otros resultados financieros	43,5	(52,0)	n/a
Rdo. Entidades valoradas por el método de participación	8,1	(15,9)	n/a
Resultado antes de Impuestos de actividades continuadas	277,2	137,8	101,2%
Gasto por impuesto sobre beneficios	(81,8)	(25,0)	n/a
Resultado de operaciones continuadas	195,4	112,9	73,1%
Resultado Neto	195,4	112,9	73,1%
Intereses minoritarios	(67,3)	(32,2)	109,0%
Resultado atribuido a sociedad dominante	128,1	80,7	58,7%

4.1 Importe Neto de la Cifra de Negocios

Los ingresos consolidados crecieron un 13,2% respecto al ejercicio anterior alcanzando 5.156,2 millones de euros. Su evolución recoge un crecimiento sostenido, donde destaca la puesta en marcha de nuevos contratos obtenidos en Construcción en el ejercicio anterior y las adquisiciones de Medioambiente realizadas en EE.UU y Reino Unido.

Por cada una de las áreas de negocio la evolución fue la siguiente:

Medio Ambiente registró un aumento de un 7,3%, debido incorporación de nuevos contratos de recogida de residuos y limpieza viaria en España, junto a la contribución de las adquisiciones realizadas en Estados Unidos y Reino Unido en la segunda mitad del ejercicio pasado.

Los ingresos en el área de Agua crecieron un 2,4%, explicado por el buen comportamiento en la actividad de gestión del ciclo integral, apoyada por el efecto de revisiones tarifarias y los consumos en diversos países, que fue mitigado por la reducción experimentada en tecnología y redes, vinculado mayormente a trabajos en redes y activos en explotación de gestión del ciclo integral.

En Construcción los ingresos aumentaron un notable 29,9%, debido a la entrada en desarrollo del elevado aumento registrado en contratos a nivel internacional en el ejercicio pasado, especialmente en EE.UU y Canadá, que también se vio acompañado por el aumento de ingresos en otras zonas geográficas y en el ámbito de construcción industrial.

En el área de Concesiones los ingresos aumentaron un 4,8% debido a la entrada en consolidación global de Ibisan (autopista Ibiza-San Antonio) en España en junio del año pasado, con niveles de tráfico de los activos en explotación similares al año anterior.

Desglose Ingresos por Áreas Geográficas			
(Millones de Euros)	Jun. 26	Jun. 25	Var. (%)
España	2.601,4	2.280,0	14,1%
Resto de Europa y Otros	996,9	1.003,8	-0,7%
América	819,4	615,5	33,1%
Reino Unido	536,5	511,0	5,0%
Oriente Medio, África y Australia	202,0	146,6	37,8%
Total	5.156,2	4.556,9	13,2%

Por zonas geográficas y su ponderación, *España* aumentó sus ingresos un 14,1% hasta 2.601,4 millones de euros. Destaca el aumento de doble dígito en el área de Construcción, por la mayor actividad en nuevos contratos ya comentadas, junto con una expansión en el resto de las áreas. En Medio Ambiente el aumento, del 3,7%, fue liderado por la gestión de contratos municipales que compensaron la menor actividad por desinversión en residuos industriales. En Agua la combinación de un incremento de tarifas y del consumo se vio atenuada por menor actividad en Tecnología y Redes, con menores obras relacionadas con activos bajo gestión y concesiones de ciclo integral. En Concesiones el aumento del 5,2% se apoyó en la entrada en consolidación de la autopista Ibisán en el primer semestre del año pasado.

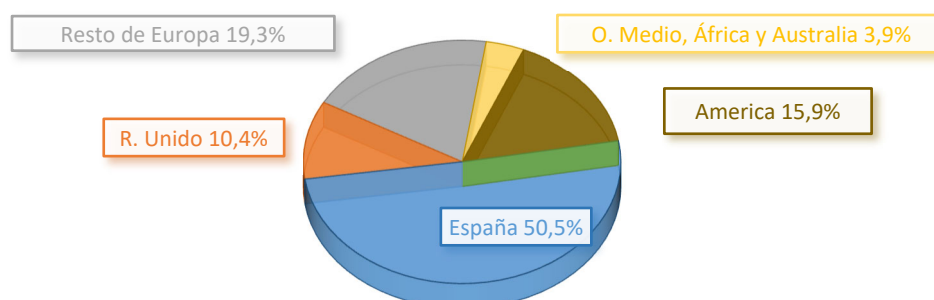
Resto de Europa y Otros, con 996,9 millones de euros, se mantuvo sin apenas variaciones, en gran parte por la mayor actividad en las plataformas de Medio Ambiente Centroeuro y el aumento en Francia tanto de la anterior como de Agua, lo que permitió compensar la menor actividad en el avance de contratos de Construcción, en especial en Holanda y Noruega.

Los ingresos en *América* crecieron un 33,1%, hasta 819,4 millones de euros (aún con el efecto negativo que tuvo la apreciación del Euro frente a diversas monedas en este ámbito), este resultado se obtuvo principalmente por el aumento combinado en todas las áreas, especialmente en Construcción, tanto en EE.UU como Canadá. En Agua apoyado en sus nuevos contratos en EE.UU y Colombia. Por su parte Medio Ambiente registró un crecimiento notable en contratos de recogida y tratamiento de residuos urbanos en EE.UU, reforzado por la adquisición realizada en Tratamiento (Florida).

En el *Reino Unido* los ingresos crecieron un 5% hasta 536,5 millones de euros, resultado de una evolución dispar entre el aumento (+7,3%) en el área de Medio Ambiente, tras la adquisición de negocio realizada en la segunda mitad del ejercicio pasado y el aumento en actividades de reciclaje y plantas de valorización, frente al efecto de la terminación de la construcción en el periodo de la A-465 en Gales y participada por el área de Concesiones.

En *Oriente Medio, África y Australia*, la actividad creció un 37,8% hasta 202 millones de euros, debido en su totalidad a la mayor aportación en Construcción de distintos proyectos iniciados en Arabia Saudí y Australia, que compensó un menor nivel de ingresos en Agua generado en las plantas en gestión en el norte de África y península arábiga.

% Ingresos por Áreas Geográficas



4.2 Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)

El Resultado Bruto de Explotación ascendió a 725 millones de euros, lo que supone un aumento del 7,4% respecto al año anterior. Este importe supone un margen del 14,1%. Su evolución respecto a igual periodo del año anterior, que registró un 14,8%, se explica por el aumento superior de ingresos en el área de Construcción que presenta menor rentabilidad relativa respecto al resto de áreas del Grupo.

Por área de negocio lo más destacable ha sido lo siguiente:

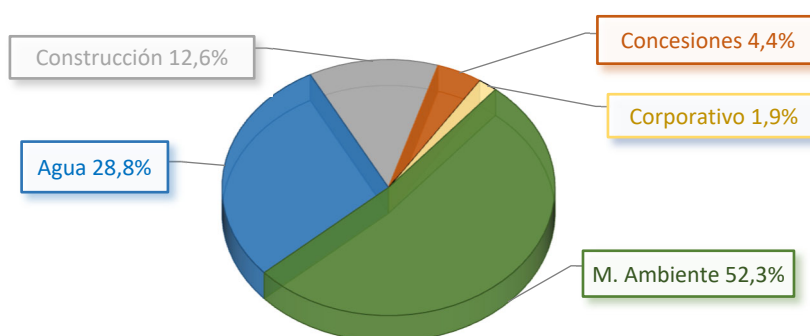
En Medio Ambiente se elevó un 6,5% hasta 379,1 millones de euros. Esto es debido principalmente al aumento de contribución orgánica en España y EE.UU, reforzado por las adquisiciones realizadas en Reino Unido y EE.UU en 2025.

Agua alcanzó 208,6 millones de euros, con un aumento de un 6,3% respecto al año anterior, apoyado en la evolución de ingresos ya comentada y que recoge, en gran medida el aumento en la contribución de la actividad de gestión del ciclo junto con una menor aportación de las de operación y mantenimiento de infraestructura hidráulica.

