

Inauguración de las líneas amarilla, verde y
morada (4, 5 y 6) del Metro de Riad | Arabia Saudí
FCC Construcción

Informe Gestión 2024



ÍNDICE

1) EVENTOS RELEVANTES	2
2) RESUMEN EJECUTIVO	4
3) RESUMEN POR ÁREAS	5
4) CUENTA DE RESULTADOS	6
5) BALANCE DE SITUACIÓN	11
6) FLUJOS DE CAJA	15
7) ANÁLISIS POR ÁREAS DE NEGOCIO	17
8) MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO	27
9) AVISO LEGAL	28
10) DATOS DE CONTACTO	28

1. EVENTOS RELEVANTES

FCC Medio Ambiente fortalece su presencia en EE.UU. y Europa

En el ámbito de operaciones corporativas realizadas en el ejercicio, en mayo la filial del área de medioambiente en EE.UU. (FCC Environmental Services) adquirió Gel Recycling Holdings, una de las mayores compañías de gestión de materiales reciclables de Florida central. La adquisición comprende la incorporación de tres instalaciones de reciclaje de escombros de construcción y demolición. En junio se perfeccionó la compra del negocio del grupo Urbaser en Reino Unido, que consiste principalmente en actividades de reciclaje y tratamiento de residuos. Finalmente, en agosto se concluyó la compra de las filiales operativas de Europe Services Groupe (ESG) en Francia, que realiza su actividad en dos de las regiones más pobladas del país (Ile-de-France y Rhône-Alpes), con varias líneas de negocio, entre las que destacan recogida de residuos y limpieza viaria.

Entre las nuevas adjudicaciones, en el crecimiento orgánico del negocio, destacan en el ejercicio la obtención de nuevos contratos, en España:

- Renovación del contrato de RSU, limpieza viaria y alcantarillado de Hospitalet por un importe de 396 millones de euros por un periodo de 10 años, en el que se realizará una completa renovación de la flota de servicio, con fórmulas de gestión dinámica de los niveles de actividad y activos bajo cobertura.
- Renovación y modernización del servicio de limpieza viaria de San Sebastián, con una cartera de 149,1 millones de euros para los próximos 10 años.
- Nuevo contrato de recogida de residuos, limpieza viaria y gestión de puntos limpios de la ciudad de Benalmádena por un total de 82 millones de euros para los próximos 10 años.
- En Tratamiento destaca la gestión de la planta de RSU (compostaje y recuperación) de Badajoz, por un periodo de 15 años y una cartera asociada de 94,5 millones de euros.

Por su parte en EE.UU:

- En Florida el condado de Sarasota concedió el nuevo contrato de RSU de la zona sur, por un total de 750 millones de dólares. El servicio tiene una duración inicial de 7 años con dos posibles prórrogas de 7 y 6 años, respectivamente que comenzará en el primer trimestre de 2025. En igual Estado, el condado de Clay adjudicó el servicio de recogida de RSU por un plazo de 10 años más dos posibles prórrogas de 5 años cada una. El importe total de la cartera adjudicada, incluidas prórrogas, asciende a 421 millones de dólares.
- En mayo en Saint Paul, (capital de Minnesota) se obtuvo un contrato de RSU por un valor de más de 115 millones de dólares, con una duración de siete años.
- En el condado de Buncombe (Carolina del Norte) el contrato de recogida de RSU por un valor de más de 100 millones de dólares, con una duración inicial de siete años y una posible prórroga de un año.

Estos contratos suponen incrementar la población atendida en Florida en 780.000 personas, en Minnesota en 300.000 y otras 175.000 más en Carolina del Norte y aumentar la población servida a nivel global en el área de Medio Ambiente a cerca de 71 millones de personas. Además, en diversos casos incluyen la incorporación a la prestación de servicios de nuevas flotas propulsadas por Gas Natural Comprimido y de otros vehículos totalmente eléctricos, lo que pone de manifiesto el compromiso de FCC con la sostenibilidad y el medio ambiente urbano.

FCC Aqualia amplía su actividad internacional y consolida su liderazgo en España

FCC Aqualia aumentó su posición en Francia con diversas adjudicaciones y prorrogas en municipios y comunidades (Pithiverais-Gatinais, Goussainville, Thillay, Vaudherland, Andrésy, Chanteloup les Vignes, Conflans-Sainte Honorine, Ecqueville y Triel sur Seine). Los contratos aportan un importe conjunto superior a 88 millones de euros de cartera de ingresos. Estas adjudicaciones se suman a las renovaciones de contratos de abastecimiento logradas en periodos anteriores e incrementan la presencia de Aqualia en Francia, donde ya presta servicio a un millón de habitantes.

En España, destaca la renovación del servicio de abastecimiento y alcantarillado de Mazarrón, por un periodo de 15 años. El importe total del contrato asciende a 133,7 millones de euros.

FCC Construction Australia construirá el mayor complejo de viviendas sociales en Queensland

FCC Construction Australia fue seleccionada para la construcción y entrega de 490 viviendas sociales en South Cairns, el mayor complejo de viviendas asequibles de Queensland (Australia). El proyecto cuenta con el apoyo del Fondo de Inversión en Vivienda de 2.000 millones de dólares australianos del Gobierno de Queensland, una iniciativa para apoyar un total de 5.600 viviendas sociales a construir en todo el Estado.

Por otra parte, el consorcio que lidera FCC Construcción en un 60% fue elegido para ejecutar las obras de la nueva línea del metro de Oporto, denominada Rubi (H), con un importe atribuible de 227,7 millones de euros. La nueva línea añadirá 6,3 kilómetros a la red de metro de la ciudad. La UTE en la que participa FCC Construcción resultó adjudicada con las obras para el soterramiento de la línea R2 en Montcada i Reixac (Barcelona) y la construcción de la nueva estación en este municipio, por un importe atribuible de 148,9 millones de euros.

En el ámbito industrial durante el ejercicio destacan dos adjudicaciones; por un lado, un consorcio en el que se participa en un 30%, ingresó en cartera más de 260 millones de euros para la construcción de una planta de almacenamiento y regasificación en Stade (Alemania); y por otro lado, el consorcio formado por FCC Industrial (28% de participación), se impuso en la licitación para el despliegue de la señalización y gestión del tráfico ferroviario en el tramo Murcia-Almería del Corredor Mediterráneo en España, un contrato de un importe total de 177 millones de euros.

Es destacable que en el segundo semestre se logró la adjudicación de las fases de diseño y trabajos preliminares de dos importantes contratos (Fraser Tunnel en Canadá y el estadio de Qiddiya en Arabia Saudí), cuya fase futura de obra añadiría un importe relevante al volumen de la cartera de ingresos del Área.

FCC Concesiones amplía su cartera y refuerza su estructura de capital

En el mes de enero de 2024 FCC Concesiones resultó adjudicataria del Lote 8 del Plan Extraordinario de Inversiones en carreteras de la red autonómica de Aragón. El contrato de concesión tiene una duración de 25 años y una inversión inicial superior a los 40 millones de euros, con actuaciones en más de 200 kilómetros de carreteras. La firma del contrato se produjo en el mes de mayo y los trabajos de construcción dieron comienzo a finales de 2024.

Asimismo, en el mes de abril se perfeccionó la compra, ya acordada en diciembre de 2023, de la totalidad de las acciones de la concesión del Tranvía de Parla (Madrid), con un plazo de explotación hasta 2045. La infraestructura tiene una longitud de 8,3 kilómetros y 15 estaciones. Con esta adquisición, FCC Concesiones refuerza su posición en el sector del transporte urbano de alta capacidad, sumando esta explotación a la de los tranvías de Murcia, Zaragoza y Barcelona.

Por otro lado, en el pasado diciembre se reorganizó el conjunto de la cartera y las fuentes de financiación. De este modo se amplió capital por un importe total de más de 250 millones de euros, de los cuales se destinaron 102 millones de euros a la cancelación deuda bancaria, 52,1 millones de euros para la adquisición de deuda intragrupo del Tranvía de Murcia y otros 49,1 millones de euros para la financiación de la comentada concesión viaria en Aragón.

Culmina la escisión parcial financiera de FCC en favor de Inmocemento

El pasado 16 de mayo el Consejo de Administración de FCC S.A anunció la propuesta de escisión parcial financiera de FCC en virtud de la cual traspasaría en bloque, sin extinguirse, a Inmocemento, sociedad íntegramente participada por FCC, las áreas de Inmobiliaria y Cemento, consistentes en la totalidad de las acciones de FCYC, S.A. titularidad de FCC, que representan el 80,03% de su capital y la totalidad de Cementos Portland Valderrivas, S.A. titularidad de FCC, que representan el 99,028% de su capital, como patrimonio escindido. De este modo Inmocemento adquiriría, por sucesión universal, todos los activos, pasivos, derechos, obligaciones y demás elementos inherentes al patrimonio escindido. Dicha propuesta fue aprobada por la JGA celebrada el pasado 27 de junio, con un 99,9% de votos del capital asistente. El proceso se completó el pasado 7 de noviembre, al quedar inscrita en el Registro Mercantil la escritura pública de la escisión y las acciones de Inmocemento comenzaron a cotizar el 12 de noviembre.

