



RESULTADOS 2002 3er TRIMESTRE



RESULTADOS A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2002

<i>I. EVOLUCION PRINCIPALES MAGNITUDES</i>	<i>3</i>
<i>II. CUENTA DE RESULTADOS Y BALANCE</i>	<i>4-9</i>
<i>III. ANALISIS DE LAS AREAS DE NEGOCIO</i>	<i>10-16</i>
<i>IV. EVOLUCION BURSATIL Y DIVIDENDOS</i>	<i>17</i>
<i>V. HECHOS RELEVANTES</i>	<i>18</i>
<i>VI. DATOS HISTORICOS</i>	<i>19</i>

I – PRINCIPALES CIFRAS

	Sep-02	% var
Cifra de Negocio	4.037,2	6,3%
Beneficio Bruto de Explotación	554,6	6,5%
Beneficio Neto de Explotación	369,8	3,6%
Beneficio Ordinario	343,2	6,5%
Beneficio antes Impuestos	349,8	(2,4%)
Beneficio Neto	201,4	14,4%

	Sep-02	% var
Cartera	14.673	7,4%
Inversiones	485,8	68,2%
Recursos Generados	415,1	6,4%

EVOLUCIÓN PRINCIPALES MAGNITUDES Y HECHOS RELEVANTES

- El Beneficio Neto aumenta un 14,4% hasta los 201,4 millones de euros.
- La Cifra de Negocios se incrementa en un 6,3%, destacando la excelente evolución de la división doméstica de Servicios (+12,8%) así como la de las áreas de Entorno Urbano (+10,7%) y Cemento (+11,8%).
- El beneficio Bruto de Explotación se incrementa en un 6,5% mejorando el margen sobre ventas hasta el 13,74%.
- La Cartera total de obras y servicios alcanza la cifra histórica de 14.673 millones de euros, lo que significa un aumento del 7,4%.
- Las Inversiones suben un 68,2% hasta los 485,8 millones de euros.
- Se contabiliza la fusión por absorción de F.C.C. y Portland Valderrivas con efectos desde el 1 de enero de 2002.
- Con fecha 31 de Octubre se amortizan acciones propias representativas del 2,08% del capital social.

II. CUENTA DE RESULTADOS Y BALANCE

(MILLONES DE EUROS)

	Sep-02	Sep-01	%var	% ventas	
				Sep-02	Sep-01
Importe neto de la cifra de Negocios	4.037,2	3.799,2	6,3%	100,0%	100,0%
Otros Ingresos	120,7	85,1	41,9%	3,0%	2,2%
Gastos de Explotación	(3.603,3)	(3.363,7)	7,1%	(89,3%)	(88,5%)
Gastos Externos y de Explotación	(2.520,1)	(2.340,3)	7,7%	(62,4%)	(61,6%)
Gastos de Personal	(1.083,2)	(1.023,4)	5,8%	(26,8%)	(26,9%)
Beneficio Bruto de Explotación	554,6	520,6	6,5%	13,7%	13,7%
Depreciación-amortización	(163,2)	(150,1)	8,7%	(4,0%)	(4,0%)
Variación Provisiones Circulante	(17,9)	(10,1)	77,9%	(0,4%)	(0,3%)
Dotación Fondo Reversión	(3,7)	(3,5)	5,1%	(0,1%)	(0,1%)
Beneficio Neto de Explotación	369,8	356,9	3,6%	9,2%	9,4%
Resultados Financieros Netos	(37,1)	(40,7)	(8,9%)	(0,9%)	(1,1%)
Amortización Fondo de Comercio	(14,9)	(17,8)	(16,5%)	(0,4%)	(0,5%)
Resultados por Puesta en Equivalencia	25,4	24,0	5,9%	0,6%	0,6%
Resultado Ordinario	343,2	322,3	6,5%	8,5%	8,5%
Resultados Extraordinarios Netos	6,6	36,0	(81,7%)	0,2%	0,9%
Resultado antes de Impuestos	349,8	358,3	(2,4%)	8,7%	9,4%
Impuestos	(105,5)	(120,1)	(12,1%)	(2,6%)	(3,2%)
Beneficio Neto antes Minoritarios	244,3	238,2	2,5%	6,1%	6,3%
Minoritarios	(42,9)	(62,2)	(31%)	(1,1%)	(1,6%)
Beneficio Neto	201,4	176,1	14,4%	5,0%	4,6%

1. Importe Neto de la Cifra de Negocios: + 6,3%

	Sep-02	Sep-01	% cambio	%/Total
Construcción	1.912,1	1.812,2	5,5%	46,8%
Servicios Medioambientales	1.176,2	1.114,8	5,5%	28,8%
E.Urbano	200,2	180,9	10,7%	4,9%
Cemento (*)	640,4	572,7	11,8%	15,7%
Grucyrsa	158,9	156,9	1,3%	3,9%
Intragrupo	-50,6	-38,4	31,8%	
TOTAL	4.037,2	3.799,2	6,3%	100%

(*) A efectos de realizar un análisis homogéneo, la cifra de negocios de la división de Cemento de Septiembre de 2001 sólo incluye las ventas de Cementos Portland. El resto de actividades de Portland Valderrivas, principalmente Torre Picasso, se han incluido en la partida de Intragrupo. Este importe asciende a 12,4 millones de euros a Septiembre de 2002.

