

Informe de Revisión Limitada

**FOMENTO DE CONSTRUCCIONES Y
CONTRATAS, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Estados Financieros Intermedios Resumidos
Consolidados e Informe de Gestión
Consolidado Intermedio correspondientes
al periodo de seis meses terminado
el 30 de junio de 2026



The better the question.
The better the answer.
The better the world works.



**Shape the future
with confidence**

INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A los Accionistas de Fomento de Construcciones y Contratas, S.A. por encargo del Consejo de Administración:

Informe sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos (en adelante, los estados financieros intermedios) de Fomento de Construcciones y Contratas, S.A. (en adelante la Sociedad dominante) y sociedades dependientes (en adelante el Grupo), que comprenden el balance al 30 de junio de 2026, y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado total de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

Alcance de la revisión

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios adjuntos.

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención al respecto de lo señalado en la Nota 2 de las notas explicativas adjuntas, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

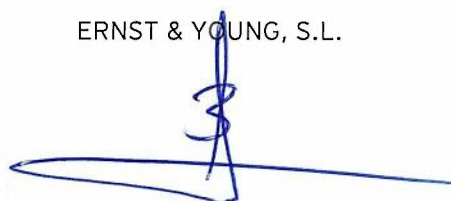
El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2026. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Fomento de Construcciones y Contratas, S.A. y sociedades dependientes.

Párrafo sobre otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición del Consejo de Administración en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 100 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión.

Este informe se corresponde con el
sello distintivo nº 01/26/17962
emitido por el Instituto de Censores
Jurados de Cuentas de España

ERNST & YOUNG, S.L.



Alfonso Balea López

INSTITUTO DE CENSORES
JURADOS DE CUENTAS
DE ESPAÑA

ERNST & YOUNG, S.L.

31 de julio de 2026

2026 Núm. 01/26/17962
SELLO CORPORATIVO 30.00 EUR
Sello distintivo de otras actuaciones



FOMENTO DE CONSTRUCCIONES Y CONTRATAS, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)

**ESTADOS FINANCIEROS
SEMESTRALES RESUMIDOS
CONSOLIDADOS
30 JUNIO 2026**

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

BALANCE CONSOLIDADO: ACTIVO

FOMENTO DE CONSTRUCCIONES Y CONTRATAS, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
a 30 de junio de 2026 (en miles de euros)

ACTIVO	Notas	30/06/2026	31/12/2025 (*)
ACTIVO NO CORRIENTE		8.965.443	8.759.245
Inmovilizado intangible	5	2.753.433	2.738.695
Concesiones		1.617.000	1.603.347
Fondo de Comercio		863.701	854.991
Otro inmovilizado intangible		272.732	280.357
Inmovilizado material	6	3.998.115	3.910.769
Terrenos y construcciones		828.844	827.995
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		3.169.271	3.082.774
Inversiones inmobiliarias	7	4.150	3.946
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	8	586.808	542.018
Activos financieros no corrientes	9	1.117.939	1.077.126
Activos por impuestos diferidos		503.750	485.443
Otros activos no corrientes		1.248	1.248
ACTIVO CORRIENTE		6.987.977	7.059.884
Existencias		494.361	470.457
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		3.767.883	3.454.319
Cientes por ventas y prestación de servicios		3.208.038	2.858.123
Otros deudores		397.071	382.962
Activos por impuesto corriente		162.774	213.234
Otros activos financieros corrientes	9	246.289	272.435
Otros activos corrientes		148.982	127.102
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		2.330.462	2.735.571
TOTAL ACTIVO		15.953.420	15.819.129

(*) Datos reexpresados (nota 2)

Las notas adjuntas 1 a 21 forman parte integrante de los estados financieros semestrales resumidos consolidados al 30 de junio de 2026.

BALANCE CONSOLIDADO: PASIVO Y PATRIMONIO NETO

**FOMENTO DE CONSTRUCCIONES Y CONTRATAS, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**
a 30 de junio de 2026 (en miles de euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas	30/06/2026	31/12/2025 (*)
PATRIMONIO NETO	10	4.724.544	4.742.682
Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante		3.414.517	3.484.120
Fondos propios		3.399.257	3.507.695
Capital		472.994	472.994
Ganancias acumuladas y otras reservas		2.798.456	2.870.861
Acciones y participaciones en patrimonio propias		(277)	(277)
Rtdos. del ejercicio atribuido a la soc. dominante		128.084	164.117
Ajustes por cambios de valor		15.260	(23.575)
Intereses minoritarios		1.310.027	1.258.562
PASIVO NO CORRIENTE		5.586.866	6.230.027
Subvenciones		264.222	257.399
Provisiones no corrientes	11	1.072.889	1.052.725
Pasivos financieros no corrientes	13	3.785.921	4.483.971
Obligaciones y otros valores negociables	12	2.028.901	2.672.723
Deudas con entidades de crédito		1.231.591	1.280.594
Otros pasivos financieros		525.429	530.654
Pasivos por impuestos diferidos		321.833	294.107
Otros pasivos no corrientes		142.001	141.825
PASIVO CORRIENTE		5.642.010	4.846.420
Provisiones corrientes	11	236.898	218.289
Pasivos financieros corrientes	13	2.182.523	1.458.854
Obligaciones y otros valores negociables	12	1.444.893	839.301
Deudas con entidades de crédito		275.695	404.246
Otros pasivos financieros		461.935	215.307
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		3.222.589	3.169.277
Proveedores		1.211.111	1.243.329
Otros Acreedores		1.981.478	1.878.206
Pasivos por impuesto corriente		30.000	47.742
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		15.953.420	15.819.129

(*) Datos reexpresados (nota 2)

Las notas adjuntas 1 a 21 forman parte integrante de los estados financieros semestrales resumidos consolidados al 30 de junio de 2026.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA

FOMENTO DE CONSTRUCCIONES Y CONTRATAS, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
a 30 de junio de 2026 (en miles de euros)

	Notas	30/06/2026	30/06/2025
Importe neto de la cifra de negocios		5.156.219	4.556.903
Trabajos realizados por la empresa para su activo		52.131	24.432
Otros ingresos de explotación		76.489	78.987
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación		4.848	4.493
Aprovisionamientos		(2.114.234)	(1.765.758)
Gastos de personal		(1.568.182)	(1.461.819)
Otros gastos de explotación		(882.256)	(761.987)
Amortización del inmovilizado e imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		(377.233)	(344.335)
Cambios de valor, deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado		(7.898)	2.254
Otros resultados	14.a)	(28.471)	(78.706)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		311.413	254.464
Ingresos financieros	14.b)	44.548	82.415
Gastos financieros		(130.279)	(131.143)
Otros resultados financieros	14.c)	43.506	(52.032)
RESULTADO FINANCIERO		(42.225)	(100.760)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	14.d)	8.055	(15.876)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS DE OPERACIONES CONTINUADAS		277.243	137.828
Impuesto sobre beneficios	14.e)	(81.838)	(24.969)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		195.405	112.859
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		195.405	112.859
Resultado atribuido a la entidad dominante		128.084	80.693
Resultado atribuido a intereses minoritarios	14.f)	67.321	32.166
RESULTADO POR ACCIÓN (euros)			
Básico		0,27	0,18
Diluido		0,27	0,18

Las notas adjuntas 1 a 21 forman parte integrante de los estados financieros semestrales resumidos consolidados al 30 de junio de 2026.

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADOS

**FOMENTO DE CONSTRUCCIONES Y CONTRATAS, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**
a 30 de junio de 2026 (en miles de euros)

	30/06/2026	30/06/2025
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	195.405	112.859
Otro resultado global – Partidas que no se reclasifican al resultado del periodo	792	219
Por ganancias y pérdidas actuariales (*)	792	219
Efecto impositivo	-	-
Otro resultado global – Partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del periodo	75.718	(152.928)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	1.389	(1.774)
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	1.389	(843)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	(931)
Coberturas de los flujos de efectivo	9.157	(3.335)
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	11.577	1.201
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(2.420)	(4.536)
Diferencias de conversión	69.808	(154.806)
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	68.981	(154.806)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	827	-
Participación en otro resultado global reconocidos por las inversiones en negocios conjuntos y asociadas	3.323	(7.859)
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	3.865	(6.234)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(542)	(1.625)
Efecto impositivo	(7.959)	14.846
RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL EJERCICIO	271.915	(39.850)
Atribuidos a la entidad dominante	168.073	(14.304)
Atribuidos a intereses minoritarios	103.842	(25.546)

Las notas adjuntas 1 a 21 forman parte integrante de los estados financieros semestrales resumidos consolidados al 30 de junio de 2026.

(*) Importes que en ningún caso se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias.

ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO

FOMENTO DE CONSTRUCCIONES Y CONTRATAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES 30 de junio de 2026 (en miles de euros)

	Capital social	Prima de emisión y reservas	Acciones y participaciones en patrimonio propias	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	Ajustes por cambio de valor	Patrimonio atribuido a los accionistas de la sociedad dominante	Intereses minoritarios	Total Patrimonio Neto
<i>Notas</i>								
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2024 (*)	454.878	1.805.858	(277)	431.096	43.398	2.734.953	1.003.303	3.738.256
Total de ingresos y gastos del ejercicio	-	125	-	80.693	(95.122)	(14.304)	(25.546)	(39.850)
Operaciones con socios o propietarios	18.116	(31.822)	-	-	-	(13.706)	(51.322)	(65.028)
Aumentos/(Reducciones) de capital	10 18.116	(18.116)	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	10 -	(13.706)	-	-	-	(13.706)	(51.322)	(65.028)
Op. con acciones o participac. patrimonio propias (netas)	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones en el patrimonio neto	10 -	432.007	-	(431.096)	(278)	633	15.406	16.039
Patrimonio neto a 30 de junio de 2025	472.994	2.206.168	(277)	80.693	(52.002)	2.707.576	941.841	3.649.417
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2025 (*)	472.994	2.870.861	(277)	164.117	(23.575)	3.484.120	1.258.562	4.742.682
Total de ingresos y gastos del ejercicio	-	1.002	-	128.084	38.987	168.073	103.842	271.915
Operaciones con socios o propietarios	-	(236.473)	-	-	-	(236.473)	(52.848)	(289.321)
Aumentos/(Reducciones) de capital	10 -	-	-	-	-	-	131	131
Distribución de dividendos	10 -	(236.473)	-	-	-	(236.473)	(52.979)	(289.452)
Op. con acciones o participac. patrimonio propias (netas)	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones en el patrimonio neto	10 -	163.066	-	(164.117)	(152)	(1.203)	471	(732)
Patrimonio neto a 30 de junio de 2026	472.994	2.798.456	(277)	128.084	15.260	3.414.517	1.310.027	4.724.544

Las notas adjuntas 1 a 21 forman parte integrante de los estados financieros semestrales resumidos consolidados al 30 de junio de 2026.

(*) Datos reexpresados (nota 2)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO (MÉTODO INDIRECTO)

FOMENTO DE CONSTRUCCIONES Y CONTRATAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES a 30 de junio de 2026 (en miles de euros)

	30/06/2026	30/06/2025
Resultado antes de impuestos de operaciones continuadas	277.243	137.828
Ajustes del resultado	430.735	501.891
Amortización del inmovilizado	384.546	349.258
Cambios de valor, deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado	7.898	(2.254)
Otros ajustes del resultado (netos)	38.291	154.887
Cambios en el capital corriente	(318.917)	(299.861)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	(22.370)	(10.405)
Cobros de dividendos	11.813	15.843
Cobros/(pagos) por impuesto sobre beneficios	(34.183)	(26.248)
Otros cobros/(pagos) de actividades de explotación	-	-
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	366.691	329.453
Pagos por inversiones	(423.224)	(381.955)
Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	(31.316)	(40.277)
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	(369.240)	(316.644)
Otros activos financieros	(22.668)	(25.034)
Cobros por desinversiones	17.502	17.582
Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	3.751	-
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	11.625	6.691
Otros activos financieros	2.126	10.891
Otros flujos de efectivo de actividades de inversión	51.214	44.960
Cobros de intereses	29.924	25.116
Otros cobros/(pagos) de actividades de inversión	21.290	19.844
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(354.508)	(319.413)
Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio	131	-
Emisión/(amortización)	131	-
(Adquisición)/enajenación de valores propios	-	-
Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero	(300.950)	90.227
Emisión	747.032	1.637.214
Devolución y amortización	(1.047.982)	(1.546.987)
Pagos por dividendos y remuneraciones de instrumentos de patrimonio	(35.573)	(32.476)
Otros flujos de efectivo de actividades de financiación	(102.957)	(87.843)
Pagos de intereses	(104.355)	(89.995)
Otros cobros/(pagos) de actividades de financiación	1.398	2.152
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(439.349)	(30.092)
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	22.057	(76.436)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	(405.109)	(96.488)
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	2.735.571	1.849.617
Efectivo y equivalentes al final del periodo	2.330.462	1.753.129

Las notas adjuntas 1 a 21 forman parte integrante de los estados financieros semestrales resumidos consolidados al 30 de junio de 2026.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

FOMENTO DE CONSTRUCCIONES Y CONTRATAS, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
a 30 de junio de 2026

ÍNDICE	PÁGINA
1. ACTIVIDAD DEL GRUPO	1
2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEMESTRALES RESUMIDOS CONSOLIDADOS	2
3. POLÍTICAS, MÉTODOS CONTABLES Y OTRA INFORMACIÓN	4
4. VARIACIONES DEL PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN	5
5. INMOVILIZADO INTANGIBLE	10
6. INMOVILIZADO MATERIAL.....	15
7. INVERSIONES INMOBILIARIAS.....	18
8. INVERSIONES CONTABILIZADAS APLICANDO EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	19
9. ACTIVOS FINANCIEROS	20
10. PATRIMONIO NETO	22
11. PROVISIONES NO CORRIENTES Y CORRIENTES	24
12. EMISIONES, RECOMPRAS O REEMBOLSOS DE VALORES REPRESENTATIVOS DE LA DEUDA	27
13. PASIVOS FINANCIEROS	28
14. INGRESOS Y GASTOS.....	30
15. INFORMACIÓN SEGMENTADA	33
16. GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS Y OTROS PASIVOS DE CARÁCTER CONTINGENTE....	41
17. RIESGOS FINANCIEROS Y NO FINANCIEROS.....	43
18. PLANTILLA MEDIA DEL GRUPO CONSOLIDADO	47
19. REMUNERACIONES RECIBIDAS POR LOS ADMINISTRADORES Y POR LOS DIRECTIVOS	47
20. TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS.....	48
21. HECHOS POSTERIORES.....	48

1. ACTIVIDAD DEL GRUPO

El Grupo FCC está constituido por la sociedad dominante Fomento de Construcciones y Contratas, S.A. (en adelante “FCC”) y un conjunto de sociedades participadas de ámbito nacional e internacional que desarrollan su actividad en las siguientes áreas de negocio:

- **Servicios Medioambientales.** Servicios relacionados con el saneamiento urbano, el tratamiento de residuos industriales, incluyendo tanto la construcción como la operación de plantas de tratamiento, conservación de zonas verdes y la valorización energética de residuos. Se incluyen, asimismo, los acuerdos de concesión relacionados con servicios medioambientales.
- **Gestión Integral del Agua.** Servicios relacionados con el ciclo integral del agua: captación, potabilización y distribución de agua para consumo humano; captación, filtración y depuración de aguas residuales; diseño, construcción, explotación y mantenimiento de infraestructuras del agua para servicios municipales, industriales, agrícolas, etc. Se incluyen, asimismo, los acuerdos de concesión relacionados con el ciclo integral del agua.
- **Construcción.** Especializada en obras de infraestructura, edificación y sectores afines: autopistas, autovías, carreteras, túneles, puentes, obras hidráulicas, puertos, aeropuertos, urbanizaciones, viviendas, edificación no residencial, alumbrado, instalación industrial de frío y calor, restauración medioambiental, etc.
- **Concesiones.** Incluye principalmente los acuerdos de concesión relativos a la explotación de autovías, túneles y otras infraestructuras similares y a tranvías urbanos.

La actividad Internacional de las activades continuadas supone aproximadamente el 49,5% (50,0% en el primer semestre del ejercicio 2025) del importe de la cifra de negocios del Grupo FCC, realizándose principalmente en mercados de Europa, América Latina, Oriente Medio y Norteamérica (nota 15).

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEMESTRALES RESUMIDOS CONSOLIDADOS

Los estados financieros semestrales resumidos consolidados a 30 de junio de 2026 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, así como, por todas las disposiciones que lo desarrollan y se presentan de acuerdo con la NIC 34 “Información Financiera Intermedia” y por lo dispuesto en Real Decreto 1362/2007, de 19 de octubre por el que se desarrolla la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en relación con los requisitos de transparencia relativos a la información sobre los emisores cuyos valores estén admitidos a negociación en un mercado regulado de la Unión Europea.

La información financiera intermedia se ha preparado con objeto de actualizar el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas por el Grupo FCC correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025. En consecuencia, para una completa comprensión de la información que se incluye en la misma, es recomendable tener presente las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2025 que fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas del 24 de junio de 2026.

La información financiera intermedia está compuesta por los estados financieros semestrales resumidos consolidados: Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos, Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto y el Estado de Flujos de Efectivo. Adicionalmente y de acuerdo con la NIC 34 “Información Financiera Intermedia”, se acompaña a dichos estados financieros semestrales resumidos consolidados las notas explicativas exigidas por la misma con objeto de revelar la información acerca de los sucesos y transacciones significativas para la comprensión del período intermedio.

Reclasificaciones realizadas

Durante el primer semestre del ejercicio 2026 se han realizado las siguientes reexpresiones:

- Reexpresión de los datos comparativos a 31 de diciembre de 2025 como consecuencia del recálculo del valor razonable de los activos netos de la sociedad FCC Broward Wte. Inc. (anteriormente denominada Wheelabrator South Broward, Inc.), sociedad del segmento de Servicios Medioambientales adquirida en julio de 2025. De acuerdo con la normativa se reestimaron los valores razonables de determinados activos netos, siendo su impacto en el balance el siguiente (nota 5):

Balance a 31 de diciembre de 2025

Activo no corriente	15.520
Inmovilizado intangible	15.517
Fondo de comercio	13.947
Otro inmovilizado intangible	1.570
Inmovilizado material	3
Activo corriente	724
Total activo	16.244
Patrimonio Neto	(515)
Pasivo corriente	16.759
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	16.759
Otros Acreeedores	16.759
Total pasivo y patrimonio neto	16.244

Normas e interpretaciones emitidas no vigentes

El Grupo tiene la intención de adoptar las normas, interpretaciones y modificaciones a las normas emitidas por el IASB, que no son de aplicación obligatoria en la Unión Europea, cuando entren en vigor, si le son aplicables. Aunque el Grupo está actualmente analizando su impacto, en función de los análisis realizados hasta la fecha, estima que su aplicación inicial no tendrá un impacto significativo sobre los estados financieros consolidados salvo por la futura aplicación de la NIIF 18 “Presentación e información a revelar en los estados financieros” que ha sido aprobada por el IASB pero está todavía pendiente de ser adoptada por la Unión Europea.

La NIIF 18 principalmente introduce, entre otros cambios, tres nuevos requerimientos para mejorar la información de las empresas sobre su rendimiento financiero y ofrecer a los inversores una mejor base para analizar y comparar las empresas:

- mejora la comparabilidad del estado de rendimiento financiero introduciendo tres nuevas categorías: operativo, inversión y financiación; así como nuevos subtotales: resultado operativo y resultado antes de financiación e impuesto de la ganancia,
- proporciona una mayor transparencia de las mediciones del rendimiento definidas por la Dirección introduciendo nuevas guías y desgloses y
- facilita guías para proporcionar una agrupación más útil de la información en los estados financieros.

Esta norma será de aplicación a partir del 1 de enero de 2027, una vez haya sido aprobada por la Unión Europea.

Normas e interpretaciones significativas aplicadas a 30 de junio 2026

Tanto en los seis primeros meses del ejercicio 2026, como en el mismo periodo del ejercicio 2025, el Grupo no aplicó ninguna norma o interpretación adicional a las aplicadas al cierre de 31 de diciembre del ejercicio anterior que hubiera supuesto un impacto significativo en sus estados financieros consolidados.

Los estados financieros semestrales resumidos consolidados adjuntos se expresan en miles de euros.

3. POLÍTICAS, MÉTODOS CONTABLES Y OTRA INFORMACIÓN

a) Políticas y métodos contables

Las políticas y métodos contables utilizados en la elaboración de los presentes estados financieros semestrales resumidos consolidados son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2025 (nota 3 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2025).

b) Estimaciones realizadas

En los estados financieros semestrales resumidos consolidados se han utilizado ocasionalmente estimaciones para cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos siguiendo los mismos criterios que en la formulación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo FCC del ejercicio 2025 (nota 3 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2025).

Respecto al gasto por impuesto sobre sociedades hay que indicar que para los periodos intermedios, de acuerdo con la NIC 34, se cuantifica según la mejor estimación del tipo impositivo medio ponderado que el Grupo espera para el período anual.

c) Principio de empresa en funcionamiento

La Dirección de la Sociedad Dominante ha elaborado la información financiera intermedia sobre la base de la aplicación del principio de empresa en funcionamiento, en base a que no tiene dudas razonables acerca de la capacidad del Grupo para financiar adecuadamente sus operaciones. En la nota 17 de estos estados financieros semestrales resumidos consolidados se expone la evolución de los riesgos a los que se halla expuesto el Grupo y sus factores mitigantes.

d) Provisiones y pasivos contingentes

En las notas 19 “Provisiones no corrientes y corrientes” y 26 “Garantías comprometidas con terceros y otros pasivos contingentes” de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 se facilita información sobre las provisiones y pasivos contingentes a dicha fecha. Los cambios producidos durante el primer semestre del ejercicio 2026 se indican en las notas 11 y 16.

e) Comparación de la información

La información contenida en los estados financieros semestrales resumidos consolidados correspondientes al primer semestre de 2025 se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos con la información relativa al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2026, mientras que el balance a esta fecha se compara con el presentado en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2025.

f) Importancia relativa

Al determinar la información a desglosar en la memoria sobre las diferentes partidas de los estados financieros u otros asuntos, el Grupo, de acuerdo con la NIC 34, ha tenido en cuenta la importancia relativa en los estados financieros semestrales resumidos consolidados del semestre.

g) Estado de flujos de efectivo consolidado

En los estados de flujos de efectivo consolidados se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

- Flujos de efectivo son las entradas y salidas de efectivo y equivalentes al efectivo.
- Actividades de explotación son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la entidad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.
- Actividades de inversión son las de adquisición y disposición de activos a largo plazo, así como de otras inversiones no incluidas en el efectivo y los equivalentes al efectivo.
- Actividades de financiación son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los capitales propios y de los préstamos tomados por parte de la entidad.

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo consolidado resumido, se ha considerado como “efectivo y equivalentes de efectivo” la caja y depósitos bancarios a la vista, así como aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

4. VARIACIONES DEL PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN

En el primer semestre de 2026 y de 2025 las principales variaciones experimentadas en el perímetro de consolidación fueron las siguientes:

a) Combinaciones de negocios

En el mes de enero de 2026 se ha suscrito un acuerdo de socios con relación a la sociedad Orasqualia for Operation and Maintenance, S.A.E., consolidada hasta ese momento por el método de la participación, en virtud del cual el Grupo pasa a controlar dicha sociedad, pasándose a consolidar por el método de integración global. Esta operación ha supuesto un impacto neto de 859 miles de euros en el epígrafe “Resultado de entidades valoradas por el método de la participación” como consecuencia de la puesta a valor razonable de la participación anterior a la operación y un resultado negativo por la imputación a resultados de los ajustes de valoración que aportaba dicha sociedad en el momento de su cambio de método de consolidación por importe de 1.688 miles de euros (notas 8 y 14). Asimismo, la operación ha supuesto el registro de 1.710 miles de euros en el epígrafe “Intereses minoritarios” (nota 10).