En el área de Construcción el resultado bruto de explotación registró un aumento del 20,2%, hasta 91,1 millones de euros, resultado de la evolución comentada de los ingresos. El margen operativo se ubicó en 5,2% en el periodo y en línea con la previsión para el ejercicio.

Concesiones recoge la contribución de una nueva concesión, con lo que su Ebitda alcanzó 32,2 millones de euros, con un aumento del 9,9% en el periodo. La contribución de la fase de desarrollo y construcción en la concesión viaria de Aragón fue positiva, lo que reforzó la evolución del margen operativo, que se ubicó en el 60,9%.

% EBITDA por Áreas de Negocio



La evolución registrada en las áreas "utilities" de Medio Ambiente, Agua y Concesiones, agregó de nuevo un porcentaje muy elevado del resultado de explotación, hasta un 85,5% en el primer semestre.

4.3 Resultado Neto de Explotación (EBIT)

El resultado neto de explotación alcanzó 311,4 millones de euros, un 22,4% superior al ejercicio anterior. Su evolución recoge, además del resultado bruto de explotación antes comentado, el efecto diferencial de dotación de provisiones por posibles obligaciones legales en el Reino Unido correspondiente al área de Medio Ambiente en 2025 que compara con un nivel muy inferior de provisiones dotadas en la cabecera del Grupo en este periodo.

4.4 Resultado Antes de Impuestos de actividades continuadas (BAI)

El resultado antes de impuestos de actividades continuadas obtenido fue de 277,2 millones de euros, un 101,2% superior al año pasado. Este comportamiento se explica no solo por la evolución de las operaciones de explotación, sino que también por el efecto base derivado de los ajustes practicados en primer semestre del año pasado por la depreciación del Euro frente a diversas monedas, intereses de demora financieros, así como en el valor de entidades valoradas por el método de participación en el área de Medio Ambiente.

Así, por los distintos componentes su evolución fue la siguiente:

4.4.1 Resultado financiero

El resultado financiero neto alcanzó -85,7 millones de euros, frente a los -48,7 millones de euros del ejercicio anterior. El aumento se explica, en su práctica totalidad, por el registro en 2025 de ingresos financieros por importe de 34,2 millones de euros derivados de los intereses de demora afectos a una regularización tributaria realizada en años anteriores (relativa a la deducibilidad del fondo de comercio originado en inversiones históricas en el exterior).

4.4.2 Otros Resultados financieros

Esta rúbrica recoge un importe de 43,5 millones de euros frente a los -52 millones de euros del 2025. Este marcado contraste se debe en gran medida a la evolución diferencial en ambos periodos de la cotización del Euro frente a la mayoría de las divisas de exposición del Grupo, que ha supuesto un registro de 37 millones de euros en este periodo en diferencias de cambio, frente a -59 millones de euros en igual periodo del ejercicio anterior.

4.4.3 Resultado de entidades valoradas por el método de participación

La aportación de sociedades participadas creció hasta 8,1 millones de euros, frente a -15,9 millones de euros del año anterior. Esta recuperación se debe a que el área de Medio Ambiente registró en el primer semestre de 2025 un importe de -26,4 millones de euros, debido al deterioro practicado por el retraso e incremento de la inversión en una planta de tratamiento en desarrollo en Reino Unido, por un importe de 32,7 millones de euros.

4.5 Resultado atribuido a la sociedad dominante

El resultado neto atribuible fue 128,1 millones de euros, en contraste con 80,7 millones de euros del año anterior. El aumento del 58,7% se explica por la confluencia del crecimiento operativo recurrente del conjunto de las actividades junto con otros coyunturales, descritos en los epígrafes anteriores: diferencias de tipo de cambio variación en dotación de provisiones, ajustes de valor en el periodo anterior, el efecto de una regularización positiva de impuestos en el primer semestre de 2025 y por último un aumento en el resultado atribuible a socios minoritarios en este primer semestre, tras la venta en diciembre de 2025 de un 25% de la cabecera de Medio Ambiente.

5. BALANCE DE SITUACIÓN

<i>(Millones de Euros)</i>	Jun. 26	Dic. 25	Var. (Mn€)
Inmovilizado intangible	2.753,4	2.738,7	14,7
Inmovilizado material	3.998,1	3.910,8	87,3
Inversiones inmobiliarias	4,2	3,9	0,3
Inversiones contabilizadas por método de participación	586,8	542,0	44,8
Activos financieros no corrientes	1.117,9	1.077,1	40,8
Activo por impuestos diferidos y otros activos no corrientes	505,0	486,7	18,3
Activos no corrientes	8.965,4	8.759,2	206,2
Existencias	494,4	470,5	23,9
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	3.916,9	3.581,4	335,5
Otros activos financieros corrientes	246,3	272,4	(26,1)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	2.330,5	2.735,6	(405,1)
Activos corrientes	6.988,0	7.059,9	(71,9)
TOTAL ACTIVO	15.953,4	15.819,1	134,3
Patrimonio atribuido a accionistas de la sociedad dominante	3.414,5	3.484,1	(69,6)
Intereses minoritarios	1.310,0	1.258,6	51,4
Patrimonio neto	4.724,5	4.742,7	(18,2)
Subvenciones	264,2	257,4	6,8
Provisiones no corrientes	1.072,9	1.052,7	20,2
Deuda financiera a largo plazo	3.338,1	4.032,9	(694,8)
Otros pasivos financieros no corrientes	447,0	451,1	(4,1)
Pasivo por impuestos diferidos y otros pasivos no corrientes	463,8	435,9	27,9
Pasivos no corrientes	5.586,1	6.230,0	(643,9)
Provisiones corrientes	236,9	218,3	18,6
Deuda financiera a corto plazo	1.742,7	1.276,9	465,8
Otros pasivos financieros corrientes	440,6	182,0	258,6
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	3.222,6	3.169,3	53,3
Pasivos corrientes	5.642,8	4.846,4	796,4
TOTAL PASIVO	15.953,4	15.819,1	134,3

5.1 Inmovilizado intangible, material e inversiones inmobiliarias

El inmovilizado operativo se mantuvo en niveles similares a diciembre del año anterior con un aumento del 1,5% hasta 6.755,7 millones de euros.

5.2 Inversiones contabilizadas por el método de participación

El epígrafe de inversiones contabilizadas por el método de participación alcanza 586,8 millones de euros frente a 542 millones de euros del año anterior. El desglose de las inversiones por área de actividad a junio de 2026 es el siguiente:

- 1) 367,8 millones de euros por la participación en sociedades del área de Medio Ambiente (reciclaje y servicios municipales, mayormente en España y Reino Unido).
- 2) 123,8 millones de euros por la participación en concesiones de infraestructura de transporte y dotacionales, mayormente en España, Perú y Reino Unido.
- 3) 56,8 millones de euros por participaciones en empresas de Agua, en gran medida concesionarias de gestión de servicios en el exterior (norte de África, España y México).
- 4) 38,4 millones de euros en participadas del área de Construcción, ubicadas en el exterior.

5.3 Activos financieros no corrientes

Los activos financieros no corrientes no experimentaron variación significativa y se mantuvieron en niveles similares a diciembre del año anterior con 1.117,9 millones de euros. Los principales saldos recogen derechos de cobro asociados a los acuerdos de concesión en el área de Medio Ambiente, Agua y Concesiones. Además, esta partida recoge créditos financieros concedidos a terceros, depósitos y fianzas constituidos a largo plazo.

5.4 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El saldo del epígrafe efectivo y otros activos líquidos equivalentes asciende a 2.330,5 millones de euros a junio de 2026, 405,1 millones de euros menos que a diciembre de 2025. Su saldo se distribuye de la siguiente manera:

- 1) En el perímetro con recurso un efectivo y equivalentes de 1.467 millones de euros.
- 2) En los perímetros sin recurso un efectivo y equivalentes de 863,5 millones de euros.

