

RESULTADOS 2004

1^{er} Semestre





RESULTADOS A 30 DE JUNIO DE 2004

| | | |
|-------------|---|--------------|
| I. | EVOLUCION PRINCIPALES MAGNITUDES | 3 |
| II. | CUENTA DE RESULTADOS Y BALANCE | 4-10 |
| III. | ANALISIS DE LAS AREAS DE NEGOCIO | 11-19 |
| IV. | EVOLUCION BURSATIL Y DIVIDENDOS | 20 |
| V. | HECHOS RELEVANTES | 21 |
| VI. | DATOS HISTÓRICOS | 23 |

I – PRINCIPALES CIFRAS

| | Jun-04 | % var |
|---------------------------------------|----------------|--------------|
| Cifra de Negocio | 3.035,6 | 4,2% |
| Beneficio Bruto de Explotación | 400,8 | 7,4% |
| Beneficio Neto de Explotación | 253,0 | 7,2% |
| Beneficio Ordinario | 269,6 | 11,6% |
| Beneficio antes Impuestos | 294,9 | 18,2% |
| Beneficio Neto | 186,5 | 22,1% |

| | Jun-04 | % var |
|---------------------------|-----------------|--------------|
| Cartera | 15.891,6 | 0,3% |
| Inversiones | 253,7 | -2,8% |
| Recursos Generados | 348,0 | 24,3% |

EVOLUCIÓN PRINCIPALES MAGNITUDES Y HECHOS RELEVANTES

- La Cifra de Negocios aumenta un 4,2% apoyada en el incremento que presenta la actividad en España (+5,4%) con un sólido crecimiento en todas las áreas estratégicas del Grupo: Versia (+14,8%), Cemento (+6,8%), Servicios (+5,4%) y Construcción (+4,4%).
- Los Resultados Bruto y Neto de Explotación aumentan un 7,4% y un 7,2% respectivamente, lo que supone un incremento de los márgenes sobre ventas hasta alcanzar el 13,2% y el 8,3%.
- El Beneficio Ordinario se sitúa en los 269,6 millones de euros, lo que representa un crecimiento del 11,6% respecto al mismo período del año anterior.
- El Beneficio Neto aumenta un 22,1% y alcanza los 186,5 millones de euros, con un fuerte aumento del margen sobre ventas hasta situarse en el 6,1%.
- La Cartera total de obras y servicios se sitúa en 15.891,6 millones de euros.
- Las Inversiones realizadas en el período fueron de 253,7 millones de euros.
- Los recursos generados en las operaciones se incrementan hasta los 348 millones de euros, con un crecimiento del 24,3%.
- El dividendo total con cargo a los resultados del ejercicio 2003 alcanza los 1,067 euros brutos por acción con un incremento del 93,8% respecto al del año anterior.
- D^a Esther Koplowitz ha acordado adquirir a la sociedad francesa Veolia Environnement, S.A. el 49% del capital de B 1998, S.L., pasando a ser propietaria de la totalidad de esta última, que a su vez tiene un 52,48% del capital de la cotizada FCC. Asimismo, ha acordado transmitir a varios inversores el 18,03% del capital de B 1998, S.L. con los que ha alcanzado diversos pactos relativos al control y gestión de B 1998, S.L. y de FCC, manteniendo D^a Esther Koplowitz el control de ambas sociedades

II. CUENTA DE RESULTADOS Y BALANCE

(MILLONES DE EUROS)

| | Jun-04 | Jun-03 | %var | % ventas | |
|---|----------------|----------------|-------------|-------------|-------------|
| | | | | Jun-04 | Jun-03 |
| Importe neto de la cifra de Negocios | 3.035,6 | 2.912,4 | 4,2 | 100 | 100 |
| Otros Ingresos | 53,3 | 83,2 | (35,9) | 1,8 | 2,9 |
| Gastos de Explotación | (2.688,1) | (2.622,3) | 2,5 | (88,6) | (90,0) |
| Gastos Externos y de Explotación | (1.843,4) | (1.822,7) | 1,1 | (60,7) | (62,6) |
| Gastos de Personal | (844,8) | (799,6) | 5,6 | (27,8) | (27,5) |
| Beneficio Bruto de Explotación | 400,8 | 373,3 | 7,4 | 13,2 | 12,8 |
| Depreciación-amortización | (134,3) | (121,9) | 10,2 | (4,4) | (4,2) |
| Variación Provisiones Circulante | (10,8) | (12,9) | (16,3) | (0,4) | (0,4) |
| Dotación Fondo Reversión | (2,7) | (2,5) | 8,0 | (0,1) | (0,1) |
| Beneficio Neto de Explotación | 253,0 | 236,0 | 7,2 | 8,3 | 8,1 |
| Resultados Financieros Netos | (9,0) | (17,8) | (49,4) | (0,3) | (0,6) |
| Amortización Fondo de Comercio | (8,5) | (11,1) | (23,4) | (0,3) | (0,4) |
| Resultados por Puesta en Equivalencia | 34,1 | 34,4 | (0,9) | 1,1 | 1,2 |
| Resultado Ordinario | 269,6 | 241,5 | 11,6 | 8,9 | 8,3 |
| Resultados Extraordinarios Netos | 25,3 | 8,0 | 216,3 | 0,8 | 0,3 |
| Resultado antes de Impuestos | 294,9 | 249,5 | 18,2 | 9,7 | 8,6 |
| Impuestos | (82,6) | (69,5) | 18,8 | (2,7) | (2,4) |
| Beneficio Neto antes Minoritarios | 212,3 | 180,0 | 17,9 | 7,0 | 6,2 |
| Minoritarios | (25,8) | (27,3) | (5,5) | (0,8) | (0,9) |
| Beneficio Neto | 186,5 | 152,7 | 22,1 | 6,1 | 5,2 |

1. Importe Neto de la Cifra de Negocios: + 4,2%

| | Jun-04 | Jun-03 | % cambio | %/Total |
|----------------------------|---------|---------|----------|---------|
| Construcción | 1.458,2 | 1.413,2 | 3,2% | 47,1% |
| Servicios Medioambientales | 862,1 | 820,5 | 5,1% | 27,9% |
| Versia | 201,1 | 186,2 | 8,0% | 6,5% |
| Cemento | 440,8 | 417,9 | 5,5% | 14,2% |
| Grucycsa | 124,6 | 115,4 | 8,0% | 4,0% |
| Torre Picasso | 8,6 | 7,9 | 8,9% | 0,3% |
| Intragrupo | -59,8 | -48,7 | 22,8% | |

| | | | | |
|--------------|----------------|----------------|-------------|-------------|
| TOTAL | 3.035,6 | 2.912,4 | 4,2% | 100% |
|--------------|----------------|----------------|-------------|-------------|

La cifra de negocio crece un **4,2%** durante el semestre hasta situarse en los **3.035,6 millones de euros**. Este incremento está apoyado en la buena evolución de todas las áreas estratégicas del Grupo: **Versia (+8%)**, **Cemento (+5,5%)**, **Servicios (+5,1%)** y **Construcción (+3,2%)**.

