

# Informe **Gestión 3T2021**

## 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 | 13 |
| 7) DATOS DE LA ACCIÓN            | 21 |
| 8) AVISO LEGAL                   | 22 |
| 9) DATOS DE CONTACTO             | 23 |

## 1. EVENTOS RELEVANTES

### FCC Inmobiliaria refuerza su tamaño y posición competitiva

El pasado 8 de octubre la cabecera inmobiliaria del Grupo, FCC Inmobiliaria, llegó a un acuerdo con Control Empresarial de Capitales, (CEC) para adquirir un 13,11% del capital social de Realia por un importe de 83,9 millones de euros, lo que le otorga una posición de control de un 50,1% y su consolidación global en el Grupo FCC. Además, se incorpora el 100% del capital de Jezzone, sociedad patrimonial en renta propiedad 100% de Soinmob (filial de CEC). Como resultado de esta operación se mantiene el control de FCC Inmobiliaria, con un 80,03% del capital de la filial, con el restante 19,97% en Soinmob.

Con estas dos operaciones crece el patrimonio en renta de FCC Inmobiliaria de forma sustancial, al ser gran parte de los activos que se incorporan. Esta operación permite la creación de una cabecera inmobiliaria sólida y de gran dimensión, que permite diversificar su riesgo y oportunidades geográficas, al ampliar su actividad a nuevas zonas de operaciones en las que no está presente en la actualidad.

### FCC Medio Ambiente amplía presencia en Centroeuropa y en Estados Unidos de América

FCC Environment Austria ha resultado adjudicataria del contrato de transporte y tratamiento de residuos municipales de la Asociación de Tratamiento de Residuos de Tirol Occidental, que comenzará en enero de 2022, con un plazo de 5 años prorrogable otros 5 años y con una cartera de 33 millones de euros.

En EE.UU el ayuntamiento de Wellington (Florida) adjudicó a FCC Environmental Services el servicio de recogida de residuos sólidos urbanos por 10 años (con posible prórroga de otros cinco), que supone una cartera superior a los 110 millones de euros. Continuando con esta tendencia, en junio consiguió el mayor de los lotes del contrato de recogida de residuos sólidos residencial y comercial del Condado de Hillsborough, también en Florida, por ocho años (con posible prórroga de cuatro) con una cartera de 230 millones de euros. Así, el total de la cartera en este mercado en crecimiento supera los 1.000 millones de euros, con más de 8 millones de población servida que, tras 5 años de crecimiento orgánico, lo convierte en uno de los 20 mayores operadores del país.

### FCC Aqualia mejora su calificación crediticia a Grado de Inversión

En junio, FCC Aqualia recibió el reconocimiento a la estabilidad y fortaleza demostrada por su negocio de gestión del ciclo del agua, con la revisión al alza de su calificación crediticia hasta grado de inversión por parte de la agencia Fitch Ratings. Esto supone un respaldo a la elevada calidad operativa y sólido perfil financiero de las principales áreas del Grupo FCC.

### FCC Medio Ambiente refuerza su actividad de recogida y tratamiento de residuos en España

El pasado mes de agosto FCC Medio Ambiente fue adjudicatario de diversos lotes del contrato de limpieza viaria de la ciudad de Madrid por un importe conjunto superior a 400 millones de euros (aún pendiente de incorporarse a la cartera) y una duración de 6 años, ampliable a otros dos.

El Ayuntamiento de Valladolid ha elegido a la UTE liderada por FCC Medio Ambiente para el contrato del diseño, desarrollo y explotación del Centro de Tratamiento y Eliminación de Residuos domésticos de la capital regional, que da servicio a más de medio millón de habitantes. La cartera del contrato asciende a más de 110 millones de euros durante 11 años y está previsto que entre en funcionamiento a finales del próximo año. De igual modo y en la actividad de recuperación también destaca, a través de FCC Ámbito, el nuevo contrato de recogida selectiva y almacenamiento temporal de residuos de envases de vidrio para ECOVIDRIO en diversas Comunidades Autónomas. El contrato supone una cartera de 13,5 millones de euros, con ocho años de duración a partir de febrero de 2022. En este campo del reciclaje se está presente desde hace más de 25 años, reafirmando el compromiso para construir sociedades más sostenibles y afianzando los valores medioambientales.

### FCC Construcción gana el premio europeo PPP “Deal of the Year” por el proyecto A465 de Gales y refuerza su cartera en Chile

La ampliación de la autovía A465 en Reino Unido recibió el premio europeo de Proyecto del Año. La organización PFI valoró la magnitud e importancia del proyecto a desarrollar ya que contribuye a la mejora de la movilidad y conectividad en Gales, así como para la reactivación de la economía local.

El proyecto adjudicado en Chile consiste en la construcción del Puente Industrial en la ciudad de Concepción que cuenta con un presupuesto de más de 125 millones de euros y un plazo de ejecución de 32 meses.

## 2. RESUMEN EJECUTIVO

| PRINCIPALES MAGNITUDES                      |          |          |          |
|---------------------------------------------|----------|----------|----------|
| (Millones de Euros)                         | Sept. 21 | Sept. 20 | Var. (%) |
| Importe neto de la cifra de negocios (INCN) | 4.864,1  | 4.448,1  | 9,4%     |
| Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)     | 814,7    | 761,5    | 7,0%     |
| <i>Margen Ebitda</i>                        | 16,7%    | 17,1%    | -0,4 p.p |
| Resultado Neto de Explotación (EBIT)        | 496,3    | 393,4    | 26,2%    |
| <i>Margen Ebit</i>                          | 10,2%    | 8,8%     | 1,4 p.p  |
| Resultado atribuido a sociedad dominante    | 384,9    | 174,5    | 120,6%   |

| (Millones de Euros)   | Sept. 21 | Dic. 20  | Var. (%) |
|-----------------------|----------|----------|----------|
| Patrimonio Neto       | 3.361,3  | 2.908,7  | 15,6%    |
| Deuda financiera neta | 2.417,0  | 2.797,8  | -13,6%   |
| Cartera               | 29.789,1 | 29.411,7 | 1,3%     |

En los nueve primeros meses de 2021 el Grupo FCC elevó sus ingresos hasta los 4.864,1 millones de euros, un 9,4% superior al mismo período de 2020. Es de destacar, la evolución positiva que han registrado gran parte de las actividades de negocio supera los niveles de ingresos registrados en igual periodo previo a la pandemia (enero - septiembre 2019).

El Resultado bruto de explotación (Ebitda) registró un incremento del 7%, ubicándose en 814,7 millones de euros. Este comportamiento se explica por la combinación de márgenes crecientes en la mayoría de las áreas de negocio, con un destacado incremento en las de Medioambiente y Construcción. Vale la pena mencionar que en el periodo enero-septiembre 2020 se llevaron a cabo ventas de CO2 por un importe equivalente a 40,6 millones de euros, significativamente superiores a las registradas en 2021. Así, ajustado por este último efecto el Ebitda se incrementa un 11,4% en este ejercicio.

El resultado neto atribuible alcanzó 384,9 millones de euros, más del doble del ejercicio anterior. Este aumento recoge la buena evolución operativa junto con un positivo comportamiento de las diferencias de cambio contabilizadas, de 12,3 millones de euros en este año respecto 43,6 millones de contribución negativa en 2020, así como por el resultado producido de la venta de diversas participaciones puestas en equivalencia de concesiones de transporte y activos de energía en el primer y tercer trimestre, respectivamente.

La deuda financiera del Grupo registró una reducción de un 13,6% respecto el cierre de 2020, debido tanto al perfeccionamiento de las ventas antes comentadas, como a la mayor generación de caja operativa, lo que permitió minorar el importe dispuesto de financiación y eliminar el factoring. De este modo el saldo de deuda financiera neta cerró en septiembre pasado en 2.417 millones de euros.

El patrimonio neto registró un nuevo fortalecimiento, alcanzando los 3.361,3 millones de euros, superior en un 15,6% al registrado en el cierre de 2020, explicado por el sustancial aumento logrado por el resultado neto.

La cartera de ingresos del Grupo FCC se ubicó hasta 29.789,1 millones de euros al cierre de septiembre, con un incremento de un 1,3% respecto el saldo de cierre del 2020, entre los que destaca la contratación en el área de Medioambiente.

