

El área de Medio Ambiente acuerda ampliar su negocio de gestión y tratamiento de residuos en el Reino Unido.

Informe **Gestión 2023**



ÍNDICE

1) EVENTOS RELEVANTES	2
2) RESUMEN EJECUTIVO	4
3) RESUMEN POR ÁREAS	5
4) CUENTA DE RESULTADOS	6
5) BALANCE DE SITUACIÓN	11
6) FLUJOS DE CAJA	15
7) ANÁLISIS POR ÁREAS DE NEGOCIO	17
8) AVISO LEGAL	29
9) DATOS DE CONTACTO	29

1. EVENTOS RELEVANTES

FCC cierra la venta de un 24,99% de la cabecera del área de Medioambiente por 965 millones de euros

El pasado 31 de octubre se completó la entrada en el capital de la cabecera del área de medioambiente del fondo de pensiones canadiense CPP Investment, tras el acuerdo alcanzado el pasado 1 de junio para adquirir una participación minoritaria del 24,99%, por un importe de 965 millones de euros. La entrada del nuevo accionista permitirá reforzar el posicionamiento y desarrollo estratégico de la filial, sus áreas y zonas geográficas de actividad.

El área de Inmobiliaria refuerza su posición competitiva con nuevas adquisiciones

El pasado mes de diciembre el área inmobiliaria, a través de su cabecera FCyC, reforzó su posición competitiva al invertir 178,8 millones de euros en la compra de participaciones de Metrovacesa y Realia, para potenciar la puesta en valor del conjunto de sus activos y oportunidades inmobiliarias. Tras estas adquisiciones, comunicadas al regulador bursátil, su participación ascendía a un 21,19% en Metrovacesa y un 66,29% en Realia.

FCC Medio Ambiente fortalece su presencia en tratamiento de residuos en Reino Unido, España y EE.UU

El pasado mes de diciembre, FCC Servicios Medio Ambiente, acordó comprar el negocio del grupo Urbaser en Reino Unido. El valor de empresa (incluyendo deuda y equity) asciende a 398 millones de libras esterlinas. Se espera que la transacción se complete en el segundo trimestre de 2024, sujeto al cumplimiento de ciertas condiciones, habituales en este tipo de transacciones. El negocio adquirido en Reino Unido consiste principalmente en actividades de reciclaje y tratamiento de residuos.

En el ámbito de España resaltan, entre otras, la adjudicación para modernizar y operar la planta de tratamiento integral de la comarca de Jerez, que dará servicio a cerca de medio millón de personas. Las nuevas instalaciones aumentarán su capacidad de recuperación y el menor envío a vertedero y se estima que estén operativas en 18 meses, con un contrato asociado de explotación por 20 años e ingresos previstos de 317 millones de euros. Además, es mencionable la renovación en el pasado septiembre del contrato de limpieza viaria y RSU de la zona norte de la ciudad de Valencia, durante un periodo de quince años y que aportará una cartera de ingresos de 486,5 millones de euros.

En Estados Unidos continua el fortalecimiento, con la adjudicación en el condado de St. Johns (Florida) del servicio de recogida de RSU por 575 millones de dólares; con una duración de siete años y dos posibles prórrogas de cinco años y una población cubierta de 300.000 residentes. Las inversiones previstas incluyen la adquisición de una flota de 62 camiones de recogida de gas natural comprimido y 13 vehículos auxiliares. Asimismo, continúan los trabajos de ampliación y modernización del primer centro de reciclaje en California (condado de Placer), con la inversión de más de 120 millones de dólares y un plazo de explotación de 20 años. El complejo será una de las más grandes en su modalidad, con capacidad de tratamiento de 650.000 toneladas anuales. Por último, también destaca la renovación en el condado de Polk (Florida) del contrato de recogida de RSU de su zona oeste, con una cifra de negocio cercana a 140 millones de euros, durante un periodo de cinco años y tres posibles prórrogas de un año.

FCC Aqualia amplía su actividad internacional y sella su entrada en el mercado de EE.UU

El pasado mes de diciembre FCC Aqualia entró en el mercado de EE.UU con la compra de MDS (Municipal District Services), empresa radicada en Texas, por 81,4 millones de euros. MDS gestiona el ciclo integral del agua de más de 360.000 habitantes, mayormente en la periferia de Houston, con cerca de 140 contratos de servicio con distintos clientes distritales.

En cuanto a nuevos contratos de gestión del ciclo integral destaca el obtenido para el diseño, construcción, rehabilitación y operación de infraestructura hidráulica en Riohacha-La Guajira en Colombia, con una cartera de 292,7 millones de euros por un periodo de 30 años, que se añade a otros relevantes obtenidos en Francia y Arabia Saudí.

Con el aumento obtenido en el conjunto de la actividad de gestión del ciclo del agua, la cartera a cierre del ejercicio creció un 7% y la internacional ya supone un 68,4% del total del área.

FCC Construcción obtiene un importante contrato industrial en Alemania

FCC Industrial, filial especializada de la cabecera de construcción del Grupo, ha obtenido, en consorcio con otras empresas, la adjudicación provisional del contrato para la construcción de una terminal de regasificación en Alemania para Hanseatic Energy Hub, con una cartera de ingresos de 270 millones de euros y supondrá la segunda regasificadora

de GNL en Alemania. Asimismo, FCC Industrial también se ha adjudicado un contrato para construir instalaciones solares en Guillena (España), con una capacidad total de 263 MW y una inversión de 140 millones de euros.

En el último trimestre del ejercicio destaca que el consorcio que lidera FCC Construcción ha sido elegido la oferta preferente para ejecutar las obras de la nueva línea del metro de Oporto, denominada Rubi (H), por más de 379 millones de euros. La nueva línea añadirá 6,3 kilómetros a la red de metro de la ciudad. Además, en España la UTE en la que participa FCC Construcción se ha adjudicado las obras para el soterramiento de la línea R2 en Montcada i Reixac (Barcelona) y la construcción de la nueva estación en este municipio, por un importe atribuible a FCC Construcción de 148,9 millones de euros.

FCC completó en diciembre la OPA voluntaria destinada a la amortización de acciones propias

El Consejo de Administración celebrado el pasado 28 de junio anunció la convocatoria de Junta General Extraordinaria para la adquisición de acciones propias para su posterior amortización, a través de una OPA a formular por la Sociedad y dirigida a los accionistas de FCC por un máximo de 32.027.600 acciones propias, representativas de aproximadamente el 7% del capital social, a un precio por acción de 12,50 euros. La Junta Extraordinaria, celebrada el pasado 19 de julio, aprobó su presentación. La CNMV autorizó la operación el pasado 25 de octubre y el plazo de aceptación finalizó el 30 de noviembre pasado. El resultado alcanzó el 4,502% del capital social, quedando amortizadas 20.560.154 acciones. De este modo el capital social de la compañía a cierre de diciembre 2023 quedó fijado en 436.106.917 acciones.

2. RESUMEN EJECUTIVO

PRINCIPALES MAGNITUDES

(Millones de Euros)	Dic. 23	Dic. 22	Var. (%)
Importe neto de la cifra de negocios (INCN)	9.026,0	7.705,7	17,1%
Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)	1.529,6	1.311,4	16,6%
<i>Margen Ebitda</i>	<i>16,9%</i>	<i>17,0%</i>	<i>-0,1 p.p</i>
Resultado Neto de Explotación (EBIT)	910,3	610,5	49,1%
<i>Margen Ebit</i>	<i>10,1%</i>	<i>7,9%</i>	<i>2,2 p.p</i>
Resultado atribuido a sociedad dominante	591,0	315,2	87,5%
Patrimonio Neto	6.145,9	4.939,0	24,4%
Deuda financiera neta	3.100,1	3.192,7	-2,9%
Cartera	41.620,8	40.273,8	3,3%

El Grupo FCC elevó sus ingresos hasta los 9.026 millones de euros, un 17,1% superior al 2022. Resalta por contribución el aumento de las actividades del ciclo de la construcción (Cemento y Construcción), seguidas de un robusto incremento en el área de Agua. En conjunto esta evolución no recoge impacto apreciable de adquisiciones o desinversiones realizadas en el conjunto del perímetro consolidado del Grupo.

El Resultado bruto de explotación (Ebitda) creció un 16,6%, con 1.529,6 millones de euros. Este comportamiento refleja una variación muy similar al aumento logrado en ingresos, con estabilidad de la rentabilidad operativa, con un 16,9% de margen, similar al del ejercicio anterior. Esta evolución se explica por un mantenimiento generalizado de los márgenes en gran parte de las áreas de actividad, junto con un avance destacado en la de Cemento, donde se ha producido un entorno más favorable de precios de venta junto con menores costes de energía. Por su parte el Ebit se elevó un 49,1% hasta 910,3 millones de euros, consecuencia en gran medida, tanto del aumento del Ebitda descrito, como por la favorable comparación frente al año anterior, que incluía un ajuste de 200 millones de euros en el fondo de comercio del área de Cemento.

El resultado neto atribuible alcanzó 591 millones de euros, un 87,5% superior al ejercicio anterior. Adicional a la evolución recogida en el Ebit, este aumento recoge de manera destacada el efecto de la inclusión por puesta en equivalencia de la participación de Metrovacesa en el área Inmobiliaria, por un importe de 142,4 millones de euros. Este cambio se produce tras el acceso al consejo de la entidad y la adquisición de influencia en la gestión de la entidad participada.

