

Informe

# Gestión 9M2019



|                                  |    |
|----------------------------------|----|
| 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                   | 21 |
| 9) DATOS DE CONTACTO             | 22 |

## 1. EVENTOS RELEVANTES

### **FCC Construcción incrementa su cartera de ingresos en 475 millones de euros con la remodelación del estadio Santiago Bernabéu**

La cabecera de Construcción del Grupo ha recogido en este periodo la entrada en cartera de la remodelación del estadio Santiago Bernabéu por 475 millones de euros. La propuesta contempla un plazo de ejecución de 3,3 años con un sistema constructivo que permite minimizar las molestias a la operatividad del estadio y del entorno.

Por otra parte, el puente Mersey (Reino Unido), construido por FCC Construcción, ha sido premiado como mejor puente del mundo por la Asociación Internacional de Puentes e Ingeniería Estructural (IABSE). El IABSE ha concedido el premio reconociendo las características sobresalientes del proyecto, destacando su singularidad, innovación y respeto al medio ambiente.

### **Nuevos contratos de medioambiente en EEUU y España de un importe conjunto de 640 millones de euros**

El área de Medioambiente ha conseguido el contrato para la recogida de residuos sólidos urbanos de la ciudad de Omaha, en Nebraska, durante los próximos diez años por un importe de 255 millones de dólares. FCC prestará el servicio con una flota de 69 camiones propulsados por gas natural comprimido. El contrato incluye una posible prórroga por un periodo adicional de otros 10 años. Además, el pasado mes de agosto el condado de Volusia, en Florida, aprobó la adjudicación del contrato de recogida de residuos sólidos urbanos, con una duración de siete años y medio y una cartera de 87 millones de dólares. Con este quinto contrato ganado en Florida y junto con los de Orlando (Orange County) y Lakeland (Polk County) se fortalece la presencia de FCC en EE.UU. El volumen total de la cartera de FCC en el país, donde ya cuenta con otros diez contratos en Texas, asciende a 1.049 millones de euros y presta servicio a más de 8 millones de ciudadanos.

Por otra parte y en España, el pasado mes de septiembre el Ayuntamiento de Jerez adjudicó a la UTE liderada por FCC Medio Ambiente el nuevo contrato de gestión de residuos sólidos urbanos y limpieza viaria, por un periodo de nueve años, con una cartera de 150 millones de euros.

### **Aqualia entra en Francia y refuerza su presencia en EAU con nuevos contratos de 100 millones de euros**

El pasado mes de junio FCC Aqualia adquirió la empresa gestora de ciclo integral Services Publics et Industries Environnement (SPIE) en Francia. Asimismo, en España se compró Agua y Gestión y una participación en Codeur. El importe combinado de estas adquisiciones fue de 38 millones de euros.

De igual forma, consiguió el contrato de operación y mantenimiento (O&M) del saneamiento de la capital de Abu Dabi, así como de las islas adyacentes Al Reem, Al Maryah y Al Saadiyat, cuyo importe asciende a 40 millones de euros. Por otro lado, el cliente público ha renovado por siete años el contrato de saneamiento de la ciudad de Al Ain en la zona Este del emirato, por un importe total superior a 60 millones de euros. El importe conjunto de los contratos que Aqualia gestiona en la península arábiga (Arabia Saudí, EAU, Qatar y Omán) supera los 600 millones de euros. Los proyectos, en su mayoría de carácter concesional a medio y largo plazo, reflejan el creciente éxito y aceptación de los modelos de colaboración entre instituciones públicas y privadas para promover el desarrollo y operación de infraestructuras esenciales en la región, con un conjunto de población atendida de 6 millones de habitantes.

### **FCC Medioambiente avanza en el desarrollo de su nueva planta de EfW en Reino Unido**

En el primer trimestre FCC Environment cerró un acuerdo para promover el desarrollo y explotación de una nueva planta de valorización térmica en la localidad de Lostock, junto con el fondo Copenhagen Infrastructure Partners (CIP), con una participación del 40% y 60%, respectivamente, que supone una inversión total de 480 millones de libras y que una vez en funcionamiento se convertirá en una de las mayores plantas de valorización energética de residuos de Europa, con una capacidad inicial de tratamiento de 600.000 Tn/año.

También en Reino Unido se ha obtenido el contrato para la operación de 11 centros de reciclaje del Condado de Suffolk, por más de 30 millones de euros. De este modo ya opera cerca de 100 centros de reciclaje doméstico en el Reino Unido, reciclando y recuperando 1,6 millones de toneladas de residuos cada año.

## 2. RESUMEN EJECUTIVO

- ◊ El resultado neto atribuible se elevó un 32,4% por encima del pasado año, hasta 233 millones de euros, con un sólido crecimiento operativo en todas las áreas de negocio, a lo cual se suma la destacada reducción de los gastos financieros, lo que permite compensar ampliamente el aumento de 48,7 millones de euros correspondientes a los accionistas minoritarios, ubicados principalmente en el área de Agua.
- ◊ Los ingresos del Grupo ascendieron a 4.577,9 millones de euros, un 5,2%, superiores a igual periodo de 2018. Este incremento se ha generado en todas las áreas de actividad, destacando el mayor dinamismo del tercer trimestre en Construcción, por el grado de avance y contribución de proyectos en el exterior.
- ◊ El Resultado bruto de explotación alcanzó un aumento del 14,7% con 740,8 millones de euros, lo que ha resultado en un aumento del margen de explotación hasta el 16,2%, derivado de la comentada mayor actividad en todas las áreas y el aumento de la rentabilidad operativa. Las actividades "utilities", medioambiente y agua, mantienen su peso dominante con un 76,5% del Ebitda consolidado en estos nueve meses.
- ◊ El resultado por puesta en equivalencia aumentó hasta 67,3 millones de euros, entre los que destacan 18,7 millones de euros de resultado atribuible a nivel de la cabecera, provenientes del resultado de la actividad de energía renovable.
- ◊ La deuda financiera neta consolidada cerró a 30 de septiembre en 3.000 millones de euros, con un incremento del 11,5% respecto diciembre 2018 debido a la expansión del capital circulante, inversiones en las áreas de Medioambiente y Agua y un pago fiscal excepcional el pasado mes de mayo.
- ◊ La cartera de ingresos del Grupo cerró a cierre de septiembre en 30.385,1 millones de euros con un incremento en un 4,8% respecto su saldo al cierre del ejercicio pasado.

### PRINCIPALES MAGNITUDES

| <i>(Millones de Euros)</i>                  | <b>Sept. 19</b> | <b>Sept. 18</b> | <b>Var. (%)</b> |
|---------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Importe neto de la cifra de negocios (INCN) | 4.577,9         | 4.350,8         | 5,2%            |
| Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)     | 740,8           | 645,7           | 14,7%           |
| <i>Margen Ebitda</i>                        | 16,2%           | 14,8%           | 1,3 p.p         |
| Resultado Neto de Explotación (EBIT)        | 414,3           | 366,8           | 12,9%           |
| <i>Margen Ebit</i>                          | 9,1%            | 8,4%            | 0,6 p.p         |
| Resultado atribuido a sociedad dominante    | 233,0           | 176,0           | 32,4%           |

| <i>(Millones de Euros)</i> | <b>Sept. 19</b> | <b>Dic. 18</b> | <b>Var. (%)</b> |
|----------------------------|-----------------|----------------|-----------------|
| Patrimonio Neto            | 2.230,4         | 1.958,8        | 13,9%           |
| Deuda financiera neta      | 3.000,0         | 2.691,4        | 11,5%           |
| Cartera                    | 30.385,1        | 28.990,8       | 4,8%            |