En cuanto a la distribución geográfica de las ventas cabe mencionar la solidez que presenta la **actividad en España**, que **ha aumentado un 5,4%**. Dentro del buen comportamiento que presentan todas las divisiones cabe mencionar la excelente evolución de **Versia (+14,8%)**, así como de **Servicios (+5,4%)** y **Construcción (+4,4%)**.

La actividad internacional disminuye su aportación a la cifra de negocio consolidada hasta el 9%, recogiendo el impacto de la depreciación del dólar.

| | Jun-04 | Jun-03 | %var | % ventas | |
|---------------|---------|---------|-------|----------|--------|
| | | | | Jun-04 | Jun-03 |
| Nacional | 2.762,4 | 2.619,9 | 5,4% | 91,0% | 90,0% |
| Internacional | 273,2 | 292,5 | -6,6% | 9,0% | 10,0% |

| | | | | | |
|--------------|----------------|----------------|-------------|---------------|---------------|
| TOTAL | 3.035,6 | 2.912,4 | 4,2% | 100,0% | 100,0% |
|--------------|----------------|----------------|-------------|---------------|---------------|

2. Gastos de Explotación +2,5%:

Los gastos de explotación aumentan un 2,5%, por debajo del crecimiento registrado a nivel de ventas, mejorando así la eficiencia operativa.

3. Beneficio Bruto de Explotación: +7,4%

El **Beneficio Bruto de Explotación** aumenta un **7,4%** hasta alcanzar los **400,8 millones de euros**, lo que representa **una mejora en el margen sobre ventas de 0,4%**, hasta alcanzar el **13,2%** desde el 12,8% del primer semestre del año anterior. Todas las divisiones estratégicas aumentan su contribución al EBITDA consolidado aunque cabe destacar el fuerte crecimiento que presentan las divisiones de **Servicios (+12,8%) y Versia (+7,1%)**.

EBITDA POR ACTIVIDADES (CONSOLIDADO)

| | Jun-04 | Jun-03 | % Var | %/Total 04 | %/Total 03 |
|----------------------------|--------------|--------------|-------------|-------------|-------------|
| Construcción | 68,8 | 65,9 | 4,4% | 17,2% | 17,7% |
| Servicios Medioambientales | 127,1 | 112,6 | 12,8% | 31,7% | 30,2% |
| Versia | 42,1 | 39,3 | 7,1% | 10,5% | 10,5% |
| Cemento | 129,2 | 128,8 | 0,3% | 32,2% | 34,5% |
| Grucycsa | 6,1 | 5,9 | 3,4% | 1,5% | 1,6% |
| Torre Picasso | 7,4 | 7,0 | 5,7% | 1,8% | 1,9% |
| Otros | 20,1 | 13,8 | 45,7% | 5,0% | 3,7% |
| TOTAL | 400,8 | 373,3 | 7,4% | 100% | 100% |

En cuanto a la distribución de resultados por divisiones, **la fortaleza de las áreas de Servicios y Versia** hace que su contribución al Resultado Bruto de Explotación aumente hasta el 42,2% desde el 40,7% anterior.

4. Beneficio Neto de Explotación: + 7,2%

El **Beneficio Neto de Explotación** se sitúa en los **253 millones de euros** lo que **representa un incremento del 7,2%** respecto al primer semestre del año anterior. Este buen comportamiento queda reflejado en la **mejora del margen sobre ventas del 0,2%**, situándose en el **8,3%**, desde el **8,1%** anterior.

Dentro de la evolución que presentan las distintas divisiones, hay que mencionar el excelente comportamiento tanto de **la división de Servicios, que aumentó un 21,3%** su contribución al EBIT consolidado, como de **Versia, que incrementó su resultado en un 8,5%** a pesar de la salida del perímetro de consolidación de Eumex, filial mejicana de Mobiliario Urbano, que ha dejado de consolidar en proporcional para pasar a hacerlo por puesta en equivalencia. La menor aportación del área de Cemento se debe al aumento de las amortizaciones derivado del fuerte ritmo inversor de la división en el último año.

EBIT POR ACTIVIDADES (CONSOLIDADO)

| | Jun-04 | Jun-03 | % Var | %/Total 04 | %/Total 03 |
|----------------------------|--------------|--------------|-------------|-------------|-------------|
| Construcción | 50,4 | 49,6 | 1,6% | 19,9% | 21,0% |
| Servicios Medioambientales | 67,9 | 56,0 | 21,3% | 26,8% | 23,7% |
| Versia | 22,9 | 21,1 | 8,5% | 9,1% | 8,9% |
| Cemento | 83,1 | 87,5 | -5,0% | 32,8% | 37,1% |
| Grucycsa | 3,7 | 3,5 | 5,7% | 1,5% | 1,5% |
| Torre Picasso | 5,8 | 5,5 | 5,5% | 2,3% | 2,3% |
| Otros | 19,2 | 12,8 | 50,0% | 7,6% | 5,4% |
| TOTAL | 253,0 | 236,0 | 7,2% | 100% | 100% |

En la distribución por líneas de negocio, al igual que ocurría al hablar del resultado bruto de explotación, hay que mencionar la buena evolución de las divisiones de **Servicios (+21,3%) y Versia (+8,5%)** que incrementan su aportación conjunta hasta el 35,9% desde el 32,6% del mismo período del ejercicio pasado.