A continuación se detalla la composición del balance incorporado por la combinación de negocios de Orasqualia for Operation and Maintenance, S.A.E.:

30.06.2026	Orasqualia O&M
Activo no corriente	2.321
Inmovilizado intangible	2.216
Inmovilizado material	105
Activos financieros no corrientes	-
Activos por impuestos diferidos	-
Activo corriente	2.456
Existencias	362
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	908
Otros activos financieros corrientes	-
Otros activos corrientes	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1.186
Total activo	4.777
 Patrimonio Neto	 3.420
Pasivo no corriente	662
Subvenciones	-
Provisiones no corrientes	-
Pasivos financieros no corrientes	-
Pasivos por impuestos diferidos	662
Otros pasivos no corrientes	-
Pasivo corriente	695
Provisiones corrientes	-
Pasivos financieros corrientes	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	695
Total pasivo y patrimonio neto	4.777

Como consecuencia de la citada combinación de negocios se procedió a determinar el valor razonable de los activos adquiridos. El cuadro siguiente muestra los importes asignados a activos y pasivos para reflejar su valor razonable en la fecha de toma de control:

30.06.2026	Orasqualia O&M
Inmovilizado intangible	2.216
Inmovilizado material	-
Activos financieros no corrientes	-
Total asignaciones al activo	2.216
Pasivo no corriente (pasivos por impuestos diferidos)	499
Total asignaciones al pasivo	499
Total asignaciones netas	1.717

A continuación se facilita la conciliación entre la contraprestación transferida en la combinación de negocios anterior, el importe de los intereses minoritarios reconocidos y el valor razonable de los activos netos adquiridos:

30.06.2026	Orasqualia O&M
Importe de la adquisición	-
Valor razonable Intereses Minoritarios adquiridos	1.710
Valor razonable participación anterior	1.710
-Valor razonable activos netos	(3.420)
Fondo de comercio / (Diferencia negativa de consolidación)	-

La combinación de negocios anterior ha aportado los ingresos ordinarios y resultados a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta siguientes:

30.06.2026	Orasqualia O&M
Importe neto de la cifra de negocios	1.318
Otros ingresos	2
Resultado de Explotación	492
Resultado antes de impuestos de operaciones continuadas	534
Resultado atribuido a la sociedad dominante	92
Intereses minoritarios	268

Dado que esta sociedad se ha consolidado por integración global con efecto 1 de enero de 2026, la cuenta de pérdidas y ganancias anterior ya incorpora el resultado de todo el ejercicio 2026 hasta la fecha.

En el mes de junio de 2025 se suscribió un acuerdo de socios con relación a la sociedad Ibisán Sociedad Concesionaria, S.A., consolidada hasta ese momento por el método de la participación, en virtud del cual el Grupo pasaba a controlar dicha sociedad, pasándose a consolidar por el método de integración global. Esta operación supuso un impacto neto de 3.116 miles de euros en el epígrafe “Resultado de entidades valoradas por el método de la participación” como consecuencia de la puesta a valor razonable de la participación anterior a la operación. Asimismo, la operación supuso el registro de 13.463 miles de euros en el epígrafe “Intereses minoritarios” (notas 8, 10 y 14).

A continuación se detalla la composición del balance incorporado por la combinación de negocios de Ibisán, Sociedad Concesionaria, S.A. en el primer semestre de 2025:

30.06.2025	Ibisán
Activo no corriente	42.327
Inmovilizado intangible	35.629
Inmovilizado material	8
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	-
Activos financieros no corrientes	1.376
Activos por impuestos diferidos	5.314
Activo corriente	18.004
Existencias	-
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	157
Otros activos financieros corrientes	2.599
Otros activos corrientes	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	15.248
Total activo	60.331
Patrimonio Neto	26.926
Pasivo no corriente	31.258
Subvenciones	-
Provisiones no corrientes	3.569
Pasivos financieros no corrientes	20.250
Pasivos por impuestos diferidos	7.049
Otros pasivos no corrientes	390
Pasivo corriente	2.147
Provisiones corrientes	-
Pasivos financieros corrientes	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	2.147
Total pasivo y patrimonio neto	60.331

Como consecuencia de la citada combinación de negocios se procedió a determinar el valor razonable de los activos adquiridos. El cuadro siguiente muestra los importes asignados a activos y pasivos para reflejar su valor razonable en la fecha de toma de control:

30.06.2025	Ibisan
Inmovilizado intangible	8.309
Inmovilizado material	-
Activos financieros no corrientes	-
Total asignaciones al activo	8.309
Pasivo no corriente (pasivos por impuestos diferidos)	2.077
Total asignaciones al pasivo	2.077
Total asignaciones netas	6.232

A continuación se facilita la conciliación entre la contraprestación transferida en la combinación de negocios anterior, el importe de los intereses minoritarios reconocidos y el valor razonable de los activos netos adquiridos:

30.06.2025	Ibisan
Importe de la adquisición	-
Valor razonable Intereses Minoritarios adquiridos	13.463
Valor razonable participación anterior	13.463
-Valor razonable activos netos	(26.926)
Fondo de comercio / (Diferencia negativa de consolidación)	-

Dado que esta sociedad se estaba consolidando por el método de la participación y al haberse perfeccionado la combinación de negocios a finales de junio de 2025, el resultado que aporta al Grupo se recoge en el epígrafe “resultado de entidades valoradas por el método de la participación” por un importe de 537 miles de euros.

De haber consolidado esta sociedad por integración global desde 1 de enero de 2025, los ingresos ordinarios y resultados aportados hubiesen sido los siguientes:

30.06.2025	Ibisan
Importe neto de la cifra de negocios	6.682
Otros ingresos	197
Resultado de Explotación	2.218
Resultado antes de impuestos de operaciones continuadas	1.431
Resultado atribuido a la sociedad dominante	537
Intereses minoritarios	537

La contabilización de las combinaciones de negocios se estima con carácter provisional, por lo que el Grupo dispone de un período de un año a partir de la fecha de toma control para ajustarlos conforme a información posterior más relevante y completa.

b) Otras variaciones del perímetro

En el primer semestre de 2026 y de 2025 no se han producido otras variaciones del perímetro significativas.

5. INMOVILIZADO INTANGIBLE

La composición neta del inmovilizado intangible a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es la siguiente:

	Coste	Amortización acumulada	Deterioros	Valor Neto
30.06.2026				
Concesiones	3.594.604	(1.924.554)	(53.050)	1.617.000
Fondo de comercio	1.342.286	-	(478.585)	863.701
Otros activos intangibles	528.192	(243.340)	(12.120)	272.732
	5.465.082	(2.167.894)	(543.755)	2.753.433
31.12.2025				
Concesiones	3.483.315	(1.826.516)	(53.452)	1.603.347
Fondo de comercio	1.328.469	-	(473.478)	854.991
Otros activos intangibles	509.191	(216.297)	(12.537)	280.357
	5.320.975	(2.042.813)	(539.467)	2.738.695

a) Concesiones

En este epígrafe se recogen los activos intangibles correspondientes a los acuerdos de concesión de servicios.

Los movimientos de este epígrafe del balance consolidado correspondientes a los seis primeros meses de los ejercicios 2026 y 2025 han sido los siguientes:

	Concesiones	Amortización Acumulada	Deterioros	Valor Neto
Saldo a 31.12.25	3.483.315	(1.826.516)	(53.452)	1.603.347
Entradas o dotaciones	48.150	(87.307)	-	(39.157)
Salidas, bajas o reducciones	(274)	193	402	321
Diferencias de conversión	36.792	(12.384)	-	24.408
Variación del perímetro, traspasos y otros movimientos	26.621	1.460	-	28.081
Saldo a 30.06.26	3.594.604	(1.924.554)	(53.050)	1.617.000

	Concesiones	Amortización Acumulada	Deterioros	Valor Neto
Saldo a 31.12.24	3.258.688	(1.598.666)	(47.149)	1.612.873
Entradas o dotaciones	36.965	(84.761)	(76)	(47.872)
Salidas, bajas o reducciones	(738)	262	394	(82)
Diferencias de conversión	(35.508)	12.855	-	(22.653)
Variación del perímetro, traspasos y otros movimientos	125.917	(63.145)	(6.642)	56.130
Saldo a 30.06.25	3.385.324	(1.733.455)	(53.473)	1.598.396

El concepto “Variación del perímetro, traspasos y otros movimientos” recoge el registro de los compromisos de inversiones futuras incluidas en tarifa como mayor valor del activo intangible con contrapartida en provisiones (nota 11) en la sociedad FCC Aqualia, S.A. por importe de 29.793 miles de euros (17.649 miles de euros a 30 de junio de 2025). Asimismo, en los primeros seis meses del ejercicio 2025 recogía también el impacto del cambio de método de consolidación de la sociedad Ibisan Sociedad Concesionaria, S.A. de la actividad de Concesiones que como consecuencia de su toma de control pasó a consolidarse por integración global (anteriormente se consolidaba por el método de la participación), por un importe de 35.629 miles de euros (notas 4, 8 y 14).

b) Fondo de comercio

En los seis primeros meses de los ejercicios 2026 y 2025 la variación se debe fundamentalmente a diferencias de conversión.

Saldo a 31.12.25	854.991
Variaciones del perímetro, diferencias de conversión y otros:	8.710
Grupo FCC Environment (UK)	3.764
FCC Broward Wte. Inc. (1)	2.105
Grupo Urbaser UK	784
Cumbria Waste Group	558
Premier Waste Services, Llс.	438
Houston Waste Solutions, Llс.	400
Municipal District Services, Llс.	378
Resto	283
Saldo a 30.06.26	863.701
Saldo a 31.12.24	764.502
Variaciones del perímetro, diferencias de conversión y otros:	(13.953)
Grupo FCC Environment (UK)	(9.707)
Eur Serv Voire SAS	1.875
Premier Waste Services, Llс.	(1.801)
Houston Waste Solutions, Llс.	(1.644)
Municipal District Services, Llс.	(1.554)
Grupo Urbaser UK	(936)
Resto	(186)
Saldo a 30.06.25	750.549

(1) Anteriormente denominada Wheelabrator South Broward, Inc.

El desglose del fondo de comercio a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 del balance consolidado adjunto es el siguiente:

	30.06.2026	31.12.2025
Grupo FCC Environment (UK)	303.603	299.839
Grupo FCC Environment CEE	136.793	136.793
FCC Aqualia, S.A.	82.764	82.764
Grupo Urbaser UK	63.164	62.380
FCC Broward Wte. Inc. (1)	69.473	67.368
Cumbria Waste Group	44.997	44.439
Eur Serv Voire SAS	30.729	30.729
FCC Ámbito, S.A.	23.311	23.311
FCC Industrial e Infraestructuras Energéticas, S.L.U.	21.499	21.499
Premier Waste Services, Llc.	14.458	14.020
Houston Waste Solutions, Llc.	13.200	12.800
Municipal District Services, Llc.	12.483	12.105
Eur SRV Proprete SAS	11.751	11.751
Eur Serv Dechets SAS	11.259	11.259
Resicorreia - Gestão e Serviços de Ambiente, Lda	6.906	6.906
FCC Recycling Florida, Llc. (2)	7.115	6.900
Eur Serv MTCE SAS	3.794	3.794
Resto	6.402	6.334
	863.701	854.991

(1) Anteriormente denominada Wheelabrator South Broward, Inc.

(2) Anteriormente denominada Gel Recycling Inc.

Como consecuencia del recálculo del valor razonable de los activos netos en la combinación de negocios por la adquisición en julio de 2025 del 100% de la sociedad de Servicios Medioambientales FCC Broward Wte. Inc. (anteriormente denominada Wheelabrator South Broward, Inc.), se ha procedido a reevaluar el fondo de comercio generado por un importe de 13.947 miles de euros a 31 de diciembre de 2025 (nota 2).

El importe del fondo de comercio derivado del resto de las combinaciones de negocios realizadas en los últimos doce meses (nota 4) se ha determinado con carácter provisional, al disponer el Grupo de un período de un año a partir de la fecha de toma control para ajustarlos conforme a información posterior más relevante y completa.

Las políticas de análisis de deterioro aplicado por el Grupo a sus fondos de comercio se describen en las notas 3 b) y 7 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2025. El Grupo, tras analizar la situación actual, no ha detectado indicios de deterioro en sus fondos de comercio, por lo que no se ha registrado deterioro alguno.

c) Otro inmovilizado intangible

Los movimientos de este epígrafe del balance consolidado correspondientes a los seis primeros meses de los ejercicios 2026 y 2025 han sido los siguientes:

	Otro inmovilizado intangible	Amortización Acumulada	Deterioros	Valor neto
Saldo a 31.12.25	509.191	(216.297)	(12.537)	280.357
Entradas o dotaciones	10.999	(25.588)	-	(14.589)
Salidas, bajas o reducciones	(421)	402	-	(19)
Diferencias de conversión	6.157	(1.322)	(109)	4.726
Variación del perímetro, traspasos y otros movimientos	2.266	(535)	526	2.257
Saldo a 30.06.26	528.192	(243.340)	(12.120)	272.732

	Otro inmovilizado intangible	Amortización Acumulada	Deterioros	Valor neto
Saldo a 31.12.24	460.396	(179.706)	(13.035)	267.655
Entradas o dotaciones	6.277	(19.684)	480	(12.927)
Salidas, bajas o reducciones	(2.091)	1.986	73	(32)
Diferencias de conversión	(15.393)	2.398	313	(12.682)
Variación del perímetro, traspasos y otros movimientos	(3.941)	914	-	(3.027)
Saldo a 30.06.25	445.248	(194.092)	(12.169)	238.987

Como consecuencia del recálculo del valor razonable de los activos netos en la combinación de negocios por la adquisición en julio de 2025 del 100% de la sociedad de Servicios Medioambientales FCC Broward Wte. Inc. (anteriormente denominada Wheelabrator South Broward, Inc.), se ha procedido a reexpresar el “Otro inmovilizado intangible” por un importe de 1.570 miles de euros a 31 de diciembre de 2025 (nota 2).

6. INMOVILIZADO MATERIAL

La composición neta del inmovilizado material a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es la siguiente:

	Coste	Amortización acumulada	Deterioro	Valor neto
30.06.2026				
Terrenos y construcciones	1.334.457	(489.776)	(15.837)	828.844
Terrenos y bienes naturales	205.754	(28.157)	(10.301)	167.296
Construcciones de uso propio	1.128.703	(461.619)	(5.536)	661.548
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	9.023.456	(5.183.218)	(670.967)	3.169.271
Instalaciones técnicas	4.626.116	(2.692.475)	(632.222)	1.301.419
Maquinaria y elementos de transporte	3.139.972	(1.871.735)	(37.649)	1.230.588
Inmovilizado en curso y anticipos	249.262	-	-	249.262
Resto inmovilizado material	1.008.106	(619.008)	(1.096)	388.002
	10.357.913	(5.672.994)	(686.804)	3.998.115
31.12.2025				
Terrenos y construcciones	1.313.700	(464.753)	(20.952)	827.995
Terrenos y bienes naturales	214.554	(26.709)	(15.366)	172.479
Construcciones de uso propio	1.099.146	(438.044)	(5.586)	655.516
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	8.704.177	(4.958.288)	(663.115)	3.082.774
Instalaciones técnicas	4.508.791	(2.608.767)	(624.730)	1.275.294
Maquinaria y elementos de transporte	3.022.602	(1.762.103)	(37.284)	1.223.215
Inmovilizado en curso y anticipos	213.510	-	-	213.510
Resto inmovilizado material	959.274	(587.418)	(1.101)	370.755
	10.017.877	(5.423.041)	(684.067)	3.910.769

Los movimientos de este epígrafe del balance consolidado correspondientes a los seis primeros meses de los ejercicios 2026 y 2025 han sido los siguientes:

	Terrenos y bienes naturales	Construcciones de uso propio	Terrenos y Construcciones	Instalaciones Técnicas	Maquinaria y elementos de transporte	Inmovilizado en curso y anticipos	Resto inmovilizado material	Instalaciones Técnicas y otro Inmovilizado Material	Amortización Acumulada	Deterioros
Saldo a 31.12.25	214.554	1.099.146	1.313.700	4.508.791	3.022.602	213.510	959.274	8.704.177	(5.423.041)	(684.067)
Entradas o dotaciones	7.550	30.194	37.744	39.699	136.223	69.815	54.360	300.097	(273.319)	(43)
Salidas, bajas o reducciones	(15.936)	(16.069)	(32.005)	(4.433)	(40.049)	(1.474)	(10.718)	(56.674)	49.934	5.494
Diferencias de conversión	1.210	6.318	7.528	62.786	13.192	1.984	3.075	81.037	(28.691)	(8.189)
Variación del perímetro, traspasos y otros movimientos	(1.624)	9.114	7.490	19.273	8.004	(34.573)	2.115	(5.181)	2.123	1
Saldo a 30.06.2026	205.754	1.128.703	1.334.457	4.626.116	3.139.972	249.262	1.008.106	9.023.456	(5.672.994)	(686.804)

	Terrenos y bienes naturales	Construcciones de uso propio	Terrenos y Construcciones	Instalaciones Técnicas	Maquinaria y elementos de transporte	Inmovilizado en curso y anticipos	Resto inmovilizado material	Instalaciones Técnicas y otro Inmovilizado Material	Amortización Acumulada	Deterioros
Saldo a 31.12.24	206.704	1.038.908	1.245.612	4.408.712	2.899.918	176.936	889.646	8.375.212	(5.168.164)	(681.161)
Entradas o dotaciones	2.030	21.387	23.417	18.301	146.957	50.650	43.558	259.466	(244.035)	(369)
Salidas, bajas o reducciones	(2.154)	(15.216)	(17.370)	(634)	(70.063)	(3.046)	(7.773)	(81.516)	56.049	30
Diferencias de conversión	(3.446)	(12.272)	(15.718)	(118.061)	(44.318)	(4.067)	(7.093)	(173.539)	66.595	20.201
Variación del perímetro, traspasos y otros movimientos	(693)	12.092	11.399	23.889	3.347	(41.510)	6.929	(7.345)	(1.539)	(9.817)
Saldo a 30.06.25	202.441	1.044.899	1.247.340	4.332.207	2.935.841	178.963	925.267	8.372.278	(5.291.094)	(671.116)

Adquisiciones y enajenaciones de elementos de inmovilizado material.

En el semestre ha habido las siguientes adquisiciones de elementos de inmovilizado material:

	(Miles de euros)
Terrenos y construcciones	37.744
Instalaciones técnicas	39.699
Maquinaria y elementos de transporte	136.223
Otro inmovilizado material	124.175
TOTAL	337.841

Y las bajas por enajenaciones de los mismos elementos han sido:

	(Miles de euros)
Terrenos y construcciones	249
Instalaciones técnicas	2.094
Maquinaria y elementos de transporte	6.255
Otro inmovilizado material	2.987
TOTAL	11.585

Compromisos de adquisición

En el desarrollo de sus actividades, las sociedades del Grupo han formalizado compromisos de adquisición en inmovilizado material, principalmente en maquinaria y elementos de transporte por renovación de contratos de la actividad de Servicios Medioambientales, que a 30 de junio de 2026 ascienden a 138.756 miles de euros (136.880 miles de euros a 31 de diciembre de 2025).

7. INVERSIONES INMOBILIARIAS

Las inversiones inmobiliarias se valoran por su valor razonable de acuerdo con las valoraciones realizadas por expertos independientes la metodología e hipótesis clave se describen en la nota 9 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2025.

Los movimientos de este epígrafe del balance consolidado correspondientes a los seis primeros meses de los ejercicios 2026 y 2025 han sido los siguientes:

Saldo 31.12.2025	3.946
Salidas, bajas o reducciones	(5)
Diferencias de conversión	209
Saldo 30.06.2026	4.150
Saldo 31.12.2024	3.885
Entradas	54
Salidas, bajas o reducciones	(4)
Diferencias de conversión	(341)
Saldo 30.06.2025	3.594

Durante el primer semestre del 2026 y 2025, no se ha registrado una variación del valor razonable de las inversiones inmobiliarias.

A 30 de junio de 2026 el Grupo no tiene compromisos firmes de adquisición o construcción de inversiones inmobiliarias significativos.

8. INVERSIONES CONTABILIZADAS APLICANDO EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

Figuran en este epígrafe el valor de las inversiones en sociedades contabilizadas por el método de la participación que se aplica tanto a los negocios conjuntos como a las sociedades asociadas, así como los créditos no corrientes otorgados a las mismas y cuyo desglose es el siguiente:

	30.06.2026	31.12.2025
Negocios conjuntos	62.931	64.911
Valor inversión	(41.321)	(38.892)
Créditos	104.252	103.803
Sociedades asociadas	523.877	477.107
Valor inversión	142.919	127.946
Créditos	380.958	349.161
	586.808	542.018

A 30 de junio de 2026 el importe de las inversiones contabilizadas por el método de la participación incluye:

- 80.317 miles de euros por participaciones en sociedades del Área de Servicios Medioambientales.
- 16.940 miles de euros por participaciones en sociedades concesionarias del Área de Gestión Integral del Agua.
- 489.551 miles de euros por el resto de participaciones, principalmente en el segmento de Concesiones, y créditos a sociedades consolidadas por el método de la participación.

El incremento de los créditos a sociedades asociadas en los seis primeros meses del ejercicio 2026 por un importe de 31.797 miles de euros corresponde principalmente al incremento del crédito a la sociedad de la actividad de Servicios Mediambientales Lostock Sustainable Energy Plant Limited.

El Grupo ha procedido a reevaluar el valor recuperable de sus principales inversiones contabilizadas por el método de la participación, como consecuencia de su análisis no se han producido deterioros relevantes durante los seis primeros meses del ejercicio 2026.

9. ACTIVOS FINANCIEROS

Las partidas más significativas del balance consolidado adjunto correspondientes a “Activos financieros no corrientes” y “Otros activos financieros corrientes” se presentan en los siguientes apartados:

a) Activos financieros no corrientes

Los activos financieros no corrientes a 30 de junio de 2026 y a 31 de diciembre de 2025 se distribuyen según el siguiente detalle:

	Activos financieros al coste amortizado	Activos financieros a valor razonable cargo a reservas	Derivados de cobertura	Total
30.06.2026				
Instrumentos de patrimonio	-	31.843	-	31.843
Derivados	-	-	46.291	46.291
Derechos de cobro acuerdos concesión	885.769	-	-	885.769
Depósitos y fianzas	55.839	-	-	55.839
Otros activos financieros	90.007	8.190	-	98.197
	1.031.615	40.033	46.291	1.117.939
31.12.2025				
Instrumentos de patrimonio	-	30.479	-	30.479
Derivados	-	-	35.714	35.714
Derechos de cobro acuerdos concesión	866.881	-	-	866.881
Depósitos y fianzas	50.460	-	-	50.460
Otros activos financieros	85.504	8.088	-	93.592
	1.002.845	38.567	35.714	1.077.126

El concepto “Derechos de cobro, acuerdos de concesión” recoge el importe de las cuentas a cobrar de contratos de concesión no sujetos a riesgo de demanda. Durante los seis primeros meses del ejercicio 2026 no se han producido incidencias en los periodos medios de cobro, ni se ha deteriorado significativamente la calidad crediticia de las contrapartes.

Como “Otros activos financieros no corrientes” figuran los importes concedidos a entidades públicas por refinanciación de deuda en las actividades de servicios del agua y de saneamiento urbano que devengan intereses de acuerdo con las condiciones de mercado, y los depósitos y fianzas que corresponden básicamente a los realizados por obligaciones legales o contractuales en el desarrollo de las actividades de las sociedades del Grupo, tales como depósitos por acometidas eléctricas, por garantía en la ejecución de obras, por alquiler de inmuebles, etc.

b) Otros activos financieros corrientes

Los activos financieros corrientes a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 se distribuyen según el siguiente detalle:

	Activos financieros al coste amortizado	Activos financieros a valor razonable cargo a resultados	Total
30.06.2026			
Derechos de cobro acuerdos concesión	68.909	-	68.909
Depósitos y fianzas	82.655	-	82.655
Otros activos financieros	88.250	6.475	94.725
	239.814	6.475	246.289
31.12.2025			
Derechos de cobro acuerdos concesión	77.105	-	77.105
Depósitos y fianzas	85.205	-	85.205
Otros activos financieros	96.603	13.522	110.125
	258.913	13.522	272.435

Como “Otros activos financieros corrientes” se incluyen principalmente las inversiones financieras corrientes, realizadas a más de tres meses a efectos de atender determinadas situaciones puntuales de tesorería, los créditos concedidos a sociedades contabilizadas por el método de la participación y los depósitos financieros constituidos por garantías contractuales.

10. PATRIMONIO NETO

El Estado total de cambios en el patrimonio neto a 30 de junio de 2026 y de 2025 adjunto muestra la evolución del patrimonio atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante y a los minoritarios habida en los respectivos semestres.

