



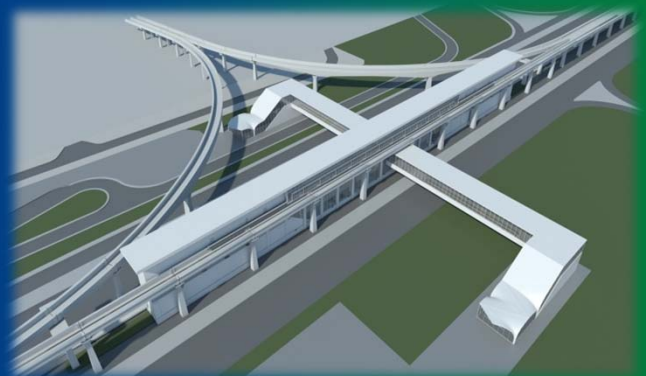
# INFORME de GESTIÓN 1T2018



**Servicios  
Medioambientales**



**Agua**



**Infraestructuras**



*Aqualia desarrollará la desaladora de Guaymas (Baja California)*

1) EVENTOS RELEVANTES	2
2) RESUMEN EJECUTIVO	3
3) RESUMEN POR ÁREAS	4
4) CUENTA DE RESULTADOS	5
5) BALANCE DE SITUACIÓN	10
6) ANÁLISIS POR ÁREAS DE NEGOCIO	13
7) DATOS DE LA ACCIÓN	21
8) AVISO LEGAL	21
9) DATOS DE CONTACTO	22

## 1. EVENTOS RELEVANTES

### **FCC suscribe la venta del 49% de Aqualia a IFM por 1.024 millones de euros**

Este pasado mes de marzo FCC ha suscrito el acuerdo para la venta a IFM Global Infrastructure Fund de una participación minoritaria del capital de la cabecera del área de Agua, FCC Aqualia. Los principales aspectos de la operación son: (i) El porcentaje de adquisición es de un 49% del capital de la filial, con lo que el Grupo FCC mantendrá su control. (ii) El precio a pagar por IFM por el 49% de Aqualia asciende a 1.024 millones de euros, con lo que la operación supone un valor por el 100% del capital de Aqualia de 2.090 millones de euros. (iii) El cierre de la operación está sujeta a las condiciones precedentes habituales (competencia, autorización de entidades financieras...). (iv) El principal destino de los fondos a recibir será la reducción del endeudamiento financiero y en menor medida para atender otras necesidades corporativas del grupo. (v) FCC Aqualia, como cabecera del área de Agua prevé la continuidad de su estrategia actual, el mantenimiento de sus operaciones y relaciones comerciales (administraciones públicas, clientes privados, proveedores...), el fortalecimiento y desarrollo de nuevos mercados con la participación activa y sinergias derivadas de la incorporación del nuevo socio y la permanencia del equipo directivo.

### **FCC Construcción gana un nuevo contrato en Irlanda por 220 millones de euros**

El área de construcción del Grupo FCC ha ganado el contrato para el diseño y construcción de dos edificios del centro de estudios superiores del Dublín Institute of Technology (DIT) en el campus de Grangegorman. El proyecto cuenta con un presupuesto de 220 millones de euros y un plazo de ejecución de 26 meses. La infraestructura a desarrollar se construirá según el sistema de colaboración-público privada (PPP), siendo Macquarie y la compañía local John Sisk&Son los concesionarios y clientes de la constructora.

### **FCC Medio Ambiente eleva la contratación a 1.243 millones de euros en el primer trimestre**

En el primer trimestre el área de Medio Ambiente ha incorporado diversos contratos en el ámbito de los servicios urbanos (entre los que destaca Logroño y Gran Canaria en España) junto con otros en el ámbito internacional, vinculados con el reciclaje y recuperación de residuos, que ha permitido cerrar marzo con un incremento de la cartera de servicios del 5,5% respecto el saldo de cierre del ejercicio pasado, hasta 10.849,7 millones de euros, equivalente a 4 años de actividad en base a los ingresos obtenidos el pasado.

### **Aqualia obtiene sus primeros contratos en Omán y Panamá**

En el pasado mes de febrero la sociedad mixta SAOC, integrada por Aqualia y la empresa pública Majis Industrial Services, del Oman Investment Fund lograron el contrato para desarrollar y gestionar durante los próximos 20 años la operación y mantenimiento de todos los servicios (captación, desalación, distribución y depuración) relacionados con el agua en la zona portuaria de Sohar, la más importante del norte de Omán. A lo largo de la vida del contrato el volumen de ingresos previstos asciende a una cuantía cercana a 120 millones de euros.

Por otra parte, el Ministerio de Salud de Panamá ha elegido la propuesta de Aqualia para el diseño, construcción, operación y mantenimiento de la planta de aguas residuales de Arraiján Este. El proyecto, valorado en cerca de 75 millones de euros, supone el primero del área de Agua en el país centroamericano.

Además, en México se llevará a cabo la planta desaladora de Guaymas (Sonora), que incluye el diseño, equipamiento, construcción y puesta en marcha, así como la operación y mantenimiento por un periodo total de 20 años. El proyecto supone una cartera total cercana a 110 millones de euros.

### **El proyecto METHAmorphosis elegido proyecto ejemplo del programa LIFE por la Comisión Europea**

La Comisión Europea ha puesto a METHAmorphosis, proyecto de investigación que persigue aumentar la obtención de biometano a partir de residuos municipales y agro-industriales, como ejemplo del programa LIFE en el informe "Two years after Paris. Progress towards meeting the EU's climate commitments".

En el informe se analiza el grado de desarrollo y esfuerzo de los países de la UE en su compromiso por reducir las emisiones de gas efecto invernadero acordadas en la cumbre de París en 2015. Esta es una mención significativa ya que METHA aparece dentro de las cinco políticas relacionadas con el cambio climático de la UE y su aplicación permite un ahorro energético de hasta el 70% en tratamientos de lixiviados y reducir la huella de carbono vehicular en torno al 80% respecto el uso de combustibles fósiles.

## 2. RESUMEN EJECUTIVO

- El resultado neto atribuible en el primer trimestre alcanzó 50,3 millones de euros, cifra que supera en un 135% los 21,4 millones de euros de igual periodo del año anterior. Este notable incremento se debe tanto al mejor comportamiento de las actividades de explotación en todas las áreas de negocio así como de las eficiencias financieras obtenidas.
- Los ingresos consolidados fueron de 1.332,7 millones de euros, un -0,8%, inferiores respecto a 2017. Esta reducción se explica en gran medida por la fortaleza que sigue manifestando el Euro frente a muchas otras monedas de operación del Grupo junto con una ligera menor actividad en el área de Construcción, que se vió en gran medida mitigada por el aumento registrado en las actividades “utilities” de medioambiente y agua. Así en moneda constante la variación de ingresos del Grupo en el periodo fue del 1,9%.
- El Resultado bruto de explotación registró un considerable aumento del 15,3% hasta alcanzar 199,6 millones de euros respecto los 173,1 millones de euros del primer trimestre de 2017. Su evolución ha permitido un incremento de 2,1 puntos porcentuales de la rentabilidad sobre ingresos, hasta alcanzar el 15%, nunca alcanzado previamente a nivel consolidado por el Grupo FCC. Este nivel recoge el esfuerzo continuado por priorizar la rentabilidad mediante la combinación de mayor eficiencia (los gastos de estructura se redujeron un -11,8% respecto el año anterior), nuevas sinergias y diversas acciones encaminadas en aumentar la productividad.
- El gasto financiero neto se redujo un -29,7% hasta 40,3 millones de euros en el periodo. Esta marcada contracción es reflejo del menor coste financiero obtenido tras las distintas acciones de refinanciación y optimización financieras llevadas a cabo a lo largo del último ejercicio.
- La deuda financiera neta consolidada cerró el pasado mes de marzo en 3.780,9 millones de euros, con un incremento del 5,6% respecto diciembre 2017, debido a la expansión estacional del capital circulante que se registra en la primera mitad del ejercicio y que tiende a revertir en su segunda mitad.