5. Resultado Ordinario: +11,6%

El **Resultado Ordinario** aumenta un **11,6%** hasta los **269,6 millones de euros**, lo que representa una **mejora del margen sobre ventas del 0,6% hasta situarse en el 8,9%**. A la buena evolución de los resultados operativos hay que añadir la contención de los resultados financieros como consecuencia de la disminución del endeudamiento y el mantenimiento de los tipos de interés en los bajos niveles actuales. Por otro lado, los resultados por puesta en equivalencia permanecen sin cambios a pesar de los resultados extraordinarios que presentó Realía el primer semestre del año pasado, gracias a la excelente evolución de su facturación, que aumentó un 41,4% durante el período.

6. BAI: +18,2%

El **Beneficio Antes de Impuestos** se sitúa en los **294,9 millones de euros**, con un **incremento del 18,2%** durante el semestre. Los resultados extraordinarios alcanzan los 25,3 millones de euros.

7. Beneficio Neto antes de Minoritarios: +17,9%

El **Beneficio antes de Minoritarios** crece un **17,9%** hasta los **212,3 millones de euros**. La tasa impositiva no experimenta grandes variaciones y se sitúa en el 28% desde el 27,9%.

8. Beneficio Neto: +22,1%

El **Beneficio Neto del Grupo** consolidado ha sido de **186,5 millones de euros**, lo que representa un **fuerte incremento el 22,1%** respecto al primer semestre del ejercicio anterior. Este aumento representa una **mejora del 0,9% del margen neto sobre ventas** que se sitúa en el **6,1%** desde el **5,2%** anterior.

BALANCE CONSOLIDADO

| | Jun-04 | Jun-03 | % var |
|--|----------------|----------------|---------------|
| Accionistas por Desembolsos no Exigidos | 0,2 | 0,2 | 0,0 |
| Inmovilizado | 3.115,4 | 2.995,7 | 4,0 |
| Gastos de establecimiento | 11,2 | 15,3 | (26,8) |
| Inmovilizaciones Inmateriales | 567,2 | 596,0 | (4,8) |
| Inmovilizaciones Materiales | 1.822,8 | 1.674,5 | 8,9 |
| Inmovilizaciones Financieras | 703,7 | 699,4 | 0,6 |
| Acciones Propias a Largo Plazo | 10,5 | 10,5 | 0,0 |
| Fondo de Comercio de Consolidación | 183,9 | 246,4 | (25,4) |
| Gastos a Distribuir en Varios Ejercicios | 38,8 | 44,0 | (11,8) |
| Activo Circulante | 3.947,9 | 3.727,1 | 5,9 |
| Existencias | 433,3 | 446,2 | (2,9) |
| Deudores | 2.816,9 | 2.670,2 | 5,5 |
| Inversiones Financieras Temporales | 403,3 | 329,7 | 22,3 |
| Tesorería | 269,2 | 257,8 | 4,4 |
| Ajustes por Periodificación | 25,2 | 23,2 | 8,6 |
| ACTIVO = PASIVO | 7.286,2 | 7.013,4 | 3,9 |
| Fondos Propios | 1.941,0 | 1.740,5 | 11,5 |
| I. Capital Suscrito | 130,6 | 130,6 | 0,0 |
| II. Reservas Sociedad Dominante | 682,3 | 671,3 | 1,6 |
| III. Reservas Sociedades Consolidadas | 1.005,1 | 847,6 | 18,6 |
| IV. Diferencias de Conversión | (63,5) | (61,7) | 2,9 |
| V. Resultados Atribuibles a la Sociedad Dominante | 186,5 | 152,7 | 22,1 |
| VI. Dividendos a Cuenta Entregados en el Ejercicio | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Socios Externos | 400,3 | 394,7 | 1,4 |
| Diferencia negativa de consolidación | 36,1 | 37,0 | (2,4) |
| Ingresos a Distribuir en Varios Ejercicios | 47,8 | 32,4 | 47,5 |
| Provisiones para Riesgos y Gastos | 304,9 | 256,6 | 18,8 |
| Acreeedores a Largo Plazo | 752,8 | 738,1 | 2,0 |
| Deudas Entidades de Crédito | 444,5 | 431,7 | 3,0 |
| Otras Deudas a Largo | 308,2 | 306,4 | 0,6 |
| Acreeedores a Corto Plazo | 3.711,5 | 3.695,6 | 0,4 |
| Deudas Entidades de Crédito | 625,9 | 798,1 | (21,6) |
| Acreeedores Comerciales | 2.316,2 | 2.172,7 | 6,7 |
| Otras Deudas a Corto | 764,7 | 716,1 | 6,6 |
| Ajustes por Periodificación | 4,8 | 8,7 | (44,8) |
| Provisiones para Riesgos y Gastos a Corto Plazo | 91,9 | 118,5 | (22,4) |

Activo

En el lado del activo, hay que mencionar la disminución del 25,4% en la partida de Fondo de Comercio de Consolidación que obedece en gran parte a la amortización extraordinaria realizada en el área de Cemento durante el año pasado.

Pasivo

En el lado del pasivo, las diferencias de conversión de 63,5 millones de euros responden a la devaluación de divisas, tanto en Estados Unidos como en Latinoamérica.

El endeudamiento neto del Grupo se sitúa en **581,7 millones de euros**, por lo que el **ratio de apalancamiento, calculado como deuda neta entre fondos propios más intereses minoritarios más deuda neta, se sitúa en el 19,9%**, descendiendo desde el 27,3% del primer semestre del ejercicio pasado.

| | Jun-04 |
|--|----------|
| Emisión de Obligaciones y Otras Deudas | (-111,3) |
| Deuda Bancaria a Corto | (-625,9) |
| Deuda Bancaria a Largo | (-444,5) |
| Deuda con Recurso Limitado | (-72,5) |
| Tesorería + Inversiones Financieras | 672,5 |
| Posición Neta | (-581,7) |

RECURSOS GENERADOS

| | Jun-04 | Jun-03 | Var % |
|-----------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Resultado Ordinario Neto | 188 | 172 | 9,3% |
| Depreciación | 142,8 | 133 | 7,4% |
| Resultados Puesta en Equivalencia | (-18,4) | (-25,8) | (-28,7%) |
| Otros | 35,6 | 0,7 | N/A |
| TOTAL | 348,0 | 279,9 | 24,3% |

Los recursos generados alcanzaron los **348 millones de euros**, lo que representa un **fuerte incremento del 24,3%** respecto al mismo período del año anterior.