### 3. RESUMEN POR ÁREAS

(Millones de Euros)

| Área                                  | Sept. 21        | Sept. 20        | Var. (%)      | % s/ 21       | % s/ 20       |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>INGRESOS POR ÁREAS DE NEGOCIO</b>  |                 |                 |               |               |               |
| Medioambiente                         | 2.397,4         | 2.125,9         | 12,8%         | 49,3%         | 47,8%         |
| Agua                                  | 870,5           | 882,4           | -1,3%         | 17,9%         | 19,8%         |
| Construcción                          | 1.209,7         | 1.113,2         | 8,7%          | 24,9%         | 25,0%         |
| Cemento                               | 325,6           | 281,7           | 15,6%         | 6,7%          | 6,3%          |
| S. corporativos y otros               | 60,9            | 44,9            | 35,6%         | 1,3%          | 1,0%          |
| <b>Total</b>                          | <b>4.864,1</b>  | <b>4.448,1</b>  | <b>9,4%</b>   | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> |
| <b>INGRESOS POR ÁREAS GEOGRÁFICAS</b> |                 |                 |               |               |               |
| España                                | 2.867,3         | 2.659,4         | 7,8%          | 58,9%         | 59,8%         |
| Reino Unido                           | 624,7           | 492,4           | 26,9%         | 12,8%         | 11,1%         |
| Resto de Europa y otros               | 589,3           | 566,9           | 4,0%          | 12,1%         | 12,7%         |
| Oriente Medio & África                | 248,0           | 355,4           | -30,2%        | 5,1%          | 8,0%          |
| Latinoamérica y EE. UU.               | 276,1           | 162,0           | 70,4%         | 5,7%          | 3,6%          |
| Chequia                               | 258,7           | 212,0           | 22,0%         | 5,3%          | 4,8%          |
| <b>Total</b>                          | <b>4.864,1</b>  | <b>4.448,1</b>  | <b>9,4%</b>   | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> |
| <b>EBITDA*</b>                        |                 |                 |               |               |               |
| Medioambiente                         | 386,2           | 319,9           | 20,7%         | 47,4%         | 42,0%         |
| Agua                                  | 217,1           | 208,5           | 4,1%          | 26,6%         | 27,4%         |
| Construcción                          | 75,6            | 43,5            | 73,8%         | 9,3%          | 5,7%          |
| Cemento                               | 65,1            | 97,6            | -33,3%        | 8,0%          | 12,8%         |
| S. corporativos y otros               | 70,7            | 92,0            | -23,2%        | 8,7%          | 12,1%         |
| <b>Total</b>                          | <b>814,7</b>    | <b>761,5</b>    | <b>7,0%</b>   | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> |
| <b>RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN</b>  |                 |                 |               |               |               |
| Medioambiente                         | 210,2           | 137,9           | 52,4%         | 42,4%         | 35,1%         |
| Agua                                  | 130,1           | 123,9           | 5,0%          | 26,2%         | 31,5%         |
| Construcción                          | 53,1            | 18,4            | 188,6%        | 10,7%         | 4,7%          |
| Cemento                               | 42,7            | 72,7            | -41,3%        | 8,6%          | 18,5%         |
| S. corporativos y otros               | 60,2            | 40,5            | 48,6%         | 12,1%         | 10,3%         |
| <b>Total</b>                          | <b>496,3</b>    | <b>393,4</b>    | <b>26,2%</b>  | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> |
| Área                                  | Sept. 21        | Dic. 20         | Var. (%)      | % s/ 21       | % s/ 20       |
| <b>DEUDA FINANCIERA NETA*</b>         |                 |                 |               |               |               |
| Corporativa                           |                 |                 |               |               |               |
| Con recurso                           | (319,5)         | 101,6           | n/a           | -13,2%        | 3,6%          |
| Sin recurso                           | 4,7             | 14,7            | -68,0%        | 0,2%          | 0,5%          |
| Áreas                                 |                 |                 |               |               |               |
| Medioambiente                         | 1.339,8         | 1.330,2         | 0,7%          | 55,4%         | 47,5%         |
| Agua                                  | 1.272,8         | 1.177,6         | 8,1%          | 52,7%         | 42,1%         |
| Cemento                               | 119,1           | 173,7           | -31,4%        | 4,9%          | 6,2%          |
| <b>Total</b>                          | <b>2.417,0</b>  | <b>2.797,8</b>  | <b>-13,6%</b> | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> |
| <b>CARTERA*</b>                       |                 |                 |               |               |               |
| Medioambiente                         | 10.202,1        | 9.184,3         | 11,1%         | 34,2%         | 31,2%         |
| Agua                                  | 15.219,2        | 15.025,9        | 1,3%          | 51,1%         | 51,1%         |
| Construcción                          | 4.283,0         | 5.155,8         | -16,9%        | 14,4%         | 17,5%         |
| Inmobiliaria                          | 84,8            | 45,7            | 85,5%         | 0,3%          | 0,2%          |
| <b>Total</b>                          | <b>29.789,1</b> | <b>29.411,7</b> | <b>1,3%</b>   | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> |

\* Véase definición de cálculo en página 22, según exigencia de la normativa ESMA (2015/1415es)

#### 4. CUENTA DE RESULTADOS

| <i>(Millones de Euros)</i>                                     | <b>Sept. 21</b> | <b>Sept. 20</b> | <b>Var. (%)</b> |
|----------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Importe neto de la cifra de negocios (INCN)</b>             | <b>4.864,1</b>  | <b>4.448,1</b>  | <b>9,4%</b>     |
| <b>Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)</b>                 | <b>814,7</b>    | <b>761,5</b>    | <b>7,0%</b>     |
| <i>Margen EBITDA</i>                                           | <i>16,7%</i>    | <i>17,1%</i>    | <i>-0,4 p.p</i> |
| Dotación a la amortización del inmovilizado                    | (335,2)         | (377,6)         | -11,2%          |
| Otros resultados de explotación                                | 16,8            | 9,5             | 76,8%           |
| <b>Resultado Neto de Explotación (EBIT)</b>                    | <b>496,3</b>    | <b>393,4</b>    | <b>26,2%</b>    |
| <i>Margen EBIT</i>                                             | <i>10,2%</i>    | <i>8,8%</i>     | <i>1,4 p.p</i>  |
| Resultado financiero                                           | (82,4)          | (102,0)         | -19,2%          |
| Otros resultados financieros                                   | 45,8            | (45,5)          | n/a             |
| Rdo. Entidades valoradas por el método de participación        | 95,5            | 53,0            | 80,2%           |
| <b>Resultado antes de Impuestos de actividades continuadas</b> | <b>555,3</b>    | <b>299,0</b>    | <b>85,7%</b>    |
| Gasto por impuesto sobre beneficios                            | (101,3)         | (68,3)          | 48,3%           |
| <b>Resultado de operaciones continuadas</b>                    | <b>454,0</b>    | <b>230,7</b>    | <b>96,8%</b>    |
| <b>Resultado Neto</b>                                          | <b>454,0</b>    | <b>230,7</b>    | <b>96,8%</b>    |
| Intereses minoritarios                                         | (69,1)          | (56,2)          | 23,0%           |
| <b>Resultado atribuido a sociedad dominante</b>                | <b>384,9</b>    | <b>174,5</b>    | <b>120,6%</b>   |

##### 4.1 Importe Neto de la Cifra de Negocios

Los ingresos consolidados crecieron hasta 4.864,1 millones de euros en los nueve primeros meses del año, un 9,4% superior al año anterior. La evolución habida recoge la consolidación de la recuperación de las distintas actividades a lo largo del ejercicio, frente a las distorsiones e impactos generados por la crisis sanitaria en igual periodo de 2020.

Por áreas de negocio Medioambiente registró un avance de un 12,8%, gracias a la recuperación general en sus distintas plataformas operativas, basado en la combinación de la entrada en servicio de nuevos contratos de tratamiento y actividad en limpieza viaria en España y recogida en EE. UU junto con el aumento de ingresos en Centroeuro y Reino Unido, especialmente vinculado a las actividades de Tratamiento y recuperación de residuos.

Los ingresos en el área de Agua retrocedieron un 1,3%, debido en exclusiva a la menor contribución prevista a lo largo del ejercicio de la actividad en Tecnología y Redes, con menor ritmo de ejecución en trabajos de desarrollo de proyectos en internacional. Por su parte la actividad principal de concesiones mantuvo un sostenido aumento; tal que sin la reducción de dichos trabajos los ingresos del área crecieron un 3,5% en el periodo.

En Construcción los ingresos mantienen una senda de crecimiento, con un 8,7% de avance respecto al mismo periodo de 2020, alineado con la planificación prevista de desarrollo de sus proyectos, con un aumento de actividad equilibrado entre España y otros mercados.