### PRINCIPALES MAGNITUDES

(Millones de Euros)	Mar. 18	Mar. 17	Var. (%)
Importe neto de la cifra de negocios (INCN)	1.332,7	1.343,3	-0,8%
Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)	199,6	173,1	15,3%
<i>Margen Ebitda</i>	15,0%	12,9%	2,1 p.p
Resultado Neto de Explotación (EBIT)	109,0	78,2	39,4%
<i>Margen Ebit</i>	8,2%	5,8%	2,4 p.p
Resultado atribuido a sociedad dominante	50,3	21,4	135,0%

(Millones de Euros)	Mar. 18	Dic. 17	Var. (%)
Patrimonio Neto	728,4	938,5	-22,4%
Deuda financiera neta	3.780,9	3.579,5	5,6%
Cartera	29.663,0	29.377,4	1,0%

### 3. RESUMEN POR ÁREAS

Área	Mar. 18	Mar. 17	Var. (%)	% s/ 18	% s/ 17
<i>(Millones de Euros)</i>					
<b>INGRESOS POR ÁREAS DE NEGOCIO</b>					
Medio Ambiente	679,3	659,2	3,0%	51,0%	49,1%
Agua	244,9	231,4	5,8%	18,4%	17,2%
Construcción	324,3	362,6	-10,6%	24,3%	27,0%
Cemento	82,1	83,5	-1,8%	6,2%	6,2%
S. corporativos y ajustes	2,1	6,6	-67,5%	0,2%	0,5%
<b>Total</b>	<b>1.332,7</b>	<b>1.343,3</b>	<b>-0,8%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>
<b>INGRESOS POR ÁREAS GEOGRÁFICAS</b>					
España	743,1	742,2	0,1%	55,8%	55,3%
Reino Unido	183,0	195,9	-6,6%	13,7%	14,6%
Oriente Medio & África	150,5	150,4	0,1%	11,3%	11,2%
Resto de Europa y Otros	102,1	95,7	6,7%	7,7%	7,1%
Latinoamérica	70,2	84,2	-16,6%	5,3%	6,3%
Chequia	69,1	62,1	11,3%	5,2%	4,6%
Estados Unidos y Canadá	14,8	12,7	16,5%	1,1%	0,9%
<b>Total</b>	<b>1.332,7</b>	<b>1.343,3</b>	<b>-0,8%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>
<b>EBITDA*</b>					
Medio Ambiente.	103,2	92,6	11,4%	51,7%	53,5%
Agua	51,9	51,2	1,4%	26,0%	29,6%
Construcción	16,5	15,9	3,8%	8,3%	9,2%
Cemento	18,4	13,5	35,9%	9,2%	7,8%
S. corporativos y ajustes	9,6	(0,1)	N/A	4,8%	-0,1%
<b>Total</b>	<b>199,6</b>	<b>173,1</b>	<b>15,3%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>
<b>RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN</b>					
Medio Ambiente	50,2	35,8	40,2%	46,1%	45,8%
Agua	29,7	30,1	-1,3%	27,2%	38,5%
Construcción	15,1	47,4	-68,1%	13,9%	60,6%
Cemento	9,0	4,8	87,5%	8,3%	6,1%
S. corporativos y ajustes	5,0	(39,9)	-112,5%	4,6%	-51,0%
<b>Total</b>	<b>109,0</b>	<b>78,2</b>	<b>39,4%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Área	Mar. 18	Dic. 17	Var. (%)	% s/ 18	% s/ 17
<b>DEUDA FINANCIERA NETA*</b>					
Con Recurso	1.416,1	1.283,1	10,4%	37,5%	35,8%
Sin Recurso					
Medio Ambiente	359,6	374,4	-4,0%	9,5%	10,5%
Agua	1.480,8	1.383,8	7,0%	39,2%	38,7%
Construcción	0,0	0,0	N/A	0,0%	0,0%
Cemento	465,3	475,6	-2,2%	12,3%	13,3%
Corporativo	59,1	62,6	-5,6%	1,6%	1,7%
<b>Total</b>	<b>3.780,9</b>	<b>3.579,5</b>	<b>5,6%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>
<b>CARTERA*</b>					
Medio Ambiente	10.849,7	10.285,9	5,5%	36,6%	35,0%
Agua	15.004,8	14.791,6	1,4%	50,6%	50,4%
Construcción	3.808,5	4.299,9	-11,4%	12,8%	14,6%
<b>Total</b>	<b>29.663,0</b>	<b>29.377,4</b>	<b>1,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

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



#### 4. CUENTA DE RESULTADOS

<i>(Millones de Euros)</i>	<b>Mar. 18</b>	<b>Mar. 17</b>	<b>Var. (%)</b>
<b>Importe neto de la cifra de negocios (INCN)</b>	<b>1.332,7</b>	<b>1.343,3</b>	<b>-0,8%</b>
<b>Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)</b>	<b>199,6</b>	<b>173,1</b>	<b>15,3%</b>
<i>Margen EBITDA</i>	<b>15,0%</b>	<b>12,9%</b>	<b>2,1 p.p</b>
Dotación a la amortización del inmovilizado	(95,0)	(91,3)	4,1%
Otros resultados de explotación	4,4	(3,6)	N/A
<b>Resultado Neto de Explotación (EBIT)</b>	<b>109,0</b>	<b>78,2</b>	<b>39,4%</b>
<i>Margen EBIT</i>	<b>8,2%</b>	<b>5,8%</b>	<b>2,4 p.p</b>
Resultado financiero	(40,3)	(57,3)	-29,7%
Otros resultados financieros	(7,7)	0,7	N/A
Rdo. Entidades valoradas por el método de participación	8,6	3,8	126,3%
<b>Resultado antes de Impuestos de actividades continuadas</b>	<b>69,5</b>	<b>25,4</b>	<b>173,6%</b>
Gasto por impuesto sobre beneficios	(17,7)	(3,9)	N/A
<b>Resultado de operaciones continuadas</b>	<b>51,9</b>	<b>21,5</b>	<b>141,4%</b>
<b>Resultado Neto</b>	<b>51,9</b>	<b>21,5</b>	<b>141,4%</b>
Intereses minoritarios	(1,5)	(0,1)	N/A
<b>Resultado atribuido a sociedad dominante</b>	<b>50,3</b>	<b>21,4</b>	<b>135,0%</b>

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

Los ingresos consolidados del Grupo se redujeron 0,8% en el primer trimestre hasta los 1.332,7 millones de euros debido principalmente a la menor actividad registrada en el área de Construcción, especialmente en el ámbito internacional debido al impacto de la depreciación de ciertas monedas respecto al euro, especialmente el dólar estadounidense que se ha depreciado un -13,4% en términos interanuales. Así, ajustado por el efecto del tipo de cambio en las distintas zonas de operación internacional del Grupo, los ingresos consolidados en moneda constante aumentaron un 1,9% en el periodo.

Según las distintas áreas de negocio Medio Ambiente ha obtenido un crecimiento de ingresos del 3%, que combina un suave incremento en las operaciones de servicios municipales en España, junto con un aumento más notorio en igual ámbito en otras geografías, destacando Centro Europa y Estados Unidos, mientras Reino Unido vió lastrada su contribución por el efecto del tipo de cambio (-2,6%), pero con una mejora subyacente en la actividad de reciclaje y recuperación de residuos.

El área de Agua, con un 5,8% de aumento de la actividad, combina una mayor contribución de Tecnología y Redes (diseño, ingeniería y equipamiento hidráulico) junto con un aumento por nuevos contratos en mantenimiento y explotación de instalaciones hidráulicas, mayormente en España.