### 3. RESUMEN POR ÁREAS

| Área                                  | Sept. 19        | Sept. 18        | Var. (%)     | % s/ 19       | % s/ 18       |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|--------------|---------------|---------------|
| <i>(Millones de Euros)</i>            |                 |                 |              |               |               |
| <b>INGRESOS POR ÁREAS DE NEGOCIO</b>  |                 |                 |              |               |               |
| Medioambiente                         | 2.168,5         | 2.095,7         | 3,5%         | 47,4%         | 48,2%         |
| Agua                                  | 881,2           | 826,0           | 6,7%         | 19,2%         | 19,0%         |
| Construcción                          | 1.218,6         | 1.140,9         | 6,8%         | 26,6%         | 26,2%         |
| Cemento                               | 315,8           | 277,2           | 13,9%        | 6,9%          | 6,4%          |
| S. corporativos y otros               | (6,2)           | 11,0            | N/A          | -0,1%         | 0,3%          |
| <b>Total</b>                          | <b>4.577,9</b>  | <b>4.350,8</b>  | <b>5,2%</b>  | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> |
| <b>INGRESOS POR ÁREAS GEOGRÁFICAS</b> |                 |                 |              |               |               |
| España                                | 2.497,9         | 2.401,7         | 4,0%         | 54,6%         | 55,2%         |
| Reino Unido                           | 557,0           | 563,0           | -1,1%        | 12,2%         | 12,9%         |
| Resto de Europa y Otros               | 499,3           | 368,9           | 35,3%        | 10,9%         | 8,5%          |
| Oriente Medio y África                | 437,0           | 470,9           | -7,2%        | 9,5%          | 10,8%         |
| Latinoamérica                         | 311,2           | 281,2           | 10,7%        | 6,8%          | 6,5%          |
| Chequia                               | 213,0           | 207,9           | 2,5%         | 4,7%          | 4,8%          |
| Estados Unidos y Canadá               | 62,5            | 57,2            | 9,3%         | 1,4%          | 1,3%          |
| <b>Total</b>                          | <b>4.577,9</b>  | <b>4.350,8</b>  | <b>5,2%</b>  | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> |
| <b>EBITDA*</b>                        |                 |                 |              |               |               |
| Medioambiente                         | 359,7           | 324,4           | 10,9%        | 48,6%         | 50,2%         |
| Agua                                  | 207,0           | 186,1           | 11,2%        | 27,9%         | 28,8%         |
| Construcción                          | 73,7            | 43,3            | 70,2%        | 9,9%          | 6,7%          |
| Cemento                               | 66,7            | 57,4            | 16,2%        | 9,0%          | 8,9%          |
| S. corporativos y otros               | 33,7            | 34,5            | -2,3%        | 4,5%          | 5,3%          |
| <b>Total</b>                          | <b>740,8</b>    | <b>645,7</b>    | <b>14,7%</b> | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> |
| <b>RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN</b>  |                 |                 |              |               |               |
| Medioambiente                         | 179,4           | 159,3           | 12,6%        | 43,3%         | 43,4%         |
| Agua                                  | 131,3           | 120,4           | 9,1%         | 31,7%         | 32,8%         |
| Construcción                          | 55,0            | 35,5            | 54,9%        | 13,3%         | 9,7%          |
| Cemento                               | 39,9            | 30,9            | 29,1%        | 9,6%          | 8,4%          |
| S. corporativos y otros               | 8,7             | 20,7            | -58,0%       | 2,1%          | 5,6%          |
| <b>Total</b>                          | <b>414,3</b>    | <b>366,8</b>    | <b>12,9%</b> | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> |
| Área                                  | Sept. 19        | Dic. 18         | Var. (%)     | % s/ 19       | % s/ 18       |
| <b>DEUDA FINANCIERA NETA*</b>         |                 |                 |              |               |               |
| Con Recurso                           | 958,9           | 741,4           | 29,3%        | 32,0%         | 27,5%         |
| Sin Recurso                           |                 |                 |              |               |               |
| Medioambiente                         | 419,1           | 361,8           | 15,8%        | 14,0%         | 13,4%         |
| Agua                                  | 1.276,0         | 1.197,6         | 6,5%         | 42,5%         | 44,5%         |
| Construcción                          | 0,0             | 0,0             | N/A          | 0,0%          | 0,0%          |
| Cemento                               | 305,1           | 337,9           | -9,7%        | 10,2%         | 12,6%         |
| Corporativo                           | 40,9            | 52,7            | -22,4%       | 1,4%          | 2,0%          |
| <b>Total</b>                          | <b>3.000,0</b>  | <b>2.691,4</b>  | <b>11,5%</b> | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> |
| <b>CARTERA*</b>                       |                 |                 |              |               |               |
| Medioambiente                         | 10.310,3        | 9.804,1         | 5,2%         | 33,9%         | 33,8%         |
| Agua                                  | 15.120,9        | 14.651,4        | 3,2%         | 49,8%         | 50,5%         |
| Construcción                          | 4.909,3         | 4.516,4         | 8,7%         | 16,2%         | 15,6%         |
| Inmobiliaria                          | 44,6            | 18,9            | 136,0%       | 0,1%          | 0,1%          |
| <b>Total</b>                          | <b>30.385,1</b> | <b>28.990,8</b> | <b>4,8%</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. 19</b> | <b>Sept. 18</b> | <b>Var. (%)</b> |
|----------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Importe neto de la cifra de negocios (INCN)</b>             | <b>4.577,9</b>  | <b>4.350,8</b>  | <b>5,2%</b>     |
| <b>Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)</b>                 | <b>740,8</b>    | <b>645,7</b>    | <b>14,7%</b>    |
| <i>Margen EBITDA</i>                                           | <i>16,2%</i>    | <i>14,8%</i>    | <i>1,3 p.p</i>  |
| Dotación a la amortización del inmovilizado                    | (334,8)         | (285,0)         | 17,5%           |
| Otros resultados de explotación                                | 8,3             | 6,2             | 33,9%           |
| <b>Resultado Neto de Explotación (EBIT)</b>                    | <b>414,3</b>    | <b>366,8</b>    | <b>12,9%</b>    |
| <i>Margen EBIT</i>                                             | <i>9,1%</i>     | <i>8,4%</i>     | <i>0,6 p.p</i>  |
| Resultado financiero                                           | (108,2)         | (179,6)         | -39,8%          |
| Otros resultados financieros                                   | 12,4            | 14,1            | -12,1%          |
| Rdo. Entidades valoradas por el método de participación        | 67,3            | 48,4            | 39,0%           |
| <b>Resultado antes de Impuestos de actividades continuadas</b> | <b>385,8</b>    | <b>249,7</b>    | <b>54,5%</b>    |
| Gasto por impuesto sobre beneficios                            | (97,3)          | (67,0)          | 45,2%           |
| <b>Resultado de operaciones continuadas</b>                    | <b>288,5</b>    | <b>182,7</b>    | <b>57,9%</b>    |
| <b>Resultado Neto</b>                                          | <b>288,5</b>    | <b>182,7</b>    | <b>57,9%</b>    |
| Intereses minoritarios                                         | (55,5)          | (6,8)           | 716,2%          |
| <b>Resultado atribuido a sociedad dominante</b>                | <b>233,0</b>    | <b>176,0</b>    | <b>32,4%</b>    |

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

Los ingresos consolidados del Grupo se incrementaron un 5,2% a cierre del tercer trimestre hasta 4.577,9 millones de euros debido al aumento de la actividad registrada en todas las áreas, pero a destacar Agua, junto con las ligadas al ciclo de inversión en infraestructuras, Cemento y Construcción. En la primera debido al aumento de su actividad internacional, mientras que en Construcción hay una mayor contribución de diversos proyectos en mercados internacionales y en Cemento un buen tono de la demanda en España.

Según las distintas áreas de negocio, la de mayor contribución, Medioambiente, ha obtenido un crecimiento de ingresos del 3,5%, centrado en España, gracias al desarrollo de nuevas plantas de tratamiento; mientras que en otras geografías, como en Reino Unido ha impactado en sentido contrario la práctica finalización de la fase de desarrollo, previa a su entrada en operaciones, de una planta de tratamiento y valorización térmica en Edimburgo a finales del ejercicio pasado.

El área de Agua, con un 6,7% de aumento de ingresos, aporta mayor actividad internacional, tanto en Tecnología y Redes (diseño, ingeniería y equipamiento hidráulico) vinculado al desarrollo de plantas como en la actividad vinculada a su explotación.

En Construcción se ha producido un aumento progresivo de la actividad hasta un 6,8%, con una mayor contribución de proyectos del exterior, centrado en proyectos como las tres líneas férreas en Rumanía, instalaciones de redes en Riad (Arabia Saudí) y el metro de Lima (Perú).