NOTA: ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS

El proceso de escisión financiera parcial de las actividades de Inmobiliaria y Cemento se completó el pasado mes de noviembre. Por este motivo se procedió a considerar la salida de todos sus activos y pasivos del balance consolidado desde el inicio de ese mes. Asimismo, todos sus resultados desde el inicio del ejercicio 2024 y hasta dicha fecha, están recogidos en la partida correspondiente a “*resultado de actividades interrumpidas*” (ver nota 4.5).

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 efectivo correspondientes al ejercicio 2023.

2. RESUMEN EJECUTIVO

PRINCIPALES MAGNITUDES			
(Millones de Euros)	Dic. 24	Dic. 23	Var. (%)
Importe neto de la cifra de negocios (INCN)	9.071,4	8.217,3	10,4%
Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)	1.435,3	1.285,2	11,7%
<i>Margen Ebitda</i>	15,8%	15,6%	0,2 p.p
Resultado Neto de Explotación (EBIT)	725,4	725,9	-0,1%
<i>Margen Ebit</i>	8,0%	8,8%	-0,8 p.p
Resultado atribuido a sociedad dominante	429,9	589,1	-27,0%
Patrimonio Neto	3.736,0	6.142,5	-39,2%
Deuda financiera neta	2.990,4	3.100,1	-3,5%
Cartera	43.043,8	41.485,0	3,8%

En el ejercicio 2024 el Grupo FCC elevó sus ingresos un 10,4% hasta 9.071,4 millones de euros, explicado por el aumento de actividad en todas las áreas de negocio, entre las que destacó por tasa de crecimiento Concesiones y por aportación Medio Ambiente y Agua, reforzadas por la entrada de nuevos contratos y adquisiciones realizadas (en Europa y EE UU).

El Resultado bruto de explotación (Ebitda) alcanzó en este periodo 1.435,3 millones de euros, lo que representa un 11,7% de subida. El avance es reflejo del aumento registrado en ingresos y la estabilidad de los márgenes operativos, a lo que también contribuye el mayor peso del Área de Concesiones. De este modo el margen operativo se ubicó en el 15,8% sobre la cifra de negocios.

Por su parte el Resultado neto atribuible se redujo un 27% hasta 429,9 millones de euros. Su evolución obedece, entre varios factores, a las mayores provisiones dotadas y una menor contribución de resultados por puesta en equivalencia, ambas en el área de Medio Ambiente, pero especialmente se explica por la contracción del 48,5% del resultado generado por actividades interrumpidas, epígrafe que recoge la contribución, en ambos ejercicios, de las áreas de negocio que fueron escindidas y excluidas del Grupo FCC desde el mes de noviembre de 2024.

La deuda financiera neta al término del ejercicio ascendió a 2.990,4 millones de euros, con una reducción del 3,5% respecto diciembre de 2023, una contracción que incluye en gran medida dos factores: (i) el aumento de los pagos netos por inversiones, hasta un importe de 1.295,4 millones de euros, entre los que destacan las áreas de Medio Ambiente (con la entrada en consolidación de la deuda de adquisición y operativa de UK Urbaser por 535,1 millones de euros, ESG en Francia por 107,4 millones de euros y GEL Reclying por 29,5 millones de euros) y Agua (en la que destaca la compra en USA de la empresa MDS por 81,9 millones de euros) y (ii) la exclusión de la deuda financiera de las áreas escindidas.

Por su parte el patrimonio neto se ubicó en 3.736 millones de euros, una reducción del 39,2% respecto diciembre de 2023, debida principalmente a la escisión financiera ya comentada y que supuso la entrega a los accionistas de FCC en el pasado mes de noviembre de la totalidad de los activos netos de las áreas de Inmobiliaria y Cemento.

3. RESUMEN POR ÁREAS

(Millones de Euros)

Área	Dic. 24	Dic. 23	Var. (%)	% s/ 24	% s/ 23
INGRESOS POR ÁREAS DE NEGOCIO					
Medio Ambiente	4.346,3	3.853,2	12,8%	47,9%	46,9%
Agua	1.674,7	1.487,4	12,6%	18,5%	18,1%
Construcción	2.991,3	2.823,1	6,0%	33,0%	34,4%
Concesiones	77,8	61,6	26,3%	0,9%	0,7%
S. corporativos	(18,7)	(8,0)	133,7%	-0,2%	-0,1%
Total	9.071,4	8.217,3	10,4%	100,0%	100,0%
INGRESOS POR ÁREAS GEOGRÁFICAS					
España	4.468,0	4.161,9	7,4%	49,3%	50,6%
Resto de Europa	1.295,0	1.010,4	28,2%	14,2%	12,3%
América	1.261,7	1.266,2	-0,4%	13,9%	15,4%
Reino Unido	1.185,2	1.028,6	15,2%	13,1%	12,5%
Chequia	435,1	413,7	5,2%	4,8%	5,0%
O. Medio, África y Australia	426,4	336,5	26,7%	4,7%	4,1%
Total	9.071,4	8.217,3	10,4%	100,0%	100,0%
EBITDA*					
Medio Ambiente	731,6	646,7	13,1%	51,0%	50,3%
Agua	425,4	384,3	10,7%	29,6%	29,9%
Construcción	169,7	169,4	0,2%	11,8%	13,2%
Concesiones	55,4	45,7	21,2%	3,9%	3,6%
S. corporativos	53,2	39,1	36,1%	3,7%	3,0%
Total	1.435,3	1.285,2	11,7%	100,0%	100,0%
RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN (EBIT)					
Medio Ambiente	243,4	334,1	-27,1%	33,6%	46,0%
Agua	242,2	216,3	12,0%	33,4%	29,8%
Construcción	123,3	118,4	4,1%	17,0%	16,3%
Concesiones	79,3	95,0	-16,5%	10,9%	13,1%
S. corporativos	37,2	(37,9)	n/a	5,1%	-5,2%
Total	725,4	725,9	-0,1%	100,0%	100,0%
DEUDA FINANCIERA NETA*					
Corporativa	(1.061,5)	(1.233,1)	-13,9%	-35,5%	-39,8%
Áreas- Sin recurso					
Medio Ambiente	2.263,4	1.424,7	58,9%	75,7%	46,0%
Agua	1.788,5	1.665,8	7,4%	59,8%	53,7%
Concesiones	0,0	74,3	-100,0%	0,0%	2,4%
Cemento	-	131,4	n/a	n/a	4,2%
Inmobiliaria	-	1.037,0	n/a	n/a	33,5%
Total	2.990,4	3.100,1	-3,5%	100,0%	100,0%
CARTERA*					
Medio Ambiente	14.110,4	13.328,4	5,9%	32,8%	32,1%
Agua	22.565,0	21.730,7	3,8%	52,4%	52,4%
Construcción	6.368,4	6.425,9	-0,9%	14,8%	15,5%
Total	43.043,8	41.485,0	3,8%	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>	Dic. 24	Dic. 23	Var. (%)
Importe neto de la cifra de negocios (INCN)	9.071,4	8.217,3	10,4%
Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)	1.435,3	1.285,2	11,7%
<i>Margen EBITDA</i>	15,8%	15,6%	0,2 p.p
Dotación a la amortización del inmovilizado	(644,6)	(565,6)	14,0%
Otros resultados de explotación	(65,3)	6,3	n/a
Resultado Neto de Explotación (EBIT)	725,4	725,9	-0,1%
<i>Margen EBIT</i>	8,0%	8,8%	-0,8 p.p
Resultado financiero	(182,1)	(118,7)	53,4%
Otros resultados financieros	28,1	(17,5)	n/a
Rdo. Entidades valoradas por el método de participación	13,2	42,4	-68,9%
Resultado antes de Impuestos de actividades continuadas	584,6	632,1	-7,5%
Gasto por impuesto sobre beneficios	(153,1)	(154,0)	-0,6%
Resultado de operaciones continuadas	431,5	478,1	-9,7%
Resultado de actividades interrumpidas	136,1	264,1	-48,5%
Resultado Neto	567,6	742,2	-23,5%
Intereses minoritarios	(137,7)	(153,1)	-10,1%
Resultado atribuido a sociedad dominante	429,9	589,1	-27,0%

4.1 Importe Neto de la Cifra de Negocios

Los ingresos consolidados crecieron un 10,4% respecto al ejercicio anterior alcanzando 9.071,4 millones de euros. Su evolución recoge un crecimiento sostenido a lo largo del ejercicio, donde destaca la tasa de contribución en las áreas de Medio Ambiente, Agua y Concesiones, gracias a la expansión orgánica y por adquisiciones, con crecimiento de doble dígito.

