

Informe **Gestión** **9M2020**

ÍNDICE

1) EVENTOS RELEVANTES	2
2) RESUMEN EJECUTIVO	3
3) RESUMEN POR ÁREAS	4
4) CUENTA DE RESULTADOS	5
5) BALANCE DE SITUACIÓN	10
6) ANÁLISIS POR ÁREAS DE NEGOCIO	14
7) DATOS DE LA ACCIÓN	25
8) AVISO LEGAL	26
9) DATOS DE CONTACTO	26

1. EVENTOS RELEVANTES

FCC Construcción construirá un nuevo hospital en Reino Unido por 590 millones de euros

El pasado mes de septiembre un consorcio en el que participa FCC Construcción resultó adjudicatario del contrato para el diseño y construcción de un nuevo hospital en Jersey. El diseño asciende a 26,4 millones de euros y un plazo de ejecución de año y medio. Posteriormente se iniciará la fase de construcción por otros 550 millones de euros.

Entre otras obras relevantes se obtuvo la adjudicación de la autopista E6 en Noruega por 238,8 millones de euros. Se trata del primer contrato obtenido en el país e incluye el diseño y construcción de un tramo nuevo de 25 kilómetros de la autopista E6, con un plazo de ejecución de 47 meses. Es de destacar que en este año también se obtuvo el diseño, construcción y mantenimiento del tramo 2 del Tren Maya (México), junto con Carso Infraestructuras y Construcción (CICSA). El proyecto contempla una longitud de 200 kilómetros, un importe cercano a los 700 millones de euros y un plazo de ejecución de 28 meses a lo que se añaden otros cinco años de mantenimiento.

El área de servicios medioambientales del Grupo FCC refuerza su posición en Reino Unido con la entrada de un socio financiero

El pasado mes de julio FCC alcanzó un acuerdo con el grupo inversor Icon Infrastructure Partners para la compra del 49% del capital de su nueva filial Green Recovery Projects Limited, cabecera y propietaria de cinco plantas de valorización energética de su filial de Medio Ambiente en el Reino Unido, por un importe de 198 millones de libras esterlinas. Esto supone una valoración de empresa, al 100%, incluyendo su deuda, de 650 millones de libras. Las plantas de valorización ("EfW"), se localizan en Kent, Nottinghamshire, Buckinghamshire, Edinburgh y Lincolnshire. El cierre del acuerdo está pendiente de las aprobaciones regulatorias correspondientes.

La cabecera del área, FCC Servicios Medio Ambiente Holding, mantendrá el control de la nueva filial y su consolidación global, así como el 50% de participación en la incineradora de Mercia y del 40% en la de Lostock.

FCC adjudicatario para la construcción y explotación de una autopista en Reino Unido

FCC, a través de FCC Concesiones, ha sido seleccionado para la ampliación de la autovía A465 en Gales (Reino Unido). FCC forma parte del consorcio Future Valleys junto con otros socios locales e internacionales. El proyecto, desarrollado bajo modelo PPP, consiste en el desdoblamiento de la autovía actual, con una longitud de 18 kilómetros y es relevante para mejorar la conectividad y desarrollo de la región, con una inversión prevista superior a los 600 millones de euros.

FCC acuerda la venta de ciertas concesiones de infraestructura por más de 400 millones de euros

El pasado 3 de octubre FCC acordó la venta a Vauban Infrastructure Partners de la totalidad de su participación en tres concesiones ubicadas en España, dentro de su política de rotación y desarrollo selectivo de proyectos en esta actividad. Estas tres están incluidas dentro del portafolio del Grupo FCC, que cuenta con participaciones en 14 concesiones de infraestructuras de transporte. El acuerdo firmado supone la transmisión del 51% en el Grupo Cedinsa, que gestiona la concesión de cuatro autopistas en Cataluña, el 49% en Ceal 9, concesionario del tramo 1 de la línea 9 del metro de Barcelona y el 29% en Urbicsa, que explota la Ciudad de la Justicia, también en Barcelona. El precio a pagar por Vauban por el conjunto de las participaciones de FCC en dichas concesiones asciende a 409,3 millones de euros, mejorando la posición de tesorería del Grupo a la vez que ha permitido desconsolidar 690,7 millones de euros de deuda financiera neta a cierre del tercer trimestre. El cierre del acuerdo está pendiente de la obtención de las autorizaciones habituales en este tipo de transacciones.

FCC reparte en el primer semestre un dividendo flexible de 0,4€/acción correspondiente al ejercicio 2019

La Junta General de Accionistas de FCC, celebrada el pasado 2 de junio, aprobó el reparto de un dividendo flexible ("scrip dividend"). En consecuencia, FCC abonó en dicho mes un importe de 0,40 euros por acción a aquellos accionistas que optaron por recibir en efectivo el dividendo flexible. Es de señalar que el 98,7% de los accionistas eligieron la fórmula de recibir su importe equivalente en acciones liberadas de la sociedad. Este es el segundo año consecutivo que el Grupo FCC aplica este tipo de dividendo flexible, al que la gran mayoría de los accionistas se acoge en su fórmula de acciones liberadas, lo que supone un respaldo a la política de reinversión y fortalecimiento financiero del Grupo.

2. RESUMEN EJECUTIVO

- ◊ En los primeros nueve meses de 2020, el Grupo FCC alcanzó 4.448,1 millones de euros de ingresos, un 2,8% inferior a 2019. Esta reducción mitiga la registrada en periodos anteriores, cuando fue más visible el impacto de las medidas tomadas desde el pasado marzo para combatir la crisis sanitaria del Covid 19. Con todo, las actividades Utilities (especialmente Medioambiente y Agua), mantienen un mejor comportamiento gracias a su naturaleza de servicios esenciales, a lo que se une la mayor contribución de ingresos en Concesiones.
- ◊ El Resultado bruto de explotación registró un incremento del 2,8%, ubicándose en 761,5 millones de euros. Este avance se explica gracias al efecto comentado de recuperación progresiva de la actividad operativa, la mayor contribución de la actividad concesional y un aumento del resultado por venta de derechos de emisión excedentarios en el área de Cemento. Aún ajustado por este último factor, el Ebitda acumulado hasta septiembre moderó su caída respecto periodos previos, hasta un -1,9% frente al ejercicio anterior.
- ◊ El resultado neto atribuible alcanzó 174,5 millones de euros, un 25,1% inferior al año anterior. De nuevo, como en periodos anteriores, incluye el comportamiento diferencial de las diferencias de cambio contabilizadas, -43,6 millones de euros en este periodo de 2020 respecto 23,7 millones en 2019.
- ◊ La deuda financiera del Grupo experimentó una notable reducción respecto el cierre del año anterior, al excluirse la vinculada a los activos concesionales de infraestructuras cuya venta se acordó al cierre del periodo. De este modo el saldo de deuda financiera neta cerró en septiembre pasado en 3.084,7 millones de euros, un 13,8% inferior respecto diciembre de 2019.
- ◊ A cierre de septiembre 2020, la cartera de ingresos del Grupo se ubicó en 30.044,7 millones de euros, la cual aún no recoge contratos relevantes en adjudicación provisional en las áreas de Construcción y Medioambiente.

PRINCIPALES MAGNITUDES

(Millones de Euros)	Sept. 20	Sept.19	Var. (%)
Importe neto de la cifra de negocios (INCN)	4.448,1	4.577,9	-2,8%
Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)	761,5	740,8	2,8%
<i>Margen Ebitda</i>	17,1%	16,2%	0,9 p.p
Resultado Neto de Explotación (EBIT)	393,4	414,3	-5,0%
<i>Margen Ebit</i>	8,8%	9,1%	-0,2 p.p
Resultado atribuido a sociedad dominante	174,5	233,0	-25,1%

(Millones de Euros)	Sept. 20	Dic. 19	Var. (%)
Patrimonio Neto	2.634,7	2.473,8	6,5%
Deuda financiera neta	3.084,7	3.578,7	-13,8%
Cartera	30.044,7	31.038,4	-3,2%

3. RESUMEN POR ÁREAS

(Millones de Euros)

