



Servicios Ciudadanos

# INFORME de RESULTADOS 9M2014



Servicios  
Medioambientales



Agua



Infraestructuras



1. ACONTECIMIENTOS DESTACADOS	2
2. RESUMEN EJECUTIVO	3
3. RESUMEN POR ÁREAS	4
4. CUENTA DE RESULTADOS	5
5. BALANCE DE SITUACIÓN	10
6. FLUJOS DE CAJA	14
7. ANÁLISIS POR ÁREAS DE NEGOCIO	17
8. DATOS DE LA ACCIÓN	29
9. AVISO LEGAL	29
10. DATOS DE CONTACTO	30

*FCC Construcción Industrial construirá en Finlandia una terminal de Gas Natural Licuado*

## 1. ACONTECIMIENTOS DESTACADOS

### **FCC acuerda convocar Junta General Extraordinaria de Accionistas para el 20 de noviembre con el objeto de ampliar capital por un importe de 1.000 millones de euros**

El Consejo de Administración, en su reunión extraordinaria del 19 de octubre, acordó la convocatoria de una junta general extraordinaria para aprobar una ampliación de capital, con derechos de suscripción preferente, por un importe máximo de 1.000 millones de euros, a celebrar el próximo 20 de noviembre. La operación tiene por objeto principal el repago parcial y reestructuración del Tramo B incluido en la refinanciación bancaria cerrada el pasado 26 de junio, junto con la cobertura de otras necesidades de inversión comprometidas. Dicha operación permitirá reforzar la estructura de capital propio, reducir el endeudamiento y mejorar el resultado del Grupo.

### **FCC Construcción incorpora nuevos grandes contratos internacionales en obra ferroviaria**

Dos consorcios liderados por el área de Construcción han obtenido un importe de obra combinado de más de 3.800 millones de euros en lo que va de año. Ambos son destacadas obras de metro que se suman a contratos muy relevantes obtenidos en el año pasado. Así, en el pasado mes de marzo FCC Construcción consiguió la adjudicación en consorcio del contrato para el diseño y construcción de la línea 2 del Metro de Lima y de un ramal de la línea 4, por un importe de 3.300 millones de euros. El plazo previsto de construcción es de cinco años, seguida de su operación, que será de 30 años. Además, en Oriente Medio FCC Construcción lidera un consorcio que resultó adjudicatario de la construcción de la Línea Roja del metro de Doha (Qatar) por un importe de 500 millones de euros.

De este modo la cartera de obra atribuible a FCC Construcción se eleva hasta los 6.513 millones de euros a cierre de septiembre, lo que garantiza más de 35 meses de actividad.

### **FCC Aqualia entra en Túnez con la construcción de una desaladora**

FCC Aqualia, cabecera del área de Agua, ha ganado el concurso para construcción de la desaladora de Djerba (Túnez) por 70 millones de euros. Esto supone un nuevo paso en su expansión internacional, con lo que suma presencia en cerca de 20 países dentro de su proceso de expansión selectiva. El contrato incluye la puesta en marcha y operación de una planta que abastecerá a un total de 150.000 personas. De este modo la cartera de ingresos del área alcanza los 15.172 millones de euros al cierre del tercer trimestre, con un 2,1% de crecimiento desde inicios del año.

### **El cumplimiento del Plan de desinversiones se acerca al 80%, con 1.740 millones de euros**

Desde la puesta en marcha del Plan Estratégico, en abril de 2013, se han realizado y acordado desinversiones de activos no estratégicos por un valor total de 1.740 millones de euros; lo que supone la consecución del 79% del objetivo de 2.200 millones de euros.

A las realizadas durante el pasado ejercicio se añaden en 2014 la venta de Logística por 32 millones de euros, el acuerdo para la venta de Cemusa (mobiliario urbano) por 80 millones de euros y la venta de FCC Environmental (residuos industriales en Estados Unidos), el pasado mes de octubre, por 70 millones de euros.

Entre los activos pendientes de venta en próximos trimestres destacan las participaciones del 50% y 36,9% en Globalvía y Realía, respectivamente.

### **Cierre de la refinanciación de más de 4.500 millones de euros**

El pasado junio entró en vigor la más importante facilidad crediticia del Grupo. Un préstamo sindicado de 4.528 millones de euros, a 4 años y al que se añaden diversos acuerdos que permiten incrementar significativamente la maduración de la deuda del Grupo. Entre los mismos destacan la obtención y renovación de nuevas líneas de circulante (leasing, factoring, confirming...), las líneas de avales internacionales, con 250 millones de euros, ampliable hasta 450 millones y la novación por 6 años (hasta octubre de 2020) del bono convertible existente de 450 millones de euros. Ambas operaciones son uno de los pilares básicos para alcanzar los objetivos de reestructuración y rentabilidad contemplados en el Plan Estratégico.

### **FCC Medio Ambiente galardonado por su vehículo eléctrico de recogida de residuos urbanos**

El área de servicios medioambientales del Grupo ha recibido diversos reconocimientos por innovación y sostenibilidad por el uso de una tecnología propia que supone una ventaja competitiva frente a sus competidores, en licitaciones y concursos públicos, con una tecnología rentable y de bajo consumo, alternativa a los combustibles convencionales (con emisiones cero) en la prestación de servicios de recogida de residuos urbanos.

## 2. RESUMEN EJECUTIVO

- ◊ Los ingresos se reducen un 6,1%, hasta los 4.592,3 millones de euros, debido en gran medida a la contracción que aún se produce en la demanda del ciclo de construcción en España.
- ◊ El margen operativo aumenta progresivamente a lo largo del ejercicio, principalmente en las áreas de Construcción y Cemento, hasta alcanzar un 13% (10,2% en el mismo periodo del año anterior).
- ◊ La cartera de negocio se mantiene en máximos históricos de 33.484,4 millones de euros (0,4% respecto al cierre de 2013).
- ◊ El resultado neto atribuible refleja un saldo negativo de 788,3 millones de euros por el efecto contable de provisiones y deterioros no recurrentes, sin ningún impacto en el flujo de caja del periodo.
- ◊ La deuda financiera neta se sitúa en 6.430,9 millones de euros (+7,8% respecto al cierre de 2013) y aún no refleja ni la reversión estacional del capital circulante ni las ventas de activos que se registrarán en el cuarto trimestre.

### NOTA: ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA

Los activos y pasivos de la actividad residual en Versia (Cemusa) están clasificados como “mantenidos para la venta” desde el 30 de junio de 2013, a la espera de perfeccionar el acuerdo de su venta. En igual condición se han registrado los correspondientes a FCC Environmental (Residuos industriales en Estados Unidos) y las participaciones en GVI y Realía desde el pasado 31 de diciembre (ver nota 5.3). Por tanto, todos sus resultados están recogidos en la partida correspondiente a “resultado de actividades interrumpidas” (ver nota 4.5.2).

**Dados los cambios producidos y para facilitar su comparativa se ha re-expresado de igual manera la cuenta de pérdidas y ganancias y el estado de flujos de caja correspondiente de los nueve primeros meses de 2013.**

### PRINCIPALES MAGNITUDES

(Millones de Euros)	Sept. 14	Sept. 13	Var. (%)
Importe neto de la cifra de negocios (INCN)	4.592,3	4.892,6	-6,1%
Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)	597,7	500,8	19,3%
<i>Margen Ebitda</i>	13,0%	10,2%	2,8 p.p
Resultado Neto de Explotación (EBIT)	(461,0)	224,4	N/A
<i>Margen Ebit</i>	-10,0%	4,6%	-14,6 p.p
Resultado atribuido a sociedad dominante	(788,3)	(674,9)	16,8%
Flujo de caja de explotación	103,3	47,1	119,3%
Flujo de caja de inversiones	(105,9)	(366,9)	-71,1%

(Millones de Euros)	Sept. 14	Dic. 13	Var. (%)
Patrimonio Neto	(485,7)	243,2	N/A
Deuda financiera neta	6.430,9	5.964,5	7,8%
Cartera	33.484,4	33.344,9	0,4%

### 3. RESUMEN POR ÁREAS

Área	Sept. 14	Sept. 13	Var. (%)	% s/ 14	% s/ 13
<i>(Millones de Euros)</i>					
<b>INGRESOS POR ÁREAS DE NEGOCIO</b>					
Servicios Medioamb.	2.072,8	2.026,9	2,3%	45,1%	41,4%
Agua	704,0	717,9	-1,9%	15,3%	14,7%
Construcción	1.447,9	1.820,0	-20,4%	31,5%	37,2%
Cemento	406,6	413,4	-1,6%	8,9%	8,4%
S. corporativos y ajustes	(39,0)	(85,7)	-54,5%	-0,8%	-1,8%
<b>Total</b>	<b>4.592,3</b>	<b>4.892,6</b>	<b>-6,1%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>
<b>INGRESOS POR ÁREAS GEOGRÁFICAS</b>					
España	2.617,8	2.840,3	-7,8%	57,0%	58,1%
Reino Unido	659,0	589,0	11,9%	14,4%	12,0%
Iberoamérica	466,6	644,4	-27,6%	10,2%	13,2%
Centro & Este de Europa	396,5	411,5	-3,6%	8,6%	8,4%
Oriente Medio & N. África	221,0	128,8	71,5%	4,8%	2,6%
Estados Unidos y Canadá	144,3	179,9	-19,8%	3,1%	3,7%
Otros	87,1	98,7	-11,7%	1,9%	2,0%
<b>Total</b>	<b>4.592,3</b>	<b>4.892,6</b>	<b>-6,1%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>
<b>EBITDA</b>					
Servicios Medioamb.	307,6	304,3	1,1%	51,5%	60,8%
Agua	153,3	144,0	6,5%	25,6%	28,8%
Construcción	74,7	56,7	31,7%	12,5%	11,3%
Cemento	82,6	42,3	95,3%	13,8%	8,4%
S. corporativos y ajustes	(20,4)	(46,5)	-56,0%	-3,4%	-9,3%
<b>Total</b>	<b>597,7</b>	<b>500,8</b>	<b>19,3%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>
<b>EBIT</b>					
Servicios Medioamb.	(505,3)	141,8	N/A	109,6%	63,2%
Agua	92,8	86,0	7,9%	-20,1%	38,3%
Construcción	5,5	31,8	-82,7%	-1,2%	14,2%
Cemento	33,5	18,9	77,2%	-7,3%	8,4%
S. corporativos y ajustes	(87,5)	(54,1)	61,7%	19,0%	-24,1%
<b>Total</b>	<b>(461,0)</b>	<b>224,4</b>	<b>N/A</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>
<b>DEUDA NETA</b>					
Servicios Medioamb.	2.260,1	2.162,5	4,5%	35,1%	36,3%
Agua	365,5	395,9	-7,7%	5,7%	6,6%
Construcción	16,2	(164,1)	-109,9%	0,3%	-2,8%
Cemento	1.290,4	1.363,7	-5,4%	20,1%	22,9%
S. corporativos y ajustes	2.498,7	2.206,5	13,2%	38,9%	37,0%
<b>Total</b>	<b>6.430,9</b>	<b>5.964,5</b>	<b>7,8%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>
<b>CARTERA</b>					
Servicios Medioamb.	11.799,1	11.883,7	-0,7%	35,2%	35,6%
Agua	15.172,3	14.853,1	2,1%	45,3%	44,5%
Construcción	6.513,0	6.608,1	-1,4%	19,5%	19,8%
<b>Total</b>	<b>33.484,4</b>	<b>33.344,9</b>	<b>0,4%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

#### 4. CUENTA DE RESULTADOS

<i>(Millones de Euros)</i>	<b>Sept. 14</b>	<b>Sept. 13 <sup>(1)</sup></b>	<b>Var. (%)</b>
<b>Importe neto de la cifra de negocios (INCN)</b>	<b>4.592,3</b>	<b>4.892,6</b>	<b>-6,1%</b>
<b>Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)</b>	<b>597,7</b>	<b>500,8</b>	<b>19,3%</b>
<i>Margen EBITDA</i>	<b>13,0%</b>	<b>10,2%</b>	<b>2,8 p.p</b>
Provisiones no recurrentes	(114,0)	(39,1)	N/A
Deterioro de activos no corrientes	(655,2)	(31,6)	N/A
Dotación a la amortización del inmovilizado	(302,0)	(312,3)	-3,3%
Otros resultados de explotación	12,5	106,6	N/A
<b>Resultado Neto de Explotación (EBIT)</b>	<b>(461,0)</b>	<b>224,4</b>	<b>N/A</b>
<i>Margen EBIT</i>	<b>-10,0%</b>	<b>4,6%</b>	<b>-14,6 p.p</b>
Resultado financiero	(363,8)	(325,5)	11,8%
Otros resultados financieros	6,1	10,2	-40,2%
Rdo. Entidades valoradas por el método de participación	(40,6)	21,6	N/A
<b>Resultado antes de Impuestos de actividades continuadas</b>	<b>(859,3)</b>	<b>(69,3)</b>	<b>N/A</b>
Gasto por impuesto sobre beneficios	132,9	52,7	152,2%
<b>Resultado de operaciones continuadas</b>	<b>(726,4)</b>	<b>(16,6)</b>	<b>N/A</b>
Resultado de actividades interrumpidas	(69,9)	(665,6)	-89,5%
<b>Resultado Neto</b>	<b>(796,3)</b>	<b>(682,2)</b>	<b>16,7%</b>
Intereses minoritarios	8,0	7,3	9,6%
<b>Resultado atribuido a sociedad dominante</b>	<b>(788,3)</b>	<b>(674,9)</b>	<b>16,8%</b>

(1) Datos re-expresados a efectos exclusivos de requerimiento de NIIF 11 que obliga a que las AIEs y ACEs pasen a consolidarse por proporcional y dejen de hacerlo por el método de la participación.