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

Medio Ambiente registró un aumento de un 12,8%, reforzado por las adquisiciones realizadas, tanto en Reino Unido, como en Francia y EE.UU. Además, el crecimiento en todas las jurisdicciones ha destacado por nuevos contratos en España, tanto en la actividad de tratamiento como de recogida de residuos y limpieza viaria, así como en EE.UU, Polonia y Portugal.

Los ingresos en el área de Agua crecieron un 12,6%, explicado principalmente por el buen comportamiento en la actividad de gestión del ciclo integral, apoyado por la entrada en perímetro de la adquisición realizada en Texas del grupo MDS, así como por el efecto de revisiones en tarifas. De esta evolución creciente solo se aparta la actividad de tecnología y redes, vinculada mayormente a trabajos en redes en explotación de gestión del ciclo integral.

En Construcción los ingresos avanzaron un 6%, gracias al sostenido buen ritmo de ejecución en nuevos proyectos, especialmente en Construcción industrial, junto con el mayor nivel de ejecución de otros en curso en diversos países de la UE y EE.UU junto con Canadá, que compensaron la reducción de los terminados en Iberoamérica.

Finalmente, en el área de Concesiones los ingresos aumentaron un 26,3%, debido a la entrada en consolidación global de la concesión del Tranvía de Parla en abril del ejercicio y la de la concesión de carreteras de Aragón a final del año, acompañado del aumento registrado en el tráfico de usuarios, especialmente en las líneas de tranvías urbanos en explotación.

Desglose Ingresos por Áreas Geográficas			
<i>(Millones de Euros)</i>	Dic. 24	Dic. 23	Var. (%)
España	4.468,0	4.161,9	7,4%
Resto de Europa y Otros	1.295,0	1.010,4	28,2%
América	1.261,7	1.266,2	-0,4%
Reino Unido	1.185,2	1.028,6	15,2%
Chequia	435,1	413,7	5,2%
Oriente Medio, África y Australia	426,4	336,5	26,7%
Total	9.071,4	8.217,3	10,4%

Por zonas geográficas y por peso de contribución, *España* aumentó sus ingresos un 7,4% hasta 4.468 millones de euros. Destaca el aumento de doble dígito en el área de Concesiones, por las incorporaciones de activos ya comentadas, seguida de Medio Ambiente. En esta última los ingresos aumentaron un 9,8%, con mayor actividad de tratamiento y recogida de residuos junto con limpieza viaria. Por su parte, Agua avanzó un 2,7% en ingresos, combinación de un sostenido incremento de tarifas junto con un ligero aumento del consumo, más elevado en el mercado no residencial, que compensó la reducción habida en la actividad de Tecnología y Redes, con menores obras relacionadas con activos bajo gestión y contratos concesionales de ciclo integral. En Construcción el aumento fue de un 5,7%, en gran medida en proyectos para clientes públicos e industriales que compensaron la terminación de otros relevantes de construcción no residencial para clientes privados.

Resto de Europa y Otros, con 1.295 millones de euros, creció un destacable 28,2%, en gran parte por los mayores ingresos de contratos de Construcción en Alemania, Noruega y Portugal, junto con una mayor actividad en el conjunto de países de Centroeuropa en los que opera Medio Ambiente y en ciclo integral del agua en Georgia y Francia.

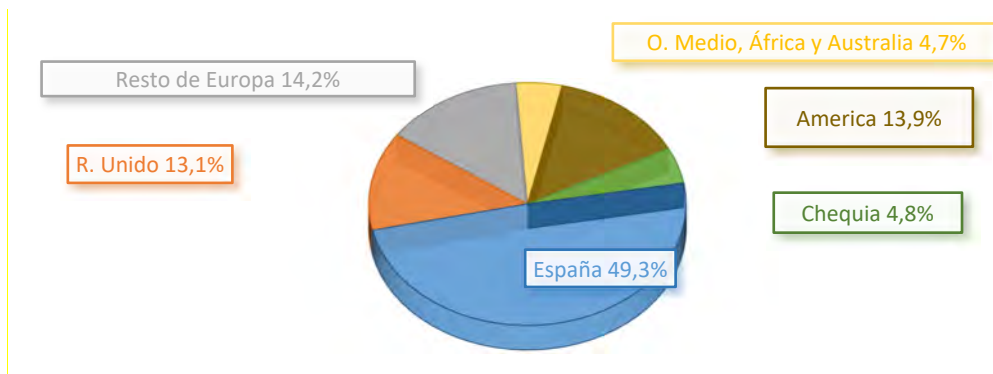
Los ingresos en *América* cayeron un ligero 0,4%, hasta 1.261,7 millones de euros, debido al efecto de la terminación de un contrato ferroviario relevante en México en el área de Construcción, que se ha visto parcialmente compensado con nuevos contratos iniciados en EE.UU y Canadá en igual área. En Agua apoya las operaciones iniciadas también en EE.UU, junto con una mayor actividad en Colombia en gestión del ciclo integral. Por su parte Medio Ambiente mantiene un crecimiento sostenido 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 15,2% hasta 1.185,2 millones de euros, concentrado en el área de Medio Ambiente, tras la adquisición de negocio realizada a mitad del ejercicio y focalizada en actividades de reciclaje y plantas de valorización. La expansión de ingresos se vio atemperada por una reducción de la actividad orgánica de tratamiento y vertido.

Chequia creció un 5,2%, hasta 435,1 millones de euros, con crecimiento tanto en el área de Agua como en Medio Ambiente, este resultado se obtuvo aún con el impacto negativo del tipo de cambio de la corona checa (-4,4% en el periodo). En Agua el aumento se explicó en gran medida por la revisión tarifaria. El área de Medio Ambiente mantuvo un crecimiento similar debido a mejores precios de venta.

En Oriente Medio, África y Australia, la actividad se elevó un 26,7% hasta 426,4 millones de euros, debido principalmente a la mayor aportación en Arabia Saudí, tanto por la obra del proyecto de Neom, como por la mayor actividad en Agua en concesiones y activos bajo gestión, acompañada por el resto ubicado en el norte de África y la península arábiga.

% Ingresos por Áreas Geográficas



4.2 Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)

El Resultado Bruto de Explotación ascendió a 1.435,3 millones de euros, lo que supone un aumento del 11,7% respecto al año anterior. Este importe supone un margen del 15,8%, un ligero aumento en relación al ejercicio previo. Su evolución se explica en gran medida por la registrada a nivel de ingresos en las distintas áreas de actividad y en conjunto recoge un suave aumento del peso y rentabilidad de Concesiones y Agua, respectivamente.

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

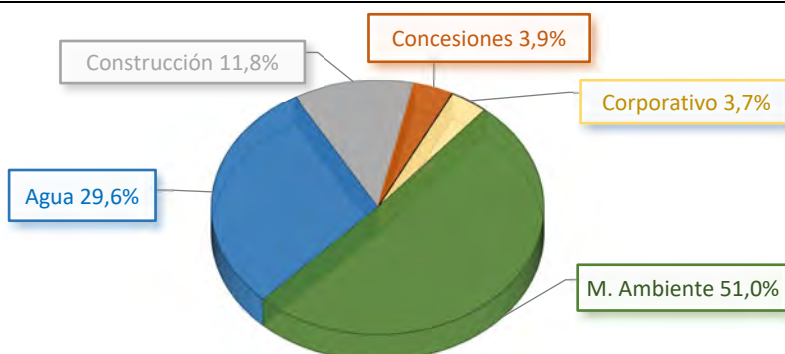
En Medio Ambiente se elevó un 13,1% hasta 731,6 millones de euros. Esto es debido al aumento de contribución en todas las geografías y actividades, reforzado por las adquisiciones realizadas en Reino Unido, Francia y EE.UU. Este efecto tan solo se ha visto atemperado por el impacto de menores precios de venta de energía en las plantas de valorización y ciertas provisiones operativas dotadas en Reino Unido en el negocio de vertidos.

Agua alcanzó 425,4 millones de euros, con un aumento de un 10,7% respecto al año anterior, apoyado en la evolución de ingresos ya comentada y que recoge, en proporciones muy similares, el aumento en la contribución de la actividad de ciclo integral soportado por las subidas tarifarias junto con la adquisición de MDS en EE.UU en enero del ejercicio.