5.5 Patrimonio Neto

El patrimonio neto a junio de 2026 alcanza 4.724,5 millones de euros, frente a los 4.742,7 millones de euros en diciembre del ejercicio anterior. La aportación del beneficio consolidado del Grupo generado en el período se compensó con el registro del dividendo aprobado en la JGA en junio pasado, correspondiente al ejercicio anterior y abonado en el mes de julio.

5.6 Endeudamiento financiero

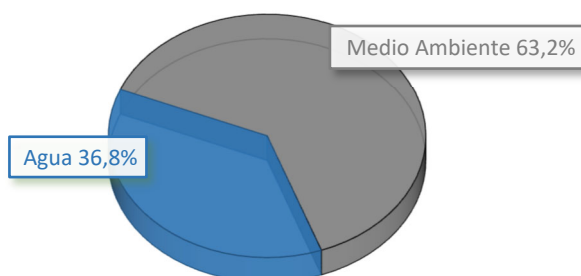
<i>(Millones de Euros)</i>	Jun. 26	Dic. 25	Var. (M€)
Endeudamiento con entidades de crédito	1.507,3	1.684,8	(177,5)
Obligaciones y empréstitos	3.473,8	3.512,0	(38,2)
Acreedores por arrendamiento financiero	2,8	3,0	(0,2)
Otros pasivos financieros	96,9	110,0	(13,1)
Deuda Financiera Bruta	5.080,8	5.309,8	(229,0)
Tesorería y otros activos financieros corrientes	(2.576,8)	(3.008,0)	431,2

Deuda Financiera Neta	2.504,0	2.301,8	202,2
<i>Deuda financiera neta con recurso</i>	<i>(1.630,0)</i>	<i>(1.888,7)</i>	<i>258,7</i>
<i>Deuda financiera neta sin recurso</i>	<i>4.134,0</i>	<i>4.190,5</i>	<i>(56,5)</i>

La deuda financiera bruta del Grupo disminuyó respecto a diciembre del año anterior en 229 millones de euros, hasta los 5.080,8 millones de euros. La mayor parte, un 68,4%, financiada en mercado de capitales y otro 31,6% entre deuda bancaria y resto. El 65,7%, tiene vencimiento a largo plazo, con el 34,3% restante a corto plazo.

En cuanto a la deuda financiera neta, aumentó en 202,2 millones de euros situándose en 2.504 millones de euros. Este comportamiento obedece principalmente al aumento estacional del capital corriente operativo registrado en el primer semestre.

Desglose de la deuda Financiera Neta sin recurso por Áreas de Negocio



La deuda financiera neta, sin recurso en su totalidad, se encuentra distribuida entre las áreas de Agua y Medio Ambiente, estructurada de la siguiente manera:

(i) el área de Medio Ambiente incorpora 2.277 millones de euros de los cuales destacan tres bonos emitidos por la cabecera del área, por importe nominal conjunto de 1.700 millones de euros (ii) el área de Agua agrega un importe de 1.856,9 millones de euros, los cuales incluyen principalmente dos bonos corporativos en su cabecera con un nominal de 1.150 millones de euros, otro bono en su filial en Georgia por un importe de 300 millones de dólares y líneas bilaterales bancarias por un importe combinado de 750 millones de euros.

Por su parte el perímetro de la cabecera del Grupo alcanza una posición de caja neta con recurso de 1.630 millones de euros a cierre del periodo.

5.7 Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes

El epígrafe de otros pasivos financieros corrientes y no corrientes asciende a un total de 887,6 millones de euros a cierre de junio. Su saldo recoge principalmente la partida de proveedores de inmovilizado por arrendamientos de carácter operativo por un importe de 437,7 millones de euros. Del mismo modo, incluye otros pasivos que no tienen naturaleza de deuda financiera, como los asociados a derivados de cobertura, proveedores de inmovilizado, fianzas y depósitos recibidos.

6. FLUJOS DE CAJA

(Millones de Euros)	Jun. 26	Jun. 25	Var. (%)
Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)	725,0	675,3	7,4%
(Incremento) / disminución c. corriente operativo	(318,9)	(299,9)	6,3%
(Pagos) / cobros por impuesto sobre beneficios	(34,2)	(26,2)	30,5%
Otros flujos de explotación	(5,2)	(19,7)	-73,6%
Flujo de caja de explotación	366,7	329,5	11,3%
Pagos por inversiones	(423,2)	(382,0)	10,8%
Cobros por desinversiones	17,5	17,6	-0,6%
Otros flujos de inversión	51,2	45,0	13,8%
Flujo de caja de inversión	(354,5)	(319,4)	11,0%
Pagos de intereses	(104,4)	(90,0)	16,0%
(Pago) / cobro de pasivo financiero	(301,0)	90,2	n/a
Otros flujos de financiación	(34,0)	(30,3)	12,2%
Flujo de caja de financiación	(439,4)	(30,1)	n/a
Variaciones de tipo de cambio y otros	22,1	(76,4)	n/a
Incremento / (disminución) de efectivo y equivalentes	(405,1)	(96,5)	n/a

6.1 Flujo de caja de explotación

El flujo de caja de explotación generado en los seis primeros meses del año ascendió a 366,7 millones de euros, 37,2 millones de euros más que el ejercicio anterior. El capital corriente operativo supuso una salida de 318,9 millones, respecto a la aplicación de 299,9 millones el año anterior, concentrado principalmente en las áreas de Construcción y Medio Ambiente.

El epígrafe pagos/cobros por impuesto sobre beneficios, recoge una aplicación de 34,2 millones de euros, 8 millones de euros más que el año anterior, debido al menor pago del impuesto en este ejercicio.

Por su parte, el epígrafe Otros flujos de explotación supuso una salida de fondos de 5,2 millones de euros frente a 19,7 millones en el ejercicio anterior, debido a la menor aplicación de provisiones en este periodo.

6.2 Flujo de caja de inversión

El flujo de caja de inversión supuso una salida de 354,5 millones de euros, 41,3 millones más que el año anterior. Los pagos por inversiones recogen una aplicación de 423,2 millones, concentrados principalmente en el área de Medioambiente y en menor medida en la de Agua.

El epígrafe de Otros flujos de inversión generó una entrada de 51,2 millones de euros frente a los 45 millones en el ejercicio pasado. Esta rúbrica recoge el cobro de intereses de financiación cedida a participadas y terceros ajenos al Grupo.

A continuación, se presenta el desglose de las inversiones netas, excluidos Otros flujos de inversión, según pagos y cobros, realizados por cada área de actividad:

Inversiones netas (Pagos - Cobros)

<i>(Millones de Euros)</i>	Jun. 26	Jun. 25	Var. (Mn€)
Medio Ambiente	(261,0)	(235,8)	(25,2)
Agua	(113,2)	(99,6)	(13,6)
Construcción	(25,7)	(14,7)	(11,0)
Concesiones	(4,1)	(10,6)	6,5
S. corporativos y ajustes	(1,7)	(3,7)	2,0
Total	(405,7)	(364,4)	(41,3)

6.3 Flujo de caja de financiación

El flujo de caja de financiación registró una salida de 439,4 millones de euros frente a los 30,1 millones el año anterior. La partida de pago por intereses recoge una salida de 104,4 millones de euros, por los costes de financiación distribuidos entre las Áreas de Medio Ambiente y Agua, sin grandes variaciones respecto a igual periodo del ejercicio anterior.

El epígrafe de Pago/cobro por instrumentos de pasivo financiero supuso la aplicación de 301 millones de euros frente a la entrada de 90,2 millones de euros el año anterior, debido a la aplicación de caja libre disponible para la reducción de deuda financiera.

El epígrafe de Otros flujos de financiación se mantuvo en niveles similares al año anterior, con una salida de 34 millones de euros. Recoge principalmente los pagos por dividendos a accionistas minoritarios por un importe de 35,6 millones de euros.

6.4 Variaciones de tipo de cambio y otros

El epígrafe de variaciones de tipo de cambio y otros registró una entrada de fondos de 22,1 millones de euros frente a la salida de 76,4 millones del ejercicio anterior, debido a la evolución diferencial entre ambos periodos de la cotización del Euro frente a la mayoría de las divisas de exposición del Grupo.