Área	Sept. 20	Sept. 19	Var. (%)	% s/ 20	% s/ 19
INGRESOS POR ÁREAS DE NEGOCIO					
Medioambiente	2.125,9	2.168,5	-2,0%	47,8%	47,4%
Agua	882,4	881,2	0,1%	19,8%	19,2%
Construcción	1.113,2	1.218,6	-8,6%	25,0%	26,6%
Cemento	281,7	315,8	-10,8%	6,3%	6,9%
Concesiones	93,3	27,0	n/a	2,1%	0,6%
S. corporativos y otros	(48,4)	(33,1)	46,0%	-1,1%	-0,7%
Total	4.448,1	4.577,9	-2,8%	100,0%	100,0%
INGRESOS POR ÁREAS GEOGRÁFICAS					
España	2.659,5	2.497,9	6,5%	59,8%	54,6%
Resto de Europa y Otros	566,8	499,3	13,5%	12,7%	10,9%
Reino Unido	492,4	557,0	-11,6%	11,1%	12,2%
Oriente Medio & África	355,4	437,0	-18,7%	8,0%	9,5%
Chequia	212,0	213,0	-0,5%	4,8%	4,7%
Latinoamérica y EEUU	162,0	373,7	-56,6%	3,6%	8,2%
Total	4.448,1	4.577,9	-2,8%	100,0%	100,0%
EBITDA*					
Medioambiente	319,9	359,7	-11,1%	42,0%	48,6%
Agua	208,5	207,0	0,7%	27,4%	27,9%
Construcción	43,5	73,7	-41,0%	5,7%	9,9%
Cemento	97,6	66,7	46,3%	12,8%	9,0%
Concesiones	71,3	15,3	n/a	9,4%	2,1%
S. corporativos y otros	20,7	18,4	12,7%	2,7%	2,5%
Total	761,5	740,8	2,8%	100,0%	100,0%
RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN					
Medioambiente	137,9	179,4	-23,1%	35,1%	43,3%
Agua	123,9	131,3	-5,6%	31,5%	31,7%
Construcción	18,4	55,0	-66,5%	4,7%	13,3%
Cemento	72,7	39,9	82,2%	18,5%	9,6%
Concesiones	33,9	5,5	n/a	8,6%	1,3%
S. corporativos y otros	6,6	3,2	106,3%	1,7%	0,8%
Total	393,4	414,3	-5,0%	100,0%	100,0%
Área	Sept. 20	Dic. 19	Var. (%)	% s/ 20	% s/ 19
DEUDA FINANCIERA NETA*					
Con Recurso	238,2	(12,8)	n/a	7,7%	-0,4%
Sin Recurso					
Medioambiente	1.373,1	1.332,2	3,1%	44,5%	37,2%
Agua	1.229,7	1.214,5	1,3%	39,9%	33,9%
Construcción	0,0	0,0	n/a	0,0%	0,0%
Cemento	228,3	293,0	-22,1%	7,4%	8,2%
Concesiones	15,4	751,8	n/a	0,5%	21,0%
Total	3.084,7	3.578,7	-13,8%	100,0%	100,0%
CARTERA*					
Medioambiente	9.663,5	10.366,2	-6,8%	32,2%	33,4%
Agua	15.040,6	15.018,3	0,1%	50,1%	48,4%
Construcción	5.286,8	5.623,2	-6,0%	17,6%	18,1%
Inmobiliaria	53,8	30,7	75,1%	0,2%	0,1%
Total	30.044,7	31.038,4	-3,2%	100,0%	100,0%

* Véase definición de cálculo en página 25, según exigencia de la normativa ESMA (2015/1415es)

4. CUENTA DE RESULTADOS

<i>(Millones de Euros)</i>	Sept. 20	Sept. 19	Var. (%)
Importe neto de la cifra de negocios (INCN)	4.448,1	4.577,9	-2,8%
Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)	761,5	740,8	2,8%
<i>Margen EBITDA</i>	17,1%	16,2%	0,9 p.p
Dotación a la amortización del inmovilizado	(377,6)	(334,8)	12,8%
Otros resultados de explotación	9,5	8,3	14,5%
Resultado Neto de Explotación (EBIT)	393,4	414,3	-5,0%
<i>Margen EBIT</i>	8,8%	9,1%	-0,2 p.p
Resultado financiero	(102,0)	(108,2)	-5,7%
Otros resultados financieros	(45,5)	12,4	n/a
Rdo. Entidades valoradas por el método de participación	53,0	67,3	-21,2%
Resultado antes de Impuestos de actividades continuadas	299,0	385,8	-22,5%
Gasto por impuesto sobre beneficios	(68,3)	(97,3)	-29,8%
Resultado de operaciones continuadas	230,7	288,5	-20,0%
Resultado Neto	230,7	288,5	-20,0%
Intereses minoritarios	(56,2)	(55,5)	1,3%
Resultado atribuido a sociedad dominante	174,5	233,0	-25,1%

4.1 Importe Neto de la Cifra de Negocios

Los ingresos consolidados del Grupo alcanzaron 4.448,1 millones de euros en los primeros nueve meses del año, un 2,8% inferior al mismo periodo del ejercicio anterior. Todas las actividades recogen, en diverso grado, las medidas decretadas desde mediados del pasado mes de marzo, en la mayoría de los países en los que opera el Grupo, para contener la crisis sanitaria generada por el Covid 19. Con todo, el área de Concesiones registró un aumento de su contribución, tras la adquisición de la mayoría del grupo Cedinsa en noviembre del año pasado junto con comportamiento relativamente estable en las áreas de Agua y Medioambiente.

Según las distintas áreas de negocio, la de mayor contribución, Medioambiente, ha registrado una contracción de ingresos del 2%, centrado en el impacto sufrido por menores volúmenes en el ámbito del tratamiento de residuos, especialmente en Reino Unido.

Los ingresos en el área de Agua se mantuvieron estables, con un avance de un 0,1%, apoyado en la aportación de nuevas operaciones en concesiones, entre las que destacan Francia y Arabia Saudí.

En Construcción se ha producido una progresiva mitigación de menor actividad, con una contracción del 8,6%, concentrada en proyectos internacionales. En España se mantiene el mayor nivel de actividad en nuevos contratos, que ha permitido ampliamente compensar los intervalos de parada registrados en el año. Internacional por el contrario retiene el efecto de cierres de actividad más severos, con el consiguiente menor ritmo de avance en diversos contratos.

Asimismo, en el área de Cemento los ingresos muestran una suave recuperación en el tercer trimestre en aislado, lo que ha permitido moderar hasta un 10,8% la reducción acumulada en el ejercicio, derivada de la reducción del número de días de operaciones permitidas en los meses de marzo y abril, como por la menor demanda asociada a las restricciones temporales imperantes.

Desglose Ingresos por Áreas Geográficas			
(Millones de Euros)	Sept. 20	Sept. 19	Var. (%)
España	2.659,5	2.497,9	6,5%
Resto de Europa y Otros	566,8	499,3	13,5%
Reino Unido	492,4	557,0	-11,6%
Oriente Medio & África	355,4	437,0	-18,7%
Chequia	212,0	213,0	-0,5%
Latinoamérica y EEUU	162,0	373,7	-56,6%
Total	4.448,1	4.577,9	-2,8%

Por zonas de actividad en España los ingresos aumentaron su contribución en un 6,5%, hasta 2.659,5 millones de euros. Medioambiente tuvo una reducción del 0,5%, explicado por el impacto habido durante los meses de confinamiento, de menor actividad en gestión de servicios urbanos municipales de carácter no esencial. En Agua se registró una contracción del 3,1%, debido a una leve reducción de volúmenes facturados por menor actividad económica en clientes no residenciales junto con una menor aportación de la actividad de Tecnología y Redes. El área de Construcción subió un destacado 33,9%, con lo que la tracción de la actividad en nuevos contratos obtenidos a lo largo del año anterior compensó sobradamente las medidas de restricción a las actividades no esenciales impuestas entre los meses de marzo a mayo. De igual modo el área de Cemento, que acusó más en periodos anteriores las medidas de restricción habidas entre marzo y mayo, recuperó parte del ritmo de actividad, con una caída del 6,7% para el conjunto del periodo. Por último, es mencionable el aumento de la contribución del área de Concesiones, hasta 91,9 millones de euros.