Las ventas del ejercicio aumentan un **6,3%**, con un crecimiento sólido de las principales áreas de actividad. Destaca el excelente comportamiento de las divisiones de **Entorno Urbano (+10,7%)** y **Cemento (+11,8%)**.

El **incremento del negocio doméstico** se sitúa en el **7,9%**, que compensa la reducción del 2,7% de la actividad internacional. Cabe señalar el fuerte aumento de las ventas domésticas en la división de **Servicios (+12,8%)**.

	Sep-02	Sep-01	%var	% ventas	
				Sep-02	Sep-01
Nacional	3.477,3	3.223,5	7,9%	86,1%	84,8%
Internacional	559,9	575,7	-2,7%	13,9%	15,2%
TOTAL	4.037,2	3.799,2	6,3%	100,0%	100,0%

2. Gastos de Explotación: + 7,1%

Los Gastos de Explotación crecen un 7,1%, destacando la **contención en los Gastos de Personal (+5,8%)** cuyo incremento se sitúa por debajo del aumento en la cifra de negocio.

3. Beneficio Bruto de Explotación: + 6,5%

El **Beneficio Bruto de Explotación** aumentó un **6,5%** apoyándose, principalmente, en la mayor contribución de la división de **Servicios (+9,7%)**. El **margen sobre ventas** continúa su tendencia alcista y se sitúa en el **13,74%**.

EBITDA POR ACTIVIDADES (CONSOLIDADO)

	Sep-02	Sep-01	% Var	%/Total 02	%/Total 01
Construcción	90,4	86,2	4,8%	16,3%	16,6%
Servicios Medioambientales	176,7	161,1	9,7%	31,9%	30,9%
E.Urbano	47,0	45,5	3,3%	8,5%	8,7%
Cemento (*)	213,1	190,5	11,8%	38,4%	36,6%
Grucycsa	8,2	7,8	4,8%	1,5%	1,5%
Otros	19,2	29,4	-34,7%	3,5%	5,6%

TOTAL	554,6	520,6	6,5%	100,0%	100,0%
--------------	--------------	--------------	-------------	---------------	---------------

(*) Tal y como se ha comentado anteriormente, y a efectos de poder realizar un análisis homogéneo, los resultados de la división de Cemento a Septiembre de 2001 sólo incluyen la actividad de Cementos Portland. El resto de resultados de la absorbida Portland Valderrivas se integran en la partida de Otros. A septiembre de 2002, de esta partida, 8,4 millones de euros corresponden al resto de actividades de Portland Valderrivas, principalmente, Torre Picasso.

Cabe mencionar el fuerte crecimiento que presentan las divisiones de **Servicios (+9,7%)** y **Cemento (+11,8%)**, lo que permite aumentar la contribución de ambas actividades a los resultados del Grupo.

4. Beneficio Neto de Explotación: + 3,6%

El Beneficio Neto de Explotación se sitúa en los **369,8 millones de euros**, a pesar de que las provisiones de tráfico aumentaron en 7,8 millones de euros. Sin embargo, tal y como se anticipó en los resultados anteriores, se modera el crecimiento de dichas provisiones desde los 16,9 millones de euros en Junio hasta los 17,9 millones de euros en Septiembre.

EBIT POR ACTIVIDADES (CONSOLIDADO)

	Sep-02	Sep-01	% Var	%/Total 02	%/Total 01
Construcción	68,8	63,0	9,2%	18,6%	17,7%
Servicios Medioambientales	97,5	97,0	0,6%	26,4%	27,2%
E.Urbano	28,7	31,8	-9,6%	7,8%	8,9%
Cemento (*)	145,6	129,4	12,5%	39,4%	36,3%
Grucycsa	4,8	5,6	-14,6%	1,3%	1,6%
Otros	24,4	30,2	-19,2%	6,6%	8,5%

TOTAL	369,8	356,9	3,6%	100,0%	100,0%
--------------	--------------	--------------	-------------	---------------	---------------

(*) A efectos comparativos, se ha procedido a realizar, en la división de Cemento, el mismo ajuste anteriormente comentado al analizar el Resultado Bruto de Explotación. A Septiembre de 2002, la partida de Otros recoge 6,2 millones de euros correspondientes al resto de actividades de Portland Valderrivas, principalmente Torre Picasso.