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

Los ingresos consolidados del Grupo alcanzan los 4.592,3 millones de euros en los nueve primeros meses de 2014; lo que supone un descenso interanual del 6,1%.

Los ingresos del área de Construcción ceden un 20,4% respecto al mismo periodo de 2013 debido al continuado ajuste durante los últimos años de la inversión pública en infraestructuras en España, donde los ingresos se contraen un 27% interanual, junto a la fase todavía inicial en que se encuentran importantes obras en mercados internacionales.

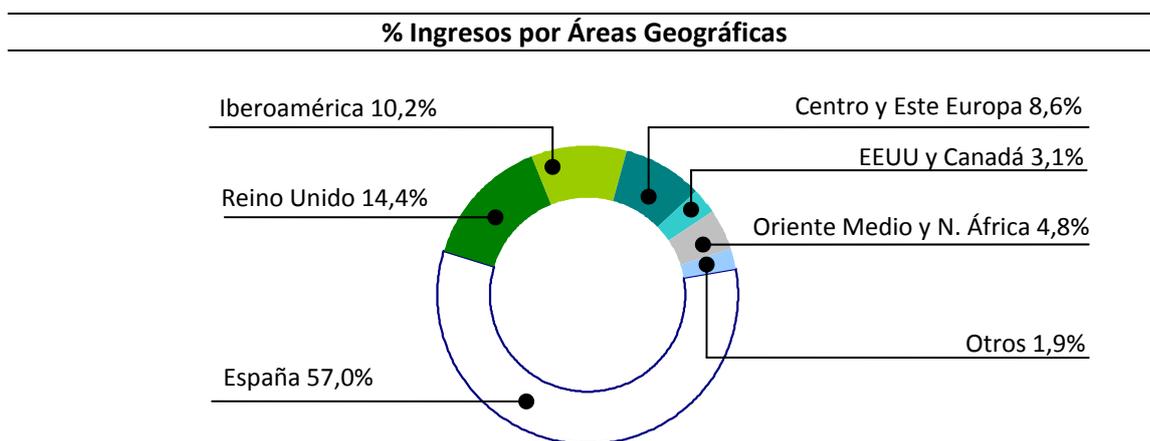
Excluyendo el negocio de Construcción, los ingresos del resto del Grupo aumentan un 2,3% impulsados por el área de Servicios Medioambientales, cuya cifra de negocio crece también un 2,3% interanual. En el área de Agua los ingresos ceden un leve 1,9% debido al menor ritmo de construcción de infraestructuras hídricas en mercados internacionales. Mientras que en el área de Cemento (-1,6%), el aumento de las exportaciones prácticamente compensa el descenso de los ingresos en España, vinculado al cierre de operaciones no rentables de venta de derivados del cemento.

<b>Desglose Ingresos por Áreas Geográficas</b>			
<i>(Millones de Euros)</i>	<b>Sept.14</b>	<b>Sept. 13</b>	<b>Var. (%)</b>
España	2.617,8	2.840,3	-7,8%
Reino Unido	659,0	589,0	11,9%
Iberoamérica	466,6	644,4	-27,6%
Centro & Este de Europa	396,5	411,5	-3,6%
Oriente Medio & Norte de África	221,0	128,8	71,5%
Estados Unidos y Canadá	144,3	179,9	-19,8%
Otros	87,1	98,7	-11,7%
<b>Total</b>	<b>4.592,3</b>	<b>4.892,6</b>	<b>-6,1%</b>

Por áreas geográficas destaca el fuerte crecimiento del 71,5% de los ingresos en Oriente Medio y Norte de África debido principalmente al arranque de las obras del metro de Riad, en el área de Construcción. Por el contrario, los ingresos en Iberoamérica se reducen un 27,6% debido en gran medida a la finalización de otros proyectos como los del metro y el reordenamiento vial de la ciudad de Panamá. El inicio de las obras del metro de Lima está previsto para principios de 2015.

En Reino Unido los ingresos aumentan un 11,9% debido al efecto positivo del tipo de cambio (+4,9%), al comienzo de las obras del puente de Mersey, en el área de Construcción, y al incremento de la actividad de tratamiento, reciclaje e incineración de residuos urbanos, en el área de Medio Ambiente. Durante el ejercicio 2014 han entrado en operación diversas plantas de reciclaje, tratamiento e incineración.

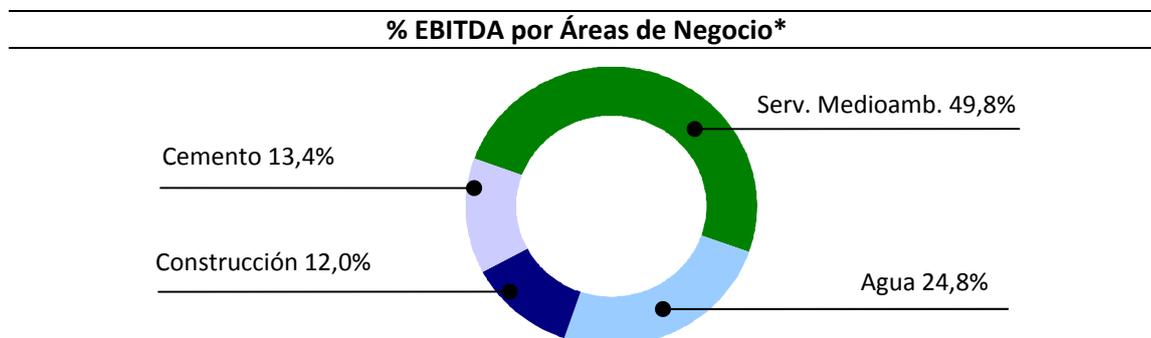
En el centro y este de Europa los ingresos ceden un 3,6% principalmente como consecuencia de la variación negativa del tipo de cambio en la República Checa (-6,4%). Mientras que en Estados Unidos y Canadá la reducción del 19,8% de los ingresos se debe principalmente a la finalización del metro de Toronto, en el área de Construcción.



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

El resultado bruto de explotación asciende a 597,7 millones de euros en los nueve primeros meses de 2014; lo que supone un incremento del 19,3% respecto al mismo periodo del año anterior y una mejora de 2,8 puntos porcentuales en el margen operativo, que se sitúa en el 13%.

Este importante aumento de la rentabilidad se debe en gran medida a los ahorros conseguidos a través del programa de eficiencia y las medidas de reestructuración implementadas desde el lanzamiento del Plan Estratégico actual, a comienzos de 2013. Especialmente notables en las áreas de Construcción, Cemento y Servicios Centrales.



\*Ajustado por Servicios Corporativos

### 4.3 Resultado Neto de Explotación (EBIT)

El resultado neto de explotación arroja un saldo negativo de 461 millones de euros tras incorporar al resultado bruto de explotación provisiones y deterioros no recurrentes, sin ningún impacto en el flujo de caja del periodo, por importe de 769,2 millones de euros, además de la amortización del inmovilizado y otros resultados de explotación por un importe conjunto de 289,5 millones de euros.

#### 4.3.1 Provisiones no recurrentes

A cierre del tercer trimestre se han dotado provisiones no recurrentes para cubrir el deterioro de activos inmobiliarios en el área de Construcción por importe de 50 millones de euros, por un lado, y diversos riesgos a nivel de cabecera por importe de 64 millones de euros, por otro.

En el mismo periodo de 2013 esta partida incluía 34,7 millones de euros para gastos no recurrentes de reestructuración de plantilla en el área de Cemento y 4,4 millones en Servicios Corporativos.

#### 4.3.2 Deterioro de activos no corrientes

En el tercer trimestre se ha registrado un deterioro de 655,2 millones de euros en los activos materiales del subgrupo FCC Environment (Servicios Medioambientales en Reino Unido) como consecuencia del cierre progresivo previsto en determinados vertederos que han dejado de ser rentables debido a volúmenes muy inferiores a los estimados por el incremento acumulado del impuesto sobre vertidos durante los últimos años. Con esta decisión se acelera el proceso de transformación del negocio de gestión de residuos urbanos en Reino Unido, con un aumento del peso de la actividad de reciclaje, recuperación y tratamiento, con el objetivo de mejorar la rentabilidad del conjunto de sus operaciones en el largo plazo.

En el mismo periodo de 2013 esta partida incluía el deterioro de activos asociados a los negocios menos rentables en el área de Cemento en España por importe de 31,6 millones de euros.

#### 4.3.3 Amortización del inmovilizado

El gasto por amortización del inmovilizado en los primeros nueve meses del ejercicio asciende a 302 millones de euros; lo que supone un 3,3% menos que en el mismo periodo de 2013, debido a los cambios de perímetro registrados durante el periodo. Esta cifra de amortización incluye 45,9 millones de euros relativos a la amortización del mayor valor asignado a diversos activos en el momento de su incorporación al Grupo, respecto a los 46,9 millones en el mismo periodo del año anterior.

#### **4.3.4 Otros resultados de explotación**

Finalmente, la partida de otros resultados de explotación aporta 12,5 millones de euros con la venta de diversos activos no corrientes; mientras que el resultado positivo de 106,6 millones de euros en el mismo periodo de 2013 incluía plusvalías de 104,8 millones de euros generadas en la operación de intercambio de activos y venta de una terminal en el área de Cemento.

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

---

El resultado antes de impuestos de actividades continuadas refleja un saldo negativo de 859,3 millones de euros, tras la aplicación al resultado neto de explotación de las siguientes partidas:

#### **4.4.1 Resultado financiero**

Los gastos financieros netos alcanzan los 363,8 millones de euros; lo que supone un incremento del 11,8% respecto al mismo periodo de 2013 tras la entrada en vigor a partir del pasado 26 de junio de 2014 de las nuevas condiciones de la deuda bancaria corporativa refinanciada. Los gastos financieros acumulados a cierre del tercer trimestre incluyen 40 millones de intereses capitalizados correspondientes al Tramo B de dicha deuda.

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

Las sociedades valoradas por el método de participación contribuyen con un resultado negativo de 40,6 millones de euros tras el deterioro a cierre del tercer trimestre de créditos no corrientes a sociedades participadas en el área de Construcción por importe de 50 millones de euros.

El resultado positivo de 21,6 millones de euros en el mismo periodo de 2013 incluía 18,5 millones de euros por la venta de diversas participaciones en concesiones en el área de Construcción.

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

---

El resultado neto atribuible arroja un saldo negativo de 788,3 millones de euros, frente a unas pérdidas de 674,9 millones en los nueve primeros meses de 2013, tras incorporar al BAI las siguientes partidas:

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

El impuesto de sociedades recoge un crédito fiscal de 132,9 millones de euros, frente a los 52,7 millones en el mismo periodo del año anterior.

#### **4.5.2 Resultado de actividades interrumpidas**

La pérdida de actividades interrumpidas de 69,9 millones de euros en los nueve primeros meses del ejercicio incluye el ajuste en el valor contable de derivados financieros (por 41,4 millones de euros) en el área de Energía por la formalización de su venta, con una pérdida resultante de 45,7 millones de euros. Además recoge el deterioro de otros activos mantenidos para la venta por importe neto de 21,1 millones de euros.

Las pérdidas de 665,6 millones de euros en el mismo periodo de 2013 correspondieron principalmente al deterioro hasta cero del valor de la participación en Alpine, junto con el resultado de la sociedad hasta dicha fecha, por un importe de 419,9 millones de euros. Además, incorporaba el deterioro del valor de la cartera de activos renovables en el área de FCC Energía (162,4 millones de euros).

#### **4.5.3 Intereses minoritarios**

A los accionistas minoritarios, concentrados principalmente en el área de Cemento, les son atribuibles unas pérdidas de 8,0 millones de euros, frente a los 7,3 millones en los nueve primeros meses de 2013.