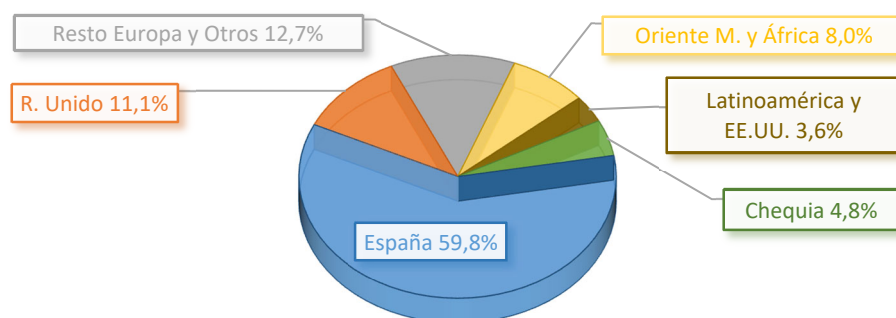
Por su parte en el Reino Unido, los ingresos generados en su gran mayoría en el área de Medioambiente, moderaron su caída hasta un 11,6%, con 492,4 millones de euros, por la menor contribución de la planta de tratamiento y valorización de Edimburgo, tras la finalización de su fase de construcción e inicio de la de explotación desde mediados de 2019 y el efecto de menores niveles de ingresos generados en la actividad de tratamiento y reducción de residuos vinculado a las medidas de confinamiento decretadas en el periodo.

En el resto de geografías, dentro de la UE, destacó el incremento en Resto de Europa y Otros con un 13,5%, debido a la mayor aportación en Construcción de un nuevo contrato en Holanda y el ritmo de avance en otros como Bélgica y Portugal, a lo que se añade mayor actividad en Medioambiente en algunos países en los que opera el Grupo, principalmente Polonia. En Chequia se registró una ligera reducción de un 0,5%, debido a la caída del tipo de cambio en el periodo (-2,5%), sin cambios apreciables en la actividad registrada, tanto en Medioambiente como Agua.

Fuera del ámbito de la UE, Oriente Medio y África mantiene en el periodo el efecto de las fuertes medidas de confinamiento tomadas en algunos de los principales países de operaciones del Grupo, especialmente Arabia Saudí. Así, se mantiene una reducción de un 18,7%, centrada en el área de Construcción. En otras actividades como Agua, se mantuvo un nivel de actividad creciente, con mayor actividad en Tecnología y Redes, junto con mayores ingresos en operación y explotación de plantas de tratamiento en Arabia Saudí, Emiratos Árabes y Egipto. En el resto de áreas de negocio los ingresos no registraron variaciones apreciables en dicho ámbito geográfico.

Los ingresos en Latinoamérica y EE.UU disminuyeron un 56,6%, debido principalmente al menor ritmo de contribución de los proyectos en Panamá, en gran medida en el área de Construcción, por las medidas severas tomadas contra la pandemia, junto con una menor contribución en la ejecución de proyectos en Perú y Colombia. En Estados Unidos los ingresos registraron un aumento en el área de Medioambiente por la entrada en operaciones de nuevos contratos en Florida.

% Ingresos por Áreas Geográficas



4.2 Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)

El resultado bruto de explotación registrado en el periodo fue 761,5 millones de euros en el periodo, lo que supone un aumento del 2,8% respecto a igual periodo del ejercicio anterior. Este aumento se explica en gran medida por la combinación del mayor resultado por la venta de derechos de emisión realizada en el área de Cemento en los últimos meses, la mayor contribución del área de Concesiones y la ya comentada recuperación de ingresos en las distintas áreas de negocio.

Por área de negocio lo más destacable de su evolución ha sido:

En Medioambiente se registró una reducción de un 11,1% y alcanzó 319,9 millones de euros debido al efecto de menores volúmenes, en recogida y en tratamiento, así como gastos de parada programadas y reparaciones extraordinarias. De este modo el margen de explotación se ubicó en el 15% en este periodo.

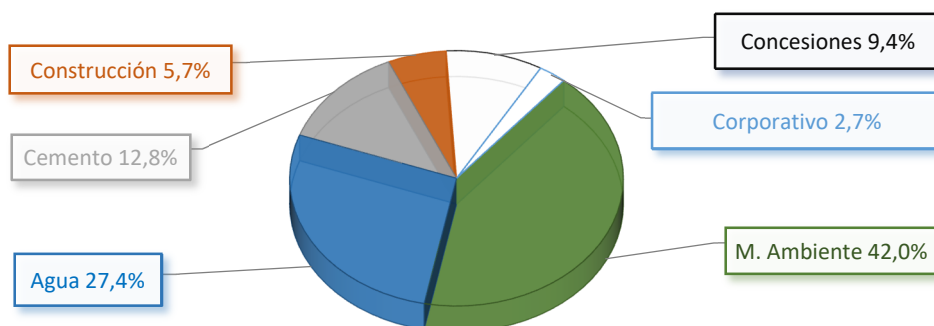
El área de Agua registró 208,5 millones de euros, similar al registrado durante el ejercicio anterior, apoyado por la mayor contribución de la actividad de concesiones y servicios, gracias a las incorporaciones habidas en Francia y Arabia Saudí, que han compensado la menor aportación de Tecnología y Redes. En conjunto, el margen operativo se ha mantenido en niveles similares, con un 23,6% en el periodo.

En Concesiones la aportación diferencial del grupo concesionario Cedinsa, que ascendió a 57,7 millones de euros, supuso lograr un aumento del Ebitda hasta 71,3 millones de euros, frente a 15,3 millones de euros obtenidos en igual periodo del pasado año.

Por su parte la evolución y contribución de las áreas de actividad vinculadas al ciclo de la construcción acusaron, aunque en menor grado que en trimestres anteriores, las medidas generales de restricción antes comentadas. Así, el área de Construcción alcanzó 43,5 millones de euros, respecto a los 73,7 millones de euros del año anterior, debido principalmente a la menor actividad en el área internacional, con una reducción del margen hasta el 3,9% en el periodo.

En Cemento hay que destacar la contribución por la venta de derechos de CO2, concentrado en el tercer trimestre, con un importe de 40,6 millones de euros frente a 5,6 millones de euros en el mismo período del ejercicio anterior, lo que junto con la mejora progresiva de la demanda, permitió un destacado incremento de un 46,3% del Ebitda en el periodo.

% EBITDA por Áreas de Negocio



Como resultado de la evolución registrada en las diversas áreas las "utilities", Medioambiente y Agua (junto con Concesiones), mantienen una elevada aportación al resultado de explotación hasta un 78,8% en el periodo, frente a un 21,2% proveniente de las vinculadas a la demanda de construcción de infraestructuras, edificación y otras actividades.

4.3 Resultado Neto de Explotación (EBIT)

El resultado neto de explotación fue de 393,4 millones de euros, un 5% inferior al obtenido en 2019. Sin impacto destacado de otros resultados de operación o en cambios en los criterios de amortización y contribución de activos a la generación de ingresos, el Ebit refleja el efecto de la evolución del resultado bruto de explotación junto con la mayor dotación a la amortización correspondiente a los activos de concesiones de transporte afectos a la actividad operativa tras su entrada en consolidación a finales del ejercicio pasado.

4.4 Resultado Antes de Impuestos de actividades continuadas (BAI)

El resultado antes de impuestos de actividades continuadas obtenido fue de 299 millones de euros, con una reducción de un 22,5% respecto 2019, debido a que la evolución de las operaciones de explotación se vio acompañada por el sostenido impacto negativo del tipo de cambio, con diferencias negativas en este año frente a su contribución positiva el anterior.

4.4.1 Resultado financiero

El resultado financiero neto fue un 5,7% inferior en los primeros nueve meses del año, con -102 millones de euros frente a -108,2 millones de euros en el año anterior. La disminución recoge por un lado el efecto base de reducción habida de 18,8 millones de euros que se registraron en 2019 relativos a intereses de demora vinculados a un procedimiento fiscal, y que motivó la presentación de un recurso contra dicha liquidación tributaria. Por otro lado y con magnitud similar a la anterior, incorpora los gastos correspondientes a la financiación de proyecto en el área de Concesiones del subgrupo Cedinsa desde su entrada en consolidación el pasado 1 de noviembre de 2019.

4.4.2 Otros Resultados financieros

Este epígrafe recoge un importe de -45,5 millones de euros, frente a 12,4 millones de euros en el pasado año. El diferencial se debe en gran medida al impacto de la evolución del tipo de cambio, con diferencias de cambio negativas de -43,6 millones de euros contabilizadas en este periodo frente a 23,7 millones de euros positivos registradas el anterior.

4.4.3 Resultado de entidades valoradas por el método de participación

La contribución de sociedades en cogestión y participadas ascendió a 53 millones de euros, frente a los 67,3 millones de euros del ejercicio anterior, debido, entre otros, a una menor contribución de participadas en el

área de Construcción, Concesiones e inmobiliaria frente a un aumento de las vinculadas a la actividad de energías renovables.