Por su parte la deuda neta financiera cerró el año en 3.100,1 millones de euros, un 2,9% inferior al 2022. Esta ligera reducción recoge muy diversos factores, pero destacan por su singularidad, por un lado, las cuantiosas inversiones realizadas en activos y participaciones en empresas, con un importe combinado de 1.493 millones de euros, el cobro de 965 millones de euros de una participación minoritaria de la cabecera de Medio ambiente y la expansión del capital circulante por 691,4 millones de euros, motivado tanto por factores coyunturales como vinculados a la mayor actividad operativa alcanzada por el Grupo.

El patrimonio neto registró un considerable aumento al término del año, un 24,4% superior al del cierre del ejercicio anterior, hasta 6.145,9 millones de euros, explicado por el aumento del beneficio consolidado y el impacto positivo en reservas e intereses minoritarios por la venta de una participación del 24,99% de la cabecera de FCC Medio ambiente.

La cartera de ingresos del Grupo FCC se ubicó en 41.620,8 millones de euros al 31 de diciembre, con un incremento de un 3,3% respecto el saldo de cierre del año anterior, con un destacado aumento en Agua y volúmenes similares en el resto de las áreas que operan bajo ingresos contratados.

3. RESUMEN POR ÁREAS

(Millones de Euros)

Área	Dic. 23	Dic. 22	Var. (%)	% s/ 23	% s/ 22
INGRESOS POR ÁREAS DE NEGOCIO					
Medio Ambiente	3.853,2	3.641,1	5,8%	42,7%	47,3%
Agua	1.487,4	1.323,2	12,4%	16,5%	17,2%
Construcción	2.823,1	1.966,9	43,5%	31,3%	25,5%
Cemento	614,3	516,5	18,9%	6,8%	6,7%
Inmobiliaria	253,8	270,8	-6,3%	2,8%	3,5%
S. corporativos y otros	(5,8)	(12,8)	-54,7%	-0,1%	-0,2%
Total	9.026,0	7.705,7	17,1%	100,0%	100,0%
INGRESOS POR ÁREAS GEOGRÁFICAS					
España	4.737,3	4.271,2	10,9%	52,5%	55,4%
América	1.305,7	760,3	71,7%	14,5%	9,9%
Reino Unido	1.113,8	1.048,4	6,2%	12,3%	13,6%
Resto de Europa y Otros	1.052,8	878,2	19,9%	11,7%	11,4%
Chequia	413,7	385,4	7,3%	4,6%	5,0%
O. Medio, África y Australia	402,7	362,2	11,2%	4,5%	4,7%
Total	9.026,0	7.705,7	17,1%	100,0%	100,0%
EBITDA*					
Medio Ambiente	646,7	593,1	9,0%	42,3%	45,2%
Agua	384,3	350,2	9,7%	25,1%	26,7%
Construcción	169,4	122,8	37,9%	11,1%	9,4%
Cemento	139,5	30,3	n/a	9,1%	2,3%
Inmobiliaria	104,9	143,8	-27,1%	6,9%	11,0%
S. corporativos y otros	84,8	71,2	19,1%	5,5%	5,4%
Total	1.529,6	1.311,4	16,6%	100,0%	100,0%
RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN					
Medio Ambiente	337,6	304,7	10,8%	37,1%	49,9%
Agua	216,3	203,8	6,1%	23,8%	33,4%
Construcción	118,4	89,4	32,4%	13,0%	14,6%
Cemento	129,1	(203,3)	n/a	14,2%	-33,3%
Inmobiliaria	55,8	165,7	-66,3%	6,1%	27,1%
S. corporativos y otros	53,1	50,2	5,8%	5,8%	8,2%
Total	910,3	610,5	49,1%	100,0%	100,0%
DEUDA FINANCIERA NETA*					
Corporativa					
Con recurso	(1.233,1)	(840,1)	46,8%	-39,8%	-26,3%
Sin recurso	74,3	87,1	-14,7%	2,4%	2,7%
Áreas					
Medio Ambiente	1.424,7	1.227,6	16,1%	46,0%	38,5%
Agua	1.665,8	1.642,8	1,4%	53,7%	51,5%
Cemento	131,4	157,6	-16,6%	4,2%	4,9%
Inmobiliaria	1.037,0	917,7	13,0%	33,5%	28,7%
Total	3.100,1	3.192,7	-2,9%	100,0%	100,0%
CARTERA*					
Medio Ambiente	13.328,4	13.255,5	0,5%	32,0%	32,9%
Agua	21.730,7	20.312,7	7,0%	52,2%	50,4%
Construcción	6.425,9	6.586,0	-2,4%	15,4%	16,4%
Inmobiliaria	135,8	119,6	13,5%	0,3%	0,3%
Total	41.620,8	40.273,8	3,3%	100,0%	100,0%

* Véase definición de cálculo en página 28, según exigencia de la normativa ESMA (2015/1415es).

Nota: S. Corporativos y otros incluye la actividad de Concesiones.

4. CUENTA DE RESULTADOS

(Millones de Euros)	Dic. 23	Dic. 22	Var. (%)
Importe neto de la cifra de negocios (INCN)	9.026,0	7.705,7	17,1%
Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)	1.529,6	1.311,4	16,6%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>16,9%</i>	<i>17,0%</i>	<i>-0,1 p.p</i>
Dotación a la amortización del inmovilizado	(596,9)	(519,7)	14,9%
Otros resultados de explotación	(22,5)	(181,1)	-87,6%
Resultado Neto de Explotación (EBIT)	910,3	610,5	49,1%
<i>Margen EBIT</i>	<i>10,1%</i>	<i>7,9%</i>	<i>2,2 p.p</i>
Resultado financiero	(150,0)	(119,1)	25,9%
Otros resultados financieros	(18,4)	29,6	-162,2%
Rdo. Entidades valoradas por el método de participación	174,0	29,6	n/a
Resultado antes de Impuestos de actividades continuadas	915,9	550,7	66,3%
Gasto por impuesto sobre beneficios	(171,1)	(72,7)	135,4%
Resultado de operaciones continuadas	744,8	477,9	55,8%
Resultado Neto	744,8	477,9	55,8%
Intereses minoritarios	(153,8)	(162,7)	-5,5%
Resultado atribuido a sociedad dominante	591,0	315,2	87,5%

4.1 Importe Neto de la Cifra de Negocios

Los ingresos consolidados crecieron un 17,1% respecto al ejercicio anterior alcanzando 9.026 millones de euros. La evolución recoge un crecimiento sostenido a lo largo del ejercicio, donde destaca el aumento de contribución en las áreas de Construcción y Cemento, con crecimiento de doble dígito, gracias a la expansión de actividad en prácticamente todas sus zonas de operación, así como por el aumento de los volúmenes de contratación y precios de venta, respectivamente. El área de Agua también registró un importante crecimiento en todas sus actividades.

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

Medio Ambiente registró un aumento de un 5,8%, debido la entrada en operación de nuevos contratos en España y EE.UU, tanto en la actividad de recogida de residuos y limpieza viaria como en la de tratamiento, con una contribución también positiva en Centroeuropa, compensando así la menor actividad en Reino Unido, vinculado en su totalidad por una menor recaudación a cuenta del impuesto de vertido, derivado del cambio en la tipología del residuo gestionado.

Los ingresos en el área de Agua crecieron un 12,4%, debido al buen comportamiento, principalmente en la actividad de ciclo integral, apoyado por la entrada en perímetro de las nuevas contrataciones en Colombia y Francia, así como en la actividad de Tecnología y Redes gracias a los trabajos vinculados, en gran medida, a concesiones operativas en España, Italia, Colombia y México.

En Construcción los ingresos avanzaron un destacado 43,5% debido al sostenido buen ritmo de ejecución en proyectos en curso junto con los nuevos contratos obtenidos principalmente en América y diversos países de Europa.

En el área de Cemento los ingresos alcanzan un crecimiento del 18,9%, debido al incremento de los precios registrado en todos sus mercados, junto con un aumento de las exportaciones realizadas desde España, que han compensado la menor actividad en el mercado de Túnez.

Finalmente, en el área Inmobiliaria los ingresos disminuyeron un 6,3%, en su totalidad debido a la nula venta de suelo en el ejercicio frente a las habidas en el año anterior de 35 millones de euros, y eso a pesar del efecto positivo de las revisiones de precios de la actividad de patrimonio en renta y de las mayores ventas de promociones de vivienda.

Desglose Ingresos por Áreas Geográficas			
<i>(Millones de Euros)</i>	Dic. 23	Dic. 22	Var. (%)
España	4.737,3	4.271,2	10,9%
América	1.305,7	760,3	71,7%
Reino Unido	1.113,8	1.048,4	6,2%
Resto de Europa y Otros	1.052,8	878,2	19,9%
Chequia	413,7	385,4	7,3%
Oriente Medio, África y Australia	402,7	362,2	11,2%
Total	9.026,0	7.705,7	17,1%

Por zonas geográficas y por peso de contribución, *España* aumentó sus ingresos un 10,9% hasta 4.737,3 millones de euros. Destaca el aumento de doble dígito tanto en el área de Construcción como de Cemento, un 27,4% y 21,1% respectivamente. En el área de Construcción debido al buen desarrollo de proyectos en curso e inicio de otros nuevos y en Cemento por el aumento sostenido de los precios de venta. En Agua y Medioambiente los ingresos también aumentaron, pero de forma más moderada, un 6,7% y 5,6% respectivamente. Medioambiente registró una mayor actividad de tratamiento y recogida de residuos junto con limpieza viaria, mientras en Agua se apoyó en un incremento de tarifas junto con un moderado aumento del consumo, más acusado en el mercado no residencial, además de un comportamiento favorable en la actividad de Tecnología y Redes. La actividad Inmobiliaria, que se realiza en su totalidad en España, disminuyó sus ingresos un 6,3% por el impacto de la nula venta de suelos ya comentada, a pesar del aumento habido en las dos actividades principales, patrimonio en renta y promoción de vivienda.