## 5. BALANCE DE SITUACIÓN

<i>(Millones de Euros)</i>	<b>Sept. 14</b>	<b>Dic. 13 <sup>(1)</sup></b>	<b>Var. (Mn€)</b>
Inmovilizado intangible	2.953,3	2.864,4	88,9
Inmovilizado material	3.112,3	3.753,1	(640,8)
Inversiones contabilizadas por método de participación	238,1	371,8	(133,7)
Activos financieros no corrientes	400,4	386,8	13,6
Activo por impuestos diferidos y otros activos no corrientes	1.149,6	1.082,0	67,6
<b>Activos no corrientes</b>	<b>7.853,6</b>	<b>8.458,1</b>	<b>(604,5)</b>
Activos no corrientes mantenidos para la venta	1.171,4	2.172,5	(1.001,1)
Existencias	820,5	798,3	22,2
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	2.641,1	2.819,3	(178,2)
Otros activos financieros corrientes	402,4	396,3	6,1
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1.086,0	987,6	98,4
<b>Activos corrientes</b>	<b>6.121,5</b>	<b>7.174,0</b>	<b>(1.052,5)</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>13.975,2</b>	<b>15.632,1</b>	<b>(1.656,9)</b>
Patrimonio atribuido a accionistas de la sociedad dominante	(707,7)	3,2	(710,9)
Intereses minoritarios	222,1	240,0	(17,9)
<b>Patrimonio neto</b>	<b>(485,7)</b>	<b>243,2</b>	<b>(728,9)</b>
Subvenciones	245,6	228,7	16,9
Provisiones no corrientes	1.146,6	1.092,5	54,1
Deuda financiera a largo plazo	6.590,5	1.070,7	5.519,8
Otros pasivos financieros no corrientes	63,0	66,3	(3,3)
Pasivo por impuestos diferidos y otros pasivos no corrientes	893,9	1.017,2	(123,3)
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>8.939,7</b>	<b>3.475,3</b>	<b>5.464,4</b>
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	802,0	1.729,2	(927,2)
Provisiones corrientes	279,2	341,4	(62,2)
Deuda financiera a corto plazo	1.328,8	6.277,7	(4.948,9)
Otros pasivos financieros corrientes	79,4	116,9	(37,5)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	3.031,8	3.448,4	(416,6)
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>5.521,2</b>	<b>11.913,6</b>	<b>(6.392,4)</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>13.975,2</b>	<b>15.632,1</b>	<b>(1.656,9)</b>

(1) Datos re-expresados a efectos exclusivos de requerimiento de NIIF 11 que obliga a que las AIEs y ACEs pasen a consolidarse por proporcional y dejen de hacerlo por el método de la participación. El impacto neto del efecto es de 25,9 millones de euros.

### 5.1 Inmovilizado material

---

El saldo de inmovilizado material a 30 de septiembre asciende a 3.112,3 millones de euros; lo que supone una reducción de 640,8 millones de euros respecto al saldo acumulado a 31 de diciembre de 2013 debido al deterioro del valor del inmovilizado del subgrupo FCC Environment, en Reino Unido, asociado principalmente a los vertederos, por importe de 655,2 millones de euros, referido en el apartado 4.3.2.

### 5.2 Inversiones contabilizadas por el método de participación

---

El saldo de 238,1 millones de euros de inversiones en sociedades participadas a 30 de septiembre incluye:

- 1) 88,8 millones de euros por participaciones en empresas concesionarias del área de Agua.
- 2) 73,4 millones de euros por la participación en sociedades del área de Servicios Medioambientales.
- 3) 25,6 millones de euros por la participación en empresas del área de Cemento.
- 4) 10,6 millones de euros por la participación en sociedades concesionarias del área de Construcción, no aportadas a GVI.
- 5) 7,7 millones de euros por la participación del 49% en FCC Energía.
- 6) 32 millones de euros correspondientes al resto de participaciones y créditos a empresas participadas.

La reducción de 133,7 millones de euros respecto al saldo acumulado a 31 de diciembre de 2013 responde principalmente al deterioro y pérdidas de participadas en el área de Construcción.

### 5.3 Activos y pasivos no corrientes mantenidos para la venta

---

El saldo de 1.171,4 millones de euros en activos no corrientes mantenidos para la venta a 30 de septiembre incluye el valor de los activos asociados a Cemusa y FCC Environmental, junto con el valor de las participaciones del 50% y 36,9% en Globalvía y Realía, respectivamente. Esta partida se reduce en 1.001,1 millones de euros respecto al saldo acumulado a 31 de diciembre de 2013 por la venta de FCC Logística y del 51% de FCC Energía.

Estos activos tienen a su vez pasivos asociados por un importe conjunto de 802 millones de euros que corresponden en su totalidad a pasivos no financieros de Cemusa y FCC Environmental.

El pasado mes de octubre se formalizó la venta de FCC Environmental por 70 millones de euros, que se contabilizará en el último trimestre.

### 5.4 Patrimonio neto

---

El patrimonio neto acumulado a 30 de septiembre refleja un saldo negativo de 485,7 millones de euros; lo que supone una reducción de 728,9 millones de euros respecto al saldo acumulado a 31 de diciembre de 2013, tras las provisiones y deterioros no recurrentes contabilizados en el tercer trimestre por importe de 769,2 millones de euros (antes de impuestos) y descritos en los apartados 4.3.1 y 4.3.2, junto con el resultado negativo de actividades interrumpidas por importe de 69,9 millones de euros referido en el apartado 4.5.2.

El próximo 20 de noviembre se celebrará una Junta General Extraordinaria de accionistas de FCC en la que se propondrá la aprobación de una ampliación del capital social de 1.000 millones de euros con cargo a nuevas aportaciones dinerarias.

### 5.5 Endeudamiento financiero neto

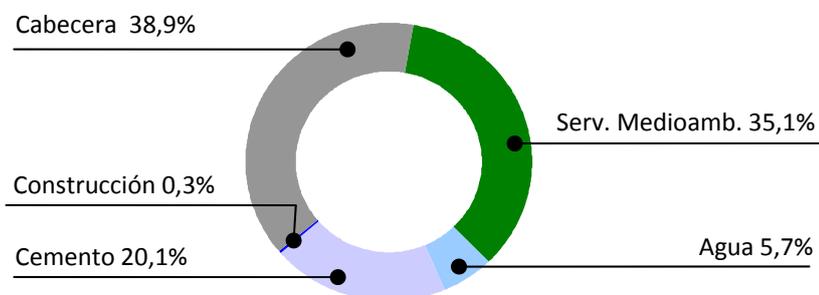
---

La deuda financiera neta al cierre del tercer trimestre es de 6.430,9 millones de euros; lo que supone un aumento de 466,4 millones de euros respecto el cierre de 2013, debido principalmente a la expansión estacional del capital circulante que se produjo durante la primera mitad del ejercicio y que previsiblemente revertirá en el cuarto trimestre.

(Millones de Euros)	Sept. 14	Dic. 13	Var. (M€)
Endeudamiento con entidades de crédito	6.795,7	6.228,4	567,3
Obligaciones y empréstitos	899,4	851,1	48,3
Acreedores por arrendamiento financiero	41,9	48,3	(6,4)
Derivados y otros pasivos financieros	182,3	220,6	(38,3)
<b>Deuda Financiera Bruta</b>	<b>7.919,3</b>	<b>7.348,4</b>	<b>570,9</b>
<b>Tesorería y otros activos financieros</b>	<b>(1.488,4)</b>	<b>(1.383,9)</b>	<b>(104,5)</b>
<b>Deuda Financiera Neta</b>	<b>6.430,9</b>	<b>5.964,5</b>	<b>466,4</b>
<i>Deuda financiera neta con recurso</i>	<i>4.186,2</i>	<i>3.775,8</i>	<i>410,4</i>
<i>Deuda financiera neta sin recurso</i>	<i>2.244,7</i>	<i>2.188,7</i>	<i>56,0</i>

Durante el segundo trimestre del ejercicio se produjo el cierre de la refinanciación de la totalidad de la deuda corporativa del Grupo FCC. De este modo, a cierre de junio pasado se registró un destacado incremento en la maduración de la deuda con entidades de crédito, con tan solo un 18,7% clasificada a corto plazo y con la consiguiente mejora del capital corriente. Los vencimientos de deuda a corto plazo están concentrados en el área de Cemento, junto con diversas financiaciones de proyecto, todas ellas sin recurso al grueso de la actividad del Grupo FCC. Además, durante el tercer trimestre se han reclasificado a largo plazo los bonos convertibles emitidos por importe de 450 millones de euros, cuyo vencimiento se acordó extender en mayo pasado hasta octubre de 2020.

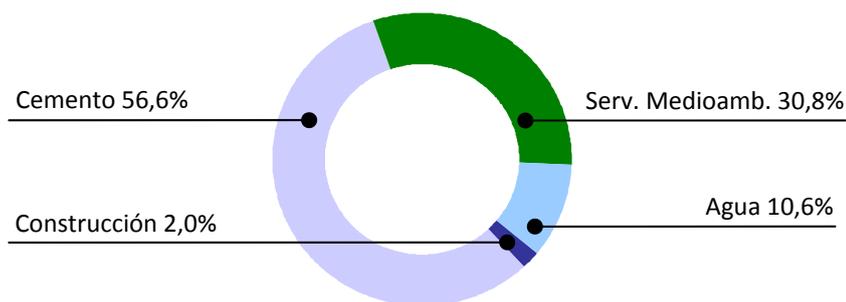
#### Deuda Neta por Áreas de Negocio



Por áreas de actividad, Servicios Medioambientales y Agua engloban un 40,8% de la deuda neta, vinculada a la prestación de servicios de carácter público, regulados y de largo plazo; un 20,1% corresponde al área de Cemento, que cuenta con un peso relevante de inmovilizado en balance; y un 38,9% a la sociedad cabecera, que incorpora entre otras, el mencionado bono convertible emitido por 450 millones de euros y la deuda de adquisición de diversas sociedades operativas de las distintas áreas de negocio.

La deuda financiera neta sin recurso a la cabecera del Grupo asciende a 2.244,7 millones de euros a cierre del tercer trimestre; lo que supone un 34,9% del total. El desglose de la misma por áreas de actividad es el siguiente:

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



Es importante mencionar que la práctica totalidad de la deuda vinculada al área Cementera (1.290,4 Mn€) es sin recurso al Grupo FCC. El resto de la deuda neta sin recurso corresponde principalmente a la actividad de Medioambiente en Reino Unido, por importe de 568,9 millones de euros, junto a la de otras plantas de tratamiento de residuos (121,8 Mn€) y a la financiación exterior y de proyectos en el área de Agua (237,6 Mn€). La deuda sin recurso en Construcción corresponde a la financiación de dos concesiones por importe de 46 millones de euros.

**5.6 Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes**

El saldo de otros pasivos financieros corrientes y no corrientes de 142,4 millones de euros incluye pasivos financieros que no se consideran deuda financiera dada la naturaleza de los mismos; tales como los asociados a proveedores de inmovilizado, fianzas y depósitos recibidos.

## 6. FLUJOS DE CAJA

<i>(Millones de Euros)</i>	<b>Sept. 14</b>	<b>Sept. 13<sup>(1)</sup></b>	<b>Var. (%)</b>
<b>Recursos generados</b>	<b>547,6</b>	<b>515,1</b>	<b>6,3%</b>
(Incremento) / disminución c. corriente operativo	(330,4)	(262,5)	25,9%
(Pagos) / cobros por impuesto sobre beneficios	(52,5)	(95,2)	-44,9%
Otros flujos de explotación	(61,4)	(110,3)	-44,3%
<b>Flujo de caja de explotación</b>	<b>103,3</b>	<b>47,1</b>	<b>119,3%</b>
Pagos por inversiones	(275,8)	(315,8)	-12,7%
Cobros por desinversiones	108,4	126,7	-14,4%
Otros flujos de inversión	61,6	(177,8)	-134,6%
<b>Flujo de caja de inversión</b>	<b>(105,9)</b>	<b>(366,9)</b>	<b>-71,1%</b>
(Pagos) / cobros de intereses	(244,3)	(277,9)	-12,1%
(Amortización) / emisión de pasivo financiero	323,9	173,6	86,6%
Otros flujos de financiación	0,7	146,8	-99,5%
<b>Flujo de caja de financiación</b>	<b>80,3</b>	<b>42,5</b>	<b>88,9%</b>
Diferencias de conversión, cambios de perímetro y otros	20,7	(167,6)	-112,4%
<b>Incremento / (disminución) de efectivo y equivalentes</b>	<b>98,4</b>	<b>(444,9)</b>	<b>-122,1%</b>

(1) Datos re-expresados a efectos exclusivos de requerimiento de NIIF 11 que obliga a que las AIEs y ACEs pasen a consolidarse por proporcional y dejen de hacerlo por el método de la participación.