En el área de Cemento se alcanzó un 13,9% de aumento de los ingresos, que se explica en gran parte por el aumento de la demanda en España junto con una recuperación de los niveles de ingresos generados por las exportaciones.

| Desglose Ingresos por Áreas Geográficas |                |                |             |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|-------------|
| (Millones de Euros)                     | Sept. 19       | Sept. 18       | Var. (%)    |
| España                                  | 2.497,9        | 2.401,7        | 4,0%        |
| Reino Unido                             | 557,0          | 563,0          | -1,1%       |
| Resto de Europa y Otros                 | 499,3          | 368,9          | 35,3%       |
| Oriente Medio & África                  | 437,0          | 470,9          | -7,2%       |
| Latinoamérica                           | 311,2          | 281,2          | 10,7%       |
| Chequia                                 | 213,0          | 207,9          | 2,5%        |
| Estados Unidos                          | 62,5           | 57,2           | 9,3%        |
| <b>Total</b>                            | <b>4.577,9</b> | <b>4.350,8</b> | <b>5,2%</b> |

Por zonas de actividad en España los ingresos aumentan un 4%, hasta 2.497,9 millones de euros. Medioambiente ha obtenido un sólido comportamiento con un avance del 6,2%, explicado por el desarrollo de dos proyectos de tratamiento junto con diversas ampliaciones y nuevos servicios contratados en recogida y limpieza viaria municipal. En Agua se registró un aumento del 0,5%, que corresponde a la combinación de un crecimiento moderado en consumos junto con un menor volumen de trabajos en operaciones de plantas de tratamiento. En Construcción modera su ritmo de crecimiento hasta un 1,7%. Por su parte el área de Cemento mantiene un considerable aumento, de un 13,4%, apoyado en la buena evolución de volúmenes y precios.

Por su parte en el Reino Unido los ingresos decrecen ligeramente, en un 1,1% por el efecto derivado de la terminación de una nueva planta de valorización térmica a finales del ejercicio pasado, cuya fase de desarrollo, previa a su entrada en operaciones, contribuyó en 2018 en mucha mayor medida a la generación de ingresos. Así mismo destaca el efecto en el primer trimestre de este ejercicio de la parada planificada de una de las mayores plantas de valorización energética en el área de Medioambiente.

En el resto de geografías, dentro de la UE, destaca el incremento en Resto de Europa y Otros con un 35,3%, debido al mayor ritmo de avance de contratos en Rumanía en el área de Construcción junto con nuevos contratos en Bélgica y Portugal, a lo que se añade la buena evolución de la demanda en Medioambiente en todos los países en los que opera el Grupo. En Chequia el incremento del 2,5% en el periodo se explica por la buena evolución de las tarifas en el negocio de ciclo integral en el área de Agua junto con un crecimiento más moderado en la actividad de Medioambiente.

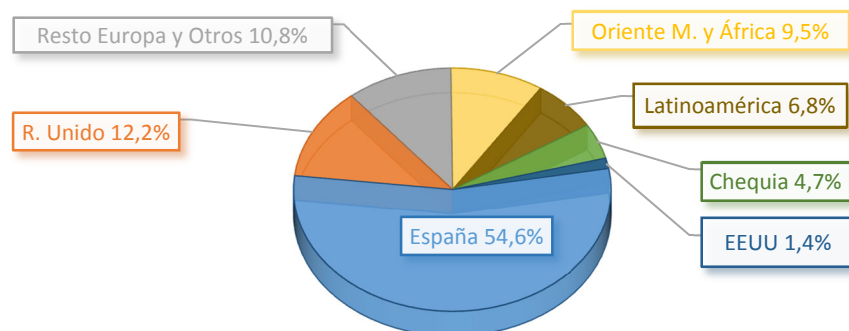
Fuera del ámbito de la UE, Oriente Medio y África registra una reducción de un 7,2% y que recoge diversos efectos. Por un lado la mayor contribución de Arabia Saudí por el avance en la ejecución de las ampliaciones del contrato de metro en Arabia Saudí, junto con Argelia donde hay un aumento de contribución por desarrollo y explotación de una planta de tratamiento en Agua; en sentido contrario destaca el efecto de la terminación del contrato ferroviario en Doha (Qatar) en el área de Construcción y la fase de desarrollo en Egipto de una planta de desalación.

Los ingresos en Latinoamérica aumentan un 10,7% de incremento, motivado en su mayor parte por el inicio de diversos proyectos en la actividad de Tecnología y Redes en el área de Agua (Colombia, Ecuador y México), junto con la mayor actividad del área de Construcción en Perú. Esto compensa el menor ritmo de contribución de los proyectos en Panamá y los terminados en el área de Construcción en Chile.

En Estados Unidos los ingresos suben en un 9,3%, apoyado por la puesta en marcha de distintos contratos de recogida y tratamiento de residuos (Florida y Texas) en el área de Medioambiente a lo que se añade las mayores exportaciones realizadas en el área de Cemento.



## % Ingresos por Áreas Geográficas



### 4.2 Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)

El resultado bruto de explotación se elevó hasta los 740,8 millones de euros en el periodo, lo que supone una subida del 14,7% respecto al ejercicio anterior. El incremento se apoya en el aumento de los ingresos generados en todas las áreas de actividad del Grupo y además incorpora el efecto de la entrada en vigor desde el pasado 1 de enero de la normativa contable sobre el registro de arrendamientos operativos (NIIF 16), los cuales pasan a ser activados y su abono se recoge mayormente como dotación a la amortización del periodo, en función del tiempo de uso que resta en su contribución a la generación de ingresos. Además destaca el impacto extraordinario en Reino Unido producido por la reducción de ingresos y los gastos incurridos en la parada planificada de la mayor planta de valorización térmica del Grupo en el primer trimestre de este año.

En cada área de negocio lo más destacable de su evolución ha sido:

En Medioambiente se incrementó un 10,9% y alcanzó 359,7 millones de euros. Su aumento trimestral progresivo se explica por la mejora de rentabilidad en ciertas jurisdicciones, como Centroeuro y Reino Unido, junto con el efecto ya comentado en el primer trimestre en el Reino Unido derivado de la parada y revisión periódica de una de las grandes plantas de valorización energética (Allington), con un impacto de 5,5 millones de euros.

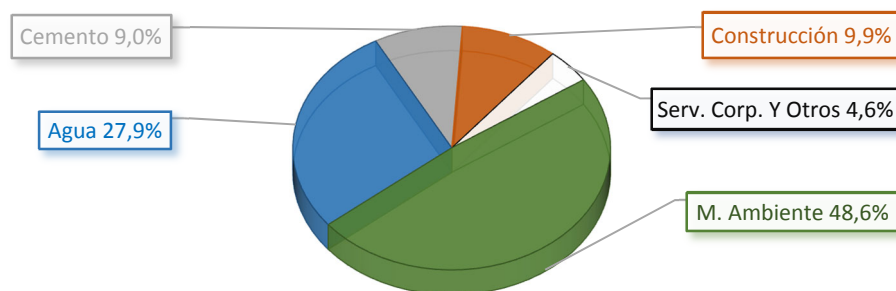
El área de Agua registró 207 millones de euros, un 11,2% de aumento, apoyado especialmente en la mayor contribución internacional de concesiones y de actividad en Tecnología y Redes. Su aportación combinada ha permitido incrementar el margen de explotación hasta el 23,5% respecto el 22,5% obtenido el ejercicio anterior.

El área de Construcción registró 73,7 millones de euros, un destacado 70,2% más que el año anterior y un sostenido margen sobre ventas a lo largo del periodo, del 6%; obtenido gracias a la evolución de los diversos grados de avance de los contratos en ejecución, entre los que destacan los correspondientes al metro de Riad, tanto en su infraestructura como instalaciones.

En Cemento aumentó un 16,2%, hasta 66,7 millones de euros, apoyado en la buena evolución de la demanda, especialmente en España y a pesar de la reducción de 3,5 millones de euros por menor venta de derechos de CO2 en estos primeros nueve meses respecto igual periodo del año anterior.



### % EBITDA por Áreas de Negocio



Como resultado de la variación de la contribución en el periodo las áreas "utilities", Medioambiente y Agua, mantienen su elevado nivel de aportación al resultado de explotación, hasta un 76,5% en el periodo, frente a un 18,9% proveniente de las vinculadas a la demanda de construcción de infraestructuras y edificación. El resto con un 4,6% corresponde a corporación y otras actividades (esencialmente concesiones de transporte).