Los ingresos en *América* aumentaron de manera relevante, con un 71,7%, hasta 1.305,7 millones de euros, gracias al mayor ritmo de ejecución de proyectos de obra civil en el área de Construcción, especialmente en México, junto con nuevos contratos iniciados en EE.UU. y Canadá. En Medioambiente se produjo un aumento de la contratación y entrada en operaciones de nuevos contratos de recogida y tratamiento de residuos urbanos en EE.UU, y en Agua una mayor actividad en Colombia en gestión del ciclo integral.

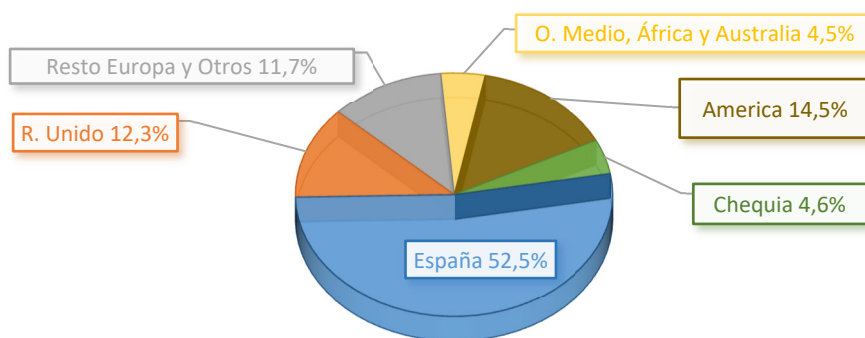
En el *Reino Unido* los ingresos crecieron un 6,2% hasta 1.113,8 millones de euros, debido a la mayor actividad en el desarrollo de contratos concesionales de infraestructura de transporte, que ha compensado la menor actividad en Medioambiente, en exclusiva por la menor recaudación a cuenta del erario del impuesto de vertido, ya que sí se ha registrado un aumento en las actividades de reciclaje y recuperación en las plantas de valorización.

Resto de Europa y Otros, con 1.052,8 millones de euros, creció un 19,9%, en gran parte por los mayores ingresos de contratos en Construcción en Holanda y Reino Unido, junto con mayor actividad del ciclo integral del agua en Georgia y Francia.

Chequia creció un 7,3%, hasta 413,7 millones de euros, con una mayor contribución del área de Agua, centrado en la revisión tarifaria realizada, reforzado por el impacto positivo del tipo de cambio de la corona checa (+2,3% en el periodo). El área de Medioambiente mantuvo una actividad similar al año anterior, atemperado por menores precios de venta de materiales reciclados (SRM).

Por último, en Oriente Medio, África y Australia (con la contribución de un incipiente contrato en Construcción), la actividad se elevó un 11,2% hasta 402,7 millones de euros, debido principalmente a la mayor aportación en Arabia Saudí, tanto por la obra del proyecto de Neom, como por la mayor actividad de concesiones en el área de Agua.

% Ingresos por Áreas Geográficas



4.2 Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)

El Resultado Bruto de Explotación ascendió a 1.529,6 millones de euros, lo que supone un aumento del 16,6% respecto al año anterior. Este importe supone un margen del 16,9%, prácticamente sin variaciones respecto 2022. Su expansión es muy similar a la obtenida en ingresos, donde destaca por un lado el aumento registrado en el área de Cemento, gracias al efecto diferencial y de alivio que han supuesto los menores costes energéticos, especialmente de precios de la energía eléctrica y en sentido contrario, la disminución en el área Inmobiliaria por el ajuste practicado por un menor valor registrado en las existencias de vivienda.

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

En Medio Ambiente se elevó hasta 646,7 millones de euros, un incremento de un 9%, superior al habido en ingresos, tal que el margen de explotación aumenta hasta el 16,8% frente al 16,3% del ejercicio anterior. Esto es debido al aumento de contribución de la actividad en EE.UU, de las plantas de tratamiento y valorización en Reino Unido y el efecto positivo de la ya mencionada menor recaudación, a cuenta de la administración, del impuesto de vertido, cuyo registro tiene un efecto nulo de contribución al resultado operativo del área.

Agua alcanzó 384,3 millones de euros, con un aumento de un 9,7% respecto al año anterior, debido a la evolución de ingresos también ya comentada y junto con el efecto de la contabilización en el año anterior de la reversión de una provisión por 11,2 millones de euros, vinculada a la resolución definitiva de un litigio en España.

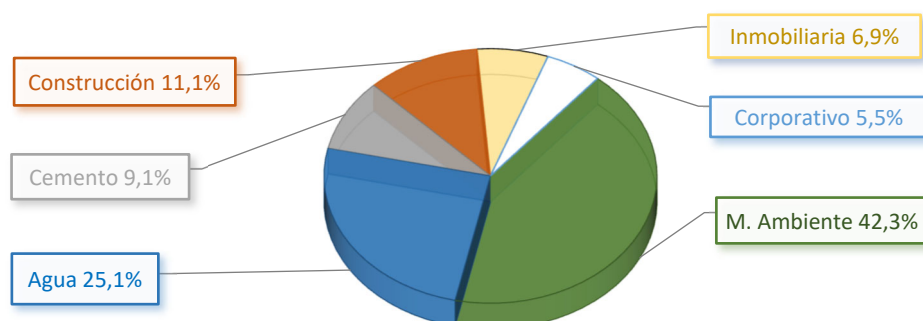
En el área de Construcción, el resultado bruto de explotación aumentó un 37,9% hasta 169,4 millones de euros. Este incremento se fundamenta en la evolución de ingresos ya comentada, con mayor contribución del área internacional. De este modo, el margen operativo en el periodo alcanzó el 6%, nivel muy similar al logrado en el año anterior.

En Cemento alcanzó 139,5 millones de euros, con un notable aumento respecto los 30,3 millones de euros del ejercicio anterior. Este incremento se explica por la combinación del sustancial aumento de los ingresos, apoyado en mayores precios de venta, junto con una reducción de los costes energéticos, de mayor impacto en España. De este modo el margen se elevó hasta el 22,7% frente al 5,9% del año anterior.

El área Inmobiliaria registró una disminución del 27,1% hasta 104,9 millones de euros, con un margen del 41,3%, debido, debido tanto a la nula contribución de venta de suelo en este año, como a la dotación de un deterioro de las existencias de promoción de vivienda por 25 millones de euros, y que ha sido mitigado con el aumento de la contribución de la cartera de patrimonio en renta y de las entregas de promoción de viviendas.

Por último, reseñar que el epígrafe de Servicios Corporativos y Otros recoge la actividad de Concesiones de infraestructuras, en la cual se refleja la entrada en contribución de la operación de la línea 1 del Tranvía de Murcia; actividad que en conjunto aporta en este ejercicio 45,7 millones de euros en este epígrafe, frente a los 31,1 millones de euros en el ejercicio pasado.

% EBITDA por Áreas de Negocio



La evolución registrada en las áreas "utilities" de Medio Ambiente y Agua, mantienen su elevada aportación al resultado de explotación de un 67,4% en este ejercicio. Si se adiciona la actividad recurrente de patrimonio en renta de Inmobiliaria y concesiones de transporte, dicho porcentaje de contribución se eleva hasta el 77,1% del total.

4.3 Resultado Neto de Explotación (EBIT)

El resultado neto de explotación alcanzó 910,3 millones de euros, un 49,1% más que el ejercicio anterior. Este aumento recoge, además de la evolución del resultado bruto de explotación antes comentado, el efecto base por el ajuste practicado el año anterior de 200 millones de euros en el valor de diversos activos de inmovilizado material y del fondo de comercio en el área de Cemento, con el objeto de reflejar su capacidad estimada de generación de caja futura; a esto se contrapone este año el impacto contable de la revisión del valor de mercado de los activos en renta del área Inmobiliaria, con un importe de -49 millones de euros (frente a un apunte de igual naturaleza en 2022, pero de signo positivo, de 22,3 millones de euros)

4.4 Resultado Antes de Impuestos de actividades continuadas (BAI)

El resultado antes de impuestos de actividades continuadas obtenido fue de 915,9 millones de euros, un 66,3% más respecto los 550,7 millones de euros del año anterior. Este incremento ha sido debido, además de la buena evolución de las operaciones de explotación, al significativo aumento en la partida del resultado de entidades valoradas por el método de participación, que ha compensado el aumento de los gastos financieros.

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

4.4.1 Resultado financiero

El resultado financiero neto alcanzó -150 millones de euros, frente a los -119,1 millones de euros del ejercicio anterior, un 25,9% más debido al efecto de un coste medio de financiación superior junto con un cierto aumento del volumen medio de deuda financiera registrado durante el año respecto el anterior.

4.4.2 Otros Resultados financieros

Este epígrafe recoge un importe de -18,4 millones de euros frente a los 29,6 millones de euros del 2022. El diferencial se debe principalmente al movimiento del tipo de cambio de ciertas monedas respecto al euro, que ha supuesto un impacto de -20,9 millones de euros en este periodo, frente a una contribución positiva de 26,1 millones de euros en el ejercicio anterior.

4.4.3 Resultado de entidades valoradas por el método de participación

La contribución de sociedades participadas alcanzó 174,0 millones de euros, frente a los 29,6 millones del ejercicio anterior. Este aumento ha sido debido principalmente a la reclasificación contable de la participación en Metrovacesa en el área Inmobiliaria de inversión financiera a inversión contabilizada por el método de la participación, al haber adquirido influencia significativa en la entidad por entrada en su consejo de

administración a finales del ejercicio. El impacto del ajuste del 21,19% de participación en la entidad ha sido de 142,4 millones de euros. En el resto de las áreas de actividad no se registraron cambios de aportación reseñables en este periodo.