En lo que respecta a las actividades de infraestructuras se produce una reducción de un 10,6% en los ingresos del área de Construcción, debido tanto al impacto comentado de la depreciación del dólar en ciertas obras internacionales vinculadas a dicha moneda, como a la finalización de otras destacadas en España en el ejercicio pasado. En el área de Cemento, la ligera reducción del 1,8% de los ingresos se explica en su totalidad por la variación negativa del tipo de cambio en Túnez y el efecto calendario en España.

### Desglose Ingresos por Áreas Geográficas

(Millones de Euros)	Mar. 18	Mar. 17	Var. (%)
España	743,1	742,2	0,1%
Reino Unido	183,0	195,9	-6,6%
Oriente Medio & África	150,5	150,4	0,1%
Resto de Europa y Otros	102,1	95,7	6,7%
Latinoamérica	70,2	84,2	-16,6%
Chequia	69,1	62,1	11,3%
Estados Unidos y Canadá	14,8	12,7	16,5%
<b>Total</b>	<b>1.332,7</b>	<b>1.343,3</b>	<b>-0,8%</b>

Por zonas de actividad en España los ingresos se mantienen estables, con un ligero 0,1% de incremento, hasta 743,1 millones de euros. Este comportamiento es debido al efecto comentado en el área de Construcción de ciertas obras relevantes finalizadas en el ejercicio pasado. Por su parte Medio Ambiente ha obtenido un crecimiento del 1,8%, gracias a diversas ampliaciones y nuevos servicios contratados. En Agua el 3,3% de incremento corresponde a la combinación de mayor actividad en concesiones y servicios junto con un cierto incremento de trabajos en redes y tecnología, ya contratados el pasado ejercicio. Por su parte el área de Cemento recoge un limitado aumento del 0,4% en ingresos, que acusa de forma transitoria el efecto calendario provocado por el menor número de días de actividad habidos en este primer trimestre frente igual periodo del año pasado.

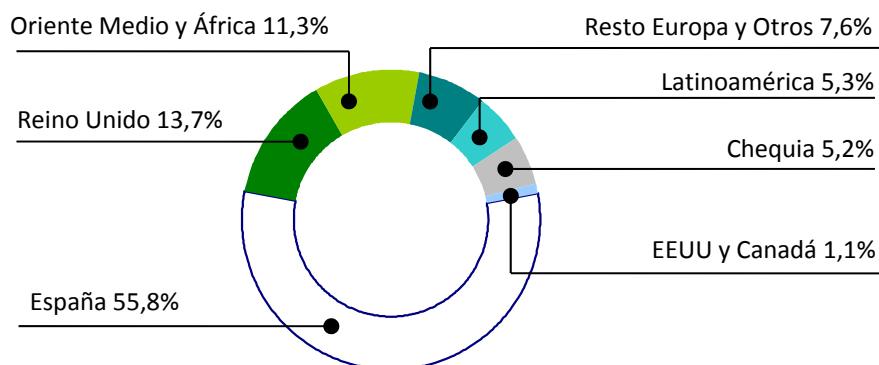
En Reino Unido los ingresos decrecen un 6,6% debido fundamentalmente a la terminación del puente de Mersey en la segunda mitad del pasado ejercicio en el área de Construcción. Además, se encuentra el impacto ya comentado de la fortaleza del Euro (la libra esterlina se ha depreciado en el periodo un 2,6%) junto con el efecto sostenido en Medio Ambiente de menores ingresos por la caída de recaudación de impuestos asociados a la gestión de vertederos, que se realiza por cuenta de la administración pública, aunque en este primer trimestre se ha visto compensada por la mayor actividad en reciclaje y reducción de residuos.

En el resto de geográficas dentro de la UE destaca el incremento en Chequia y Resto de Europa-Otros, con un 11,3% y 6,7%, respectivamente; esto debido a la buena evolución de la demanda en Medio Ambiente en gran parte de los países en los que opera el Grupo, acompañado por el aumento de actividad en el área de Agua en Chequia.

Fuera del ámbito de la UE destaca, por volumen, el registrado en Oriente Medio y África que se mantiene estable, con un 0,1% de incremento y que recoge diversos efectos. Por un lado la mayor contribución de Egipto y Qatar, donde hay un aumento de la actividad tanto por mayor grado de avance de los contratos existentes como por los nuevos puestos en marcha en Agua y Construcción, respectivamente; mientras en Arabia Saudí se mantiene el ritmo de avance de las obras en el área de Construcción. Por otro lado destaca el efecto negativo del tipo de cambio, tanto en Arabia Saudí como en Túnez y que es el motivo principal por el cual se produce una reducción de la aportación de ambos mercados en el periodo.

En el continente americano se ha producido una contracción de los ingresos de un 16,6% en Latinoamérica motivado por un menor ritmo de avance en ciertos proyectos, en parte debido a que se encuentran en su fase final (México, Chile...), pero que se ha visto parcialmente compensado por mayor actividad en otros, como el de la línea 2 del Metro de la ciudad de Panamá. En el área de Agua, también se mantiene el impacto de la finalización de ciertos desarrollos hidráulicos en México y Uruguay en la actividad de Redes y Tecnología y que todavía no compensan otros en estado incipiente. Por su parte en Estados Unidos y Canadá los ingresos crecen un 16,5%, gracias a la puesta en marcha de diversos contratos de recogida y tratamiento de residuos (Florida y Texas) en el área de Medio Ambiente.

**% Ingresos por Áreas Geográficas**



**4.2 Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)**

El resultado bruto de explotación alcanzó los 199,6 millones de euros en el primer trimestre, lo que implica una subida del 15,3% en relación al año anterior. El incremento se apoya en el aumento de la rentabilidad generada en todas las áreas de operaciones, foco creciente en la rentabilidad, junto con las sinergias implantadas y la reducción de un 11,8 % un en los gastos de estructura y administración en el conjunto del Grupo.

Por área de negocio la evolución ha sido la siguiente:

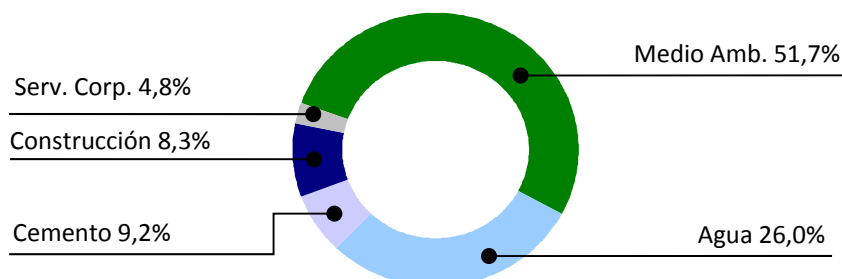
En Medio Ambiente creció un 11,4% y alcanzó 103,2 millones de euros. Este incremento se explica principalmente por la mayor contribución de actividades con mayor margen (reciclaje e incineración), junto con el efecto casi nulo que tiene en el resultado operativo tanto el menor nivel de ingresos provenientes de la fase en desarrollo de plantas de tratamiento, como de los ingresos correspondientes a la recaudación del impuesto de vertido en Reino Unido.

El área de Agua registró 51,9 millones de euros, un 1,4% de aumento comparado con el mismo periodo de 2017, apoyado en la mayor rentabilidad de las operaciones concesionales en España. De igual modo la mayor actividad en Tecnología y Redes, que contribuye con un menor margen de explotación, explica la reducción conjunta del margen de explotación hasta el 21,2% en el periodo.

El área de Construcción alcanzó un Ebitda de 16,5 millones de euros, un 3,8% más que el año anterior, con una mejora del margen sobre ventas que alcanzó el 5,1% y que mejora ampliamente el 4,4% registrado en 2017. Este aumento se explica por la importante reducción del gasto de estructura, con el efecto visible del ajuste realizado en años anteriores junto con los esfuerzos por mejorar la rentabilidad de explotación.