### 6.1 Flujo de caja de explotación

El flujo de caja de explotación generado en los nueve primeros meses del año asciende a 103,3 millones de euros, más del doble que los 47,1 millones de euros obtenidos en el mismo periodo de 2013.

El capital corriente operativo registró una expansión de 372 millones de euros en el primer semestre y ha comenzado a reducirse hasta los 330,4 millones durante el tercer trimestre; en línea con el comportamiento estacional de esta partida durante los últimos años y que revertirá notablemente en el cuarto trimestre. Además, el incremento de esta partida durante el periodo incluye el cobro del II Plan de Pago a Proveedores en febrero pasado por 71 millones de euros y el efecto del menor volumen de créditos comerciales cedidos a entidades financieras por importe de 127,5 millones de euros, hasta un saldo de 163 millones de euros.

<i>(Millones de Euros)</i>	<b>Sept. 14</b>	<b>Sept. 13</b>	<b>Var. (Mn€)</b>
Servicios Medioambientales	(90,0)	(35,0)	(55,0)
Agua	5,8	(5,7)	11,5
Construcción	(187,6)	(251,2)	63,6
Cemento	(12,6)	(4,4)	(8,2)
S. corporativos y ajustes	(46,0)	33,8	(79,8)
<b>(Incremento) / disminución c. corriente operativo</b>	<b>(330,4)</b>	<b>(262,5)</b>	<b>(67,9)</b>

Con todo, el saldo de derechos de cobro, vencidos y exigibles, a clientes públicos en España a cierre del tercer trimestre se mantiene cerca de 400 millones de euros. A este respecto, a finales del año pasado se aprobaron la Ley de Control de la Deuda Comercial en el Sector Público y la Ley de Factura Electrónica, que deberá ser efectiva a partir de enero de 2015 y cuyo objetivo es reducir el período medio de pago a proveedores a treinta días y acabar con la morosidad pública.

Finalmente, la salida de caja de 61,4 millones de euros en la partida de otros flujos de caja de explotación incluye principalmente la aplicación de provisiones para riesgos y gastos en el área de Construcción.

## 6.2 Flujo de caja de inversión

El flujo de caja de inversión consolidado en los nueve primeros meses se reduce un 71,1% respecto al del mismo periodo de 2013 debido a las diferencias en otros flujos de inversión. Durante este ejercicio se han recuperado depósitos y garantías junto con el cobro de créditos a sociedades participadas e interrumpidas por un importe neto positivo de 61,6 millones de euros; mientras que en el mismo periodo de 2013 el movimiento fue el opuesto, por un importe neto negativo de 177,8 millones. Excluyendo esta partida el flujo de caja de inversiones se reduce un 11,5%.

En este periodo se han pagado 275,8 millones de euros en inversiones de activos vinculados a la actividad ordinaria del Grupo, comparado con 315,8 millones en el mismo periodo de 2013; lo que supone una reducción del 12,7%.

Por otro lado se han producido desinversiones por importe de 108,4 millones de euros, vinculadas principalmente con activos mantenidos para la venta y enmarcadas dentro del programa de desinversiones incluido en el plan estratégico actual. En los nueve primeros meses de 2013 se cobraron desinversiones por importe de 126,7 millones de euros, procedentes en su mayor parte de la venta de participaciones minoritarias en diversas sociedades concesionarias en el área de Construcción, junto con la de una terminal portuaria en el área de Cemento.

A continuación se presenta el desglose de inversiones netas, según los pagos por inversiones y cobros por desinversiones, realizados por cada área de actividad:

<i>(Millones de Euros)</i>	<b>Sept. 14</b>	<b>Sept. 13</b>	<b>Var. (Mn€)</b>
Servicios medioambientales	(136,8)	(71,0)	(65,8)
Agua	(60,1)	(76,7)	16,6
Construcción	(40,2)	(33,0)	(7,2)
Cemento	7,4	(0,2)	7,6
S. corporativos y ajustes	62,3	(8,2)	70,5
<b>Inversiones netas</b>	<b>(167,4)</b>	<b>(189,1)</b>	<b>21,7</b>

## 6.3 Flujo de caja de financiación

El flujo de caja de financiación consolidado del periodo refleja una entrada neta de caja de 80,3 millones de euros, que incluye principalmente el pago de intereses, por un lado, y el incremento de la deuda financiera bruta, por otro.

En los nueve primeros meses de 2013 esta partida incluía también el cobro de 96,6 millones de euros por la venta del 49% del negocio de Agua en la República Checa (Aqualia Czech) y 38 millones por la venta de un 3,6% del capital social en autocartera.

#### **6.4 Diferencias de conversión, cambios de perímetro y otros**

---

Este epígrafe, con una variación positiva de 20,7 millones de euros en el periodo, recoge el efecto de las variaciones de tipo de cambio en la tesorería. En los nueve primeros meses de 2013 esta partida incluía también una salida de efectivo de 162,9 millones de euros en el área de Construcción por la desconsolidación del grupo Alpine.

#### **6.5 Variación de efectivo y equivalentes**

---

Combinados los movimientos de flujos de caja anteriores la posición de liquidez del Grupo se incrementa en 98,4 millones de euros en los nueve primeros meses del año, hasta un saldo de 1.488,4 millones de euros de efectivo y otros activos financieros corrientes a cierre del periodo.

## 7. ANÁLISIS POR ÁREAS DE NEGOCIO

### 7.1 Servicios Medioambientales

**Nota:** Los activos y pasivos de FCC Environmental (Residuos Industriales en Estados Unidos) se clasifican desde el 31 de diciembre de 2013 como “mantenidos para la venta” (ver nota 5.3). Sus resultados están recogidos como “resultado de actividades interrumpidas” (ver nota 4.5.2). Para facilitar su comparativa se ha re-expresado de igual manera la cuenta de pérdidas y ganancias y el estado de flujos de caja correspondiente a los nueve primeros meses de 2013.

El área de Servicios Medioambientales representa un 49,8% del EBITDA del Grupo FCC. El 96% de su actividad se centra en la prestación de servicios de recogida, tratamiento y eliminación de residuos sólidos urbanos, junto con otros servicios urbanos, como la limpieza de vías públicas o la conservación de zonas verdes. El 4% restante corresponde a la actividad de recogida y gestión de residuos industriales.

La actividad de FCC en España se concentra en los negocios de gestión de residuos urbanos y limpieza viaria; en Reino Unido destacan las actividades de tratamiento y eliminación de residuos urbanos; mientras que en el Centro y Este de Europa, principalmente Austria y República Checa, FCC tiene una presencia equilibrada en toda la cadena de gestión de residuos urbanos (recogida, tratamiento y eliminación). La presencia de FCC en Portugal se centra en la gestión de residuos industriales.

#### 7.1.1 Resultados

(Millones de Euros)	Sept. 14	Sept. 13	Var. (%)
Cifra de Negocio	2.072,8	2.026,9	2,3%
<i>Medio Ambiente</i>	1.986,2	1.925,9	3,1%
<i>Residuos Industriales</i>	86,6	101,0	-14,3%
EBITDA	307,6	304,3	1,1%
<i>Margen EBITDA</i>	14,8%	15,0%	-0,2 p.p
EBIT	(505,3)	141,8	N/A
<i>Margen EBIT</i>	-24,4%	7,0%	-31,4 p.p

La cifra de negocio del área de Servicios Medioambientales alcanza los 2.072,8 millones de euros en los nueve primeros meses de 2014; lo que supone un aumento del 2,3% respecto al mismo periodo del año anterior. La positiva evolución de la actividad de gestión de residuos urbanos permite compensar el descenso del 14,3% de los ingresos en el negocio de Residuos Industriales.

Desglose Ingresos por área geográfica			
(Millones de Euros)	Sept. 14	Sept. 13	Var. (%)
España	1.179,6	1.165,6	1,2%
Reino Unido	617,3	568,2	8,6%
Centro y Este Europa	255,0	261,6	-2,5%
Portugal y otros	20,9	31,5	-33,7%
<b>Total</b>	<b>2.072,8</b>	<b>2.026,9</b>	<b>2,3%</b>

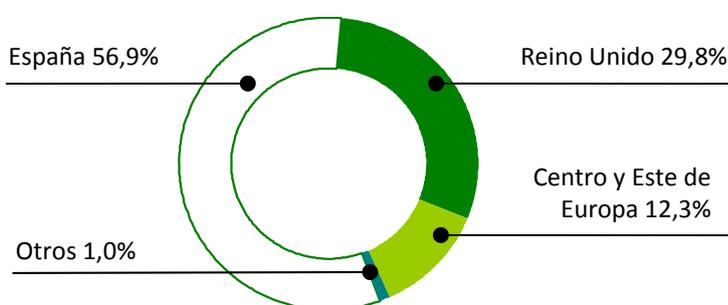
En España los ingresos aumentan un 1,2%, hasta los 1.179,6 millones de euros, gracias a la positiva evolución en gestión de residuos urbanos municipales, que compensa la contracción del 4,9% de la actividad nacional de Residuos Industriales.

El crecimiento del 8,6% en Reino Unido se produce como consecuencia del efecto del tipo de cambio (+4,9%) y el notable incremento de la actividad de tratamiento, reciclaje e incineración de residuos urbanos, que ya representa cerca del 50% del volumen total de residuos gestionados. Durante el ejercicio 2014 han entrado en operación diversas plantas de tratamiento y reciclaje junto con la incineradora de Lincolnshire. En fase de construcción todavía se encuentran dos plantas de tratamiento e incineración de residuos en los condados de Wrexham (ampliación) y Buckinghamshire.

En el centro y este de Europa los ingresos ceden un 2,5% como consecuencia de la variación negativa del tipo de cambio en la República Checa (-6,4%) y el efecto de la progresiva implantación de una tasa de vertidos en diversos países; lo cual se ha visto en buena parte compensado por el notable crecimiento del negocio de recogida de residuos urbanos en Polonia.

Finalmente, la caída del 33,7% de la cifra de negocio en otros mercados corresponde básicamente a la finalización de un importante contrato de retirada de lodos en Italia (-6,1 millones de euros) y el descenso de la actividad de residuos industriales en Portugal.

### Desglose Ingresos por Área Geográfica



El resultado bruto de explotación (EBITDA) aumenta un 1,1%, hasta los 307,6 millones de euros; lo que supone un margen operativo del 14,8% frente al 15% alcanzado en los nueve primeros meses de 2013. En España pesa el incremento de las cotizaciones a la seguridad social derivada de los últimos cambios normativos en materia laboral; mientras que el margen operativo en Reino Unido se ve favorecido por la entrada en operaciones de la incineradora de Lincolnshire y otras plantas de tratamiento y reciclaje. En el Centro y Este de Europa el margen operativo se mantiene estable.

El resultado neto de explotación, sin embargo, arroja un saldo negativo de 505,3 millones de euros tras incorporar al resultado bruto de explotación un deterioro del valor del inmovilizado del subgrupo FCC Environment, en Reino Unido, asociado principalmente a los vertederos, por importe de 655,2 millones de euros. Este deterioro no supone ningún impacto en el flujo de caja del periodo sino que responde al cierre progresivo previsto en determinados vertederos que han dejado de ser rentables debido a volúmenes muy inferiores a los estimados por el incremento acumulado del impuesto sobre vertidos durante los últimos años. Con esta decisión se acelera el proceso de transformación del negocio de gestión de residuos urbanos en Reino Unido, con un aumento del peso de la actividad de reciclaje, recuperación y tratamiento, con el objetivo de mejorar la rentabilidad del conjunto de sus operaciones en el largo plazo.

### Desglose Cartera por Zona Geográfica

(Millones de Euros)	Sept. 14	Dic. 13	Var. (%)
España	7.258,8	7.436,2	-2,4%
Internacional	4.540,3	4.447,5	2,1%
<b>Total</b>	<b>11.799,1</b>	<b>11.883,7</b>	<b>-0,7%</b>

Por último, la cartera del área se mantiene prácticamente estable (- 0,7%) respecto a la acumulada a cierre de 2013, hasta alcanzar los 11.799 millones de euros. Este importe permite cubrir más de 4 veces los ingresos de los últimos 12 meses.