4.5 Resultado atribuido a la sociedad dominante

El resultado neto atribuible alcanzado en el periodo fue de 174,5 millones de euros, lo que supone una reducción del 25,1% respecto 2019. Este resultado se alcanza por la aportación al BAI de las siguientes partidas:

Un gasto de impuesto de sociedades de -68,3 millones de euros, frente a -97,3 millones de euros en 2019. Esta evolución está en consonancia con la evolución registrada del resultado antes de impuestos de actividades continuadas.

La evolución sostenida del resultado atribuible a accionistas minoritarios, con 56,2 millones de euros respecto a 55,5 millones de euros del año anterior, se concentró principalmente en el área de Agua (con 50,3 millones de euros) y recoge en gran medida la participación de un socio minoritario en dicha área.

4.6 Magnitudes de la cuenta de resultados con criterio proporcional

A continuación se presentan las magnitudes más relevantes de la cuenta de pérdidas y ganancias calculadas de acuerdo con el porcentaje de participación efectiva en cada una de las sociedades dependientes, conjuntas y asociadas.

	Sept. 20	Sept. 19	Var. (%)
Importe neto de la cifra de negocios (INCN)	4.441,7	4.659,4	-4,7%
Beneficio Bruto de Explotación (EBITDA)	750,9	837,9	-10,4%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>16,9%</i>	<i>18,0%</i>	<i>-1,1 p.p</i>
Beneficio Neto de Explotación (EBIT)	394,7	493,8	-20,1%
<i>Margen EBIT</i>	<i>8,9%</i>	<i>10,6%</i>	<i>-1,7 p.p</i>
Resultado atribuido a sociedad dominante	174,5	233,0	-25,1%

5. BALANCE DE SITUACIÓN

(Millones de Euros)	Sept. 20	Dic. 19	Var. (Mn€)
Inmovilizado intangible	2.397,4	3.458,4	(1.061,0)
Inmovilizado material	2.753,2	2.866,5	(113,3)
Inversiones contabilizadas por método de participación	749,4	741,5	7,9
Activos financieros no corrientes	592,6	863,2	(270,6)
Activo por impuestos diferidos y otros activos no corrientes	576,5	599,9	(23,4)
Activos no corrientes	7.069,0	8.529,6	(1.460,6)
Activos no corrientes mantenidos para la venta	1.360,5	0,0	1.360,5
Existencias	799,2	728,8	70,4
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	2.117,1	1.907,7	209,4
Otros activos financieros corrientes	200,5	189,6	10,9
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1.105,6	1.218,5	(112,9)
Activos corrientes	5.582,9	4.044,6	1.538,3
TOTAL ACTIVO	12.651,9	12.574,1	77,8
Patrimonio atribuido a accionistas de la sociedad dominante	2.079,4	1.951,3	128,1
Intereses minoritarios	555,3	522,5	32,8
Patrimonio neto	2.634,7	2.473,8	160,9
Subvenciones	186,1	333,8	(147,7)
Provisiones no corrientes	1.091,0	1.130,2	(39,2)
Deuda financiera a largo plazo	3.595,2	4.448,7	(853,5)
Otros pasivos financieros no corrientes	438,5	581,6	(143,1)
Pasivo por impuestos diferidos y otros pasivos no corrientes	286,7	303,0	(16,3)
Pasivos no corrientes	5.597,5	6.797,2	(1.199,7)
Pasivos vinculados con activos no ctes. mantenidos para la venta	1.068,3	0,0	1.068,3
Provisiones corrientes	209,2	249,6	(40,4)
Deuda financiera a corto plazo	795,7	538,2	257,5
Otros pasivos financieros corrientes	168,2	145,4	22,8
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	2.178,3	2.370,0	(191,7)
Pasivos corrientes	4.419,7	3.303,2	1.116,5
TOTAL PASIVO	12.651,9	12.574,1	77,8

5.1 Inversiones contabilizadas por el método de participación

El epígrafe de inversiones contabilizadas por el método de participación asciende a 749,4 millones de euros a cierre de septiembre con el siguiente desglose del valor de inversión en los fondos propios de las más relevantes:

- 1) 278,5 millones de euros por la participación del 36,9% en Realia.
- 2) 74,4 millones de euros por la participación en diversas concesiones de infraestructura de transporte y dotacionales.
- 3) 92,5 millones de euros por la participación en sociedades del área de Medioambiente (reciclaje y servicios municipales, mayormente en España y Reino Unido).
- 4) 35,5 millones de euros por participaciones en empresas del área de Agua, en gran medida concesionarias de gestión de servicios en el exterior (norte de África y México).
- 5) 27,8 millones de euros de las sociedades participadas por la cabecera del área de Cemento.

Además, este epígrafe incluye otros 240,7 millones de euros correspondientes al resto de la inversión en fondos propios de otras participaciones junto con los créditos concedidos a las empresas participadas.

5.2 Activos mantenidos para la venta

Este epígrafe integra en el activo corriente, por un importe de 1.360,5 millones de euros, con su correspondiente contrapartida en el pasivo, la totalidad de los activos correspondiente a ciertas participaciones de la actividad de concesiones cuya venta se ha acordado a cierre del periodo y hasta que se produzca su salida del perímetro consolidado al cierre de la transacción.

5.3 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes y líneas disponibles

El saldo del epígrafe Efectivo y otros activos líquidos equivalentes asciende a 1.105,6 millones de euros a septiembre del ejercicio, siendo 74,2% de sociedades y perímetros sin recurso y el 25,8% restante de la cabecera del Grupo y su perímetro con recurso.

Adicionalmente y consecuencia de las medidas implantadas en muy diversos países para combatir la pandemia del Covid 19, junto con una fuerte caída de la actividad económica se generó una disrupción temporal en los mercados financieros que se ha recuperado a partir de finales del segundo trimestre. Con todo y junto con el efectivo disponible en el balance consolidado el pasado 30 de septiembre, de 1.105,6 millones de euros, el Grupo FCC contaba con la siguiente liquidez y líneas disponibles:

- 1) En el perímetro con recurso un efectivo y equivalentes de 284,9 millones de euros y líneas bancarias de 337 millones de euros, lo que totaliza un importe combinado de 621,9 millones de euros.
- 2) En los perímetros sin recurso un efectivo y equivalentes de 820,7 millones de euros y líneas bancarias de 395 millones de euros, lo que supone un total conjunto de 1.215,7 millones de euros.

Así, el importe total de efectivo, equivalente y líneas disponibles del Grupo FCC a cierre del pasado mes de septiembre, ascendía a un total de 1.837,6 millones de euros, frente a un conjunto de deuda financiera a corto plazo (con vencimiento inferior a 12 meses) a igual fecha de 795,7 millones de euros. Esto supone un volumen superior a 2,3 veces el importe de los vencimientos existentes hasta el 30 de septiembre de 2021.

En el epígrafe 5.4 se detalla la naturaleza e importes de la deuda financiera a corto plazo para una mejor comprensión de la posición financiera del Grupo en el corto plazo.

5.4 Patrimonio neto

El patrimonio neto a cierre del tercer trimestre alcanza 2.634,7 millones de euros, un 6,5% más que a cierre del ejercicio pasado. Este aumento se debe en gran medida a la contribución del resultado neto atribuible alcanzado en el periodo, de 174,5 millones de euros y al aumento de los intereses minoritarios hasta 555,3 millones de euros.