En Cemento el incremento del 35,9% hasta los 18,4 millones de euros se apoya en la mejora de la contribución del negocio en España, mientras que en Túnez la estabilidad del resultado operativo, en moneda local, se ve empañada por la destacable depreciación del dinar tunecino (-17,9%) registrada en el periodo.

**% EBITDA por Áreas de Negocio**





En el conjunto del periodo las áreas "utilities", Medio Ambiente y Agua han ajustado su nivel de contribución al resultado de explotación, hasta un 77,7% en el conjunto del periodo, frente a un 22,3% proveniente de las vinculadas a la demanda de construcción de infraestructuras, edificación, junto con corporación y otras actividades menores.

#### **4.3 Resultado Neto de Explotación (EBIT)**

---

El resultado neto de explotación se ubicó en 109 millones de euros, un 39,4% superior a los 78,2 millones de euros obtenidos en el primer trimestre de 2017. El diferencial registrado entre ambos ejercicios recoge el reflejo del incremento ya comentado en el resultado bruto de explotación junto con una contribución positiva este año de otros resultados de explotación frente a un deterioro de inmovilizado que se registró el año anterior de 5,7 millones de euros.

El aumento habido en la dotación a la amortización de un 4,1% se concentra en el área de Medio Ambiente y corresponde al incremento de los activos de reciclaje en explotación.

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

---

El resultado antes de impuestos de actividades continuadas se sitúa en 69,5 millones de euros y más que duplica los 25,4 millones de euros del año anterior, debido a la evolución ya comentada del resultado neto de explotación al que se añade a la evolución de las siguientes partidas:

##### **4.4.1 Resultado financiero**

El resultado financiero neto registra -40,3 millones de euros, con una reducción del 29,7% respecto 2017. Esta contracción en el coste de la remuneración de las fuentes de financiación ajena es consecuencia del impacto de las medidas ejecutadas durante el ejercicio anterior para optimizar la estructura de financiación y su coste asociado. Se espera que los acuerdos corporativos alcanzados en este primer trimestre en el Área de Agua permitirán en el futuro, junto con otras acciones de optimización en curso, seguir mejorando el importe y coste del uso del capital de financiación ajeno.

##### **4.4.2 Otros Resultados financieros**

Este epígrafe supone un resultado de -7,7 millones de euros respecto 0,7 millones de euros registrados en igual periodo del año anterior. Entre las partidas más destacables se encuentra las significativas diferencias negativas de cambio (-8,3 millones de euros respecto -1 millón de euros en el primer trimestre de 2017) vinculadas a la fortaleza experimentada por el Euro respecto a la mayoría de las monedas de aquellos países en los que opera el Grupo fuera de la zona Euro.

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

Las sociedades que contribuyen por el método de participación registraron 8,6 millones de euros en el periodo. Entre las más relevantes por su aportación positiva se encuentran las diversas participadas en Medioambiente y concesiones de transporte, frente a las pérdidas de la participada del área de Cemento en EEUU (Giant Cement). Además, al crecimiento registrado contribuye el efecto base positivo proveniente de la evolución de diversas participadas en el área de Construcción.

#### **4.5 Resultado atribuido a la sociedad dominante**

---

El resultado neto atribuible logrado en 2018 es de 50,3 millones de euros, lo que supone un notable incremento respecto 21,4 millones de euros obtenidos en el primer trimestre de 2017 y que se alcanza tras la aportación de las partidas antes descritas a las que incorporan al BAI los siguientes conceptos:

#### **4.5.1 Impuesto sobre beneficios**

El impuesto de sociedades incorpora un gasto devengado de 17,7 millones de euros frente a 3,9 millones de euros del igual periodo de 2017, incremento relativo al mayor nivel de resultado generado en el periodo.

#### **4.5.2 Intereses minoritarios**

A los accionistas minoritarios les resulta atribuible un beneficio de 1,5 millones de euros en el periodo frente a 0,1 millones de euros en el mismo periodo de 2017. La mejoría del resultado que les corresponde se explica gracias a una mejoría en el área de Construcción.

## 5. BALANCE DE SITUACIÓN

<i>(Millones de Euros)</i>	<b>Mar. 18</b>	<b>Dic. 17</b>	<b>Var. (Mn€)</b>
Inmovilizado intangible	2.504,7	2.485,2	19,5
Inmovilizado material	2.432,1	2.459,0	(26,9)
Inversiones contabilizadas por método de participación	663,7	650,6	13,1
Activos financieros no corrientes	336,7	328,4	8,3
Activo por impuestos diferidos y otros activos no corrientes	834,3	837,4	(3,1)
<b>Activos no corrientes</b>	<b>6.771,5</b>	<b>6.760,8</b>	<b>10,7</b>
Activos no corrientes mantenidos para la venta	29,0	41,4	(12,4)
Existencias	598,1	569,6	28,5
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.672,2	1.798,3	(126,1)
Otros activos financieros corrientes	143,9	158,6	(14,7)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	987,6	1.238,3	(250,7)
<b>Activos corrientes</b>	<b>3.430,7</b>	<b>3.806,2</b>	<b>(375,5)</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>10.202,2</b>	<b>10.566,9</b>	<b>(364,7)</b>
Patrimonio atribuido a accionistas de la sociedad dominante	698,1	863,9	(165,8)
Intereses minoritarios	30,3	74,6	(44,3)
<b>Patrimonio neto</b>	<b>728,4</b>	<b>938,5</b>	<b>(210,1)</b>
Subvenciones	219,0	215,4	3,6
Provisiones no corrientes	1.162,6	1.141,0	21,6
Deuda financiera a largo plazo	4.171,9	4.224,6	(52,7)
Otros pasivos financieros no corrientes	53,0	55,0	(2,0)
Pasivo por impuestos diferidos y otros pasivos no corrientes	488,8	476,8	12,0
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>6.095,3</b>	<b>6.112,7</b>	<b>(17,4)</b>
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0,0	14,2	(14,2)
Provisiones corrientes	227,3	165,8	61,5
Deuda financiera a corto plazo	740,5	751,7	(11,2)
Otros pasivos financieros corrientes	80,1	75,8	4,3
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	2.330,6	2.508,1	(177,5)
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>3.378,5</b>	<b>3.515,7</b>	<b>(137,2)</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>10.202,2</b>	<b>10.566,9</b>	<b>(364,7)</b>

### 5.1 Inversiones contabilizadas por el método de participación

El importe de 663,7 millones de euros de inversiones en sociedades participadas a 31 de marzo pasado incluye:

- 1) 210,3 millones de euros por la participación del 36,9% en Realia.
- 2) 72 millones de euros por participaciones en empresas del área de Agua, en gran medida concesionarias de gestión de servicios en el exterior (Norte de África y México).
- 3) 85,4 millones de euros por la participación en sociedades del área de Medio Ambiente (reciclaje y servicios municipales, mayormente en España y Reino Unido).
- 4) 27,4 millones de euros por el 44,6% de participación en Giant Cement Holding, cabecera de las operaciones en EEUU del área de Cemento, junto con otros 22,1 millones de euros en otras sociedades participadas por la cabecera del área.
- 5) 246,4 millones de euros correspondientes al resto de participaciones (mayormente concesionarias de infraestructuras de transporte y energía renovable) y créditos a empresas participadas.

### 5.2 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El efectivo y equivalentes cierra el periodo con un saldo de 987,6 millones de euros, un 20,2% inferior al registrado en diciembre de 2017, debido a la expansión del capital circulante que de manera estacional se registra durante la primera mitad de cada ejercicio, como por ciertas inversiones realizadas con el disponible existente.

### 5.3 Patrimonio neto

El patrimonio neto al 31 de marzo pasado fue de 728,4 millones de euros, el cual incluye el efecto contable de la entrada en vigor a partir del inicio del ejercicio de la nueva normativa europea sobre reconocimientos de ingresos, pero que no supone impacto alguno en el resultado ni en la caja generada durante el periodo.