En el área de Construcción el resultado bruto de explotación avanzó hasta 169,7 millones de euros, un 0,2% superior al año anterior. Este ligero aumento es resultado del margen medio de distintos proyectos en desarrollo en diversos ámbitos geográficos, con lo que el margen operativo se ubicó en el 5,7% en el periodo y en línea con la previsión para el ejercicio.

Concesiones recoge la contribución del Tranvía de Parla desde el 30 de abril del ejercicio. De este modo su Ebitda alcanza 55,4 millones de euros, con un aumento del 21,2% respecto 2023 y también apoyado por el incremento de tráfico registrado; de este modo su margen operativo alcanzó el 71,1% en el año.

% EBITDA por Áreas de Negocio



La evolución registrada en las áreas "utilities" de Medio Ambiente, Agua y Concesiones, alcanza un significativo peso en el resultado de explotación, hasta un 84,5% en el ejercicio.

4.3 Resultado Neto de Explotación (EBIT)

El resultado neto de explotación alcanzó 725,4 millones de euros, similar al del ejercicio anterior. Su evolución recoge, además del resultado bruto de explotación antes comentado, principalmente dos efectos: (i) el resultado generado en el área de Concesiones por la incorporación del Tranvía de Parla, por un importe de 41,2 millones de euros y especialmente (ii) la dotación de provisiones para garantías y obligaciones contractuales o legales por 80,9 millones de euros del área de Medio Ambiente en el Reino Unido.

4.4 Resultado Antes de Impuestos de actividades continuadas (BAI)

El resultado antes de impuestos de actividades continuadas obtenido fue de 584,6 millones de euros, un 7,5% inferior al año anterior. Este comportamiento fue debido, además de la evolución de las operaciones de explotación, a la menor contribución del resultado de entidades valoradas por el método de participación y el mayor volumen de gasto financiero asociado a las inversiones realizadas y la repercusión de la subida de los tipos de interés habida en años anteriores.

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

4.4.1 Resultado financiero

El resultado financiero neto alcanzó -182,1 millones de euros, frente a los -118,7 millones de euros del ejercicio anterior, un aumento motivado por el aumento del coste medio de financiación dado el entorno general de subida de tipos de interés.

4.4.2 Otros Resultados financieros

Este epígrafe recoge un importe de 28,1 millones de euros frente a los -17,5 millones de euros del 2023. El diferencial se debe principalmente a la variación de valor razonable de instrumentos financieros, que ha supuesto un impacto de 35,2 millones de euros en este periodo, frente a un -0,1 millones de euros en el ejercicio anterior.

4.4.3 Resultado de entidades valoradas por el método de participación

La contribución de sociedades participadas alcanzó 13,2 millones de euros, frente a los 42,4 millones de euros del año anterior. La menor aportación se debe en gran medida a que el área de Medio Ambiente recoge el deterioro por el retraso e incremento de la inversión en una planta de tratamiento en desarrollo en Reino

Unido, por un importe de 48,1 millones de euros. Por su parte, en 2023 se incluye el resultado positivo de 17,7 millones de euros registrado por la venta de una participada en el área de Construcción.

4.5 Resultado de actividades interrumpidas

Este epígrafe incluye los resultados correspondientes al conjunto de entidades clasificadas como tal hasta la fecha de perfeccionamiento de la escisión financiera completada en el último trimestre del año.

El resultado de actividades interrumpidas registró 136,1 millones de euros en el periodo, en comparación con 264,1 millones de euros en 2023, un 48,5% inferior debido en gran parte al efecto base en la actividad inmobiliaria, que el año anterior incluyó 142,4 millones de euros de contribución positiva por la reclasificación contable de inversión financiera al método de la participación de una participada en el Área de Inmobiliaria.

4.6 Resultado atribuido a la sociedad dominante

El resultado neto atribuible del ejercicio alcanzó 429,9 millones de euros, lo que supone un 27% inferior al anterior. Este comportamiento se debe principalmente a lo ya comentado en el Resultado de Actividades Interrumpidas. A esto se añade una disminución del resultado atribuible a accionistas minoritarios, distribuido en su mayoría entre las áreas de Agua y Medio Ambiente, que registra 137,7 millones de euros frente a 153,1 millones de euros del año anterior.

5. BALANCE DE SITUACIÓN

<i>(Millones de Euros)</i>	Dic. 24	Dic. 23	Var. (Mn€)
Inmovilizado intangible	2.645,0	2.477,0	168,0
Inmovilizado material	3.771,5	3.838,3	(66,8)
Inversiones inmobiliarias	3,9	2.091,3	(2.087,4)
Inversiones contabilizadas por método de participación	520,7	1.034,3	(513,6)
Activos financieros no corrientes	1.070,8	748,4	322,4
Activo por impuestos diferidos y otros activos no corrientes	499,9	468,3	31,6
Activos no corrientes	8.511,8	10.657,6	(2.145,8)
Existencias	423,7	1.234,3	(810,6)
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	3.194,2	2.957,4	236,8
Otros activos financieros corrientes	256,7	260,5	(3,8)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1.849,6	1.609,7	239,9
Activos corrientes	5.724,2	6.062,0	(337,8)
TOTAL ACTIVO	14.236,0	16.719,7	(2.483,7)
Patrimonio atribuido a accionistas de la sociedad dominante	2.732,7	4.447,5	(1.714,8)
Intereses minoritarios	1.003,3	1.695,0	(691,7)
Patrimonio neto	3.736,0	6.142,5	(2.406,5)
Subvenciones	243,4	226,6	16,8
Provisiones no corrientes	1.085,4	1.230,6	(145,2)
Deuda financiera a largo plazo	4.770,9	4.361,0	409,9
Otros pasivos financieros no corrientes	453,7	456,0	(2,3)
Pasivo por impuestos diferidos y otros pasivos no corrientes	417,7	439,5	(21,8)
Pasivos no corrientes	6.971,1	6.713,8	257,3
Provisiones corrientes	275,1	159,6	115,5
Deuda financiera a corto plazo	325,7	604,1	(278,4)
Otros pasivos financieros corrientes	201,2	322,7	(121,5)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	2.726,9	2.777,0	(50,1)
Pasivos corrientes	3.528,9	3.863,4	(334,5)
TOTAL PASIVO	14.236,0	16.719,7	(2.483,7)

5.1 Inmovilizado intangible, material e inversiones inmobiliarias

El inmovilizado operativo disminuye un 23,6% hasta 6.420,4 millones de euros. Esta reducción es consecuencia de la exclusión de las inversiones inmobiliarias y del inmovilizado material asociadas al área Inmobiliaria y de Cemento tras su escisión. En el caso del inmovilizado material, la disminución ha sido compensada casi en su totalidad por los activos incorporados, principalmente en el área de Medio Ambiente.

5.2 Inversiones contabilizadas por el método de participación

El epígrafe de inversiones contabilizadas por el método de participación alcanza 520,7 millones de euros frente a 1.034,3 millones de euros del año anterior. Esta disminución significativa es debida a la exclusión de las áreas de Inmobiliaria y Cemento como consecuencia del proceso de escisión financiera comentado anteriormente. El desglose de las inversiones por área de actividad a diciembre del 2024 es el siguiente:

- 1) 275,1 millones de euros por la participación en sociedades del área de Medio Ambiente (reciclaje y servicios municipales, mayormente en España y Reino Unido).
- 2) 143,5 millones de euros por la participación en concesiones de infraestructura de transporte y dotacionales, mayormente en España, Perú y Reino Unido.
- 3) 63,7 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 han experimentado un crecimiento significativo del 43,1% alcanzando los 1.070,8 millones de euros. Esta expansión se atribuye principalmente a la adquisición y consolidación del grupo Urbaser en Reino Unido, lo que ha generado un aumento sustancial en los derechos de cobro asociados a los acuerdos de concesión en el área de Medio Ambiente. Esta partida también recoge créditos financieros concedidos a terceros, depósitos y fianzas constituidos a largo.

5.4 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El saldo del epígrafe efectivo y otros activos líquidos equivalentes asciende a 1.849,6 millones de euros a diciembre de 2024, 239,9 millones de euros más que a cierre del año anterior. Su saldo se distribuye de la siguiente manera:

- 1) En el perímetro con recurso un efectivo y equivalentes de 973,5 millones de euros.
- 2) En los perímetros sin recurso un efectivo y equivalentes de 876,1 millones de euros.

5.5 Patrimonio Neto

El patrimonio neto a cierre del periodo alcanza 3.736 millones de euros, frente a los 6.142,5 millones de euros del ejercicio anterior. Esta disminución ha sido debida principalmente al proceso de escisión de las actividades de Cemento e Inmobiliaria descrito previamente.