Hay que señalar el excelente comportamiento que muestran las divisiones de **Construcción (+9,2%)** y **Cemento (+12,5%)** aumentando, de esta manera, su aportación a los Resultados Operativos del Grupo.

5. Resultado Ordinario: + 6,5%

El Resultado Ordinario alcanza los 343,2 millones de euros, lo que representa un **aumento del 6,5%** respecto al mismo período del pasado ejercicio. Cabe destacar la disminución de los resultados financieros netos, como consecuencia de la bajada en los tipos de interés ocurrida durante el periodo, así como el aumento en los resultados por puesta en equivalencia, debido principalmente a la buena evolución de **Realia**, cuya aportación se **incrementa en un 48,8%**.

6. BAI: (-2,4%)

El buen comportamiento de las magnitudes operativas no queda reflejado en la evolución del Beneficio Antes de Impuestos, que se encuentra distorsionado en su comparativo por los 36 millones de euros de ingresos extraordinarios generados durante el pasado ejercicio como consecuencia, en gran medida, de la venta del 20% de Safei.

7. Beneficio Neto antes de Minoritarios: (+2,5%)

El Beneficio antes de Minoritarios alcanza los 244,3 millones de euros lo que significa un **aumento del 2,5%** respecto al mismo periodo del año anterior. La tasa impositiva se reduce desde el 33,5% hasta el 30,2%, como resultado de la reducción en el tipo de gravamen aplicado a las plusvalías generadas, junto con la disminución de la amortización del fondo de comercio.

8. Beneficio Neto: (+14,4%)

El Beneficio Neto después de Minoritarios **aumenta en un 14,4%**, a pesar de la reducción en los ingresos extraordinarios, y se sitúa en los **201,4 millones de euros**.

Esta magnitud recoge el efecto de la disminución de los intereses minoritarios (-31%), derivada de la ya mencionada fusión por absorción de FCC y Portland Valderrivas.

BALANCE CONSOLIDADO

	Sep-02	Sep-01	% var
Accionistas por Desembolsos no Exigidos	0,3	0,9	(66%)
Inmovilizado	2.798,7	2.358,2	18,7%
Gastos de establecimiento	12,2	13,5	(9,8%)
Inmovilizaciones Inmateriales	565,2	361,5	56,3%
Inmovilizaciones Materiales	1.508,0	1.355,6	11,2%
Inmovilizaciones Financieras	661,1	602,7	9,7%
Acciones Propias a Largo Plazo	52,2	24,9	109,7%
Fondo de Comercio de Consolidación	271,1	319,0	(15%)
Gastos a Distribuir en Varios Ejercicios	37,5	26,7	40,2%
Activo Circulante	3.355,6	3.130,8	7,2%
Existencias	378,6	338,3	11,9%
Deudores	2.386,0	2.221,0	7,4%
Inversiones Financieras Temporales	270,9	307,8	(12,0%)
Tesorería	291,9	234,9	24,3%
Ajustes por Periodificación	28,2	28,9	(2,4%)
ACTIVO = PASIVO	6.463,2	5.835,7	10,8%
Fondos Propios	1.679,4	1.250,5	34,3%
I. Capital Suscrito	133,3	120,1	11,0%
II. Reservas Sociedad Dominante	675,8	522,5	29,3%
III. Reservas Sociedades Consolidadas	689,4	431,8	59,7%
IV. Diferencias de Conversión	(20,5)	0,03	N/A
V. Resultados Atribuibles a la Sociedad Dominante	201,4	176,1	14,4%
VI. Dividendos a Cuenta Entregados en el Ejercicio	0,0	0,0	0,0%
Socios Externos	394,1	610,9	(35,5%)
Diferencia negativa de consolidación	37,1	37,0	0,2%
Ingresos a Distribuir en Varios Ejercicios	37,1	41,3	(10,2%)
Provisiones para Riesgos y Gastos	249,4	249,9	(0,2%)
Acreeedores a Largo Plazo	801,0	780,2	2,7%
Deudas Entidades de Crédito	551,5	595,2	(7,3%)
Otras Deudas a Largo	249,5	185,0	34,8%
Acreeedores a Corto Plazo	3.129,2	2.732,6	14,5%
Deudas Entidades de Crédito	589,0	427,1	37,9%
Acreeedores Comerciales	1.902,0	1.687,4	12,7%
Otras Deudas a Corto	630,6	615,4	2,5%
Ajustes por Periodificación	7,6	2,7	177,9%
Provisiones para Riesgos y Gastos a Corto Plazo	135,9	133,2	2,0%

Activo

En el lado del activo, hay que mencionar la reclasificación ocurrida entre las partidas de fondo de comercio y activo inmaterial producida por la fusión por absorción de Cementos Portland y Cementos Atlántico.