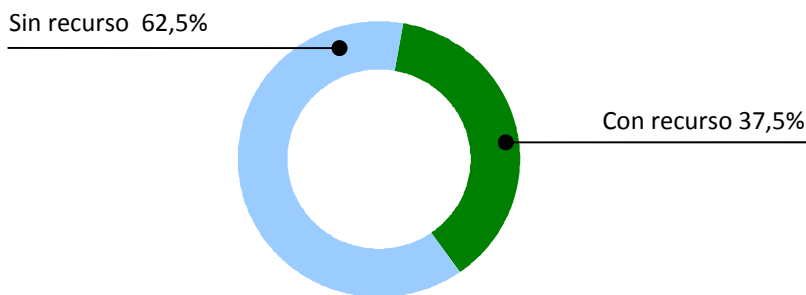
### 5.4 Endeudamiento financiero neto

<i>(Millones de Euros)</i>	<b>Mar. 18</b>	<b>Dic. 17</b>	<b>Var. (M€)</b>
Endeudamiento con entidades de crédito	3.091,5	3.157,2	(65,7)
Obligaciones y empréstitos	1.619,3	1.609,2	10,1
Acreeedores por arrendamiento financiero	54,6	59,8	(5,2)
Derivados y otros pasivos financieros	147,0	150,1	(3,1)
<b>Deuda Financiera Bruta</b>	<b>4.912,4</b>	<b>4.976,3</b>	<b>(63,9)</b>
Tesorería y otros activos financieros corrientes	(1.131,5)	(1.396,8)	265,3
<b>Deuda Financiera Neta</b>	<b>3.780,9</b>	<b>3.579,5</b>	<b>201,4</b>
<i>Deuda financiera neta con recurso</i>	<i>1.416,1</i>	<i>1.283,1</i>	<i>133,0</i>
<i>Deuda financiera neta sin recurso</i>	<i>2.364,8</i>	<i>2.296,4</i>	<i>68,4</i>

La deuda financiera neta a cierre del primer trimestre era de 3.780,9 millones de euros; esto supone una variación del 5,6% respecto el saldo a diciembre de 2017. Entre las variaciones más destacadas que contribuyen a su evolución destacan la expansión comentada del capital circulante, por un total de 229,2 millones de euros en el periodo, junto con la inversión de 92,5 millones de euros abonados el pasado mes de enero para la compra de la totalidad de la participación del accionista minoritario presente en la actividad en Chequia del área de Agua.

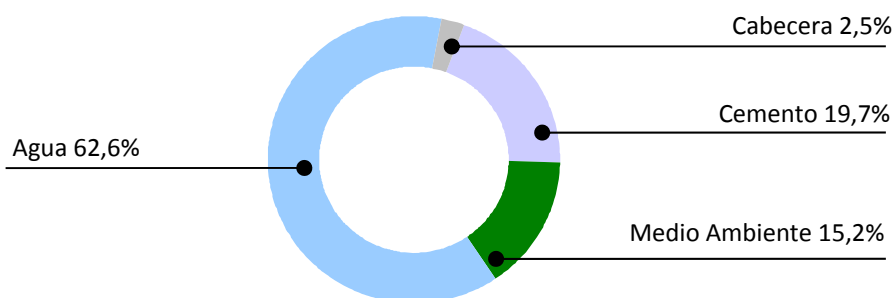
Por su parte el saldo de deuda financiera bruta se reduce ligeramente, un 1,3%, hasta 4.912,4 millones de euros.

**Deuda Con recurso y Sin recurso**



Según su naturaleza la estructura de reparto de la deuda financiera neta se distribuye entre un 37,5% de deuda corporativa y otro 62,5% de deuda sin recurso. La deuda neta con recurso, minoritaria en el Grupo, recoge principalmente la deuda histórica de adquisición de diversas sociedades operativas de las distintas áreas de negocio y que se encuentra estructurada en su mayor parte en un préstamo sindicado en la cabecera.

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



Por su parte la deuda financiera neta sin recurso a la cabecera del Grupo asciende a 2.364,8 millones de euros a cierre del primer trimestre. El área de Agua supone el mayor contribuyente al aglutinar un importe de deuda neta sin recurso por 1.480,8 millones de euros, de los cuales, además de la relativa a la financiación de bonos corporativos en la cabecera, otros 193,1 millones de euros corresponden al negocio en Chequia y el resto a diversas concesiones de ciclo integral del agua, mayormente en España. El área de Cemento por su parte suma 465,3 millones de euros, mientras que Medio Ambiente suma 359,6 millones de euros de los que 285,8 millones de euros se ubican en Reino Unido, 53,9 millones de euros en la actividad en el centro de Europa y el resto en la financiación de proyecto de otras plantas de tratamiento y reciclaje de residuos en España y Portugal. Por último, los 59,1 millones de euros en la cabecera corresponden a la deuda de proyecto de las sociedades concesionarias del túnel de Coatzacoalcos en México junto con la autovía Conquense y Tema Concesionaria, ambas en España.

**5.5 Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes**

El epígrafe de otros pasivos financieros corrientes y no corrientes asciende a un total de 133,1 millones de euros, importe similar al del cierre del ejercicio pasado, de 130,8 millones de euros y recoge otros pasivos que no tienen naturaleza de deuda financiera, como los asociados a derivados de cobertura, proveedores de inmovilizado, fianzas y depósitos recibidos.

## 6. ANÁLISIS POR ÁREAS DE NEGOCIO

### 6.1. Medio Ambiente

El área de Medioambiente aporta un 51,7% del EBITDA del Grupo en el primer trimestre del ejercicio. Gran parte de su actividad, un 95,8% en el periodo, se centra en la prestación de servicios de recogida, tratamiento y eliminación de residuos sólidos urbanos junto con otros servicios urbanos como la limpieza de vías públicas o la conservación de zonas verdes para municipios. El 4,2% restante corresponde a la actividad de recogida y gestión de residuos industriales.

La actividad de FCC en España se concentra en los negocios de gestión de residuos urbanos y limpieza viaria; en Reino Unido destacan las actividades de tratamiento, recuperación y eliminación de residuos urbanos; mientras que en el Centro de Europa, principalmente Austria y Chequia, FCC está presente en toda la cadena de gestión de residuos (recogida, tratamiento y eliminación). La actividad de FCC en Portugal y otros mercados como EE.UU, combina la gestión de residuos industriales y mayormente urbanos.

#### 6.1.1. Resultados

<i>(Millones de Euros)</i>	<b>Mar. 18</b>	<b>Mar. 17</b>	<b>Var. (%)</b>
Cifra de Negocio	679,3	659,2	3,0%
<i>Residuos Urbanos</i>	650,7	632,4	2,9%
<i>Residuos Industriales</i>	28,6	26,8	6,6%
EBITDA	103,2	92,6	11,4%
<i>Margen EBITDA</i>	15,2%	14,0%	1,1 p.p
EBIT	50,2	35,8	40,2%
<i>Margen EBIT</i>	7,4%	5,4%	2,0 p.p

La cifra de ingresos del área de Medioambiente alcanza 679,3 millones de euros en el primer trimestre, un 3,0% más que en el mismo periodo del año anterior. Este aumento combina un incremento en todas las actividades del área, apoyado en el crecimiento balanceado de mayor demanda de clientes y nuevos contratos en operaciones y más visible en las actividades de reciclaje e incineración de residuos.