6.5 Variación de efectivo y equivalentes

Como resultado de la evolución de los distintos componentes del flujo de caja, la posición de tesorería del Grupo disminuyó en 405,1 millones de euros en el período, hasta 2.330,5 millones de euros a cierre del primer semestre.

7. ANÁLISIS POR ÁREAS DE NEGOCIO

7.1. Medio Ambiente

El área de Medio Ambiente aportó un 52,3% del EBITDA del Grupo a junio de 2026. Un 88% de su actividad se centró en la prestación de servicios esenciales de recogida, tratamiento y eliminación de residuos, así como la limpieza de vías públicas. El 12% restante correspondió a otro tipo de actividades medioambientales urbanas, como la conservación de zonas verdes o alcantarillado.

Con cuatro plataformas, i) FCC Atlantic (España, Portugal y Francia) presta servicios en más de 3.900 municipios y atiende a una población de 39 millones de habitantes. Destaca el gran peso de la gestión de residuos urbanos y limpieza viaria y gestionó 12,8 millones de toneladas de residuos sólidos, ii) En Reino Unido es líder en la gestión integral de residuos y reciclaje y da servicio a más de 24,6 millones de personas, iii) En Centroeuropa, con centro en Austria y Chequia, está presente en toda la cadena de gestión de residuos (recogida, tratamiento y eliminación) y sirve a más de 5,7 millones de habitantes, iv) La actividad en EE.UU se desarrolla en recogida y recuperación integral de residuos urbanos y atiende a más de 14 millones de habitantes. Las actividades medioambientales del Grupo FCC tienen más de 120 años de experiencia y atienden a más de 83,5 millones de personas en 5.900 municipios de todo el mundo.

7.1.1. Resultados

(Millones de Euros)	Jun. 26	Jun. 25	Var. (%)
Cifra de Negocio	2.474,1	2.304,8	7,3%
<i>Recogida de residuos y Limpieza viaria</i>	1.312,6	1.223,7	7,3%
<i>Tratamiento de residuos</i>	624,1	597,5	4,5%
<i>Valorización</i>	238,9	160,6	48,8%
<i>Otros servicios</i>	298,6	323,0	-7,6%
EBITDA	379,1	355,8	6,5%
<i>Margen EBITDA</i>	15,3%	15,4%	-0,1 p.p
EBIT	138,8	86,7	60,1%
<i>Margen EBIT</i>	5,6%	3,8%	1,8 p.p

La cifra de ingresos del área de Medio Ambiente aumentó un 7,3% hasta 2.474,1 millones de euros. Este crecimiento fue debido, en gran medida, a la incorporación de nuevos contratos de recogida de residuos y limpieza viaria en España, junto a la contribución de las adquisiciones realizadas en Estados Unidos y Reino Unido en la segunda mitad del ejercicio pasado. Todo esto compensó la menor actividad en Otros Servicios.

Desglose Ingresos por área geográfica			
(Millones de Euros)	Jun. 26	Jun. 25	Var. (%)
España	1.227,4	1.183,1	3,7%
Reino Unido	535,2	498,6	7,3%
Centroeuropa	353,2	334,3	5,7%
EE. UU.	279,2	215,6	29,5%
Francia y Portugal	79,1	73,2	8,1%
Total	2.474,1	2.304,8	7,3%

Por zonas geográficas, la cifra de negocio en España creció un 3,7% respecto a junio del año anterior alcanzando 1.227,4 millones de euros. Este incremento se debe a la incorporación de nuevos contratos en las actividades de recogida de residuos y limpieza viaria junto con una mayor actividad de tratamiento de residuos. Esto

absorbió la menor actividad en gestión de residuos industriales, por la venta en diciembre de 2025, del negocio de recuperación de papel, cartón y de otros residuos no peligrosos industriales y comerciales.

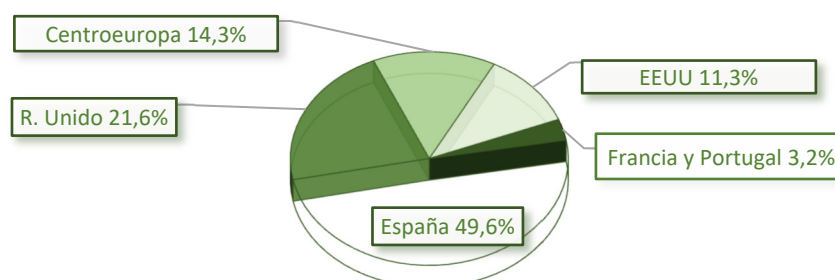
En el Reino Unido los ingresos crecieron un 7,3% hasta alcanzar 535,2 millones de euros, debido principalmente a la contribución de Cumbria Waste Group, adquirida en octubre del año anterior, que ha compensado la menor actividad de los vertederos.

En el centro de Europa los ingresos aumentaron un 5,7% alcanzando 353,2 millones de euros, debido a la mayor contribución de Chequia y en menor medida de Polonia, junto con la evolución favorable del tipo de cambio de la corona checa (+2,8%). El resto de geografías se mantuvieron en niveles similares a los del año anterior.

La cifra de negocio en EE. UU. alcanzó 279,2 millones de euros, un 29,5% más que en el ejercicio anterior, debido a la aportación de las plantas de valorización energética de residuos de South Broward y Pinellas, ambas en Florida, junto con la contribución de nuevos contratos de recogida residencial. Todo ello ha compensado la menor actividad en tratamiento de residuos.

La cifra de negocio en Francia y Portugal alcanzó 79,1 millones de euros, un 8,1% más que el año anterior. Ambos países registraron un comportamiento positivo y crecimiento balanceado respecto al año anterior.

Desglose Ingresos por Área Geográfica



El resultado bruto de explotación (EBITDA) aumentó un 6,5% hasta 379,1 millones de euros, debido a los mayores ingresos en todas las geografías, reforzado por las adquisiciones en Reino Unido y EE.UU. El margen de explotación registró un 15,3%, en niveles similares al año anterior.

El resultado neto de explotación (EBIT) aumentó un 60,1% respecto al ejercicio previo, hasta 138,8 millones de euros, por la evolución descrita del resultado bruto de explotación junto con el efecto base generado por las provisiones dotadas en el ejercicio pasado en Reino Unido.

Desglose Cartera por Zona Geográfica

(Millones de Euros)	Jun. 26	Dic. 25	Var. (%)
España	9.560,0	9.224,4	3,6%
Internacional	6.538,2	6.399,4	2,2%
Total	16.098,2	15.623,8	3,0%

A cierre de junio la cartera se incrementó un 3% respecto a diciembre del año anterior y alcanzó 16.098,2 millones de euros. En España, que representa casi un 60% de la cartera total con 9.560 millones de euros, destaca el contrato de saneamiento urbano de Badalona por un importe de 464 millones de euros y la renovación del servicio de limpieza y conservación de la red de alcantarillado de Barcelona por 121 millones de euros. El área internacional alcanzó 6.538,2 millones de euros, destacando nuevos contratos en Reino Unido (como los de Whaltam Forest y el condado de Kent).

7.1.2. Deuda Financiera

<i>(Millones de Euros)</i>	Jun. 26	Dic. 25	Var. (Mn€)
Deuda Financiera Neta	2.277,0	2.370,1	(93,1)

La deuda financiera neta disminuyó en 93,1 millones de euros respecto a diciembre de 2025 hasta un saldo de cierre del periodo de 2.277 millones de euros.

7.2. Agua

El área de Agua contribuye con un 28,8% del EBITDA del Grupo FCC en el periodo. El 93% de sus ingresos se centran en la gestión de activos y concesiones de servicio público del ciclo del agua (captación, tratamiento, almacenaje, distribución y recuperación) junto con la operación y mantenimiento de infraestructuras hidráulicas; el 7% restante corresponde a Tecnología y Redes, centradas en el diseño, ingeniería y equipamiento de infraestructuras hidráulicas, en gran medida relativo al desarrollo de nuevas concesiones o trabajos de mantenimiento y mejora de las operativas.