### 4.3 Resultado Neto de Explotación (EBIT)

El resultado neto de explotación creció hasta 414,3 millones de euros, un 12,9% superior al obtenido en el ejercicio anterior. La variación registrada entre ambos periodos, se explica por el antes comentado aumento de los ingresos a lo que se añade el incremento de un 17,5% en la dotación a la amortización registrada en este periodo, la cual se corresponde en gran medida a la entrada en aplicación desde el pasado 1 de enero de la NIIF 16, por la cual los arrendamientos operativos pasan a ser activados en balance y recogerse su contribución a la generación de ingresos como amortización en función de los años de contratación existente.

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

El resultado antes de impuestos de actividades continuadas obtenido fue de 385,8 millones de euros, con un incremento de un 54,5% frente a 249,7 millones de euros del año anterior, debido especialmente a la evolución ya comentada en el resultado operativo a lo que se añade tanto una mayor contribución de participadas como de una rebaja sustancial de los gastos financieros.

#### 4.4.1 Resultado financiero

El resultado financiero neto fue de -108,2 millones de euros, con una reducción del 39,8% respecto a igual periodo de 2018. Este epígrafe recoge dos factores no recurrentes en ambos periodos, de igual signo pero distinta relevancia. Por un lado, en este ejercicio se ha contabilizado en el segundo trimestre un gasto de 18,8 millones de euros en concepto de intereses de demora en relación a un procedimiento de la Agencia tributaria de España, cuyos detalles fueron expuestos en el informe de gestión del primer semestre y por lo cual la cabecera del Grupo ha presentado recurso económico-administrativo. Por otro lado en el ejercicio pasado se registró un cargo de -59,3 millones de euros derivado del impacto, meramente contable, del repago de la financiación sindicada existente de la cabecera (NIIF 9, que entró en vigor en enero de 2018).

De este modo y ajustado por estos dos conceptos excepcionales, el resultado financiero en estos primeros nueve meses se habría contraído un 25,7%, en línea con la reducción registrada en el coste medio de financiación del Grupo.

#### 4.4.2 Otros Resultados financieros

Este epígrafe recoge un resultado de 12,4 millones de euros, en línea con los 14,1 millones de euros registrados el mismo periodo del ejercicio anterior. Como principales componentes destacan las diferencias de cambio por 23,7 millones de euros respecto 11,1 millones de euros del ejercicio anterior junto con un ajuste en el precio de venta de una sociedad transferida en 2009.

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

La contribución de sociedades en cogestión y participadas se ha elevado hasta 67,3 millones de euros, con un considerable incremento de 18,9 millones de euros respecto al mismo periodo del año pasado. Destaca la contribución de diversas sociedades concesionarias de transporte por 21,8 millones de euros, 18,8 millones de euros del resultado generado por sociedades participadas de energía renovable y la de participadas del área de Medioambiente por otros 12,6 millones de euros.

#### 4.5 Resultado atribuido a la sociedad dominante

El resultado neto atribuible alcanzado en el periodo fue de 233 millones de euros, lo que supone un aumento del 32,4% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. Este resultado se alcanza por la aportación al BAI de los siguientes conceptos:

Un gasto de impuesto de sociedades de 97,3 millones de euros, frente a 67 millones de euros en igual periodo de 2018, con un incremento del 45,2%, en línea con el registrado en el resultado antes de impuestos.

Un destacado aumento en el resultado atribuible a accionistas minoritarios hasta 55,5 millones de euros respecto a 6,8 millones de euros en igual periodo del año anterior, concentrado principalmente en el área de Agua (49,7 millones de euros frente a 2,9 millones de euros del periodo anterior).

#### 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. 19       | Sept. 18       | Var. (%)       |
|----------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Importe neto de la cifra de negocios (INCN)</b> | <b>4.653,8</b> | <b>4.830,9</b> | <b>-3,7%</b>   |
| <b>Beneficio Bruto de Explotación (EBITDA)</b>     | <b>837,9</b>   | <b>826,4</b>   | <b>1,4%</b>    |
| <i>Margen EBITDA</i>                               | <i>18,0%</i>   | <i>17,1%</i>   | <i>0,9 p.p</i> |
| <b>Beneficio Neto de Explotación (EBIT)</b>        | <b>493,8</b>   | <b>494,8</b>   | <b>-0,2%</b>   |
| <i>Margen EBIT</i>                                 | <i>10,6%</i>   | <i>10,2%</i>   | <i>0,4 p.p</i> |
| <b>Resultado atribuido a sociedad dominante</b>    | <b>233,0</b>   | <b>176,0</b>   | <b>32,4%</b>   |

## 5. BALANCE DE SITUACIÓN

| <i>(Millones de Euros)</i>                                   | <b>Sept. 19</b> | <b>Dic. 18</b>  | <b>Var. (Mn€)</b> |
|--------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-------------------|
| Inmovilizado intangible                                      | 2.448,0         | 2.426,4         | 21,6              |
| Inmovilizado material                                        | 2.812,4         | 2.426,8         | 385,6             |
| Inversiones contabilizadas por método de participación       | 752,1           | 763,0           | (10,9)            |
| Activos financieros no corrientes                            | 619,1           | 380,6           | 238,5             |
| Activo por impuestos diferidos y otros activos no corrientes | 673,3           | 610,4           | 62,9              |
| <b>Activos no corrientes</b>                                 | <b>7.305,0</b>  | <b>6.607,2</b>  | <b>697,8</b>      |
| Existencias                                                  | 729,2           | 691,0           | 38,2              |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar                | 1.902,6         | 1.780,8         | 121,8             |
| Otros activos financieros corrientes                         | 183,3           | 178,8           | 4,5               |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes               | 1.052,2         | 1.266,2         | (214,0)           |
| <b>Activos corrientes</b>                                    | <b>3.867,4</b>  | <b>3.916,8</b>  | <b>(49,4)</b>     |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                          | <b>11.172,4</b> | <b>10.524,0</b> | <b>648,4</b>      |
| Patrimonio atribuido a accionistas de la sociedad dominante  | 1.836,9         | 1.684,0         | 152,9             |
| Intereses minoritarios                                       | 393,4           | 274,8           | 118,6             |
| <b>Patrimonio neto</b>                                       | <b>2.230,4</b>  | <b>1.958,8</b>  | <b>271,6</b>      |
| Subvenciones                                                 | 231,3           | 211,3           | 20,0              |
| Provisiones no corrientes                                    | 1.106,1         | 1.162,0         | (55,9)            |
| Deuda financiera a largo plazo                               | 3.585,2         | 3.839,1         | (253,9)           |
| Otros pasivos financieros no corrientes                      | 442,6           | 61,3            | 381,3             |
| Pasivo por impuestos diferidos y otros pasivos no corrientes | 306,1           | 301,0           | 5,1               |
| <b>Pasivos no corrientes</b>                                 | <b>5.671,3</b>  | <b>5.574,7</b>  | <b>96,6</b>       |
| Provisiones corrientes                                       | 231,2           | 209,3           | 21,9              |
| Deuda financiera a corto plazo                               | 650,4           | 297,3           | 353,1             |
| Otros pasivos financieros corrientes                         | 126,7           | 83,6            | 43,1              |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar               | 2.262,4         | 2.400,3         | (137,9)           |
| <b>Pasivos corrientes</b>                                    | <b>3.270,7</b>  | <b>2.990,5</b>  | <b>280,2</b>      |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                                          | <b>11.172,4</b> | <b>10.524,0</b> | <b>648,4</b>      |

## 5.1 Inversiones contabilizadas por el método de participación

El epígrafe de inversiones contabilizadas por el método de participación asciende a 752,1 millones de euros en el período con el siguiente desglose:

- 1) 277,9 millones de euros por la participación del 36,9% en Realia tras la suscripción de la ampliación de capital realizada por la participada el diciembre de 2018.
- 2) 34,9 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).
- 3) 90,5 millones de euros por la participación en sociedades del área de Medioambiente (reciclaje y servicios municipales, mayormente en España y Reino Unido).
- 4) 15,5 millones de euros por el 44,6% de participación en Giant Cement Holding, cabecera de las operaciones en EEUU del área de Cemento, junto con otros 22,7 millones de euros en otras sociedades participadas por la cabecera del área.
- 5) 87,7 millones de euros por la participación en diversas concesiones de infraestructura de transporte y dotacionales.
- 6) Otros 222,9 millones de euros correspondientes al resto de participaciones y créditos a empresas participadas.