<b>Desglose Ingresos por área geográfica</b>			
<i>(Millones de Euros)</i>	<b>Mar. 18</b>	<b>Mar. 17</b>	<b>Var. (%)</b>
España	381,5	374,6	1,8%
Reino Unido	175,2	178,0	-1,6%
Centroeuropa	108,1	96,1	12,5%
EEUU y otros	14,5	10,5	38,1%
<b>Total</b>	<b>679,3</b>	<b>659,2</b>	<b>3,0%</b>

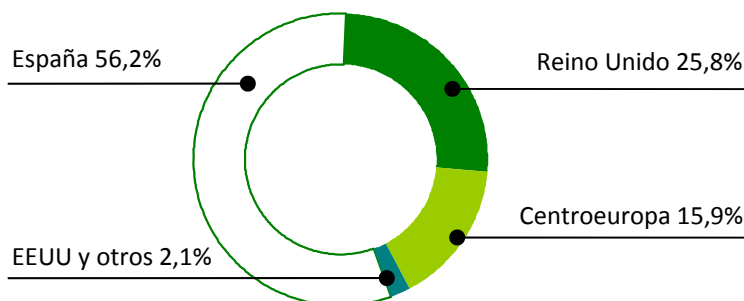
Por zonas geográficas en España los ingresos aumentan un 1,8% y alcanzan 381,5 millones de euros apoyado en la evolución de contratos existentes renovados en periodos anteriores. En Reino Unido la cifra de negocio se reduce un 1,6% hasta 175,2 millones de euros, debido principalmente a la depreciación de la libra esterlina (-2,6%), la menor aportación de los ingresos por impuestos de vertidos vinculados a la actividad de vertederos y a la menor contribución por el desarrollo de plantas de tratamiento para su posterior explotación. De este modo, en moneda constante y sin el efecto de los factores comentados los ingresos en el país crecieron un 12,6% en este primer trimestre.

En el centro de Europa los ingresos crecen un 12,5% hasta los 108,1 millones de euros, con por una mejora general de la actividad en todos los países principales de operación, entre los que destacan Austria y Chequia, junto con la evolución favorable del tipo de cambio en Chequia. Por último, la cifra de negocio en EEUU y



otros mercados crece un 38,1% debido principalmente a la contribución progresiva de nuevos contratos de gestión de residuos incorporados en Texas y Florida.

**Desglose Ingresos por Área Geográfica**



El resultado bruto de explotación (EBITDA) alcanza los 103,2 millones de euros, lo que supone un incremento del 11,4% en comparación con el primer trimestre de 2017 y que se debe en buena medida tanto a la traslación del aumento de los ingresos como al incremento de la rentabilidad gracias a la mayor contribución de la actividad de reciclaje y reducción de residuos en el periodo, especialmente en el Reino Unido. Así, el margen de explotación bruto registró un destacado incremento hasta el 15,2% en el conjunto del periodo.

El resultado neto de explotación (EBIT) aumenta un 40,2% frente al mismo periodo del año anterior hasta los 50,2 millones de euros debido a la evolución ya comentada del Ebitda junto con la comparación positiva que ofrece contra el año anterior, el cual incluía un gasto extraordinario por 13,3 millones de euros derivado de la resolución de una reclamación en la venta de activos industriales en Estados Unidos realizada en años anteriores.

**Desglose Cartera por Zona Geográfica**

(Millones de Euros)	Mar. 18	Dic. 17	Var. (%)
España	6.205,7	6.129,9	1,2%
Internacional	4.644,1	4.156,0	11,7%
<b>Total</b>	<b>10.849,7</b>	<b>10.285,9</b>	<b>5,5%</b>

La cartera del área se incrementó un 5,5% respecto el cierre del año anterior hasta 10.849,7 millones de euros, combinación de una actividad de renovación sin grandes incidencias en España junto con el efecto de incorporación de nuevos contratos de reciclaje en el exterior, especialmente en Estados Unidos, a pesar del efecto adverso del tipo de cambio en ciertas zonas de operación relevantes para el Área. El volumen acumulado de cartera equivale a 4 años de actividad según los ingresos obtenidos en el pasado año.

**6.1.2. Deuda Financiera**

(Millones de Euros)	Mar. 18	Dic. 17	Var. (Mn€)
Deuda Financiera Neta sin recurso	359,6	374,4	(14,8)

La deuda financiera neta con recurso limitado y sin recurso a la cabecera se reduce en 14,8 millones de euros a cierre del periodo. Del saldo de deuda, la mayor parte corresponde con 285,8 millones de euros a la actividad en Reino Unido, 53,9 millones de euros a la cabecera en el Centro de Europa y los 19,9 millones de euros restantes a dos plantas de tratamiento y reciclaje de residuos en España.

## 6.2. Gestión Integral del Agua

El área de Agua contribuye con un 26% del EBITDA del Grupo FCC en el primer trimestre. El 88.2% de su actividad se concentró en la gestión de concesiones de servicio público y explotaciones relacionadas con el ciclo integral del agua (captación, tratamiento, distribución y depuración); el 11,8% restante corresponde a Tecnología y redes que se encargan del diseño, ingeniería y equipamiento de infraestructuras hidráulicas.

En España el área presta servicio a más de 13 millones de habitantes en más de 850 municipios. En Europa central presta servicio a 1,3 millones de usuarios, principalmente en Chequia; mientras que en el resto del continente destaca su presencia en Italia y Portugal. En Latinoamérica, Oriente Medio y África está presente a través del diseño, equipamiento y operación de plantas de tratamiento. En conjunto el área de Agua presta servicios de abastecimiento y/o saneamiento a más de 23,6 millones de habitantes.

### 6.2.1 Resultados

(Millones de Euros)	Mar. 18	Mar. 17	Var. (%)
Cifra de Negocio	244,9	231,4	5,8%
<i>Concesiones y servicios</i>	215,9	211,8	1,9%
<i>Tecnología y redes</i>	29,0	19,6	48,0%
EBITDA	51,9	51,2	1,4%
<i>Margen EBITDA</i>	21,2%	22,1%	-0,9 p.p
EBIT	29,7	30,1	-1,3%
<i>Margen EBIT</i>	12,1%	13,0%	-0,9 p.p

La cifra de ingresos registrada fue de 244,9 millones de euros en el primer trimestre del año, con un aumento del 5,8% respecto al mismo trimestre del ejercicio anterior motivado por un aumento considerable de la actividad de tecnología y redes en el ámbito internacional. Asimismo, también se registró un aumento más moderado en los ingresos de concesiones y servicios en diversos mercados, de mayor intensidad en España.

### Desglose Ingresos por área geográfica

(Millones de Euros)	Mar. 18	Mar. 17	Var. (%)
España	183,3	177,4	3,3%
Europa Central	25,0	21,7	15,5%
Resto de Europa (Portugal e Italia)	12,1	11,7	3,4%
Latinoamérica	4,4	6,6	-32,5%
Oriente Medio, África y Otros	20,1	14,0	42,9%
<b>Total</b>	<b>244,9</b>	<b>231,4</b>	<b>5,8%</b>

Por área geográfica los ingresos en España aumentan un 3,3% hasta los 183,3 millones de euros. Por actividades destaca en concesiones y servicios la aportación de nuevos contratos como la EDAR de Burgos, la Edar de la Gavia y Edar la Rioja; además, hubo un incremento de la facturación lograda en contratos ya en servicio, junto con un repunte del consumo de agua, especialmente en zonas costeras y clientes no residenciales. Por su parte en tecnología y redes se reactivó la actividad gracias a diversas actuaciones vinculadas a proyectos concesionales en explotación y otras menores, a pesar de que el volumen de inversión pública en infraestructuras hidráulicas sigue siendo muy bajo.

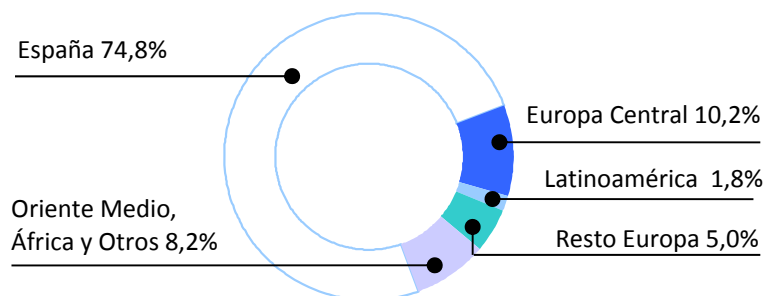
En el ámbito internacional, Europa Central con un 15,5% de aumento destaca la mayor contribución de la distribución integral de agua en Chequia, con una evolución favorable del tipo de cambio de la corona checa

(6,4% de apreciación), la revisión de tarifas y el incremento de diversos trabajos asociados a la prestación del servicio.