4.5 Resultado atribuido a la sociedad dominante

El resultado neto atribuible alcanzado a cierre de ejercicio asciende a 591 millones de euros, lo que supone un 87,5% superior al ejercicio anterior. Este comportamiento se debe principalmente a lo ya comentado en el BAI, además de una normalización del impuesto de sociedades devengado respecto al del año anterior, que recogía el registro de cerca de 90 millones de euros de deducciones pendientes y bases imponibles negativas. A esto se suma una reducción del resultado atribuible a accionistas minoritarios en el área Inmobiliaria, que registra 5,9 millones de euros frente a 28,8 millones de euros del año anterior.

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.

	Dic. 23	Dic. 22	Var. (%)
Importe neto de la cifra de negocios (INCN)	8.522,7	7.306,0	16,7%
Beneficio Bruto de Explotación (EBITDA)	1.280,8	1.098,6	16,6%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>15,0%</i>	<i>15,0%</i>	<i>0,0 p.p</i>
Beneficio Neto de Explotación (EBIT)	762,6	449,1	69,8%
<i>Margen EBIT</i>	<i>8,9%</i>	<i>6,1%</i>	<i>2,8 p.p</i>
Resultado atribuido a sociedad dominante	591,0	315,2	87,5%

5. BALANCE DE SITUACIÓN

<i>(Millones de Euros)</i>	Dic. 23	Dic. 22	Var. (Mn€)
Inmovilizado intangible	2.483,5	2.342,1	141,4
Inmovilizado material	3.829,8	3.496,8	333,0
Inversiones inmobiliarias	2.091,3	2.122,9	(31,6)
Inversiones contabilizadas por método de participación	1.034,3	502,6	531,7
Activos financieros no corrientes	748,4	910,6	(162,2)
Activo por impuestos diferidos y otros activos no corrientes	468,3	499,5	(31,2)
Activos no corrientes	10.655,7	9.874,5	781,2
Existencias	1.234,3	1.143,2	91,1
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	2.957,4	2.468,0	489,4
Otros activos financieros corrientes	260,5	221,3	39,2
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1.609,7	1.575,5	34,2
Activos corrientes	6.062,0	5.408,0	654,0
TOTAL ACTIVO	16.717,7	15.282,5	1.435,2
Patrimonio atribuido a accionistas de la sociedad dominante	4.450,1	3.387,9	1.062,2
Intereses minoritarios	1.695,9	1.551,1	144,8
Patrimonio neto	6.145,9	4.939,0	1.206,9
Subvenciones	226,6	202,9	23,7
Provisiones no corrientes	1.230,6	1.141,7	88,9
Deuda financiera a largo plazo	4.361,0	3.860,7	500,3
Otros pasivos financieros no corrientes	456,0	410,6	45,4
Pasivo por impuestos diferidos y otros pasivos no corrientes	434,1	430,7	3,4
Pasivos no corrientes	6.708,3	6.046,6	661,7
Provisiones corrientes	159,6	148,1	11,5
Deuda financiera a corto plazo	604,1	1.121,8	(517,7)
Otros pasivos financieros corrientes	322,7	211,3	111,4
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	2.777,0	2.815,7	(38,7)
Pasivos corrientes	3.863,4	4.296,9	(433,5)
TOTAL PASIVO	16.717,7	15.282,5	1.435,2

5.1 Inmovilizado intangible, material e inversiones inmobiliarias

El conjunto del inmovilizado operativo aumenta un 5,6% hasta 8.404,6 millones de euros respecto al cierre del ejercicio anterior, debido a los nuevos activos incorporados por las inversiones realizadas, mayormente en las áreas de Medioambiente y de Agua en inmovilizado intangible y material. Las inversiones inmobiliarias, ajustadas por las variaciones de su valor estimado de mercado a cierre del ejercicio, se mantienen sin variaciones apreciables respecto el año pasado.

5.2 Inversiones contabilizadas por el método de participación

El epígrafe de inversiones contabilizadas por el método de participación asciende a 1.034,3 millones de euros a cierre de ejercicio, 531,7 millones más que a cierre del año anterior. Este aumento ha sido debido, por un lado, a la reclasificación contable de la participación en Metrovacesa en el área Inmobiliaria de inversión financiera a contabilizada por el método de la participación, al tener influencia significativa y por otro al aumento de capital de una sociedad participada en el área de Cemento, que operan en EE.UU. El desglose de las inversiones a cierre del ejercicio más relevantes es el siguiente:

- 1) 233,2 millones de euros por la participación en sociedades del área de Medio Ambiente (reciclaje y servicios municipales, mayormente en España y Reino Unido).
- 2) 123,0 millones de euros por la participación en concesiones de infraestructura de transporte y dotacionales, mayormente en España, Perú y Reino Unido.
- 3) 67,6 millones de euros por participaciones en empresas de Agua, en gran medida concesionarias de gestión de servicios en el exterior (norte de África, España y México).
- 4) 132,4 millones de euros de las sociedades participadas por la cabecera del área de Cemento.
- 5) 442,0 millones de euros de participadas en el área Inmobiliaria.
- 6) 36,1 millones de euros en participadas del área de Construcción, radicadas en el exterior.

5.3 Activos financieros no corrientes

El saldo de activos financieros no corrientes disminuye en 162,2 millones de euros respecto al cierre del ejercicio anterior alcanzando 748,4 millones de euros, debido a la reclasificación contable antes mencionada de Metrovacesa de inversión financiera a inversión contabilizada por el método de la participación.

Además, este epígrafe recoge, entre otros, los derechos de cobros de acuerdos de concesiones, por un importe combinado de 547,3 millones de euros, mayormente de las áreas de Medioambiente, Agua y Concesiones de transporte, junto con créditos financieros concedidos a terceros, depósitos y fianzas constituidos a largo plazo.

5.4 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El saldo del epígrafe Efectivo y otros activos líquidos equivalentes asciende a 1.609,7 millones de euros a 31 de diciembre, sin variaciones apreciables al año anterior. Su saldo se distribuye tal que:

- 1) En el perímetro con recurso un efectivo y equivalentes de 818,3 millones de euros.
- 2) En los perímetros sin recurso un efectivo y equivalentes de 791,4 millones de euros.

5.5 Patrimonio neto

El patrimonio neto a cierre del periodo alcanza 6.145,9 millones de euros, frente a los 4.939 millones de euros del ejercicio anterior. Este aumento se explica en gran medida por la contribución del resultado neto alcanzado en el período y en especial al incremento de reservas e intereses minoritarios por la venta de una participación minoritaria del área de Medioambiente por un importe combinado de 953,8 millones de euros. Además, en sentido contrario, destaca el impacto por la reducción de capital por la opa sobre acciones propias para amortización por un importe de 257 millones de euros.

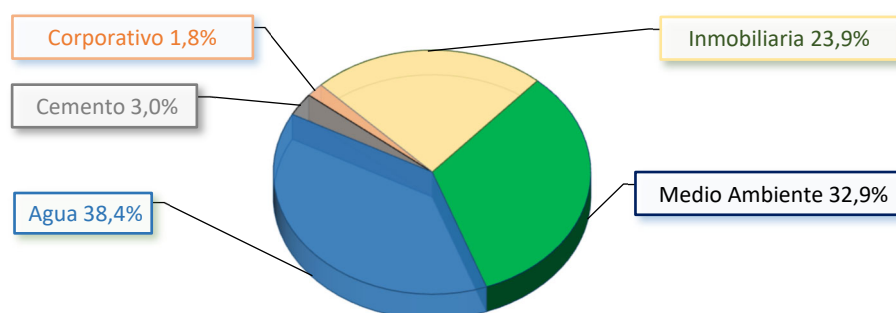
5.6 Endeudamiento financiero

(Millones de Euros)	Dic. 23	Dic. 22	Var. (M€)
Endeudamiento con entidades de crédito	2.710,0	2.778,4	(68,4)
Obligaciones y empréstitos	2.107,0	2.040,8	66,2
Acreedores por arrendamiento financiero	14,0	24,9	(10,9)
Otros pasivos financieros	134,1	138,4	(4,3)
Deuda Financiera Bruta	4.965,1	4.982,5	(17,4)
Tesorería y otros activos financieros corrientes	(1.865,0)	(1.789,8)	(75,2)
Deuda Financiera Neta	3.100,1	3.192,7	(92,6)
<i>Deuda financiera neta con recurso</i>	<i>(901,7)</i>	<i>(677,2)</i>	<i>(224,5)</i>
<i>Deuda financiera neta sin recurso</i>	<i>4.001,8</i>	<i>3.869,9</i>	<i>131,9</i>

A cierre de ejercicio la deuda financiera bruta del Grupo se mantiene en niveles prácticamente iguales al año anterior, con una disminución de 17,4 millones de euros, alcanzando 4.965,1 millones de euros. El 87,8% tiene vencimiento a largo plazo, por un importe de 4.361,0 millones de euros y reparto balanceado entre deuda bancaria y mercado de capitales. El 12,2% restante tiene vencimiento a corto plazo, de igual manera repartido entre deuda bancaria y papel comercial en el área de Medio Ambiente.

Por su parte, el saldo del endeudamiento financiero neto se ha reducido respecto a diciembre del año anterior en 92,6 millones de euros, alcanzando 3.100,1 millones de euros. Destaca, por un lado, el cobro de 965 millones de euros por la venta de una participación minoritaria en la cabecera de Medio ambiente y en sentido contrario, las inversiones realizadas tanto en activos como en participaciones de empresas, así como la expansión del capital circulante vinculado a la mayor actividad del Grupo.