En España el área sirve a más de 13 millones de habitantes. En Europa Central y del Este su presencia se centra en Chequia y Georgia, donde atiende conjuntamente a cerca de 3 millones de usuarios; en otros países, dentro de la UE, destaca la presencia en Francia, Italia y Portugal. En Latinoamérica, Oriente Medio y África resalta la actividad de diseño, equipamiento y operación de infraestructuras hidráulicas y plantas de tratamiento. A nivel global presta servicios de abastecimiento y/o saneamiento a más de 44,8 millones de habitantes.

7.2.1 Resultados

(Millones de Euros)	Jun. 26	Jun. 25	Var. (%)
Cifra de Negocio	886,3	865,4	2,4%
<i>Gestión del ciclo y Servicios</i>	825,4	779,6	5,9%
<i>Tecnología y Redes</i>	60,9	85,8	-29,0%
EBITDA	208,6	196,3	6,3%
<i>Margen EBITDA</i>	23,5%	22,7%	0,8 p.p
EBIT	110,9	98,3	12,8%
<i>Margen EBIT</i>	12,5%	11,4%	1,1 p.p

A cierre del primer semestre, la cifra de negocio aumentó un 2,4% respecto al mismo periodo del año anterior alcanzando 886,3 millones de euros. El crecimiento de la actividad de Gestión del ciclo integral y Servicios se apoyó tanto en las revisiones tarifarias como en incrementos en consumos en la mayor parte de las jurisdicciones. Por su parte, la actividad de tecnología y redes registró un retroceso del 29%, por menor volumen de actividad motivado por las condiciones meteorológicas adversas durante los primeros meses del año.

Desglose de Ingresos por área geográfica			
(Millones de Euros)	Jun. 26	Jun. 25	Var. (%)
España	525,1	499,3	5,2%
Centro y Este de Europa	127,5	126,7	0,6%
América	110,6	105,5	4,8%
Oriente Medio y África	62,7	78,2	-19,8%
Resto de Europa (Francia, Portugal e Italia)	60,4	55,7	8,4%
Total	886,3	865,4	2,4%

Por zona geográfica los ingresos en España aumentaron un 5,2% hasta 525,1 millones de euros, fundamentado principalmente por una mayor actividad de concesiones de servicios municipales, con una evolución positiva de los consumos e incremento de tarifas.

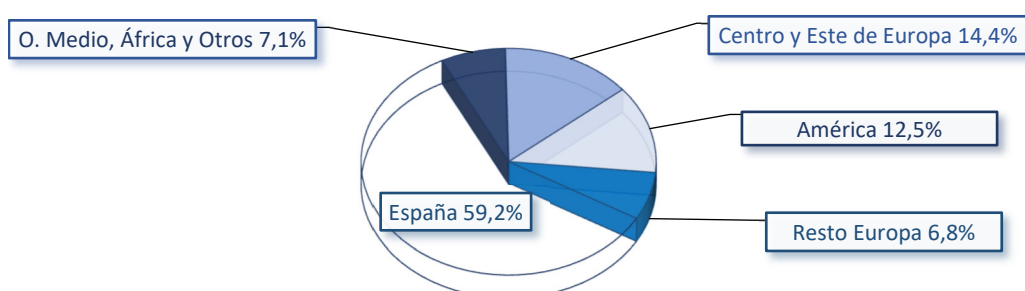
En Centro y Este de Europa, la cifra de negocio creció un 0,6% alcanzando los 127,5 millones de euros, explicado principalmente por el incremento en las tarifas del ciclo integral en Chequia, junto con un aumento generalizado del consumo y una evolución favorable del tipo de cambio, que mitigó la depreciación del tipo de cambio en Georgia y el menor volumen de producción energética en la región.

Los ingresos en el Resto de Europa crecieron un 8,4% hasta 60,4 millones de euros, debido al incremento de consumos en la actividad concesional y a la aportación de nuevos contratos en Francia, junto con subida de consumos y tarifas en Portugal e Italia, tras la normalización habida por la sequía que se registró el ejercicio pasado.

En América la cifra de negocios creció un 4,8% hasta 110,6 millones de euros, explicado por la aportación del grupo MDS en EE.UU, así como por la mayor contribución en ciclo integral en Colombia, con aumento de tarifas y consumos. Asimismo, la actividad de Tecnología y Redes también registró un aumento en la ejecución de infraestructuras hidráulicas en México.

En Oriente Medio y África la cifra de negocio retrocedió un 19,8%, con 62,7 millones de euros, principalmente por la finalización de varios proyectos de operación y gestión junto con el impacto de la revisión de tarifas en los contratos en operaciones de plantas hidráulicas en Argelia.

Desglose Ingresos por Área Geográfica



El resultado bruto de explotación (EBITDA) creció un 6,3% hasta 208,6 millones de euros, debido al crecimiento de ingresos ya comentado. De esta manera, el margen de explotación se situó en el 23,5%, respecto el 22,7% del año anterior, consecuencia del menor volumen de la actividad de Tecnología y Redes, con un menor margen operativo que la actividad principal del área.

El resultado neto de explotación (EBIT) aumentó un 12,8%, hasta 110,9 millones de euros, por la evolución descrita del EBITDA.

Desglose Cartera por Zona Geográfica

(Millones de Euros)	Jun. 26	Dic. 25	Var. (%)
España	7.275,7	6.558,9	10,9%
Internacional	19.311,6	16.668,1	15,9%
Total	26.587,3	23.227,0	14,5%

La cartera a cierre de junio de 2026 creció un 14,5% respecto a diciembre del año anterior con 26.587,3 millones de euros; una subida sustancial apoyada tanto en la nueva contratación como en revisiones tarifarias en contratos y activos de gestión del ciclo integral.

7.2.2. Deuda Financiera

(Millones de Euros)	Jun. 26	Dic. 25	Var. (Mn€)
Deuda Financiera Neta	1.856,9	1.820,5	36,4

La deuda financiera neta se mantuvo en niveles similares a diciembre del año anterior, con un aumento de tan solo 36,4 millones de euros, hasta un saldo de cierre del periodo de 1.856,9 millones de euros.

7.3. Construcción

El área de Construcción contribuyó con un 12,6% al EBITDA consolidado del Grupo durante el período. Su actividad está concentrada en la ejecución de proyectos de gran envergadura en infraestructura civil junto con industrial y edificación. Mantiene una presencia selectiva en más de 20 países y su cartera de proyectos se caracteriza por una notable participación en infraestructuras de transporte como ferrocarriles, túneles, puentes y autopistas.

<i>(Millones de Euros)</i>	Jun. 26	Jun. 25	Var. (%)
Cifra de Negocio	1.757,5	1.352,6	29,9%
EBITDA	91,1	75,8	20,2%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>5,2%</i>	<i>5,6%</i>	<i>-0,4 p.p</i>
EBIT	68,6	51,1	34,2%
<i>Margen EBIT</i>	<i>3,9%</i>	<i>3,8%</i>	<i>0,1 p.p</i>

En el primer semestre los ingresos crecieron un notable 29,9% hasta 1.757,5 millones de euros, explicado por la aportación de las nuevas obras en cartera, destacando principalmente los proyectos ferroviarios e infraestructuras deportivas, tanto internacionales como nacionales.