III. ANALISIS DE LAS AREAS DE NEGOCIO

1. CONSTRUCCION

➤ RESULTADOS

| | Jun-04 | Jun-03 | Var % |
|--------------------------|----------------|----------------|-------------|
| CIFRA DE NEGOCIOS | 1.458,2 | 1.413,2 | 3,2% |
| EBITDA | 68,8 | 65,9 | 4,4% |
| <i>Margen EBITDA</i> | <i>4,7%</i> | <i>4,7%</i> | |
| EBIT | 50,4 | 49,6 | 1,6% |
| <i>Margen EBIT</i> | <i>3,5%</i> | <i>3,5%</i> | |

La cifra de negocios aumenta un **3,2%** hasta situarse en los **1.458,2 millones de euros**, apoyada por el crecimiento de la actividad nacional (**+4,4%**), especialmente por la mayor contribución de la obra civil ligada al desarrollo del Plan Nacional de Infraestructuras.

| | Jun-04 | | Jun-03 | | Var % |
|----------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|---------------|
| | | % total | | % total | |
| NACIONAL | 1.420,1 | 97,4% | 1.360,1 | 96,2% | 4,4% |
| INTERNACIONAL | 38,1 | 2,6% | 53,1 | 3,8% | -28,2% |

La solidez de la actividad en España (**+4,4%**) hace que pase a representar el **97,4%** de la cifra de negocios de la división.

➤ RENTABILIDAD

El beneficio bruto de explotación se incrementa en un **4,4%** y alcanza los **68,8 millones de euros**, manteniendo el margen sobre ventas en el **4,7%**.

Por otro lado, el beneficio neto de explotación se sitúa en los **50,4 millones de euros** con un incremento del **1,6%**, lo que representa un margen sobre ventas del **3,5%**.

CARTERA E INVERSIONES

| | Jun-04 | Jun-03 | Var % |
|-------------|---------|---------|-------|
| CARTERA | 3.843,6 | 3.534,5 | 8,7% |
| INVERSIONES | 50,4 | 31,5 | 60,0% |

La **cartera de obra aumenta** alcanza la **cifra récord** de **3.843,6 millones de euros**, lo que representa un **crecimiento 8,7%** respecto al mismo período del año anterior, y garantiza **15,4 meses de actividad**.

Las **inversiones** realizadas en el semestre se situaron en los **50,4 millones de euros**, destacando las realizadas, en el área de concesiones de infraestructura: Autopista de la Costa Cálida C.E.A., S.A. por importe de 13,8 millones de euros, Autovía del Camino, S.A. por 11,2 millones de euros y en Terminal polivalente Castellón, S.A. por 4 millones de euros.

2. SERVICIOS

➤ RESULTADOS

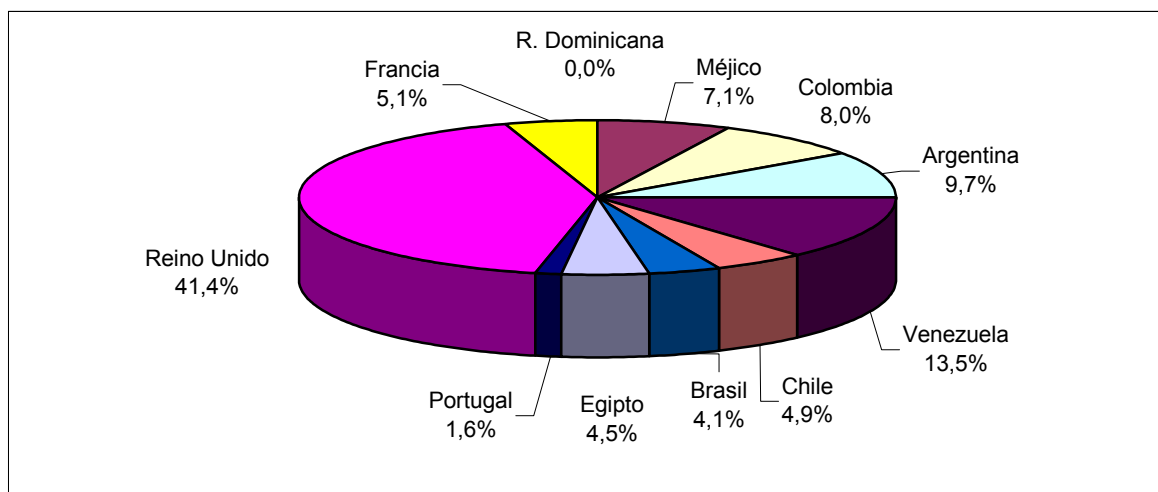
| | Jun-04 | Jun-03 | Var % |
|----------------------|--------------|--------------|-------|
| CIFRA DE NEGOCIOS | 862,1 | 820,5 | 5,1% |
| EBITDA | 127,1 | 112,6 | 12,8% |
| <i>Margen EBITDA</i> | <i>14,7%</i> | <i>13,7%</i> | |
| EBIT | 67,9 | 56,0 | 21,3% |
| <i>Margen EBIT</i> | <i>7,9%</i> | <i>6,8%</i> | |

La cifra de negocios del área de Servicios se **incrementó en un 5,1%** durante el período hasta alcanzar los **862,1 millones de euros**.

La **actividad en España (+5,4%)** continúa presentando unas sólidas tasas de crecimiento en todas sus divisiones. Hay que destacar el fuerte incremento de la división de **Residuos Industriales (+27,1%)** gracias al proceso de expansión iniciado en los últimos ejercicios. Este fuerte ritmo de crecimiento queda reflejado en su contribución a la cifra de negocios del área que pasa a representar casi el 6% de las ventas totales. Por otro lado, la **división de Agua** continúa presentando una elevada tasa de crecimiento que se situó en el **8,7%** en el semestre. En cuanto a la división de **Medio Ambiente**, su facturación **aumenta un 2,3%**. Por último, **el área Internacional (+1,8%)** retoma la senda del crecimiento, después de que aumentara su facturación el 4,1% durante el segundo trimestre del año.

| | Cifra de negocio | Jun-04 % var. | %/Total división |
|-----------------------|------------------|------------------|------------------|
| AGUA | 218,4 | 8,7% | 25,3% |
| MEDIO AMBIENTE | 525,0 | 2,3% | 60,9% |
| INTERNACIONAL | 67,6 | 1,8% | 7,8% |
| RESIDUOS | 51,1 | 27,1% | 5,9% |

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



La facturación en Europa (48,2%) representa casi la mitad de las ventas internacionales de la división. La actividad en Latinoamérica alcanza el 47,3% mientras que el restante 4,5% corresponde al norte de África.

| | Jun-04 | | Jun-03 | | Var % |
|----------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------|
| | Cifra | % total | Cifra | % total | |
| NACIONAL | 794,5 | 92,2% | 754,1 | 91,9% | 5,4% |
| INTERNACIONAL | 67,6 | 7,8% | 66,4 | 8,1% | 1,8% |

➤ **RENTABILIDAD**

El **Beneficio Bruto de Explotación alcanza los 127,1 millones de euros**, lo que representa un **fuerte incremento del 12,8%** y una mejora **del margen sobre ventas de un punto porcentual hasta alcanzar el 14,7%** comparado con el 13,7% del mismo período del año anterior.