En el área de Cemento los ingresos moderaron su ritmo de aumento, aún con un destacado avance del 15,6% hasta septiembre pasado, debido principalmente a la estabilización en el tercer trimestre de los incrementos habidos en volúmenes vendidos en los mercados locales de España y Túnez durante la primera mitad del ejercicio.

| Desglose Ingresos por Áreas Geográficas |                |                |             |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|-------------|
| (Millones de Euros)                     | Sept. 21       | Sept. 20       | Var. (%)    |
| España                                  | 2.867,3        | 2.659,4        | 7,8%        |
| Reino Unido                             | 624,7          | 492,4          | 26,9%       |
| Resto de Europa y Otros                 | 589,3          | 566,9          | 4,0%        |
| Oriente Medio & África                  | 248,0          | 355,4          | -30,2%      |
| Latinoamérica y EE. UU.                 | 276,1          | 162,0          | 70,4%       |
| Chequia                                 | 258,7          | 212,0          | 22,0%       |
| <b>Total</b>                            | <b>4.864,1</b> | <b>4.448,1</b> | <b>9,4%</b> |

Por zonas geográficas *España* mantuvo estable su contribución con un 58,9% del conjunto de los ingresos, hasta 2.867,3 millones de euros. Por actividades Medioambiente tuvo un crecimiento del 7,7% debido al aumento en el conjunto de las actividades principales de la cadena de gestión de residuos, en especial recogida y tratamiento. En Agua se registró un avance de un 4,1%, debido a una progresiva recuperación en los volúmenes facturados en concesiones de ciclo integral y de actuaciones en redes hidráulicas. El área de Construcción subió un 9%, con un desarrollo de proyectos en curso algo superior a la ejecución prevista para el periodo. En el área de Cemento, se produjo una moderación en el aumento de la demanda retenida desde el pasado año, cuya expansión se concentró en la primera mitad del año, tal que el aumento de los ingresos hasta septiembre se elevó un 11,5%. Por último, es mencionable que el área de Concesiones (incluida en el epígrafe de *Servicios Corporativos y Otros* tras perfeccionar la venta de algunas de sus concesiones más relevantes a cierre de marzo pasado) reduce su aportación a tan solo el primer trimestre en este ejercicio, reducción que se ha visto compensada por la mayor contribución de la actividad de promoción inmobiliaria, recogida en igual epígrafe.

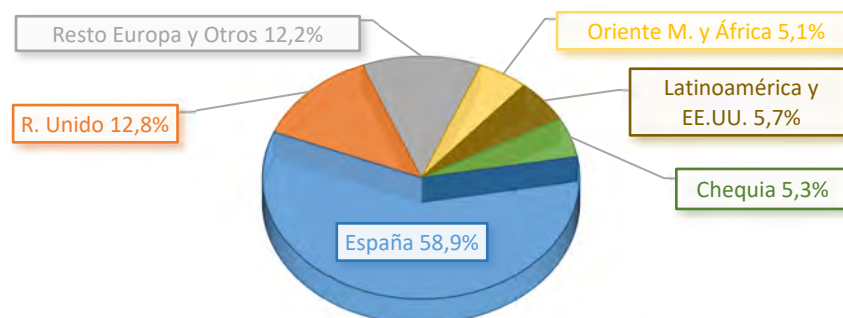
Por su parte en el *Reino Unido* los ingresos generados crecieron de manera destacada un 26,9% hasta 624,7 millones de euros, debido en gran medida a la recuperación de la actividad de tratamiento en plantas de residuos urbanos junto con la puesta en marcha de diversos contratos en el área de Construcción.

En el ámbito de la UE se registró una moderación en el ritmo de crecimiento, hasta un 4% de avance en el periodo, en el ámbito de *Resto de Europa y Otros*, con 589,3 millones de euros. Esto se debe en gran parte a un aumento de los ingresos vinculados a la actividad de Tratamiento en Centroeuropa, que se vio acompañado de forma más moderada por aquellos en los que opera el área de Agua. Por su parte en Construcción se redujo el nivel de actividad, ya que la mayor contribución de contratos en desarrollo en Bélgica y Holanda no compensaron la terminación y avance en otros (caso de Irlanda, Portugal y Rumanía). Por su parte la evolución en *Chequia*, de especial relevancia relativa dentro de la UE, mantuvo un sustancial incremento, del 22% hasta 258,7 millones de euros, con un aumento de mayor magnitud en Medioambiente y más moderado en Agua.

Los ingresos en *Latinoamérica y EE.UU* mantienen su aumento de aportación con un 70,4% adicional, hasta 276,1 millones de euros debido en gran parte al mayor ritmo de ejecución de proyectos en Latinoamérica en el área de Construcción, con mayor actividad en México, Chile, mientras que en Colombia aumentó la ejecución de proyectos y la actividad concesional en el área de Agua. Por su parte los ingresos en Estados Unidos, concentrados en el área de Medioambiente fundamentalmente servicios de recogida de residuos urbanos y zonas verdes, se incrementaron de manera relevante por la entrada en operaciones de un nuevo contrato en Nebraska y otros en Florida de servicios de recogida de residuos urbanos y zonas verdes.

*Oriente Medio y África* mantiene hasta septiembre la reducción de su contribución de un -30,2%, con 248 millones de euros, debido principalmente a la menor aportación de contratos que se han completado o se encuentran en fase muy avanzada de ejecución en el área de Construcción y por igual motivo, aunque con menor peso en Agua, especialmente en Arabia Saudí y Egipto.

## % Ingresos por Áreas Geográficas



### 4.2 Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)

El Resultado Bruto de Explotación registrado en el periodo fue de 814,7 millones de euros, lo que supone un aumento del 7% respecto al año anterior. Destacar que este importe supone un margen sobre ingresos del 16,7%, con una reducción respecto el 17,1% logrado en igual periodo de 2020, pero que se debe en exclusiva a dos factores: (i) la venta de un elevado importe de derechos de CO2 en el área de cemento en 2020, con una menor contribución de 32,8 millones de euros este ejercicio y (ii) la desconsolidación por venta de ciertos activos concesionales de transporte en marzo pasado, que ha supuesto una menor contribución por un importe de otros 37,6 millones de euros. Ajustado por estos dos componentes, excepcional y de perímetro, el margen bruto del periodo base de comparación, 2020, es del 15,6%, lo que permite apreciar un crecimiento de la rentabilidad operativa en los perímetros comparables de las distintas actividades en este ejercicio.

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

En Medioambiente alcanzó 386,2 millones de euros, un incremento de un 20,7%, superior al generado en los ingresos y distribuido entre todas las actividades de la cadena de valor. El margen de explotación batió al logrado en el ejercicio anterior gracias al efecto de mayores volúmenes en la actividad de tratamiento/reciclaje y la subida de precios asociados, en especial en Reino Unido y Centroeuropa.

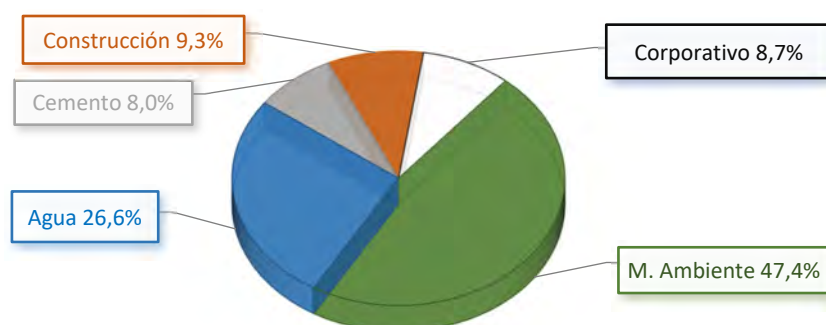
El área de Agua alcanzó 217,1 millones de euros, con un aumento de un 4,1% respecto al año pasado, apoyado en la mayor contribución de la actividad de concesiones y servicios en el conjunto de las distintas jurisdicciones y que junto con el resto de actividad compensaron la menor aportación de Tecnología y Redes en el ámbito internacional. De este modo, el margen creció por encima del periodo anterior hasta el 24,9% en los nueve primeros meses.

Por su parte, el área de Construcción alcanzó 75,6 millones de euros, con un incremento de un 73,8% respecto a igual periodo de 2020, en línea con la programación prevista en la cartera de proyectos y con una sustancial mejoría, al recuperarse el ritmo de desarrollo respecto las disrupciones sufridas por paradas de actividad en 2020 y concentradas en la primera mitad del ejercicio pasado.