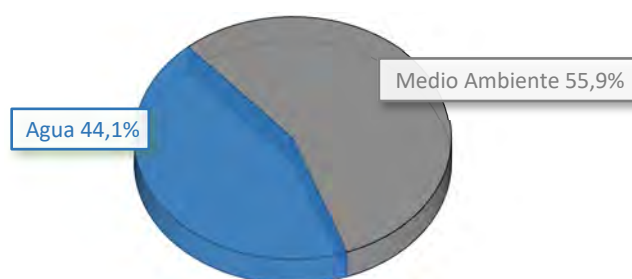
5.6 Endeudamiento financiero

(Millones de Euros)	Dic. 24	Dic. 23	Var. (M€)
Endeudamiento con entidades de crédito	2.096,8	2.710,0	(613,2)
Obligaciones y empréstitos	2.835,7	2.107,0	728,7
Acreeedores por arrendamiento financiero	7,0	14,0	(7,0)
Otros pasivos financieros	157,1	134,1	23,0
Deuda Financiera Bruta	5.096,6	4.965,1	131,5
Tesorería y otros activos financieros corrientes	(2.106,3)	(1.865,0)	(241,3)
Deuda Financiera Neta	2.990,4	3.100,1	(109,7)
<i>Deuda financiera neta con recurso</i>	<i>(1.061,5)</i>	<i>(901,7)</i>	<i>(159,8)</i>
<i>Deuda financiera neta sin recurso</i>	<i>4.051,9</i>	<i>4.001,8</i>	<i>50,1</i>

La deuda financiera bruta del Grupo aumentó respecto a diciembre del año anterior en 131,5 millones de euros, hasta los 5.096,6 millones de euros. La mayor parte, el 93,6%, tiene vencimiento a largo plazo y está balanceada entre deuda bancaria (44,4%) y mercado de capitales (55,6%). El 6,4% restante tiene vencimiento a corto plazo, también repartida entre deuda bancaria y papel comercial en el área de Medio Ambiente.

En cuanto a la deuda financiera neta disminuyó en 109,7 millones de euros, situándose en 2.990,4 millones de euros, un 3,5% inferior al año anterior. Esta reducción se debe a la combinación del impacto de la exclusión de las deudas asociadas a las áreas de negocio escindidas y del incremento en las inversiones realizadas, principalmente en el área de Medio Ambiente.

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 2.263,4 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, 375,5 millones de euros correspondientes a la actividad y la adquisición realizada en Reino Unido y 99,5 millones de euros a las inversiones en EE.UU. (ii) el área de Agua agrega un importe de 1.788,5 millones de euros, los cuales incluyen principalmente un préstamo sindicado a largo plazo por un importe de 1.100 millones de euros, un bono corporativo en su cabecera con un nominal de 650 millones de euros y otro bono en su filial en Georgia por un importe de 300 millones de dólares.

De este modo, el perímetro de la cabecera del Grupo alcanza una posición de caja neta con recurso de 1.061,5 millones de euros a cierre del ejercicio.

5.7 Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes

El epígrafe de otros pasivos financieros corrientes y no corrientes asciende a un total de 654,9 millones de euros a cierre de ejercicio. Su saldo recoge principalmente la partida de proveedores de inmovilizado por arrendamientos de carácter operativo por un importe de 461,9 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)	Dic. 24	Dic. 23	Var. (%)
Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)	1.435,3	1.285,2	11,7%
(Incremento) / disminución c. corriente operativo	(176,9)	(701,8)	-74,8%
(Pagos) / cobros por impuesto sobre beneficios	(198,7)	(97,3)	104,2%
Otros flujos de explotación	218,2	299,3	-27,1%
Flujo de caja de explotación	1.277,9	785,4	62,7%
Pagos por inversiones	(1.608,0)	(864,8)	85,9%
Cobros por desinversiones	53,6	35,8	49,7%
Otros flujos de inversión	259,0	(133,4)	n/a
Flujo de caja de inversión	(1.295,4)	(962,4)	34,6%
Pagos de intereses	(205,3)	(149,4)	37,4%
(Pago) / cobro de pasivo financiero	579,8	(71,7)	n/a
Otros flujos de financiación	(139,8)	431,4	-132,4%
Flujo de caja de financiación	234,7	210,3	11,6%
Diferencias de conversión, cambios de perímetro y otros	22,6	1,0	n/a
Incremento / (disminución) de efectivo y equivalentes	239,9	34,2	n/a

6.1 Flujo de caja de explotación

El flujo de caja de explotación generado en el año ascendió a 1.277,9 millones de euros, 492,5 millones de euros más que el ejercicio anterior. Esta evolución se debe principalmente a la menor inversión en capital corriente operativo, principalmente en el área de Construcción y en menor medida en el área de Medio Ambiente, que supuso una aplicación de fondos de 176,9 millones de euros, frente a 701,8 millones de euros el año anterior.

El epígrafe pagos/cobros por impuesto sobre beneficios, recoge una salida de 198,7 millones de euros, 101,4 millones más que en el año 2023, ejercicio en el que se registró una regularización positiva del impuesto de sociedades correspondiente a 2022, junto con un mayor pago en el área de Construcción en este año.

Por su parte, el epígrafe Otros flujos de explotación supuso una entrada de fondos de 218,2 millones de euros y recoge la caja de explotación generada hasta octubre de las dos áreas de actividad escindidas (Inmobiliaria y Cemento).

6.2 Flujo de caja de inversión

El flujo de caja de inversión experimentó un notable incremento en 2024, alcanzando una aplicación de 1.295,4 millones de euros, un 34,6% más que el año anterior. Los pagos por inversiones aumentaron hasta los 1.608 millones de euros. Este crecimiento se debe principalmente al área de Medio Ambiente, destacando la compra de Urbaser UK (265,1 millones de euros), ESG en Francia (107,4 millones de euros) y Gel Recycling en EE.UU. (29,5 millones de euros). Además, destaca la compra en el área de Agua de la empresa MDS en Texas, EE.UU, por 81,9 millones de euros. El epígrafe de Otros flujos de inversión supuso una entrada de 259 millones de euros frente a una salida de 133,4 millones de euros en el ejercicio pasado, entre las que destacan la entrada de tesorería de las empresas adquiridas en el período, (UK Urbaser, GEL Recycling, ESG y Tranvía de Parla), así como los efectos en la caja de la disolución de los saldos mantenidos con las Áreas de actividad que fueron objeto de escisión financiera. En el periodo, al igual que el año anterior, no se registraron desinversiones significativas.

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:

<i>(Millones de Euros)</i>	Dic. 24	Dic. 23	Var. (Mn€)
Medio Ambiente	(1.022,8)	(531,8)	(491,0)
Agua	(311,1)	(241,6)	(69,5)
Construcción	(51,5)	(47,1)	(4,4)
Concesiones	168,3	86,3	82,0
S. corporativos y ajustes	(169,0)	(8,5)	(160,5)
Inversiones netas (Pagos - Cobros)	(1.554,4)	(829,0)	(725,4)

6.3 Flujo de caja de financiación

El flujo de caja de financiación supone una entrada de 234,7 millones de euros, un 11,6% más que en el ejercicio anterior. La partida de pago por intereses recoge una salida de 205,3 millones de euros, frente a los 149,4 millones de euros del año pasado, debido a los mayores costes de financiación y distribuidos entre las Áreas de Medio Ambiente y Agua. El epígrafe de Pago/cobro por instrumentos de pasivo financiero supuso la entrada de 579,8 millones de euros frente a la salida de 71,7 millones de euros del ejercicio anterior, donde destaca la emisión de un bono en el área de Medio Ambiente por 600 millones de euros y otro en Georgia, en el área de Agua, por 300 millones de dólares.

El epígrafe de Otros flujos de financiación arroja una salida de 139,8 millones de euros en este ejercicio, que recoge principalmente los pagos por dividendos a accionistas por un importe de 121,8 millones de euros. Por su parte en 2023 incluye, entre las más relevantes, la venta de una participación minoritaria de la cabecera del área de Medio Ambiente, por un importe de 965 millones de euros y en sentido contrario el pago por la OPA realizada por la cabecera del Grupo por el 4,502% de su capital social, con una salida de 257 millones de euros, junto con los de otras adquisiciones de capital en filiales por un importe superior a 117 millones de euros.

6.4 Variación de efectivo y equivalentes

Como resultado de la evolución de los distintos componentes del flujo de caja la posición de tesorería del Grupo FCC a cierre del ejercicio 2024 generó un aumento de 239,9 millones de euros, hasta un saldo de 1.849,6 millones de euros.

7. ANÁLISIS POR ÁREAS DE NEGOCIO

7.1. Medio Ambiente

El área de Medio Ambiente aportó un 51% del EBITDA del Grupo en el ejercicio 2024. Un 82% 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 18% restante correspondió a otro tipo de actividades medioambientales urbanas, como la conservación de zonas verdes o alcantarillado.