El **Beneficio Neto de Explotación se incrementa un 21,3%** hasta situarse en los **67,9 millones de euros**. El **margen sobre ventas mejora en un 1,1%** y se sitúa en el **7,9%** desde el 6,8% del mismo período del año pasado. Cabe mencionar que esta fuerte mejora de márgenes se produce de manera casi homogénea en las distintas divisiones que conforman el área.

➤ **CARTERA E INVERSIONES**

| | Jun-04 | Jun-03 | Var % |
|-------------|----------|----------|----------|
| CARTERA | 11.771,9 | 12.041,6 | (-2,2%) |
| INVERSIONES | 86,5 | 130,7 | (-33,8%) |

La **cartera de servicios** se situó en los **11.771,9 millones de euros**, mientras que las **inversiones** realizadas en el período fueron de **86,5 millones de euros**, destacando la realizada en Limpiezas Industriales Alfús, S.A. por importe de 11,2 millones de euros y en Técnicas de Descontaminación, S.A. por 1,5 millones de euros.

3. VERSIA

➤ **RESULTADOS**

La facturación de la división se sitúa en los **201,1 millones de euros**, lo que representa un **aumento del 8%** respecto al mismo período del ejercicio anterior.

| | Jun-04 | Jun-03 | Var % |
|----------------------|--------------|--------------|-------|
| CIFRA DE NEGOCIOS | 201,1 | 186,2 | 8,0% |
| EBITDA | 42,1 | 39,3 | 7,1% |
| <i>Margen EBITDA</i> | <i>20,9%</i> | <i>21,1%</i> | |
| EBIT | 22,9 | 21,1 | 8,5% |
| <i>Margen EBIT</i> | <i>11,4%</i> | <i>11,3%</i> | |

En cuanto a la evolución por líneas de negocio, hay que mencionar los crecimientos en las divisiones de **Aparcamientos (+41%)**, debido a la puesta en marcha del parking de Pamplona, y **Transportes (+23,1%)**, debido a la entrada en funcionamiento del Tranvía del Besós (Barcelona).

Hay también que señalar que la evolución de la división de Mobiliario Urbano no es comparable respecto a la del año anterior debido a la salida del perímetro de consolidación de la filial mejicana Eumex que ha dejado de consolidar en proporcional para pasar a hacerlo por puesta en equivalencia. Sin tener en cuenta este efecto, la división hubiera aumentado en un 16,9%, destacando el buen comportamiento de la actividad nacional que crece un 26,5%. Por último, cabría mencionar la buena evolución del área de **ITV (+7,9%)**.

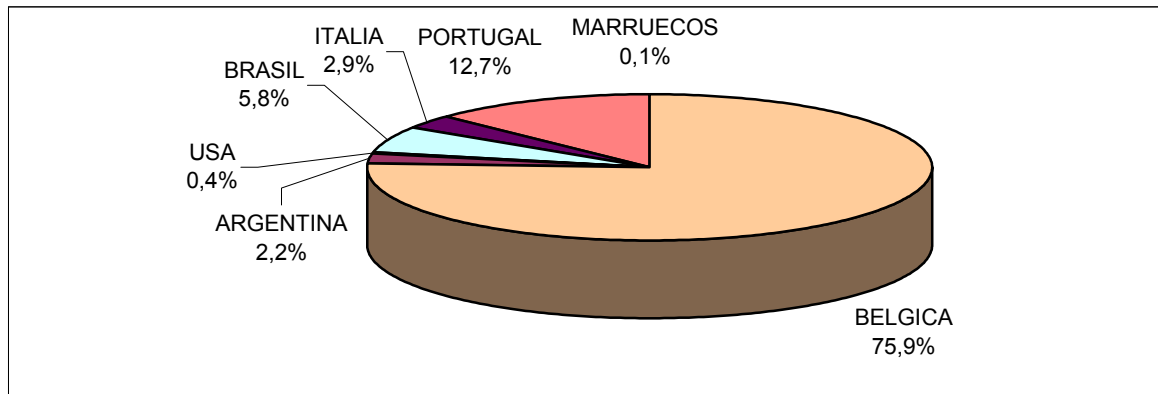
| | Cifra de negocio | Jun-04 % var. | %/Total división |
|----------------------------|------------------|------------------|------------------|
| CONSERVACIÓN Y SISTEMAS | 26,48 | 3,1% | 13,2% |
| MOBILIARIO URBANO (CEMUSA) | 40,78 | -2,4% | 20,3% |
| ITV | 18,89 | 7,9% | 9,4% |
| APARCAMIENTOS | 30,17 | 41,0% | 15,0% |
| HANDLING | 73,21 | 4,0% | 36,4% |
| TRANSPORTE URBANO | 11,58 | 23,1% | 5,8% |

➤ DESGLOSE POR ÁREAS GEOGRÁFICAS

| | Jun-04 | | Jun-03 | | Var % |
|---------------|--------|---------|--------|---------|-------|
| | | % total | | % total | |
| NACIONAL | 142,2 | 70,7% | 123,9 | 66,5% | 14,8% |
| INTERNACIONAL | 58,9 | 29,3% | 62,3 | 33,5% | -5,5% |

La **actividad en España** sigue siendo el motor del crecimiento de la división, con un **incremento del 14,8%** hasta alcanzar **los 142,2 millones de euros**. En lo que respecta a la facturación internacional, esta se ha visto afectada por la ya comentada salida de Eumex del perímetro de consolidación. Sin tener en cuenta este efecto, la actividad internacional se hubiera incrementado en un 6,2%

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



El 91,5% de la cifra de negocios **internacional** se genera en Europa, un 8% en Latinoamérica y el resto en EEUU y Norte de Africa.