Desglose Ingresos por área geográfica			
<i>(Millones de Euros)</i>	Jun. 26	Jun. 25	Var. (%)
España	812,9	566,0	43,6%
Resto de Europa	377,8	426,3	-11,4%
América	427,3	291,9	46,4%
Oriente Medio, África y Australia	139,5	68,4	103,9%
Total	1.757,5	1.352,6	29,9%

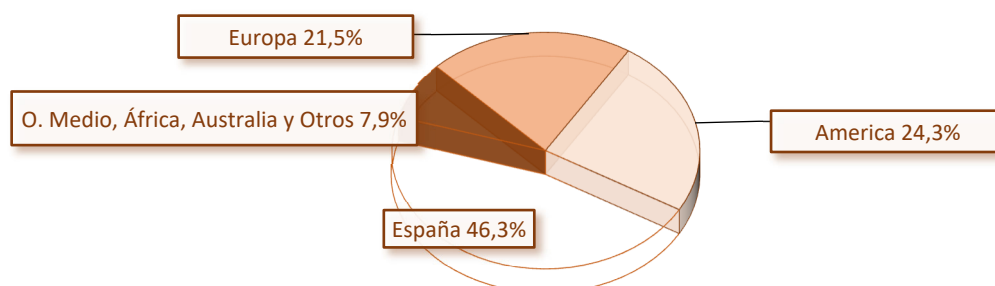
Por zonas geográficas, en España los ingresos aumentaron un 43,6%, hasta alcanzar los 812,9 millones de euros, impulsados por el mayor grado de avance de las obras del Nou Mestalla (Valencia), diversos proyectos de centrales energéticas y nuevas plantas fotovoltaicas incorporadas recientemente a la cartera.

En el Resto de Europa, los ingresos descendieron un 11,4%, hasta los 377,8 millones de euros, debido principalmente al menor ritmo de ejecución de los proyectos de autopistas en Países Bajos y Noruega y la terminación en 2025 de una autopista en Reino Unido.

En América, la facturación alcanzó 427,3 millones de euros, lo que representa un incremento del 46,4% respecto al año anterior, gracias a la creciente contribución de las obras ferroviarias en Toronto (Canadá), así como en Pensilvania y Nueva York (Estados Unidos).

Por su parte, la región de Oriente Medio, África y Australia registró un destacado crecimiento del 103,9%, hasta los 139,5 millones de euros, favorecido fundamentalmente por la progresión en el estadio de Qiddiya y el avance en una obra de vivienda social en Australia.

Desglose Ingresos por área geográfica



El resultado bruto de explotación (EBITDA) creció un 20,2% hasta 91,1 millones de euros, con un margen operativo situado en el 5,2%, inferior al 5,6% del año anterior. Esta variación del resultado y su margen de contribución se debe a la evolución de los ingresos y a una modificación en la composición de la cartera de proyectos, en línea con la planificación prevista para el periodo.

Por otra parte, el resultado neto de explotación fue 68,6 millones de euros, con un 34,2% de avance respecto al periodo anterior, donde la menor dotación por uso del inmovilizado permitió ampliar el aumento del EBITDA.

Desglose Cartera por Zona Geográfica

(Millones de Euros)	Jun. 26	Dic. 25	Var. (%)
España	2.634,8	2.735,9	-3,7%
Internacional	6.516,0	6.845,6	-4,8%
Total	9.150,8	9.581,5	-4,5%

Al término del primer semestre la cartera de proyectos se redujo un 4,5% respecto a diciembre de 2025, situándose en 9.150,8 millones de euros. Esta reducción se produjo por una minoración en el ritmo de contratación, tras el fuerte aumento que registró en el conjunto del ejercicio pasado (+50,5% en relación con 2024). En el ámbito internacional, la cartera descendió un 4,8%, hasta 6.516,0 millones de euros. Por su parte, la cartera nacional registró una disminución del 3,7%, como consecuencia de la finalización de varios contratos.

Desglose Cartera por Segmento de Actividad

(Millones de Euros)	Jun. 26	Dic. 25	Var. (%)
Obra civil	6.686,4	6.938,4	-3,6%
Edificación	1.250,2	1.387,7	-9,9%
Proyectos Industriales	1.214,2	1.255,4	-3,3%
Total	9.150,8	9.581,5	-4,5%

A cierre del periodo y por tipo de actividad, la obra civil mantiene su importancia con un peso en la cartera del 73,1% del total, la cual se concentra en grandes contratos públicos en ciertos mercados selectivos de Europa y América.

7.4. Concesiones

El área de Concesiones contribuye con un 4,4% al EBITDA del Grupo en el periodo. Su actividad se centra en el desarrollo, operación y mantenimiento de infraestructuras, en gran medida de transporte y otras dotacionales. A cierre del primer semestre la cabecera del área, FCC Concesiones, mantiene un total de 14 concesiones en distintos grados de participación.

7.4.1. Resultados

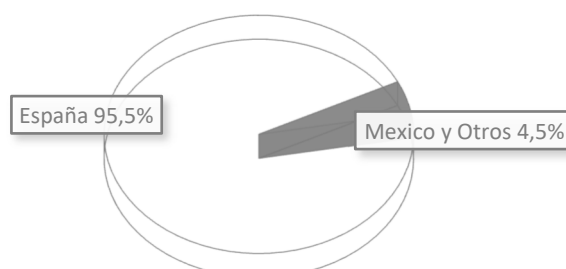
(Millones de Euros)	Jun. 26	Jun. 25	Var. (%)
Cifra de Negocio	52,9	50,5	4,8%
EBITDA	32,2	29,3	9,9%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>60,9%</i>	<i>58,0%</i>	<i>2,8 p.p</i>
EBIT	21,2	23,5	-9,8%
<i>Margen EBIT</i>	<i>40,1%</i>	<i>46,5%</i>	<i>-6,5 p.p</i>

Los ingresos del área alcanzaron 52,9 millones de euros en el período, un 4,8% más que el mismo período del año anterior, debido a la entrada en consolidación global de Ibisán (autopista Ibiza-San Antonio) en España en junio del año pasado. El resto de las concesiones, tanto viarias como tranviarias, tuvieron una aportación similar al año anterior.

Desglose Ingresos por área geográfica			
(Millones de Euros)	Jun. 26	Jun. 25	Var. (%)
España	50,5	48,0	5,2%
México y Otros	2,4	2,5	-4,0%
Total	52,9	50,5	4,8%

Por áreas geográficas, la gran mayoría de los ingresos se generan en España, donde la cifra de negocio alcanzó 50,5 millones de euros, un 5,2% más que en el ejercicio anterior. Este crecimiento se explica casi en su totalidad por la incorporación al perímetro de consolidación de la concesión de Ibisán, previamente mencionada, que ha compensado el menor ritmo en la ejecución de las obras asociadas a la concesión de Aragón (Itinerario 8). Por su parte, la concesión de Cotuco, en México, se ha mantenido en niveles similares al año anterior.

Desglose Ingresos por área geográfica



El resultado bruto de explotación alcanzó 32,2 millones de euros, un aumento del 9,9% respecto al año anterior debido principalmente a la aportación de la concesión de Ibisán. El margen bruto de explotación se ubicó en el

60,9%, frente al 58% del primer semestre de 2025, gracias a la menor aportación relativa de los ingresos de desarrollo de la concesión de Aragón.

El resultado neto de explotación se situó en 21,2 millones de euros, lo que representa una disminución del 9,8% respecto al año anterior. Esta diferencia se explica por mayores amortizaciones por la consolidación global de Ibisan parcialmente compensadas con el impacto positivo de la venta de Cemusa Portugal.

Desglose Cartera por Zona Geográfica			
<i>(Millones de Euros)</i>	Jun. 26	Dic. 25	Var. (%)
España	2.571,7	2.625,3	-2,0%
Internacional	547,2	549,2	-0,4%
Total	3.118,9	3.174,5	-1,8%

La cartera de ingresos concesionales a junio de 2026 se mantuvo ligeramente por debajo de diciembre del año anterior, situándose en 3.118,9 millones de euros. Esta disminución ha sido debida a la ausencia de nuevas incorporaciones a la cartera de concesiones en este periodo.