En Cemento alcanzó 65,1 millones de euros, con una reducción sustancial respecto a los 97,6 millones de euros del año anterior, evolución que recoge principalmente el efecto antes comentado de los menores ingresos por venta de CO2, junto con una estabilización del incremento de demanda en los mercados locales y de exportación a lo largo del tercer trimestre y del aumento del precio de la energía en igual periodo. Así, ajustado el efecto de venta de derechos el Ebitda del área se mantiene estable en este periodo respecto al ejercicio anterior.

Destacar que el epígrafe de Servicios Corporativos y Otros recoge la actividad de Concesiones, la cual ha mantenido consolidado al subgrupo Cedinsa hasta el pasado 31 de marzo. Incluye también los ingresos generados por la actividad promotora de vivienda realizada a través de FCC Inmobiliaria cuya mayor contribución permitió compensar la comentada menor aportación de Cedinsa. De este modo la aportación de este conjunto de actividades creció hasta 70,7 millones de euros, de los cuales 33,7 millones de euros corresponden a concesiones de infraestructuras y 11,2 millones de euros a promoción inmobiliaria.

### % EBITDA por Áreas de Negocio



La evolución registrada en las áreas "utilities" de Medioambiente y Agua, suponen una elevada aportación al resultado de explotación de un 74% en el periodo, frente a un 26% 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 alcanzó 496,3 millones de euros, un 26,2% más que el ejercicio anterior. Su aumento recoge en gran medida el efecto de la evolución del resultado bruto de explotación antes comentado junto con otros dos factores menores: (i) la menor dotación a la amortización correspondiente a ciertos activos de concesiones de transporte (Grupo Cedinsa) afectos a la actividad operativa, que hasta su venta a cierre de este primer trimestre permanecieron clasificados como mantenidos para la venta y (ii) la contribución de 9,6 millones de euros en el epígrafe de Otros resultados de explotación, producida por el perfeccionamiento de dicha venta.

### 4.4 Resultado Antes de Impuestos de actividades continuadas (BAI)

El resultado antes de impuestos de actividades continuadas obtenido fue de 555,3 millones de euros, con un aumento notable respecto los 299 millones de euros en igual periodo de 2020. Esto fue debido a que la buena evolución de las operaciones de explotación se vio acompañada por un impacto positivo en otros resultados financieros, explicado por el diferencial de los tipos de cambio, así como por el resultado por la venta de las participadas de la actividad de Concesiones y otras actividades.

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

#### 4.4.1 Resultado financiero

El resultado financiero neto alcanzó -82,4 millones de euros, frente a los -102 millones de euros del ejercicio anterior, reducción de un 19,2% y que recoge el efecto de contracción de la deuda financiera a lo largo del periodo y su menor coste medio asociado.

#### 4.4.2 Otros Resultados financieros

Este epígrafe, que no incorpora impacto en el flujo de caja, recoge un importe de 45,8 millones de euros en el periodo, frente a -45,5 millones de euros en el pasado año. El diferencial se debe principalmente al comportamiento diferencial del tipo de cambio de ciertas monedas que este ejercicio supone un impacto positivo de 12,3 millones de euros frente a 43,6 millones de euros negativos en igual periodo de 2020. Al mismo se suma el efecto positivo de 27,8 millones de euros proveniente del resultado de la enajenación de diversas participadas en concesiones y del área de Construcción.

#### 4.4.3 Resultado de entidades valoradas por el método de participación

La contribución de sociedades participadas alcanzó 95,5 millones de euros, frente a 53 millones de euros del ejercicio anterior, este incremento fue resultado de: (i) el aumento de resultados en diversas participadas de las distintas áreas de negocio, (ii) el efecto antes comentado de 17,6 millones de euros del resultado del cierre de la venta de las concesiones de transporte Ceal 9 y Urbicsa, acordada el ejercicio pasado y (iii) el resultado de 45 millones de euros derivado de la venta de la mayor parte de los activos participados de energía, que incluye tanto su resultado hasta el momento de la venta, como el correspondiente a su enajenación.

#### 4.5 Resultado atribuido a la sociedad dominante

El resultado neto atribuible alcanzado en los nueve primeros meses del ejercicio fue de 384,9 millones de euros, lo que supone un notable incremento respecto 174,5 millones de euros en el ejercicio anterior. Este comportamiento se explica por el aumento antes descrito del beneficio antes de impuestos. Adicionalmente, se ha registrado un gasto de impuesto de sociedades de 101,3 millones de euros, en consonancia con el Resultado antes de impuestos obtenido, junto con un Resultado atribuible a accionistas minoritarios de 69,1 millones de euros frente a 56,2 millones de euros del año anterior y que recoge el aumento generado en el periodo en el resultado consolidado del Grupo que les resulta atribuible, mayormente en la actividad de Agua.

#### 4.6 Magnitudes de la cuenta de resultados con criterio proporcional

A continuación se presenta 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. 21       | Sept. 20       | Var. (%)        |
|----------------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------|
| <b>Importe neto de la cifra de negocios (INCN)</b> | <b>4.769,6</b> | <b>4.441,7</b> | <b>7,4%</b>     |
| <b>Beneficio Bruto de Explotación (EBITDA)</b>     | <b>794,6</b>   | <b>750,9</b>   | <b>5,8%</b>     |
| <i>Margen EBITDA</i>                               | <i>16,7%</i>   | <i>16,9%</i>   | <i>-0,2 p.p</i> |
| <b>Beneficio Neto de Explotación (EBIT)</b>        | <b>509,0</b>   | <b>394,7</b>   | <b>29,0%</b>    |
| <i>Margen EBIT</i>                                 | <i>10,7%</i>   | <i>8,9%</i>    | <i>1,8 p.p</i>  |
| <b>Resultado atribuido a sociedad dominante</b>    | <b>384,9</b>   | <b>174,5</b>   | <b>120,6%</b>   |

## 5. BALANCE DE SITUACIÓN

| <i>(Millones de Euros)</i>                                       | <b>Sept. 21</b> | <b>Dic. 20</b>  | <b>Var. (Mn€)</b> |
|------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-------------------|
| Inmovilizado intangible                                          | 2.482,7         | 2.437,9         | 44,8              |
| Inmovilizado material                                            | 2.814,8         | 2.810,2         | 4,6               |
| Inversiones contabilizadas por método de participación           | 749,3           | 722,8           | 26,5              |
| Activos financieros no corrientes                                | 593,4           | 580,9           | 12,5              |
| Activo por impuestos diferidos y otros activos no corrientes     | 562,4           | 578,7           | (16,3)            |
| <b>Activos no corrientes</b>                                     | <b>7.202,5</b>  | <b>7.130,4</b>  | <b>72,1</b>       |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta                   | 0,0             | 1.392,3         | (1.392,3)         |
| Existencias                                                      | 762,5           | 765,6           | (3,1)             |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar                    | 2.415,7         | 2.095,6         | 320,1             |
| Otros activos financieros corrientes                             | 194,0           | 228,7           | (34,7)            |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes                   | 1.133,8         | 1.222,1         | (88,3)            |
| <b>Activos corrientes</b>                                        | <b>4.505,9</b>  | <b>5.704,2</b>  | <b>(1.198,3)</b>  |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                              | <b>11.708,4</b> | <b>12.834,6</b> | <b>(1.126,2)</b>  |
| Patrimonio atribuido a accionistas de la sociedad dominante      | 2.808,2         | 2.288,3         | 519,9             |
| Intereses minoritarios                                           | 553,1           | 620,4           | (67,3)            |
| <b>Patrimonio neto</b>                                           | <b>3.361,3</b>  | <b>2.908,7</b>  | <b>452,6</b>      |
| Subvenciones                                                     | 189,3           | 193,0           | (3,7)             |
| Provisiones no corrientes                                        | 1.118,5         | 1.064,4         | 54,1              |
| Deuda financiera a largo plazo                                   | 2.493,1         | 3.543,3         | (1.050,2)         |
| Otros pasivos financieros no corrientes                          | 409,7           | 434,0           | (24,3)            |
| Pasivo por impuestos diferidos y otros pasivos no corrientes     | 307,3           | 296,7           | 10,6              |
| <b>Pasivos no corrientes</b>                                     | <b>4.517,9</b>  | <b>5.531,3</b>  | <b>(1.013,4)</b>  |
| Pasivos vinculados con activos no ctes. mantenidos para la venta | 0,0             | 1.051,3         | (1.051,3)         |
| Provisiones corrientes                                           | 191,0           | 195,2           | (4,2)             |
| Deuda financiera a corto plazo                                   | 1.251,6         | 705,2           | 546,4             |
| Otros pasivos financieros corrientes                             | 160,6           | 169,2           | (8,6)             |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar                   | 2.226,1         | 2.273,7         | (47,6)            |
| <b>Pasivos corrientes</b>                                        | <b>3.829,2</b>  | <b>4.394,6</b>  | <b>(565,4)</b>    |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                                              | <b>11.708,4</b> | <b>12.834,6</b> | <b>(1.126,2)</b>  |