En Latinoamérica, la cifra de negocios cae un 32,5% debido a la finalización de proyectos relacionados con la actividad de tecnología y redes como la Línea 3 de Cutzamala en México y el Emisario de Montevideo en Uruguay.

En Portugal e Italia los ingresos suben un 3,4% derivados de las concesiones en explotación, mientras que en Oriente Medio y África aumentan un 42,9% debido principalmente al proyecto de desarrollo de la IDAM de El -Alamein, en Egipto.

**Desglose Ingresos por Área Geográfica**



El resultado bruto de explotación (EBITDA) aumenta un 1,4% respecto al año anterior, hasta alcanzar los 51,9 millones de euros. Dicha evolución está alineada con la evolución de los ingresos en la actividad de concesiones y servicios, la de márgenes operativos más elevados. Además, la contribución de la actividad de tecnología y redes está limitada por una mayor aportación de proyectos que se encuentran en una fase inicial de desarrollo.

**Desglose Cartera por Zona Geográfica**

(Millones de Euros)	Mar. 18	Dic. 17	Var. (%)
España	8.398,0	8.274,9	1,5%
Internacional	6.606,8	6.516,7	1,4%
<b>Total</b>	<b>15.004,8</b>	<b>14.791,6</b>	<b>1,4%</b>

La cartera aumenta un 1,4% al cierre del trimestre respecto diciembre de 2017 hasta los 15.004,8 millones de euros. En España destacan, entre otros, la incorporación del contrato de gestión integral de La Alcaidesa (Cádiz) y la del contrato de abastecimiento de Mazarrón y alcantarillado de Madrid. En el ámbito internacional destaca la adjudicación de la planta de tratamiento de Arraiján en Panamá (DBO), con una cartera asociada de 74,7 millones de euros y que incluye su explotación durante un periodo de 10 años.

**6.2.2. Deuda Financiera**

(Millones de Euros)	Mar. 18	Dic. 17	Var. (Mn€)
Deuda Financiera Neta sin recurso	1.480,8	1.383,8	97,0

La deuda financiera neta, en su totalidad sin recurso a la cabecera del Grupo, se incrementa en 97 millones de euros respecto el cierre del ejercicio anterior hasta los 1.480,8 millones de euros. La mayor parte de este aumento corresponde a la inversión realizada el pasado mes de enero de 92,5 millones de euros para adquirir el 49% de la participación que un accionista minoritario ostentaba en la cabecera de la actividad concesional en Chequia. De este modo se recupera la totalidad del capital en dicha cabecera. La mayor parte de la deuda corresponde a bonos a largo plazo emitidos por la cabecera del área con un saldo de 1.365,6 millones de euros a cierre del trimestre.

### 6.3. Construcción

El área de Construcción aporta un 8,3% del EBITDA del Grupo FCC en el primer trimestre del ejercicio. Su actividad se centra en el diseño y construcción de grandes obras civiles, con presencia menor en obras de edificación singular e industriales en ciertas geografías. Destaca la presencia en obras públicas de especial complejidad como las ferroviarias, túneles y puentes, que aportan buena parte de la actividad.

<i>(Millones de Euros)</i>	<b>Mar. 18</b>	<b>Mar. 17</b>	<b>Var. (%)</b>
Cifra de Negocio	324,3	362,6	-10,6%
EBITDA	16,5	15,9	3,8%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>5,1%</i>	<i>4,4%</i>	<i>0,7 p.p</i>
EBIT	15,1	47,4	-68,1%
<i>Margen EBIT</i>	<i>4,7%</i>	<i>13,1%</i>	<i>-8,4 p.p</i>

Los ingresos del área retroceden un 10,6% hasta los 324,3 millones de euros debido en gran medida al efecto negativo del tipo de cambio del dólar, moneda en la que están denominados diversos contratos exteriores relevantes del área así como por la menor actividad en España, ya que el ejercicio pasado contribuyeron destacadas obras ya finalizadas. Así, ajustado por el efecto del tipo de cambio, los ingresos del área se contraen un 3%, concentrado en el mercado en España.

<b>Desglose Ingresos por área geográfica</b>			
<i>(Millones de Euros)</i>	<b>Mar. 18</b>	<b>Mar. 17</b>	<b>Var. (%)</b>
España	129,3	139,5	-7,3%
Oriente Medio y África	109,4	111,3	-1,7%
Latinoamérica	63,7	71,4	-10,8%
Europa, EEUU y otros	21,9	40,4	-45,8%
<b>Total</b>	<b>324,3</b>	<b>362,6</b>	<b>-10,6%</b>

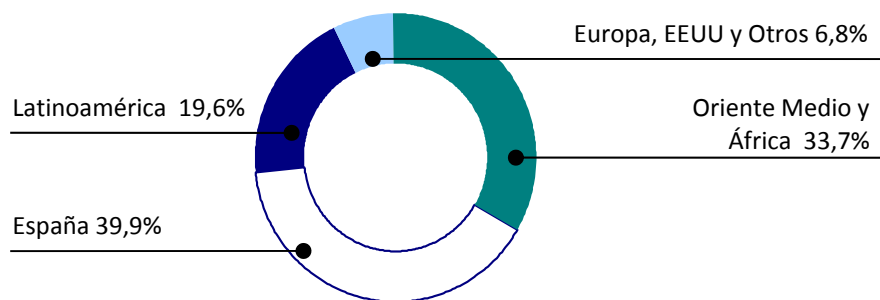
En España la cifra de negocio cae un 7,3% debido en gran medida a la finalización de obras como el nuevo estadio del Atlético de Madrid y el Puerto de Granadilla que se combinan con una actividad e inversión de obra pública que todavía permanece en niveles de actividad muy bajos.

En Oriente Medio y África los ingresos descienden un 1,7%, mayormente al comentado efecto negativo del tipo de cambio del dólar (-13,4% en el periodo), moneda de referencia en la ejecución de buena parte de los contratos en esta zona.

En Latinoamérica la cifra de negocios ha disminuido en 7,7 millones de euros (-10,8%), debido a la combinación del ritmo de ejecución de los diversos contratos en curso junto con la finalización de otros, como la autopista de Santiago Lampa en Chile. A esto también hay que sumarle el efecto negativo del tipo de cambio del dólar ya citado.

En Europa, Estados Unidos y otros mercados la cifra de negocio decrece un 45,8% como consecuencia de la menor contribución de proyectos completados cómo el Mersey Bridge en el Reino Unido o las obras en el aeropuerto de Dublín.

**Desglose Ingresos por área geográfica**



El resultado bruto de explotación (EBITDA) aumenta un 3,8% respecto al mismo trimestre del ejercicio anterior, hasta alcanzar los 16,5 millones de euros. Este incremento es debido a la contribución de la obra del Metro de Bucarest y la Línea 2 del metro de Panamá, que compensan la finalización de obras en España.

**Desglose Cartera por Zona Geográfica**

(Millones de Euros)	Mar. 18	Dic. 17	Var. (%)
España	1.008,9	998,2	1,1%
Internacional	2.799,6	3.301,7	-15,2%
<b>Total</b>	<b>3.808,5</b>	<b>4.299,9</b>	<b>-11,4%</b>

La cartera del área decrece un 11,4% en el primer trimestre del ejercicio hasta los 3.808,5 millones de euros. Esta disminución es debida a una caída en el ámbito internacional del 15,2%, producida por la combinación de diferentes factores; el efecto negativo del dólar ya antes comentado, el grado de avance de ciertos proyectos aún no compensado por la incorporación de otros adjudicados, y la reasignación de ciertos contratos hidráulicos al área de Agua.