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



La totalidad de la deuda financiera neta es sin recurso y se encuentra en su gran mayoría ubicada en las áreas Utilities de Agua y Medio Ambiente junto con la actividad recurrente de patrimonio en renta en el área Inmobiliaria. De este modo, el perímetro de la cabecera del Grupo alcanza una posición de caja neta con recurso de 1.233,1 millones de euros a cierre de diciembre.

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 1.665,8 millones de euros, los cuales incluyen principalmente un préstamo sindicado a largo plazo por un importe de 1.100 millones de euros y un bono corporativo en su cabecera con un saldo de 658,3 millones de euros y vencimiento junio de 2027; (ii) el área de Medio Ambiente agrega 1.424,7 millones de euros de los cuales la mayor parte corresponde a dos bonos emitidos por la cabecera del área, uno por importe nominal de 500 millones de euros con vencimiento en 2026 y otro de 600 millones de euros con vencimiento en 2029. Otros 95 millones de euros corresponden a la actividad en Reino Unido y 73,7 millones a la

actividad en EE.UU. (iii) el área Inmobiliaria aloja 1.037 millones de euros, concentrados en su mayoría en la actividad de patrimonio en renta y (iv) al área de Cemento corresponden 131,4 millones de euros.

5.7 Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes

El epígrafe de otros pasivos financieros corrientes y no corrientes asciende a un total de 778,7 millones de euros a cierre del ejercicio. Su saldo recoge principalmente la partida de proveedores de inmovilizado por arrendamientos de carácter operativo por un importe de 420,9 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. FLUJOS DE CAJA

(Millones de Euros)	Dic. 23	Dic. 22	Var. (%)
Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)	1.529,6	1.311,4	16,6%
(Incremento) / disminución c. corriente operativo	(691,4)	285,3	n/a
(Pagos) / cobros por impuesto sobre beneficios	(124,2)	0,7	n/a
Otros flujos de explotación	71,4	(51,6)	n/a
Flujo de caja de explotación	785,4	1.545,8	-49,2%
Pagos por inversiones	(1.104,6)	(1.062,1)	4,0%
Cobros por desinversiones	36,2	51,5	-29,7%
Otros flujos de inversión	106,0	72,6	46,0%
Flujo de caja de inversión	(962,4)	(938,0)	2,6%
Pagos de intereses	(172,5)	(123,7)	39,5%
(Pago) / cobro de pasivo financiero	(113,8)	(333,9)	-65,9%
Otros flujos de financiación	496,6	(109,6)	n/a
Flujo de caja de financiación	210,3	(567,2)	-137,1%
Diferencias de conversión, cambios de perímetro y otros	1,0	(0,6)	n/a
Incremento / (disminución) de efectivo y equivalentes	34,2	40,0	-14,5%

6.1 Flujo de caja de explotación

El flujo de caja de explotación generado en el ejercicio 2023 ascendió a 785,4 millones de euros, un 49,2% inferior al ejercicio anterior. Esta evolución fue debida en buena medida a la inversión en capital corriente operativo, que supuso una aplicación de fondos de 691,4 millones de euros, frente a la entrada de 285,3 millones el año anterior. Esta absorción se concentró en el área de Construcción en proyectos con diferente grado de desarrollo y en menor medida en el área de Medioambiente, que tenderá a revertir en el primer trimestre del 2024. El epígrafe pagos/cobros por impuesto sobre beneficios, recoge una salida de 124,2 millones de euros frente a un movimiento casi nulo en el ejercicio anterior, variación que este motivada porque el año anterior se cobraron 153,7 millones de devoluciones de impuestos de 2020 y 2021, muy superiores a los cobros obtenidos en este año por los pagos a cuenta abonados en 2022.

Por su parte, el epígrafe de Otros flujos de explotación recoge una entrada de 71,4 millones de euros, frente a la salida de 51,6 millones del año anterior, debido a la menor aplicación de provisiones principalmente en el área de Construcción.

6.2 Flujo de caja de inversión

El flujo de caja de inversión supone una aplicación de 962,4 millones de euros, frente a 938 millones de euros del ejercicio anterior. El epígrafe pagos por inversiones incluye 1.104,6 millones de euros, frente a los 1.062,1 millones de euros del año anterior. Destacan las inversiones del área de Medioambiente y de Agua por un importe de 545 y 247,8 millones de euros respectivamente, así como la ampliación de capital llevada a cabo en una participada de Cemento por un importe de 105,8 millones de euros. Finalmente, cabe destacar el aumento de participación de Metrovacesa en el área Inmobiliaria por 89,4 millones de euros. En este ejercicio 2023 no se han registrado desinversiones relevantes.

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

<i>(Millones de Euros)</i>	Dic. 23	Dic. 22	Var. (Mn€)
Medio Ambiente	(531,8)	(407,5)	(124,3)
Agua	(241,6)	(362,9)	121,3
Construcción	(47,1)	(21,4)	(25,7)
Cemento	(129,7)	(22,2)	(107,5)
Inmobiliaria	(109,7)	(154,4)	44,7
S. corporativos, otros y ajustes	(8,5)	(42,2)	33,7
Inversiones netas (Pagos - Cobros)	(1.068,4)	(1.010,6)	(57,8)

Por su parte el epígrafe de Otros flujos de inversión crece en el periodo hasta 106 millones de euros frente a 72,6 millones de euros en el ejercicio pasado, motivado por un incremento en el cobro de intereses hasta 46,6 millones de euros.

6.3 Flujo de caja de financiación

El flujo de caja de financiación supone una entrada de 210,3 millones de euros frente a la salida de 567,2 millones de euros del ejercicio anterior. La partida de pago por intereses recoge una salida de 172,5 millones de euros, concentrados principalmente en Agua y Medio Ambiente.

El epígrafe de Pago/cobro por instrumentos de pasivo financiero supone la salida de 113,8 millones de euros frente a la salida de 333,9 millones del ejercicio anterior. La reducción habida se concentra en la cabecera del Grupo debido a comentada venta de una participación minoritaria de la matriz de Medio ambiente.

El epígrafe de Otros flujos de financiación supone una entrada de 496,6 millones de euros respecto a la salida de 109,6 millones de euros del año anterior. Este incremento se ha debido a varios factores, por un lado a la comentada venta de una participación minoritaria de la cabecera del área de medioambiente, por un importe de 965 millones de euros y en sentido contrario a la OPA realizada por la cabecera del Grupo por el 4,502% de su capital social, con una salida de 257 millones de euros, la compra de una participación adicional de Realia, en el área de Inmobiliaria, por 117,3 millones de euros y al pago de dividendos a accionistas y minoritarios por un importe conjunto de otros 80,8 millones de euros.

6.4 Variación de efectivo y equivalentes

Como resultado de la evolución de los distintos componentes del flujo de caja la posición de tesorería del Grupo FCC cerró el ejercicio 2023 con un aumento de 34,2 millones de euros, hasta un saldo de 1.609,7 millones de euros.

7. ANÁLISIS POR ÁREAS DE NEGOCIO

7.1. Medio Ambiente

El área de Medio Ambiente aportó un 42,3% del EBITDA del Grupo en el ejercicio 2023. Un 80% de su actividad se centró en la prestación de servicios esenciales de recogida, tratamiento y eliminación de residuos, así como la limpieza de vías públicas. El 20% restante correspondió a otro tipo de actividades medioambientales urbanas, como la conservación de zonas verdes o alcantarillado.

En España presta servicios en más de 3.700 municipios y atiende a una población de más de 32 millones de habitantes. Destaca el gran peso de la gestión de residuos urbanos y limpieza viaria. En Reino Unido se centra en las actividades de tratamiento, recuperación y eliminación de residuos urbanos y da servicio a más de 16 millones de personas. En el centro de Europa, principalmente Austria y Chequia, está presente en toda la cadena de gestión de residuos (recogida, tratamiento y eliminación). La actividad en EE.UU se desarrolla tanto en la recogida como en la recuperación integral de residuos urbanos y atiende a más de 11 millones de habitantes. Las actividades medioambientales del Grupo FCC tienen más de 120 años de experiencia y atienden a 66 millones de personas en 5.200 municipios de todo el mundo.

7.1.1. Resultados

(Millones de Euros)	Dic. 23	Dic. 22	Var. (%)
Cifra de Negocio	3.853,2	3.641,1	5,8%
<i>Recogida de residuos y Limpieza viaria</i>	1.938,6	1.765,0	9,8%
<i>Tratamiento de residuos</i>	1.142,6	1.130,1	1,1%
<i>Otros servicios</i>	772,0	746,0	3,5%
EBITDA	646,7	593,1	9,0%
<i>Margen EBITDA</i>	16,8%	16,3%	0,5 p.p
EBIT	337,6	304,7	10,8%
<i>Margen EBIT</i>	8,8%	8,4%	0,4 p.p

La cifra de ingresos del área de Medio Ambiente aumentó un 5,8% y alcanza 3.853,2 millones de euros a cierre de ejercicio. La actividad de recogida de residuos y limpieza viaria registró 1.938,6 millones de euros, con un crecimiento del 9,8% gracias a la entrada en operaciones de nuevos contratos, especialmente en España y EE. UU. La actividad de Tratamiento de residuos alcanzó 1.142,6 millones de euros, con un 1,1% de aumento, debido al buen comportamiento en España y en EE.UU, que compensaron la menor aportación de Reino Unido. Otros servicios creció un 3,5% hasta los 772 millones de euros.