➤ RENTABILIDAD

El **Beneficio Bruto de Explotación alcanza los 42,1 millones de euros, lo que representa un incremento del 7,1%** con respecto al primer semestre del año anterior. Sin tener en cuenta el efecto de Eumex, el EBITDA hubiera aumentado un 19%, gracias, sobre todo, a la excelente evolución de la división de Handling, que mejora su margen en casi un 3% como consecuencia del aumento de la rentabilidad de la actividad en Bruselas.

El **Resultado Neto de Explotación aumenta un 8,5%** y se sitúa en los **22,9 millones de euros, debido**, principalmente, a la mejora operativa en la actividad de Handling. Por otro lado, si no tenemos en cuenta el efecto de la salida del perímetro de consolidación de Eumex, el EBIT hubiera aumentado un 28,9%.

➤ CARTERA E INVERSIONES

| | Jun-04 | Jun-03 | Var % |
|--------------------|-------------|-------------|-----------------|
| CARTERA | 50,1 | 35,5 | 41,1% |
| INVERSIONES | 22,4 | 29,0 | (-22,8%) |

La **cartera alcanza los 50,1 millones de euros, lo que representa un incremento del 41,1%** mientras que las **inversiones** realizadas durante el período se situaron en **los 22,4 millones de euros.**

4. CEMENTO

➤ RESULTADOS

| | Jun-04 | Jun-03 | Var % |
|----------------------|--------|--------|---------|
| CIFRA DE NEGOCIOS | 440,8 | 417,9 | 5,5% |
| EBITDA | 129,2 | 128,8 | 0,3% |
| <i>Margen EBITDA</i> | 29,3% | 30,8% | |
| EBIT | 83,1 | 87,5 | (-5,0%) |
| <i>Margen EBIT</i> | 18,9% | 20,9% | |

La cifra de negocio de la división de cemento crece un 5,5% hasta alcanzar los 440,8 millones de euros.

La actividad en España sigue presentando una sólida tasa de crecimiento que se situó en el 6,8%. Por otro lado la facturación internacional se incrementó un 0,9% a pesar de la depreciación del 5,6% del dólar frente al euro. Sin tener en cuenta este efecto, las ventas internacionales hubieran crecido un 6,5%

| | Jun-04 | | Jun-03 | | Var % |
|---------------|--------|---------|--------|---------|-------|
| | | % total | | % total | |
| NACIONAL | 344,7 | 78,2% | 322,7 | 77,2% | 6,8% |
| INTERNACIONAL | 96,1 | 21,8% | 95,2 | 22,8% | 0,9% |

➤ RENTABILIDAD

El Resultado Bruto de Explotación alcanza los 129,2 millones de euros, lo que representa un incremento del 0,3% respecto al mismo período del año anterior. Este comportamiento se debe al aumento de la demanda en zonas geográficas en las que los precios son más bajos, con el consiguiente impacto en el precio medio de venta por tonelada.

El Resultado Neto de Explotación asciende a 83,1 millones de euros, recogiendo el mismo efecto del precio medio por tonelada junto con el aumento de las amortizaciones derivado de las inversiones realizadas en Estados Unidos.

➤ **INVERSIONES**

| | Jun-04 | Jun-03 | Var % |
|--------------------|-------------|-------------|--------------|
| INVERSIONES | 85,6 | 59,4 | 44,1% |

Las **inversiones se incrementan en un 44,1% hasta los 85,6 millones de euros** como consecuencia de la adaptación llevada a cabo en las plantas de Estados Unidos de tecnología húmeda a seca y que permitirá una mejora considerable en la eficiencia de dichas instalaciones.

5. GRUCYCSA

➤ **RESULTADOS**

| | Jun-04 | Jun-03 | Var % |
|--------------------------|--------------|--------------|-------------|
| CIFRA DE NEGOCIOS | 124,6 | 115,4 | 8,0% |
| EBITDA | 6,1 | 5,9 | 3,4% |
| <i>Margen EBITDA</i> | <i>4,9%</i> | <i>5,1%</i> | |
| EBIT | 3,7 | 3,5 | 5,7% |
| <i>Margen EBIT</i> | <i>3,0%</i> | <i>3,0%</i> | |

El desglose entre ventas domésticas e internacionales es el siguiente:

| | Jun-04 | | Jun-03 | | Var % |
|----------------------|--------------|--------------|-------------|--------------|-----------------|
| | | % total | | % total | |
| NACIONAL | 112,0 | 89,9% | 98,6 | 85,4% | 13,6% |
| INTERNACIONAL | 12,6 | 10,1% | 16,8 | 14,6% | (-25,0%) |

➤ **CARTERA E INVERSIONES**

| | Jun-04 | Jun-03 | Var % |
|--------------------|--------------|--------------|----------------|
| CARTERA | 256,9 | 275,5 | (-6,8%) |
| INVERSIONES | 2,4 | 2,2 | 9,1% |

6. TORRE PICASSO

➤ RESULTADOS

| | Jun-04 | Jun-03 | Var % |
|----------------------|--------------|--------------|-------|
| CIFRA DE NEGOCIOS | 8,6 | 7,9 | 8,9% |
| EBITDA | 7,4 | 7,0 | 5,7% |
| <i>Margen EBITDA</i> | <i>86,0%</i> | <i>88,6%</i> | |
| EBIT | 5,8 | 5,5 | 5,5% |
| <i>Margen EBIT</i> | <i>67,4%</i> | <i>69,6%</i> | |

La cifra de negocios de Torre Picasso sólo incluye los ingresos por arrendamiento ya que los gastos repercutibles se contabilizan en la partida de “otros ingresos” dentro de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los ingresos correspondientes a la parte proporcional de Torre Picasso (80%) **aumentaron un 8,9% hasta los 8,6 millones de euros**, con un **incremento del resultado bruto y neto de explotación del 5,7% y 5,5% respectivamente**. La tasa de ocupación media del semestre fue del 91,35%.