## 5.1 Inversiones contabilizadas por el método de participación

El epígrafe de inversiones contabilizadas por el método de participación asciende a 749,3 millones de euros a cierre de septiembre, con el siguiente desglose del valor de inversión en los fondos propios de las más relevantes:

- 1) 291,6 millones de euros por la participación del 36,9% en Realia.
- 2) 73,4 millones de euros por la participación en concesiones de infraestructura de transporte y dotacionales.
- 3) 101,9 millones de euros por la participación en sociedades del área de Medioambiente (reciclaje y servicios municipales, mayormente en España y Reino Unido).
- 4) 44,6 millones de euros por participaciones en empresas de Agua, en gran medida concesionarias de gestión de servicios en el exterior (norte de África y España).
- 5) 31,4 millones de euros de las sociedades participadas por la cabecera del área de Cemento.

Además, este epígrafe incluye otros 206,2 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 reduce su saldo a cero comparado con 1.392,3 millones de euros registrado al cierre del 2020. Su completa reducción se explica por la salida de ciertas concesiones de infraestructuras ubicadas en España, una vez materializada su venta a cierre del primer trimestre del ejercicio y la correspondiente realizada en el tercer trimestre relativa a activos de energía renovable.

## 5.3 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El saldo del epígrafe Efectivo y otros activos líquidos equivalentes asciende a 1.133,8 millones de euros a cierre de septiembre, 88,3 millones de euros menos que a cierre del año anterior, distribuido su saldo tal que:

- 1) En el perímetro con recurso un efectivo y equivalentes de 348,8 millones de euros.
- 2) En los perímetros sin recurso un efectivo y equivalentes de 785 millones de euros.

## 5.4 Patrimonio neto

El patrimonio neto a cierre del periodo alcanza 3.361,3 millones de euros, frente a los 2.908,7 millones de euros al cierre de 2020. El aumento del 15,6% se debe principalmente a la contribución del resultado neto alcanzado en el período de 454 millones de euros.

## 5.5 Endeudamiento financiero

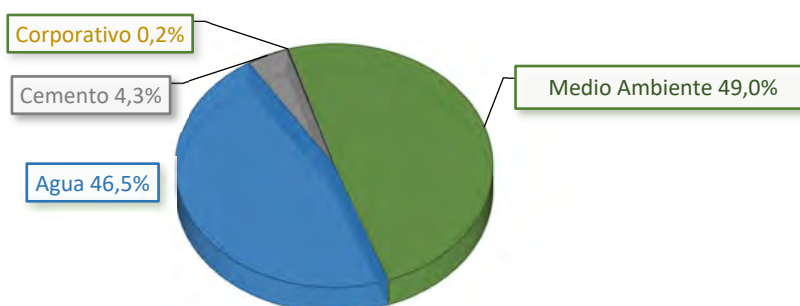
| <i>(Millones de Euros)</i>                       | <b>Sept. 21</b> | <b>Dic. 20</b> | <b>Var. (M€)</b> |
|--------------------------------------------------|-----------------|----------------|------------------|
| Endeudamiento con entidades de crédito           | 516,2           | 820,0          | (303,8)          |
| Obligaciones y empréstitos                       | 3.050,8         | 3.230,3        | (179,5)          |
| Acreedores por arrendamiento financiero          | 41,8            | 50,2           | (8,4)            |
| Otros pasivos financieros                        | 135,9           | 148,0          | (12,1)           |
| <b>Deuda Financiera Bruta</b>                    | <b>3.744,8</b>  | <b>4.248,5</b> | <b>(503,7)</b>   |
| Tesorería y otros activos financieros corrientes | (1.327,8)       | (1.450,7)      | 122,9            |
| <b>Deuda Financiera Neta</b>                     | <b>2.417,0</b>  | <b>2.797,8</b> | <b>(380,8)</b>   |
| <i>Deuda financiera neta con recurso</i>         | <i>(319,5)</i>  | <i>101,6</i>   | <i>(421,1)</i>   |
| <i>Deuda financiera neta sin recurso</i>         | <i>2.736,5</i>  | <i>2.696,2</i> | <i>40,3</i>      |

La deuda financiera bruta se ha reducido un 11,8% en el periodo, equivalente a 503,7 millones de euros. Con relación a su estructura temporal cabe destacar que un 33,4% tiene vencimiento a corto plazo, con un importe de 1.251,6 millones de euros. De los mismos la mayor parte corresponden a bonos emitidos por 700 millones de euros por la cabecera del Área de Agua y otros 211,8 millones de euros por su filial en Chequia, con vencimiento en junio y julio de 2022, respectivamente, los cuales se espera refinanciar en los próximos meses. Otros 232,2 millones de euros de deuda a corto plazo corresponden a papel comercial emitido en la Bolsa de Irlanda por la cabecera del Grupo y la del área de Medioambiente.

Por su parte el saldo del endeudamiento financiero neto se ha visto reducido un 13,6% en el periodo hasta 2.417 millones de euros, el cual recoge la positiva evolución de la caja generada por las operaciones del Grupo y que además recoge el efecto de una reducción de las cesiones de crédito sin recurso por un importe de 107,3 millones de euros, mayormente en el área de Agua, lo cual supuso su total eliminación, ya a cierre del primer semestre, en el conjunto del Grupo consolidado.

La casi totalidad de la deuda financiera es sin recurso y se encuentra en su gran mayoría filializada en las áreas Utilities de Agua y Medioambiente (cuya deuda de Mercado cuenta con calificación de grado de inversión). Por su parte la cabecera del Grupo, FCC SA, refuerza su fortaleza financiera y alcanza una posición de caja neta de 319,5 millones de euros a cierre de los nueve primeros meses del ejercicio.

#### 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 agrega un importe de 1.272,8 millones de euros, de los cuales, además de la financiación de bonos corporativos en su cabecera, otros 199,8 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 119,1 millones de euros; (iii) el área de Medioambiente agrega 1.339,8 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 163,9 millones de euros a la actividad en Reino Unido y el resto principalmente a la financiación de proyecto de tres plantas de tratamiento y reciclaje de residuos en España; (iv) un remanente de 4,7 millones de euros asociados al área de concesiones después de la salida de 698,5 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 570,3 millones de euros a cierre del periodo. Su saldo recoge principalmente la partida de proveedores de inmovilizado por arrendamientos de carácter operativo por un importe de 389,2 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 aportó un 47,4% del EBITDA del Grupo en los nueve primeros meses del año. Un 80,8% 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 19,2% restante corresponde a otro tipo de actividades medioambientales urbanas, como la conservación de zonas verdes o alcantarillado.

En la actividad en España presta servicios en más de 3.500 municipios y atiende a una población de más de 31 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 22 millones de personas. 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. 21       | Sept. 20       | Var. (%)       |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Cifra de Negocio                              | 2.397,4        | 2.125,9        | 12,8%          |
| <i>Recogida de residuos y Limpieza viaria</i> | <i>1.150,7</i> | <i>1.055,2</i> | <i>9,1%</i>    |
| <i>Tratamiento de residuos</i>                | <i>787,4</i>   | <i>641,2</i>   | <i>22,8%</i>   |
| <i>Otros servicios</i>                        | <i>459,3</i>   | <i>429,5</i>   | <i>6,9%</i>    |
| EBITDA                                        | 386,2          | 319,9          | 20,7%          |
| <i>Margen EBITDA</i>                          | <i>16,1%</i>   | <i>15,0%</i>   | <i>1,1 p.p</i> |
| EBIT                                          | 210,2          | 137,9          | 52,4%          |
| <i>Margen EBIT</i>                            | <i>8,8%</i>    | <i>6,5%</i>    | <i>2,3 p.p</i> |