## 5.2 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El saldo del epígrafe Efectivo y otros activos líquidos equivalentes asciende a 1.052,2 millones de euros. De este importe un 38,5% corresponde al perímetro de la cabecera del Grupo y otro 61,5% se distribuye entre el resto de entidades sin recurso a la misma.

## 5.3 Patrimonio neto

El patrimonio neto a cierre de septiembre alcanza 2.230,4 millones de euros, un 13,9% más que a diciembre del ejercicio anterior. Este aumento se debe a la contribución del resultado neto alcanzado en el periodo de 288,5 millones de euros y al incremento de intereses minoritarios por 117,5 millones de euros en el área de Agua.

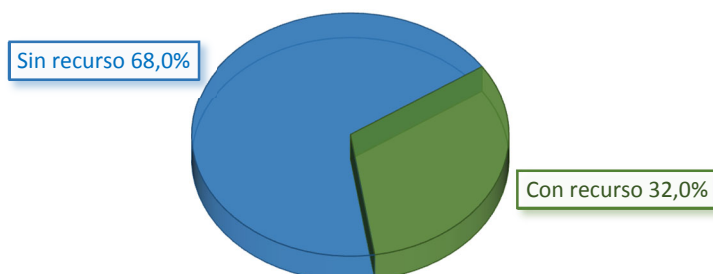
## 5.4 Endeudamiento financiero neto

| <i>(Millones de Euros)</i>                       | <b>Sept. 19</b> | <b>Dic. 18</b> | <b>Var. (M€)</b> |
|--------------------------------------------------|-----------------|----------------|------------------|
| Endeudamiento con entidades de crédito           | 2.041,2         | 2.200,0        | (158,8)          |
| Obligaciones y empréstitos                       | 2.016,9         | 1.726,0        | 290,9            |
| Acreedores por arrendamiento financiero          | 54,6            | 51,5           | 3,1              |
| Derivados y otros pasivos financieros            | 122,9           | 158,9          | (36,0)           |
| <b>Deuda Financiera Bruta</b>                    | <b>4.235,6</b>  | <b>4.136,4</b> | <b>99,2</b>      |
| Tesorería y otros activos financieros corrientes | (1.235,6)       | (1.445,0)      | 209,4            |
| <b>Deuda Financiera Neta</b>                     | <b>3.000,0</b>  | <b>2.691,4</b> | <b>308,6</b>     |
| <i>Deuda financiera neta con recurso</i>         | <i>958,9</i>    | <i>741,4</i>   | <i>217,5</i>     |
| <i>Deuda financiera neta sin recurso</i>         | <i>2.041,1</i>  | <i>1.950,0</i> | <i>91,1</i>      |

La deuda financiera neta a cierre del periodo se sitúa en 3.000 millones de euros; esto supone un aumento de 308,6 millones de euros respecto su saldo a diciembre de 2018. Esta variación se debe, en gran medida, a la combinación del diversas inversiones de crecimiento, concentradas en sociedades de gestión del ciclo integral en Agua y en el desarrollo de plantas de tratamiento y reciclaje en el área de Medioambiente (en parte recogido en el aumento del endeudamiento sin recurso), la expansión del capital circulante derivada del grado de avance de diversos proyectos en desarrollo, así como al antes mencionado pago fiscal no recurrente a la administración tributaria.

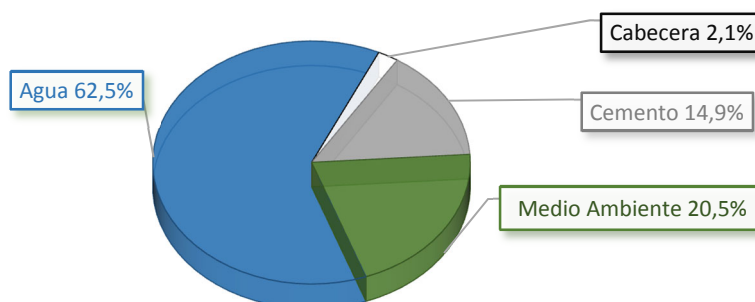
Por su parte el saldo de deuda financiera bruta se ha mantenido sin variación relevante, con un importe de 4.235,6 millones de euros a cierre de septiembre de 2019 y vinculado al grado de desarrollo de proyectos e inversiones en las áreas “utilities”.

#### Deuda Con recurso y Sin recurso



Según su naturaleza la estructura de reparto de la deuda financiera neta se distribuye entre un 32% de deuda financiera corporativa y otro 68% de deuda de proyecto o sin recurso a la cabecera. La deuda neta con recurso, minoritaria en el Grupo, está vinculada, entre otros y en gran medida, a contratos de Medioambiente. La misma se encuentra estructurada en un préstamo sindicado que entró en vigor en septiembre de 2018 en FCC, S.A, a lo que se añade, en menor cuantía, un programa de pagares (ECP) con un saldo vivo estable y que a la fecha de cierre de este periodo era de 300 millones de euros.

#### Deuda Neta Sin Recurso por Áreas de Negocio



Por su parte la deuda financiera neta sin recurso a la cabecera del Grupo asciende a 2.041,1 millones de euros al pasado 30 de septiembre. El área de Agua suma un importe de 1.276 millones de euros, de los cuales, además de la financiación de bonos corporativos en su cabecera, otros 190,4 millones de euros corresponden al negocio en Chequia y el resto a diversas concesiones del ciclo integral del agua. Al área de Cemento corresponden 305,1 millones de euros, mientras que Medioambiente agrega 419,1 millones de euros de los que 334,3 millones de euros corresponden a Reino Unido, 49,8 millones de euros en la actividad en el centro de Europa y el resto en la financiación de proyecto de tres plantas de tratamiento y reciclaje de residuos en España. El resto de los 40,9 millones de euros en la cabecera corresponden a la deuda de proyecto de la sociedad concesionaria Conquense en España y en menor medida al túnel de Coatzacoalcos en México.

## 5.5 Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes

El epígrafe de otros pasivos financieros corrientes y no corrientes asciende a un total de 569,3 millones de euros a cierre de septiembre pasado. El incremento respecto el saldo de diciembre de 2018 recoge principalmente el pasivo correspondiente a la contabilización en el activo del coste de los arrendamientos operativos por un importe de 412,2 millones de euros, de acuerdo con la entrada en vigor de la nueva normativa contable. 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 48,6% del EBITDA del Grupo en el periodo. Un 80,7% de su actividad se centra en la prestación de servicios de recogida, tratamiento y eliminación de residuos, así como la limpieza de vías públicas. El 19,3% restante corresponde a otro tipo de actividades medioambientales urbanas, como la conservación de zonas verdes o alcantarillado.

En la actividad de FCC 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. 19       | Sept. 18     | Var. (%)       |
|-----------------------------------------------|----------------|--------------|----------------|
| Cifra de Negocio                              | 2.168,5        | 2.095,7      | 3,5%           |
| <i>Recogida de residuos y Limpieza viaria</i> | <i>1.016,8</i> | <i>980,8</i> | <i>3,7%</i>    |
| <i>Tratamiento de residuos</i>                | <i>733,0</i>   | <i>686,9</i> | <i>6,7%</i>    |
| <i>Otros servicios</i>                        | <i>418,7</i>   | <i>428,0</i> | <i>-2,2%</i>   |
| EBITDA                                        | 359,7          | 324,4        | 10,9%          |
| <i>Margen EBITDA</i>                          | <i>16,6%</i>   | <i>15,5%</i> | <i>1,1 p.p</i> |
| EBIT                                          | 179,4          | 159,3        | 12,6%          |
| <i>Margen EBIT</i>                            | <i>8,3%</i>    | <i>7,6%</i>  | <i>0,7 p.p</i> |

La cifra de ingresos del área de Medioambiente alcanza 2.168,5 millones de euros en el período, un 3,5% más que en el año anterior, debido a una positiva evolución en las actividades de recogida y tratamiento de residuos, más destacada en España y Centroeuropa, debido a la aportación de nuevos contratos y ampliaciones junto con la contribución de la fase de desarrollo en los que se encuentran otros.