### 7.1.2 Flujos de caja

(Millones de Euros)	Sept. 14	Sept. 13	Var. (%)
<b>Recursos generados</b>	<b>324,1</b>	<b>312,4</b>	<b>3,7%</b>
(Incremento) / disminución c. corriente operativo	(90,0)	(35,0)	157,1%
(Pagos) / cobros por impuesto sobre beneficios	(36,6)	(23,7)	54,4%
Otros flujos de explotación	(14,5)	(23,1)	-37,2%
<b>Flujo de caja de explotación</b>	<b>183,0</b>	<b>230,6</b>	<b>-20,6%</b>
Pagos por inversiones	(143,8)	(81,6)	76,2%
Cobros por desinversiones	7,0	10,6	-34,0%
Otros flujos de inversión	16,6	(49,5)	-133,5%
<b>Flujo de caja de inversión</b>	<b>(120,3)</b>	<b>(120,5)</b>	<b>-0,2%</b>
Pagos de intereses	(117,3)	(98,0)	19,7%
Emisión / (amortización) de pasivo financiero	130,7	(10,5)	N/A
Otros flujos de financiación	0,5	(0,9)	N/A
<b>Flujo de caja de financiación</b>	<b>13,9</b>	<b>(109,4)</b>	<b>-112,7%</b>
Variación del tipo de cambio y otros	12,1	(1,7)	N/A
<b>Incremento / (disminución) de efectivo y equivalentes</b>	<b>88,6</b>	<b>(1,1)</b>	<b>N/A</b>

(Millones de Euros)	Sept. 14	Dic. 13	Var. (Mn€)
<b>Deuda Financiera Neta</b>	<b>2.260,1</b>	<b>2.162,5</b>	<b>97,6</b>
<i>Deuda financiera neta con recurso</i>	<i>1.569,4</i>	<i>1.475,5</i>	<i>93,9</i>
<i>Deuda financiera neta sin recurso</i>	<i>690,7</i>	<i>687,0</i>	<i>3,7</i>

El flujo de caja de explotación generado por el área de Servicios Medioambientales hasta septiembre pasado alcanza los 183 millones de euros, un 20,6% menos que el obtenido en el mismo periodo de 2013. Esto se ha debido a una mayor expansión del capital corriente operativo durante el periodo, a consecuencia del menor volumen de venta de derechos de cobro a clientes. Con todo, el periodo medio de cobro en el segmento de Medio Ambiente nacional a 30 de septiembre era de 4,7 meses, frente a 5 meses a cierre de 2013.

Por su parte los pagos por inversiones aumentan un 76,2%, hasta los 143,8 millones de euros, debido fundamentalmente al desarrollo de nuevas plantas de tratamiento en el Reino Unido. En este epígrafe del flujo de caja de inversión la partida de otros flujos de inversión recoge en su mayor parte la recuperación de depósitos y garantías vinculadas a la finalización de una planta de tratamiento en Reino Unido.

Así, la deuda financiera neta del área aumenta en 97,6 millones, hasta 2.260,1 millones de euros. Por su parte la deuda financiera neta sin recurso recoge la correspondiente a la actividad en plantas de tratamiento y reciclaje de residuos en Reino Unido, por importe de 568,9 millones de euros, junto a la de otras plantas de similar actividad, principalmente en Austria, por importe de 121,8 millones de euros.

## 7.2 Agua

El área de Agua representa un 24,8% del EBITDA del Grupo FCC. El 93% de su actividad se centra en concesiones de servicio público y explotaciones relacionadas con el ciclo integral del agua (captación, distribución y depuración); mientras que el 7% restante corresponde al diseño y construcción de infraestructuras hídricas.

En España FCC presta servicio a más de 13 millones de habitantes en más de 850 municipios. En el este de Europa FCC presta servicio a 1,3 millones de usuarios, principalmente en la República Checa; mientras que en el resto del continente destaca su presencia en Italia y Portugal. En Iberoamérica, Oriente Medio y Norte de África FCC opera a través del diseño y construcción de infraestructuras hídricas y su gestión asociada. Globalmente FCC Aqualia presta servicios de abastecimiento y/o saneamiento a 23 millones de habitantes.

### 7.2.1 Resultados

<i>(Millones de Euros)</i>	<b>Sept. 14</b>	<b>Sept. 13</b>	<b>Var. (%)</b>
Cifra de Negocio	704,0	717,9	-1,9%
<i>Concesiones</i>	655,3	656,1	-0,1%
<i>Infraestructuras Hídricas</i>	48,7	61,8	-21,2%
EBITDA	153,3	144,0	6,5%
<i>Margen EBITDA</i>	21,8%	20,1%	1,7 p.p
EBIT	92,8	86,0	7,9%
<i>Margen EBIT</i>	13,2%	12,0%	1,2 p.p

La cifra de negocio del área cede un ligero 1,9% respecto a los nueve primeros meses de 2013, hasta los 704 millones de euros, debido al menor ritmo de construcción de infraestructuras hídricas durante el periodo, con un descenso de ingresos en esta actividad del 21,2%. La actividad concesional sin embargo se mantiene estable (-0,1%) a pesar del efecto negativo del tipo de cambio respecto a la corona checa (-6,4%).

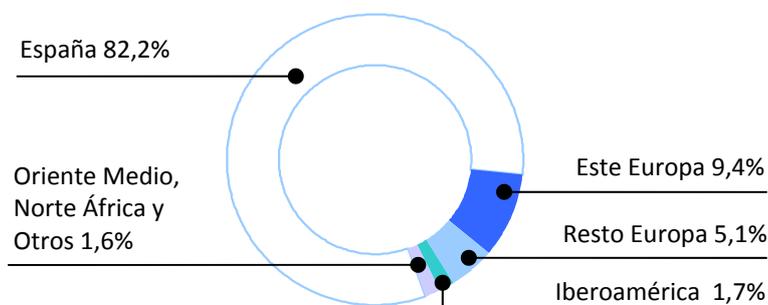
<b>Desglose Ingresos por área geográfica</b>			
<i>(Millones de Euros)</i>	<b>Sept. 14</b>	<b>Sept. 13</b>	<b>Var. (%)</b>
España	578,7	565,1	2,4%
Este de Europa	66,5	72,1	-7,8%
Resto Europa	36,1	36,1	0,0%
Iberoamérica	12,2	31,3	-61,0%
Oriente Medio, Norte de África y Otros	10,5	13,3	-21,1%
<b>Total</b>	<b>704,0</b>	<b>717,9</b>	<b>-1,9%</b>

En España los ingresos aumentan un 2,4% con la incorporación de nuevos contratos de gestión del ciclo integral, entre los que destacan los de los municipios de Jerez de la Frontera, Cartaya y un incremento de la participación en el contrato de Alcalá de Henares.

En el Este de Europa los ingresos se reducen un 7,8% debido principalmente al mencionado efecto negativo del tipo de cambio en la República Checa. En el resto de Europa la actividad se mantiene estable tras el efecto de la regularización de tarifas en Italia producida en el tercer trimestre de 2013.

En Iberoamérica, la disminución de la cifra de negocio se debe a la finalización de varias plantas de tratamiento en México y una desaladora en Chile. Mientras que, por último, la contracción en otros mercados se debe al efecto comparativo adverso producido por la regularización de las tarifas de explotación de dos desaladoras en Argelia contabilizado en el tercer trimestre de 2013.

**Desglose Ingresos por Área Geográfica**



El resultado bruto de explotación (EBITDA) aumenta un 6,5%, hasta alcanzar los 153,3 millones de euros; lo que supone un margen operativo del 21,8%, frente al 20,1% en los nueve primeros meses de 2013, como consecuencia de la implantación de varias medidas de eficiencia en España y el menor peso de la actividad de construcción de infraestructuras hídricas.

**Desglose Cartera por Zona Geográfica**

(Millones de Euros)	Sept. 14	Dic. 13	Var. (%)
España	10.742,5	10.646,5	0,9%
Internacional	4.429,8	4.206,6	5,3%
<b>Total</b>	<b>15.172,3</b>	<b>14.853,1</b>	<b>2,1%</b>

La cartera del área aumenta un 2,1% frente a la acumulada a cierre de 2013, hasta los 15.172 millones de euros. Este importe permite cubrir más de 16 veces los ingresos de los últimos 12 meses.

La cartera de 2013 se ha re-expresado para incorporar las Agrupaciones de Interés Económico que han pasado a consolidarse por integración proporcional.

**7.2.2 Flujos de caja**

<i>(Millones de Euros)</i>	<b>Sept. 14</b>	<b>Sept. 13</b>	<b>Var. (%)</b>
<b>Recursos generados</b>	<b>167,9</b>	<b>162,9</b>	<b>3,1%</b>
(Incremento) / disminución c. corriente operativo	5,8	(5,7)	N/A
(Pagos) / cobros por impuesto sobre beneficios	(30,3)	(17,8)	70,2%
Otros flujos de explotación	1,1	(2,0)	-155,0%
<b>Flujo de caja de explotación</b>	<b>144,5</b>	<b>137,4</b>	<b>5,2%</b>
Pagos por inversiones	(65,5)	(93,1)	-29,6%
Cobros por desinversiones	5,4	16,4	-67,1%
Otros flujos de inversión	(91,0)	(12,1)	N/A
<b>Flujo de caja de inversión</b>	<b>(151,1)</b>	<b>(88,8)</b>	<b>70,2%</b>
Pagos de intereses	(24,4)	(53,8)	-54,6%
Emisión / (amortización) de pasivo financiero	73,6	(68,3)	N/A
Otros flujos de financiación	0,1	96,5	-99,9%
<b>Flujo de caja de financiación</b>	<b>49,3</b>	<b>(25,6)</b>	<b>N/A</b>
Variación del tipo de cambio y otros	(0,2)	(1,4)	-85,7%
<b>Incremento / (disminución) de efectivo y equivalentes</b>	<b>42,5</b>	<b>21,6</b>	<b>96,8%</b>

<i>(Millones de Euros)</i>	<b>Sept. 14</b>	<b>Dic. 13</b>	<b>Var. (Mn€)</b>
<b>Deuda Financiera Neta</b>	<b>365,5</b>	<b>395,9</b>	<b>(30,4)</b>
<i>Deuda financiera neta con recurso</i>	<i>127,9</i>	<i>191,5</i>	<i>(63,6)</i>
<i>Deuda financiera neta sin recurso</i>	<i>237,6</i>	<i>204,4</i>	<i>33,2</i>

El flujo de caja de explotación generado por el área de Agua durante los nueve primeros meses del año mejora un 5,2% respecto al mismo periodo de 2013, hasta alcanzar los 144,5 millones de euros, en línea con el incremento de los recursos generados por las operaciones de explotación.

Por otro lado, los pagos por inversiones se reducen un 29,6%, hasta 65,5 millones de euros, debido al efecto comparativo con el mismo periodo de 2013, que incluía el pago del canon correspondiente a la concesión durante 25 años del ciclo integral del agua de Jerez. La partida de otros flujos de inversión incluye principalmente los créditos concedidos a empresas del Grupo y que se presentan ajustados en el estado de flujos de caja consolidado del Grupo.

Con todo, la deuda financiera neta del área se reduce en 30,4 millones en el periodo, hasta los 365,5 millones de euros. La deuda financiera neta sin recurso a la cabecera asciende a 237,6 millones de euros y corresponde a la de la filial en la República Checa, Aqualia Czech, por 164 millones de euros junto con la financiación de concesiones del ciclo integral del agua en España por otros 73,6 millones de euros.

### 7.3 Construcción

El área de Construcción representa un 12% del EBITDA del Grupo FCC. Su actividad se centra en el diseño y construcción de grandes obras civiles, industriales y de edificación en ciertas geografías. Destaca la presencia en obras públicas de especial complejidad como las ferroviarias, túneles y puentes, que junto con las de instalación y mantenimiento industrial aportan gran parte de la actividad.

#### 7.3.1 Resultados

(Millones de Euros)	Sept. 14	Sept. 13	Var. (%)
Cifra de Negocio	1.447,9	1.820,0	-20,4%
EBITDA	74,7	56,7	31,7%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>5,2%</i>	<i>3,1%</i>	<i>2,0 p.p</i>
EBIT	5,5	31,8	-82,7%
<i>Margen EBIT</i>	<i>0,4%</i>	<i>1,7%</i>	<i>-1,4 p.p</i>

Los ingresos del área alcanzan 1.447,9 millones de euros durante los nueve primeros meses; lo que supone un descenso del 20,4% respecto al mismo periodo de 2013, debido al fuerte ajuste de la inversión pública en infraestructuras en España heredado en los últimos años, junto a la fase todavía inicial en que se encuentran importantes obras en mercados internacionales y cuyo arranque se ha producido de forma más tardía de lo previsto en la programación anual.