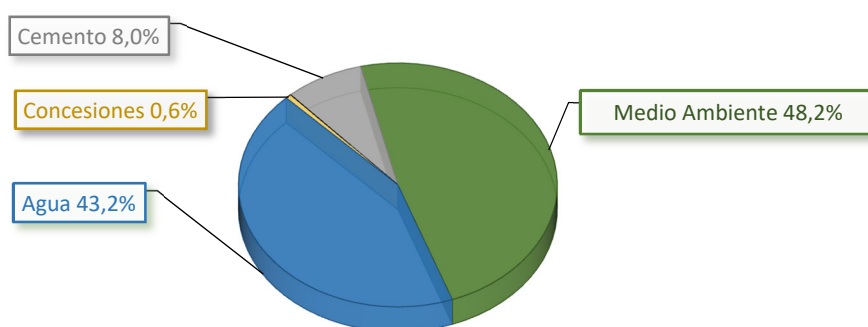
5.5 Endeudamiento financiero

(Millones de Euros)	Sept. 20	Dic. 19	Var. (M€)
Endeudamiento con entidades de crédito	1.144,7	1.474,7	(330,0)
Obligaciones y empréstitos	3.071,5	3.125,0	(53,5)
Acreedores por arrendamiento financiero	55,9	63,8	(7,9)
Otros pasivos financieros	118,7	323,4	(204,7)
Deuda Financiera Bruta	4.390,8	4.986,9	(596,1)
Tesorería y otros activos financieros corrientes	(1.306,1)	(1.408,2)	102,1
Deuda Financiera Neta	3.084,7	3.578,7	(494,0)
<i>Deuda financiera neta con recurso</i>	<i>238,2</i>	<i>-12,8</i>	<i>251,0</i>
<i>Deuda financiera neta sin recurso</i>	<i>2.846,5</i>	<i>3.591,5</i>	<i>(745,0)</i>

En relación a la deuda financiera bruta, cabe destacar que un 18,1% tiene vencimiento a corto plazo, equivalente a un importe de 795,7 millones de euros. De los mismos 295,9 millones de euros corresponden a valores negociables, en gran parte papel comercial emitido en la Bolsa de Irlanda por la cabecera del Grupo y la del área de Medioambiente, 454,3 millones de euros a distintas líneas con entidades de crédito, que incluye tanto financiación corporativa bilateral como de proyecto sin recurso y otros 45,5 millones de euros de deuda financiera con terceros.

La casi totalidad de la deuda financiera neta es sin recurso y se encuentra filializada en las áreas de negocio, por un importe combinado de 3.084,7 millones de euros a cierre del periodo. Por su parte, la cabecera alcanza una posición de deuda neta de 238,2 millones de euros.

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



La deuda financiera neta sin recurso a la cabecera del Grupo está estructurada de la siguiente manera:

(i) El área de Agua suma un importe de 1.229,7 millones de euros, de los cuales, además de la financiación de bonos corporativos en su cabecera, otros 186,4 millones de euros corresponden al negocio en Chequia, y el resto a diversas concesiones del ciclo integral del agua; (ii) al área de Cemento corresponden 228,3 millones de euros; (iii) el área de Medioambiente agrega 1.373,1 millones de euros de los cuales, la mayor parte corresponden a bonos a largo plazo emitidos a finales de 2019 por la cabecera del área, otros 129,9 millones de euros a la actividad en Reino Unido, 25,3 millones de euros a la actividad que tiene el área en el centro de Europa y el resto, por 57,2 millones de euros, a la financiación de proyecto de tres plantas de tratamiento y reciclaje de residuos en España; (iv) 15,4 millones de euros asociados al área de concesiones, después de la desconsolidación de 690,7 millones de euros correspondientes a la deuda de proyecto del grupo concesionario Cedinsa.

5.6 Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes

El epígrafe de otros pasivos financieros corrientes y no corrientes asciende a un total de 606,7 millones de euros a cierre de septiembre. Su saldo recoge principalmente el pasivo correspondiente a la contabilización en el activo del coste de los arrendamientos de carácter operativo por 406,4 millones de euros. Además, incluye otros pasivos que de igual modo no tienen naturaleza de deuda financiera, como los asociados a derivados de cobertura, proveedores de inmovilizado, fianzas y depósitos recibidos.

6. ANÁLISIS POR ÁREAS DE NEGOCIO

6.1. Medioambiente

El área de Medioambiente aporta un 42% del EBITDA del Grupo a cierre del tercer trimestre. Un 79,8% de su actividad se centra en la prestación de servicios esenciales de recogida, tratamiento y eliminación de residuos, así como la limpieza de vías públicas. El 20,2% restante corresponde a otro tipo de actividades medioambientales urbanas, como la conservación de zonas verdes o alcantarillado.

En la actividad en España destaca el peso de la gestión de residuos urbanos y limpieza viaria, mientras que en Reino Unido se centra en las actividades de tratamiento, recuperación y eliminación de residuos urbanos. En el centro de Europa, principalmente Austria y Chequia, FCC está presente en toda la cadena de gestión de residuos (recogida, tratamiento y eliminación). La actividad de FCC en EE.UU se desarrolla tanto en la recogida como en la recuperación integral de residuos urbanos.

6.1.1. Resultados

(Millones de Euros)	Sept. 20	Sept. 19	Var. (%)
Cifra de Negocio	2.125,9	2.168,5	-2,0%
<i>Recogida de residuos y Limpieza viaria</i>	<i>1.055,2</i>	<i>1.016,3</i>	<i>3,8%</i>
<i>Tratamiento de residuos</i>	<i>641,2</i>	<i>733,5</i>	<i>-12,6%</i>
<i>Otros servicios</i>	<i>429,5</i>	<i>418,7</i>	<i>2,6%</i>
EBITDA	319,9	359,7	-11,1%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>15,0%</i>	<i>16,6%</i>	<i>-1,5 p.p</i>
EBIT	137,9	179,4	-23,1%
<i>Margen EBIT</i>	<i>6,5%</i>	<i>8,3%</i>	<i>-1,8 p.p</i>

La cifra de ingresos del área de Medioambiente alcanza 2.125,9 millones de euros en el período, un 2% menos que el mismo período del año anterior. La actividad de recogida de residuos y limpieza viaria aumenta un 3,8% hasta 1.055,2 millones de euros, debido a la mayor aportación de EE.UU por la entrada en operaciones de nuevos contratos junto con un comportamiento muy estable en el resto de geografías.

La actividad de tratamiento de residuos disminuye un 12,6% hasta 641,2 millones de euros, debido principalmente a los menores ingresos obtenidos en la actividad de tratamiento en Reino Unido (con menor aportación de ingresos por desarrollo de nuevas plantas) y en menor medida en Centroeuropa.

Desglose Ingresos por área geográfica			
(Millones de Euros)	Sept. 20	Sept. 19	Var. (%)
España	1.255,4	1.261,5	-0,5%
Reino Unido	452,1	517,0	-12,6%
Centroeuropa	347,4	347,9	-0,1%
EEUU y otros	71,0	42,1	68,6%
Total	2.125,9	2.168,5	-2,0%

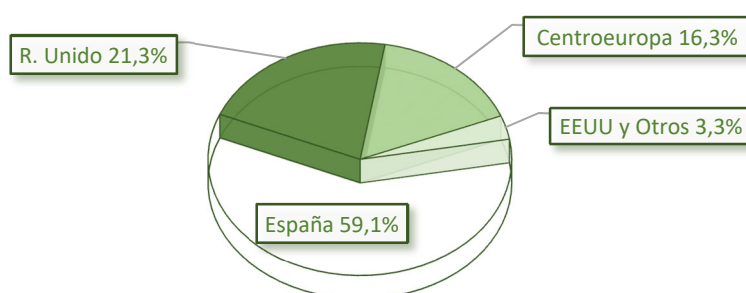
Por zonas geográficas, en España los ingresos se mantuvieron estables respecto al ejercicio anterior hasta 1.255,4 millones de euros, donde el efecto de las medidas tomadas para combatir la pandemia se centró en ciertos servicios urbanos considerados de carácter no esencial, lo que se vio en gran medida compensado por la estabilidad del resto de actividades de residuos urbanos esenciales y los mayores ingresos vinculados a la fase de desarrollo de plantas de tratamiento.

En Reino Unido la cifra de negocio se reduce un 12,6% hasta 452,1 millones de euros, debido a los menores volúmenes en la actividad de tratamiento y reducción de residuos, vinculado a las medidas de confinamiento en el periodo y a la menor contribución de la planta de tratamiento y valorización de Edimburgo, tras la finalización de la fase de construcción e inicio de la fase de explotación desde mediados del año anterior.

En el centro de Europa los ingresos se mantienen estables en 347,4 millones de euros, dónde la menor actividad en países como Bulgaria o Eslovaquia ha sido compensada prácticamente en su totalidad por el incremento en el volumen de actividad de Polonia.

Por último, la cifra de negocio en EEUU y otros mercados aumenta un destacado 68,6%, debido a la mayor contribución en el contrato de Palm Beach y de Volusia, ambos en Florida.

Desglose Ingresos por Área Geográfica



El resultado bruto de explotación (EBITDA) disminuye un 11,1% hasta 319,9 millones de euros motivado por la evolución descrita anteriormente en la cifra de ingresos junto con los menores rendimientos de las plantas incineradoras en Reino Unido debido a las paradas programadas en su mantenimiento.