En España presta servicios en más de 3.700 municipios y atiende a una población de más de 33 millones de habitantes. Destaca el gran peso de la gestión de residuos urbanos y limpieza viaria. En Reino Unido se centra en las actividades de tratamiento, recuperación y eliminación de residuos urbanos y da servicio a más de 16 millones de personas. En el centro de Europa, principalmente Austria y Chequia, está presente en toda la cadena de gestión de residuos (recogida, tratamiento y eliminación). La actividad en EE.UU se desarrolla tanto en la recogida como en la recuperación integral de residuos urbanos y atiende a más de 11 millones de habitantes. Las actividades medioambientales del Grupo FCC tienen más de 120 años de experiencia y atienden a cerca de 71 millones de personas en 5.400 municipios de todo el mundo.

7.1.1. Resultados

(Millones de Euros)	Dic. 24	Dic. 23	Var. (%)
Cifra de Negocio	4.346,3	3.853,2	12,8%
<i>Recogida de residuos y Limpieza viaria</i>	2.122,9	1.938,6	9,5%
<i>Tratamiento de residuos</i>	1.441,3	1.142,6	26,1%
<i>Otros servicios</i>	782,1	772,0	1,3%
EBITDA	731,6	646,7	13,1%
<i>Margen EBITDA</i>	16,8%	16,8%	0,0 p.p
EBIT	243,4	334,1	-27,1%
<i>Margen EBIT</i>	5,6%	8,7%	-3,1 p.p

La cifra de ingresos del área de Medio Ambiente aumentó un 12,8% alcanzando 4.346,3 millones de euros. La actividad de recogida de residuos y limpieza viaria registró 2.122,9 millones de euros, con un crecimiento del 9,5%, debido en especial a la mayor aportación en España y a los nuevos contratos incorporados en Francia por la compra de las filiales operativas de ESG y en EEUU. La actividad de tratamiento de residuos crece un destacado 26,1% hasta 1.441,3 millones de euros, explicado por la mayor aportación de las plantas de tratamiento en España y a la consolidación de los contratos de UK Urbaser en Reino Unido, tras su compra el pasado mes de junio. Otros servicios se mantienen en niveles similares a los del año anterior.

Desglose Ingresos por área geográfica			
(Millones de Euros)	Dic. 24	Dic. 23	Var. (%)
España	2.291,3	2.086,3	9,8%
Reino Unido	923,6	778,7	18,6%
Centroeuropa	654,5	607,0	7,8%
EE. UU.	384,1	351,5	9,3%
Francia y Portugal	92,8	29,7	n/a
Total	4.346,3	3.853,2	12,8%

Por zonas geográficas, la cifra de negocio en España experimentó un crecimiento del 9,8% interanual, alcanzando 2.291,3 millones de euros. Este desempeño positivo se debe principalmente a la incorporación de nuevos contratos en las actividades de recogida de residuos y limpieza viaria, así como al avance en la construcción de las plantas de tratamiento de residuos de las Calandrias, en Jerez de la Frontera, y de Valladolid. De igual manera, tuvo una mayor contribución el complejo medioambiental de Loeches, en Madrid.

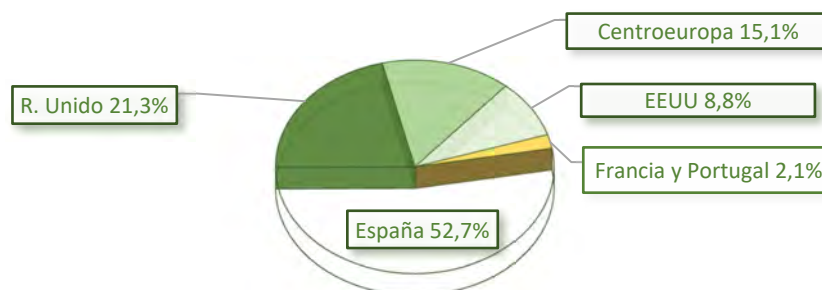
En el Reino Unido los ingresos crecieron un 18,6% hasta alcanzar los 923,6 millones de euros, impulsados por la consolidación de UK Urbaser y el aumento de la actividad de reciclaje, que han compensado la disminución en la recaudación a cuenta del erario del impuesto de vertido. La actividad de valorización se mantuvo en niveles similares a los del año anterior.

En el centro de Europa los ingresos aumentaron un 7,8% alcanzando 654,5 millones de euros, con buen comportamiento en todas las geografías en las que opera el área, con mayor crecimiento en Chequia, por los mayores precios en recogida municipal y en materiales secundarios, junto con Polonia por la mejora en recogida municipal.

La cifra de negocio en EE. UU. alcanzó 384,1 millones de euros, un 9,3% más que en el ejercicio anterior, con una buena evolución de los nuevos contratos de recogida residencial, principalmente en el mercado de Florida, a lo que se suma la aportación de Gel Recycling Holdings, empresa dedicada a la gestión de materiales reciclables en Florida central y adquirida a finales del mes de mayo.

Por último, la cifra de negocio en Francia y Portugal alcanzó 92,8 millones de euros frente a 29,7 millones del año anterior. Este aumento notable se debe principalmente a la consolidación de ESG en Francia, adquirida el pasado mes de agosto. Portugal, aunque en menor medida, también contribuyó positivamente en el ejercicio.

Desglose Ingresos por Área Geográfica



El resultado bruto de explotación (EBITDA) aumentó un 13,1% hasta 731,6 millones de euros, debido a los mayores ingresos en todas las geografías, destacando la mejora en la actividad de tratamiento en España y las aportaciones de los nuevos contratos en Reino Unido, Francia y EEUU. Este resultado positivo se ha visto atemperado por la provisión dotada por 10,9 millones de euros relativa a una reclamación del impuesto de vertido que se recauda a cuenta de la administración pública en Reino Unido. De este modo el margen de explotación se situó en un 16,8%, igual al ejercicio anterior.

El resultado neto de explotación (EBIT) se redujo un 27,1% respecto al año anterior, hasta 243,4 millones de euros, debido al aumento de la dotación a la amortización del mayor activo inmovilizado vinculado a las adquisiciones realizadas durante el periodo junto con mayores provisiones dotadas en el Reino Unido.

Desglose Cartera por Zona Geográfica

(Millones de Euros)	Dic. 24	Dic. 23	Var. (%)
España	8.501,3	8.390,6	1,3%
Internacional	5.609,1	4.937,8	13,6%
Total	14.110,4	13.328,4	5,9%

A cierre de ejercicio la cartera se incrementó un 5,9% respecto a diciembre del año anterior hasta 14.110,4 millones de euros. El ámbito internacional es el que tuvo mayor crecimiento, un 13,6% hasta 5.609,1 millones de euros, debido tanto a los nuevos contratos incorporados por la adquisición de Urbaser UK, a la adquisición en Francia junto con las nuevas contrataciones en EE.UU. España, que representa un 60,2% de la cartera total, se mantuvo en niveles similares a los del año anterior, alcanzando a 8.501,3 millones de euros.

7.1.2. **Deuda Financiera**

<i>(Millones de Euros)</i>	Dic. 24	Dic. 23	Var. (Mn€)
Deuda Financiera Neta	2.263,4	1.424,7	838,7

La deuda financiera neta aumentó en 838,7 millones de euros respecto a diciembre de 2023, hasta 2.263,4 millones de euros. Durante el ejercicio se ha emitido un bono en la cabecera del área por importe de 600 millones de euros para fortalecer y orientar la estructura de financiación a la mayor actividad inversora en adquisiciones y nuevos contratos obtenidos, principalmente en el área internacional.

7.2. Agua

El área de Agua contribuye con un 29,6% del EBITDA del Grupo FCC en el ejercicio. El 92% de su actividad se centra en la gestión de activos y concesiones de servicio público del ciclo del agua (captación, tratamiento, almacenaje, distribución y recuperación), operación y mantenimiento de diversos tipos de infraestructuras hidráulicas; el 8% restante corresponde a Tecnología y Redes que se encarga del 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 presta servicio 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 destaca la actividad a través del diseño, equipamiento y operación de infraestructuras hidráulicas y plantas de tratamiento. A nivel global se presta servicios de abastecimiento y/o saneamiento a más de 45 millones de habitantes.