| Desglose Ingresos por área geográfica |                |                |             |
|---------------------------------------|----------------|----------------|-------------|
| (Millones de Euros)                   | Sept. 19       | Sept. 18       | Var. (%)    |
| España                                | 1.261,5        | 1.188,0        | 6,2%        |
| Reino Unido                           | 517,0          | 537,2          | -3,8%       |
| Centroeuropa                          | 347,9          | 329,7          | 5,5%        |
| EEUU y otros                          | 42,1           | 40,8           | 3,2%        |
| <b>Total</b>                          | <b>2.168,5</b> | <b>2.095,7</b> | <b>3,5%</b> |

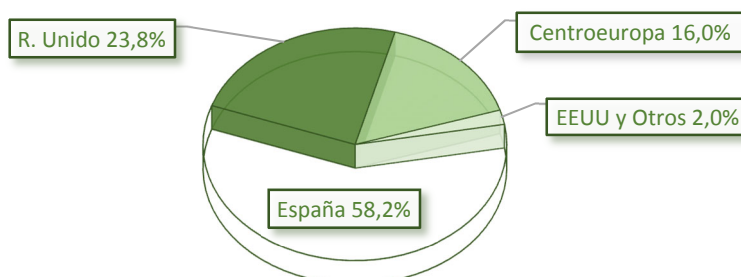
Por zonas geográficas en España los ingresos aumentan un 6,2% hasta 1.261,5 millones de euros, debido a la construcción de las nuevas plantas de tratamiento de Alcalá de Henares (Madrid) y de Guipúzcoa, y por nuevos y ampliaciones de servicio entre las que destaca la ampliación orgánica de Madrid y del Prat de Llobregat.

En Reino Unido la cifra de negocio se reduce un 3,8% hasta 517 millones de euros debido, en gran medida, a la inferior aportación de la planta de tratamiento y valorización de Edimburgo, tras la finalización de su fase de construcción y puesta en explotación a partir del pasado mes de mayo. A esto se añade la parada plurianual planificada por mantenimiento de la planta de valorización de Allington en el primer trimestre de este año.

En el centro de Europa los ingresos crecen un 5,5% hasta 347,9 millones de euros debido al mayor volumen de negocio industrial en Austria y Hungría y a la recuperación del negocio en Polonia.

Por último, la cifra de negocio en EEUU y otros mercados aumenta un 3,2% debido principalmente a EE.UU. donde los ingresos crecen un destacado 16,4 % respecto al año anterior, por la mayor aportación del contrato de Rowlett (Texas) y la entrada en operaciones de la planta de reciclables en Houston. Esto compensa la falta de contribución de actividad en Egipto, cuyo contrato expiró, sin renovación, el pasado ejercicio.

#### Desglose Ingresos por Área Geográfica



El resultado bruto de explotación (EBITDA) aumenta hasta 359,7 millones de euros, lo que representa un aumento del 10,9% respecto al mismo periodo del pasado ejercicio. Este incremento es debido, además de la reclasificación de los arrendamientos operativos motivado por el cambio de normativa contable, al buen comportamiento de todas las actividades, que ha permitido compensar tanto la subida del coste de combustible como la débil evolución de los precios de los subproductos reciclados. Por su parte el margen de explotación se elevó hasta el 16,6%.

El resultado neto de explotación (EBIT) aumenta hasta 179,4 millones de euros con un incremento del 12,6%, debido a la evolución descrita de los distintos componentes mencionados en el Ebitda y una mejoría en la aportación de otros resultados de explotación en este periodo respecto el año pasado.

#### Desglose Cartera por Zona Geográfica

| (Millones de Euros) | Sept. 19        | Dic. 18        | Var. (%)    |
|---------------------|-----------------|----------------|-------------|
| España              | 5.287,5         | 5.606,5        | -5,7%       |
| Internacional       | 5.022,8         | 4.197,6        | 19,7%       |
| <b>Total</b>        | <b>10.310,3</b> | <b>9.804,1</b> | <b>5,2%</b> |

A cierre de septiembre la cartera del área se incrementó un 5,2% respecto el cierre de 2018, hasta 10.310,3 millones de euros. La evolución en España sigue marcada por la baja actividad de licitación de contratos, con prevalencia de prórrogas frente a renovaciones y es más que compensada con la subida del área internacional debida a nuevas contrataciones donde destacan los de EE.UU, como el contrato de recogida de residuos urbanos en Omaha (Nebraska) y los de Palm Beach y Volusia, ambos en Florida.

#### 6.1.2. Deuda Financiera

| (Millones de Euros)               | Sept. 19 | Dic. 18 | Var. (Mn€) |
|-----------------------------------|----------|---------|------------|
| Deuda Financiera Neta sin recurso | 419,1    | 361,8   | 57,3       |

La deuda financiera neta sin recurso a la cabecera alcanza 419,1 millones de euros a cierre de este periodo, 57,3 millones más que a diciembre del año anterior. La mayor parte, 334,3 millones de euros, corresponde a la actividad en Reino Unido, seguido por 49,8 millones de euros afectos a la cabecera en el centro de Europa y el resto, 35 millones de euros, a tres plantas de tratamiento y reciclaje de residuos en España.



## 6.2. Gestión Integral del Agua

El área de Agua contribuye con un 27,9% del EBITDA del Grupo FCC en el periodo. El 83,2% de su actividad se centra en la gestión de concesiones de servicio público relacionadas con el ciclo integral del agua (captación, tratamiento y distribución); el 16,8% 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 pasado mes de junio. En Latinoamérica, Oriente Medio y África está presente a través del diseño, equipamiento y operación de plantas de tratamiento. En conjunto el área de Agua presta servicios de abastecimiento y/o saneamiento a más de 23,6 millones de habitantes.

### 6.2.1 Resultados

| (Millones de Euros)            | Sept. 19 | Sept. 18 | Var. (%) |
|--------------------------------|----------|----------|----------|
| Cifra de Negocio               | 881,2    | 826,0    | 6,7%     |
| <i>Concesiones y servicios</i> | 732,8    | 702,4    | 4,3%     |
| <i>Tecnología y redes</i>      | 148,4    | 123,6    | 20,1%    |
| EBITDA                         | 207,0    | 186,1    | 11,2%    |
| <i>Margen EBITDA</i>           | 23,5%    | 22,5%    | 1,0 p.p  |
| EBIT                           | 131,3    | 120,4    | 9,1%     |
| <i>Margen EBIT</i>             | 14,9%    | 14,6%    | 0,3 p.p  |

Los ingresos del área aumentan un 6,7% respecto el mismo período del ejercicio anterior hasta 881,2 millones de euros. La actividad de Concesiones y Servicios alcanza 732,8 millones de euros, debido a un aumento del negocio en España, la mayor contribución de la actividad en Argelia (planta de tratamiento de Mostaganem) y la mayor aportación del negocio en Chequia. La actividad de Tecnología y Redes modera su crecimiento hasta un 20,1%, con 148,4 millones de euros, debido principalmente al ritmo en la ejecución de los proyectos en Latinoamérica.

| Desglose Ingresos por área geográfica        |              |              |             |
|----------------------------------------------|--------------|--------------|-------------|
| (Millones de Euros)                          | Sept. 19     | Sept. 18     | Var. (%)    |
| España                                       | 601,6        | 598,9        | 0,5%        |
| Europa Central                               | 82,8         | 80,2         | 3,2%        |
| Latinoamérica                                | 62,9         | 29,4         | 113,9%      |
| Resto de Europa (Francia, Portugal e Italia) | 51,5         | 40,2         | 28,1%       |
| Oriente Medio, África y Otros                | 82,4         | 77,3         | 6,6%        |
| <b>Total</b>                                 | <b>881,2</b> | <b>826,0</b> | <b>6,7%</b> |

Por zona geográfica, los ingresos en España se mantienen estables, con 601,6 millones de euros, debido a un suave incremento en las ventas de agua que han compensado una ligera contracción de la actividad de operación de plantas de tratamiento. Por su parte en Tecnología y Redes se mantiene niveles similares de actividad, vinculado a los planes de inversión relacionados con las concesiones en explotación.