Desglose Ingresos por área geográfica			
(Millones de Euros)	Dic. 23	Dic. 22	Var. (%)
España	2.086,3	1.975,2	5,6%
Reino Unido	778,7	794,9	-2,0%
Centroeuropa	607,0	592,2	2,5%
EE. UU. y otros	381,2	278,8	36,7%
Total	3.853,2	3.641,1	5,8%

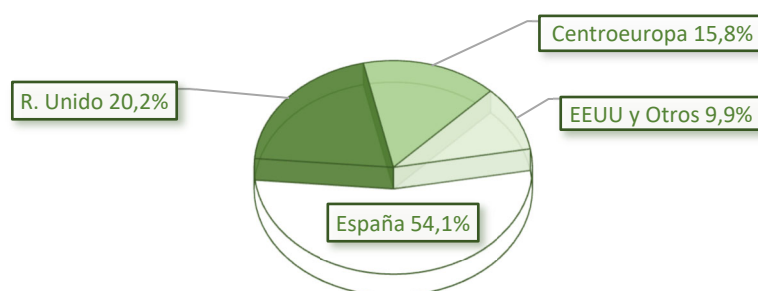
Por zonas geográficas, en España los ingresos aumentaron un 5,6% respecto al ejercicio anterior hasta 2.086,3 millones de euros, debido a la expansión registrada en la actividad de recogida de residuos y limpieza viaria junto con la de tratamiento de residuos. Otros servicios, como mantenimiento de zonas verdes, se mantuvieron en cifras similares a las del año anterior.

En Reino Unido los ingresos disminuyeron un 2%, hasta 778,7 millones de euros, debido en su totalidad a la reducción en la recaudación a cuenta del erario del impuesto de vertido, que no fue compensado por el aumento de contribución de las plantas de reciclaje y valorización. Ajustado por este componente, sin impacto en el resultado operativo, los ingresos crecieron un 9,3% en el ejercicio.

En el centro de Europa los ingresos aumentaron un 2,5% hasta 607 millones de euros, debido a la favorable evolución especialmente en Austria y Polonia, principalmente en recogida y limpieza viaria, que han compensado la leve bajada en tratamiento de residuos, motivado por los menores precios de venta internacionales que se registraron en la actividad de materias primas secundarias (SRM).

Por último, la cifra de negocio en EE. UU. y otros mercados aumentó un destacado 36,7% y alcanzó 381,2 millones de euros, apoyado en la contribución de los nuevos contratos en la actividad de recogida y tratamiento, principalmente en los mercados de Florida, Texas y California, respectivamente.

Desglose Ingresos por Área Geográfica



El resultado bruto de explotación (EBITDA) aumentó un 9%, con 646,7 millones de euros motivado por la evolución descrita en la cifra de ingresos. Además, el aumento de contribución de las plantas de tratamiento y valorización en Reino Unido compensó sobradamente los menores precios de venta de SRM, junto con el efecto de la parada planificada de una planta en Austria en el primer trimestre del año. Además, el margen de explotación aumentó hasta el 16,8% frente al 16,3% del ejercicio anterior, debido al efecto comentado de menores ingresos recaudados a cuenta del impuesto de vertido ingresado en la administración pública en Reino Unido, sin contribución alguno en el resultado operativo.

El resultado neto de explotación (EBIT) crece un 10,8% respecto al año anterior, hasta 337,6 millones de euros, debido a la evolución de los distintos componentes mencionados en el Ebitda con un menor impacto de otros gastos operativos no recurrentes.

Desglose Cartera por Zona Geográfica

(Millones de Euros)	Dic. 23	Dic. 22	Var. (%)
España	8.390,6	8.224,1	2,0%
Internacional	4.937,8	5.031,4	-1,9%
Total	13.328,4	13.255,5	0,5%

A cierre del 2023 la cartera de ingresos se mantuvo sin variaciones apreciables respecto a diciembre pasado, en 13.328,4 millones de euros. En España aumentó un 2% hasta 8.390,6 millones de euros debido a las nuevas contrataciones, entre las que destaca el saneamiento urbano del norte de Valencia o la gestión del Complejo Ambiental Las Calandrias, en Jerez de La Frontera, compensando así la leve bajada del área internacional.

7.1.2. Deuda Financiera

(Millones de Euros)	Dic. 23	Dic. 22	Var. (Mn€)
Deuda Financiera Neta	1.424,7	1.227,6	197,1

La deuda financiera neta se incrementó en 197,1 millones de euros respecto a diciembre de 2022, hasta 1.424,7 millones de euros, debido a la mayor actividad inversora en nuevos contratos y en menor medida por la absorción de capital corriente operativo, que revertirá en el primer trimestre de 2024.

7.2. Agua

El área de Agua contribuye con un 25,1% del EBITDA del Grupo FCC en el periodo. El 90% de su actividad se centra en la gestión de activos y concesiones de servicio público del ciclo integral del agua (captación, tratamiento, almacenaje y distribución) y operación de diversos tipos de infraestructuras hidráulicas; el 10% restante corresponde a Tecnología y Redes que se encarga del diseño, ingeniería y equipamiento de infraestructuras hidráulicas, en gran medida relativo al desarrollo de nuevas concesiones o trabajos de mantenimiento y mejora de las operativas.

En España el área presta servicio a más de 13 millones de habitantes. En Europa central y del Este, su presencia se centra en Chequia y Georgia, donde atiende conjuntamente a cerca de 3 millones de usuarios; en otros países de la UE destaca su presencia en Italia, Francia y Portugal. En Latinoamérica, Oriente Medio y África destaca la actividad a través del diseño, equipamiento y operación de infraestructuras hidráulicas y plantas de tratamiento. En conjunto el área presta servicios de abastecimiento y/o saneamiento a más de 45 millones de habitantes.

7.2.1 Resultados

(Millones de Euros)	Dic. 23	Dic. 22	Var. (%)
Cifra de Negocio	1.487,4	1.323,2	12,4%
<i>Gestión del ciclo y Servicios</i>	1.343,7	1.212,2	10,8%
<i>Tecnología y Redes</i>	143,7	111,0	29,5%
EBITDA	384,3	350,2	9,7%
<i>Margen EBITDA</i>	25,8%	26,5%	-0,7 p.p
EBIT	216,3	203,8	6,1%
<i>Margen EBIT</i>	14,5%	15,4%	-0,9 p.p

La cifra de negocio a cierre de ejercicio aumentó un 12,4% respecto al año anterior y alcanzó 1.487,4 millones de euros. Este incremento se ha producido en todas las actividades y geografías, apoyado tanto por el incremento de tarifas, el aumento de nuevas contrataciones, caso de Colombia y Francia, como por la mayor actividad en Tecnología y Redes, vinculado en gran medida a concesiones en España, Italia, Colombia y México.

Desglose de Ingresos por área geográfica			
(Millones de Euros)	Dic. 23	Dic. 22	Var. (%)
España	919,2	861,4	6,7%
Centro y Este de Europa	232,7	190,0	22,5%
Oriente Medio, África y Otros	134,6	131,1	2,7%
Resto de Europa (Francia, Portugal e Italia)	109,5	92,3	18,6%
Latinoamérica	91,4	48,4	88,8%
Total	1.487,4	1.323,2	12,4%

Por zona geográfica, los ingresos en España aumentaron un 6,7%, alcanzando 919,2 millones de euros, debido al aumento combinado del consumo y el incremento de las tarifas. Además, registró un comportamiento favorable la actividad de Tecnología y Redes por la ejecución de trabajos de los planes de inversión asociados a los contratos concesionales y la ejecución de infraestructuras hidráulicas.

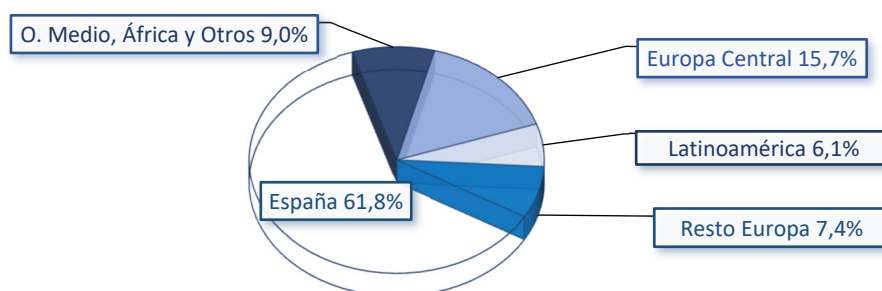
En Centro y Este de Europa creció un 22,5%, con ingresos de 232,7 millones de euros, debido a la mayor actividad en Chequia y Georgia gracias al comportamiento favorable de las tarifas y del consumo en el último. Es mencionable el efecto en el ejercicio de la revalorización de la Corona checa (+2,3%) y del Lari (7,9%).

En el resto de Europa los ingresos aumentaron de igual manera de forma destacada, un 18,6%, alcanzando 109,5 millones de euros, debido a la mayor actividad concesional por nuevos contratos en Francia junto con la de infraestructuras en la gestión del ciclo integral en Italia.

En Oriente Medio, África y Otros la cifra de negocio se incrementó un 2,7%, con 134,6 millones de euros, con mayor actividad concesional, destacando los dos contratos regionales ("Cluster") en Arabia Saudí, así como por una mayor contribución de Argelia. Por el contrario, la actividad de Tecnología y Redes acusó la finalización de la construcción de proyectos en Qatar y Egipto, con su entrada en fase de operación.

Por último, en Latinoamérica la cifra de negocios crece un notable 88,8%, hasta 91,4 millones de euros, con nuevas concesiones del ciclo integral en Colombia y de los trabajos asociados a sus planes inversión, así como por la ejecución de infraestructuras hidráulicas en México.