Pasivo

La composición del balance ha experimentado algunos cambios derivados de la fusión por absorción entre FCC y Portland Valderrivas. Los cambios más significativos se han producido en las siguientes partidas:

- Capital Social: Aumenta como consecuencia de la emisión de 13.235.784 de acciones nuevas.
- Reservas de la Sociedad Dominante: Se incrementan como resultado de la prima de emisión de las nuevas acciones.
- Reservas de Sociedades Consolidadas: Crecen por la mayor participación en el Capital de Cementos Portland.
- Socios Externos: Disminuye por la reducción de los Intereses Minoritarios

Por otro lado, las diferencias de conversión, generadas por la devaluación de las divisas latinoamericanas, han restado 20,5 millones de euros a los Fondos Propios.

El endeudamiento neto del Grupo se sitúa en 648,7 millones de euros, por lo que el **ratio de apalancamiento se sitúa en el 27,86%**, representando una disminución desde los niveles del 30,51% alcanzados en el mismo período del ejercicio anterior.

	Sep-02
Deuda Bancaria a Corto	(589,0)
Deuda Bancaria a Largo	(551,5)
Deuda con Recurso Limitado	(71,0)
Tesorería + Inversiones Financieras	562,8
Posición Neta	(648,7)

RECURSOS GENERADOS

	Sep-02	Sep-01	% cambio
Resultado Ordinario Neto	238,4	214,8	11,0%
Depreciación	178,1	168,0	6,0%
Resultados Puesta en Equivalencia	-25,4	-24,0	5,8%
Otros	24,0	31,5	(23,8%)
TOTAL	415,1	390,3	6,4%

III. ANALISIS DE LAS AREAS DE NEGOCIO

1. CONSTRUCCION

➤ RESULTADOS

	Sep-02	Sep-01	Var %
CIFRA DE NEGOCIOS	1.912,1	1.812,2	5,5%
EBITDA	90,4	86,2	4,8%
<i>Margen EBITDA</i>	4,7%	4,8%	
EBIT	68,8	63,0	9,2%
<i>Margen EBIT</i>	3,6%	3,5%	

La actividad **crece un 5,5%**, alcanzando los **1.912,1 millones de euros**, apoyada por el aumento sostenido de la actividad doméstica y la contribución de la división internacional, que **aumenta el 23,7%** y pasa a representar el 7% de las ventas de la división.

	Sep-02		Sep-01		Var %
		% total		% total	
NACIONAL	1.779,0	93,0%	1.704,6	94,1%	4,4%
INTERNACIONAL	133,1	7,0%	107,6	5,9%	23,7%

➤ RENTABILIDAD

El **beneficio neto de explotación** alcanza los 68,8 millones de euros, lo que significa un **fuerte aumento del 9,2%**. El margen neto durante el trimestre se sitúa en el 3,7% y consolida la recuperación mostrada en los tres meses anteriores. De esta manera, el margen de los nueve primeros meses presenta una **mejora de 10 puntos básicos**, situándose en el 3,6%.

➤ **CARTERA E INVERSIONES**

	Sep-02	Sep-01	Var %
CARTERA	3.254,3	2.914,7	11,7%
INVERSIONES	73,9	15,4	379,2%

La **cartera de obra** alcanza la cifra de 3.254,3 millones de euros y representa un **aumento del 11,7%** respecto al año anterior, suponiendo 15,6 meses de actividad.

Las **inversiones** en el periodo, entre las que destaca la compra de Cleon, S.A. por 25,4 millones de euros, alcanzaron los 73,9 millones de euros.