En el ámbito internacional, Europa Central aumenta sus ingresos un 3,2% hasta 82,8 millones de euros. Este incremento es debido a diversos factores. Por un lado la mayor contribución de la actividad concesional en Chequia, donde la subida de tarifas ha compensado una leve disminución del volumen facturado debido

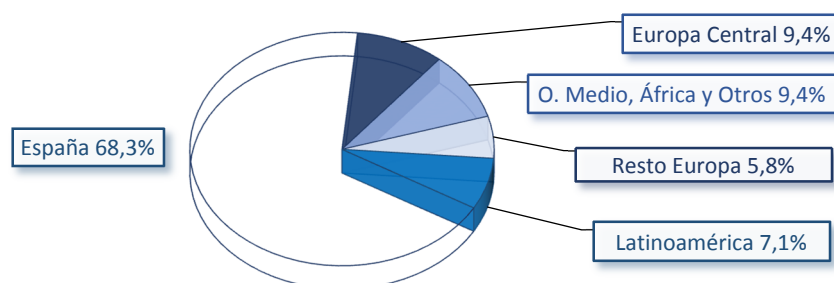
principalmente a las condiciones climatológicas del primer semestre. Por otro lado a la actividad de Tecnología y Redes con mayor ritmo de ejecución de algunos proyectos (Rumanía y Montenegro).

En Resto de Europa los ingresos aumentan un 28,1% hasta 51,5 millones de euros. Esto es debido por una lado a la contribución en Francia de Spie, adquirida el pasado junio, en Concesiones y Servicios y por otro, en la actividad de Tecnología y Redes, con mayor volumen en Acque di Caltanissetta (Italia).

En Latinoamérica la cifra de negocios se ha más que duplicado y alcanza 62,9 millones de euros, gracias al mayor avance en la ejecución de proyectos como Salitre (Colombia), el de BOT de Guaymas (México) y el nuevo contrato de Arraiján (Panamá).

En Oriente Medio, África y Otros los ingresos aumentan un 6,6% hasta 82,4 millones de euros. Destaca la mayor aportación del contrato de Mostaganem, en Argelia, así como en la actividad de Tecnología y Redes un mayor grado de avance en el desarrollo de la planta de tratamiento de aguas residuales de Abu Rawash (Egipto), que compensan la finalización del proyecto de El-Alamein (Egipto).

### Desglose Ingresos por Área Geográfica



El resultado bruto de explotación (EBITDA) crece un 11,2% respecto al mismo periodo del año anterior, hasta alcanzar 207 millones de euros. Esta evolución se debe tanto a la mayor rentabilidad de la actividad de concesiones y servicios como de los proyectos en Tecnología y Redes, en todas y cada una de las distintas áreas geográficas en las que opera el área. En conjunto el margen operativo ha subido hasta el 23,5%, respecto el 22,5% de igual periodo del año anterior.

### Desglose Cartera por Zona Geográfica

| (Millones de Euros) | Sept. 19        | Dic. 18         | Var. (%)    |
|---------------------|-----------------|-----------------|-------------|
| España              | 7.916,8         | 8.078,8         | -2,0%       |
| Internacional       | 7.204,1         | 6.572,6         | 9,6%        |
| <b>Total</b>        | <b>15.120,9</b> | <b>14.651,4</b> | <b>3,2%</b> |

La cartera aumenta un 3,2 % a cierre de septiembre con 15.120,9 millones de euros, impulsada por los mercados internacionales. En los mismos destaca el efecto de la adquisición de SPIE en Francia o los contratos del sistema de saneamiento "East Area" e "Island Area", en Abu Dhabi.

### 6.2.2. Deuda Financiera

| (Millones de Euros)               | Sept. 19 | Dic. 18 | Var. (Mn€) |
|-----------------------------------|----------|---------|------------|
| Deuda Financiera Neta sin recurso | 1.276,0  | 1.197,6 | 78,4       |

La deuda financiera neta, en su totalidad sin recurso a la cabecera del Grupo, alcanza 1.276 millones de euros a cierre de septiembre, con un aumento de 78,4 millones de euros respecto al cierre del ejercicio anterior y relacionada, entre otros, con las adquisiciones realizadas, como la compra de los accionistas minoritarios en la sociedad concesionaria de aguas de Jerez y SPIE en Francia. La mayor parte del saldo de la deuda corresponde a los bonos a largo plazo emitidos por la cabecera del área.

### 6.3. Construcción

El área de Construcción aporta un 9,9% del EBITDA del Grupo FCC en los primeros nueve meses del ejercicio. Su actividad se centra en el diseño y construcción de grandes obras civiles, industriales y de edificación compleja. Destaca la presencia en obras públicas como ferroviarias, túneles y puentes, que aportan buena parte de la actividad.

| <i>(Millones de Euros)</i> | <b>Sept. 19</b> | <b>Sept. 18</b> | <b>Var. (%)</b> |
|----------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Cifra de Negocio           | 1.218,6         | 1.140,9         | 6,8%            |
| EBITDA                     | 73,7            | 43,3            | 70,2%           |
| <i>Margen EBITDA</i>       | <i>6,0%</i>     | <i>3,8%</i>     | <i>2,3 p.p</i>  |
| EBIT                       | 55,0            | 35,5            | 54,9%           |
| <i>Margen EBIT</i>         | <i>4,5%</i>     | <i>3,1%</i>     | <i>1,4 p.p</i>  |

Los ingresos del área aumentan un 6,8% en el periodo hasta 1.218,6 millones de euros debido principalmente al buen ritmo de los proyectos en el área internacional, concretamente en Europa, acompañado del efecto positivo del tipo de cambio en el periodo, fundamentalmente el dólar (apreciación de un 6,3%).

| <b>Desglose Ingresos por área geográfica</b> |                 |                 |                 |
|----------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <i>(Millones de Euros)</i>                   | <b>Sept. 19</b> | <b>Sept. 18</b> | <b>Var. (%)</b> |
| España                                       | 447,8           | 440,5           | 1,7%            |
| Oriente Medio y África                       | 310,0           | 332,3           | -6,7%           |
| Latinoamérica                                | 247,2           | 247,1           | 0,0%            |
| Europa, EEUU y otros                         | 213,6           | 121,0           | 76,5%           |
| <b>Total</b>                                 | <b>1.218,6</b>  | <b>1.140,9</b>  | <b>6,8%</b>     |

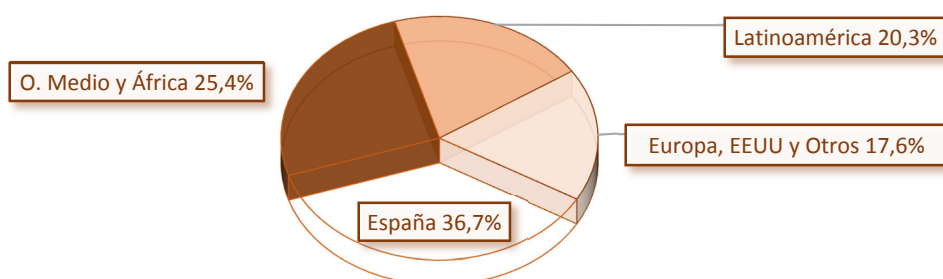
En España la cifra de negocio aumenta un ligero 1,7% hasta 447,8 millones de euros, debido a la aportación de nuevos contratos en este periodo, tanto de edificación como de obra civil que compensan la finalización de otros en el ejercicio anterior.

En Oriente Medio y África los ingresos descienden un 6,7% debido principalmente a la terminación del metro de Doha, que no ha sido compensada por otras en curso como las instalaciones de las líneas del metro de Riad (Arabia Saudí).

En Latinoamérica la cifra de negocio se recupera a lo largo del ejercicio y alcanza un nivel similar al ejercicio anterior con 247,2 millones de euros, debido a la evolución favorable de obras de la línea 2 del Metro de Lima y el Túnel del Toyo en Colombia.

En Europa, Estados Unidos y otros mercados la cifra de negocio aumenta un destacado 76,5% hasta 213,6 millones de euros, como consecuencia de la mayor actividad en proyectos iniciados en países de la UE como el complejo de Haren en Bélgica o instalaciones en Irlanda y especialmente de diversas líneas de ferrocarriles en Rumanía.