Desglose Ingresos por Área Geográfica



El resultado bruto de explotación (EBITDA) creció un 9,7% hasta 384,3 millones de euros. Su avance recoge el incremento descrito anteriormente en el conjunto de zonas geográficas, junto con el efecto base de la contabilización en el año anterior de una reversión de 11,2 millones de euros correspondiente a una provisión vinculada a la resolución de un litigio en España. De esta manera, el margen de explotación se situó en el 25,8%.

El resultado neto de explotación (EBIT) aumentó un 6,1%, hasta 216,3 millones de euros, por la evolución del resultado bruto de explotación junto con las mayores dotaciones a la amortización, vinculadas al mayor volumen de activos en propiedad y explotación en este ejercicio.

Desglose Cartera por Zona Geográfica

(Millones de Euros)	Dic. 23	Dic. 22	Var. (%)
España	6.860,6	7.049,2	-2,7%
Internacional	14.870,1	13.263,5	12,1%
Total	21.730,7	20.312,7	7,0%

La cartera a cierre de diciembre 2023 alcanzó 21.730,7 millones de euros, un 7% más que el año anterior. En el ámbito internacional aumentó un 12,1%, motivado por la entrada en el perímetro de nuevos contratos en Arabia Saudí, Colombia y EE.UU, junto con las actualizaciones tarifarias consolidadas durante el ejercicio.

7.2.2. Deuda Financiera

(Millones de Euros)	Dic. 23	Dic. 22	Var. (Mn€)
Deuda Financiera Neta	1.665,8	1.642,8	23,0

La deuda financiera neta se mantiene en niveles muy similares respecto diciembre del año anterior, alcanzando 1.665,8 millones de euros. Esta evolución es combinación de una mayor contención de las inversiones tras la adquisición de GGU en Georgia en 2022, que ha compensado la mayor absorción de capital corriente y del gasto financiero por la subida de los tipos de interés.

7.3. Construcción

El área de Construcción aportó un 11,1% del EBITDA del Grupo FCC en 2023. 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 agregan a más de 15 países. Destaca la presencia en grandes obras ferroviarias, túneles, puentes y autopistas, que aportan buena parte de la cartera de proyectos.

(Millones de Euros)	Dic. 23	Dic. 22	Var. (%)
Cifra de Negocio	2.823,1	1.966,9	43,5%
EBITDA	169,4	122,8	37,9%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>6,0%</i>	<i>6,2%</i>	<i>-0,2 p.p</i>
EBIT	118,4	89,4	32,4%
<i>Margen EBIT</i>	<i>4,2%</i>	<i>4,5%</i>	<i>-0,3 p.p</i>

Los ingresos del área aumentaron un destacado 43,5% hasta 2.823,1 millones de euros debido al sostenido buen ritmo de ejecución en proyectos en curso junto con los nuevos contratos obtenidos principalmente en América y diversos países de Europa.

Desglose Ingresos por área geográfica			
(Millones de Euros)	Dic. 23	Dic. 22	Var. (%)
España	1.108,1	870,1	27,4%
América	819,3	434,3	88,6%
Resto de Europa	695,1	500,5	38,9%
Oriente Medio, África, Australia y Otros	200,6	162,0	23,8%
Total	2.823,1	1.966,9	43,5%

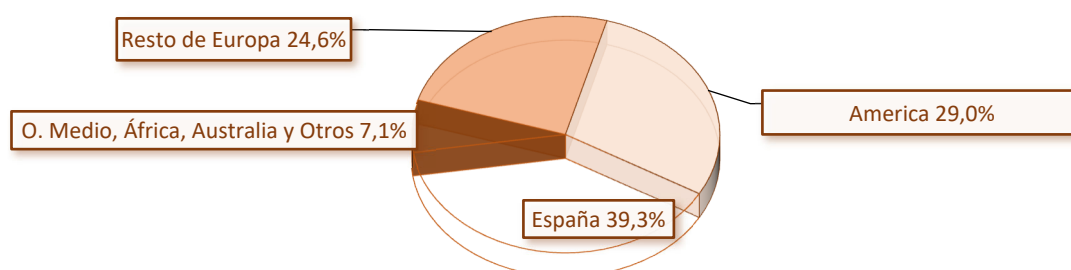
Por zonas geográficas, en España la cifra de negocio aumentó un 27,4% hasta 1.108,1 millones de euros, debido al ritmo de avance más acelerado respecto el programado de los proyectos en ejecución, principalmente en el ámbito público.

En América la cifra de negocio creció de forma significativa un 88,6% hasta 819,3 millones de euros, debido a la mayor contribución del proyecto del Tren Maya en México, próximo a su finalización y el inicio de obras ferroviarias en Toronto (Canadá) y EE.UU..

En igual sentido en Resto de Europa y otros mercados la cifra de negocio creció un 38,9% respecto al ejercicio anterior y alcanzó 695,1 millones de euros, debido fundamentalmente al buen ritmo de avance de la Autopista A-9 en Holanda y A-465 en Gales (Reino Unido), que compensan sobradamente la terminación de otras obras.

Oriente Medio, África, Australia y Otros aumentó su cifra de negocio hasta 200,6 millones de euros, un 23,8% más que en el ejercicio anterior, debido principalmente a la mayor contribución en las obras del proyecto Neom y Metro de Riad, cercano a su finalización, en Arabia Saudí.

Desglose Ingresos por área geográfica



El resultado bruto de explotación aumentó un 37,9% hasta 169,4 millones de euros frente a los 122,8 millones de euros del año anterior. Este incremento se fundamenta en la evolución de ingresos ya comentada con mayor contribución del área internacional. De este modo, el margen operativo en el periodo ha alcanzado el 6%, nivel similar al logrado en el año anterior.

Por su parte el resultado neto de explotación registrado fue de 118,4 millones de euros, un 32,4% superior al del ejercicio previo, reflejo de la evolución ya comentada a nivel del resultado bruto de explotación y que incluye las mayores amortizaciones de maquinaria relativas al mayor nivel de actividad.

Desglose Cartera por Zona Geográfica

(Millones de Euros)	Dic. 23	Dic. 22	Var. (%)
España	2.386,1	1.817,3	31,3%
Internacional	4.039,8	4.768,7	-15,3%
Total	6.425,9	6.586,0	-2,4%

La cartera de ingresos a cierre de ejercicio se redujo un 2,4%, hasta 6.425,9 millones de euros. España crece un destacado 31,3% y alcanza 2.386,1 millones de euros debido a adjudicación de nuevas obras, entre las que destaca la construcción de la nueva sede de la ONCE en Madrid o el Soterramiento de la R-2 a su paso por Montcada i Reixac (Barcelona). El ámbito Internacional concentró una reducción del 15,3%, tras el fuerte aumento acumulado de contratación en el ejercicio anterior y donde resalta la contratación para la modernización de un conjunto de puentes en Pennsylvania (EE.UU).

Desglose Cartera por Segmento de Actividad

(Millones de Euros)	Dic. 23	Dic. 22	Var. (%)
Obra civil	5.112,4	5.569,7	-8,2%
Edificación	656,9	503,9	30,4%
Proyectos Industriales	656,6	512,4	28,1%
Total	6.425,9	6.586,0	-2,4%

Por tipo de actividad, la obra civil mantiene su dominancia, con un 79,6% del total, la cual se concentra en grandes contratos públicos en ciertos mercados selectivos de Europa, América y Medio Oriente.

7.4. Cemento

El área de Cemento contribuye con un 9,1% del EBITDA del Grupo FCC en el periodo. Su actividad la desarrolla el Grupo CPV, centrado en la fabricación de cemento y derivados en base a siete centros de producción principales en España y uno en Túnez, además de una participación minoritaria del 45% en Giant Cement, propietaria de varias fábricas en la costa este de EE. UU.

7.4.1. Resultados

(Millones de Euros)	Dic. 23	Dic. 22	Var. (%)
Cifra de Negocio	614,3	516,5	18,9%
<i>Cemento</i>	563,6	474,1	18,9%
<i>Resto</i>	50,7	42,4	19,6%
EBITDA	139,5	30,3	n/a
<i>Margen EBITDA</i>	22,7%	5,9%	16,8 p.p
EBIT	129,1	(203,3)	n/a
<i>Margen EBIT</i>	21,0%	-39,4%	60,4 p.p

Los ingresos del área crecieron un 18,9% respecto al ejercicio anterior alcanzando 614,3 millones de euros, debido al incremento de los precios, principalmente en el mercado de España, junto con un aumento de las exportaciones realizadas también desde igual ámbito.

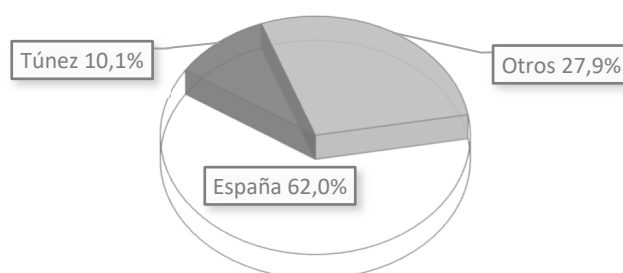
Desglose Ingresos por área geográfica			
(Millones de Euros)	Dic. 23	Dic. 22	Var. (%)
España	380,9	314,6	21,1%
Túnez	62,2	62,6	-0,6%
Otros (exportaciones)	171,2	139,3	22,9%
Total	614,3	516,5	18,9%

Por áreas geográficas, en España la cifra de negocio aumentó un 21,1% hasta 380,9 millones de euros, debido al significativo aumento mantenido de los precios junto con un comportamiento sin cambios apreciables en los volúmenes.