2. SERVICIOS

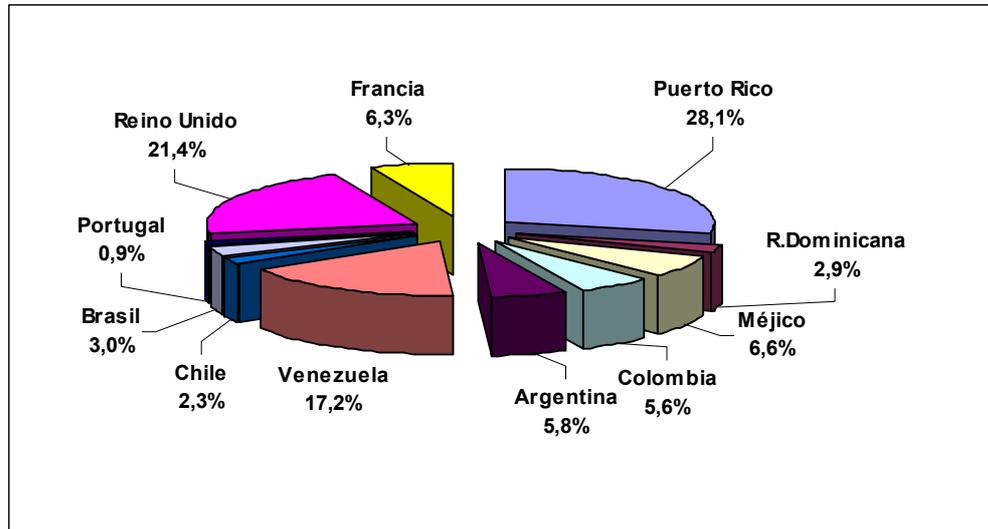
➤ **RESULTADOS**

	Sep-02	Sep-01	Var %
CIFRA DE NEGOCIOS	1.176,2	1.114,8	5,5%
EBITDA	176,7	161,1	9,7%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>15,0%</i>	<i>14,4%</i>	
EBIT	97,5	97,0	0,6%
<i>Margen EBIT</i>	<i>8,3%</i>	<i>8,7%</i>	

El área de Servicios mantiene un crecimiento sólido del **5,5%**, apoyada en el **fuerte aumento (+12,8%) del negocio doméstico**. El área de **residuos industriales** mantiene su excelente evolución, aportando el 4,1% de las ventas de la división. Su facturación **casi duplica** la del año anterior, y alcanza los 48,1 millones de euros. Las áreas de **Agua y Medio Ambiente** continúan con **incrementos cercanos a los dos dígitos**. Destaca la recuperación durante los dos últimos trimestres en las ventas del área de Medio Ambiente, con **crecimientos del 12,1% y 11,9%** respectivamente. Por contra, el área Internacional se ha visto afectada tanto por la finalización, el pasado mes de Julio, de las actividades en Puerto Rico, como por la crisis en latinoamericana, donde se genera el 71,5% de los ingresos de la división Internacional del área de Servicios.

	Sep-02		
	Cifra de negocio	% var.	%/Total división
AGUA	284,60	12,4%	24,2%
MEDIO AMBIENTE	657,30	9,6%	55,9%
INTERNACIONAL	186,30	-21,5%	15,8%
RESIDUOS	48,10	95,5%	4,1%

La distribución de las ventas internacionales por países queda reflejada en el siguiente gráfico:



La mencionada finalización de las actividades en Puerto Rico se ha producido en Julio, por lo que todavía figura en la distribución de las ventas internacionales por países.

	Sep-02		Sep-01		Var %
		% total		% total	
NACIONAL	989,9	84,2%	877,5	78,7%	12,8%
INTERNACIONAL	186,3	15,8%	237,4	21,3%	-21,5%

➤ RENTABILIDAD

El **Beneficio Bruto de Explotación** crece un **9,7%**, recogiendo el aumento de la actividad doméstica y la **mejora de los márgenes operativos, que se sitúan en el 15,5%** en este trimestre, comparado con el 14,7% del mismo trimestre del año anterior. El margen **EBITDA** acumulado durante los nueve primeros meses **aumenta 60 puntos básicos** hasta situarse en el **15%**.

El **Beneficio Neto de Explotación** alcanza **97,5** millones de euros, presentando un crecimiento moderado del 0,6% por el fuerte incremento en la dotación de provisiones de 10,1 millones de euros realizada, en su mayor parte, durante los dos primeros trimestres. El **margen de este trimestre se sitúa en el 9%**, muy por encima del 8,2% del mismo trimestre del año anterior y del 8,1% del trimestre pasado.

➤ **CARTERA E INVERSIONES**

	Sep-02	Sep-01	Var %
CARTERA	11.152,2	10.538,2	5,8%
INVERSIONES	220,4	133,8	64,7%

La **cartera de servicios aumenta un 5,8%** y supone más del 76% de la cartera total del Grupo.

Las **inversiones** alcanzaron en el período la cifra de 220,4 millones de euros, lo que supone un **incremento del 64,7%** respecto a las realizadas el año anterior. Cabe mencionar las inversiones realizadas en el área de Residuos Industriales, donde destaca la inversión de 24,1 millones de euros por la compra de Euroresiduos, S.A., así como las adquisiciones de Jaime Franquesa, S.A. y Gestión Medioambiental Enviland, S.A. por importe de 12 millones de euros cada una.

3. ENTORNO URBANO

➤ **RESULTADOS**

La cifra de negocios **crece un 10,7%**, principalmente soportada por la evolución de **las actividades domésticas que aumentan un 13%**. Hay que tener en cuenta que estas cifras no incluyen las actividades de Handling en el aeropuerto de Bruselas, que se empezarán a consolidar a partir del cuarto trimestre de este año.