Desglose Ingresos por área geográfica			
(Millones de Euros)	Sept. 14	Sept. 13	Var. (%)
España	748,6	1.025,3	-27,0%
Iberoamérica	447,9	606,9	-26,2%
Europa	131,7	119,2	10,4%
Oriente Medio y Norte de África	106,0	24,2	337,2%
EEUU, Canadá y otros	13,6	44,4	-69,3%
<b>Total</b>	<b>1.447,9</b>	<b>1.820,0</b>	<b>-20,4%</b>

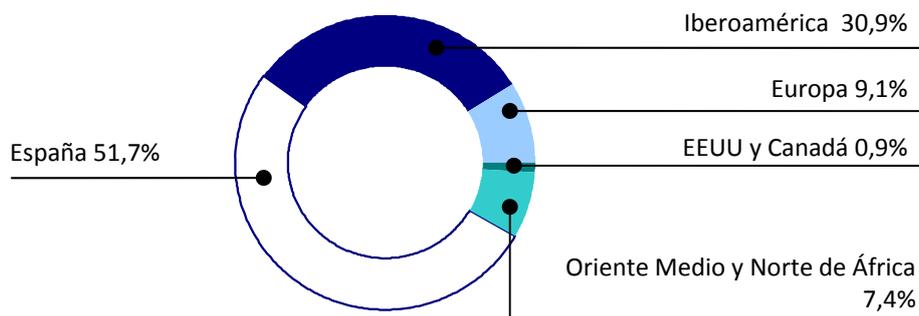
Por mercados destaca el crecimiento de los ingresos en Oriente Medio y Norte de África debido principalmente al arranque de las obras del metro de Riad. Las primeras fases de acondicionamiento para las obras del metro de Doha comenzaron a finales del tercer trimestre.

En Iberoamérica los ingresos ceden un 26,2% debido principalmente a la finalización de grandes obras como las del metro y el reordenamiento vial de la ciudad de Panamá. Mientras que el inicio de las obras del metro de Lima está previsto para el inicio de 2015, cuando se espera se establezca el volumen de ingresos generado en la zona.

En Europa el incremento del 10,4% de los ingresos se debe principalmente al inicio de las obras del puente de Mersey en Reino Unido. Mientras que el descenso de los ingresos en Estados Unidos y Canadá se debe a la finalización del metro de Toronto.

De este modo, aunque el conjunto de los ingresos internacionales se reducen un 12% hasta el cierre de septiembre, esta evolución revertirá tan pronto como ganen tracción los contratos de gran tamaño ya puestos en marcha, especialmente en MENA (Arabia Saudí y Qatar en el ámbito ferroviario), con un aporte sustancialmente superior en el futuro, frente a una escasa contribución hasta la fecha.

**Desglose Ingresos por área geográfica**



No obstante, a pesar de la menor cifra de negocio, el resultado bruto de explotación (EBITDA) mejora un 31,7% frente al mismo periodo de 2013, hasta alcanzar los 74,7 millones de euros. Esta importante recuperación se debe tanto a las medidas implantadas para adaptar la estructura de costes en España al nivel actual de la demanda, como a la mejora del margen medio obtenido en contratos internacionales. Todo esto enmarcado en el objetivo de dimensionar la actividad supeditada al desarrollo de contratos rentables y con una estructura de producción centrada en la eficiencia operativa y financiera.

El resultado neto se reduce hasta los 5,5 millones de euros tras incorporar al resultado bruto de explotación provisiones no recurrentes para cubrir el deterioro de activos inmobiliarios por importe de 50 millones de euros, sin ningún impacto en el flujo de caja del periodo.

**Desglose Cartera por Zona Geográfica**

(Millones de Euros)	Sept. 14	Dic.13	Var. (%)
España	2.210,0	2.520,6	-12,3%
Internacional	4.303,0	4.087,5	5,3%
<b>Total</b>	<b>6.513,0</b>	<b>6.608,1</b>	<b>-1,4%</b>

La cartera del área se contrae un ligero 1,4% respecto a la acumulada a cierre de 2013, hasta los 6.513 millones de euros. No obstante, este saldo aún no incluye adjudicaciones como las de un complejo penitenciario en Haren (Bélgica) o el segundo tramo de las obras del metro de Doha, por un importe conjunto cercano a los 300 millones de euros.

**Desglose Cartera por Segmento de Actividad**

(Millones de Euros)	Sept. 14	Dic.13	Var. (%)
Obra civil	5.164,5	5.095,3	1,4%
Edificación	1.025,6	1.237,1	-17,1%
Proyectos Industriales	322,9	275,7	17,1%
<b>Total</b>	<b>6.513,0</b>	<b>6.608,1</b>	<b>-1,4%</b>

Por tipo de actividad la obra civil y proyectos industriales mantienen un peso dominante en la cartera, con un 84,2% del total, mientras que edificación, fundamentalmente no residencial, supone el 15,8% restante. En conjunto, la cartera de obra acumulada a cierre del periodo permite cubrir más de 35 meses de actividad.

### 7.3.2 Flujos de caja

<i>(Millones de Euros)</i>	<b>Sept. 14</b>	<b>Sept. 13</b>	<b>Var. (%)</b>
<b>Recursos generados</b>	<b>4,5</b>	<b>57,6</b>	<b>-92,2%</b>
(Incremento) / disminución c. corriente operativo	(187,6)	(251,2)	-25,3%
(Pagos) / cobros por impuesto sobre beneficios	55,2	(14,2)	N/A
Otros flujos de explotación	(41,4)	(60,8)	-31,9%
<b>Flujo de caja de explotación</b>	<b>(169,3)</b>	<b>(268,6)</b>	<b>-37,0%</b>
Pagos por inversiones	(52,4)	(101,5)	-48,4%
Cobros por desinversiones	12,2	68,5	-82,2%
Otros flujos de inversión	(79,6)	(131,9)	-39,7%
<b>Flujo de caja de inversión</b>	<b>(119,8)</b>	<b>(165,0)</b>	<b>-27,4%</b>
Pagos de intereses	(27,0)	(55,6)	-51,4%
Emisión / (amortización) de pasivo financiero	199,5	310,5	-35,7%
Otros flujos de financiación	1,4	0,1	N/A
<b>Flujo de caja de financiación</b>	<b>173,9</b>	<b>255,0</b>	<b>-31,8%</b>
Variación del tipo de cambio y otros	10,6	(162,9)	-106,5%
<b>Incremento / (disminución) de efectivo y equivalentes</b>	<b>(104,7)</b>	<b>(341,5)</b>	<b>-69,3%</b>

<i>(Millones de Euros)</i>	<b>Sept. 14</b>	<b>Dic. 13</b>	<b>Var. (Mn€)</b>
<b>Deuda Financiera Neta</b>	<b>16,2</b>	<b>(164,1)</b>	<b>180,3</b>
<i>Deuda financiera neta con recurso</i>	<i>(29,8)</i>	<i>(205,9)</i>	<i>176,1</i>
<i>Deuda financiera neta sin recurso</i>	<i>46,0</i>	<i>41,8</i>	<i>4,2</i>

El área de Construcción ha registrado un flujo de caja de explotación negativo de 169,3 millones de euros debido a la inversión estacional de 187,6 millones en capital corriente operativo, que se estima revertirá en el cuarto trimestre por la combinación prevista de ciertos cobros de anticipos de clientes junto con la habitual mejora estacional en el flujo de cobro de producción facturada. El saldo de otros flujos de explotación recoge la aplicación en ambos periodos de provisiones dotadas previamente para ajustes de la estructura de producción.

Dentro del flujo de caja de inversión, los pagos por inversiones netos de cobros por desinversiones aumentan un 21,8%, hasta 40,2 millones de euros, vinculados a la actividad ordinaria del área, frente a los 33 millones de euros del mismo periodo de 2013, que incluían cobros por 45,8 millones de euros por la venta de participaciones minoritarias en diversas sociedades concesionarias. Por su parte la partida de otros flujos de inversión por importe de 79,6 millones de euros recoge en gran medida las variaciones en los créditos concedidos por empresas del Grupo junto con otros créditos concedidos a empresas participadas.

Con todo, la posición neta de caja del área varía en 180,3 millones de euros respecto el saldo a diciembre 2013, cerrando el tercer trimestre con una deuda neta de 16,2 millones de euros. Los 46 millones de euros de deuda financiera neta sin recurso a la cabecera del Grupo corresponden a las sociedades concesionarias del túnel de Coatzacoalcos, en México y autovía Conquense en España.

## 7.4 Cemento

El área de Cemento representa un 13,4% del EBITDA del Grupo FCC a cierre del tercer trimestre, a través de su participación del 77,9% en Cementos Portland Valderrivas. Su actividad se centra en la fabricación de cemento y la sociedad cuenta con 7 fábricas en España, 3 en Estados Unidos y 1 en Túnez.

### 7.4.1 Resultados

<i>(Millones de Euros)</i>	<b>Sept. 14</b>	<b>Sept. 13</b>	<b>Var. (%)</b>
Cifra de Negocio	406,6	413,4	-1,6%
<i>Cemento</i>	347,1	319,9	8,5%
<i>Resto</i>	59,6	93,5	-36,3%
EBITDA	82,6	42,3	95,3%
<i>Margen EBITDA</i>	20,3%	10,2%	10,1 p.p
EBIT	33,5	18,9	77,2%
<i>Margen EBIT</i>	8,2%	4,6%	3,6 p.p

Los ingresos del área alcanzan los 406,6 millones de euros en los nueve primeros meses del ejercicio; lo que supone un descenso del 1,6% respecto al mismo periodo de 2013, debido en su totalidad a la salida progresiva de los negocios menos rentables de hormigón, mortero y áridos en España.

### Desglose Ingresos por área geográfica

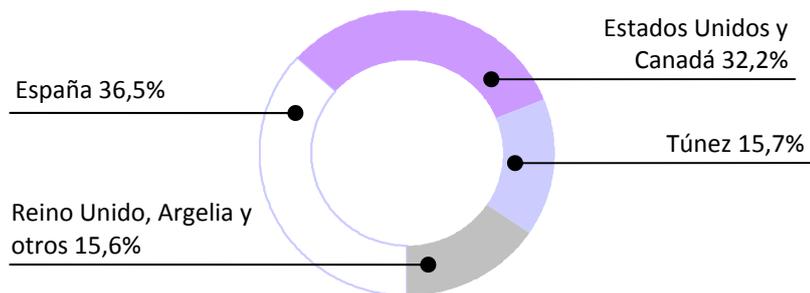
<i>(Millones de Euros)</i>	<b>Sept. 14</b>	<b>Sept. 13</b>	<b>Var. (%)</b>
España	148,6	169,4	-12,3%
Estados Unidos y Canadá	130,9	135,7	-3,5%
Túnez	63,9	59,6	7,2%
Reino Unido, Argelia y otros	63,3	48,7	30,0%
<b>Total</b>	<b>406,6</b>	<b>413,4</b>	<b>-1,6%</b>

En España los ingresos se contraen un 12,3% debido al mencionado cierre de plantas menos rentables en los negocios de hormigón, mortero y áridos, cuya cifra de ingresos se contrae un 57,2%. Por el contrario, los ingresos por venta de cemento, que reflejan la evolución del área sobre una base homogénea de activos productivos, aumentan un 11,4%, en comparación con un descenso promedio del consumo de cemento en España del 1% en el mismo periodo.

En Estados Unidos y Canadá los ingresos se han visto afectados por unas condiciones climatológicas especialmente adversas durante los primeros meses del año. Esto, unido al efecto negativo del tipo de cambio (-2,8%), ha supuesto un descenso de los ingresos del 3,5% durante el periodo.

En Túnez los ingresos aumentan un 7,2% a pesar del efecto negativo del tipo de cambio (-5,1%), gracias al mantenimiento de los volúmenes vendidos en el mercado local a mayores precios. Los ingresos de exportaciones a Reino Unido, Argelia y otros mercados aumentan un notable 30,0%.

Desglose Ingresos por área geográfica



El resultado bruto de explotación prácticamente se duplica (+95,3%) respecto al mismo periodo de 2013, hasta los 82,6 millones de euros, debido principalmente a las medidas de ahorro de costes implantadas en España en trimestres anteriores. Esta cifra de EBITDA incluye 19,3 millones de euros procedentes de la venta de derechos de emisión. De igual modo, excluida la venta de derechos de emisión y otros atípicos el resultado bruto de explotación hubiese aumentado un 76,3%. En mercados internacionales, la mejora producida en Túnez permite compensar el efecto climatológico adverso durante los primeros meses del año en Estados Unidos.

El resultado neto de explotación, con 33,5 millones de euros, ve moderado su aumento hasta un 77,2%, ya que el importe de 18,9 millones de euros en los nueve primeros meses de 2013 incluye tanto la plusvalía generada con el intercambio y venta de activos a CRH por 104,9 millones, como el deterioro de activos asociados a los negocios menos rentables por 31,6 millones de euros y la provisión para gastos no recurrentes de reestructuración de plantilla por 34,7 millones de euros.