La cifra de ingresos del área de Medioambiente aumenta un 12,8% y alcanza 2.397,4 millones de euros en el periodo. La actividad de recogida de residuos y limpieza viaria alcanza 1.150,7 millones de euros, con un crecimiento de un 9,1% gracias a la entrada en operaciones de nuevos contratos, especialmente en España y EE.UU, así como por la mayor contribución en la actividad de limpieza viaria y otros servicios asimilados en España. La actividad de tratamiento de residuos aumenta un 22,8% hasta 787,4 millones de euros, debido en gran parte a la recuperación de la actividad en Reino Unido junto al incremento en Centro Europa, todo ello unido al buen comportamiento tanto en España como en Portugal.

| Desglose Ingresos por área geográfica |                |                |              |
|---------------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| (Millones de Euros)                   | Sept. 21       | Sept. 20       | Var. (%)     |
| España                                | 1.351,9        | 1.255,4        | 7,7%         |
| Reino Unido                           | 524,4          | 452,1          | 16,0%        |
| Centroeuropa                          | 413,4          | 347,4          | 19,0%        |
| EE. UU. y otros                       | 107,7          | 71,0           | 51,7%        |
| <b>Total</b>                          | <b>2.397,4</b> | <b>2.125,9</b> | <b>12,8%</b> |

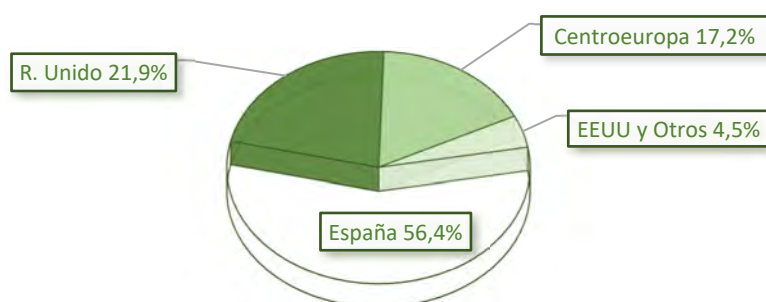
Por zonas geográficas, en España los ingresos aumentaron un 7,7% respecto al ejercicio anterior hasta 1.351,9 millones de euros, donde destaca la mayor contribución de la planta de tratamiento de Campello, así como la aportación de nuevos contratos de recogida y limpieza viaria. También ha sido relevante la mayor actividad en limpieza y zonas verdes por normalización tras las disrupciones parciales sufridas en ciertos periodos del año pasado.

En Reino Unido la cifra de negocio se incrementó un 16% hasta 524,4 millones de euros, debido principalmente a la recuperación en la actividad de reciclaje y reducción de residuos urbanos.

En el centro de Europa los ingresos aumentaron un 19% hasta los 413,4 millones de euros, debido a la mayor actividad en prácticamente todos los países en los que opera el área, principalmente en Chequia y Polonia, así como por la subida general de los precios de los subproductos reciclados.

Por último, la cifra de negocio en EE. UU. y otros mercados aumenta un 51,7% y alcanza 107,7 millones de euros, debido a la contribución de los nuevos contratos de Omaha, en Nebraska y Volusia en Florida y al aumento de la actividad de reciclaje industrial en Portugal.

#### Desglose Ingresos por Área Geográfica



El resultado bruto de explotación (EBITDA) aumenta un destacado 20,7% hasta alcanzar 386,2 millones de euros motivado por la evolución descrita anteriormente en la cifra de ingresos y la mejora de volúmenes tratados y precios en las actividades de tratamiento y recuperación, que ha permitido que el margen de explotación se recupere en 1,1 p.p.

El resultado neto de explotación (EBIT) aumenta un 52,4% respecto a igual periodo del año anterior hasta 210,2 millones de euros, debido a la evolución de los distintos componentes mencionados en el Ebitda.

#### Desglose Cartera por Zona Geográfica

| (Millones de Euros) | Sept. 21        | Dic. 20        | Var. (%)     |
|---------------------|-----------------|----------------|--------------|
| España              | 5.502,6         | 4.872,2        | 12,9%        |
| Internacional       | 4.699,5         | 4.312,1        | 9,0%         |
| <b>Total</b>        | <b>10.202,1</b> | <b>9.184,3</b> | <b>11,1%</b> |

A cierre de septiembre la cartera del área aumenta un 11,1% hasta 10.202,1 millones de euros. En España alcanza 5.502,6 millones donde destaca el contrato de recogida y limpieza viaria de Barcelona por 880,6 millones de euros, así como otros de menor importe. En el conjunto del resto de áreas internacionales también aumenta un 9% hasta 4.699,5 millones de euros, donde destaca por nuevas contrataciones Reino Unido y Estados Unidos.

#### 6.1.2. Deuda Financiera

| (Millones de Euros)   | Sept. 21 | Dic. 20 | Var. (Mn€) |
|-----------------------|----------|---------|------------|
| Deuda Financiera Neta | 1.339,8  | 1.330,2 | 9,6        |

La deuda financiera se ha mantenido sin apenas variaciones desde inicio del ejercicio con 1.339,8 millones de euros. Su saldo principal corresponde a la emisión de dos bonos verdes por importe de 1.106,9 millones de euros. Otros 163,9 millones de euros financian la actividad en Reino Unido y el resto están vinculados a la financiación de proyecto de tres plantas de tratamiento y reciclaje de residuos en España.

## 6.2. Gestión Integral del Agua

El área de Agua contribuye con un 26,6% del EBITDA del Grupo FCC en el periodo. El 90,4% 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 9,6% 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 1.100 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. 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 29 millones de habitantes.

### 6.2.1 Resultados

| (Millones de Euros)            | Sept. 21 | Sept. 20 | Var. (%) |
|--------------------------------|----------|----------|----------|
| Cifra de Negocio               | 870,5    | 882,4    | -1,3%    |
| <i>Concesiones y servicios</i> | 786,9    | 757,4    | 3,9%     |
| <i>Tecnología y redes</i>      | 83,6     | 125,0    | -33,1%   |
| EBITDA                         | 217,1    | 208,5    | 4,1%     |
| <i>Margen EBITDA</i>           | 24,9%    | 23,6%    | 1,3 p.p  |
| EBIT                           | 130,1    | 123,9    | 5,0%     |
| <i>Margen EBIT</i>             | 14,9%    | 14,0%    | 0,9 p.p  |

Los ingresos se mantuvieron casi estables respecto a septiembre del año anterior, alcanzando 870,5 millones de euros. Concesiones y servicios aumentó un 3,9% alcanzando 786,9 millones de euros, debido al mayor volumen de actividad, tanto en España como en el extranjero. Por otro lado, la actividad de Tecnología y Redes disminuye un 33,1%, debido al menor ritmo de ejecución de proyectos singulares en el mercado internacional, que se ha compensado parcialmente por el crecimiento de esta actividad en España.

| Desglose de Ingresos por área geográfica     |              |              |              |
|----------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| (Millones de Euros)                          | Sept. 21     | Sept. 20     | Var. (%)     |
| España                                       | 607,1        | 583,2        | 4,1%         |
| Oriente Medio, África y Otros                | 79,6         | 129,5        | -38,5%       |
| Centroeuropa                                 | 82,7         | 77,6         | 6,6%         |
| Resto de Europa (Francia, Portugal e Italia) | 60,3         | 55,5         | 8,6%         |
| Latinoamérica                                | 40,8         | 36,6         | 11,5%        |
| <b>Total</b>                                 | <b>870,5</b> | <b>882,4</b> | <b>-1,3%</b> |

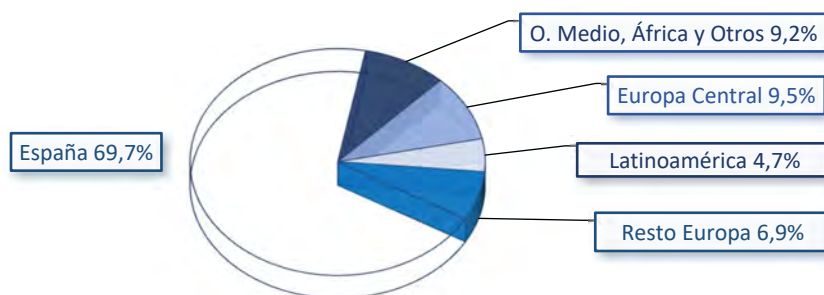
Por zona geográfica los ingresos en España alcanzaron 607,1 millones de euros, un 4,1% más que el mismo período del ejercicio anterior. En la actividad de concesiones se ha producido un crecimiento de los m3 facturados, especialmente en cliente no doméstico, mientras que en la actividad de Tecnología y Redes también se ha registrado mayor actividad por contratos asociados a proyectos singulares y a trabajos en contratos concesionales.