7.2.1 Resultados

<i>(Millones de Euros)</i>	Dic. 24	Dic. 23	Var. (%)
Cifra de Negocio	1.674,7	1.487,4	12,6%
<i>Gestión del ciclo y Servicios</i>	<i>1.540,0</i>	<i>1.343,7</i>	<i>14,6%</i>
<i>Tecnología y Redes</i>	<i>134,7</i>	<i>143,7</i>	<i>-6,3%</i>
EBITDA	425,4	384,3	10,7%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>25,4%</i>	<i>25,8%</i>	<i>-0,4 p.p</i>
EBIT	242,2	216,3	12,0%
<i>Margen EBIT</i>	<i>14,5%</i>	<i>14,5%</i>	<i>0,0 p.p</i>

A cierre de ejercicio la cifra de negocio aumentó un 12,6% respecto al año anterior alcanzando 1.674,7 millones de euros. Destaca la aportación en la actividad de Gestión del ciclo integral y Servicios la consolidación desde el mes de enero de la compañía estadounidense MDS radicada en Houston (Texas), así como la importante revisión tarifaria de las operaciones en Georgia y en Chequia. Por su parte la actividad de tecnología y redes ha registrado una disminución de un 6,3%, vinculada a la menor actividad en España.

Desglose de Ingresos por área geográfica			
<i>(Millones de Euros)</i>	Dic. 24	Dic. 23	Var. (%)
España	944,3	919,2	2,7%
Centro y Este de Europa	254,8	232,7	9,5%
América	195,8	91,4	114,2%
Oriente Medio y África	167,6	134,6	24,5%
Resto de Europa (Francia, Portugal e Italia)	112,2	109,5	2,5%
Total	1.674,7	1.487,4	12,6%

Por zona geográfica los ingresos en España aumentaron un 2,7% alcanzando 944,3 millones de euros, impulsados principalmente por el aumento de las tarifas y un ligero crecimiento del consumo en la actividad de ciclo integral. No obstante, las restricciones impuestas por la sequía en Cataluña y Andalucía, así como la menor ejecución de trabajos en Tecnología y Redes debido a los planes de inversión asociados a los contratos concesionales, han moderado este crecimiento.

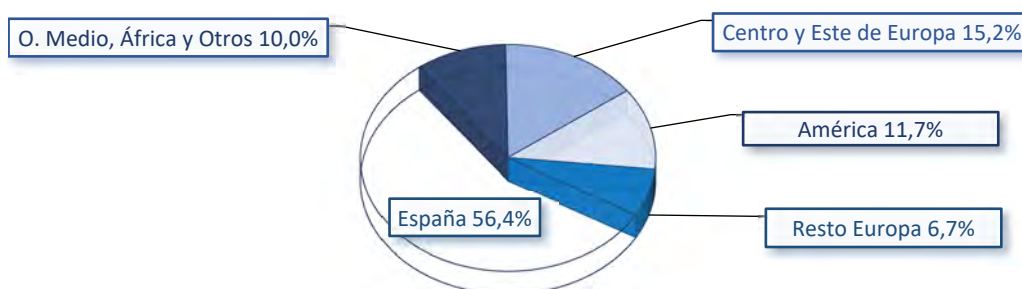
En centro y este de Europa la cifra de negocio creció un 9,5% alcanzando 254,8 millones de euros, debido en gran medida a la importante subida de tarifas en la gestión del ciclo integral de Chequia y Georgia, a pesar del comportamiento desfavorable del tipo de cambio de la corona checa y del lari georgiano en el periodo (-4,4% y -3,7%, respectivamente). En sentido contrario se sitúa la actividad de Tecnología y Redes por la finalización del proyecto de la EDAR de Glina, en Rumanía.

Los ingresos en el resto de Europa crecieron un 2,5% hasta alcanzar los 112,2 millones de euros, impulsados por los nuevos contratos en Francia y aumentos tarifarios en Portugal. Estos resultados compensaron la caída del consumo en Italia debido a las restricciones por la fuerte sequía y menores actuaciones en infraestructuras de la concesión de Caltanissetta en Sicilia.

En América la cifra de negocios creció de manera notable, hasta 195,8 millones de euros, 104,4 millones más que el ejercicio anterior, debido mayormente a la aportación por la compra de MDS en Texas. A esto se suma la mayor contribución de los contratos de ciclo integral en Colombia. Asimismo, la actividad de Tecnología y Redes registró un aumento, gracias a la ejecución de infraestructuras hidráulicas en México.

En Oriente Medio y África la cifra de negocio se incrementó un 24,5% hasta 167,6 millones de euros, debido a la mayor actividad de los dos contratos regionales ("Cluster") en Arabia Saudí, junto con una mayor contribución de la planta de Mostaganem, en Argelia, por la subida de tarifas. Además, la actividad de Tecnología y Redes también tuvo un comportamiento positivo por las actuaciones en los contratos regionales de Arabia Saudí mencionados, que han compensado la finalización de los trabajos en el Metro de Riad.

Desglose Ingresos por Área Geográfica



El resultado bruto de explotación (EBITDA) creció un 10,7% hasta 425,4 millones de euros, debido al crecimiento de ingresos ya comentado, fundamentado en las subidas tarifarias y en la incorporación de los nuevos contratos. De esta manera, el margen de explotación se situó en el 25,4%, respecto al 25,8% del año anterior.

El resultado neto de explotación (EBIT) aumentó un 12%, hasta 242,2 millones de euros, por la evolución descrita del resultado bruto de explotación.

Desglose Cartera por Zona Geográfica

(Millones de Euros)	Dic. 24	Dic. 23	Var. (%)
España	6.495,4	6.860,6	-5,3%
Internacional	16.069,6	14.870,1	8,1%
Total	22.565,0	21.730,7	3,8%

La cartera a cierre de año alcanzó 22.565 millones de euros, un 3,8% más que a diciembre de 2023. En el ámbito internacional subió un 8,1%, hasta los 16.069,6 millones de euros, debido a la incorporación de la cartera de ingresos asociados a MDS en EEUU, los nuevos contratos en Francia y las actualizaciones tarifarias consolidadas en Georgia y Chequia. Todo ello ha compensado la caída en España del 5,3%.

7.2.2. Deuda Financiera

<i>(Millones de Euros)</i>	Dic. 24	Dic. 23	Var. (Mn€)
Deuda Financiera Neta	1.788,5	1.665,8	122,7

La deuda financiera neta aumenta 122,7 millones de euros respecto a diciembre del año anterior, alcanzando 1.788,5 millones de euros, debido a los mayores pagos por inversiones, entre las que destaca la adquisición de MDS en EEUU.

7.3. Construcción

El área de Construcción contribuyó con un 11,8% al EBITDA consolidado del Grupo durante el período. Su actividad está concentrada en la ejecución de proyectos de gran envergadura en los sectores civil, industrial y de edificación. El Área mantiene una presencia selectiva en más de 20 países y su cartera de proyectos se caracteriza por una notable participación en infraestructuras esenciales como ferrocarriles, túneles, puentes y autopistas.

<i>(Millones de Euros)</i>	Dic. 24	Dic. 23	Var. (%)
Cifra de Negocio	2.991,3	2.823,1	6,0%
EBITDA	169,7	169,4	0,2%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>5,7%</i>	<i>6,0%</i>	<i>-0,3 p.p</i>
EBIT	123,3	118,4	4,1%
<i>Margen EBIT</i>	<i>4,1%</i>	<i>4,2%</i>	<i>-0,1 p.p</i>

En el ejercicio los ingresos crecen un 6% hasta 2.991,3 millones de euros, explicado por el inicio de los nuevos proyectos adjudicados durante el ejercicio pasado, entre los que destacan los Industriales en desarrollo de plantas de energía renovable y gasistas, así como otros internacionales relevantes en infraestructura ferroviaria y viaria.

Desglose Ingresos por área geográfica			
<i>(Millones de Euros)</i>	Dic. 24	Dic. 23	Var. (%)
España	1.171,1	1.108,1	5,7%
Resto de Europa	882,8	695,1	27,0%
América	677,8	819,3	-17,3%
Oriente Medio, África, Australia	259,6	200,6	29,4%
Total	2.991,3	2.823,1	6,0%

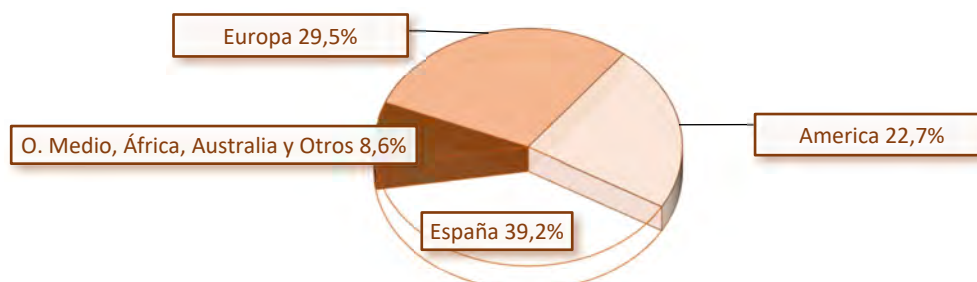
Por zonas geográficas, en España la cifra de negocio aumentó un 5,7%, hasta 1.171,1 millones de euros, con una notable mejora en el ritmo de avance en las obras en ejecución, especialmente ferroviarias, como el Ave de Totana y el arranque de nuevas obras, entre las que destaca la construcción de instalaciones solares en Guillena (Sevilla), que han compensado la menor contribución por finalización del Estadio Santiago Bernabéu (Madrid).