El resultado neto de explotación (EBIT) disminuye un 23,1% respecto al año anterior hasta 137,9 millones de euros, debido a la evolución de los distintos componentes mencionados en el Ebitda.

Desglose Cartera por Zona Geográfica

(Millones de Euros)	Sept. 20	Dic. 19	Var. (%)
España	5.022,5	5.354,5	-6,2%
Internacional	4.641,0	5.011,7	-7,4%
Total	9.663,5	10.366,2	-6,8%

A cierre de septiembre la cartera del área bajó un 6,8% alcanzando 9.663,5 millones de euros. Cabe destacar por su relevancia la reciente adjudicación del contrato de saneamiento urbano de Barcelona durante 8 años, por un importe de más de 800 millones de euros, no incorporado en la cartera a cierre del pasado mes de septiembre.

6.1.2. Deuda Financiera

(Millones de Euros)	Sept. 20	Dic. 19	Var. (Mn€)
Deuda Financiera Neta sin recurso	1.373,1	1.332,2	40,9

La deuda financiera neta, sin recurso a la cabecera, se mantiene sin variaciones apreciables a cierre de septiembre. El saldo principal corresponde a la emisión de dos bonos verdes por importe de 600 y 500 millones

de euros emitidos por la cabecera en el cuarto trimestre de 2019, y, del resto, 129,9 millones de euros corresponden a la actividad en Reino Unido, otros 25,3 millones de euros a la actividad en el centro de Europa y el resto a plantas de tratamiento y reciclaje de residuos ubicadas en España.

6.2. Gestión Integral del Agua

El área de Agua contribuye con un 27,4% del EBITDA del Grupo FCC en el periodo. El 85,8% de su actividad se centra en la gestión de concesiones de servicio público relacionadas con el ciclo integral del agua (captación, tratamiento, almacenaje y distribución) y operación de diversos tipos de infraestructuras hidráulicas; el 14,2% restante corresponde a Tecnología y Redes que se encarga del diseño, ingeniería y equipamiento de infraestructuras hidráulicas, en buena medida relativo al desarrollo de nuevas concesiones o trabajos auxiliares de las operativas.

En España el área presta servicio a más de 13 millones de habitantes en más de 850 municipios. En Europa central atiende a 1,3 millones de usuarios, principalmente en Chequia; mientras que en el resto del continente destaca su presencia en Italia, Portugal y Francia, tras la adquisición realizada en el ejercicio pasado. En Latinoamérica, Oriente Medio y África está presente a través del diseño, equipamiento y operación de plantas de tratamiento. En conjunto el área presta servicios de abastecimiento y/o saneamiento a más de 25 millones de habitantes.

6.2.1 Resultados

(Millones de Euros)	Sept. 20	Sept. 19	Var. (%)
Cifra de Negocio	882,4	881,2	0,1%
<i>Concesiones y servicios</i>	757,4	732,7	3,4%
<i>Tecnología y redes</i>	125,0	148,4	-15,8%
EBITDA	208,5	207,0	0,7%
<i>Margen EBITDA</i>	23,6%	23,5%	0,1 p.p
EBIT	123,9	131,3	-5,6%
<i>Margen EBIT</i>	14,0%	14,9%	-0,9 p.p

Los ingresos se mantienen estables y alcanzan 882,4 millones de euros. La actividad de Concesiones y Servicios aumenta un 3,4% respecto al ejercicio anterior hasta los 757,4 millones de euros, debido a la mayor aportación de los contratos incorporados en Francia, México, Colombia y Arabia Saudí. Por otro lado, la actividad de Tecnología y Redes disminuye un 15,8%, debido al menor ritmo de ejecución en los proyectos de construcción, principalmente en el área internacional.

Desglose de Ingresos por área geográfica			
(Millones de Euros)	Sept. 20	Sept. 19	Var. (%)
España	583,2	601,6	-3,1%
Oriente Medio, África y Otros	129,5	82,4	57,2%
Europa Central	77,6	82,8	-6,3%
Resto de Europa (Francia, Portugal e Italia)	55,5	51,5	7,8%
Latinoamérica	36,6	62,9	-41,8%
Total	882,4	881,2	0,1%

Por zona geográfica los ingresos en España alcanzan 583,2 millones de euros, un 3,1% menos que en el mismo período del año anterior, debido a una disminución de los volúmenes facturados a clientes no domésticos, así como por el menor ritmo de ejecución de algunos proyectos de Tecnología y Redes asociados a concesiones.

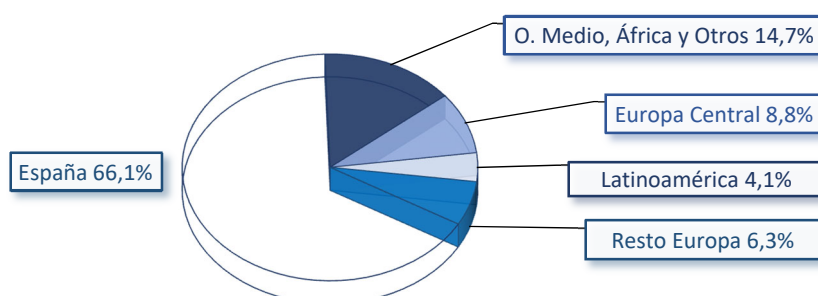
En el ámbito internacional, en Oriente Medio, África y Otros, los ingresos aumentan un destacado 57,2% hasta 129,5 millones de euros, debido, por un lado, a un aumento de la actividad concesional por la contribución de las sociedades adquiridas en Arabia Saudí, y, por otro, en la actividad de Tecnología y Redes, por el desarrollo de una planta de tratamiento de aguas residuales en Egipto.

Europa Central disminuye sus ingresos un 6,3% hasta 77,6 millones de euros debido a la finalización de proyectos de Tecnología y Redes en Montenegro y Serbia. La actividad de ciclo integral en Chequia se ha mantenido estable por la actualización tarifaria que ha compensado en gran medida la bajada de consumo ocasionada por la crisis sanitaria, centrada en igual tipología de cliente que en España.

En el Resto de Europa los ingresos aumentan un 7,8% hasta 55,5 millones de euros, debido a la aportación de la sociedad Aqualia France (antes SPIE) adquirida en junio de 2019 que compensa la menor actividad de infraestructuras en la concesión de Caltanissetta en Italia.

En Latinoamérica la cifra de negocios baja un 41,8% hasta 36,6 millones de euros por el menor ritmo de ejecución de una planta en Colombia y la finalización de la fase de construcción de otra en Ecuador, que ya se encuentra en fase de explotación, que no ha sido compensada por la creciente aportación de nuevos contratos en México y en Colombia.

Desglose Ingresos por Área Geográfica



El resultado bruto de explotación (EBITDA) aumenta un 0,7% y alcanza 208,5 millones de euros, donde la incorporación de nuevos contratos en concesiones y servicios ha compensado la disminución comentada de volúmenes y la menor actividad en Tecnología y Redes, debido a la interrupción y retraso de algunos proyectos. El margen se mantuvo estable en relación a igual periodo del año anterior.

El resultado neto de explotación (EBIT) disminuye un 5,6% respecto al ejercicio anterior hasta 123,9 millones de euros, consecuencia de una menor contribución de otros resultados de explotación junto con el aumento de la dotación a la amortización por un aumento de la base de activos y nuevas zonas de operaciones.

Desglose Cartera por Zona Geográfica

(Millones de Euros)	Sept. 20	Dic. 19	Var. (%)
España	7.394,7	7.813,1	-5,4%
Internacional	7.645,9	7.205,2	6,1%
Total	15.040,6	15.018,3	0,1%

La cartera se mantuvo en cifra similar a diciembre del año anterior, alcanzando 15.040,6 millones de euros, donde las nuevas incorporaciones en internacional, principalmente en Colombia, Arabia Saudí y México, han compensado la bajada en España, por el retraso en la actividad de adjudicación pública de contratos.

6.2.2. Deuda Financiera

(Millones de Euros)	Sept. 20	Dic. 19	Var. (Mn€)
Deuda Financiera Neta sin recurso	1.229,7	1.214,5	15,2

La deuda financiera neta, en su totalidad sin recurso a la cabecera del Grupo, no registró variación alguna apreciable respecto a su saldo a diciembre de 2019, con 1.229,7 millones de euros. La mayor parte del saldo de la deuda corresponde a los bonos a largo plazo emitidos por la cabecera del área, con un saldo bruto de 1.346,1 millones de euros.