**Desglose Cartera por Segmento de Actividad**

(Millones de Euros)	Mar. 18	Dic. 17	Var. (%)
Obra civil	2.887,0	3.366,7	-14,2%
Edificación	519,9	574,6	-9,5%
Proyectos Industriales	401,6	358,7	12,0%
<b>Total</b>	<b>3.808,5</b>	<b>4.299,9</b>	<b>-11,4%</b>

Por tipo de actividad, la cartera de obra civil representa un 75,9% sobre el total, mientras que los proyectos de edificación suponen un 13,6 % de contribución. Los contratos de ámbito industrial completan la cartera de contratos pendientes de ejecutar con el 10,5% restante.

#### 6.4. Cemento

El área de Cemento contribuye con un 9,2% del EBITDA del Grupo FCC en el primer trimestre. Su actividad se desarrolla por parte del Grupo Cementos Portland Valderrivas, entidad en la que se ostenta un 99,04% de participación efectiva. Su negocio se centra en la fabricación de cemento y el Grupo cuenta con 7 fábricas en España y 1 en Túnez junto con una participación minoritaria del 44,6% en Giant Cement, operadora de otras 3 fábricas en la costa este de EE.UU.

##### 6.4.1. Resultados

<i>(Millones de Euros)</i>	<b>Mar. 18</b>	<b>Mar. 17</b>	<b>Var. (%)</b>
Cifra de Negocio	82,1	83,5	-1,8%
<i>Cemento</i>	74,5	75,7	-1,6%
<i>Resto</i>	7,6	7,8	-2,9%
EBITDA	18,4	13,5	35,9%
<i>Margen EBITDA</i>	22,4%	16,2%	6,2 p.p
EBIT	9,0	4,8	87,5%
<i>Margen EBIT</i>	11,0%	5,7%	5,2 p.p

Los ingresos del área retroceden un 1,8% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior hasta los 82,1 millones de euros debido a varios factores entre los que destacan el efecto del tipo de cambio en el mercado tunecino y otros temporales en España que arrojan un avance en ingresos inferior al comportamiento subyacente de la demanda, concentrada en el sector privado.

##### Desglose Ingresos por área geográfica

<i>(Millones de Euros)</i>	<b>Mar. 18</b>	<b>Mar. 17</b>	<b>Var. (%)</b>
España	48,6	48,4	0,4%
Túnez	13,1	17,8	-26,4%
Reino Unido y otros	20,4	17,3	17,5%
<b>Total</b>	<b>82,1</b>	<b>83,5</b>	<b>-1,8%</b>

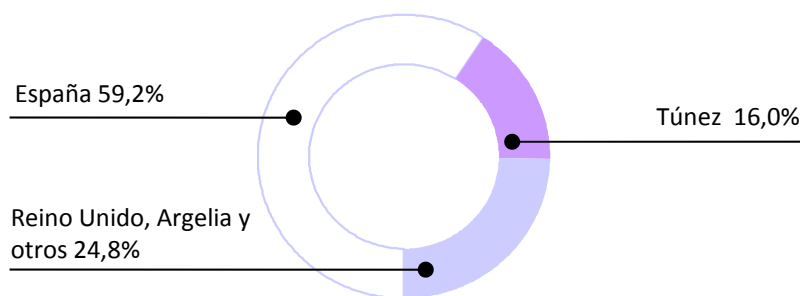
En España la facturación crece un ligero 0,4% y esto a pesar de que en este periodo conviven un sostenido aumento del volumen en el mercado privado junto con el efecto calendario negativo que ha producido menos días de actividad en el primer trimestre respecto igual periodo del año anterior, así como unas condiciones climáticas muy adversas a lo largo del pasado mes de marzo.

En Túnez los ingresos caen un 26,4% debido por un lado a la ya comentada depreciación del dinar tunecino, de un 17,9% respecto al mismo trimestre del año anterior, y por otro lado a un cierto retroceso de volúmenes en el mercado interior, mitigado por un mejor comportamiento de los precios.

Los ingresos por exportaciones a Reino Unido y otros mercados suben un 17,5%, debido a una mejora, especialmente a las realizadas desde Túnez.



Desglose Ingresos por área geográfica



El resultado bruto de explotación crece un 35,9% hasta los 18,4 millones de euros, frente a los 13,5 millones de euros registrados en el mismo periodo del año anterior. Esta mejora se debe principalmente, por un lado a una mayor venta de derechos de CO<sub>2</sub>, que alcanzó los 6,8 millones en este primer trimestre de 2018 y por otro el efecto, aún visible en este primer trimestre, de la subida experimentada por el coste de la energía en los periodos anteriores.

El Resultado neto de explotación (Ebit) mejora hasta los 9,0 millones de euros, reflejo de la ya comentada a nivel del resultado bruto de explotación.

**6.4.2. Deuda Financiera**

(Millones de Euros)	Mar. 18	Dic.17	Var. (Mn€)
Deuda financiera neta sin recurso	465,3	475,6	(10,3)

La deuda financiera neta del área, en su totalidad sin recurso a la cabecera del Grupo FCC, está compuesta principalmente por un préstamo sindicado concedido a la cabecera del área que presenta un saldo de 411,7 millones de euros a cierre del pasado marzo. La disminución habida de 10,3 millones de euros respecto al cierre de ejercicio anterior obedece en gran medida al repago de 8 millones de euros del citado préstamo.

## 7. DATOS DE LA ACCIÓN

### 7.1. Evolución bursátil

	En. – Mar. 2018	En. – Mar. 2017
Precio de cierre (€)	9,94	8,51
Revalorización	15,2%	12,75%
Máximo (€)	10,06	8,74
Mínimo (€)	8,63	7,55
Volumen medio diario (nº títulos)	98.499	109.607
Efectivo medio diario (millones €)	0,9	0,9
Capitalización de cierre (millones €)	3.766	3.225
Nº de acciones en circulación a cierre	378.825.506	378.825.506

### 7.2. Dividendos

No se ha producido abono de dividendo alguno durante el primer trimestre del 2018.

### 7.3. Autocartera

A 31 de marzo de 2018 el Grupo FCC poseía, directa e indirectamente, un total de 230.100 acciones de la Compañía, con lo que la posición de autocartera es del 0,06% del capital social, sin haberse producido variación alguna durante el periodo.

## 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 marzo de 2018, que han sido elaborados aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adaptadas por la Unión Europea a la fecha de cierre, de conformidad con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo de 19 de julio de 2002.

Ni la Compañía ni ninguno de sus asesores o representantes asumen responsabilidad de ningún tipo, ya sea por negligencia o por cualquier otro concepto, respecto de los daños o pérdidas derivadas de cualquier uso de este documento o de sus contenidos.

El presente documento no constituye una oferta o invitación para adquirir o suscribir acciones, de acuerdo con lo previsto en la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en el Real Decreto-Ley 5/2005, de 11 de marzo, y/o en el Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre y su normativa de desarrollo. Además, este documento no constituye una oferta de compra, de venta o de canje ni una solicitud de una oferta de compra, de venta o de canje de títulos valores, ni una solicitud de voto alguno o aprobación en ninguna otra jurisdicción.

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

### Nota explicativa

#### EBITDA

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

#### CARTERA

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

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

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

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

En el área de Construcción, el Grupo FCC reconoce la cartera de pedidos sólo cuando hay un contrato o pedido firmado por el cliente final.

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

#### DEUDA FINANCIERA NETA

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

## 9. DATOS DE CONTACTO

---

### DIRECCIÓN GENERAL DE FINANZAS Y ADMINISTRACIÓN

---

#### DIRECCIÓN DE MERCADO DE CAPITALES

---

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