En Resto de Europa la cifra de negocio creció un 27% con 882,8 millones de euros, fundamentalmente apoyado en el avance de las autopistas en Reino Unido, Holanda y Rumanía.

En América la cifra de negocio disminuyó hasta 677,8 millones de euros, un 17,3% menos que el año anterior, en gran parte motivado por la finalización del proyecto del Tren Maya en México, el cual no se alcanzó a compensar aún con la creciente contribución de las obras ferroviarias en Toronto (Canadá) y Pensilvania (EE. UU).

El área de Oriente Medio, África y Australia incrementó de forma destacada los ingresos en un 29,4% hasta 259,6 millones de euros, debido en gran parte a una mayor contribución en Arabia Saudí del proyecto Neom, cuyo avance de obra ha compensado sobradamente la casi terminación de las obras del metro de Riad.

Desglose Ingresos por área geográfica



El resultado bruto de explotación creció un 0,2% hasta 169,7 millones de euros, con un margen operativo situado en el 5,7% frente al 6% del año anterior. Esta variación se atribuye principalmente a una modificación en la composición de la cartera de proyectos, en línea con la planificación prevista para el ejercicio.

Por otra parte, el resultado neto de explotación avanzó un 4,1% respecto el periodo anterior, alcanzando 123,3 millones de euros. El margen se ha mantenido estable y en línea con el año anterior, con una evolución similar a lo largo del ejercicio.

Desglose Cartera por Zona Geográfica

(Millones de Euros)	Dic. 24	Dic. 23	Var. (%)
España	2.412,3	2.386,1	1,1%
Internacional	3.956,1	4.039,8	-2,1%
Total	6.368,4	6.425,9	-0,9%

La cartera de ingresos experimentó un ligero descenso en comparación con los niveles en diciembre de 2023, alcanzando 6.368,4 millones de euros. El ámbito Internacional se vio reducido en un 2,1% hasta 3.956 millones de euros, pese a que destacan grandes proyectos como GNL Stade (Alemania), o la construcción de viviendas sociales en Australia (Queensland). Por su parte, la cartera en España creció un 1,1% tras el término de ciertas obras relevantes. Con todo, es destacable mencionar que la cartera internacional incorpora en algunos proyectos la fase de diseño y estudio previo, por lo que la contratación en su fase de construcción añadiría un importe considerable al saldo registrado a cierre del ejercicio.

Desglose Cartera por Segmento de Actividad

(Millones de Euros)	Dic. 24	Dic. 23	Var. (%)
Obra civil	4.561,1	5.112,4	-10,8%
Edificación	1.034,4	656,9	57,5%
Proyectos Industriales	772,9	656,6	17,7%
Total	6.368,4	6.425,9	-0,9%

A cierre de año y por tipo de actividad la obra civil mantiene su importancia, con un peso en la cartera del 71,6% del total, la cual se concentra en grandes contratos públicos en ciertos mercados selectivos de Europa, América y Medio Oriente. La edificación y los proyectos industriales, aunque relevantes, mantienen una participación menor.

7.4. Concesiones

El área de Concesiones contribuye con un 3,9% al EBITDA del Grupo en el año 2024. Su actividad se centra en el desarrollo, operación y mantenimiento de infraestructuras, en gran medida de transporte y otras dotacionales. A 31 de diciembre la cabecera del área, FCC Concesiones, mantiene un total de 14 concesiones en distintos grados de participación (5 en consolidación global).

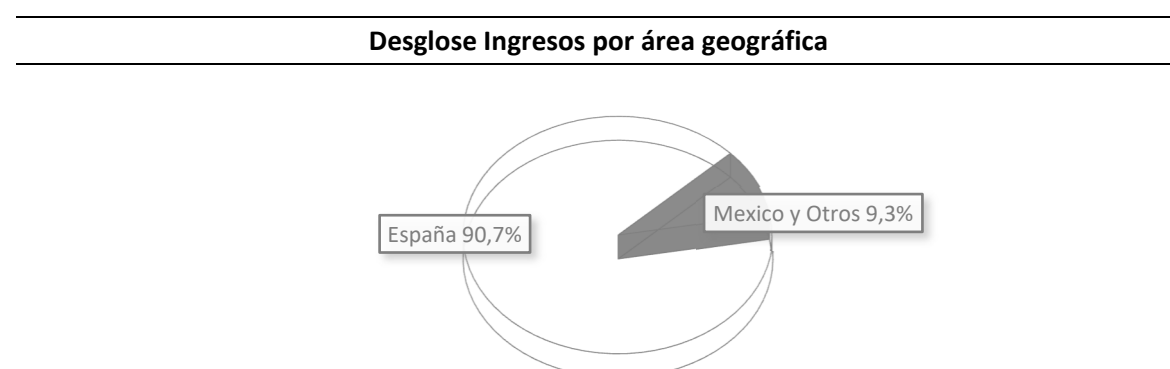
7.4.1. Resultados

(Millones de Euros)	Dic. 24	Dic. 23	Var. (%)
Cifra de Negocio	77,8	61,6	26,3%
EBITDA	55,4	45,7	21,2%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>71,2%</i>	<i>74,2%</i>	<i>-3,0 p.p</i>
EBIT	79,3	95,0	-16,5%
<i>Margen EBIT</i>	<i>101,9%</i>	<i>154,2%</i>	<i>-52,3 p.p</i>

Los ingresos del área experimentaron un notable crecimiento de un 26,3% hasta 77,8 millones de euros en el período. Este incremento se atribuye principalmente al aumento del tráfico viario y ferroviario, que ha impulsado los ingresos de Auconsa y del Tranvía de Murcia. Asimismo, la entrada en consolidación de la concesión del Tranvía de Parla, tras la adquisición de la totalidad de su capital en el segundo trimestre del año, ha fortalecido este comportamiento.

Desglose Ingresos por área geográfica			
(Millones de Euros)	Dic. 24	Dic. 23	Var. (%)
España	70,6	57,7	22,4%
México y Otros	7,2	3,9	84,6%
Total	77,8	61,6	26,3%

Por áreas geográficas, la mayor parte de los ingresos se concentran en España, alcanzando 70,6 millones de euros, un 22,4% más que el año anterior. La mayor aportación corresponde a la autovía Conquense y al tranvía de Murcia. La concesión de Cotuco, en México, se ha mantenido muy estable respecto al ejercicio anterior, a pesar de la depreciación del peso mexicano en el período (-3,28%).



El resultado bruto de explotación alcanza los 55,4 millones de euros, con un aumento del 21,2% respecto a igual periodo del año anterior. El margen de explotación se ubica en el 71,2% en el ejercicio.

Por su parte el resultado neto de explotación alcanza 79,3 millones de euros, un 16,5% menor al año anterior, pero superior al Ebitda ya que registra, en ambos años, en la rúbrica de Otros resultados de explotación el impacto positivo por variaciones en el perímetro de consolidación del área de diversas concesiones, como es el caso del Tranvía de Parla en este año con un resultado de 41,2 millones de euros.

7.4.2. Deuda Financiera

<i>(Millones de Euros)</i>	Dic. 24	Dic. 23	Var. (Mn€)
Deuda financiera neta	0,0	74,3	(74,3)

La deuda financiera neta se ha visto reducida a cero en el año 2024. Esto es debido a que en el mes de diciembre se realizaron varias operaciones de capital y amortización de deuda con objeto de reorganizar y reforzar la estructura y capacidad financiera de las sociedades concesionarias y de la cabecera del área, FCC Concesiones.

8. 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

A una fecha determinada se define la cartera como la producción o servicios pendientes, es decir, importes contractuales o pedidos de clientes, sin impuestos, menos cualquier importe de tales contratos o pedidos que ya se hayan reconocido como ingresos. Los ingresos pendientes se valoran de acuerdo con los precios corrientes a la fecha del cálculo. Sólo se incluyen como cartera importes por los que los clientes estén obligados por un contrato firmado o un pedido en firme.

En el área de Medio Ambiente reconocemos la cartera resultante de contratos de gestión de tratamiento de residuos sólo cuando el contrato garantiza una exclusividad en el área geográfica donde esté localizada la planta, vertedero o instalación.

En el área de Agua, el Grupo FCC calcula la cartera de ingresos 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.

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.

9. AVISO LEGAL

La información financiera incluida en este documento se ha obtenido a partir del proceso de consolidación de los estados financieros consolidados a 31 de diciembre de 2024, 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.

10. 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