	Sep-02	Sep-01	Var %
CIFRA DE NEGOCIOS	200,2	180,9	10,7%
EBITDA	47,0	45,5	3,3%
<i>Margen EBITDA</i>	23,5%	25,2%	
EBIT	28,7	31,8	-9,6%
<i>Margen EBIT</i>	14,3%	17,6%	

Por líneas de negocio, Transporte Urbano continúa siendo el área que mayor crecimiento presenta, principalmente debido a la consolidación de Transportes Portillo. Las áreas de **Conservación y Sistemas, y Mobiliario Urbano**, que aportan el 49% de los ingresos de la división, presentan **incrementos superiores a los dos dígitos**. En el área de **ITV**, el **sólido aumento de las actividades domésticas (+11,8%)** no ha podido compensar la debilidad de las operaciones internacionales, que se han visto negativamente afectadas por la devaluación del peso Argentino.

	Cifra de negocio	Sep-02 % var.	%/Total división
CONSERVACIÓN Y SISTEMAS	38,87	13,4%	19,4%
MOBILIARIO URBANO (CEMUSA)	57,40	11,4%	28,7%
ITV	24,30	(4,9%)	12,1%
APARCAMIENTOS	27,34	(0,9%)	13,7%
HANDLING	38,25	2,6%	19,1%
TRANSPORTE URBANO	14,03	199,0%	7,0%

➤ **DESGLOSE POR ÁREAS GEOGRÁFICAS**

	Sep-02		Sep-01		Var %
		% total		% total	
NACIONAL	172,1	86,0%	152,3	84,2%	13,0%
INTERNACIONAL	28,1	14,0%	28,6	15,8%	(1,8%)

El **negocio internacional** desciende un 1,8%, debido principalmente al mencionado impacto de la devaluación de las divisas en el área de ITV. Sin embargo, hay que resaltar el buen comportamiento de la división de Mobiliario Urbano (+15,4%), y el inicio de las operaciones internacionales en el área de Conservación y Sistemas.

En el área de handling, las actividades del aeropuerto de Bruselas empezarán a consolidarse en el cuarto trimestre de este año.

➤ **RENTABILIDAD**

El Beneficio Bruto de Explotación ascendió a **47 millones de euros**, presentando un **incremento del 3,3%** con respecto a los nueve primeros meses del año anterior. El margen bruto de explotación se sitúa en el 23,5%, por la menor actividad del área de Mobiliario Urbano durante los meses estivales.

El EBIT alcanza los **28,7 millones de euros** con un margen sobre ventas del 14,3% que recoge el efecto, en la partida de amortizaciones, de la puesta en marcha de las nuevas concesiones internacionales, principalmente en Brasil e Italia, en el área de Mobiliario Urbano.

➤ **CARTERA E INVERSIONES**

	Sep-02	Sep-01	Var %
CARTERA	56,8	22,8	149,5%
INVERSIONES	46,2	39,6	16,7%

La cartera experimenta un fuerte impulso y crece un 149,5% por la adjudicación de tres nuevos contratos en el área de Conservación y Sistemas.

Las inversiones aumentan un 16,7% respecto al mismo periodo del año pasado.

4. CEMENTO

➤ **RESULTADOS**

	Sep-02	Sep-01	Var %
CIFRA DE NEGOCIOS	640,4	572,7	11,8%
EBITDA	213,1	190,5	11,8%
<i>Margen EBITDA</i>	33,3%	33,3%	
EBIT	145,6	129,4	12,5%
<i>Margen EBIT</i>	22,7%	22,6%	

Con el fin de realizar un análisis homogéneo, las cifras de la división de Cemento de Septiembre de 2001 sólo incluyen la actividad de Cementos Portland.

La **cifra de negocio** del área de cemento **aumenta un 11,8%** hasta alcanzar los **640,4 millones de euros**.

Las ventas domésticas siguen presentando un crecimiento **robusto del 15,4%** desde los altos niveles alcanzados el año pasado.

	Sep-02		Sep-01		Var %
		% total		% total	
NACIONAL	451,3	70,5%	391,1	68,3%	15,4%
INTERNACIONAL	189,1	29,5%	181,6	31,7%	4,1%

➤ **RENTABILIDAD**

El **Resultado Bruto de Explotación** alcanza 213,1 millones de euros, que implica un incremento del **11,8%** con un mantenimiento del **margen sobre ventas en el 33,3%**.

El **EBIT mejora un 12,5%** hasta los 145,6 millones de euros. El margen sobre ventas mejora en **10 puntos básicos** hasta situarse en el **22,7%**.

➤ **INVERSIONES**

	Sep-02	Sep-01	Var %
INVERSIONES	96,1	71,3	34,8%

Las inversiones de la actividad de cementos aumentan un 34,8% hasta situarse en los 96,1 millones de euros.