La matriz del Grupo acordó en su Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el pasado 24 de junio de 2026 la distribución de un dividendo en efectivo de 0,50 euros brutos por acción con cargo a la reserva por prima de emisión. El pago del dividendo tuvo lugar el día 16 de julio de 2026 y supuso un desembolso de 236.473 miles de euros (nota 13).

En relación con los seis primeros meses del ejercicio 2025, la matriz del Grupo acordó en su Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el pasado 12 de junio de 2025 la distribución de un dividendo flexible (scrip dividend) por un valor máximo de 227.439 miles de euros. Los accionistas recibieron los derechos de asignación correspondientes y pudieron optar entre tres opciones: venta de los derechos a FCC por 0,50 euros, transmisión de los derechos en el mercado o no transmitirlos y recibir acciones nuevas liberadas. La ecuación de canje se fijó en una nueva acción por cada 25 antiguas, lo que representaba la emisión de un número de nuevas acciones liberadas máximo de 18.195.125 a efectos de que resultasen económicamente equivalentes para el accionista la opción de transmitir los derechos a FCC y la de percibir nuevas acciones, se estableció un mecanismo de compensación a los accionistas que optasen por recibir nuevas acciones con un dividendo compensatorio en metálico.

El 2 de julio de 2025 finalizó el periodo de negociación de los derechos de asignación habiendo optado los titulares del 99,56% de los derechos por recibir nuevas acciones. De tal forma que se emitieron 18.115.902 nuevas acciones correspondientes a un 3,98% del capital social previo al aumento. Por su parte, el mecanismo de compensación descrito en el párrafo anterior supuso el desembolso por parte del Grupo de 12.716 miles de euros, cuya fecha de pago fue el 17 de julio de 2025. El 0,44% restante optaron por el cobro en efectivo lo que supuso una salida de efectivo adicional para el Grupo de 990 miles de euros, cuya fecha de pago fue el 4 de julio de 2025.

Los presentes estados financieros semestrales resumidos consolidados se han ajustado para recoger las variaciones patrimoniales derivadas de las distribuciones de dividendo descritas en los párrafos anteriores, dado que se han perfeccionado en fecha anterior a la formulación de las cuentas intermedias.

I. Patrimonio neto atribuido a la Entidad Dominante

a) Capital

El capital social de Fomento de Construcciones y Contratas, S.A. está representado por 472.994.034 acciones ordinarias representadas mediante anotaciones en cuenta de 1 euro de valor nominal cada una.

Todas las acciones tienen los mismos derechos y se encuentran totalmente suscritas y desembolsadas.

Los títulos acciones representativos del capital social de Fomento de Construcciones y Contratas, S.A. están admitidos a negociación oficial en las cuatro bolsas españolas (Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia) a través del sistema de interconexión bursátil (Mercado Continuo).

En relación con la parte del capital poseído por otras empresas, directamente o por medio de sus filiales, cuando sea superior al 10%, a la fecha de formulación de las presentes cuentas, la sociedad Control Empresarial de Capitales, S.A. de C.V., controlada por la familia Slim, posee directa e indirectamente, un 69,62%. Por otra parte, la sociedad Finver Inversiones 2020, S.L.U., perteneciente al 100% a Inmobiliaria AEG, S.A. de C.V., que a su vez está controlada por Carlos Slim Helú, posee una participación del 11,92%. Finalmente, D^a Esther Koplowitz Romero de Juseu posee una participación directa del 3,22%.

b) Ajustes por cambio de valor

Las variaciones más significativas reflejadas en el patrimonio neto consolidado a 30 de junio de 2026 son las siguientes:

- Activos financieros a valor razonable con cargo a reservas:
Las reservas por la variación del valor razonable de los activos financieros han aumentado en el primer semestre de 2026 en 695 miles de euros.
- Diferencias de conversión:
Las diferencias de conversión en el primer semestre de 2026 han aumentado en 34.164 miles de euros. Este aumento se debe principalmente a la apreciación del dólar frente al euro.
- Cobertura de flujos de efectivo:
Las reservas del valor razonable de los instrumentos derivados de cobertura en el primer semestre de 2026 han aumentado en 3.976 miles de euros.

c) Acciones y participaciones en patrimonio propias

En este epígrafe se recogen las acciones de la Sociedad Dominante poseídas por esta u otras sociedades del Grupo valoradas al coste de adquisición.

El Consejo de Administración y las sociedades filiales están autorizados por la Junta General de Accionistas de Fomento de Construcciones y Contratas, S.A. para la adquisición derivativa de acciones propias dentro de los límites y con los requisitos que se exigen en el artículo 144 y siguientes de la Ley de Sociedades de Capital.

Fomento de Construcciones y Contratas, S.A. posee 48.786 acciones propias que representan el 0,01% del capital social, por importe de 277 miles de euros.

11. PROVISIONES NO CORRIENTES Y CORRIENTES

La composición a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 de las provisiones es como sigue:

	30.06.2026	31.12.2025
No corrientes	1.072.889	1.052.725
Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal	16.262	16.113
Desmantelamiento, retiro y rehabilitación de inmovilizados	118.071	121.213
Actuaciones medioambientales	304.800	304.582
Litigios	56.244	42.250
Garantías y obligaciones contractuales y legales	65.041	80.045
Actuaciones mejora o ampliación capacidad en concesiones	301.574	292.034
Otras provisiones para riesgos y gastos	210.897	196.488
Corrientes	236.898	218.289
Liquidación y pérdidas de obras	159.074	162.021
Otras provisiones	77.824	56.268

Como se indica en la nota 19 de la Memoria del ejercicio 2025, Fomento de Construcciones y Contratas, S.A. y las sociedades dependientes del Grupo intervienen como parte demandada en determinados litigios por las responsabilidades propias de las diversas actividades del Grupo en el desarrollo de los contratos adjudicados y para las que existen dotadas provisiones. De acuerdo con las estimaciones realizadas sobre su desenlace final, se espera que no tendrán impacto relevante en el patrimonio del Grupo.

El aumento de "Otras provisiones" en el primer semestre del ejercicio 2026 atiende principalmente la dotación de una provisión para hacer frente a las cláusulas de indemnidad incluidas en los contratos de venta del 49,99% de la participación sobre FCC Servicios Medio Ambiente Holding, S.A. al fondo de pensiones de Canadá, CPP Investments por importe de 23.304 miles de euros relacionados con un pleito en una planta de tratamiento de residuos en el que se ha llegado a un acuerdo con la otra parte (notas 14 y 16).

Las obligaciones legales derivadas de la clasificación de residuos en la actividad de Medio Ambiente atienden a la explotación de varios vertederos que el Grupo realiza en el Reino Unido. Los operadores de vertederos son responsables de recaudar el impuesto sobre vertidos y pagarlo a His Majesty's Revenue & Customs ("HMRC"). La HMRC establece en una guía general sobre el impuesto sobre vertidos ("LFT1") la orientación sobre la aplicación de la legislación del impuesto sobre vertidos.

El Grupo está siendo objeto de una investigación de la HMRC relacionada con el cumplimiento del impuesto sobre vertidos, respecto a una posible clasificación errónea de residuos. Durante 2024, la compañía fue notificada por la HMRC de sus dudas respecto a la clasificación errónea de ciertos tipos de residuos entregados por clientes que potencialmente podrían haber llevado a un pago insuficiente del impuesto sobre vertidos. Como consecuencia de ello, se inició una investigación centrada principalmente en la interpretación del régimen de clasificación de residuos establecido en las directrices de LFT1, que establece un régimen fiscal diferente en función de su contenido orgánico.

La HMRC emitió liquidaciones tributarias cautelares durante 2024 y 2025 relacionadas con el impuesto sobre vertidos no pagado derivado de residuos mal clasificados. Las referidas liquidaciones ascendieron a un importe de 118,3 millones de libras (135,6 millones de euros al tipo de cambio de cierre del ejercicio 2025), en los períodos cubiertos por la investigación de HMRC.

En respuesta a las preocupaciones planteadas por HMRC, el Grupo nombró a un asesor externo para llevar a cabo una revisión exhaustiva. El Grupo está revisando actualmente todos los procedimientos de cumplimiento para la aceptación de cualquier tipo de residuo en los vertederos de Reino Unido. A 31 de diciembre de 2024, el Grupo dejó de aceptar la tipología de residuos que está siendo objeto de investigación, a la espera de la citada revisión de los procedimientos de cumplimiento y de protocolos de pruebas más estrictos que los actualmente exigidos por HMRC a las empresas del sector de tratamiento de residuos. Durante el primer semestre de 2026 ya se ha comenzado a aceptar progresivamente de nuevo la citada tipología de residuos.

La Dirección ha aplicado su juicio para concluir sobre los diferentes resultados potenciales y sus respectivas probabilidades de acuerdo con la NIC 37 “Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes”. La información normalmente requerida por la NIC 37 no se revela completamente sobre la base de que podría esperarse que perjudicara seriamente el resultado de cualquier negociación. Tanto a 30 de junio de 2026, como a 31 de diciembre de 2025 el Grupo tiene registrada una provisión que representa la mejor estimación de la dirección del importe necesario para liquidar la obligación existente en esa fecha. A 30 de junio de 2026, el Grupo ya ha llegado a un acuerdo con la HMRC que únicamente está pendiente de formalización, pero que no altera significativamente el importe provisionado.

Durante el ejercicio 2025, el Grupo procedió a realizar dos pagos a cuenta de la posible liquidación final por importe de 90 millones de libras (103,1 millones de euros al tipo de cambio de cierre del ejercicio 2025).

En el año 2006, el Grupo FCC adquirió la mayoría absoluta en Alpine Holding GmbH, en adelante AH, y con ello, indirectamente en su filial operativa Alpine Bau GmbH, en adelante AB. Siete años más tarde, el 19 de junio de 2013, AB promovió expediente de insolvencia ante el juzgado de lo mercantil de Viena, pero tras constatarse la inviabilidad de la propuesta de saneamiento, el administrador concursal promovió -y el juzgado decretó- la quiebra y cierre y liquidación de la empresa, iniciándose el 25 de junio de 2013 su liquidación. Como consecuencia de la quiebra de AB, su matriz, AH promovió ante el Juzgado de lo mercantil expediente concursal el 2 de julio de 2013 declarándose directamente la quiebra y liquidación de AH.

Como consecuencia de ambas quiebras FCC Construcción, S.A., pierde el control sobre el grupo Alpine interrumpiéndose su consolidación.

Transcurridos trece años desde la quiebra de ambas sociedades y habiéndose archivado definitivamente las diligencias penales, ganado procedimientos promovidos por bonistas, transada una acción de retroacción y obtenida sentencia favorable del Tribunal Supremo austriaco en febrero de 2026, solo sigue pendiente un procedimiento promovido por el administrador concursal de AH contra FCC Construcción S.A.

Desde la quiebra de AH y AB hasta la fecha de formulación de los presentes estados financieros resumidos consolidados, se han promovido distintas acciones contra el Grupo y administradores de AH y AB. A 30 de junio de 2026, y en lo que a FCC pudiera afectar directa o indirectamente, sigue en curso un único procedimiento (Pleito Bonos) en el que tanto en 2018 como en 2024 el Juzgado había desestimado la demanda del Administrador de la Quiebra. También hay que mencionar otro procedimiento laboral instado contra antiguos directivos de Alpine y en el que FCC podría ser responsable subsidiario de no ser cubierto por la póliza de seguros:

1) Pleito Bonos:

En abril de 2015, el administrador concursal de AH promovió una reclamación de 186 millones de euros contra FCC Construcción, S.A. y otro ex directivo de AB, por considerar que éstos debían resarcir a AH por los importes que ésta recaudó mediante las emisiones de bonos de los años 2011 y 2012 y que fueron prestados por AH a su filial AB, presuntamente, sin las garantías necesarias y cumpliendo un “mandato-orden” de FCC Construcción S.A. El 31 de julio de 2018 se dictó Sentencia desestimatoria de la demanda con imposición de costas al demandante. Promovidos recursos de apelación y casación por infracción procesal, en el mes de abril de 2020 el Tribunal Supremo Austríaco declaró la necesidad de devolver los Autos al Juzgado de Instancia con el fin de que algunas pruebas testificales se practicaran presencialmente ante el Juez de Primera Instancia. Tales declaraciones testificales tuvieron lugar en el mes de junio de 2021. El día 31 de enero de 2024 se notifica la Sentencia, dictada en “segunda vuelta”, por la que con desestimación íntegra de la demanda se condena al administrador de la quiebra a abonar a FCC Construcción, S.A. la cantidad de 7.033 miles de euros en el plazo de 14 días. Dentro del plazo legal, el administrador de la quiebra interpuso recurso de apelación que fue impugnado en tiempo y forma por FCC Construcción, S.A. el día 4 de abril de 2024. En segunda instancia se han devuelto los autos a primera instancia para que un directivo haga una nueva declaración y, si procede, solicitar una pericial judicial, lo que prolongará el asunto más de lo esperado. El tribunal de apelación, no apreciando error procesal por no practicarse la prueba pericial, sugiere, entre líneas que las circunstancias concomitantes con la aprobación de la emisión de bonos han de analizarse por lo que, de advenirse una situación económica adversa de AB en el momento de la emisión de los bonos, podría llegar a presumirse la “orden de emisión” por FCC. Contrariamente a cuanto estableció el Tribunal Supremo, que confirma la carga de la prueba en el demandante, éste pretende invertir el proceso probatorio y desplazar la carga de la prueba, lo que ha sido duramente criticado en escrito presentado por FCC en diciembre de 2025, que, con apoyo de un informe de catedrático, viene a señalar que tal pretensión “velada” de la Audiencia es desacato y en caso de ordenarse la práctica de dicha prueba se atentaría gravemente contra el principio de economía procesal. Entre marzo y junio de 2026 se volvieron a practicar pruebas testificales que, nuevamente, giraron en torno a la participación, iniciativa u orden de FCC de emitir los bonos. Hasta finales de Julio de 2026 las partes tendrán tiempo para hacer alegaciones al nombramiento del perito judicial y manifestarse sobre el alcance de su informe. La Sentencia no será de esperar antes de 2027.

2) Pleito Afigesa (terminado)

Este procedimiento, terminado en 2026, trae causa de la demanda notificada en abril de 2017, a una sociedad del Grupo, Asesoría Financiera y de Gestión S.A. por la que el administrador concursal de AB reclamaba, con carácter solidario, al anterior administrador de finanzas de Alpine Bau GmbH y a Asesoría Financiera y de Gestión S.A. el pago de 19 millones de euros por supuesta infracción de normas de derecho societario y de insolvencias, al entender que Alpine Bau GmbH, al constituir un depósito en Asesoría Financiera y de Gestión S.A. habría hecho pagos con cargo a sus recursos propios –considerándose devolución de capital– y por ello legalmente prohibidos. En el mes de febrero de 2026, el Tribunal Supremo desestimó el recurso de apelación promovido por el administrador de la quiebra de AB, imponiendo a Afigesa, únicamente el pago de unos intereses por el depósito, pago que, finalmente, fue compensado con la imposición de costas al administrador de la quiebra.

3) Pleito Juzgado de lo Social.

En el mes de abril de 2017, se notificó a un antiguo empleado de FCC y ex directivo en AH y AB una demanda promovida por el administrador concursal de Alpine Bau GmbH ante el Juzgado de lo Social, por importe de 72 millones de euros. Sostiene el demandante que esta cantidad representa el perjuicio a la masa de la quiebra generado por alegado retraso culpable en promover el expediente de insolvencia. En el supuesto de que prospere la demanda del administrador concursal, sentenciándose con carácter firme un deber indemnizatorio, podría llegar a plantearse, en un remoto supuesto, la responsabilidad subsidiaria del Grupo FCC por razón de la explicación contenida en la nota 16 sobre pasivos contingentes.

En relación con estos litigios, el Grupo FCC y sus asesores legales no han valorado como probable que se produzcan salidas de caja futuras y previas a la emisión de los presentes estados financieros, por tanto, no se ha dotado provisión adicional alguna, al considerar que se trata de pasivos contingentes (nota 16).

12. EMISIONES, RECOMPRA O REEMBOLSOS DE VALORES REPRESENTATIVOS DE LA DEUDA

A continuación se muestra un detalle de las emisiones de valores representativos de deuda:

	Saldo a 31.12.2025	Emisiones	Amortizaciones y otros	Saldo a 30.06.2026
Valores representativos de deuda emitidos dentro de la U.E.	3.404.297	257.150	(292.883)	3.368.564
Valores representativos de deuda emitidos fuera de la U.E.	107.727	-	(2.497)	105.230
	3.512.024	257.150	(295.380)	3.473.794

	Saldo a 31.12.2024	Emisiones	Amortizaciones y otros	Saldo a 30.06.2025
Valores representativos de deuda emitidos dentro de la U.E.	2.714.814	698.340	(160.349)	3.252.805
Valores representativos de deuda emitidos fuera de la U.E.	120.904	-	(7.447)	113.457
	2.835.718	698.340	(167.796)	3.366.262

El importe en la columna “Emisiones” de los seis primeros meses del ejercicio 2025 atendía principalmente a la emisión de un bono por parte de FCC Aqualia, S.A. por un importe nominal de 500.000 miles de euros, con vencimiento en el año 2032 y un tipo de interés del 3,75%, adicionalmente tanto en los primeros seis meses de los ejercicios 2026 y 2025 se incluye las sucesivas emisiones de pagarés en la Bolsa de Irlanda (nota 13).

La columna “Amortizaciones y otros” incluye principalmente la amortización durante los seis primeros meses del ejercicio 2026 de 315.400 miles de euros de los pagarés indicados en el párrafo anterior (151.300 miles de euros en los seis primeros meses del ejercicio 2025).

13. PASIVOS FINANCIEROS

A lo largo del primer semestre de 2026 se ha mantenido la actividad de emisión y renovación parcial de los instrumentos con vencimiento en el periodo, concentrada en los programas de pagarés emitidos en el mercado de cotización de Irlanda por parte de FCC Servicios Medioambiente Holding S.A.U. A 30 de junio de 2026 el saldo vivo, sin incluir intereses devengados, ascendía a 233.850 miles de euros (243.900 miles de euros a 31 de diciembre de 2025), distribuidos entre distintos plazos de vencimiento, de 1 a 12 meses.

Respecto a la disponibilidad de pólizas de crédito firmadas y no dispuestas a 30 de junio de 2026 el Grupo presenta un importe de 494.924 miles de euros (580.375 miles de euros a 31 de diciembre de 2025).

a) Pasivos financieros no corrientes

Los pasivos financieros no corrientes a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 se distribuyen según el siguiente detalle:

	Pasivos financieros al coste amortizado	Derivados de cobertura	Total
30.06.2026			
Deudas con entidades de crédito	1.231.591	-	1.231.591
Obligaciones y otros valores negociables	2.028.901	-	2.028.901
Derivados	-	402	402
Otros pasivos financieros	525.027	-	525.027
	3.785.519	402	3.785.921
31.12.2025			
Deudas con entidades de crédito	1.280.594	-	1.280.594
Obligaciones y otros valores negociables	2.672.723	-	2.672.723
Derivados	-	738	738
Otros pasivos financieros	529.916	-	529.916
	4.483.233	738	4.483.971

El epígrafe “deudas con entidades de crédito” recoge, adicionalmente a importes dispuestos en financiaciones a largo plazo, las financiaciones suscritas por diversas sociedades que incluyen obligaciones financieras y no financieras cuyo incumplimiento podría suponer su vencimiento anticipado. A 30 de junio de 2026 no se han producido incumplimientos y tampoco se estima que se vayan a producir en el futuro.

La disminución del importe en el epígrafe “Obligaciones y otros valores negociables” en los seis primeros meses del ejercicio 2026 es debida principalmente al traspaso a corriente del bono a diez años emitido por FCC Aqualia, S.A, con vencimiento en junio de 2027.

El 5 de junio de 2025 la cabecera del área de Agua completó la refinanciación de una parte sustancial de su deuda a través de distintos instrumentos por un importe combinado de 1.250 millones de euros.

Por un lado, en el epígrafe “Obligaciones y otros valores negociables” se recoge la emisión de un bono verde a 7 años de 500 millones de euros, que cuenta con calificación de grado de inversión por las agencias de rating Fitch y S&P. Por su parte, la entidad DNV respaldó la emisión con una “Second Party Opinion” en reconocimiento a su carácter medioambiental. Entre los distintos inversores institucionales que participaron se encuentran entidades como el BEI y ICO (nota 13). Por otro lado, en el epígrafe “Deudas con entidades de crédito” se recogen los cinco préstamos verdes bilaterales a 5 años suscritos con distintas entidades, con un importe combinado adicional de 750 millones de euros.

Con estas operaciones Aqualia amortizó en su totalidad y con un año de anticipación, el crédito verde sindicado suscrito en 2022 por 1.100 millones de euros, reforzando su estructura de capital, condiciones financieras y liquidez.

El epígrafe “Otros pasivos financieros” recoge a 30 de junio de 2026 principalmente la deuda derivada de los contratos de arrendamiento que asciende a 373.714 miles de euros (377.492 miles de euros a 31 de diciembre de 2025). Asimismo, incluye las deudas financieras con terceros ajenos al Grupo y las fianzas y depósitos recibidos.

b) Pasivos financieros corrientes

Los pasivos financieros corrientes a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 se distribuyen según el siguiente detalle:

	Pasivos financieros al coste amortizado	Derivados de cobertura	Total
30.06.2026			
Deudas con entidades de crédito	275.695	-	275.695
Obligaciones y otros valores negociables	1.444.893	-	1.444.893
Derivados	-	1.366	1.366
Otros pasivos financieros	460.569	-	460.569
	2.181.157	1.366	2.182.523
31.12.2025			
Deudas con entidades de crédito	404.246	-	404.246
Obligaciones y otros valores negociables	839.301	-	839.301
Derivados	-	1.498	1.498
Otros pasivos financieros	213.809	-	213.809
	1.457.356	1.498	1.458.854

Dentro del epígrafe “Obligaciones y otros valores negociables” se incluyen aquellas emisiones con un vencimiento inferior a 12 meses. El Grupo considera que va a poder refinanciarlas.

La variación del epígrafe de “Deudas con entidades de crédito” recoge principalmente la amortización anticipada de la financiación bancaria firmada por FCC South Broward Holding LLC, para la adquisición del 100% de FCC Broward Wte. Inc. (anteriormente denominada Wheelabrator South Broward, Inc.). Esta financiación ascendía a 280.700 miles de dólares y un vencimiento el 9 de julio de 2026. Esta financiación se amortizó anticipadamente en abril de 2026.

Destaca además en este epígrafe la mayor disposición de pólizas de crédito en FCC Medio Ambiente S.A.U., 101.478 miles de euros a 30 de junio de 2026 (16.669 miles de euros a 31 de diciembre de 2025).

El incremento del importe en el epígrafe “Obligaciones y otros valores negociables” en los seis primeros meses del ejercicio 2026 es debido principalmente al traspaso a corriente del bono a diez años emitido por FCC Aqualia, S.A, de importe nominal 650 millones de euros y con vencimiento en junio de 2027.

El epígrafe “Otros pasivos financieros” a 30 de junio de 2026 incluye la deuda por el dividendo a pagar por parte de Fomento de Construcciones y Contratas, S.A por un importe de 236.473 miles de euros, el cual se realizó en 16 de julio de 2026 (nota 10).

El epígrafe “Otros pasivos financieros” incluye adicionalmente, entre otras:

- la deuda derivada de los contratos de arrendamiento con vencimiento inferior a los doce meses que a 30 de junio de 2026 asciende a 67.209 miles de euros (69.153 miles de euros a 31 de diciembre de 2025).
- Los proveedores de inmovilizado y efectos a pagar con vencimiento inferior a los doce meses que a 30 de junio de 2026 ascienden a 69.496 miles de euros (58.355 miles de euros a 31 de diciembre de 2025).
- las fianzas y depósitos recibidos con vencimiento inferior a los doce meses que a 30 de junio de 2026 ascienden a 52.894 miles de euros (54.341 miles de euros a 31 de diciembre de 2025).

14. INGRESOS Y GASTOS

De los epígrafes que componen la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada adjunta se destaca:

a) Otros resultados

Durante el primer semestre del ejercicio destaca la dotación de una provisión para hacer frente a las cláusulas de indemnidad incluidas en los contratos de venta del 49,99% de la participación sobre FCC Servicios Medio Ambiente Holding, S.A. al fondo de pensiones de Canadá, CPP Investments por importe de 23.304 miles de euros relacionados con un pleito en una planta de tratamiento de residuos en el que se ha llegado a un acuerdo con la otra parte (notas 11 y 16).