### Desglose Ingresos por área geográfica



El resultado bruto de explotación (EBITDA) aumenta un 70,2% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, hasta 73,7 millones de euros, debido a la buena evolución de diversos proyectos en curso y resultados de otros terminados. De este modo el margen aumenta 2,3 p.p en el período.

El resultado neto de explotación se sitúa en 55 millones de euros lo que supone un incremento del 54,9 % frente al año anterior, reflejo de la evolución ya comentada a nivel del resultado bruto de explotación.

### Desglose Cartera por Zona Geográfica

| (Millones de Euros) | Sept. 19       | Dic. 18        | Var. (%)    |
|---------------------|----------------|----------------|-------------|
| España              | 1.917,3        | 1.075,8        | 78,2%       |
| Internacional       | 2.992,0        | 3.440,6        | -13,0%      |
| <b>Total</b>        | <b>4.909,3</b> | <b>4.516,4</b> | <b>8,7%</b> |

La cartera de ingresos del área crece un 8,7% a cierre del tercer trimestre del año hasta alcanzar 4.909,3 millones de euros. España experimenta un notable crecimiento del 78,2% debido a nuevas contrataciones como la remodelación del estadio de fútbol del Real Madrid o la construcción del corredor del mediterráneo de alta velocidad Murcia-Almería, que compensan la bajada en Internacional.

### Desglose Cartera por Segmento de Actividad

| (Millones de Euros)    | Sept. 19       | Dic. 18        | Var. (%)    |
|------------------------|----------------|----------------|-------------|
| Obra civil             | 3.097,9        | 3.218,0        | -3,7%       |
| Edificación            | 1.371,7        | 888,6          | 54,4%       |
| Proyectos Industriales | 439,7          | 409,9          | 7,3%        |
| <b>Total</b>           | <b>4.909,3</b> | <b>4.516,4</b> | <b>8,7%</b> |

Por tipo de actividad, la obra civil en cartera representa un 63,1% del total, aunque el mayor volumen de contratación se ha producido en la actividad de edificación por la obra del estadio del Real Madrid ya comentada anteriormente. La actividad industrial también experimenta un crecimiento del 7,3% respecto a diciembre del año pasado, hasta 439,7 millones de euros debido al proyecto de desarrollo de un centro de datos en España o nuevos contratos de redes en Arabia Saudí.

## 6.4. Cemento

El área de Cemento contribuye con un 9% del EBITDA del Grupo FCC en este periodo del ejercicio. 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 otras 2 fábricas en la costa este de EE.UU..

### 6.4.1. Resultados

| <i>(Millones de Euros)</i> | <b>Sept. 19</b> | <b>Sept. 18</b> | <b>Var. (%)</b> |
|----------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Cifra de Negocio           | 315,8           | 277,2           | 13,9%           |
| <i>Cemento</i>             | 286,8           | 253,8           | 13,0%           |
| <i>Resto</i>               | 29,0            | 23,4            | 23,9%           |
| EBITDA                     | 66,7            | 57,4            | 16,2%           |
| <i>Margen EBITDA</i>       | 21,1%           | 20,7%           | 0,4 p.p         |
| EBIT                       | 39,9            | 30,9            | 29,1%           |
| <i>Margen EBIT</i>         | 12,6%           | 11,1%           | 1,5 p.p         |

Los ingresos del área aumentan un 13,9 % respecto septiembre del ejercicio anterior hasta 315,8 millones de euros, debido tanto al incremento de los volúmenes y precios en España como por la mejora de las exportaciones.

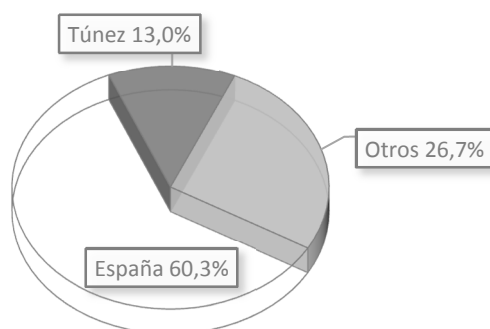
| <b>Desglose Ingresos por área geográfica</b> |                 |                 |                 |
|----------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <i>(Millones de Euros)</i>                   | <b>Sept. 19</b> | <b>Sept. 18</b> | <b>Var. (%)</b> |
| España                                       | 190,3           | 167,8           | 13,4%           |
| Túnez                                        | 41,0            | 41,0            | 0,0%            |
| Otros (exportaciones)                        | 84,5            | 68,4            | 23,5%           |
| <b>Total</b>                                 | <b>315,8</b>    | <b>277,2</b>    | <b>13,9%</b>    |

En España la cifra de negocios crece un 13,4% hasta 190,3 millones de euros, gracias a un aumento de los volúmenes, junto con una sostenida mejoría en los precios, todo ello apoyado por el buen comportamiento de la demanda en el sector de la construcción.

En el mercado local de Túnez los ingresos se mantienen estables y alcanzan 41 millones de euros en el período, misma cifra que el ejercicio anterior, dónde el incremento de precios ha compensado una bajada en los volúmenes y el efecto de la depreciación del dinar tunecino, de un 8,6% en el período (en moneda local los ingresos crecieron un 10%).

Por su parte, los ingresos por exportaciones suben un 23,5%, debido a una mejora en las expediciones realizadas tanto desde España, principalmente a Europa (donde destacan las realizadas al Reino Unido), EE.UU y Costa Rica, como desde Túnez.

### Desglose Ingresos por área geográfica



El resultado bruto de explotación aumenta un 16,2%, hasta 66,7 millones de euros, explicado por la mejora de actividad ya comentada en España y al aumento de precios en el mercado tunecino. Por su parte la venta de derechos de CO2 asciende a 5,6 millones de euros frente a 9,1 millones de euros en el periodo anterior. Excluido el impacto por la venta de derechos en ambos periodos, el Ebitda se incrementó un 26,5%.

El Resultado neto de explotación (Ebit) creció un 29,1% hasta 39,9 millones de euros, reflejo de la evolución ya comentada a nivel del resultado bruto de explotación.

#### 6.4.2. Deuda Financiera

| (Millones de Euros)               | Sept. 19 | Dic.18 | Var. (Mn€) |
|-----------------------------------|----------|--------|------------|
| Deuda financiera neta sin recurso | 305,1    | 337,9  | (32,8)     |

La deuda financiera neta, en su totalidad sin recurso a la cabecera del Grupo, disminuye en 32,8 millones de euros respecto el cierre del ejercicio anterior, hasta 305,1 millones de euros. La mayor parte de esta reducción corresponde a la amortización de 31 millones de euros del préstamo sindicado concedido a la cabecera del área de negocio.

## 7. DATOS DE LA ACCIÓN

### 7.1. Evolución bursátil

|                                        | En. – Sept. 2019 | En. – Sept. 2018 |
|----------------------------------------|------------------|------------------|
| Precio de cierre (€)                   | 10,52            | 12,52            |
| Revalorización                         | -6,9%            | 49,78%           |
| Máximo (€)                             | 13,20            | 13,00            |
| Mínimo (€)                             | 10,44            | 8,226            |
| Volumen medio diario (nº títulos)      | 48.097           | 87.777           |
| Efectivo medio diario (millones €)     | 0,6              | 0,9              |
| Capitalización de cierre (millones €)  | 4.127            | 4.894            |
| Nº de acciones en circulación a cierre | 392.264.826      | 378.825.506      |

### 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 8 de mayo de 2019. Los principales hitos del dividendo flexible fueron: los derechos cotizaron desde el 14 hasta el 28 de mayo incluido; el 30 de mayo se efectuó el pago en efectivo por importe de 0,40 euros brutos por acción a aquellos accionistas que así lo solicitaron; el 12 de junio quedó inscrita la ampliación de capital por 13.439.320 acciones en el Registro Mercantil de Barcelona elevando el capital social de la compañía a 392.264.826 acciones. Más del 99% de los accionistas optaron por recibir acciones nuevas. Es la primera vez que el Grupo FCC pone en marcha este tipo de dividendo flexible.

### 7.3. Autocartera

A 30 de septiembre de 2019 el Grupo FCC poseía, directa e indirectamente, un total de 1.250.837 acciones de FCC S.A., con lo que la posición de autocartera era del 0,319% del capital social.

## 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 2019, 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.

## 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.

## 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)