En el mercado local de Túnez, la cifra de negocio se mantuvo en niveles similares al año anterior, con 62,2 millones de euros, ya que el incremento de los precios ha compensado casi en su totalidad la bajada de demanda.

Por su parte, los ingresos por exportaciones crecieron un 22,9% y alcanzaron 171,2 millones de euros, debido al aumento de las expediciones desde España a ciertos países de Europa y América, acompañadas de subidas de precios, que han compensado la disminución de las realizadas desde Túnez.

Desglose Ingresos por área geográfica



El resultado bruto de explotación se incrementó de forma destacada, alcanzando 139,5 millones de euros respecto a 30,3 millones de euros logrado el ejercicio anterior. Este aumento es debido, tanto al aumento de la cifra de ventas, como a la significativa bajada de los precios de la energía eléctrica en España, que han permitido que el margen operativo se recupere hasta el 22,7% frente el 5,9% del año anterior.

El resultado neto de explotación se ubicó en 129,1 millones de euros respecto a los -203,3 millones de 2022, debido, por un lado, a la evolución ya comentada a nivel del resultado bruto de explotación y por otro al ajuste practicado de 200 millones de euros en el año anterior, correspondiente al menor valor de diversos activos de inmovilizado material y del fondo de comercio, con el objeto de reflejar su capacidad estimada de generación de caja futura. Asimismo, en este año también ha contribuido de manera positiva la resolución favorable de un litigio en España, con un importe registrado de 24,5 millones de euros.

7.4.2. Deuda Financiera

(Millones de Euros)	Dic. 23	Dic. 22	Var. (Mn€)
Deuda financiera neta	131,4	157,6	(26,2)

La deuda financiera neta, en su totalidad sin recurso a la cabecera del Grupo, disminuyó en 26,2 millones de euros respecto a diciembre del año anterior alcanzando 131,4 millones de euros como consecuencia de la evolución operativa descrita y adicionalmente incluye, de forma relevante, la inversión por la ampliación de capital realizada por la participada Giant Cement (EE.UU), por un importe atribuible de 105,8 millones de euros.

7.5. Inmobiliaria

El área de Inmobiliaria aportó un 6,9% del EBITDA del Grupo FCC en el ejercicio. La actividad se desarrolla en España y se estructura en dos actividades principales, por un lado, la tenencia, promoción y explotación de toda clase de bienes inmuebles en régimen de renta (principalmente oficinas y centros comerciales) y por otro la promoción para la venta de proyectos de viviendas, que incluye la gestión urbanística de su cartera de suelo, prestando servicios de gestión de desarrollo para terceros.

7.5.1. Resultados

(Millones de Euros)	Dic. 23	Dic. 22	Var. (%)
Cifra de Negocio	253,8	270,8	-6,3%
<i>Promoción y suelo</i>	138,0	165,0	-16,4%
<i>Patrimonio</i>	115,8	105,8	9,5%
EBITDA	104,9	143,8	-27,1%
<i>Margen EBITDA</i>	41,3%	53,1%	-11,8 p.p
EBIT	55,8	165,7	-66,3%
<i>Margen EBIT</i>	22,0%	61,2%	-39,2 p.p

Los ingresos del área disminuyeron un 6,3% respecto al año anterior alcanzando 253,8 millones de euros, donde las revisiones de precios en la actividad de patrimonio y el aumento de venta de promociones no han podido compensar el impacto por la nula venta de suelos habido en este ejercicio.

En la actividad de Promoción y Suelo, con 138 millones de euros de ingresos, se produce una reducción del 16,4%, donde el aumento de ventas de promociones, superior al previsto, no ha podido compensar la ausencia de ventas de suelo, frente a los 35,93 millones de euros registrados en el año anterior.

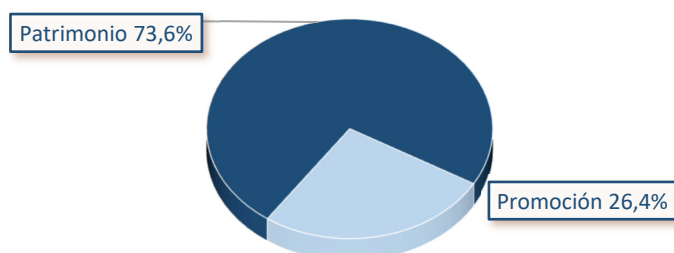
En Patrimonio el ingreso alcanzó los 115,8 millones de euros, con un aumento del 9,5% respecto al ejercicio anterior. Sus ingresos se concentran en el uso de oficinas (que integran la red de inmuebles de Jezzine dedicadas al alquiler de sucursales bancarias), que supuso más del 85% del total, seguido por las rentas generadas por la explotación de centros comerciales. A cierre del año el grado de ocupación superaba el 93%, apoyado en el alto nivel en todos los usos, localizaciones y en el contrato, de muy largo plazo, mantenido por la filial Jezzine en el ámbito de oficinas bancarias.

El EBITDA disminuyó un 27,1% hasta 104,9 millones de euros, con un margen de contribución del 41,3%, debido al efecto por la dotación de un deterioro de las existencias de Promoción de 25 millones de euros y la mencionada ausencia de venta de suelo en este ejercicio. Esto dos efectos producen que la casi totalidad del Ebitda en el ejercicio es generado por la actividad de Patrimonio.

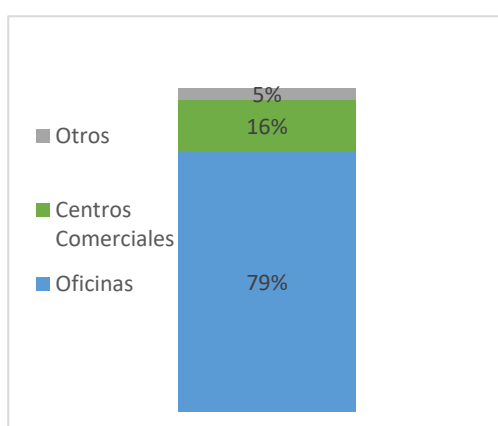
Adicionalmente a la evolución comentada en el EBITDA, el EBIT recoge el impacto de la variación habida de los tipos de interés en el valor razonable de mercado de los activos en renta de la actividad de Patrimonio, por un importe de -49 millones de euros, frente a los 22,3 millones de euros positivos del año anterior,

Se presenta a continuación la valoración de mercado de los activos inmobiliarios del área a 31 de diciembre de 2023, que alcanza 2.902,1 millones de euros, un 2,6% inferior a la del ejercicio anterior. La mayoría del valor estimado de los activos corresponde a Patrimonio, un 73,6% del total, con 2.134,8 millones de euros, mientras que los de Promoción Residencial, que incluyen el suelo en distintas fases de desarrollo junto con las promociones en comercialización, en curso y terminadas, alcanza un 26,4% de total, con 767,3 millones de euros.

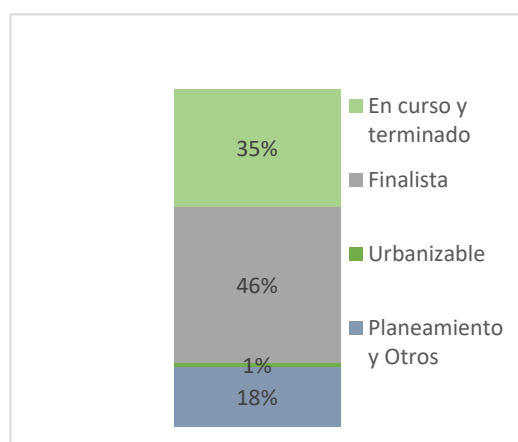
GAV por Actividad (sin incluir Metrovacesa)



Patrimonio



Promoción Residencial



7.5.2. Deuda Financiera

(Millones de Euros)	Dic. 23	Dic. 22	Var. (Mn€)
Deuda financiera neta	1.037,0	917,7	119,3

El saldo de la deuda financiera neta aumentó en 119,3 millones de euros respecto a diciembre del año anterior alcanzando 1.037 millones de euros, debido principalmente a la adquisición en diciembre de 2023 de dos paquetes significativos de participaciones de Metrovacesa y Realia por un importe combinado de 178,8 millones de euros.

Nota explicativa

EBITDA

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

MARGEN EBITDA

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

EBIT

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

CARTERA

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

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

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

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

No calculamos la cartera del área de Cemento debido al carácter típicamente a corto plazo del ciclo de pedidos.

En el área Inmobiliaria, la cartera inmobiliaria corresponde al importe del cobro correspondiente a las ventas de viviendas pendientes de formalizar a cierre del periodo en la actividad de Promociones. El GAV corresponde al valor de mercado de los activos inmobiliarios determinado por expertos independientes y el grado de ocupación a la superficie ocupada de la cartera de los activos Patrimoniales en renta dividido por la superficie en explotación de la cartera.

DEUDA FINANCIERA BRUTA

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

DEUDA FINANCIERA NETA

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

FONDO DE MANIOBRA

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

CAJA NETA CON RECURSO

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

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 31 de diciembre de 2023, 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 parte alguna del mismo, constituyen un documento de naturaleza contractual, ni podrá ser utilizado para integrar o interpretar ningún contrato o cualquier otro tipo de compromiso.

9. DATOS DE CONTACTO

DIRECCIÓN GENERAL DE FINANZAS Y ADMINISTRACIÓN

DIRECCIÓN DE MERCADO DE CAPITALES

- > Dirección postal: Avda. Camino de Santiago, 40 Edificio 2, Planta 5 - 28050- Madrid. España.
- > Teléfono: +34 91 757 47 51
- > Página web: www.fcc.es
- > E-mail: ir@fcc.es