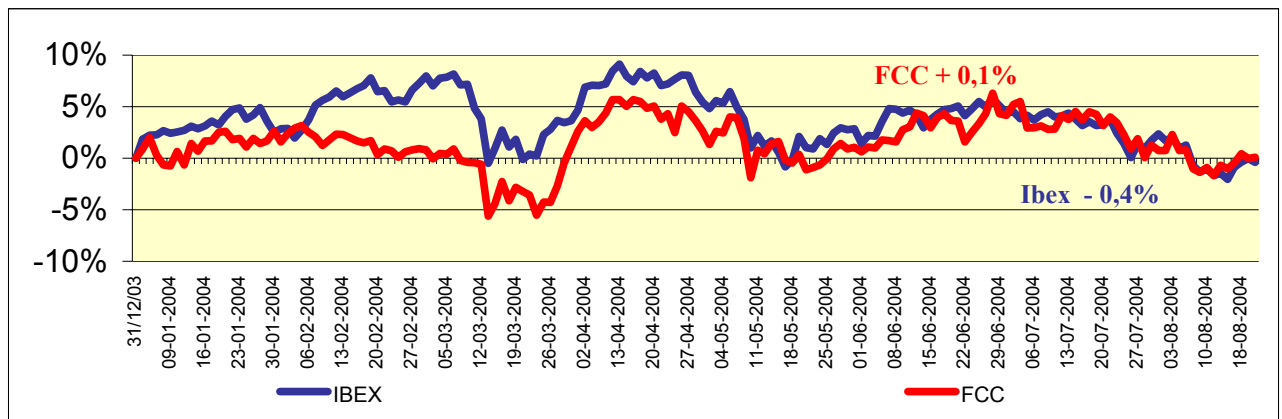
IV. EVOLUCIÓN BURSÁTIL

COTIZACIÓN ACCIÓN

| | Ultimo | Máximo | Mínimo | Volumen (*) | Cap. Bursátil (Mill €) |
|-----------|--------|--------|--------|-------------|------------------------|
| 1999 | 20,20 | 37,50 | 19,00 | 319.086 | 2.637 |
| 2000 | 20,20 | 24,75 | 15,05 | 294.515 | 2.637 |
| 2001 | 23,25 | 25,88 | 18,70 | 193.793 | 3.036 |
| 2002 | 21,40 | 28,97 | 18,96 | 339.924 | 2.794 |
| 2003 | 29,24 | 29,67 | 20,96 | 451.828 | 3.818 |
| 2004 (**) | 29,27 | 31,08 | 27,60 | 389.098 | |

(*) Media diaria de acciones

(**) Datos a 20 de Agosto de 2004



DIVIDENDOS

| | 2003 | 2002 | 2001 | 2000 | 1999 | 1998 | 1997 |
|----------|-------|--------|------|------|------|-------|-------|
| A cuenta | 0,368 | 0,2970 | 0,28 | 0,25 | 0,16 | 0,09 | 0,075 |
| Final | 0,699 | 0,2536 | 0,24 | 0,22 | 0,13 | 0,075 | 0,05 |
| Total | 1,067 | 0,5506 | 0,52 | 0,47 | 0,29 | 0,165 | 0,125 |

HECHOS RELEVANTES**20 de Mayo de 2004:**

Les informamos que el Consejo de Administración de Fomento de Construcciones y Contratas, S.A, en su reunión de fecha 10 de mayo de 2.004, ha procedido a la aprobación del Código de Buen Gobierno de la compañía. Asimismo, se informa de los cambios introducidos en la página web para adaptar su contenido a las recomendaciones de dicho Código de Buen Gobierno.

20 de Mayo de 2004:

El Consejo de Administración de FCC en su reunión de 10/05/04, ha aprobado el contenido de la información facilitada por la Sociedad en su página web (www.fcc.es) bajo el epígrafe "Información para Accionistas e Inversores".

2 de Junio de 2004:

FCC remite Orden del Día de la Junta General Ordinaria de accionistas a celebrarse el día 23/06/04 o el 24/06/04, en primera o segunda convocatoria respectivamente.

2 de Junio de 2004:

Autovía del Camino S.A. ha cerrado la financiación de la autopista que unirá Pamplona y Logroño. Este proyecto fue adjudicado al consorcio formado por Corporación Empresarial de Caja de Ahorros de Navarra, FCC Construcción y Navarra de Empresas de Construcción S.A.

22 de Junio de 2004:

El Consejo de Administración de Fomento de Construcciones y Contratas, S.A., en su reunión del pasado 14 de Junio de 2004, ha acordado modificar la propuesta de aplicación de resultados del ejercicio 2003, adoptada el día 30 de Marzo, y someter a su aprobación en la próxima Junta General de Accionistas del día 23 de Junio, la distribución de un dividendo complementario del resultado del ejercicio 2003 de 0,699 euros brutos por acción. Este importe supone un incremento de 0,358 euros por acción sobre la cuantía aprobada el pasado día 30 de Marzo.

22 de Junio de 2004:

Doña Esther Koplowitz comunica que se están manteniendo conversaciones previas con representantes de Inversiones Ibersuizas y con otros posibles inversores en orden a reestructurar el accionariado de la sociedad B-1998, S.L. No obstante, tales conversaciones no han fructificado todavía en ningún acuerdo concreto, encontrándose en fase de estudio.

24 de Junio de 2004:

FCC comunica los acuerdos adoptados en la Junta General Ordinaria celebrada el día 23 de junio de 2004.

28 de Junio de 2004:

FCC comunica el pago de un dividendo correspondiente al ejercicio 2003 de 0,699 euros brutos por acción, el pago del dividendo se hará el próximo día 5 de julio de 2004.

8 de Julio de 2004:

Veolia Environnement comunica que mantiene conversaciones con Esther Koplowitz y sus representantes financieros con el fin de permitir a esta adquirir nuestra participación en B-1998. Hasta la fecha, no se ha concluido en ningún acuerdo. Además no han mantenido ninguna conversación con Inversiones Ibersuizas, Inversiones San Felipe ni Cartera Deva. También Veolia comunica que Esther Koplowitz les ha informado que ha mantenido o mantiene conversaciones con Inversiones Ibersuizas y FFP, holding de la familia Peugeot, sin embargo no tiene ninguna información acerca del estado de dichas conversaciones.