8. DATOS DE LA ACCIÓN

8.1. Evolución bursátil

	En. – Jun. 2026	En. – Jun. 2025*
Precio de cierre (€)	12,66	12,72
Revalorización	14,9%	51,1%
Máximo (€)	12,66	12,72
Mínimo (€)	10,40	8,42
Volumen medio diario (nº títulos)	19.425	21.912
Efectivo medio diario (millones €)	0,2	0,2
Capitalización de cierre (millones €)	5.988	5.786
N.º de acciones en circulación a 30 junio	472.994.034	454.878.132

**Datos ajustados por dividendo flexible 2025.*

8.2. Dividendos

El Consejo de Administración de la Sociedad celebrado el 24 de junio de 2026 acordó ejecutar el acuerdo sobre la distribución de un dividendo con cargo a reserva por prima de emisión, previamente aprobado por la Junta General Ordinaria de Accionistas, de 0,50 euros por acción. El dividendo se abonó el 16 de julio de 2026 a través de las entidades participantes en la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (IBERCLEAR).

8.3. Autocartera

A 30 de junio de 2026 la autocartera ascendía a 48.786 acciones, representativas del 0,01% del capital social de la compañía.

9. RIESGOS Y PERSPECTIVAS 2S 2026

El Grupo FCC está sujeto a una diversidad de entornos geoeconómicos, sociopolíticos, regulatorios y medioambientales y, en consecuencia, está expuesto tanto a los riesgos inherentes de sus actividades, como a los riesgos relacionados con las transformaciones económicas, políticas, sociales y tecnológicas de nuestro tiempo y con potenciales crisis climáticas, humanitarias, financieras, energéticas o bélicas. No obstante, el Grupo FCC opera en sectores con necesidades globales crecientes, como son los servicios medioambientales, la gestión del ciclo integral del agua, y las infraestructuras, y ha demostrado desde la fecha de su fundación en 1900, una vocación de servicio que, dentro de un marco políticas de buen gobierno, responsabilidad, visión a largo plazo, prudencia, estabilidad estratégica y gestión de los riesgos, genera resultados en el presente y, al mismo tiempo, construye las bases del futuro.

Riesgos y perspectivas globales

En un contexto de inestabilidad, las tensiones geopolíticas podrían agravarse aún más y podrían implicar cambios en las políticas comerciales, energéticas, logísticas y defensivas en el ámbito internacional. A su vez, un aumento de los déficits fiscales y de la deuda pública, podría ejercer presión sobre las tasas de interés a largo plazo y, a la vez, sobre las condiciones financieras en general. Además, podrían aumentar las expectativas inflacionarias. Estas circunstancias potencialmente afectarían a la demanda y las previsiones de inversión. Adicionalmente, y como respuesta a este entorno político-económico, los diferentes gobiernos podrían, por su parte, llevar a cabo cambios en los modelos de colaboración público-privado o en las inversiones en infraestructuras, que supondrían alteraciones en las oportunidades de negocio.

Por otro lado, el Grupo FCC debe gestionar los riesgos y oportunidades derivados de una serie de desafíos globales, como son las necesidades crecientes de vivienda, movilidad, seguridad, abastecimiento o valorización de los residuos, la gestión del estrés hídrico, la emergencia climática o la irrupción de la inteligencia artificial que, si bien podrían afectar a nuestro modelo de negocio, también suponen posibilidades de desarrollo y contribución de valor mediante el desarrollo de soluciones competitivas y tecnológicamente avanzadas, canalizadas a través de la especialización de sus Áreas de negocio en el ámbito del diseño, ejecución y gestión de infraestructuras, servicios medioambientales, agua y movilidad.

Riesgos y perspectivas por línea de negocio

FCCenviro mantiene una posición de liderazgo y presencia consolidada en sus cuatro plataformas geográficas de negocio, Atlantic, Reino Unido, Centro de Europa y Estados Unidos. La evolución del sector continúa marcada por el endurecimiento de los marcos regulatorios y los objetivos asociados a la economía circular y la descarbonización, lo que abre oportunidades en ámbitos como la eficiencia energética o la automatización de procesos. En España, el crecimiento previsto se sustenta en la puesta en marcha de nuevos contratos y en la participación en licitaciones estratégicas con criterios de rentabilidad. En Francia, FCCenviro continuará su crecimiento orgánico especialmente enfocado en el desarrollo de gestión de residuos y de proyectos de valorización energética. En Portugal continúan identificándose oportunidades en tratamiento de residuos industriales y eliminación de residuos urbanos. En Reino Unido, el Área refuerza su plataforma operativa tras las adquisiciones realizadas y mantiene una posición destacada en valorización energética. En Europa Central es de señalar la inversión en recogida selectiva, automatización y valorización de materias primas secundarias y la diversificación hacia el sector de residuos peligrosos. Estados Unidos se consolida como una plataforma de crecimiento apoyada en nuevos contratos y adquisiciones de activos.

Aqualia mantiene su estrategia centrada en preservar una elevada tasa de renovación contractual, reforzar su presencia en mercados con estabilidad institucional y desarrollar de forma selectiva oportunidades en concesiones, BOT, O&M, EPC y soluciones industriales avanzadas. En España la compañía mantiene el objetivo de sostener altos niveles de renovación y seguir impulsando soluciones en reutilización, desalación, telelectura, control de pérdidas e infraestructuras inteligentes. Francia constituye uno de los principales vectores de crecimiento con expectativas de acelerar la actividad en 2026. En República Checa y Georgia se mantiene una evolución apoyada en la estabilidad regulatoria y en programas de inversión. En Italia se seguirá priorizando la optimización operativa. En Estados Unidos se prevé seguir reforzando la posición de Aqualia mediante la incorporación de nuevos distritos a su área de cobertura. En Colombia se espera consolidar la integración de nuevos activos, en México se continuará el esfuerzo por renovar infraestructuras críticas y, en Perú, durante 2026 se continuará el desarrollo de la ingeniería del proyecto Chíncha como paso previo a su construcción. En Arabia Saudí se prevé la plena actividad de desaladoras flotantes y el avance de hitos en los contratos EPC. En Egipto, Emiratos, Catar, Omán y Argelia se mantendrá el foco en la eficiencia operativa. Japón se configura como una referencia tecnológica para la expansión en Asia.

FCC Construcción prevé, en 2026, una evolución apoyada en la ejecución de grandes contratos obtenidos en los últimos ejercicios y en la contribución de mercados como Estados Unidos, Canadá, México y Perú en América; Alemania, Noruega, Países Bajos, Portugal y Rumanía en Europa; Australia; y Arabia Saudí en Oriente Medio. La estrategia del Área seguirá vinculada al impulso de la sostenibilidad y la innovación como palancas diferenciales en una transición hacia infraestructuras más eficientes, resilientes y digitalizadas.

FCC Concesiones persigue consolidarse como operador de referencia en los mercados en los que está presente y ampliar progresivamente su presencia en nuevas geografías, con especial atención a Estados Unidos, Europa (principalmente República Checa y Portugal) y Asia, especialmente Oriente Medio, mediante oportunidades en proyectos greenfield y en activos con perfiles de riesgo y rentabilidad compatibles con la estrategia del Grupo.

Riesgos y perspectivas de carácter financiero

La capacidad del Grupo FCC para obtener financiación depende de distintos factores, algunos de los cuales se encuentran fuera de su control y pudieran verse afectados por perspectivas adversas por, entre otras causas, las tensiones geopolíticas, la inestabilidad de los mercados, las dificultades para reducir la tasa de inflación, un entorno de tipos de interés elevados, la disponibilidad de fondos en las instituciones financieras o la consiguiente situación económica general. Con todo, el Grupo FCC ha seguido trabajando en la búsqueda de fuentes de financiación equilibradas y llevando a cabo acciones encaminadas a afrontar estas incertidumbres crecientes desde una posición de estabilidad y fortaleza financiera.

El Grupo FCC afronta el segundo semestre de 2026 con estructuras financieras sólidas, con importes, plazos y costes de financiación adecuados a la naturaleza de sus distintas Áreas de negocio. En este periodo los departamentos responsables de cada una de las unidades de negocio, junto con la Dirección General de Administración y Finanzas, seguirán trabajando en la gestión, evaluación y mitigación de los distintos riesgos de carácter financiero, en la gestión de decisiones sobre los mecanismos de transferencia de riesgos (seguros) y coberturas de variación de tipo de interés y en la gestión de riesgos patrimoniales.