7.4.2 Flujos de caja

(Millones de Euros)	Sept. 14	Sept. 13	Var. (%)
<b>Recursos generados</b>	<b>77,6</b>	<b>33,3</b>	<b>133,0%</b>
(Incremento) / disminución c. corriente operativo	(12,6)	(4,4)	186,4%
(Pagos) / cobros por impuesto sobre beneficios	(2,1)	(1,5)	40,0%
Otros flujos de explotación	(5,5)	(24,4)	-77,5%
<b>Flujo de caja de explotación</b>	<b>57,4</b>	<b>3,0</b>	<b>N/A</b>
Pagos por inversiones	(10,5)	(28,5)	-63,2%
Cobros por desinversiones	17,9	28,3	-36,7%
Otros flujos de inversión	1,4	3,6	-61,1%
<b>Flujo de caja de inversión</b>	<b>8,9</b>	<b>3,3</b>	<b>169,7%</b>
Pagos de intereses	(59,5)	(48,7)	22,2%
Emisión / (amortización) de pasivo financiero	(25,9)	(20,0)	29,5%
Otros flujos de financiación	(1,7)	13,3	-112,8%
<b>Flujo de caja de financiación</b>	<b>(87,1)</b>	<b>(55,4)</b>	<b>57,2%</b>
Variación del tipo de cambio y otros	2,5	(1,5)	N/A
<b>Incremento / (disminución) de efectivo y equivalentes</b>	<b>(18,3)</b>	<b>(50,6)</b>	<b>-63,8%</b>

<i>(Millones de Euros)</i>	<b>Sept. 14</b>	<b>Dic.13</b>	<b>Var. (Mn€)</b>
<b>Deuda Financiera Neta</b>	<b>1.290,4</b>	<b>1.363,7</b>	<b>(73,3)</b>
<i>Deuda financiera neta con recurso</i>	<i>20,0</i>	<i>108,2</i>	<i>(88,2)</i>
<i>Deuda financiera neta sin recurso</i>	<i>1.270,4</i>	<i>1.255,5</i>	<i>14,9</i>

El área de Cemento ha generado un flujo de caja de explotación de 57,4 millones de euros en los nueve primeros meses del ejercicio, frente a los 3 millones del mismo periodo de 2013, gracias al comentado aumento en el resultado bruto de explotación.

El flujo de caja de inversiones arroja un saldo positivo de 8,9 millones de euros por la desinversión de inmovilizado y el control de las inversiones. En 2013 incluye el cobro de 22,1 millones de euros por la venta de una terminal en Reino Unido.

Con todo, la deuda financiera neta del área se reduce en 73,3 millones de euros respecto a diciembre, hasta 1.290,4 millones de euros, debido a capitalización de deuda por importe de 110,8 millones de euros, concedida al área por la cabecera del Grupo FCC, el pasado mes de mayo.

## 8. DATOS DE LA ACCIÓN

### 8.1 Evolución bursátil

	En. – Sept. 2014	En. –Sept. 2013
Precio de cierre (€)	15,24	14,69
Revalorización	(5,8%)	56,8%
Máximo (€)	21,16	15,05
Mínimo (€)	13,04	6,69
Volumen medio diario (nº títulos)	1.242.489	753.327
Efectivo medio diario (millones €)	20,4	7,6
Capitalización de cierre (millones €)	1.940	1.870
Nº de acciones en circulación a cierre	127.303.296	127.303.296

### 8.2 Dividendos

Desde diciembre de 2012 el Consejo de Administración de FCC decidió no distribuir dividendo, por lo que desde entonces y hasta la fecha no se ha producido el abono de dividendo alguno.

### 8.3 Autocartera

A 30 de septiembre de 2014 el Grupo FCC poseía, directa e indirectamente, un total de 247.247 acciones de la Compañía, con lo que la posición de autocartera es del 0,19% del capital social.

## 9. AVISO LEGAL

La información financiera intermedia incluida en este documento, se ha obtenido a partir del proceso de consolidación de los estados financieros consolidados a 30 de septiembre de 2014, 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; los cuales, han sido sometidos a revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad" emitida por la Federación Contable Internacional (IFAC)".

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

El presente documento no constituye una oferta o invitación para adquirir o suscribir acciones, de acuerdo con lo previsto en la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en el Real Decreto-Ley 5/2005, de 11 de marzo, y/o en el Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre y su normativa de desarrollo.

Además, este documento no constituye una oferta de compra, de venta o de canje ni una solicitud de una oferta de compra, de venta o de canje de títulos valores, ni una solicitud de voto alguno o aprobación en ninguna otra jurisdicción.

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

**10. DATOS DE CONTACTO**

---

---

**DIRECCIÓN GENERAL DE FINANZAS**

---

**DEPARTAMENTO DE RELACIÓN CON INVERSORES**

---

> Dirección postal:	Avda. Camino de Santiago, 40 Edificio 2, Planta 2 - 28050- Madrid. España.
> Teléfono:	902 109 845
> Página web:	<a href="http://www.fcc.es">www.fcc.es</a>
> E-mail:	ir@fcc.es

---



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

---

**ESTADOS FINANCIEROS  
CONSOLIDADOS A  
30 SEPTIEMBRE 2014**

**BALANCE CONSOLIDADO (en miles de euros)**

<b>ACTIVO</b>	<b>30-09-2014</b>	<b>31-12-2013 (*)</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>7.853.643</b>	<b>8.458.110</b>
<b>Inmovilizado intangible</b> (nota 6)	<b>2.953.301</b>	<b>2.864.395</b>
Concesiones	1.285.613	1.249.081
Fondo de Comercio	1.471.707	1.446.518
Otro inmovilizado intangible	195.981	168.796
<b>Inmovilizado material</b> (nota 7)	<b>3.091.803</b>	<b>3.736.266</b>
Terrenos y construcciones	963.087	969.961
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	2.128.716	2.766.305
<b>Inversiones Inmobiliarias</b>	<b>20.481</b>	<b>16.827</b>
<b>Inversiones contabilizadas aplicando el método de la Participación</b> (nota 8)	<b>238.105</b>	<b>371.826</b>
<b>Activos financieros no corrientes</b> (nota 9)	<b>400.359</b>	<b>386.799</b>
<b>Activos por impuestos diferidos</b>	<b>1.149.594</b>	<b>1.081.997</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>6.121.513</b>	<b>7.174.031</b>
<b>Activos no corrientes mantenidos para la venta</b> (nota 4)	<b>1.171.423</b>	<b>2.172.503</b>
<b>Existencias</b>	<b>820.548</b>	<b>798.264</b>
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>	<b>2.553.460</b>	<b>2.743.546</b>
Clientes por ventas y prestación de servicios	2.164.959	2.291.875
Otros deudores	377.392	417.508
Activos por impuesto corriente	11.109	34.163
<b>Otros activos financieros corrientes</b> (nota 9)	<b>402.402</b>	<b>396.331</b>
<b>Otros activos corrientes</b>	<b>87.665</b>	<b>75.765</b>
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>1.086.015</b>	<b>987.622</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>13.975.156</b>	<b>15.632.141</b>

Las notas adjuntas 1 a 17 forman parte integrante de los estados financieros resumidos consolidados a 30 de septiembre de 2014.

(\*) Datos reexpresados no auditados.

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	30-09-2014	31-12-2013 (*)
<b>PATRIMONIO NETO</b> (Nota 10)	<b>(485.738)</b>	<b>243.157</b>
<b>Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante</b>	<b>(707.802)</b>	<b>3.184</b>
Fondos propios	(435.217)	330.953
Capital	127.303	127.303
Ganancias acumuladas y otras reservas	195.718	1.680.144
Acciones y participaciones en patrimonio propias	(5.478)	(6.103)
Resultados del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	(788.336)	(1.506.305)
Dividendo a cuenta	—	—
Otros instrumentos de patrimonio neto	35.576	35.914
Ajustes por cambios de valor	(272.585)	(327.769)
<b>Intereses minoritarios</b>	<b>222.064</b>	<b>239.973</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>8.939.703</b>	<b>3.475.349</b>
<b>Subvenciones</b>	<b>245.633</b>	<b>228.728</b>
<b>Provisiones no corrientes</b> (nota 11)	<b>1.146.634</b>	<b>1.092.483</b>
<b>Pasivos financieros no corrientes</b> (nota 13)	<b>6.653.534</b>	<b>1.136.956</b>
Obligaciones y otros valores negociables (nota 12)	883.696	402.411
Deudas con entidades de crédito	5.522.323	518.026
Otros pasivos financieros	247.515	216.519
<b>Pasivos por impuestos diferidos</b>	<b>714.057</b>	<b>802.771</b>
<b>Otros pasivos no corrientes</b>	<b>179.845</b>	<b>214.411</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>5.521.191</b>	<b>11.913.635</b>
<b>Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b> (nota 4)	<b>801.967</b>	<b>1.729.203</b>
<b>Provisiones corrientes</b> (nota 11)	<b>279.242</b>	<b>341.375</b>
<b>Pasivos financieros corrientes</b> (nota 13)	<b>1.408.180</b>	<b>6.394.671</b>
Obligaciones y otros valores negociables (nota 12)	15.699	448.700
Deudas con entidades de crédito	1.273.410	5.710.390
Otros pasivos financieros	119.071	235.581
<b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>	<b>3.025.896</b>	<b>3.443.095</b>
Proveedores	1.332.529	1.500.262
Otros Acreedores	1.676.261	1.917.667
Pasivos por impuesto corriente	17.106	25.166
<b>Otros pasivos corrientes</b>	<b>5.906</b>	<b>5.291</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>13.975.156</b>	<b>15.632.141</b>

Las notas adjuntas 1 a 17 forman parte integrante de los estados financieros resumidos consolidados a 30 de septiembre de 2014.

(\*) Datos reexpresados no auditados.

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA**  
 (en miles de euros)

	30-09-2014	30-09-2013 (*)
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>4.592.302</b>	<b>4.892.552</b>
Trabajos realizados por la empresa para su activo	34.321	75.897
Otros ingresos de explotación	188.169	139.423
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	20.135	(56.370)
Aprovisionamientos	(1.621.837)	(1.823.161)
Gastos de personal	(1.429.992)	(1.521.898)
Otros gastos de explotación	(1.201.445)	(1.205.606)
Amortización del inmovilizado	(302.030)	(312.340)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	1.827	1.856
Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado (nota 14)	(646.994)	77.392
Otros resultados (nota 14)	(95.498)	(43.306)
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>(461.042)</b>	<b>224.439</b>
Ingresos financieros	27.187	54.198
Gastos financieros	(390.963)	(379.737)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros (nota 14)	12.073	15.410
Diferencias de cambio	5.193	(5.130)
Deterioro y resultados por enajenaciones de instrumentos financieros (nota 14)	(11.173)	(97)
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>(357.683)</b>	<b>(315.356)</b>
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación (nota 14)	(40.592)	21.616
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>(859.317)</b>	<b>(69.301)</b>
Impuesto sobre beneficios	132.885	52.698
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>(726.432)</b>	<b>(16.603)</b>
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos (notas 4 y 14)	(69.887)	(665.603)
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>(796.319)</b>	<b>(682.206)</b>
Resultado atribuido a la entidad dominante	(788.336)	(674.922)
Resultado atribuido a intereses minoritarios	(7.983)	(7.284)
<b>RESULTADO POR ACCIÓN</b>		
Básico	(6,21)	(5,82)
Diluido	(6,21)	(5,82)

Las notas adjuntas 1 a 17 forman parte integrante de los estados financieros resumidos consolidados a 30 de septiembre de 2014.

(\*) Datos reexpresados no auditados.

## ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADOS (en miles de euros)

	30-09-2014	30-09-2013 (*)
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>(796.319)</b>	<b>(682.206)</b>
<b>Ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio Neto</b>	<b>(2.397)</b>	<b>5.513</b>
Por valoración de instrumentos financieros	22	(20)
Por coberturas de flujos de efectivo	(14.481)	39.867
Diferencias de conversión	61.722	(35.862)
Por ganancias y pérdidas actuariales (**)	29	—
Entidades valoradas por el método de la participación	(36.846)	3.413
Efecto impositivo	(12.843)	(1.885)
<b>Transferencia a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>	<b>64.109</b>	<b>90.078</b>
Por coberturas de flujos de efectivo	56.955	59.768
Diferencias de conversión	—	8.061
Entidades valoradas por el método de la participación	10.903	38.836
Efecto impositivo	(3.749)	(16.587)
<b>TOTAL INGRESOS/(GASTOS) RECONOCIDOS</b>	<b>(734.607)</b>	<b>(586.615)</b>
<b>Atribuidos a la entidad dominante</b>	<b>(729.117)</b>	<b>(576.118)</b>
<b>Atribuidos a intereses minoritarios</b>	<b>(5.490)</b>	<b>(10.497)</b>

Las notas adjuntas 1 a 17 forman parte integrante de los estados financieros resumidos consolidados a 30 de septiembre de 2014.