6.3. Construcción

El área de Construcción aporta un 5,7% del EBITDA del Grupo FCC en el tercer trimestre. Su actividad se centra en el diseño y construcción de grandes obras civiles, industriales y de edificación compleja. Destaca la presencia en grandes obras ferroviarias, túneles, puentes y estadios de fútbol, que aportan buena parte de la actividad.

6.3.1 Resultados

<i>(Millones de Euros)</i>	Sept. 20	Sept. 19	Var. (%)
Cifra de Negocio	1.113,2	1.218,6	-8,6%
EBITDA	43,5	73,7	-41,0%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>3,9%</i>	<i>6,0%</i>	<i>-2,1 p.p</i>
EBIT	18,4	55,0	-66,5%
<i>Margen EBIT</i>	<i>1,7%</i>	<i>4,5%</i>	<i>-2,9 p.p</i>

Los ingresos del área disminuyen un 8,6% a cierre de septiembre hasta 1.113,2 millones de euros, debido al menor ritmo en la ejecución de los proyectos en curso en el ámbito internacional, principalmente en Latinoamérica y Oriente Medio, que no han podido ser compensados con la buena contribución de los contratos en desarrollo en Europa.

Desglose Ingresos por área geográfica			
<i>(Millones de Euros)</i>	Sept. 20	Sept. 19	Var. (%)
España	599,6	447,8	33,9%
Europa y otros	257,6	186,4	38,2%
Oriente Medio y África	187,9	310,0	-39,4%
Latinoamérica y EEUU	68,1	274,4	-75,2%
Total	1.113,2	1.218,6	-8,6%

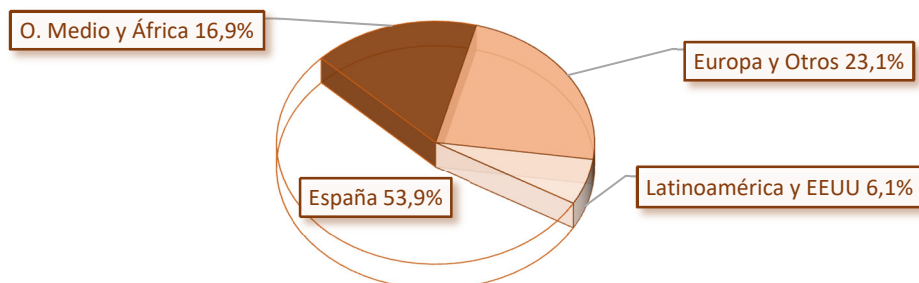
Por zonas geográficas, en España la cifra de negocio aumenta un 33,9%, hasta 599,6 millones de euros, debido al buen ritmo de ejecución en proyectos relevantes de edificación, entre los que destaca el estadio de fútbol Santiago Bernabeu.

En Europa y otros mercados la cifra de negocio crece un 38,2% respecto al ejercicio anterior y alcanza 257,6 millones de euros, gracias a la mayor actividad en proyectos iniciados en países de la UE donde destaca el nuevo contrato de la autopista A-9 en Holanda o el centro penitenciario de Haren en Bélgica.

En Oriente Medio y África los ingresos disminuyen un 39,4% hasta 187,9 millones de euros, debido principalmente a la menor actividad registrada en la construcción del metro de Riad, en Arabia Saudí, por las duras medidas de confinamiento decretadas con motivo de la pandemia.

En Latinoamérica y EEUU la cifra de negocio disminuye un 75,2% en estos nueve meses del ejercicio, debido principalmente al efecto de la finalización del puente Gerald Desmond en Los Ángeles (USA) y la línea 2 del metro de Panamá, unido a las exigentes medidas de confinamiento en ciertos países, que han ralentizado el grado de avance, como en las obras del metro de Lima (Perú).

Desglose Ingresos por área geográfica



El resultado bruto de explotación (EBITDA) disminuye un 41% respecto al ejercicio anterior y alcanza los 43,5 millones de euros debido al efecto en la estructura de costes de la menor actividad en el área internacional que no ha podido ser compensada con el buen comportamiento de los contratos en España.

El resultado neto de explotación se sitúa en 18,4 millones de euros frente a los 55 millones del año anterior, reflejo de la evolución ya comentada a nivel del resultado bruto de explotación.

Desglose Cartera por Zona Geográfica

(Millones de Euros)	Sept. 20	Dic. 19	Var. (%)
España	1.747,0	2.010,3	-13,1%
Internacional	3.539,8	3.612,9	-2,0%
Total	5.286,8	5.623,2	-6,0%

La cartera de ingresos del área disminuye un 6% a cierre de septiembre respecto a diciembre del ejercicio anterior hasta 5.286,8 millones de euros, donde el avance de proyectos principalmente en España no es compensado con la incorporación de nuevos contratos. El área internacional se contrae un 2%, lo que se debe, entre otros factores, al derivado de la baja del contrato de la Ciudad de la Salud en Panamá y que en conjunto aún no ha sido compensado por los nuevos contratos adjudicados (Reino Unido).

Desglose Cartera por Segmento de Actividad

(Millones de Euros)	Sept. 20	Dic. 19	Var. (%)
Obra civil	4.115,0	3.991,6	3,1%
Edificación	781,7	1.251,6	-37,5%
Proyectos Industriales	390,1	380,0	2,7%
Total	5.286,8	5.623,2	-6,0%

Por tipo de actividad, la obra civil en cartera representa un 78% del total y aumenta un 3,1%, debido a las nuevas contrataciones en el área internacional alcanzando 4.115 millones de euros. La actividad de edificación experimenta un notable descenso, debido principalmente al ajuste comentado anteriormente en el ámbito internacional.

6.4. Cemento

El área de Cemento contribuye con un 12,8% del EBITDA del Grupo FCC en este periodo. Su actividad se desarrolla por parte del Grupo CPV, centrada en la fabricación de cemento y derivados, con 7 centros de producción principales en España y 1 en Túnez, además de una participación minoritaria atribuible del 44,6% en Giant Cement, operadora de varias fábricas en la costa este de EE.UU.

6.4.1. Resultados

(Millones de Euros)	Sept. 20	Sept. 19	Var. (%)
Cifra de Negocio	281,7	315,8	-10,8%
<i>Cemento</i>	253,9	286,8	-11,5%
<i>Resto</i>	27,8	29,0	-4,1%
EBITDA	97,6	66,7	46,3%
<i>Margen EBITDA</i>	34,6%	21,1%	13,5 p.p
EBIT	72,7	39,9	82,2%
<i>Margen EBIT</i>	25,8%	12,6%	13,2 p.p

Los ingresos del área disminuyen un 10,8% hasta 281,7 millones de euros respecto a septiembre del año anterior, debido a la disminución de volúmenes facturados en los mercados locales de España y Túnez, principalmente en los meses de marzo y abril, como consecuencia de las medidas de confinamiento aplicadas durante esos meses, así como por una bajada de las exportaciones realizadas desde ambos mercados.

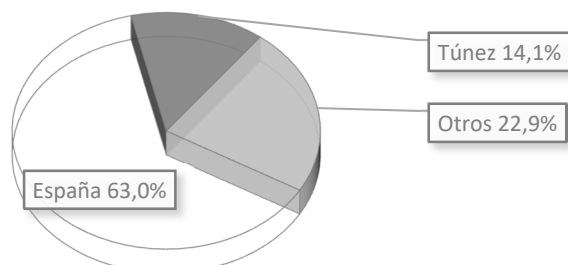
Desglose Ingresos por área geográfica			
(Millones de Euros)	Sept. 20	Sept. 19	Var. (%)
España	177,6	190,3	-6,7%
Túnez	39,8	41,0	-2,9%
Otros (exportaciones)	64,3	84,5	-23,9%
Total	281,7	315,8	-10,8%

En España la cifra de negocios disminuye un 6,7% hasta 177,6 millones de euros, debido a la disminución de los volúmenes como consecuencia de la reducción de la demanda en el mercado de la construcción por las medidas de confinamiento decretadas debido a la pandemia. Con todo, en el tercer trimestre en aislado, se ha producido una recuperación de actividad respecto igual periodo del año anterior, con un comportamiento sostenido en los precios de venta.