Durante el primer semestre del ejercicio 2025 destacó la dotación adicional de provisiones corrientes por posibles obligaciones legales que estaban siendo investigadas en el Reino Unido, derivadas de la correcta clasificación de residuos (nota 11).

b) Ingresos financieros

En los seis primeros meses del ejercicio 2025 los ingresos financieros recogían el registro de los intereses de demora asociados al importe a cobrar de la administración tributaria española como consecuencia de la sentencia favorable del TJUE en relación a la amortización fiscal del fondo de comercio financiero para la adquisición indirecta de participaciones extranjeras, por un importe 34.202 miles de euros.

c) Otros resultados financieros

En los seis primeros meses del ejercicio 2026 destacan los siguientes resultados:

- diferencias de cambio positivas por importe de 37.022 miles de euros (58.968 miles de euros de diferencias negativas de cambio a 30 de junio de 2025), que atienden principalmente a la apreciación del Dólar USA.
- resultado positivo 6.471 por el ajuste al precio de venta de la sociedad FCC Aqualia, S.A. al incluir al acuerdo de venta del 49% de la citada sociedad, formalizado en 2018, una cláusula de precio contingente (6.145 miles de euros en los seis primeros meses del ejercicio 2025) (nota 16).
- Adicionalmente en los seis primeros meses del ejercicio 2025 se recogía un resultado positivo de 2.752 miles de euros por la compensación derivada de los compromisos que se estipularon en la venta de Global Via Infraestructuras, S.A., realizada en el ejercicio 2017, por parte de Fomento de Construcciones y Contratas, S.A.

d) Resultado de entidades valoradas por el método de la participación

En los seis primeros meses del ejercicio 2026 destaca el resultado positivo de 859 miles de euros registrado como consecuencia de la puesta a valor razonable de la participación anterior en Orasqualia for Operation and Maintenance S.A.E. debido a la toma de control de dicha sociedad, anteriormente consolidada por el método de la participación. Asimismo como consecuencia de dicha toma de control se han traspasado a resultados ajustes negativos de valoración por un importe de 1.688 miles de euros (nota 4).

En los seis primeros meses del ejercicio 2025 destacaba el resultado negativo por el deterioro debido al retraso e incremento de los costes de la inversión en la planta de Lostock por importe de 32.674 miles de euros.

Asimismo en los seis primeros meses del ejercicio 2025 destacaba el resultado positivo de 3.116 miles de euros registrado como consecuencia de la puesta a valor razonable de la participación anterior en Ibisan Sociedad Concesionaria, S.A. debido a la toma de control de dicha sociedad, anteriormente consolidada por el método de la participación (nota 4).

e) Impuesto sobre beneficios

En los seis primeros meses del ejercicio 2025, como consecuencia de la sentencia favorable del TJUE en relación a la amortización fiscal del fondo de comercio financiero para la adquisición indirecta de participaciones extranjeras indicada en el apartado b) de esta nota, se registró un ingreso en el impuesto sobre beneficios de 20.438 miles de euros.

f) Resultado atribuido a intereses minoritarios

La composición de este epígrafe por segmentos de actividad en seis primeros meses del ejercicio 2026 y 2025 es la siguiente (nota 15):

	30.06.2026	30.06.2025
Servicios Medioambientales	27.890	838
Gestión Integral del Agua	38.363	30.825
Construcción	189	369
Concesiones	878	135
Corporación	1	(1)
Eliminaciones	-	-
Total Grupo	67.321	32.166

El incremento del resultado atribuido a intereses minoritarios en los seis primeros meses del ejercicio 2026 respecto al mismo período del ejercicio anterior, es debido principalmente a la venta en diciembre de 2025 de un 25,00% de la filial de Servicios Medioambientales, FCC Servicios Medio Ambiente Holding, S.A., matriz de la actividad de Servicios Medioambientales, junto con el incremento del resultado consolidado aportado por dicha actividad.

15. INFORMACIÓN SEGMENTADA

a) Segmentos de actividad

Los segmentos de actividad que se presentan coinciden con las áreas de negocio, tal como se ha expuesto en la nota 1. La información de cada segmento, reflejada en los cuadros que se presentan a continuación, se ha realizado de acuerdo con los criterios de gestión establecidos internamente por la Dirección del Grupo que son coincidentes con las políticas contables adoptadas para preparar y presentar los estados financieros semestrales resumidos consolidados del Grupo.

Adicionalmente, como consecuencia del recálculo del valor razonable de los activos netos de la sociedad de la actividad de Servicios Medioambientales FCC Broward Wte. Inc. (anteriormente denominada Wheelabrator South Broward, Inc.), adquirida en julio de 2025, se ha procedido a la reexpresión de los datos comparativos a 31 de diciembre de 2025 (notas 2 y 5).

La columna “Corporación” incluye la actividad de las áreas funcionales que efectúan tareas de apoyo a las operativas y la explotación de aquellas sociedades cuya gestión no se adscribe a ninguna de las áreas de negocio.

La columna de “Eliminaciones” incluye las eliminaciones por operaciones entre los diferentes segmentos de actividad.

Cuenta de resultados por segmentos

En particular, la información reflejada en los cuadros siguientes incluye como resultado del segmento para los seis primeros meses del ejercicio 2026 y 2025:

- La totalidad de ingresos y gastos de explotación de las sociedades dependientes y contratos de gestión conjunta que corresponden a la actividad desarrollada por el segmento.
- Los ingresos y gastos por intereses derivados de activos y pasivos del segmento, los dividendos y los beneficios y pérdidas procedentes de ventas de inversiones financieras propias del segmento.
- La participación en el resultado de las entidades que se contabilizan por el método de la participación.
- El gasto por impuesto sobre beneficios correspondiente a las operaciones realizadas por cada segmento.

30.06.2026	Total Grupo	Servicios Medio- ambientales	Gestión Integral del Agua	Construcción	Concesiones	Corporación	Eliminaciones
Importe neto de la cifra de negocios	5.156.219	2.474.140	886.279	1.757.526	52.863	29.535	(44.124)
<i>De clientes externos</i>	5.156.219	2.471.933	886.146	1.744.496	52.863	781	-
<i>De transacciones con otros segmentos</i>	-	2.207	133	13.030	-	28.754	(44.124)
Otros ingresos	128.620	57.280	50.430	13.552	4.212	27.087	(23.941)
<i>De clientes externos</i>	128.620	56.696	49.998	15.430	4.161	2.335	-
<i>De transacciones con otros segmentos</i>	-	584	432	(1.878)	51	24.752	(23.941)
Gastos de explotación	(4.559.824)	(2.152.283)	(728.062)	(1.679.952)	(24.922)	(42.794)	68.189
Amortización del inmovilizado e imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	(377.233)	(234.830)	(98.209)	(24.961)	(11.051)	(8.301)	119
Otros resultados de explotación	(36.369)	(5.511)	458	2.434	94	(33.844)	-
Resultado de Explotación	311.413	138.796	110.896	68.599	21.196	(28.317)	243
<i>Porcentaje sobre la cifra de negocios</i>	6,04%	5,61%	12,51%	3,90%	40,10%	(95,88%)	(0,55%)
Ingresos financieros	44.548	14.435	19.309	13.200	3.564	46.767	(52.727)
Gastos financieros	(130.279)	(89.089)	(49.273)	(2.352)	(1.291)	(18.166)	29.892
Otros resultados financieros	43.506	1.197	16.271	19.347	430	88.245	(81.984)
Resultado entidades valoradas método participación	8.055	4.879	(1.131)	753	3.779	(231)	6
Resultado antes de impuestos de operaciones continuadas	277.243	70.218	96.072	99.547	27.678	88.298	(104.570)
Impuesto sobre beneficios	(81.838)	(24.521)	(25.856)	(24.626)	(6.351)	(452)	(32)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	195.405	45.697	70.216	74.921	21.327	87.846	(104.602)
Resultado Consolidado del ejercicio	195.405	45.697	70.216	74.921	21.327	87.846	(104.602)
Intereses minoritarios	67.321	27.890	38.363	189	878	1	-
Resultado atribuido a la sociedad dominante	128.084	17.807	31.853	74.732	20.449	87.845	(104.602)

30.06.2025	Total Grupo	Servicios Medio- ambientales	Gestión Integral del Agua	Construcción	Concesiones	Corporación	Eliminaciones
Importe neto de la cifra de negocios	4.556.903	2.304.824	865.391	1.352.577	50.513	33.563	(49.965)
<i>De clientes externos</i>	4.556.903	2.302.694	865.269	1.337.669	50.513	758	-
<i>De transacciones con otros segmentos</i>	-	2.130	122	14.908	-	32.805	(49.965)
Otros ingresos	103.419	35.789	25.605	36.783	6.160	25.001	(25.919)
<i>De clientes externos</i>	103.419	35.219	24.638	36.088	6.160	1.314	-
<i>De transacciones con otros segmentos</i>	-	570	967	695	-	23.687	(25.919)
Gastos de explotación	(3.985.071)	(1.984.830)	(694.733)	(1.313.522)	(27.367)	(40.622)	76.003
Amortización del inmovilizado e imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	(344.335)	(205.059)	(98.381)	(25.670)	(7.293)	(8.092)	160
Otros resultados de explotación	(76.452)	(64.033)	429	918	1.482	(15.248)	-
Resultado de Explotación	254.464	86.691	98.311	51.086	23.495	(5.398)	279
<i>Porcentaje sobre la cifra de negocios</i>	5,58%	3,76%	11,36%	3,78%	46,51%	(16,08%)	(0,56%)
Ingresos financieros	82.415	16.445	22.424	20.379	3.384	64.278	(44.495)
Gastos financieros	(131.143)	(80.665)	(52.084)	(1.102)	(445)	(18.350)	21.503
Otros resultados financieros	(52.032)	(5.812)	(10.476)	(42.162)	(2.429)	8.847	-
Resultado entidades valoradas método participación	(15.876)	(26.368)	1.591	(300)	7.558	1.572	71
Resultado antes de impuestos de operaciones continuadas	137.828	(9.709)	59.766	27.901	31.563	50.949	(22.642)
Impuesto sobre beneficios	(24.969)	(21.001)	(10.500)	(8.338)	(5.508)	20.416	(38)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	112.859	(30.710)	49.266	19.563	26.055	71.365	(22.680)
Resultado Consolidado del ejercicio	112.859	(30.710)	49.266	19.563	26.055	71.365	(22.680)
Intereses minoritarios	32.166	838	30.825	369	135	(1)	-
Resultado atribuido a la sociedad dominante	80.693	(31.548)	18.441	19.194	25.920	71.366	(22.680)

La contribución al resultado del Grupo FCC del segmento “Corporación” incluye principalmente, la facturación de los servicios de soporte prestados al resto de actividades del Grupo dentro del epígrafe “Importe neto de la cifra de negocios”, los deterioros de las inversiones sobre las participaciones de las cabeceras del resto de segmentos, así como los dividendos distribuidos por empresas del grupo participadas por la matriz del Grupo, los gastos financieros facturados por otras empresas del grupo como consecuencia de préstamos intragrupo otorgados a la empresa matriz por otras empresas participadas y los ingresos financieros facturados a otras empresas del grupo como consecuencia de los créditos intragrupo otorgados por la empresa matriz a otras empresas participadas. Todos estos conceptos, al ser operaciones con empresas del grupo, se eliminan como se muestra en la columna “Eliminaciones”. Asimismo, dentro del segmento “Corporación” se incluyen los gastos financieros por deudas con entidades de crédito o por emisiones de obligaciones u otros valores negociables.

Balance por segmentos

A continuación se presenta el balance por segmentos a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025:

30.06.2026	Total Grupo	Servicios Medio-ambientales	Gestión Integral del Agua	Construcción	Concesiones	Corporación	Eliminaciones
ACTIVO							
Activo no corriente	8.965.443	4.931.497	3.366.306	680.268	701.414	3.483.084	(4.197.126)
Inmovilizado intangible	2.753.433	1.465.487	948.501	78.150	313.521	4.157	(56.383)
Adiciones	59.149	25.269	33.420	39	64	356	1
Inmovilizado material	3.998.115	2.467.586	1.214.837	205.163	275	126.526	(16.272)
Adiciones	337.840	235.431	64.341	36.738	6	1.325	(1)
Inversiones inmobiliarias	4.150	-	4.150	-	-	-	-
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones contabilizadas aplicando método participación	586.808	367.883	38.685	46.324	123.768	9.807	341
Activos financieros no corrientes	1.117.939	584.956	1.093.808	21.491	230.384	3.293.689	(4.106.389)
Activos por impuestos diferidos	503.750	45.585	66.325	329.140	32.218	48.905	(18.423)
Otros activos no corrientes	1.248	-	-	-	1.248	-	-
Activo corriente	6.987.977	2.185.756	1.194.191	2.990.644	251.814	752.810	(387.238)
Existencias	494.361	77.510	62.315	353.296	1.148	267	(175)
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	3.767.883	1.450.567	748.470	1.454.699	19.495	137.481	(42.829)
Otros activos financieros corrientes	246.289	103.219	86.640	232.146	128.636	39.849	(344.201)
Otros activos corrientes	148.982	77.216	12.834	58.745	220	-	(33)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	2.330.462	477.244	283.932	891.758	102.315	575.213	-
Total activo	15.953.420	7.117.253	4.560.497	3.670.912	953.228	4.235.894	(4.584.364)
PASIVO							
Patrimonio neto	4.724.544	1.291.375	1.083.222	1.535.949	665.300	2.601.048	(2.452.350)
Pasivo no corriente	5.586.866	3.799.088	2.076.567	215.706	222.772	1.017.352	(1.744.619)
Subvenciones	264.222	7.809	103.021	-	153.392	-	-
Provisiones no corrientes	1.072.889	593.969	235.781	123.899	53.948	65.292	-
Pasivos financieros no corrientes	3.785.921	2.901.104	1.631.630	23.879	375	951.137	(1.722.204)
Pasivos por impuestos diferidos	321.833	175.166	85.486	67.928	14.745	923	(22.415)
Otros pasivos no corrientes	142.001	121.040	20.649	-	312	-	-
Pasivo corriente	5.642.010	2.026.790	1.400.708	1.919.257	65.156	617.494	(387.395)
Provisiones corrientes	236.898	29.210	19.219	150.134	796	37.539	-
Pasivos financieros corrientes	2.182.523	1.150.502	723.462	30.370	51.224	565.352	(338.387)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	3.222.589	853.336	658.027	1.738.753	13.136	8.114	(48.777)
Relaciones internas	-	(6.258)	-	-	-	6.489	(231)
Total pasivo	15.953.420	7.117.253	4.560.497	3.670.912	953.228	4.235.894	(4.584.364)

31.12.2025	Total Grupo	Servicios Medio-ambientales	Gestión Integral del Agua	Construcción	Concesiones	Corporación	Eliminaciones
ACTIVO							
Activo no corriente	8.759.245	4.838.669	3.282.288	654.150	676.617	3.174.766	(3.867.245)
Inmovilizado intangible	2.738.695	1.470.481	927.542	78.318	314.325	4.414	(56.385)
Adiciones	82.015	48.177	32.552	147	-	1.139	-
Inmovilizado material	3.910.769	2.418.767	1.171.976	192.544	304	143.658	(16.480)
Adiciones	661.448	455.414	151.591	51.636	251	2.556	-
Inversiones inmobiliarias	3.946	-	3.946	-	-	-	-
Adiciones	8	-	8	-	-	-	-
Inversiones contabilizadas aplicando método participación	542.018	326.399	41.355	42.350	120.939	10.591	384
Activos financieros no corrientes	1.077.126	578.101	1.085.954	18.165	208.268	2.962.361	(3.775.723)
Activos por impuestos diferidos	485.443	44.921	51.515	322.773	31.533	53.742	(19.041)
Otros activos no corrientes	1.248	-	-	-	1.248	-	-
Activo corriente	7.059.884	2.082.265	1.171.637	2.911.172	243.368	1.076.794	(425.352)
Existencias	470.457	77.666	58.488	332.326	1.893	261	(177)
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	3.454.319	1.298.658	696.078	1.286.055	19.819	180.403	(26.694)
Otros activos financieros corrientes	272.435	114.007	71.497	318.184	130.973	36.225	(398.451)
Otros activos corrientes	127.102	47.891	11.894	66.589	427	331	(30)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	2.735.571	544.043	333.680	908.018	90.256	859.574	-
Total activo	15.819.129	6.920.934	4.453.925	3.565.322	919.985	4.251.560	(4.292.597)
PASIVO							
Patrimonio neto	4.742.682	1.221.607	1.044.546	1.460.008	637.806	2.749.832	(2.371.117)
Pasivo no corriente	6.230.027	3.597.464	2.686.858	205.382	215.873	1.020.436	(1.495.986)
Subvenciones	257.399	5.393	105.420	-	146.585	1	-
Provisiones no corrientes	1.052.725	600.173	211.831	124.290	53.884	62.547	-
Pasivos financieros no corrientes	4.483.971	2.690.436	2.285.244	23.851	375	956.965	(1.472.900)
Pasivos por impuestos diferidos	294.107	178.568	65.744	57.241	14.717	923	(23.086)
Otros pasivos no corrientes	141.825	122.894	18.619	-	312	-	-
Pasivo corriente	4.846.420	2.101.863	722.521	1.899.932	66.306	481.292	(425.494)
Provisiones corrientes	218.289	29.023	19.040	154.477	825	14.925	(1)
Pasivos financieros corrientes	1.458.854	1.269.627	76.028	22.651	51.621	432.236	(393.309)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	3.169.277	808.708	627.453	1.722.804	13.860	28.404	(31.952)
Relaciones internas	-	(5.495)	-	-	-	5.727	(232)
Total pasivo	15.819.129	6.920.934	4.453.925	3.565.322	919.985	4.251.560	(4.292.597)

Flujos de efectivo por segmentos

	Total Grupo	Servicios Medio- ambientales	Gestión Integral del Agua	Construcción	Concesiones	Corporación	Eliminaciones
30.06.2026							
De las actividades de explotación	366.691	228.078	171.241	(65.286)	30.864	25.561	(23.767)
De las actividades de inversión	(354.508)	(254.013)	(99.187)	44.392	(16.628)	(204.042)	174.970
De las actividades de financiación	(439.349)	(44.866)	(128.063)	(9.718)	388	(105.887)	(151.203)
Otros flujos de efectivo	22.057	4.004	6.261	14.352	(2.567)	7	-
Flujos de efectivo del ejercicio	(405.109)	(66.797)	(49.748)	(16.260)	12.057	(284.361)	-
30.06.2025							
De las actividades de explotación	329.453	255.643	143.252	(80.862)	21.497	13.859	(23.936)
De las actividades de inversión	(319.413)	(227.741)	(82.149)	(41.251)	1.945	3.839	25.944
De las actividades de financiación	(30.092)	(41.121)	33.915	(10.846)	(20.207)	10.175	(2.008)
Otros flujos de efectivo	(76.436)	(13.194)	(23.982)	(38.973)	(185)	(102)	-
Flujos de efectivo del ejercicio	(96.488)	(26.413)	71.036	(171.932)	3.050	27.771	-

b) Actividades por mercados geográficos

El Grupo realiza un 49,5% de su actividad en el extranjero (50,0% en el primer semestre de 2025).

El importe neto de la cifra de negocios realizada en el extranjero por las sociedades del Grupo a 30 de junio de 2026 y 30 de junio de 2025 se distribuye entre los siguientes mercados:

	Total Grupo	Servicios Medio- ambientales	Gestión Integral del Agua	Construcción	Concesiones	Corporación	Eliminaciones
30.06.2026							
Reino Unido	536.522	535.227	-	1.295	-	-	-
República Checa	241.404	159.141	82.263	-	-	-	-
Resto de Europa y Otros	710.515	273.158	60.766	376.591	-	-	-
Estados Unidos y Canadá	666.569	279.197	47.499	339.873	-	-	-
América Latina	152.655	-	62.945	87.367	2.343	-	-
Oriente Medio, África y Australia	201.938	-	62.456	139.482	-	-	-
Georgia	45.224	-	45.224	-	-	-	-
	2.554.827	1.246.723	361.153	944.608	2.343	-	-
30.06.2025							
Reino Unido	510.911	498.557	-	12.354	-	-	-
República Checa	227.659	148.710	78.949	-	-	-	-
Resto de Europa y Otros	728.480	258.799	55.738	413.943	-	-	-
Estados Unidos y Canadá	459.620	215.642	44.341	199.637	-	-	-
América Latina	155.950	-	61.143	92.324	2.483	-	-
Oriente Medio, África y Australia	146.488	-	78.132	68.356	-	-	-
Georgia	47.770	-	47.770	-	-	-	-
	2.276.878	1.121.708	366.073	786.614	2.483	-	-

16. GARANTIAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS Y OTROS PASIVOS DE CARÁCTER CONTINGENTE

A 30 de junio de 2026, el Grupo tenía prestados avales ante terceros, en su mayor parte ante organismos públicos y clientes privados para garantizar el buen fin de la ejecución de obras y contratos de saneamiento urbano, por un importe de 5.858.897 miles de euros (5.379.509 miles de euros a 31 de diciembre de 2025).

Adicionalmente el Grupo ha otorgado cartas de indemnidad a determinados directivos con funciones de Dirección y Administración en sociedades dependientes, sin que a la fecha de formulación de los presentes estados financieros semestrales resumidos se hayan identificado riesgos a provisionar derivados de las mismas, considerándose, además, que toda futura y eventual demanda pudiera estar prescrita. Tales cartas de indemnidad son una práctica habitual en multinacionales que expatrian a empleados por su doble condición de empleados de la empresa y de directivos de la filial y son de ejecución subsidiaria en caso de que las respectivas pólizas de directivos no cubrieran totalmente la contingencia. En relación a los negocios que se mantuvieron por el Grupo en Alpine, se otorgaron cartas de indemnidad a cinco directivos (nota 11).

Actualmente persisten dos demandas contra un ex directivo de FCC, que lo fue también en Austria y en Alemania. La primera de ellas, ante los Juzgados de lo Social promovida en 2017 por el administrador de la quiebra de AB contra dos directivos por daños y perjuicios derivados de la tardanza en promover la quiebra de AB.

Por otra parte, existe contra el mismo ex directivo una demanda civil en Alemania por la que un ex directivo de Alpine Bau Deutschland AG, condenado en un procedimiento previo por “dolo eventual”, inició una acción de repetición, por importe de 0,9M€, contra el ex directivo de FCC al no haber quedado cubierto por la póliza de seguro.

Fomento de Construcciones y Contratas, S.A. y las sociedades dependientes del Grupo intervienen como parte demandada en determinados litigios por las responsabilidades propias de las diversas actividades del Grupo en el desarrollo de los contratos adjudicados y para las que existen dotadas provisiones (nota 11). Dichos litigios que en número pueden ser significativos, son de importes poco relevantes considerados individualmente. Por este motivo, en base a la experiencia demostrada y a las provisiones existentes, los pasivos resultantes no afectarían de forma significativa al patrimonio del Grupo.

En relación a los principales pasivos contingentes derivados del proceso de quiebra del subgrupo Alpine, señalar que sus eventuales efectos financieros serían la salida de caja del importe señalado en las respectivas demandas que se detallan en la nota 11 de los presentes estados financieros intermedios consolidados, más en su caso intereses y costas.

En el año 2019 el Grupo tuvo conocimiento de la existencia de pagos producidos entre los años 2010 y 2014 inicialmente estimados en 82 millones de dólares de Estados Unidos, que podrían no ser justificados y por lo tanto ilícitos, a raíz de la investigación interna llevada a cabo durante el mes de mayo en aplicación de su política y normativa de cumplimiento. La aplicación de los procedimientos contenidos en el conjunto de normas de cumplimiento del Grupo ha permitido identificar los hechos, procediendo la empresa a ponerlos en conocimiento de las fiscalías de España y de Panamá, y a las que viene prestando desde entonces la máxima colaboración para el esclarecimiento de los mismos en el marco del principio “tolerancia cero” contra la corrupción que impregna todo el Sistema de Cumplimiento de FCC.