5. GRUCYCSA

➤ **RESULTADOS**

	Sep-02	Sep-01	Var %
CIFRA DE NEGOCIOS	158,9	156,9	1,3%
EBITDA	8,2	7,8	4,8%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>5,2%</i>	<i>5,0%</i>	
EBIT	4,8	5,6	-14,6%
<i>Margen EBIT</i>	<i>3,0%</i>	<i>3,6%</i>	

El desglose entre ventas domésticas e internacionales es el siguiente:

	Sep-02		Sep-01		Var %
		% total		% total	
NACIONAL	134,6	84,7%	136,4	86,9%	(1,3%)
INTERNACIONAL	24,3	15,3%	20,5	13,1%	18,6%

➤ **CARTERA E INVERSIONES**

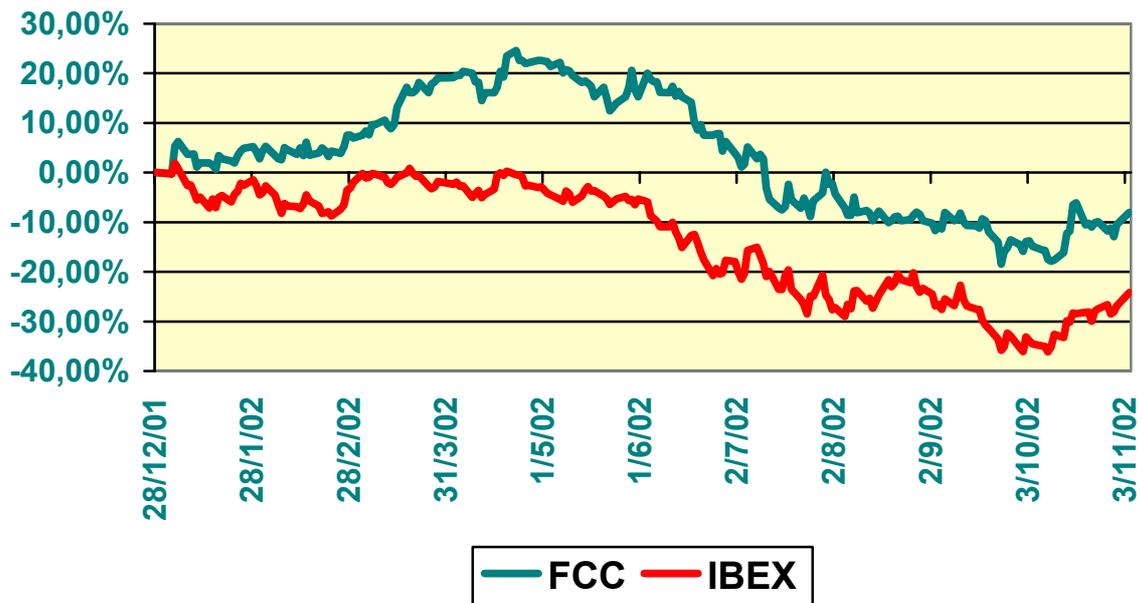
	Sep-02	Sep-01	Var %
CARTERA	252,0	187,1	30,6%
INVERSIONES	17,1	5,2	231,2%

IV. EVOLUCIÓN BURSÁTIL

COTIZACIÓN ACCIÓN

	Ultimo	Máximo	Mínimo	Volumen (*)
1997	17,43	19,08	8,26	130.907
1998	31,70	34,08	16,53	253.770
1999	20,20	37,50	19,00	319.086
2000	20,20	24,75	15,05	294.515
2001	23,25	25,88	18,70	193.793
2002 (**)	21,38	28,97	18,96	343.330

(*) Media diaria de acciones



(**) Datos a 4 de NOVIEMBRE de 2002

DIVIDENDOS

	2001	2000	1999	1998	1997	1996
A cuenta	0,28	0,25	0,16	0,09	0,075	0,07
Final	0,24	0,22	0,13	0,075	0,05	0,045
Total	0,52	0,47	0,29	0,165	0,125	0,115

HECHOS RELEVANTES

- 27 de Septiembre 2002:

En el día de hoy se ha producido la inscripción, en los Registros Mercantiles de Madrid y Barcelona, de la escritura de fusión por la que Fomento de Construcciones y Contratas, S.A. absorbe a Portland Valderrivas, S.A. siendo hoy, por tanto, el último día de cotización de las acciones de Portland Valderrivas, S.A. en las Bolsas de Valores de Madrid y Valencia.

- 4 de Noviembre 2002:

En cumplimiento con la legislación vigente, les comunicamos que el pasado 31 de Octubre de 2002, se produjo la inscripción, en el Registro Mercantil de Barcelona, de la escritura de reducción de capital correspondiente a la amortización de 2.770.277 de acciones propias, aprobada, en el punto 11 del Orden del Día, por la Junta General de Accionistas de Fomento de Construcciones y Contratas, S.A. celebrada el pasado 28 de Junio de 2002.