En el mercado local de Túnez los ingresos bajan un 2,9%, hasta 39,8 millones de euros, dónde las subidas de precios y la apreciación del dinar tunecino no han podido compensar la disminución de volúmenes. De igual modo, se ha observado una progresiva mejoría en los niveles de actividad a partir de finales del primer semestre del ejercicio.

Por su parte, los ingresos por exportaciones bajan un 23,9% alcanzando 64,3 millones de euros, debido a la disminución de las expediciones realizadas, tanto desde España como desde Túnez.

Desglose Ingresos por área geográfica



Por su parte el resultado bruto de explotación aumenta un 46,3%, y alcanza 97,6 millones de euros, explicado por la combinación de dos factores; por una lado, la bajada suavizada de volúmenes, ya comentada anteriormente y concentrada en la primera mitad del año y por otro a la venta de derechos de CO2 que ascendió a 40,6 millones de euros en el período, frente a 5,6 millones de euros el año anterior. Sin tener en cuenta este último componente el Ebitda habría disminuido un 6,7%, con una sustancial mejoría respecto periodos anteriores de este ejercicio.

El resultado neto de explotación se sitúa en 72,7 millones de euros frente a los 39,9 millones de euros del ejercicio anterior, reflejo de la evolución ya comentada a nivel del resultado bruto de explotación.

6.4.2. Deuda Financiera

(Millones de Euros)	Sept. 20	Dic. 19	Var. (Mn€)
Deuda financiera neta sin recurso	228,3	293,0	(64,7)

La deuda financiera neta, en su totalidad sin recurso a la cabecera del Grupo, disminuyó en 64,7 millones de euros hasta 228,3 millones respecto a diciembre del año anterior. La reducción corresponde en su casi totalidad a la devolución parcial anticipada de la principal facilidad crediticia del área, tal que resulta no presentar ningún vencimiento ordinario relevante antes de 2022.

6.5. Concesiones

Como consecuencia del acuerdo de venta alcanzado a cierre del tercer trimestre y conforme a la normativa contable (NIIF 5) los activos y pasivos relativos a las participadas a transmitir de la actividad de concesiones han pasado a clasificarse como mantenidos para la venta en el balance de situación del Grupo FCC. De igual modo se mantiene su método de consolidación en la cuenta de resultados, hasta el momento en que se produzca el cierre de la operación y el traspaso de las participaciones.

El área de Concesiones contribuye con un 9,4% al EBITDA del Grupo en el periodo. Su actividad se centra en el desarrollo, operación y mantenimiento de infraestructuras de transporte y dotacionales. A cierre del tercer trimestre mantiene su contribución a la cifra de negocio el subgrupo Cedinsa, lo que junto con otras de menor entidad, supone un total de 17 concesionarias en cartera y en distintos grados de participación.

6.5.1. Resultados

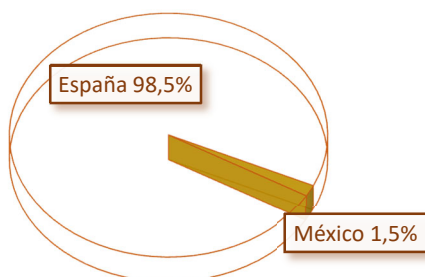
<i>(Millones de Euros)</i>	Sept. 20	Sept. 19	Var. (%)
Cifra de Negocio	93,3	27,0	n/a
EBITDA	71,3	15,3	n/a
<i>Margen EBITDA</i>	<i>76,4%</i>	<i>56,9%</i>	<i>19,5 p.p</i>
EBIT	33,9	5,5	n/a
<i>Margen EBIT</i>	<i>36,3%</i>	<i>20,4%</i>	<i>15,9 p.p</i>

Los ingresos del área alcanzaron 93,3 millones de euros en los nueve primeros meses del ejercicio, respecto a 27 millones del ejercicio anterior. Esta variación se explica en gran medida por la contribución del subgrupo Cedinsa, tras adquirir el control de la mayoría de su capital en noviembre del ejercicio pasado e incorporarse desde entonces por consolidación global.

Desglose Ingresos por área geográfica			
<i>(Millones de Euros)</i>	Sept. 20	Sept. 19	Var. (%)
España	91,9	25,3	n/a
México	1,4	1,7	-18,5%
Total	93,3	27,0	246,2%

Por áreas geográficas la práctica totalidad se concentra en España, donde los ingresos alcanzan 91,9 millones de euros, con un 75,8% correspondiente a la aportación del subgrupo Cedinsa. La concesión del Túnel de Coatzacoalcos, en México, se mantiene prácticamente sin cambios operativos respecto a igual periodo del ejercicio anterior, aunque su contribución refleja el efecto de depreciación del peso mexicano en el periodo (-11,7%).

Desglose Ingresos por área geográfica



El resultado bruto de explotación alcanza 71,3 millones de euros, donde el 80,9% corresponde al grupo concesionario Cedinsa.

6.5.2. Deuda Financiera

(Millones de Euros)	Sept. 20	Dic. 19	Var. (Mn€)
Deuda financiera neta sin recurso	15,4	751,8	n/a

La deuda financiera neta, en su totalidad de proyecto y con vencimiento a largo plazo, está ubicada dentro de cada una de las sociedades que ostentan el derecho de concesión correspondiente. A cierre de septiembre pasado, experimentó una sustancial reducción hasta 15,4 millones de euros respecto del saldo a cierre de 2019. Esto es debido al efecto antes comentado de aplicación de la normativa contable, que tras el acuerdo de venta alcanzado de diversas concesionarias, ha supuesto la reclasificación de su deuda financiera bajo el epígrafe único de pasivos mantenidos para la venta.

7. DATOS DE LA ACCIÓN

7.1. Evolución bursátil

	En. – Sept. 2020	En. – Sept. 2019
Precio de cierre (€)*	8,13	10,52
Revalorización	-22,3%	-6,9%
Máximo (€)*	11,96	12,80
Mínimo (€)*	7,17	10,44
Volumen medio diario (nº títulos)	87.415	48.097
Efectivo medio diario (millones €)	0,8	0,6
Capitalización de cierre (millones €)	3.326	4.127
Nº de acciones en circulación a cierre	409.106.618	392.264.826

*Datos ajustados por dividendo flexible.

7.2. Dividendos

El Consejo de Administración de la Sociedad acordó ejecutar el acuerdo de reparto de un dividendo flexible (scrip dividend) adoptado por la Junta General de Accionistas de FCC de fecha 2 de junio de 2020, bajo el punto sexto del Orden del Día. Los principales hitos del dividendo flexible han sido: los derechos estuvieron cotizando desde el 8 hasta el 22 de junio incluido; el 24 de junio se efectuó el pago en efectivo por importe de 0,40 euros brutos por acción a aquellos accionistas que así lo solicitaron; el 2 de julio quedó inscrita la ampliación de capital por 16.841.792 acciones en el Registro Mercantil de Barcelona elevando el capital social de la compañía a 409.106.618 acciones, que comenzaron a cotizar en mercado el pasado 10 de julio.

7.3. Autocartera

A 30 de septiembre de 2020 el Grupo FCC poseía, directa e indirectamente, un total de 1.544.773 acciones de FCC S.A., con lo que la posición de autocartera era del 0,378% del capital social.

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.

CARTERA

El grupo FCC utiliza la cartera como medida extra contable para ciertas áreas de negocio. Calculamos la cartera para nuestras áreas de Medioambiente, Agua y Construcción ya que los negocios de estas áreas se basan en contratos de largo o medio plazo. No calculamos la cartera del área de Cemento debido al carácter típicamente a corto plazo del ciclo de pedidos.

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 a 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 Medioambiente 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.

Cartera Inmobiliaria: Importe del cobro correspondiente a las ventas de viviendas pendientes de formalizar a cierre del periodo.

DEUDA FINANCIERA NETA

Como deuda financiera neta se considera el total de la deuda financiera bruta (corriente y no corriente), menos los activos financieros corrientes, la tesorería y otros activos financieros corrientes.

8. 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 septiembre de 2020, 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 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en el Real Decreto-Ley 5/2005, de 11 de marzo, y/o en el Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre y su normativa de desarrollo. Además, este documento no constituye una oferta de compra, de venta o de canje ni una solicitud de una oferta de compra, de venta o de canje de títulos valores, ni una solicitud de voto alguno o aprobación en ninguna otra jurisdicción.

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

9. 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.
- > Teléfono: +34 91 757 47 51
- > Página web: www.fcc.es
- > E-mail: ir@fcc.es