En el contexto de la antedicha colaboración y a raíz de la autodenuncia realizada por el Grupo, con fecha 29 de octubre de 2019 el Juzgado Central de Instrucción núm. 2 de la Audiencia Nacional dictó Auto en el que se señala que “de la documentación obrante en las actuaciones, tal y como pone de manifiesto el Ministerio Fiscal, y queda relatado en el antecedente de hecho segundo de la presente resolución, aparecen indicios racionales de participación de las mercantiles FCC Construcción, S.A., FCC Construcción América, S.A. y Construcciones Hospitalarias, S.A. en presuntos hechos que, sin perjuicio de su calificación en el momento procesal oportuno, pudieran ser constitutivos de delitos de corrupción en transacciones internacionales, previsto y penado en el art. 286 ter CP y blanqueo de capitales, previsto y penado en los art. 301 y 302.2 CP” acordando tener como investigadas dentro de las Diligencias Previas 34/2017 a FCC Construcción, S.A. y dos de sus filiales, FCC Construcción América, S.A. y Construcciones Hospitalarias, S.A.

La causa sigue en periodo de instrucción, sin que podamos determinar en este momento que tipo de cargos podrían formularse, en su caso. Debe significarse que a lo largo del año 2023 la UCO (Unidad Central Operativa de la Guardia Civil) emitió un informe, referido en distintas noticias de prensa, en el que se mencionan cantidades distintas y superiores a las informadas por Fomento de Construcciones y Contratas, S.A. si bien debe ponerse de manifiesto que dicho informe se refiere a comportamientos y cantidades que no son todos ellos atribuibles al Grupo. Por todo ello, calificamos como posible que puedan derivarse impactos económicos para las mencionadas sociedades a resultados del referido procedimiento, si bien no disponemos de la información necesaria que nos permita establecer una cuantificación de los mismos.

Con fecha 6 de julio de 2022 la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia dictó una resolución por la que imponía una sanción a diversas empresas constructoras, entre ellas FCC Construcción, S.A. por compartir los costes de trabajos técnicos de comprobación de datos objetivos de licitaciones de obra pública. El Grupo considera que la conducta objeto de sanción no solo no infringe ningún precepto (incluyendo los contenidos en la ley de competencia) sino que además es una conducta que ha contribuido a una mayor eficiencia y ahorro en los costes de las licitaciones. Por estas y otras razones, ha presentado el correspondiente recurso contencioso-administrativo ante la Audiencia Nacional, estando el mismo en tramitación. Adicionalmente, solicitó a dicho tribunal la concesión de la medida cautelar de suspensión de pago de la multa impuesta por la CNMC hasta que se dicte resolución judicial firme en este asunto, medida que ha sido concedida. Por tanto, se ha considerado que, si bien es posible que se deriven salidas de caja por la citada sanción, por el momento y habida cuenta la situación no podemos estimar su importe y calendario.

Las operaciones de venta del 24,99% de la participación sobre FCC Servicios Medio Ambiente Holding, S.A. al fondo de pensiones de Canadá, CPP Investments perfeccionada en el ejercicio 2023, y de la venta de un 25% adicional al mismo comprador perfeccionada en el mes de diciembre del ejercicio 2025, incorporan ciertas cláusulas de indemnidad que puede suponer salidas de caja futuras como consecuencia de la materialización de determinados riesgos existentes en el momento de la venta y en relación a los flujos de caja que produzcan determinados activos incluidos en el perímetro de la venta. El Grupo ha estimado el importe de sus obligaciones probables registrando, en su caso, las provisiones oportunas (notas 11 y 14) y las obligaciones de pago ciertas que a 31 de diciembre de 2025 motivaron el registro de un pasivo financiero por su valor razonable.

Adicionalmente, cabe señalar que el acuerdo de venta del 49% de la participación de FCC Aqualia S.A., que se perfeccionó en el ejercicio 2018, contempla determinados precios variables que dependen de la resolución de procedimientos contingentes. El Grupo, por tanto, ha registrado a 30 de junio de 2026 un activo por el valor razonable del cobro contingente que se estima se va cobrar en relación al ejercicio 2026 (nota 14.c); asimismo, no ha registrado pasivos por las reclamaciones que puedan surgir en contra de sus intereses al no estimarse probable que se puedan producir quebrantos significativos y dado su importe no relevante en relación al precio de la operación.

Asimismo, en el marco de la citada operación de venta, se constituyeron sendas sociedades FCC Topco, s.a.r.l. y su filial FCC Midco, S.A., aportándose a esta última acciones representativas de un 10% de las acciones de FCC Aqualia, propiedad del Grupo. La mitad de las citadas acciones se encuentran pignoras como garantía de ciertas obligaciones del Grupo frente a FCC Aqualia, principalmente por el repago del préstamo que esta última tiene concedido a la matriz del Grupo por importe de 806.479 miles de euros a 30 de junio de 2026. El Grupo estima que no existe riesgo de ejecución de las citadas garantías a la fecha de formulación de los presentes estados financieros semestrales resumidos consolidados.

El Grupo tiene abiertos otros litigios y procedimientos judiciales a los descritos anteriormente por los que estima no se van a producir salidas de caja significativas.

La participación de las sociedades del Grupo en operaciones conjuntas gestionadas mediante uniones temporales de empresas, comunidades de bienes, cuentas en participación y otras entidades de características similares supone para los socios partícipes compartir la responsabilidad solidaria sobre la actividad desarrollada.

En relación a las garantías recibidas, cabe señalar, con carácter general, que el Grupo únicamente recibe garantías en relación a importes pagados en concepto de anticipos para la compra por encargo de equipo altamente especializado principalmente en los segmentos de Construcción y Aguas de cuantía no significativa en su conjunto. En cuanto a las garantías ejecutadas o realizadas, señalar que el Grupo no ha obtenido activos significativos como consecuencia de garantías ejecutadas a su favor.

17. RIESGOS FINANCIEROS Y NO FINANCIEROS

a) Riesgos financieros

El concepto de riesgo financiero hace referencia a la variación que por factores de mercado, políticos y otros, tienen los instrumentos financieros contratados por el Grupo y su repercusión en la maximización de los recursos financieros disponibles, la obtención de financiación necesaria a un coste razonable, así como su impacto en los estados financieros. Estas circunstancias se materializan en los denominados riesgos de liquidez, crédito y divisa, aspectos que se desarrollan ampliamente en la nota 30 de la Memoria consolidada de las cuentas anuales del ejercicio 2025.

El Grupo ha elaborado la información financiera intermedia sobre la base de la aplicación del principio de empresa en funcionamiento, dado que no tiene dudas razonables acerca de la capacidad del Grupo para financiar adecuadamente sus operaciones mediante la generación de recursos de sus operaciones que permitan adaptar la estructura financiera del Grupo a la situación de los negocios y los flujos de tesorería previstos en el Plan de Negocio.

Tal y como se ha comentado en la nota 13 “Pasivos financieros no corrientes y corrientes”, el Grupo dispone de pólizas de crédito firmadas y no dispuestas por importe de 495 millones de euros (580 millones de euros a 31 de diciembre de 2025).

De este modo y en relación con el riesgo de liquidez, al 30 de junio de 2026 el Grupo presenta un fondo de maniobra positivo de 1.346 millones de euros (2.334 millones de euros a 30 de junio de 2025).

Adicionalmente, en la elaboración de la información financiera intermedia se han considerado los siguientes factores mitigantes de cualquier posible incertidumbre en relación con la aplicación del principio de empresa en funcionamiento:

- A 30 de junio de 2026, el Grupo dispone de tesorería y equivalentes de tesorería por importe de 2.330 millones de euros e inversiones financieras a corto plazo disponibles por importe de 246 millones de euros (nota 9.b).

- A 30 de junio de 2026, una parte significativa de la deuda financiera bruta, por importe de 5.059 millones de euros no tiene recurso a la Sociedad dominante. Destaca la deuda financiera de las Áreas de Gestión Integral del Agua y de Servicios Medioambientales por importe de 2.205 millones de euros y 2.855 millones de euros respectivamente.

Dicho análisis, junto con el horizonte temporal de vencimiento de sus líneas de financiación, se estima que confiere al Grupo un nivel de liquidez suficiente que permitirá afrontar las necesidades derivadas de las operaciones.

Adicionalmente hay que resaltar que algunas de las actividades del Grupo están sujetas a cierta estacionalidad, por lo que no es posible extrapolar el periodo anual completo tomando como referencia los seis primeros meses del año. La estacionalidad es más acusada en la generación de caja, que suele ser superior en el segundo semestre de cada periodo anual.

b) Riesgos macroeconómicos y geopolíticos

Durante el primer semestre del ejercicio 2026, el Grupo ha operado en un contexto global marcado por elevada volatilidad macroeconómica, tensiones geopolíticas y episodios de incertidumbre financiera. A pesar de este entorno exigente, el impacto directo sobre su actividad ha sido limitado, gracias a la naturaleza de sus contratos, la baja exposición exportadora y unas cadenas operativas relativamente resilientes. El análisis del Grupo se ha reforzado para contextualizar tendencias globales y riesgos emergentes identificados por organismos internacionales.

La economía mundial registró un crecimiento moderado apoyado en la inversión tecnológica y el dinamismo de sectores vinculados a la Inteligencia Artificial (IA) y las infraestructuras digitales, si bien existen riesgos a la baja derivados de:

- posibles correcciones en valoraciones tecnológicas,
- elevada volatilidad financiera asociada al endeudamiento soberano y corporativo,
- incertidumbre comercial y discrepancias entre políticas monetarias,
- fluctuaciones en energía, materias primas, tipos de interés y divisas.

Este entorno, aunque exigente, no ha alterado de forma significativa la operativa del Grupo, que ha demostrado resiliencia frente a perturbaciones externas.

El escenario internacional continúa caracterizado por fragmentación geopolítica, con factores relevantes como:

- persistencia de conflictos armados,
- rivalidad tecnológica entre Estados Unidos de América y China,
- fragilidad política en Europa,
- riesgos en rutas estratégicas de navegación,
- incremento del escrutinio regulatorio en sectores críticos.

Aunque el Grupo no tiene operaciones significativas en áreas directamente afectadas por conflictos relevantes ni depende de sectores altamente expuestos, estos elementos pueden generar impactos indirectos: aumentos en costes de materiales, plazos de suministro, volatilidad financiera, restricciones regulatorias o tensiones comerciales.

La exposición directa del Grupo a los riesgos geopolíticos más severos continúa siendo reducida. No obstante, el análisis interno se ha actualizado para incorporar:

- riesgos asociados a una posible corrección en mercados vinculados a la tecnología y a la IA;
- escenarios de estrés derivados de tensiones comerciales o interrupciones logísticas;
- sensibilidad a eventuales repuntes energéticos o cuellos de botella en cadenas globales;
- volatilidad financiera procedente de incertidumbre política en Estados Unidos de América., Europa, Oriente Medio y Asia.

Por la propia actividad del Grupo y la naturaleza de las actividades que lleva a cabo, que opera principalmente a través de distintos contratos locales, con una limitada actividad exportadora, los impactos anteriormente descritos han tenido un impacto limitado en la situación financiera del Grupo, más allá de los efectos indirectos de la situación actual. En consecuencia, el impacto en la volatilidad de los tipos de cambio ha sido limitado, poniéndose de manifiesto principalmente cuando se producen operaciones de compra o venta en monedas distintas a aquella en la que opera cada contrato local.

En concreto, en relación con la invasión rusa de Ucrania, cabe señalar que el Grupo no lleva a cabo actividades en Rusia, Ucrania o Bielorrusia, por lo que la citada invasión y las posteriores sanciones, no han tenido un efecto directo sobre las actividades que realiza. En cuanto a la crisis en el estrecho de Ormuz, el Grupo tampoco tiene actividad significativa en la zona que se haya visto afectada por el conflicto entre Estados Unidos e Irán, más allá de los efectos indirectos mencionados anteriormente.

A la vista de lo anterior el Grupo ha revisado las hipótesis utilizadas en la evaluación de indicios de deterioro de sus principales activos no financieros, contemplando entre otros factores la fluctuación de los tipos de interés de referencia, poniendo especial énfasis en el fondo de comercio y ha determinado que no procede dotar deterioro alguno (nota 5). De manera similar, no se ha puesto de manifiesto un incremento significativo en el riesgo de crédito de sus activos financieros, por lo que no se han practicado deterioros adicionales a los que vienen siendo habituales en las distintas actividades que realiza. Adicionalmente, tampoco se han puesto de manifiesto dificultades en la capacidad del Grupo para obtener financiación.

Los riesgos macroeconómicos y geopolíticos han tenido durante el primer semestre de 2026 un impacto limitado, permitiendo mantener la normalidad operativa. El Grupo continuará monitorizando factores clave, tales como tensiones geopolíticas, evolución energética, políticas monetarias, logística global y regulaciones en sectores críticos para anticipar cambios en el entorno y ajustar su estrategia de gestión con el fin de mitigar posibles impactos futuros. Por ese motivo el Grupo ha elaborado sus estados financieros consolidados de acuerdo con el principio de empresa en funcionamiento, al considerar que los efectos descritos no ponen en duda la continuidad de sus actividades.

c) Riesgos derivados del cambio climático

La realización de las actividades que lleva a cabo el Grupo pueden recibir el impacto de condiciones climáticas adversas, tales como inundaciones u otros desastres naturales y en algunos casos a causa de la disminución de la temperatura que pueden dificultar, o incluso impedir en casos extremos, la realización de sus actividades, como puede ser el caso de heladas intensas en la actividad de Construcción.

El Grupo toma todas las medidas adecuadas con el fin de adaptarse a los efectos del cambio climático y mitigar sus posibles efectos sobre su actividad e inmovilizados como muestran las provisiones medioambientales dotadas a tal efecto (nota 11).

El Grupo está comprometido con la descarbonización de las actividades que lleva a cabo, para lo que utiliza las tecnologías más eficientes en la lucha contra el cambio climático y por la propia naturaleza de algunas de las actividades que lleva a cabo promueve la economía circular. Con el fin de lograr tales objetivos el Grupo implanta políticas concretas en las actividades que desarrolla y realiza un análisis y evaluación de los riesgos físicos derivados de los efectos del cambio climático y de los riesgos de transición hacia una economía baja en carbono, llevándose a cabo distintas iniciativas innovadoras y sostenibles para reducir el impacto de las actividades en el medioambiente.

El área de Construcción dispone de una Política Integrada para el análisis de incidencias ambientales, la implicación de las partes interesadas y el establecimiento de una planificación para reducir los impactos significativos de las actividades de las obras, poniendo énfasis en la mitigación de la generación de residuos, el consumo de recursos, la generación de ruido y vibraciones, impulsando el uso de materiales sostenibles y reutilizables y el uso sostenible del agua. Dispone de certificaciones medio ambientales en varios de los países en los que opera, así como de certificación ambiental según la ISO 14001 en los centros ubicados en España en algunas de sus principales participadas.

La propia naturaleza del Área de Servicios Medioambientales tiene como objetivo la protección y conservación del medio ambiente y contribuir a la economía circular tratando los residuos como recursos, mediante su reutilización y valorización energética. Asimismo utiliza tecnologías y equipos con el fin de optimizar el consumo de agua, fomentando un uso racional y la utilización de agua de fuentes alternativas, como puede ser la utilización de agua de lluvia. En cuanto a las políticas encaminadas a optimizar el consumo energético, en España dispone de un Sistema de Gestión Energética certificado conforme a la Norma ISO 50001 y de proyectos para el uso del gas de vertedero para generar electricidad y agua caliente.

El Área de Aguas fue en 2021 la primera empresa del sector en certificar la Estrategia para la Contribución de los Objetivos de Desarrollo Sostenible, por parte de AENOR. Asimismo, el Área tiene implementadas políticas de gestión energética con el objetivo de optimizar el consumo energético en sus instalaciones, política que se ve reflejada en el cálculo de la Huella de Carbono de la compañía en sus explotaciones de España. El Área tiene también implementadas políticas con el fin de disminuir las emisiones de gases de efecto invernadero, mediante la firma de un contrato PPA (Power Purchase Agreement) de energías renovables y los proyectos de instalación de energías renovables en algunas de sus instalaciones.

De acuerdo con los requerimientos de reporte del Reglamento (UE) 2020/852 de Taxonomía, el Grupo analizó la proporción de sus actividades económicas que resultan elegibles, y en su caso, alineadas y no alineadas, y no elegibles por la Taxonomía Ambiental, en términos de volumen de negocios, CapEx y OpEx relativos al año 2025. El Estado de Información No Financiera que forma parte del Informe de Gestión, explica en mayor detalle los resultados y la metodología seguida en la aplicación del citado Reglamento, especificando en concreto como el Grupo ha analizado los riesgos climáticos que afectan a todas sus actividades.

Derivado de lo anterior, el Grupo ha elaborado sus estados financieros bajo el principio de empresa en funcionamiento, ya que no existen dudas sobre la continuidad del Grupo.

18. PLANTILLA MEDIA DEL GRUPO CONSOLIDADO

El número medio de empleados del Grupo durante el periodo comprendido entre 1 de enero y 30 de junio de cada año, distribuido por hombres y mujeres, es el siguiente:

	30.06.2026	30.06.2025
Hombres	55.802	54.381
Mujeres	17.545	17.035
Desconocido	93	91
	73.440	71.507

19. REMUNERACIONES RECIBIDAS POR LOS ADMINISTRADORES Y POR LOS DIRECTIVOS

Los administradores y directivos de Fomento de Construcciones y Contratas, S.A. han percibido los siguientes importes, en miles de euros:

Administradores:

	30.06.2026	30.06.2025
Por pertenencia al Consejo	268	271
Sueldos	435	420
Retribución variable	128	190
Otras retribuciones	201	194
	1.032	1.075

Directivos:

	30.06.2026	30.06.2025
Remuneraciones recibidas	1.968	1.967

20. TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

Durante el primer semestre de 2026 se han llevado a cabo diversas operaciones con sociedades participadas por accionistas de Fomento de Construcciones y Contratas, S.A., siendo las más significativas respecto a las informadas en la nota 31 de los estados financieros consolidados a 31 de diciembre de 2025 las siguientes:

- La ejecución de contratos de construcción realizados en el primer semestre de 2026 por parte de FCC Construcción, S.A. a sociedades dedicadas a la actividad inmobiliaria del grupo Inmocemento por importe de 20.991 miles de euros (30.285 miles de euros en el primer semestre de 2025).
- El contrato anual de prestación de servicios entre Fomento de Construcciones y Contratas, S.A. con la sociedad Vilafulder Corporate Group, S.L.U. ha supuesto el devengo de servicios de 196 miles de euros en el primer semestre de 2026 (190 miles de euros en el primer semestre de 2025).
- Contrato para la prestación de servicios informáticos por parte de A1 Digital Spain, S.L. (antes Claro Enterprise Solutions, S.L.) a Fomento de Construcciones y Contratas, S.A. por importe de 7.661 miles de euros en el primer semestre de 2026 (7.457 miles de euros en el primer semestre de 2025). Durante el primer semestre se han realizado las siguientes operaciones vinculadas entre ambas partes: ampliación del contrato de mantenimiento de infraestructuras por un importe que no podrá exceder de 275 miles de euros hasta la fecha de finalización del contrato, fijada el 31 de marzo de 2028; ampliación del contrato de Servicio y Mantenimiento y Soporte de la aplicación SAP Integra por un plazo de 12 meses y por importe de 2.880 miles de euros, con fecha fin 31 de marzo de 2027; y contratación de 220 jornadas para realizar el roll-out de SAP en Austria, por una retribución de 222 miles euros.
- Contrato de construcción de la Promoción de 155 viviendas "Residencial Cénit" (Málaga), con aparcamientos, trasteros, local comercial y piscina colectiva, a construir por FCC Construcción, S.A. en la parcela R18 del sector SUP T.8 "Universidad", en la ciudad de Málaga, con una superficie de 5.625 m2, y con un Presupuesto de 31.392 miles de euros (sin IVA) y plazo estimado de ejecución de 24 meses.
- Se mantiene la garantía por parte de FCC, S.A. por importe de 30.000 miles de euros a FCC Real State (UK) Ltd. con relación a los riesgos de los vertederos transferidos.

Por su parte durante el primer semestre de 2025 se realizaron las siguientes operaciones con partes vinculadas:

- Contrato de arrendamiento de una superficie parcial de 1.000 m2 de un solar propiedad de FCyC (actualmente Realía Business, S.A. tras su fusión por absorción) ocupado por FCC Aqualia, S.A.

Adicionalmente, se realizan otras operaciones en condiciones de mercado, principalmente servicios de telefonía y acceso a internet, con partes vinculadas relacionadas con el accionista mayoritario de cuantía no significativa.

21. HECHOS POSTERIORES

No se han producido hechos significativos entre la fecha de cierre y la fecha de formulación de los presentes estados financieros semestrales resumidos consolidados.

Informe Gestión 1S2026

El ayuntamiento de Palm Beach, Florida (EE.UU.), renueva su confianza en FCCenviro para la recogida de sus residuos.

FCCenviro



ÍNDICE

1) EVENTOS RELEVANTES	2
2) RESUMEN EJECUTIVO	4
3) RESUMEN POR ÁREAS	5
4) CUENTA DE RESULTADOS	6
5) BALANCE DE SITUACIÓN	10
6) FLUJOS DE CAJA	13
7) ANÁLISIS POR ÁREAS DE NEGOCIO	15
8) DATOS DE LA ACCIÓN	24
9) RIESGOS Y PERSPECTIVAS 25 2026	25
10) MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO	27
11) AVISO LEGAL	28
12) DATOS DE CONTACTO	28

1. EVENTOS RELEVANTES

FCC Enviro refuerza su presencia en EE.UU. y Europa

En este primer semestre en el ámbito de España, destacan diversas renovaciones y adjudicaciones en recogida de residuos:

- En Badalona se renovó con el municipio el contrato de servicio integral de saneamiento, que incluye recogida de residuos junto con limpieza viaria, por un importe de cartera de 464 millones de euros y un plazo de 12 años.
- El Ayuntamiento de Barcelona ha renovado con FCC Medio Ambiente el servicio de limpieza y conservación de su red de alcantarillado por un valor de 121 millones de euros para los próximos ocho años, con una posible prórroga de dos más. Esta renovación reafirma la confianza depositada en FCC Medio Ambiente desde 1911.
- En Cataluña (Figueras) se obtuvo el contrato de recogida y transporte de residuos municipales, que supone una cartera de 35,2 millones de euros para los próximos 8 años y atenderá a un total de 50.000 habitantes. Asimismo, el ayuntamiento de Parla adjudicó nuevamente la recogida de residuos sólidos urbanos, limpieza viaria, y gestión de puntos limpios a la UTE conformada por FCC Medio Ambiente. El contrato supone una cartera atribuible de 75,9 millones de euros para los próximos 11 años e incluye una inversión de 10 millones de euros.
- El Ayuntamiento de Galapagar ha renovado a FCC Medio Ambiente el contrato de recogida de residuos y limpieza viaria, como el de conservación de zonas verdes, con una cartera conjunta de 58 millones de euros y una duración de 12 años.
- En tratamiento de residuos destaca en febrero pasado la adjudicación del centro de recuperación y reciclaje del Puerto de Santamaría, por 14 años y una cartera asociada de 62,7 millones de euros.

En EE.UU, FCCenviro a través de su filial, una de las mayores empresas de gestión integral y reciclaje de residuos de Estados Unidos:

- Renovó el contrato de recogida de residuos domésticos y reciclaje del Área de Servicio 4 del condado de Palm Beach, que se adjudicó por primera vez en 2019. El nuevo contrato entrará en vigor en octubre de 2026 con una cartera asociada de 130 millones de dólares para los próximos siete años.
- Se adjudicó el servicio de recogida de residuos sólidos urbanos de New Smyrna Beach (Florida). El contrato supone una cartera en torno a 77 millones de euros para los próximos 10 años, con una posible prórroga de otros diez, consolidando la presencia de la compañía en el condado de Volusia, donde ya presta servicio en otras comunidades cercanas.

FCC Aqualia reafirma su liderazgo internacional

Aqualia es reconocida como una de las cinco mejores empresas en los 'Óscar del Agua 2026'. Aqualia ha sido finalista en dos categorías de los prestigiosos *Global Water Awards 2026*, los reconocimientos internacionales más relevantes del sector del agua, que otorga la plataforma especializada Global Water Intelligence. La compañía ha sido nominada en las categorías 'Water Company of the Year' y 'Reuse Project of the Year'.