29 de Julio de 2004:

D^a Esther Koplowitz ha acordado adquirir a la sociedad francesa Veolia Environnement, S.A. el 49% del capital de B 1998, S.L., pasando a ser propietaria de la totalidad de esta última, que a su vez tiene un 52,48% del capital de la cotizada FCC. Asimismo, ha acordado transmitir a varios inversores el 18,03% del capital de B 1998, S.L. con los que ha alcanzado diversos pactos relativos al control y gestión de B 1998, S.L. y de FCC, manteniendo D^a Esther Koplowitz el control de ambas sociedades

30 de Julio de 2004:

B 1998, S.L. remite presentación sobre las operaciones de venta de la participación de Veolia y compra de participaciones por Ibersuizas y el grupo francés FFP.

30 de Julio de 2004:

Comunicación de pactos parasociales suscritos con fecha 28/07/04 por D^a Esther Koplowitz y las sociedades Dominum Dirección y Gestión; Simante, S.L. y Société Foncière Financière et de Participations-FFP.

30 de Julio de 2004:

Comunicación de pactos parasociales suscritos con fecha 28/07/04 por D^a Esther Koplowitz y las sociedades Dominum Dirección y Gestión S.A.; Inversiones Ibersuizas S.A.; Ibersuizas Holdings, S.L.; Cartera Deva S.A. e Inversiones San Felipe, S.L.

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

| | 31/12/2003 | 31/12/2002 | 31/12/2001 | 03/02 (%) | 02/01 (%) | 01/00 (%) |
|---|----------------|----------------|----------------|-------------|-------------|-------------|
| Cifra de Negocios | 6.050,5 | 5.497,2 | 5.173,2 | 10,1 | 6,3 | 15,8 |
| Otros ingresos y trabajos para el inmovilizado | 144,1 | 161,2 | 110,5 | -10,6 | 45,9 | 3,8 |
| Variación de existencias de productos terminados y en curso | 8,0 | 6,0 | 27,4 | 33,2 | -78,1 | 132,7 |
| Valor Total de la Producción | 6.202,7 | 5.664,4 | 5.311,2 | 9,5 | 6,7 | 15,8 |
| Consumos y otros gastos | -3.772,7 | -3.447,9 | -3.220,5 | 9,4 | 7,1 | 19,7 |
| Gastos de Personal | -1.625,9 | -1.475,0 | -1.386,3 | 10,2 | 6,4 | 9,2 |
| EBITDA | 804,1 | 741,4 | 704,3 | 8,5 | 5,3 | 12,4 |
| Amortización del Inmovilizado y Fondo de Reversión | -268,7 | -234,6 | 209,9 | 14,5 | -211,8 | 11,1 |
| Variación de provisiones de Circulante | -16,4 | -8,7 | 18,6 | 87,8 | -147,0 | 378,8 |
| EBIT | 519,0 | 498,1 | 475,8 | 4,2 | 4,7 | 9,7 |
| Ingresos Financieros | 64,8 | 59,2 | 50,2 | 9,5 | 17,8 | -17,4 |
| Gastos Financieros | -104,8 | -106,9 | -95,1 | -2,0 | 12,4 | -7,3 |
| Variación de Provisiones de Inversiones Financieras | -4,4 | -3,0 | -5,7 | 45,1 | -46,4 | 208,6 |
| Amortización del Fondo de Comercio | -19,9 | -20,1 | -27,7 | -1,2 | -27,3 | -24,9 |
| Rendimientos de Sociedades puestas en equivalencia | 66,4 | 42,1 | 36,6 | 57,9 | 14,9 | -5,0 |
| Beneficio Ordinario | 521,1 | 469,2 | 434,1 | 11,1 | 8,1 | 10,8 |
| Resultados Extraordinarios | -24,8 | -13,9 | 35,8 | 77,8 | -139,0 | -35,2 |
| Beneficio antes de Impuestos | 496,3 | 455,3 | 469,9 | 9,0 | -3,1 | 5,1 |
| Impuesto de Sociedades | -126,3 | -128,1 | -150,1 | -1,4 | -14,7 | 6,7 |
| Tasa (en %) | 25,4 | 28,1 | 31,9 | -9,5 | -11,9 | 1,6 |
| Beneficio Neto antes de Minoritarios | 370,0 | 327,2 | 319,8 | 13,1 | 2,3 | 4,4 |
| Resultado Atribuido a Socios Externos | -61,4 | -54,3 | -78,8 | 13,1 | -31,1 | -13,3 |
| Beneficio Neto | 308,6 | 272,9 | 241,0 | 13,1 | 13,2 | 11,8 |

VENTAS POR ACTIVIDADES - CONSOLIDADO - (M.Euros)

| | 31/12/2003 | 31/12/2002 | 31/12/2001 | 03/02 (%) | 02/01 (%) | 01/00 (%) |
|----------------------|----------------|----------------|----------------|-------------|-------------|-------------|
| CONSTRUCCIÓN | 2.950,1 | 2.613,1 | 2.396,0 | 12,9 | 9,1 | 16,6 |
| SERVICIOS | 1.708,9 | 1.605,9 | 1.579,3 | 6,4 | 1,7 | 14,1 |
| VERSA | 381,0 | 305,2 | 250,5 | 24,8 | 21,8 | 2,2 |
| CEMENTO | 865,6 | 831,4 | 791,7 | 4,1 | 5,0 | 17,6 |
| INMOBILIARIA | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| GRUCYCSA | 241,5 | 218,7 | 213,4 | 10,4 | 2,5 | 17,8 |
| TORRE PICASSO | 16,5 | 15,9 | 14,9 | 3,8 | 6,7 | |
| ELIMINACIONES | -113,1 | -93,0 | -72,5 | 21,6 | 28,3 | 2,4 |
| TOTAL | 6.050,5 | 5.497,2 | 5.173,2 | 10,1 | 6,3 | 15,8 |

VENTAS POR MERCADOS - CONSOLIDADO - (M.Euros)

| | 31/12/2003 | 31/12/2002 | 31/12/2001 | 03/02 (%) | 02/01 (%) | 01/00 (%) |
|----------------------|----------------|----------------|----------------|--------------|-------------|-------------|
| NACIONAL | 5.413,0 | 4.738,7 | 4.334,1 | 14,2 | 9,3 | 16,5 |
| INTERNACIONAL | 637,5 | 758,5 | 839,1 | -16,0 | -9,6 | 12,4 |
| TOTAL | 6.050,5 | 5.497,2 | 5.173,2 | 10,1 | 6,3 | 15,8 |

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

Iñigo Morenés Mariátegui
Alfonso Barona Miguez, CFA

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