En el ámbito internacional, Oriente Medio, África y Otros concentra la caída de ingresos del Área, ya que se reducen un 38,5% hasta 79,6 millones de euros, debido al menor ritmo en la construcción de una planta de tratamiento de aguas residuales en Egipto y por la finalización del proyecto de Riad en Arabia Saudí.

Europa Central crece un 6,6% y alcanza 82,7 millones de euros, debido a la actualización tarifaria en la actividad de ciclo integral en Chequia que ha compensado el bajo nivel de consumo que ha persistido durante buena parte del año debido a la crisis sanitaria. En el Resto de Europa los ingresos aumentan un 8,6% y alcanzan 60,3 millones de euros debido principalmente al mayor volumen de actuaciones en las infraestructuras de la concesión de Aque di Caltanissetta (Italia), junto con un incremento de tarifas dentro de su marco regulatorio.

En Latinoamérica la cifra de negocios crece un 11,5% hasta 40,8 millones de euros, debido a la mayor actividad concesional en Colombia y en México, que ha más que compensado la menor actividad por terminación de infraestructuras hidráulicas en ambos países.

#### Desglose Ingresos por Área Geográfica



El resultado bruto de explotación (EBITDA) aumenta un 4,1% hasta 217,1 millones de euros, debido a la incorporación de nuevos contratos concesionales que han compensado la menor contribución en la actividad de Tecnología y Redes y han permitido que el margen operativo crezca y se sitúe en el 24,9%, en comparación con el 23,6% del mismo período del año anterior.

El resultado neto de explotación (EBIT) aumenta un 5% respecto al año anterior hasta 130,1 millones de euros, derivado de la evolución ya comentada a nivel del resultado bruto de explotación.

#### Desglose Cartera por Zona Geográfica

| (Millones de Euros) | Sept. 21        | Dic. 20         | Var. (%)    |
|---------------------|-----------------|-----------------|-------------|
| España              | 7.185,7         | 7.224,7         | -0,5%       |
| Internacional       | 8.033,5         | 7.801,2         | 3,0%        |
| <b>Total</b>        | <b>15.219,2</b> | <b>15.025,9</b> | <b>1,3%</b> |

La cartera a cierre de septiembre alcanza 15.219,2 millones de euros, un 1,3% más que a cierre del ejercicio anterior, donde en España destaca el contrato de Adeje y Güímar, ambos en Santa Cruz de Tenerife, el contrato de gestión integral de Salamanca y el de La Línea en Cádiz. En el área internacional es mencionable el contrato de mejora Integral de la Gestión en el área de Los Cabos (México).

#### 6.2.2. Deuda Financiera

| (Millones de Euros)   | Sept. 21 | Dic. 20 | Var. (Mn€) |
|-----------------------|----------|---------|------------|
| Deuda Financiera Neta | 1.272,8  | 1.177,6 | 95,2       |

La deuda financiera neta aumentó en 95,2 millones de euros, con 1.272,8 millones de euros a cierre de septiembre. La mayor parte de la deuda corresponde a bonos, con un saldo bruto de 1.568,4 millones de euros. El incremento de la deuda neta habido en el periodo incluye el efecto de aplicar caja a la devolución total en el periodo de las cesiones de crédito, por un importe de 107,3 millones de euros.

### 6.3. Construcción

El área de Construcción aporta un 9,3% del EBITDA del Grupo FCC al cierre del tercer trimestre del ejercicio. Su actividad se centra en el diseño y construcción de grandes obras civiles, industriales y de edificación, con presencia selectiva en ciertas regiones, que en la actualidad incluyen en torno a 20 países. Destaca la presencia en grandes obras ferroviarias, túneles, puentes y estadios de fútbol, que aportan buena parte de la actividad.

| <i>(Millones de Euros)</i> | <b>Sept. 21</b> | <b>Sept. 20</b> | <b>Var. (%)</b> |
|----------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Cifra de Negocio           | 1.209,7         | 1.113,2         | 8,7%            |
| EBITDA                     | 75,6            | 43,5            | 73,8%           |
| <i>Margen EBITDA</i>       | <i>6,2%</i>     | <i>3,9%</i>     | <i>2,3 p.p</i>  |
| EBIT                       | 53,1            | 18,4            | 188,6%          |
| <i>Margen EBIT</i>         | <i>4,4%</i>     | <i>1,7%</i>     | <i>2,7 p.p</i>  |

Los ingresos del área aumentan un 8,7% hasta 1.209,7 millones de euros debido al sostenido buen ritmo de ejecución en proyectos tanto en España como en Europa y Latinoamérica, que han compensado la menor actividad en Oriente medio.

| <b>Desglose Ingresos por área geográfica</b> |                 |                 |                 |
|----------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <i>(Millones de Euros)</i>                   | <b>Sept. 21</b> | <b>Sept. 20</b> | <b>Var. (%)</b> |
| España                                       | 653,7           | 599,6           | 9,0%            |
| Resto de Europa y otros                      | 284,6           | 257,6           | 10,5%           |
| Latinoamérica y EE. UU.                      | 153,6           | 68,1            | 125,6%          |
| Oriente Medio y África                       | 117,8           | 187,9           | -37,3%          |
| <b>Total</b>                                 | <b>1.209,7</b>  | <b>1.113,2</b>  | <b>8,7%</b>     |

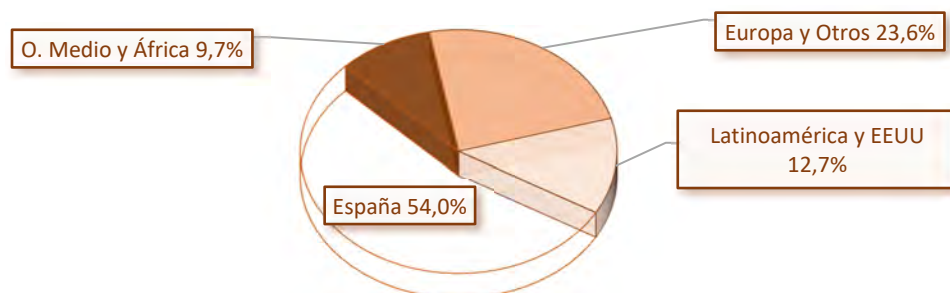
Por zonas geográficas, en España la cifra de negocio aumentó un 9%, hasta 653,7 millones de euros, debido al incremento en el ritmo de contribución en la remodelación del estadio de fútbol Santiago Bernabéu, así como en otras obras menores de reciente adjudicación en el ámbito público.

De igual modo en Resto de Europa y otros mercados la cifra de negocio creció un 10,5% respecto a igual período del ejercicio anterior y alcanzó 284,6 millones de euros, gracias también a la mayor contribución de proyectos en desarrollo como el centro penitenciario de Haren en Bélgica y la A-9 en Holanda, junto con el inicio de la autopista A-465 en Gales, que compensan la menor contribución de otros más avanzados en Portugal o los terminados en Irlanda en 2020.

En Latinoamérica y EE. UU. la cifra de negocio creció de forma significativa hasta 153,6 millones de euros, debido a la mayor contribución del Tren Maya en México y el inicio de las obras de un proyecto viario en Chile.

Oriente Medio concentra la caída de los ingresos del área y disminuyen hasta 117,8 millones de euros, debido como en períodos anteriores a la menor actividad registrada en la construcción del metro de Riad, en Arabia Saudí, dado el elevado grado de avance, superior al 95%, en el que se encuentra la obra.

### Desglose Ingresos por área geográfica



El resultado bruto de explotación aumenta hasta 75,6 millones de euros frente a los 43,5 millones de euros del mismo periodo del año anterior. Esto representa un incremento del 73,8% y se fundamenta en la evolución de ingresos ya comentada como, en mayor medida, en la desaparición del impacto que el año pasado causaron en determinados proyectos ciertas paradas y retrasos de avance originados por las medidas para combatir la pandemia. De este modo, el margen operativo en el periodo mantiene su nivel en torno a 6%, ya observado en trimestres anteriores del año.

El resultado neto de explotación registrado fue de 53,1 millones de euros frente a los 18,4 millones de euros 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. 21       | Dic. 20        | Var. (%)      |
|---------------------|----------------|----------------|---------------|
| España              | 1.480,3        | 1.628,4        | -9,1%         |
| Internacional       | 2.802,7        | 3.527,4        | -20,5%        |
| <b>Total</b>        | <b>4.283,0</b> | <b>5.155,8</b> | <b>-16,9%</b> |

La cartera de ingresos del área cierra a septiembre en 4.283 millones de euros, con una reducción que se concentra en Internacional. En este ámbito se combina el efecto del avance de contratos que están cercanos a su término como el metro de Riad, junto con la regularización practicada en la cartera prevista ejecutar en ciertos países y que en el último trimestre no ha sido compensado por nuevas contrataciones, aún pendientes de adjudicación.