En nueva contratación durante este primer semestre destacan España, EE.UU y Japón:

- España: diversas prórrogas y contratación, donde se mantiene una tasa de éxito superior al 90%, con un importe agregado de más de 800 millones de euros, entre las que destaca la renovación del contrato gestión de abastecimiento y alcantarillado de Ibiza por un importe de más de 348 millones de euros por un periodo de 20 años, la prórroga por 5 años del contrato de abastecimiento de Adeje por un total de 125 millones de euros y la del contrato de Jaén por más de 104 millones de euros para la gestión del abastecimiento, saneamiento y depuración de aguas residuales; la contratación en UTE de la gestión de Agua de Añarbe, en Guipúzcoa, por 29,2 millones de euros, la ampliación por 24,2 millones de euros del contrato en Santa Marta de Tormes y la prórroga del servicio de abastecimiento de agua, alcantarillado, depuración y obras anejas del municipio de Sant Joan de Labritja (Islas Baleares) por 17,5 millones de euros.
- En EE.UU FCC Aqualia ha reforzado su posición con la firma de un contrato estratégico con las autoridades de Corpus Christi, en Texas, para la puesta en marcha de una desaladora. El proyecto reforzará la seguridad hídrica de la ciudad ante una sequía sin precedentes, en el marco de un programa de inversión pública de cerca de 148 millones de euros. FCC Aqualia asumirá el diseño, suministro, construcción, puesta en marcha y operación durante cinco años de una planta de agua salobre (BWRO), que se integrará en el sistema municipal de abastecimiento.

- Primer contrato en Japón (Toyohashi) en régimen de concesión, para la modernización y explotación en consorcio de una planta de tratamiento de agua por un periodo de 30 años y una cartera asociada de más de 120 millones de euros.

FCC Construcción se consolida y mantiene la senda de crecimiento

En este primer semestre y tras el aumento considerable de la contratación generada durante el año anterior, se ha producido un proceso de consolidación, con todo, destaca la contratación de los siguientes proyectos:

- En Rumanía la adjudicación provisional de un tramo de autopista en el noroeste del país por un importe de 770 millones de euros, con casi 18 kilómetros, para el diseño y ejecución del tramo 3 de la autopista A8. El proyecto será financiado a través del programa europeo SAFE e incluye 18 puentes y pasos elevados, seis túneles, un centro de control de túneles y dos intersecciones.
- El consorcio liderado por FCC Construcción fue adjudicatario de un contrato de más de 735 millones de euros para construir la tercera pista del aeropuerto internacional de Riad (Arabia Saudí) junto con las infraestructuras auxiliares asociadas. El proyecto tiene una duración de ejecución estimada de 3,5 años y aporta una cartera atribuible de cerca de 400 millones de euros.

En España destacan las siguientes obras:

- En el ámbito de obra civil destaca la adjudicación provisional del Arco Norte de Murcia, el contrato de mejora de un tramo de la A-4, con un importe combinado de 125 millones de euros y la participación en el consorcio ganador del contrato de 135,8 millones de euros para la construcción de 11,8 kilómetros de trazado de doble vía en Cataluña (tramo Cambrils - estación Adif de Vila-seca), con once paradas, dos de ellas intercambiadores.
- Por su singularidad destaca el contrato que obtuvo en marzo pasado, el consorcio en el que participa FCC Construcción, por 174 millones de euros para realizar el diseño y la construcción del IFMIF-DONES, un acelerador de partículas que se levantará en Escúzar (Granada) para experimentar con la energía de fusión y avanzar hacia un nuevo modelo de energía limpia e ilimitada, como la que producen las estrellas.

FCC Concesiones avanza en su proceso de consolidación y expansión orgánica

El desarrollo de la concesión del Itinerario 8 de carreteras de Aragón progresa, con un grado de avance del 65% al término del periodo. Las dos concesiones integradas por puesta en equivalencia, Metro de Lima (Perú) y WTC (Barcelona), avanzan, respectivamente, en los procesos de puesta en marcha progresiva de las operaciones de explotación de nuevas estaciones y en la remodelación de los usos del espacio concesional.

Asimismo, la concesión de ampliación de la autovía A-465 (Gales, Reino Unido), obtuvo el Bronze Winner 2026 en los CCS National Site Awards.

2. RESUMEN EJECUTIVO

PRINCIPALES MAGNITUDES

(Millones de euros)	Jun. 26	Jun. 25	Var. (%)
Importe neto de la cifra de negocios (INCN)	5.156,2	4.556,9	13,2%
Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)	725,0	675,3	7,4%
<i>Margen Ebitda</i>	14,1%	14,8%	-0,8 p.p
Beneficio Neto de Explotación (EBIT)	311,4	254,5	22,4%
<i>Margen EBIT</i>	6,0%	5,6%	0,5 p.p
Resultado atribuido a sociedad dominante	128,1	80,7	58,7%
	Jun. 26	Dic. 25	Var. (%)
Patrimonio Neto	4.724,5	4.742,7	-0,4%
Deuda financiera neta	2.504,0	2.301,8	8,8%
Cartera	54.955,2	51.606,8	6,5%

- En el primer semestre de 2026 el Grupo FCC elevó sus ingresos un 13,2% hasta 5.156,2 millones de euros explicado en gran medida por el aumento de actividad en Construcción, tras la puesta en marcha del aumento de contratación registrada en el ejercicio anterior, así como en Medio Ambiente, con mayor aportación orgánica y de las adquisiciones realizadas a lo largo del ejercicio 2025.
- El Resultado bruto de explotación (Ebitda) creció en este periodo hasta 725 millones de euros, lo que supone un 7,4% de aumento, apoyado en el registrado en los ingresos. Asimismo, la mayor contribución relativa del área de Construcción explica la evolución del margen operativo consolidado, que se ubicó en el 14,1% frente al 14,8% del año anterior, que incorpora un buen desempeño, con márgenes crecientes en el resto de las áreas operativas.
- Por su parte el beneficio antes de impuestos aumentó hasta 277,2 millones de euros, un 101,2% respecto el año previo. Este aumento notable se explica por el refuerzo que supuso al aumento del Ebitda, la evolución de las siguientes rúbricas: (i) El efecto base en 2025 de las provisiones no recurrentes dotadas y ajustes de inversión en activos de Tratamiento en el área de Medio Ambiente en Reino Unido, por un importe conjunto de -89,2 millones de euros en las rúbricas de Otros Resultados de explotación y de entidades valoradas por el método de la participación. (ii) el impacto diferencial en la evolución del tipo de cambio del euro respecto diversas monedas en ambos periodos, con un impacto en Otros resultados financieros de 37 millones de euros en este primer semestre respecto a -59 millones de euros en igual periodo del año anterior.
- El Resultado atribuido a la sociedad dominante se elevó hasta 128,1 millones de euros durante el primer semestre, un 58,7% superior, frente a 80,7 millones de euros en igual periodo del año anterior, consecuencia de la evolución descrita del Beneficio antes de impuestos, atemperado por el aumento del resultado correspondiente a Minoritarios, tras la venta en diciembre de 2025 de un 25% de la cabecera del área de Medio Ambiente.
- La deuda financiera neta cerró el 30 de junio en 2.504 millones de euros, un aumento del 8,8% respecto diciembre de 2025, motivado, en gran medida, por la expansión estacional del capital circulante en este periodo del ejercicio.
- El patrimonio neto se mantuvo sin variaciones apreciables, con un valor de 4.724,5 millones de euros a cierre del periodo, debido a que el aumento obtenido en el beneficio del Grupo consolidado en este periodo se vio compensado por el registro del dividendo acordado en JGA correspondiente al ejercicio pasado y distribuido en el mes de julio.
- La cartera de ingresos del Grupo FCC al cierre de los seis primeros meses creció hasta 54.955,2 millones de euros, un 6,5% respecto el cierre del año anterior. La expansión fue liderada por Agua, apoyado en buena medida por el aumento de la contratación en todas sus jurisdicciones relevantes.

3. RESUMEN POR ÁREAS

(Millones de Euros)

Área	Jun. 26	Jun. 25	Var. (%)	% s/ 26	% s/ 25
INGRESOS POR ÁREAS DE NEGOCIO					
Medio Ambiente	2.474,1	2.304,8	7,3%	48,0%	50,6%
Agua	886,3	865,4	2,4%	17,2%	19,0%
Construcción	1.757,5	1.352,6	29,9%	34,1%	29,7%
Concesiones	52,9	50,5	4,8%	1,0%	1,1%
S. corporativos	(14,6)	(16,4)	-11,0%	-0,3%	-0,4%
Total	5.156,2	4.556,9	13,2%	100,0%	100,0%
INGRESOS POR ÁREAS GEOGRÁFICAS					
España	2.601,4	2.280,0	14,1%	50,5%	50,0%
Resto de Europa	996,9	1.003,8	-0,7%	19,3%	22,0%
América	819,4	615,5	33,1%	15,9%	13,5%
Reino Unido	536,5	511,0	5,0%	10,4%	11,2%
O. Medio, África y Australia	202,0	146,6	37,8%	3,9%	3,2%
Total	5.156,2	4.556,9	13,2%	100,0%	100,0%
EBITDA*					
Medio Ambiente	379,1	355,8	6,5%	52,3%	52,7%
Agua	208,6	196,3	6,3%	28,8%	29,1%
Construcción	91,1	75,8	20,2%	12,6%	11,2%
Concesiones	32,2	29,3	9,9%	4,4%	4,3%
S. corporativos	14,0	18,1	-22,7%	1,9%	2,7%
Total	725,0	675,3	7,4%	100,0%	100,0%
RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN (EBIT)					
Medio Ambiente	138,8	86,7	60,1%	44,6%	34,1%
Agua	110,9	98,3	12,8%	35,6%	38,6%
Construcción	68,6	51,1	34,2%	22,0%	20,1%
Concesiones	21,2	23,5	-9,8%	6,8%	9,2%
S. corporativos	(28,1)	(5,1)	n/a	-9,0%	-2,0%
Total	311,4	254,5	22,4%	100,0%	100,0%
DEUDA FINANCIERA NETA*					
	Jun. 26	Dic. 25	Var. (%)	% s/ 26	% s/ 25
Corporativa	(1.630,0)	(1.888,7)	-13,7%	-65,1%	-82,1%
Áreas- Sin recurso					
Medio Ambiente	2.277,0	2.370,1	-3,9%	90,9%	103,0%
Agua	1.856,9	1.820,5	2,0%	74,2%	79,1%
Total	2.504,0	2.301,8	8,8%	100,0%	100,0%
CARTERA*					
Medio Ambiente	16.098,2	15.623,8	3,0%	29,3%	30,3%
Agua	26.587,3	23.227,0	14,5%	48,4%	45,0%
Construcción	9.150,8	9.581,5	-4,5%	16,7%	18,6%
Concesiones	3.118,9	3.174,5	-1,8%	5,7%	6,2%
Total	54.955,2	51.606,8	6,5%	100,0%	100,0%

* Véase definición de cálculo en página 27, según exigencia de la normativa ESMA (2015/1415es).

4. CUENTA DE RESULTADOS

<i>(Millones de Euros)</i>	Jun. 26	Jun. 25	Var. (%)
Importe neto de la cifra de negocios (INCN)	5.156,2	4.556,9	13,2%
Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)	725,0	675,3	7,4%
<i>Margen EBITDA</i>	14,1%	14,8%	-0,7 p.p
Dotación a la amortización del inmovilizado	(384,5)	(349,3)	10,1%
Otros resultados de explotación	(29,1)	(71,5)	-59,3%
Resultado Neto de Explotación (EBIT)	311,4	254,5	22,4%
<i>Margen EBIT</i>	6,0%	5,6%	0,4 p.p
Resultado financiero	(85,7)	(48,7)	76,0%
Otros resultados financieros	43,5	(52,0)	n/a
Rdo. Entidades valoradas por el método de participación	8,1	(15,9)	n/a
Resultado antes de Impuestos de actividades continuadas	277,2	137,8	101,2%
Gasto por impuesto sobre beneficios	(81,8)	(25,0)	n/a
Resultado de operaciones continuadas	195,4	112,9	73,1%
Resultado Neto	195,4	112,9	73,1%
Intereses minoritarios	(67,3)	(32,2)	109,0%
Resultado atribuido a sociedad dominante	128,1	80,7	58,7%

4.1 Importe Neto de la Cifra de Negocios

Los ingresos consolidados crecieron un 13,2% respecto al ejercicio anterior alcanzando 5.156,2 millones de euros. Su evolución recoge un crecimiento sostenido, donde destaca la puesta en marcha de nuevos contratos obtenidos en Construcción en el ejercicio anterior y las adquisiciones de Medioambiente realizadas en EE.UU y Reino Unido.

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

Medio Ambiente registró un aumento de un 7,3%, debido incorporación de nuevos contratos de recogida de residuos y limpieza viaria en España, junto a la contribución de las adquisiciones realizadas en Estados Unidos y Reino Unido en la segunda mitad del ejercicio pasado.

Los ingresos en el área de Agua crecieron un 2,4%, explicado por el buen comportamiento en la actividad de gestión del ciclo integral, apoyada por el efecto de revisiones tarifarias y los consumos en diversos países, que fue mitigado por la reducción experimentada en tecnología y redes, vinculado mayormente a trabajos en redes y activos en explotación de gestión del ciclo integral.

En Construcción los ingresos aumentaron un notable 29,9%, debido a la entrada en desarrollo del elevado aumento registrado en contratos a nivel internacional en el ejercicio pasado, especialmente en EE.UU y Canadá, que también se vio acompañado por el aumento de ingresos en otras zonas geográficas y en el ámbito de construcción industrial.

En el área de Concesiones los ingresos aumentaron un 4,8% debido a la entrada en consolidación global de Ibisan (autopista Ibiza-San Antonio) en España en junio del año pasado, con niveles de tráfico de los activos en explotación similares al año anterior.

Desglose Ingresos por Áreas Geográficas			
(Millones de Euros)	Jun. 26	Jun. 25	Var. (%)
España	2.601,4	2.280,0	14,1%
Resto de Europa y Otros	996,9	1.003,8	-0,7%
América	819,4	615,5	33,1%
Reino Unido	536,5	511,0	5,0%
Oriente Medio, África y Australia	202,0	146,6	37,8%
Total	5.156,2	4.556,9	13,2%

Por zonas geográficas y su ponderación, *España* aumentó sus ingresos un 14,1% hasta 2.601,4 millones de euros. Destaca el aumento de doble dígito en el área de Construcción, por la mayor actividad en nuevos contratos ya comentadas, junto con una expansión en el resto de las áreas. En Medio Ambiente el aumento, del 3,7%, fue liderado por la gestión de contratos municipales que compensaron la menor actividad por desinversión en residuos industriales. En Agua la combinación de un incremento de tarifas y del consumo se vio atenuada por menor actividad en Tecnología y Redes, con menores obras relacionadas con activos bajo gestión y concesiones de ciclo integral. En Concesiones el aumento del 5,2% se apoyó en la entrada en consolidación de la autopista Ibisán en el primer semestre del año pasado.

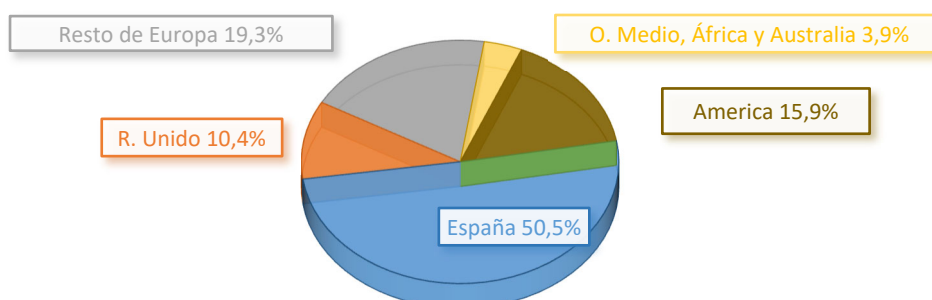
Resto de Europa y Otros, con 996,9 millones de euros, se mantuvo sin apenas variaciones, en gran parte por la mayor actividad en las plataformas de Medio Ambiente Centroeuro y el aumento en Francia tanto de la anterior como de Agua, lo que permitió compensar la menor actividad en el avance de contratos de Construcción, en especial en Holanda y Noruega.

Los ingresos en *América* crecieron un 33,1%, hasta 819,4 millones de euros (aún con el efecto negativo que tuvo la apreciación del Euro frente a diversas monedas en este ámbito), este resultado se obtuvo principalmente por el aumento combinado en todas las áreas, especialmente en Construcción, tanto en EE.UU como Canadá. En Agua apoyado en sus nuevos contratos en EE.UU y Colombia. Por su parte Medio Ambiente registró un crecimiento notable en contratos de recogida y tratamiento de residuos urbanos en EE.UU, reforzado por la adquisición realizada en Tratamiento (Florida).

En el *Reino Unido* los ingresos crecieron un 5% hasta 536,5 millones de euros, resultado de una evolución dispar entre el aumento (+7,3%) en el área de Medio Ambiente, tras la adquisición de negocio realizada en la segunda mitad del ejercicio pasado y el aumento en actividades de reciclaje y plantas de valorización, frente al efecto de la terminación de la construcción en el periodo de la A-465 en Gales y participada por el área de Concesiones.

En *Oriente Medio, África y Australia*, la actividad creció un 37,8% hasta 202 millones de euros, debido en su totalidad a la mayor aportación en Construcción de distintos proyectos iniciados en Arabia Saudí y Australia, que compensó un menor nivel de ingresos en Agua generado en las plantas en gestión en el norte de África y península arábiga.

% Ingresos por Áreas Geográficas



4.2 Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)

El Resultado Bruto de Explotación ascendió a 725 millones de euros, lo que supone un aumento del 7,4% respecto al año anterior. Este importe supone un margen del 14,1%. Su evolución respecto a igual periodo del año anterior, que registró un 14,8%, se explica por el aumento superior de ingresos en el área de Construcción que presenta menor rentabilidad relativa respecto al resto de áreas del Grupo.

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

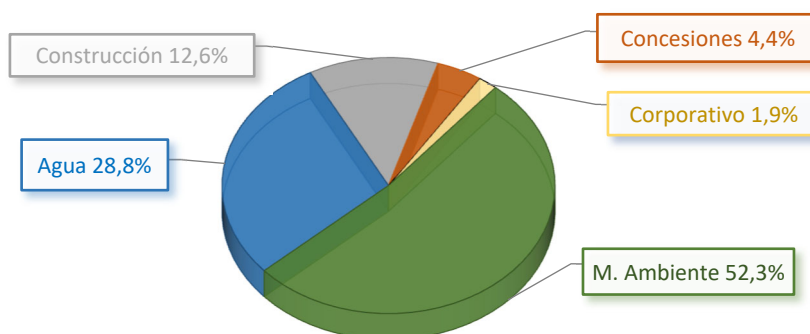
En Medio Ambiente se elevó un 6,5% hasta 379,1 millones de euros. Esto es debido principalmente al aumento de contribución orgánica en España y EE.UU, reforzado por las adquisiciones realizadas en Reino Unido y EE.UU en 2025.

Agua alcanzó 208,6 millones de euros, con un aumento de un 6,3% respecto al año anterior, apoyado en la evolución de ingresos ya comentada y que recoge, en gran medida el aumento en la contribución de la actividad de gestión del ciclo junto con una menor aportación de las de operación y mantenimiento de infraestructura hidráulica.

En el área de Construcción el resultado bruto de explotación registró un aumento del 20,2%, hasta 91,1 millones de euros, resultado de la evolución comentada de los ingresos. El margen operativo se ubicó en 5,2% en el periodo y en línea con la previsión para el ejercicio.

Concesiones recoge la contribución de una nueva concesión, con lo que su Ebitda alcanzó 32,2 millones de euros, con un aumento del 9,9% en el periodo. La contribución de la fase de desarrollo y construcción en la concesión viaria de Aragón fue positiva, lo que reforzó la evolución del margen operativo, que se ubicó en el 60,9%.

% EBITDA por Áreas de Negocio



La evolución registrada en las áreas "utilities" de Medio Ambiente, Agua y Concesiones, agregó de nuevo un porcentaje muy elevado del resultado de explotación, hasta un 85,5% en el primer semestre.

4.3 Resultado Neto de Explotación (EBIT)

El resultado neto de explotación alcanzó 311,4 millones de euros, un 22,4% superior al ejercicio anterior. Su evolución recoge, además del resultado bruto de explotación antes comentado, el efecto diferencial de dotación de provisiones por posibles obligaciones legales en el Reino Unido correspondiente al área de Medio Ambiente en 2025 que compara con un nivel muy inferior de provisiones dotadas en la cabecera del Grupo en este periodo.

4.4 Resultado Antes de Impuestos de actividades continuadas (BAI)

El resultado antes de impuestos de actividades continuadas obtenido fue de 277,2 millones de euros, un 101,2% superior al año pasado. Este comportamiento se explica no solo por la evolución de las operaciones de explotación, sino que también por el efecto base derivado de los ajustes practicados en primer semestre del año pasado por la depreciación del Euro frente a diversas monedas, intereses de demora financieros, así como en el valor de entidades valoradas por el método de participación en el área de Medio Ambiente.

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

4.4.1 Resultado financiero

El resultado financiero neto alcanzó -85,7 millones de euros, frente a los -48,7 millones de euros del ejercicio anterior. El aumento se explica, en su práctica totalidad, por el registro en 2025 de ingresos financieros por importe de 34,2 millones de euros derivados de los intereses de demora afectos a una regularización tributaria realizada en años anteriores (relativa a la deducibilidad del fondo de comercio originado en inversiones históricas en el exterior).

4.4.2 Otros Resultados financieros

Esta rúbrica recoge un importe de 43,5 millones de euros frente a los -52 millones de euros del 2025. Este marcado contraste se debe en gran medida a la evolución diferencial en ambos periodos de la cotización del Euro frente a la mayoría de las divisas de exposición del Grupo, que ha supuesto un registro de 37 millones de euros en este periodo en diferencias de cambio, frente a -59 millones de euros en igual periodo del ejercicio anterior.

4.4.3 Resultado de entidades valoradas por el método de participación

La aportación de sociedades participadas creció hasta 8,1 millones de euros, frente a -15,9 millones de euros del año anterior. Esta recuperación se debe a que el área de Medio Ambiente registró en el primer semestre de 2025 un importe de -26,4 millones de euros, debido al deterioro practicado por el retraso e incremento de la inversión en una planta de tratamiento en desarrollo en Reino Unido, por un importe de 32,7 millones de euros.

4.5 Resultado atribuido a la sociedad dominante

El resultado neto atribuible fue 128,1 millones de euros, en contraste con 80,7 millones de euros del año anterior. El aumento del 58,7% se explica por la confluencia del crecimiento operativo recurrente del conjunto de las actividades junto con otros coyunturales, descritos en los epígrafes anteriores: diferencias de tipo de cambio variación en dotación de provisiones, ajustes de valor en el periodo anterior, el efecto de una regularización positiva de impuestos en el primer semestre de 2025 y por último un aumento en el resultado atribuible a socios minoritarios en este primer semestre, tras la venta en diciembre de 2025 de un 25% de la cabecera de Medio Ambiente.

5. BALANCE DE SITUACIÓN

<i>(Millones de Euros)</i>	Jun. 26	Dic. 25	Var. (Mn€)
Inmovilizado intangible	2.753,4	2.738,7	14,7
Inmovilizado material	3.998,1	3.910,8	87,3
Inversiones inmobiliarias	4,2	3,9	0,3
Inversiones contabilizadas por método de participación	586,8	542,0	44,8
Activos financieros no corrientes	1.117,9	1.077,1	40,8
Activo por impuestos diferidos y otros activos no corrientes	505,0	486,7	18,3
Activos no corrientes	8.965,4	8.759,2	206,2
Existencias	494,4	470,5	23,9
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	3.916,9	3.581,4	335,5
Otros activos financieros corrientes	246,3	272,4	(26,1)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	2.330,5	2.735,6	(405,1)
Activos corrientes	6.988,0	7.059,9	(71,9)
TOTAL ACTIVO	15.953,4	15.819,1	134,3
Patrimonio atribuido a accionistas de la sociedad dominante	3.414,5	3.484,1	(69,6)
Intereses minoritarios	1.310,0	1.258,6	51,4
Patrimonio neto	4.724,5	4.742,7	(18,2)
Subvenciones	264,2	257,4	6,8
Provisiones no corrientes	1.072,9	1.052,7	20,2
Deuda financiera a largo plazo	3.338,1	4.032,9	(694,8)
Otros pasivos financieros no corrientes	447,0	451,1	(4,1)
Pasivo por impuestos diferidos y otros pasivos no corrientes	463,8	435,9	27,9
Pasivos no corrientes	5.586,1	6.230,0	(643,9)
Provisiones corrientes	236,9	218,3	18,6
Deuda financiera a corto plazo	1.742,7	1.276,9	465,8
Otros pasivos financieros corrientes	440,6	182,0	258,6
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	3.222,6	3.169,3	53,3
Pasivos corrientes	5.642,8	4.846,4	796,4
TOTAL PASIVO	15.953,4	15.819,1	134,3

5.1 Inmovilizado intangible, material e inversiones inmobiliarias

El inmovilizado operativo se mantuvo en niveles similares a diciembre del año anterior con un aumento del 1,5% hasta 6.755,7 millones de euros.