Riesgos operativos y de cumplimiento

La complejidad y diversidad de los proyectos en los que participa el Grupo FCC requiere de un gran esfuerzo en la identificación y evaluación de riesgos operativos, desde la fase de estudio hasta su finalización, para posibilitar que los contratos se cumplan en plazo, alcance y rentabilidad. Entre los potenciales riesgos operativos que podrían afectar a las operaciones del Grupo durante el segundo semestre de 2026 se encuentran:

- La creciente complejidad contractual, que podría conllevar diferentes interpretaciones de requisitos normativos y contractuales, incumplimientos por parte de clientes y proveedores, retrasos en la cadena de suministro, etc., y suponer discrepancias que lleven a un aumento de la litigiosidad e impactar en el plazo y/o resultado de los proyectos.
- Las desviaciones de los costes planificados de producción, dificultades en la cobertura de puestos de trabajo y/o interrupciones en la cadena de suministro. El Grupo afronta estos riesgos mediante la aplicación de sus sistemas de control presupuestario y de planificación de proyectos, así como de políticas activas en la gestión de recursos humanos y compras.
- Los ataques que puedan afectar a ciberseguridad, ante los que el Grupo FCC sigue reforzándose y desarrollando distintos planes de acción para proteger la seguridad de sistemas y activos.
- La seguridad y salud de las personas, riesgos ante los que el Grupo FCC continuará desarrollando planes de mejora y revisando las políticas de seguridad y salud, de manera que permitan reforzar la evolución de FCC como empresa saludable y aplicando un sistema de prevención de riesgos laborales certificado.
- Los riesgos derivados del aseguramiento de la calidad y respeto al entorno de las actividades y servicios que prestan, ante los que las Áreas de Negocio de FCC disponen de sistemas de aseguramiento de la calidad y gestión medioambiental certificados conforme estándares internacionales.
- La vulnerabilidad ante catástrofes, ante la cual, además de llevar a cabo distintas acciones preventivas, la política del Grupo FCC es formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material y las actividades desarrolladas.

Por otra parte, el Grupo FCC dispone de un Modelo de Cumplimiento, basado en el Código Ético y de Conducta, que ha desarrollado a través de políticas, procedimientos y controles internos, cuya revisión y actualización se realiza periódicamente. El Modelo de Cumplimiento del Grupo FCC promueve la transparencia, el respeto a la legalidad y la

debida diligencia a través de una gobernanza efectiva y la rendición de cuentas. El propósito del Modelo es la prevención y detección de riesgos de incumplimiento y comportamientos que podrían derivar en ilícitos penales, así como constituirse en garante de una conducta ética empresarial.

10. MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO (MAR)

Nota explicativa

EBITDA

Definimos EBITDA (o también denominado resultado bruto de explotación) como el beneficio de las operaciones continuadas antes de impuestos, resultado de sociedades por puesta en equivalencia, resultado financiero, gastos de amortización, deterioros y beneficio o pérdida de enajenación de activos no corrientes, subvenciones y variación neta de provisiones y otros gastos o ingresos no recurrentes.

MARGEN EBITDA

Se define como el EBITDA (o también denominado resultado bruto de explotación) dividido entre el Importe Neto de Cifra de Negocios (INCN) en cada caso.

EBIT

Se corresponde con el Resultado de Explotación de la cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada presentada en los estados financieros consolidados adjuntos.

MARGEN EBIT

Se define como el EBIT (o también denominado Resultado de Explotación) dividido entre el Importe Neto de Cifra de Negocios (INCN) en cada caso.

CARTERA

Se define la cartera como la producción o servicios pendientes contractuales o pedidos en firme de clientes, sin impuestos, minorando cualquier importe de dichos contratos (o pedidos) que ya se hayan reconocido como ingresos anteriormente. Los ingresos pendientes se valoran de acuerdo con los precios corrientes a la fecha del cálculo y además, incluyen como cartera los importes estimados sobre la base de su duración.

En el Área de Medio Ambiente consideramos cartera: para contratos con baja rotación de clientes, sólo cuando el contrato garantiza una exclusividad en el área geográfica donde esté localizada la instalación. Para contratos con alta rotación, pero en los cuales se ha mantenido una elevada permanencia de clientes y estabilidad de ingresos, se reconoce como cartera, a inicio de cada ejercicio, la registrada a cierre del anterior y se mantiene durante toda su duración hasta el cierre, cuando se realiza su regularización.

En el Área de Agua, el Grupo FCC calcula la cartera de ingresos de los contratos concesionales basándose en las estimaciones a largo plazo durante la duración del contrato, que sirven de base para los contratos con los clientes y con las tarifas establecidas en dichos contratos.

En el Área de Construcción, el Grupo FCC reconoce la cartera de pedidos sólo cuando hay un contrato o pedido firmado por el cliente final. Una vez incorporado un contrato a la cartera, el valor de la producción pendiente de ejecutar de ese contrato permanece en la cartera hasta que se haya completado o cancelado. Sin embargo, realizamos ajustes en la valoración para reflejar cambios en los precios y en los plazos que se pudieran acordar con el cliente. Como ejemplo, tras la fecha de cálculo, un precio puede aumentar o disminuir como consecuencia de los cambios en la producción contratada debido a trabajos adicionales a realizar. Debido a múltiples factores, todo o parte de la cartera ligada a un contrato podría no traducirse en ingresos. Nuestra cartera está sujeta a ajustes y cancelaciones de proyectos y no puede ser tomado como un indicador cierto de ganancias futuras.

En el Área de Concesiones, el Grupo FCC calcula la cartera de ingresos basándose en las estimaciones a largo plazo durante la duración del contrato de Concesión, establecidas en el plan económico financiero de la Concesionaria, teniendo en cuenta los ingresos directos de usuarios y los pagos por disponibilidad establecidos en dichos contratos.

DEUDA FINANCIERA BRUTA

Se refiere a las partidas de Endeudamiento (corriente y no corriente) con entidades de crédito, Obligaciones y empréstitos, Acreedores por arrendamiento financiero y Otras deudas financieras con terceros, negocios conjuntos y asociados del Pasivo del balance de Situación consolidado.

DEUDA FINANCIERA NETA

Como deuda financiera neta se considera el total de la deuda financiera bruta menos los activos financieros corrientes, la tesorería y otros activos líquidos equivalentes.

FONDO DE MANIOBRA

Se define como la parte del Activo Circulante financiada con recursos a largo plazo (Pasivo no Corriente y Patrimonio Neto). Se calcula como la suma del Activo Corriente menos la suma del Pasivo Corriente.

CAJA NETA CON RECURSO

Se define como el Efectivo y otros activos líquidos equivalentes, más los Activos Financieros de corto plazo, deducida la Deuda Financiera Bruta, de la sociedad matriz y la de aquellas sociedades filiales que son garantizadas financieramente con el patrimonio de la sociedad matriz.

11. AVISO LEGAL

La información financiera incluida en este documento se ha obtenido a partir del proceso de consolidación de los estados financieros consolidados a 30 de junio de 2026, que han sido elaborados aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adaptadas por la Unión Europea a la fecha de cierre, de conformidad con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo de 19 de julio de 2002.

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 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión, en el Real Decreto-Ley 5/2005, de 11 de marzo, y/o en el Real Decreto 814/2023, de 8 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 parte alguna del mismo, constituyen un documento de naturaleza contractual, ni podrá ser utilizado para integrar o interpretar ningún contrato o cualquier otro tipo de compromiso.

12. DATOS DE CONTACTO

DIRECCIÓN GENERAL DE FINANZAS Y ADMINISTRACIÓN

DIRECCIÓN DE MERCADO DE CAPITALES

> Dirección postal: Avda. Camino de Santiago, 40 Edificio 2, Planta 5 - 28050- Madrid. España.

> Página web: www.fcc.es

> E-mail: ir@fcc.es