DATOS HISTORICOS GRUPO FCC
CUENTA DE RESULTADOS- CONSOLIDADO (Millones de euros)

	31/12/01	31/12/00	31/12/99	31/12/98	01/00 (%)	00/99 (%)	99/98 (%)
Cifra de negocios neta	5.173,2	4.467,8	3.828,6	3.303,0	15,8	16,7	15,9
Otros ingresos y trabajos para el inmovilizado	110,5	106,5	92,4	89,9	3,8	15,2	2,8
Variación de existencias de productos terminados y en curso	27,4	11,8	55,7	-29,4	132,7	-78,9	-289,6
Valor Total de la Producción	5.311,2	4.586,1	3.976,7	3.363,5	15,8	15,3	18,2
Consumos y otros gastos	-3.220,5	-2.690,4	-2.327,4	-1.984,6	19,7	15,6	17,3
Gastos de Personal	-1.386,3	-1.269,0	-1.094,7	-951,7	9,2	15,9	15,0
Resultado Bruto de Explotación	704,3	626,7	554,6	427,2	12,4	13,0	29,8
Amortización del Inmovilizado y Fondo de Reversión	209,9	189,0	-151,2	-126,7	11,1	-225,0	19,4
Variación de provisiones de Circulante	18,6	3,9	-12,6	-38,4	378,8	-130,9	-67,3
Resultado Neto de Explotación	475,8	433,8	390,9	262,0	9,7	11,0	49,2
Ingresos Financieros	39,9	60,8	41,3	47,0	-34,5	47,3	-12,2
Gastos Financieros	-84,8	-102,6	-64,1	-61,7	-17,4	60,1	3,8
Variación de Provisiones de Inversiones Financieras	-5,7	-1,8	-1,0	-0,1	208,6	89,4	973,3
Amortización del Fondo de Comercio	-27,7	-36,9	-104,8	-39,3	-24,9	-64,8	166,9
Rendimientos de Sociedades puestas en equivalencia	36,6	38,6	22,2	17,4	-5,0	73,6	27,7
Resultado de las actividades ordinarias	434,1	391,9	284,5	225,4	10,8	37,7	26,2
Resultados Extraordinarios	35,8	55,2	101,7	2,6	-35,2	-45,7	3.817,8
Resultado antes de Impuestos	469,9	447,1	386,3	228,0	5,1	15,7	69,4
Impuesto de Sociedades	-150,1	-140,6	-133,1	-73,9	6,7	5,7	80,2
Tasa (en %)	31,9	31,5	34,5	32,4	1,6	-8,7	6,4
Resultado después de Impuestos	319,8	306,5	253,2	154,2	4,4	21,0	64,2
Resultado Atribuido a Socios Externos	-78,8	-90,8	-75,9	-54,7	-13,3	19,6	38,9
Resultado Neto atribuido a la Dominante	241,0	215,6	177,2	99,5	11,8	21,6	78,2

VENTAS POR ACTIVIDADES - CONSOLIDADO - (M.Euros)

	31/12/01	31/12/00	31/12/99	31/12/98	01/00 (%)	00/99 (%)	99/98 (%)
CONSTRUCCIÓN	2.396,0	2.054,7	1.866,9	1.849,4	16,6	10,1	0,9
SERVICIOS	1.579,3	1.384,4	1.116,6	836,0	14,1	24,0	33,6
ENTORNO URBANO	250,5	245,1	214,9	167,6	2,2	14,1	28,3
CEMENTO	806,9	673,3	435,3	316,1	19,8	54,7	37,7
INMOBILIARIA	0,0	0,0	124,0	104,1	0,0	-100,0	19,1
GRUCYCSA	213,4	181,2	156,7	130,1	17,8	15,6	20,5
ELIMINACIONES	-72,8	-70,8	-85,8	-100,2	2,8	-17,5	-14,4
TOTAL	5.173,2	4.467,8	3.828,6	3.303,0	15,8	16,7	15,9

VENTAS POR MERCADOS - CONSOLIDADO - (M.Euros)

	31/12/01	31/12/00	31/12/99	31/12/98	01/00 (%)	00/99 (%)	99/98 (%)
NACIONAL	4.334,1	3.735,1	3.441,3	2.989,6	16,0	8,5	15,1
INTERNACIONAL	839,1	732,7	387,3	313,4	14,5	89,2	23,6
TOTAL	5.173,2	4.467,8	3.828,6	3.303,0	15,8	16,7	15,9

Datos de contacto:**Departamento de Relaciones con Inversores**

Iñigo Morenés Mariategui
Alfonso Barona Míguez
Carmen Reina Pérez-Lescure

C/ Federico Salmón, 13
28016 Madrid - España

Centralita: Tfno: (34 91) 359.54.00
 Fax: (34 91) 350.76.65

Directo: Tfno: (34 91) 359.32.63

e-mail: imorenes@fcc.es
abaronam@fcc.es
creinapl@fcc.es