### Desglose Cartera por Segmento de Actividad

| (Millones de Euros)    | Sept. 21       | Dic. 20        | Var. (%)      |
|------------------------|----------------|----------------|---------------|
| Obra civil             | 3.459,2        | 4.121,5        | -16,1%        |
| Edificación            | 519,2          | 695,0          | -25,3%        |
| Proyectos Industriales | 304,6          | 339,3          | -10,2%        |
| <b>Total</b>           | <b>4.283,0</b> | <b>5.155,8</b> | <b>-16,9%</b> |

Por tipo de actividad, la obra civil sigue siendo la dominante, con un 80,7% del total. Todas las tipologías reflejan el mayor ritmo de avance en proyectos, con especial visibilidad en Edificación.

## 6.4. Cemento

El área de Cemento contribuye con un 8% del EBITDA del Grupo FCC en el periodo. Su actividad la desarrolla el Grupo CPV, centrado en la fabricación de cemento y derivados, con 7 centros de producción principales en España y 1 en Túnez, además de una participación minoritaria del 45% en Giant Cement, operadora de varias fábricas en la costa este de EE. UU.

### 6.4.1. Resultados

| (Millones de Euros)  | Sept. 21 | Sept. 20 | Var. (%)  |
|----------------------|----------|----------|-----------|
| Cifra de Negocio     | 325,6    | 281,7    | 15,6%     |
| <i>Cemento</i>       | 294,6    | 253,9    | 16,0%     |
| <i>Resto</i>         | 31,0     | 27,8     | 11,5%     |
| EBITDA               | 65,1     | 97,6     | -33,3%    |
| <i>Margen EBITDA</i> | 20,0%    | 34,6%    | -14,7 p.p |
| EBIT                 | 42,7     | 72,7     | -41,3%    |
| <i>Margen EBIT</i>   | 13,1%    | 25,8%    | -12,7 p.p |

Los ingresos del área se incrementan un 15,6% hasta 325,6 millones de euros respecto a septiembre del año anterior, debido principalmente al aumento de volúmenes facturados en los mercados locales de España y Túnez, acompañados por el aumento de las exportaciones realizadas desde ambos mercados.

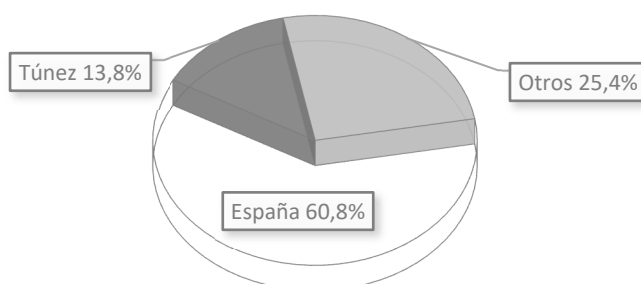
| Desglose Ingresos por área geográfica |              |              |              |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| (Millones de Euros)                   | Sept. 21     | Sept. 20     | Var. (%)     |
| España                                | 198,1        | 177,6        | 11,5%        |
| Túnez                                 | 45,0         | 39,8         | 13,1%        |
| Otros (exportaciones)                 | 82,5         | 64,3         | 28,3%        |
| <b>Total</b>                          | <b>325,6</b> | <b>281,7</b> | <b>15,6%</b> |

Por áreas geográficas, en España la cifra de negocio aumenta un 11,5% hasta 198,1 millones de euros, debido al significativo incremento de volúmenes, que se ha concentrado en la primera mitad del ejercicio, junto con estabilidad en los precios, todo ello derivado de la demanda retenida durante gran parte del ejercicio anterior, mayormente de origen privado.

En el mercado local de Túnez, la cifra de negocio aumenta un 13,1% alcanzando 45 millones de euros, donde al igual que en el mercado de España, se ha producido un relevante incremento en los volúmenes acompañado por un aumento de los precios, concentrado en la primera mitad del ejercicio.

Por su parte, los ingresos por exportaciones aumentaron un 28,3% hasta 82,5 millones de euros, debido al aumento en las exportaciones realizadas principalmente a la UE desde España, en especial a Reino Unido y Francia.

### Desglose Ingresos por área geográfica



Por su parte el resultado bruto de explotación alcanza los 65,1 millones de euros con una marcada reducción de un 33,3% respecto los 97,6 millones de euros de igual periodo del año anterior. Esta evolución se explica en gran medida por el impacto de la elevada venta de derechos de CO2 del año anterior, que ascendió a 40,6 millones de euros frente a 7,8 millones de euros en este ejercicio. De este modo, normalizado por este elemento diferencial el resultado operativo sin CO2 experimentó un ligero aumento del 0,7% respecto el mismo período del ejercicio anterior, el cual además recoge el efecto de la subida de precios de los combustibles producido desde el pasado mes de junio.

Por su parte el resultado neto de explotación se ubicó en 42,7 millones de euros, derivado de la evolución ya comentada a nivel del resultado bruto de explotación.

#### 6.4.2. Deuda Financiera

| (Millones de Euros)   | Sept. 21 | Dic. 20 | Var. (Mn€) |
|-----------------------|----------|---------|------------|
| Deuda financiera neta | 119,1    | 173,7   | (54,6)     |

La deuda financiera neta, en su totalidad sin recurso a la cabecera del Grupo, disminuye en 54,6 millones de euros respecto a diciembre del año anterior y alcanza 119,1 millones de euros, como consecuencia del considerable fortalecimiento en la generación de flujo de caja libre durante el periodo.

## 7. DATOS DE LA ACCIÓN

### 7.1. Evolución bursátil

|                                         | En. – Sept. 2021 | En. – Sept. 2020 |
|-----------------------------------------|------------------|------------------|
| Precio de cierre (€)                    | 10,48            | 7,73*            |
| Revalorización                          | 24,5%            | -22,3%           |
| Máximo (€)                              | 11,40            | 11,56*           |
| Mínimo (€)                              | 8,71             | 6,77*            |
| Volumen medio diario (nº títulos)       | 79.704           | 87.415           |
| Efectivo medio diario (millones €)      | 0,8              | 0,8              |
| Capitalización de cierre (millones €)   | 4.456            | 3.326            |
| N.º de acciones en circulación a cierre | 425.173.636      | 409.106.618      |

\*Datos ajustados por dividendo flexible 2021

### 7.2. Dividendos

El Consejo de Administración de la Sociedad celebrado el 29 de junio de 2021 acordó ejecutar el acuerdo de reparto de un dividendo flexible (scrip dividend) adoptado por la Junta General de Accionistas de FCC de fecha 29 de junio de 2021, bajo el punto sexto del Orden del Día, todo ello conforme a los términos y condiciones que se indican en el referido acuerdo de la Junta General de Accionistas. Los titulares del 98,18% de los derechos de asignación gratuita optaron por recibir acciones nuevas, lo que supone un reconocimiento de la confianza en la gestión y su capacidad de ejecución del potencial de creación de valor del Grupo. Por lo tanto, el aumento de capital liberado fue de 16.067.018 acciones, quedando el nuevo capital social fijado en 425.173.636 acciones.

### 7.3. Autocartera

El pasado 28 de julio la compañía informaba de que el Consejo de Administración, en su reunión del 27 de julio, aprobó un Programa Temporal de Recompra de acciones propias, vigente hasta el 30 de septiembre de 2021. Dicho programa ejecutado con la finalidad de reducir el capital social de FCC mediante amortización de acciones propias tiene las siguientes características: el número máximo de acciones a adquirir bajo el Programa es de 1,7 millones y la inversión máxima del Programa alcanza los 20 millones de euros.

Posteriormente, el pasado 23 de septiembre, el Consejo de Administración acordó prorrogar el Programa Temporal de Recompra de Acciones por un periodo adicional de seis meses, hasta el 30 de marzo de 2022.

Con todo, la posición de autocartera a cierre de septiembre pasado asciende a 2.006.246 acciones, equivalente al 0,47% 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 extracontable 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 líquidos equivalentes.

## **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 2021, 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](http://www.fcc.es)
- > E-mail: [ir@fcc.es](mailto:ir@fcc.es)