5.2 Inversiones contabilizadas por el método de participación

El epígrafe de inversiones contabilizadas por el método de participación alcanza 586,8 millones de euros frente a 542 millones de euros del año anterior. El desglose de las inversiones por área de actividad a junio de 2026 es el siguiente:

- 1) 367,8 millones de euros por la participación en sociedades del área de Medio Ambiente (reciclaje y servicios municipales, mayormente en España y Reino Unido).
- 2) 123,8 millones de euros por la participación en concesiones de infraestructura de transporte y dotacionales, mayormente en España, Perú y Reino Unido.
- 3) 56,8 millones de euros por participaciones en empresas de Agua, en gran medida concesionarias de gestión de servicios en el exterior (norte de África, España y México).
- 4) 38,4 millones de euros en participadas del área de Construcción, ubicadas en el exterior.

5.3 Activos financieros no corrientes

Los activos financieros no corrientes no experimentaron variación significativa y se mantuvieron en niveles similares a diciembre del año anterior con 1.117,9 millones de euros. Los principales saldos recogen derechos de cobro asociados a los acuerdos de concesión en el área de Medio Ambiente, Agua y Concesiones. Además, esta partida recoge créditos financieros concedidos a terceros, depósitos y fianzas constituidos a largo plazo.

5.4 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El saldo del epígrafe efectivo y otros activos líquidos equivalentes asciende a 2.330,5 millones de euros a junio de 2026, 405,1 millones de euros menos que a diciembre de 2025. Su saldo se distribuye de la siguiente manera:

- 1) En el perímetro con recurso un efectivo y equivalentes de 1.467 millones de euros.
- 2) En los perímetros sin recurso un efectivo y equivalentes de 863,5 millones de euros.

5.5 Patrimonio Neto

El patrimonio neto a junio de 2026 alcanza 4.724,5 millones de euros, frente a los 4.742,7 millones de euros en diciembre del ejercicio anterior. La aportación del beneficio consolidado del Grupo generado en el período se compensó con el registro del dividendo aprobado en la JGA en junio pasado, correspondiente al ejercicio anterior y abonado en el mes de julio.

5.6 Endeudamiento financiero

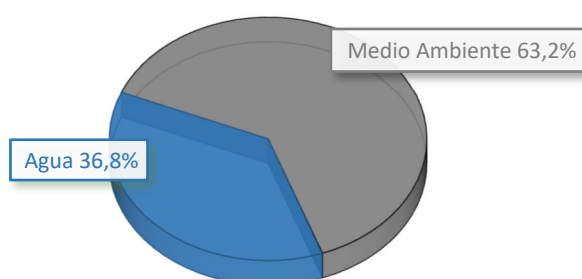
<i>(Millones de Euros)</i>	Jun. 26	Dic. 25	Var. (M€)
Endeudamiento con entidades de crédito	1.507,3	1.684,8	(177,5)
Obligaciones y empréstitos	3.473,8	3.512,0	(38,2)
Acreedores por arrendamiento financiero	2,8	3,0	(0,2)
Otros pasivos financieros	96,9	110,0	(13,1)
Deuda Financiera Bruta	5.080,8	5.309,8	(229,0)
Tesorería y otros activos financieros corrientes	(2.576,8)	(3.008,0)	431,2

Deuda Financiera Neta	2.504,0	2.301,8	202,2
<i>Deuda financiera neta con recurso</i>	<i>(1.630,0)</i>	<i>(1.888,7)</i>	<i>258,7</i>
<i>Deuda financiera neta sin recurso</i>	<i>4.134,0</i>	<i>4.190,5</i>	<i>(56,5)</i>

La deuda financiera bruta del Grupo disminuyó respecto a diciembre del año anterior en 229 millones de euros, hasta los 5.080,8 millones de euros. La mayor parte, un 68,4%, financiada en mercado de capitales y otro 31,6% entre deuda bancaria y resto. El 65,7%, tiene vencimiento a largo plazo, con el 34,3% restante a corto plazo.

En cuanto a la deuda financiera neta, aumentó en 202,2 millones de euros situándose en 2.504 millones de euros. Este comportamiento obedece principalmente al aumento estacional del capital corriente operativo registrado en el primer semestre.

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



La deuda financiera neta, sin recurso en su totalidad, se encuentra distribuida entre las áreas de Agua y Medio Ambiente, estructurada de la siguiente manera:

(i) el área de Medio Ambiente incorpora 2.277 millones de euros de los cuales destacan tres bonos emitidos por la cabecera del área, por importe nominal conjunto de 1.700 millones de euros (ii) el área de Agua agrega un importe de 1.856,9 millones de euros, los cuales incluyen principalmente dos bonos corporativos en su cabecera con un nominal de 1.150 millones de euros, otro bono en su filial en Georgia por un importe de 300 millones de dólares y líneas bilaterales bancarias por un importe combinado de 750 millones de euros.

Por su parte el perímetro de la cabecera del Grupo alcanza una posición de caja neta con recurso de 1.630 millones de euros a cierre del periodo.

5.7 Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes

El epígrafe de otros pasivos financieros corrientes y no corrientes asciende a un total de 887,6 millones de euros a cierre de junio. Su saldo recoge principalmente la partida de proveedores de inmovilizado por arrendamientos de carácter operativo por un importe de 437,7 millones de euros. Del mismo modo, incluye otros pasivos que no tienen naturaleza de deuda financiera, como los asociados a derivados de cobertura, proveedores de inmovilizado, fianzas y depósitos recibidos.

6. FLUJOS DE CAJA

(Millones de Euros)	Jun. 26	Jun. 25	Var. (%)
Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)	725,0	675,3	7,4%
(Incremento) / disminución c. corriente operativo	(318,9)	(299,9)	6,3%
(Pagos) / cobros por impuesto sobre beneficios	(34,2)	(26,2)	30,5%
Otros flujos de explotación	(5,2)	(19,7)	-73,6%
Flujo de caja de explotación	366,7	329,5	11,3%
Pagos por inversiones	(423,2)	(382,0)	10,8%
Cobros por desinversiones	17,5	17,6	-0,6%
Otros flujos de inversión	51,2	45,0	13,8%
Flujo de caja de inversión	(354,5)	(319,4)	11,0%
Pagos de intereses	(104,4)	(90,0)	16,0%
(Pago) / cobro de pasivo financiero	(301,0)	90,2	n/a
Otros flujos de financiación	(34,0)	(30,3)	12,2%
Flujo de caja de financiación	(439,4)	(30,1)	n/a
Variaciones de tipo de cambio y otros	22,1	(76,4)	n/a
Incremento / (disminución) de efectivo y equivalentes	(405,1)	(96,5)	n/a

6.1 Flujo de caja de explotación

El flujo de caja de explotación generado en los seis primeros meses del año ascendió a 366,7 millones de euros, 37,2 millones de euros más que el ejercicio anterior. El capital corriente operativo supuso una salida de 318,9 millones, respecto a la aplicación de 299,9 millones el año anterior, concentrado principalmente en las áreas de Construcción y Medio Ambiente.

El epígrafe pagos/cobros por impuesto sobre beneficios, recoge una aplicación de 34,2 millones de euros, 8 millones de euros más que el año anterior, debido al menor pago del impuesto en este ejercicio.

Por su parte, el epígrafe Otros flujos de explotación supuso una salida de fondos de 5,2 millones de euros frente a 19,7 millones en el ejercicio anterior, debido a la menor aplicación de provisiones en este periodo.

6.2 Flujo de caja de inversión

El flujo de caja de inversión supuso una salida de 354,5 millones de euros, 41,3 millones más que el año anterior. Los pagos por inversiones recogen una aplicación de 423,2 millones, concentrados principalmente en el área de Medioambiente y en menor medida en la de Agua.

El epígrafe de Otros flujos de inversión generó una entrada de 51,2 millones de euros frente a los 45 millones en el ejercicio pasado. Esta rúbrica recoge el cobro de intereses de financiación cedida a participadas y terceros ajenos al Grupo.

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

Inversiones netas (Pagos - Cobros)

<i>(Millones de Euros)</i>	Jun. 26	Jun. 25	Var. (Mn€)
Medio Ambiente	(261,0)	(235,8)	(25,2)
Agua	(113,2)	(99,6)	(13,6)
Construcción	(25,7)	(14,7)	(11,0)
Concesiones	(4,1)	(10,6)	6,5
S. corporativos y ajustes	(1,7)	(3,7)	2,0
Total	(405,7)	(364,4)	(41,3)

6.3 Flujo de caja de financiación

El flujo de caja de financiación registró una salida de 439,4 millones de euros frente a los 30,1 millones el año anterior. La partida de pago por intereses recoge una salida de 104,4 millones de euros, por los costes de financiación distribuidos entre las Áreas de Medio Ambiente y Agua, sin grandes variaciones respecto a igual periodo del ejercicio anterior.

El epígrafe de Pago/cobro por instrumentos de pasivo financiero supuso la aplicación de 301 millones de euros frente a la entrada de 90,2 millones de euros el año anterior, debido a la aplicación de caja libre disponible para la reducción de deuda financiera.

El epígrafe de Otros flujos de financiación se mantuvo en niveles similares al año anterior, con una salida de 34 millones de euros. Recoge principalmente los pagos por dividendos a accionistas minoritarios por un importe de 35,6 millones de euros.

6.4 Variaciones de tipo de cambio y otros

El epígrafe de variaciones de tipo de cambio y otros registró una entrada de fondos de 22,1 millones de euros frente a la salida de 76,4 millones del ejercicio anterior, debido a la evolución diferencial entre ambos periodos de la cotización del Euro frente a la mayoría de las divisas de exposición del Grupo.

6.5 Variación de efectivo y equivalentes

Como resultado de la evolución de los distintos componentes del flujo de caja, la posición de tesorería del Grupo disminuyó en 405,1 millones de euros en el período, hasta 2.330,5 millones de euros a cierre del primer semestre.

7. ANÁLISIS POR ÁREAS DE NEGOCIO

7.1. Medio Ambiente

El área de Medio Ambiente aportó un 52,3% del EBITDA del Grupo a junio de 2026. Un 88% de su actividad se centró en la prestación de servicios esenciales de recogida, tratamiento y eliminación de residuos, así como la limpieza de vías públicas. El 12% restante correspondió a otro tipo de actividades medioambientales urbanas, como la conservación de zonas verdes o alcantarillado.

Con cuatro plataformas, i) FCC Atlantic (España, Portugal y Francia) presta servicios en más de 3.900 municipios y atiende a una población de 39 millones de habitantes. Destaca el gran peso de la gestión de residuos urbanos y limpieza viaria y gestionó 12,8 millones de toneladas de residuos sólidos, ii) En Reino Unido es líder en la gestión integral de residuos y reciclaje y da servicio a más de 24,6 millones de personas, iii) En Centroeuropa, con centro en Austria y Chequia, está presente en toda la cadena de gestión de residuos (recogida, tratamiento y eliminación) y sirve a más de 5,7 millones de habitantes, iv) La actividad en EE.UU se desarrolla en recogida y recuperación integral de residuos urbanos y atiende a más de 14 millones de habitantes. Las actividades medioambientales del Grupo FCC tienen más de 120 años de experiencia y atienden a más de 83,5 millones de personas en 5.900 municipios de todo el mundo.

7.1.1. Resultados

(Millones de Euros)	Jun. 26	Jun. 25	Var. (%)
Cifra de Negocio	2.474,1	2.304,8	7,3%
<i>Recogida de residuos y Limpieza viaria</i>	1.312,6	1.223,7	7,3%
<i>Tratamiento de residuos</i>	624,1	597,5	4,5%
<i>Valorización</i>	238,9	160,6	48,8%
<i>Otros servicios</i>	298,6	323,0	-7,6%
EBITDA	379,1	355,8	6,5%
<i>Margen EBITDA</i>	15,3%	15,4%	-0,1 p.p
EBIT	138,8	86,7	60,1%
<i>Margen EBIT</i>	5,6%	3,8%	1,8 p.p

La cifra de ingresos del área de Medio Ambiente aumentó un 7,3% hasta 2.474,1 millones de euros. Este crecimiento fue debido, en gran medida, a la incorporación de nuevos contratos de recogida de residuos y limpieza viaria en España, junto a la contribución de las adquisiciones realizadas en Estados Unidos y Reino Unido en la segunda mitad del ejercicio pasado. Todo esto compensó la menor actividad en Otros Servicios.

Desglose Ingresos por área geográfica			
(Millones de Euros)	Jun. 26	Jun. 25	Var. (%)
España	1.227,4	1.183,1	3,7%
Reino Unido	535,2	498,6	7,3%
Centroeuropa	353,2	334,3	5,7%
EE. UU.	279,2	215,6	29,5%
Francia y Portugal	79,1	73,2	8,1%
Total	2.474,1	2.304,8	7,3%

Por zonas geográficas, la cifra de negocio en España creció un 3,7% respecto a junio del año anterior alcanzando 1.227,4 millones de euros. Este incremento se debe a la incorporación de nuevos contratos en las actividades de recogida de residuos y limpieza viaria junto con una mayor actividad de tratamiento de residuos. Esto

absorbió la menor actividad en gestión de residuos industriales, por la venta en diciembre de 2025, del negocio de recuperación de papel, cartón y de otros residuos no peligrosos industriales y comerciales.

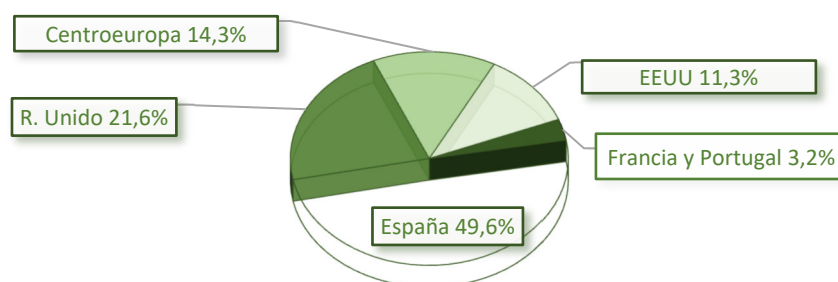
En el Reino Unido los ingresos crecieron un 7,3% hasta alcanzar 535,2 millones de euros, debido principalmente a la contribución de Cumbria Waste Group, adquirida en octubre del año anterior, que ha compensado la menor actividad de los vertederos.

En el centro de Europa los ingresos aumentaron un 5,7% alcanzando 353,2 millones de euros, debido a la mayor contribución de Chequia y en menor medida de Polonia, junto con la evolución favorable del tipo de cambio de la corona checa (+2,8%). El resto de geografías se mantuvieron en niveles similares a los del año anterior.

La cifra de negocio en EE. UU. alcanzó 279,2 millones de euros, un 29,5% más que en el ejercicio anterior, debido a la aportación de las plantas de valorización energética de residuos de South Broward y Pinellas, ambas en Florida, junto con la contribución de nuevos contratos de recogida residencial. Todo ello ha compensado la menor actividad en tratamiento de residuos.

La cifra de negocio en Francia y Portugal alcanzó 79,1 millones de euros, un 8,1% más que el año anterior. Ambos países registraron un comportamiento positivo y crecimiento balanceado respecto al año anterior.

Desglose Ingresos por Área Geográfica



El resultado bruto de explotación (EBITDA) aumentó un 6,5% hasta 379,1 millones de euros, debido a los mayores ingresos en todas las geografías, reforzado por las adquisiciones en Reino Unido y EE.UU. El margen de explotación registró un 15,3%, en niveles similares al año anterior.

El resultado neto de explotación (EBIT) aumentó un 60,1% respecto al ejercicio previo, hasta 138,8 millones de euros, por la evolución descrita del resultado bruto de explotación junto con el efecto base generado por las provisiones dotadas en el ejercicio pasado en Reino Unido.

Desglose Cartera por Zona Geográfica

(Millones de Euros)	Jun. 26	Dic. 25	Var. (%)
España	9.560,0	9.224,4	3,6%
Internacional	6.538,2	6.399,4	2,2%
Total	16.098,2	15.623,8	3,0%

A cierre de junio la cartera se incrementó un 3% respecto a diciembre del año anterior y alcanzó 16.098,2 millones de euros. En España, que representa casi un 60% de la cartera total con 9.560 millones de euros, destaca el contrato de saneamiento urbano de Badalona por un importe de 464 millones de euros y la renovación del servicio de limpieza y conservación de la red de alcantarillado de Barcelona por 121 millones de euros. El área internacional alcanzó 6.538,2 millones de euros, destacando nuevos contratos en Reino Unido (como los de Whaltam Forest y el condado de Kent).

7.1.2. Deuda Financiera

<i>(Millones de Euros)</i>	Jun. 26	Dic. 25	Var. (Mn€)
Deuda Financiera Neta	2.277,0	2.370,1	(93,1)

La deuda financiera neta disminuyó en 93,1 millones de euros respecto a diciembre de 2025 hasta un saldo de cierre del periodo de 2.277 millones de euros.

7.2. Agua

El área de Agua contribuye con un 28,8% del EBITDA del Grupo FCC en el periodo. El 93% de sus ingresos se centran en la gestión de activos y concesiones de servicio público del ciclo del agua (captación, tratamiento, almacenaje, distribución y recuperación) junto con la operación y mantenimiento de infraestructuras hidráulicas; el 7% restante corresponde a Tecnología y Redes, centradas en el diseño, ingeniería y equipamiento de infraestructuras hidráulicas, en gran medida relativo al desarrollo de nuevas concesiones o trabajos de mantenimiento y mejora de las operativas.

En España el área sirve a más de 13 millones de habitantes. En Europa Central y del Este su presencia se centra en Chequia y Georgia, donde atiende conjuntamente a cerca de 3 millones de usuarios; en otros países, dentro de la UE, destaca la presencia en Francia, Italia y Portugal. En Latinoamérica, Oriente Medio y África resalta la actividad de diseño, equipamiento y operación de infraestructuras hidráulicas y plantas de tratamiento. A nivel global presta servicios de abastecimiento y/o saneamiento a más de 44,8 millones de habitantes.

7.2.1 Resultados

(Millones de Euros)	Jun. 26	Jun. 25	Var. (%)
Cifra de Negocio	886,3	865,4	2,4%
<i>Gestión del ciclo y Servicios</i>	825,4	779,6	5,9%
<i>Tecnología y Redes</i>	60,9	85,8	-29,0%
EBITDA	208,6	196,3	6,3%
<i>Margen EBITDA</i>	23,5%	22,7%	0,8 p.p
EBIT	110,9	98,3	12,8%
<i>Margen EBIT</i>	12,5%	11,4%	1,1 p.p

A cierre del primer semestre, la cifra de negocio aumentó un 2,4% respecto al mismo periodo del año anterior alcanzando 886,3 millones de euros. El crecimiento de la actividad de Gestión del ciclo integral y Servicios se apoyó tanto en las revisiones tarifarias como en incrementos en consumos en la mayor parte de las jurisdicciones. Por su parte, la actividad de tecnología y redes registró un retroceso del 29%, por menor volumen de actividad motivado por las condiciones meteorológicas adversas durante los primeros meses del año.

Desglose de Ingresos por área geográfica			
(Millones de Euros)	Jun. 26	Jun. 25	Var. (%)
España	525,1	499,3	5,2%
Centro y Este de Europa	127,5	126,7	0,6%
América	110,6	105,5	4,8%
Oriente Medio y África	62,7	78,2	-19,8%
Resto de Europa (Francia, Portugal e Italia)	60,4	55,7	8,4%
Total	886,3	865,4	2,4%

Por zona geográfica los ingresos en España aumentaron un 5,2% hasta 525,1 millones de euros, fundamentado principalmente por una mayor actividad de concesiones de servicios municipales, con una evolución positiva de los consumos e incremento de tarifas.

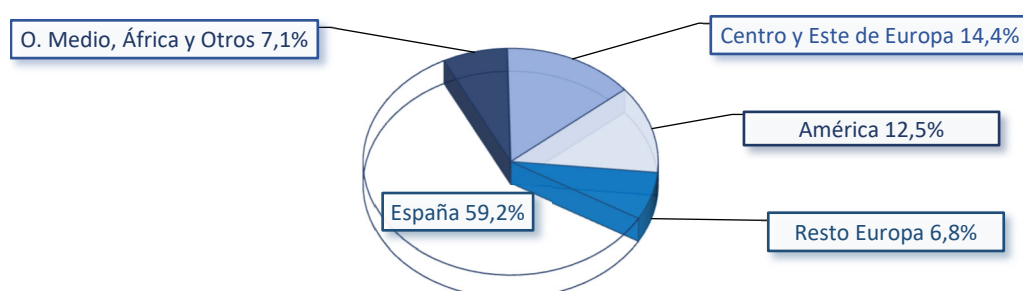
En Centro y Este de Europa, la cifra de negocio creció un 0,6% alcanzando los 127,5 millones de euros, explicado principalmente por el incremento en las tarifas del ciclo integral en Chequia, junto con un aumento generalizado del consumo y una evolución favorable del tipo de cambio, que mitigó la depreciación del tipo de cambio en Georgia y el menor volumen de producción energética en la región.

Los ingresos en el Resto de Europa crecieron un 8,4% hasta 60,4 millones de euros, debido al incremento de consumos en la actividad concesional y a la aportación de nuevos contratos en Francia, junto con subida de consumos y tarifas en Portugal e Italia, tras la normalización habida por la sequía que se registró el ejercicio pasado.

En América la cifra de negocios creció un 4,8% hasta 110,6 millones de euros, explicado por la aportación del grupo MDS en EE.UU, así como por la mayor contribución en ciclo integral en Colombia, con aumento de tarifas y consumos. Asimismo, la actividad de Tecnología y Redes también registró un aumento en la ejecución de infraestructuras hidráulicas en México.

En Oriente Medio y África la cifra de negocio retrocedió un 19,8%, con 62,7 millones de euros, principalmente por la finalización de varios proyectos de operación y gestión junto con el impacto de la revisión de tarifas en los contratos en operaciones de plantas hidráulicas en Argelia.

Desglose Ingresos por Área Geográfica



El resultado bruto de explotación (EBITDA) creció un 6,3% hasta 208,6 millones de euros, debido al crecimiento de ingresos ya comentado. De esta manera, el margen de explotación se situó en el 23,5%, respecto el 22,7% del año anterior, consecuencia del menor volumen de la actividad de Tecnología y Redes, con un menor margen operativo que la actividad principal del área.

El resultado neto de explotación (EBIT) aumentó un 12,8%, hasta 110,9 millones de euros, por la evolución descrita del EBITDA.

Desglose Cartera por Zona Geográfica

(Millones de Euros)	Jun. 26	Dic. 25	Var. (%)
España	7.275,7	6.558,9	10,9%
Internacional	19.311,6	16.668,1	15,9%
Total	26.587,3	23.227,0	14,5%

La cartera a cierre de junio de 2026 creció un 14,5% respecto a diciembre del año anterior con 26.587,3 millones de euros; una subida sustancial apoyada tanto en la nueva contratación como en revisiones tarifarias en contratos y activos de gestión del ciclo integral.

7.2.2. Deuda Financiera

(Millones de Euros)	Jun. 26	Dic. 25	Var. (Mn€)
Deuda Financiera Neta	1.856,9	1.820,5	36,4

La deuda financiera neta se mantuvo en niveles similares a diciembre del año anterior, con un aumento de tan solo 36,4 millones de euros, hasta un saldo de cierre del periodo de 1.856,9 millones de euros.

7.3. Construcción

El área de Construcción contribuyó con un 12,6% al EBITDA consolidado del Grupo durante el período. Su actividad está concentrada en la ejecución de proyectos de gran envergadura en infraestructura civil junto con industrial y edificación. Mantiene una presencia selectiva en más de 20 países y su cartera de proyectos se caracteriza por una notable participación en infraestructuras de transporte como ferrocarriles, túneles, puentes y autopistas.

<i>(Millones de Euros)</i>	Jun. 26	Jun. 25	Var. (%)
Cifra de Negocio	1.757,5	1.352,6	29,9%
EBITDA	91,1	75,8	20,2%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>5,2%</i>	<i>5,6%</i>	<i>-0,4 p.p</i>
EBIT	68,6	51,1	34,2%
<i>Margen EBIT</i>	<i>3,9%</i>	<i>3,8%</i>	<i>0,1 p.p</i>

En el primer semestre los ingresos crecieron un notable 29,9% hasta 1.757,5 millones de euros, explicado por la aportación de las nuevas obras en cartera, destacando principalmente los proyectos ferroviarios e infraestructuras deportivas, tanto internacionales como nacionales.

Desglose Ingresos por área geográfica			
<i>(Millones de Euros)</i>	Jun. 26	Jun. 25	Var. (%)
España	812,9	566,0	43,6%
Resto de Europa	377,8	426,3	-11,4%
América	427,3	291,9	46,4%
Oriente Medio, África y Australia	139,5	68,4	103,9%
Total	1.757,5	1.352,6	29,9%

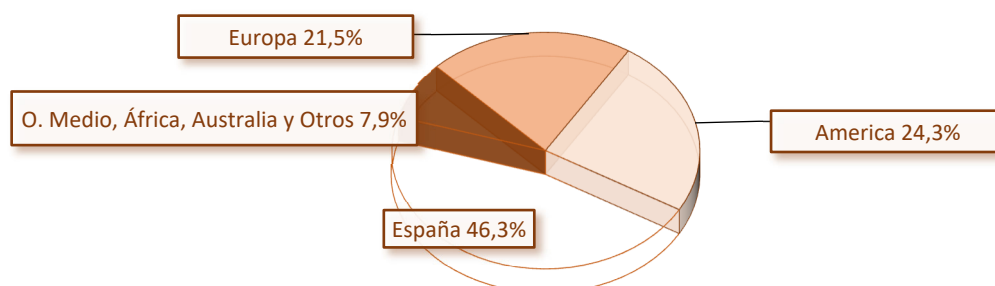
Por zonas geográficas, en España los ingresos aumentaron un 43,6%, hasta alcanzar los 812,9 millones de euros, impulsados por el mayor grado de avance de las obras del Nou Mestalla (Valencia), diversos proyectos de centrales energéticas y nuevas plantas fotovoltaicas incorporadas recientemente a la cartera.

En el Resto de Europa, los ingresos descendieron un 11,4%, hasta los 377,8 millones de euros, debido principalmente al menor ritmo de ejecución de los proyectos de autopistas en Países Bajos y Noruega y la terminación en 2025 de una autopista en Reino Unido.

En América, la facturación alcanzó 427,3 millones de euros, lo que representa un incremento del 46,4% respecto al año anterior, gracias a la creciente contribución de las obras ferroviarias en Toronto (Canadá), así como en Pensilvania y Nueva York (Estados Unidos).

Por su parte, la región de Oriente Medio, África y Australia registró un destacado crecimiento del 103,9%, hasta los 139,5 millones de euros, favorecido fundamentalmente por la progresión en el estadio de Qiddiya y el avance en una obra de vivienda social en Australia.

Desglose Ingresos por área geográfica



El resultado bruto de explotación (EBITDA) creció un 20,2% hasta 91,1 millones de euros, con un margen operativo situado en el 5,2%, inferior al 5,6% del año anterior. Esta variación del resultado y su margen de contribución se debe a la evolución de los ingresos y a una modificación en la composición de la cartera de proyectos, en línea con la planificación prevista para el periodo.

Por otra parte, el resultado neto de explotación fue 68,6 millones de euros, con un 34,2% de avance respecto al periodo anterior, donde la menor dotación por uso del inmovilizado permitió ampliar el aumento del EBITDA.

Desglose Cartera por Zona Geográfica

(Millones de Euros)	Jun. 26	Dic. 25	Var. (%)
España	2.634,8	2.735,9	-3,7%
Internacional	6.516,0	6.845,6	-4,8%
Total	9.150,8	9.581,5	-4,5%

Al término del primer semestre la cartera de proyectos se redujo un 4,5% respecto a diciembre de 2025, situándose en 9.150,8 millones de euros. Esta reducción se produjo por una minoración en el ritmo de contratación, tras el fuerte aumento que registró en el conjunto del ejercicio pasado (+50,5% en relación con 2024). En el ámbito internacional, la cartera descendió un 4,8%, hasta 6.516,0 millones de euros. Por su parte, la cartera nacional registró una disminución del 3,7%, como consecuencia de la finalización de varios contratos.

Desglose Cartera por Segmento de Actividad

(Millones de Euros)	Jun. 26	Dic. 25	Var. (%)
Obra civil	6.686,4	6.938,4	-3,6%
Edificación	1.250,2	1.387,7	-9,9%
Proyectos Industriales	1.214,2	1.255,4	-3,3%
Total	9.150,8	9.581,5	-4,5%

A cierre del periodo y por tipo de actividad, la obra civil mantiene su importancia con un peso en la cartera del 73,1% del total, la cual se concentra en grandes contratos públicos en ciertos mercados selectivos de Europa y América.

7.4. Concesiones

El área de Concesiones contribuye con un 4,4% al EBITDA del Grupo en el periodo. Su actividad se centra en el desarrollo, operación y mantenimiento de infraestructuras, en gran medida de transporte y otras dotacionales. A cierre del primer semestre la cabecera del área, FCC Concesiones, mantiene un total de 14 concesiones en distintos grados de participación.

7.4.1. Resultados

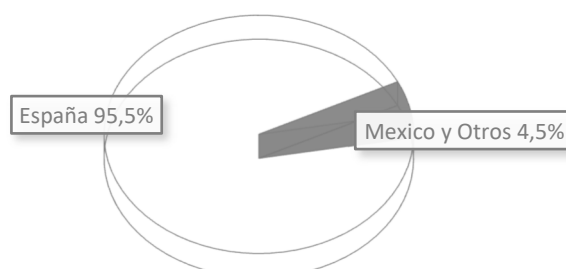
(Millones de Euros)	Jun. 26	Jun. 25	Var. (%)
Cifra de Negocio	52,9	50,5	4,8%
EBITDA	32,2	29,3	9,9%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>60,9%</i>	<i>58,0%</i>	<i>2,8 p.p</i>
EBIT	21,2	23,5	-9,8%
<i>Margen EBIT</i>	<i>40,1%</i>	<i>46,5%</i>	<i>-6,5 p.p</i>

Los ingresos del área alcanzaron 52,9 millones de euros en el período, un 4,8% más que el mismo período del año anterior, debido a la entrada en consolidación global de Ibisan (autopista Ibiza-San Antonio) en España en junio del año pasado. El resto de las concesiones, tanto viarias como tranviarias, tuvieron una aportación similar al año anterior.

Desglose Ingresos por área geográfica			
(Millones de Euros)	Jun. 26	Jun. 25	Var. (%)
España	50,5	48,0	5,2%
México y Otros	2,4	2,5	-4,0%
Total	52,9	50,5	4,8%

Por áreas geográficas, la gran mayoría de los ingresos se generan en España, donde la cifra de negocio alcanzó 50,5 millones de euros, un 5,2% más que en el ejercicio anterior. Este crecimiento se explica casi en su totalidad por la incorporación al perímetro de consolidación de la concesión de Ibisan, previamente mencionada, que ha compensado el menor ritmo en la ejecución de las obras asociadas a la concesión de Aragón (Itinerario 8). Por su parte, la concesión de Cotuco, en México, se ha mantenido en niveles similares al año anterior.

Desglose Ingresos por área geográfica



El resultado bruto de explotación alcanzó 32,2 millones de euros, un aumento del 9,9% respecto al año anterior debido principalmente a la aportación de la concesión de Ibisan. El margen bruto de explotación se ubicó en el

60,9%, frente al 58% del primer semestre de 2025, gracias a la menor aportación relativa de los ingresos de desarrollo de la concesión de Aragón.

El resultado neto de explotación se situó en 21,2 millones de euros, lo que representa una disminución del 9,8% respecto al año anterior. Esta diferencia se explica por mayores amortizaciones por la consolidación global de Ibisan parcialmente compensadas con el impacto positivo de la venta de Cemusa Portugal.

Desglose Cartera por Zona Geográfica			
<i>(Millones de Euros)</i>	Jun. 26	Dic. 25	Var. (%)
España	2.571,7	2.625,3	-2,0%
Internacional	547,2	549,2	-0,4%
Total	3.118,9	3.174,5	-1,8%

La cartera de ingresos concesionales a junio de 2026 se mantuvo ligeramente por debajo de diciembre del año anterior, situándose en 3.118,9 millones de euros. Esta disminución ha sido debida a la ausencia de nuevas incorporaciones a la cartera de concesiones en este periodo.

8. DATOS DE LA ACCIÓN

8.1. Evolución bursátil

	En. – Jun. 2026	En. – Jun. 2025*
Precio de cierre (€)	12,66	12,72
Revalorización	14,9%	51,1%
Máximo (€)	12,66	12,72
Mínimo (€)	10,40	8,42
Volumen medio diario (nº títulos)	19.425	21.912
Efectivo medio diario (millones €)	0,2	0,2
Capitalización de cierre (millones €)	5.988	5.786
N.º de acciones en circulación a 30 junio	472.994.034	454.878.132

**Datos ajustados por dividendo flexible 2025.*

8.2. Dividendos

El Consejo de Administración de la Sociedad celebrado el 24 de junio de 2026 acordó ejecutar el acuerdo sobre la distribución de un dividendo con cargo a reserva por prima de emisión, previamente aprobado por la Junta General Ordinaria de Accionistas, de 0,50 euros por acción. El dividendo se abonó el 16 de julio de 2026 a través de las entidades participantes en la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (IBERCLEAR).

8.3. Autocartera

A 30 de junio de 2026 la autocartera ascendía a 48.786 acciones, representativas del 0,01% del capital social de la compañía.

9. RIESGOS Y PERSPECTIVAS 2S 2026

El Grupo FCC está sujeto a una diversidad de entornos geoeconómicos, sociopolíticos, regulatorios y medioambientales y, en consecuencia, está expuesto tanto a los riesgos inherentes de sus actividades, como a los riesgos relacionados con las transformaciones económicas, políticas, sociales y tecnológicas de nuestro tiempo y con potenciales crisis climáticas, humanitarias, financieras, energéticas o bélicas. No obstante, el Grupo FCC opera en sectores con necesidades globales crecientes, como son los servicios medioambientales, la gestión del ciclo integral del agua, y las infraestructuras, y ha demostrado desde la fecha de su fundación en 1900, una vocación de servicio que, dentro de un marco políticas de buen gobierno, responsabilidad, visión a largo plazo, prudencia, estabilidad estratégica y gestión de los riesgos, genera resultados en el presente y, al mismo tiempo, construye las bases del futuro.

Riesgos y perspectivas globales

En un contexto de inestabilidad, las tensiones geopolíticas podrían agravarse aún más y podrían implicar cambios en las políticas comerciales, energéticas, logísticas y defensivas en el ámbito internacional. A su vez, un aumento de los déficits fiscales y de la deuda pública, podría ejercer presión sobre las tasas de interés a largo plazo y, a la vez, sobre las condiciones financieras en general. Además, podrían aumentar las expectativas inflacionarias. Estas circunstancias potencialmente afectarían a la demanda y las previsiones de inversión. Adicionalmente, y como respuesta a este entorno político-económico, los diferentes gobiernos podrían, por su parte, llevar a cabo cambios en los modelos de colaboración público-privado o en las inversiones en infraestructuras, que supondrían alteraciones en las oportunidades de negocio.

Por otro lado, el Grupo FCC debe gestionar los riesgos y oportunidades derivados de una serie de desafíos globales, como son las necesidades crecientes de vivienda, movilidad, seguridad, abastecimiento o valorización de los residuos, la gestión del estrés hídrico, la emergencia climática o la irrupción de la inteligencia artificial que, si bien podrían afectar a nuestro modelo de negocio, también suponen posibilidades de desarrollo y contribución de valor mediante el desarrollo de soluciones competitivas y tecnológicamente avanzadas, canalizadas a través de la especialización de sus Áreas de negocio en el ámbito del diseño, ejecución y gestión de infraestructuras, servicios medioambientales, agua y movilidad.

Riesgos y perspectivas por línea de negocio

FCCenviro mantiene una posición de liderazgo y presencia consolidada en sus cuatro plataformas geográficas de negocio, Atlantic, Reino Unido, Centro de Europa y Estados Unidos. La evolución del sector continúa marcada por el endurecimiento de los marcos regulatorios y los objetivos asociados a la economía circular y la descarbonización, lo que abre oportunidades en ámbitos como la eficiencia energética o la automatización de procesos. En España, el crecimiento previsto se sustenta en la puesta en marcha de nuevos contratos y en la participación en licitaciones estratégicas con criterios de rentabilidad. En Francia, FCCenviro continuará su crecimiento orgánico especialmente enfocado en el desarrollo de gestión de residuos y de proyectos de valorización energética. En Portugal continúan identificándose oportunidades en tratamiento de residuos industriales y eliminación de residuos urbanos. En Reino Unido, el Área refuerza su plataforma operativa tras las adquisiciones realizadas y mantiene una posición destacada en valorización energética. En Europa Central es de señalar la inversión en recogida selectiva, automatización y valorización de materias primas secundarias y la diversificación hacia el sector de residuos peligrosos. Estados Unidos se consolida como una plataforma de crecimiento apoyada en nuevos contratos y adquisiciones de activos.

Aqualia mantiene su estrategia centrada en preservar una elevada tasa de renovación contractual, reforzar su presencia en mercados con estabilidad institucional y desarrollar de forma selectiva oportunidades en concesiones, BOT, O&M, EPC y soluciones industriales avanzadas. En España la compañía mantiene el objetivo de sostener altos niveles de renovación y seguir impulsando soluciones en reutilización, desalación, telelectura, control de pérdidas e infraestructuras inteligentes. Francia constituye uno de los principales vectores de crecimiento con expectativas de acelerar la actividad en 2026. En República Checa y Georgia se mantiene una evolución apoyada en la estabilidad regulatoria y en programas de inversión. En Italia se seguirá priorizando la optimización operativa. En Estados Unidos se prevé seguir reforzando la posición de Aqualia mediante la incorporación de nuevos distritos a su área de cobertura. En Colombia se espera consolidar la integración de nuevos activos, en México se continuará el esfuerzo por renovar infraestructuras críticas y, en Perú, durante 2026 se continuará el desarrollo de la ingeniería del proyecto Chíncha como paso previo a su construcción. En Arabia Saudí se prevé la plena actividad de desaladoras flotantes y el avance de hitos en los contratos EPC. En Egipto, Emiratos, Catar, Omán y Argelia se mantendrá el foco en la eficiencia operativa. Japón se configura como una referencia tecnológica para la expansión en Asia.

FCC Construcción prevé, en 2026, una evolución apoyada en la ejecución de grandes contratos obtenidos en los últimos ejercicios y en la contribución de mercados como Estados Unidos, Canadá, México y Perú en América; Alemania, Noruega, Países Bajos, Portugal y Rumanía en Europa; Australia; y Arabia Saudí en Oriente Medio. La estrategia del Área seguirá vinculada al impulso de la sostenibilidad y la innovación como palancas diferenciales en una transición hacia infraestructuras más eficientes, resilientes y digitalizadas.

FCC Concesiones persigue consolidarse como operador de referencia en los mercados en los que está presente y ampliar progresivamente su presencia en nuevas geografías, con especial atención a Estados Unidos, Europa (principalmente República Checa y Portugal) y Asia, especialmente Oriente Medio, mediante oportunidades en proyectos greenfield y en activos con perfiles de riesgo y rentabilidad compatibles con la estrategia del Grupo.

Riesgos y perspectivas de carácter financiero

La capacidad del Grupo FCC para obtener financiación depende de distintos factores, algunos de los cuales se encuentran fuera de su control y pudieran verse afectados por perspectivas adversas por, entre otras causas, las tensiones geopolíticas, la inestabilidad de los mercados, las dificultades para reducir la tasa de inflación, un entorno de tipos de interés elevados, la disponibilidad de fondos en las instituciones financieras o la consiguiente situación económica general. Con todo, el Grupo FCC ha seguido trabajando en la búsqueda de fuentes de financiación equilibradas y llevando a cabo acciones encaminadas a afrontar estas incertidumbres crecientes desde una posición de estabilidad y fortaleza financiera.

El Grupo FCC afronta el segundo semestre de 2026 con estructuras financieras sólidas, con importes, plazos y costes de financiación adecuados a la naturaleza de sus distintas Áreas de negocio. En este periodo los departamentos responsables de cada una de las unidades de negocio, junto con la Dirección General de Administración y Finanzas, seguirán trabajando en la gestión, evaluación y mitigación de los distintos riesgos de carácter financiero, en la gestión de decisiones sobre los mecanismos de transferencia de riesgos (seguros) y coberturas de variación de tipo de interés y en la gestión de riesgos patrimoniales.

Riesgos operativos y de cumplimiento

La complejidad y diversidad de los proyectos en los que participa el Grupo FCC requiere de un gran esfuerzo en la identificación y evaluación de riesgos operativos, desde la fase de estudio hasta su finalización, para posibilitar que los contratos se cumplan en plazo, alcance y rentabilidad. Entre los potenciales riesgos operativos que podrían afectar a las operaciones del Grupo durante el segundo semestre de 2026 se encuentran:

- La creciente complejidad contractual, que podría conllevar diferentes interpretaciones de requisitos normativos y contractuales, incumplimientos por parte de clientes y proveedores, retrasos en la cadena de suministro, etc., y suponer discrepancias que lleven a un aumento de la litigiosidad e impactar en el plazo y/o resultado de los proyectos.
- Las desviaciones de los costes planificados de producción, dificultades en la cobertura de puestos de trabajo y/o interrupciones en la cadena de suministro. El Grupo afronta estos riesgos mediante la aplicación de sus sistemas de control presupuestario y de planificación de proyectos, así como de políticas activas en la gestión de recursos humanos y compras.
- Los ataques que puedan afectar a ciberseguridad, ante los que el Grupo FCC sigue reforzándose y desarrollando distintos planes de acción para proteger la seguridad de sistemas y activos.
- La seguridad y salud de las personas, riesgos ante los que el Grupo FCC continuará desarrollando planes de mejora y revisando las políticas de seguridad y salud, de manera que permitan reforzar la evolución de FCC como empresa saludable y aplicando un sistema de prevención de riesgos laborales certificado.
- Los riesgos derivados del aseguramiento de la calidad y respeto al entorno de las actividades y servicios que prestan, ante los que las Áreas de Negocio de FCC disponen de sistemas de aseguramiento de la calidad y gestión medioambiental certificados conforme estándares internacionales.
- La vulnerabilidad ante catástrofes, ante la cual, además de llevar a cabo distintas acciones preventivas, la política del Grupo FCC es formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material y las actividades desarrolladas.

Por otra parte, el Grupo FCC dispone de un Modelo de Cumplimiento, basado en el Código Ético y de Conducta, que ha desarrollado a través de políticas, procedimientos y controles internos, cuya revisión y actualización se realiza periódicamente. El Modelo de Cumplimiento del Grupo FCC promueve la transparencia, el respeto a la legalidad y la

debida diligencia a través de una gobernanza efectiva y la rendición de cuentas. El propósito del Modelo es la prevención y detección de riesgos de incumplimiento y comportamientos que podrían derivar en ilícitos penales, así como constituirse en garante de una conducta ética empresarial.

10. MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO (MAR)

Nota explicativa

EBITDA

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

MARGEN EBITDA

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

EBIT

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

MARGEN EBIT

Se define como el EBIT (o también denominado Resultado de Explotación) dividido entre el Importe Neto de Cifra de Negocios (INCN) en cada caso.

CARTERA

Se define la cartera como la producción o servicios pendientes contractuales o pedidos en firme de clientes, sin impuestos, minorando cualquier importe de dichos contratos (o pedidos) que ya se hayan reconocido como ingresos anteriormente. Los ingresos pendientes se valoran de acuerdo con los precios corrientes a la fecha del cálculo y además, incluyen como cartera los importes estimados sobre la base de su duración.

En el Área de Medio Ambiente consideramos cartera: para contratos con baja rotación de clientes, sólo cuando el contrato garantiza una exclusividad en el área geográfica donde esté localizada la instalación. Para contratos con alta rotación, pero en los cuales se ha mantenido una elevada permanencia de clientes y estabilidad de ingresos, se reconoce como cartera, a inicio de cada ejercicio, la registrada a cierre del anterior y se mantiene durante toda su duración hasta el cierre, cuando se realiza su regularización.

En el Área de Agua, el Grupo FCC calcula la cartera de ingresos de los contratos concesionales 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.

En el Área de Concesiones, el Grupo FCC calcula la cartera de ingresos basándose en las estimaciones a largo plazo durante la duración del contrato de Concesión, establecidas en el plan económico financiero de la Concesionaria, teniendo en cuenta los ingresos directos de usuarios y los pagos por disponibilidad establecidos en dichos contratos.

DEUDA FINANCIERA BRUTA

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

DEUDA FINANCIERA NETA

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

FONDO DE MANIOBRA

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

CAJA NETA CON RECURSO

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

11. AVISO LEGAL

La información financiera incluida en este documento se ha obtenido a partir del proceso de consolidación de los estados financieros consolidados a 30 de junio de 2026, 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 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión, en el Real Decreto-Ley 5/2005, de 11 de marzo, y/o en el Real Decreto 814/2023, de 8 de noviembre y su normativa de desarrollo. Además, este documento no constituye una oferta de compra, de venta o de canje ni una solicitud de una oferta de compra, de venta o de canje de títulos valores, ni una solicitud de voto alguno o aprobación en ninguna otra jurisdicción.

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

12. 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.

> Página web: www.fcc.es

> E-mail: ir@fcc.es

FCC ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

30 de julio de 2026

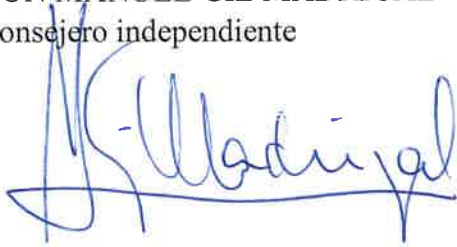
Los estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026, de FOMENTO DE CONSTRUCCIONES Y CONTRATAS, S.A. y Sociedades de su Grupo, han sido formulados por el Consejo de Administración el 30 de julio de 2026.

A los efectos del RD 1362/2007, de 19 de octubre (art. 11) los Administradores de FOMENTO DE CONSTRUCCIONES Y CONTRATAS, S.A. abajo firmantes, realizan la siguiente declaración de responsabilidad:

Que, hasta donde alcanza su conocimiento, los estados financieros intermedios han sido elaborados con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del emisor y de las empresas comprendidas en la consolidación, tomadas en su conjunto y que el informe de gestión consolidado intermedio incluye un análisis fiel de la información exigida.

Los consejeros, en prueba de conformidad, firman a continuación:

DOÑA ESTHER ALCOCER KOPLOWITZ Presidenta Consejera dominical	DON ALEJANDRO ABOUMRAD GONZÁLEZ Vicepresidente
DOÑA ESTHER KOPLOWITZ ROMERO DE JUSEU Vicepresidenta 1ª Consejera dominical	DON CARLOS SLIM HELÚ Consejero dominical
DOÑA ALICIA ALCOCER KOPLOWITZ Consejera dominical	DON PABLO COLIO ABRIL Consejero ejecutivo Consejero Delegado 

DOÑA CARMEN ALCOCER KOPLOWITZ Consejera dominical	DON GERARDO KURI KAUFMANN Consejero ejecutivo
DON JUAN RODRIGUEZ TORRES Consejero dominical	DON MANUEL GIL MADRIGAL Consejero independiente 
DON ÁLVARO VÁZQUEZ DE LAPUERTA Consejero independiente 	

Diligencia que pone el vicesecretario del Consejo de Administración para hacer constar que los Estados financieros intermedios consolidados se han aprobado por unanimidad.

D^a Esther Alcocer Koplowitz, D^a Esther Koplowitz Romero de Juseu, D. Alejandro Aboumrar González, D^a Alicia Alcocer Koplowitz, D^a Carmen Alcocer Koplowitz, D. Juan Rodríguez Torres y D. Gerardo Kuri Kaufmann asisten por medios de comunicación a distancia, por ello, no firman.

Asisten presencialmente D. Pablo Colio Abril, D. Manuel Gil Madrigal y D. Álvaro Vázquez de Lapuerta.

D. Carlos Slim Helú asiste representado por D. Juan Rodríguez Torres.


Fdo. Felipe Bernabé García Pérez