(\*) Datos reexpresados no auditados.

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

**ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO (en miles de euros)**

	Capital social	Prima de emisión y reservas	Dividendo a cuenta	Acciones y participaciones en patrimonio propias	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	Otros instrumentos de patrimonio neto	Ajustes por cambio de valor	Patrimonio atribuido a los accionistas de la sociedad dominante	Intereses minoritarios	Patrimonio Neto
<b>Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2012</b>	127.303	2.897.174	—	(345.019)	(1.027.963)	35.914	(427.526)	1.259.883	461.719	1.721.602
Ajuste por aplicación NIC 19		(12.977)						(12.977)	(11.635)	(24.612)
<b>Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2012</b>	127.303	2.884.197	—	(345.019)	(1.027.963)	35.914	(427.526)	1.246.906	450.084	1.696.990
Total de ingresos y gastos del ejercicio					(674.922)		98.804	(576.118)	(10.497)	(586.615)
Operaciones con socios o propietarios				126.064				126.064	(2.279)	123.785
Aumentos (Reducciones) de capital									178	178
Distribución de dividendos									(2.457)	(2.457)
Operaciones con acciones o participaciones patrimonio propias netas				126.064				126.064		126.064
Otras operaciones con socios o propietarios										
Otras variaciones en el patrimonio neto		(1.149.075)			1.027.963		(9.611)	(130.723)	(179.101)	(309.824)
<b>Patrimonio neto a 30 de septiembre de 2013 (*)</b>	127.303	1.735.122	—	(218.955)	(674.922)	35.914	(338.333)	666.129	258.207	924.336
<b>Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2013 (*)</b>	127.303	1.680.144	—	(6.103)	(1.506.305)	35.914	(327.769)	3.184	239.973	243.157
Total de ingresos y gastos del ejercicio		29			(788.336)		59.190	(729.117)	(5.490)	(734.607)
Operaciones con socios o propietarios				625				625	(3.052)	(2.427)
Aumentos (Reducciones) de capital									1.156	1.156
Distribución de dividendos									(4.208)	(4.208)
Operaciones con acciones o participaciones patrimonio propias netas				625				625		625
Otras operaciones con socios o propietarios										
Otras variaciones en el patrimonio neto		(1.484.455)			1.506.305	(338)	(4.006)	17.506	(9.367)	8.139
<b>Patrimonio neto a 30 de septiembre de 2014</b>	127.303	195.718	—	(5.478)	(788.336)	35.576	(272.585)	(707.802)	222.064	(485.738)

Las notas adjuntas 1 a 17 forman parte integrante de los estados financieros resumidos consolidados a 30 de septiembre de 2014.

(\*) Datos reexpresados no auditados

## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO (MÉTODO INDIRECTO)

(en miles de euros)

	30-09-2014	30-09-2013 (*)
<b>Resultado antes de impuestos de operaciones continuadas</b>	<b>(859.317)</b>	<b>(69.301)</b>
<b>Ajustes del resultado</b>	<b>1.406.891</b>	<b>584.389</b>
Amortización del inmovilizado	302.030	312.340
Otros ajustes del resultado (netos)	1.104.861	272.049
<b>Cambios en el capital corriente</b>	<b>(330.409)</b>	<b>(262.519)</b>
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b>(113.837)</b>	<b>(205.490)</b>
Cobros de dividendos	18.115	11.885
Cobros/(pagos) por impuesto sobre beneficios	(52.458)	(95.193)
Otros cobros/(pagos) de actividades de explotación	(79.494)	(122.182)
<b>TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>103.328</b>	<b>47.079</b>
<b>Pagos por inversiones</b>	<b>(275.837)</b>	<b>(315.768)</b>
Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	(14.474)	(13.468)
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	(219.253)	(287.340)
Otros activos financieros	(42.110)	(14.960)
<b>Cobros por desinversiones</b>	<b>108.360</b>	<b>126.717</b>
Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	60.154	90.447
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	23.785	19.267
Otros activos financieros	24.421	17.003
<b>Otros flujos de efectivo de actividades de inversión</b>	<b>61.552</b>	<b>(177.835)</b>
Cobros de intereses	15.109	30.657
Otros cobros/(pagos) de actividades de inversión	46.443	(208.492)
<b>TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(105.925)</b>	<b>(366.886)</b>
<b>Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio</b>	<b>2.275</b>	<b>134.569</b>
Emisión/(amortización)	1.002	179
(Adquisición)/enajenación	1.273	134.390
<b>Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero</b>	<b>323.883</b>	<b>173.601</b>
Emisión	930.579	405.851
Devolución y amortización	(606.696)	(232.250)
<b>Pagos por dividendos y remuneraciones de instrumentos de patrimonio</b>	<b>(3.333)</b>	<b>(2.033)</b>
<b>Otros flujos de efectivo de actividades de financiación</b>	<b>(242.496)</b>	<b>(263.671)</b>
Pagos de intereses	(244.304)	(277.921)
Otros cobros/(pagos) de actividades de financiación	1.808	14.250
<b>TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>80.329</b>	<b>42.466</b>
<b>Efecto de las variaciones de los tipos de cambio</b>	<b>20.661</b>	<b>(1.339)</b>
<b>Flujos netos de efectivo de actividades interrumpidas</b>	<b>—</b>	<b>(166.229)</b>
<b>OTROS FLUJOS DE EFECTIVO</b>	<b>20.661</b>	<b>(167.568)</b>
<b>AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES</b>	<b>98.393</b>	<b>(444.909)</b>
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del periodo</b>	<b>987.622</b>	<b>1.170.199</b>
<b>Efectivo y equivalentes al final del periodo</b>	<b>1.086.015</b>	<b>725.290</b>

Las notas adjuntas 1 a 17 forman parte integrante de los estados financieros resumidos consolidados a 30 de septiembre de 2014.

.\*) Datos reexpresados no auditados.

## NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

ÍNDICE	Página
1. Actividad del Grupo	1
2. Bases de presentación de los estados financieros resumidos	2
3. Políticas, métodos contables y otra información	4
- Políticas y métodos contables	
- Estimaciones realizadas	
- Otra información	
4. Activos no corrientes mantenidos para la venta y pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas	6
5. Variaciones del perímetro de consolidación	9
6. Inmovilizado intangible	10
7. Inmovilizado material	14
- Detalle del Inmovilizado material	
- Adquisiciones y enajenaciones de elementos del inmovilizado material	
8. Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	15
9. Activos financieros	16
10. Patrimonio neto	17
- Capital	
- Ajustes por cambio de valor	
- Acciones y participaciones en patrimonio propias	
11. Provisiones no corrientes y corrientes	20
12. Emisiones, recompras o reembolsos de valores representativos de la deuda	21
13. Pasivos financieros	22
14. Ingresos y gastos	24
15. Información segmentada	24
16. Riesgos Financieros	27
17. Hechos posteriores	28

## 1. ACTIVIDAD DEL GRUPO

---

El Grupo FCC está constituido por la sociedad matriz Fomento de Construcciones y Contratas, S.A. y un conjunto de sociedades participadas de ámbito nacional e internacional que desarrollan las diversas actividades de negocio agrupadas en las siguientes áreas:

- **Servicios Medioambientales.** Servicios relacionados con el saneamiento urbano, el tratamiento de residuos industriales y la valorización energética de residuos.
- **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.
- **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.
- **Cementera,** dedicada a la explotación de canteras y yacimientos minerales, fabricación de cemento, cal, yeso y prefabricados derivados, así como a la producción de hormigón.

La actividad **Internacional** supone un 43% (42% a 30 de septiembre 2013) del importe de la cifra de negocios del Grupo FCC, realizándose principalmente en mercados de Europa, Estados Unidos de Norteamérica y América Latina.

El Grupo FCC está inmerso en un proceso de reorganización interna con el fin de concentrarse en sus actividades estratégicas, que se ha plasmado en el Plan Estratégico, fruto del cual se está llevando a cabo un plan de desinversiones en activos no estratégicos que al cierre de los nueve primeros meses del ejercicio se presentan como activos no corrientes mantenidos para la venta en el balance de situación y como actividades interrumpidas en la cuenta de pérdidas y ganancias (véase nota 4 relativa a los “Activos no corrientes mantenidos para la venta y pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas”).

Acorde con la nueva estrategia de negocio del Grupo, en el ejercicio 2013 se reconoció como área de actividad “Gestión Integral del Agua”, anteriormente incluida en Servicios Medioambientales, y se eliminó Versia, cuyas principales actividades, en proceso de venta, tales como logística y mobiliario urbano (grupo Cemusa), se han integrado en Corporación, reexpresándose la información comparativa de los nueve primeros meses de 2013.

En relación con el sector de las Energías Renovables hay que indicar que, tal y como se preveía en el Plan Estratégico, Fomento de Construcciones y Contratas, S.A., el pasado 4 de abril, ha vendido a Plenum FMGP, S.L. el 51% de la actividad de Energía. De acuerdo con la normativa contable, el resultado de la operación se registra dentro de las actividades interrumpidas (nota 4).

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

---

Los estados financieros resumidos consolidados a 30 de septiembre de 2014 han sido elaborados aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF-UE) 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 poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas por el Grupo FCC a 31 de diciembre de 2013. 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 2013 que fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas del 23 de junio de 2014.

La información financiera intermedia está compuesta por los estados financieros: 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 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.

Tal como se indica en las notas 10 y 17 de las notas explicativas adjuntas, los estados financieros intermedios adjuntos han sido preparados en relación con la potencial ampliación de capital de Fomento de Construcciones y Contratas, S.A. y admisión a negociación de sus nuevas acciones en las Bolsas de Valores de Barcelona, Bilbao, Madrid y Valencia, considerando los requisitos de información que, a tales efectos, contiene el Reglamento (CE) Nº 809/2004, de 29 de abril, relativo a la aplicación de la Directiva 2003/71/CE del Parlamento Europeo y del Consejo en cuanto a la información contenida en los folletos, el formato, incorporación por referencia, difusión y publicación de dichos folletos, así como el contenido del 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 secundario oficial o en otro mercado regulado de la Unión Europea.

### Desconsolidación grupo Alpine

Con fechas 19 y 28 de junio de 2013, respectivamente, las sociedades Alpine Bau GmbH (cabecera del grupo de sociedades operativas del grupo Alpine) y Alpine Holding GmbH (sociedad matriz de Alpine Bau), filiales de FCC Construcción, S.A., decidieron presentar declaraciones de concurso voluntario de acreedores ante los juzgados austríacos competentes, tras evidenciar la imposibilidad de hacer frente al cumplimiento de sus obligaciones. Posteriormente, se oficializó el proceso de liquidación de las mismas y, en consecuencia, la pérdida de control sobre el grupo Alpine por parte del Grupo FCC, lo que motiva la interrupción de su consolidación.

De acuerdo con la NIIF 5 “Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas”, el grupo Alpine representaba una línea de negocio relevante ligada a un área geográfica, razón por la cual en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los nueve primeros meses de 2013 se representó según el tratamiento previsto para las operaciones interrumpidas.

En el balance consolidado, la participación sobre el grupo Alpine se ha valorado a cero desde junio de 2013. En la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada comparativa adjunta, correspondiente a los nueve primeros meses de 2013, se presenta, tanto el resultado de su consolidación desde 1 de enero de 2013 hasta la fecha de interrupción de su consolidación, como el resultado derivado de su deterioro dentro del “Resultado procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos”.

Hay información adicional sobre el impacto de la desconsolidación del grupo Alpine en las notas 6, 7, 11 y 12 de los presentes estados financieros.

#### Reclasificaciones realizadas

De acuerdo con la NIIF 5 “Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas” se ha procedido a reclasificar aquellos activos no estratégicos que se encuentran en proceso de desinversión, presentándose como “Activos y pasivos vinculados no corrientes mantenidos para la venta” en el balance adjunto y como “Resultados del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. Igualmente, de acuerdo con esta normativa, se ha procedido a homogeneizar a efectos comparativos la cuenta de pérdidas y ganancias y el estado de flujos de efectivo referidos a 30 de septiembre de 2013.

En la nota 4 “Activos no corrientes mantenidos para la venta y pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas” se detallan y explican los correspondientes movimientos relacionados con las reclasificaciones comentadas.

#### Normas e interpretaciones significativas aplicadas a 30 de septiembre 2014

Durante los nueve primeros meses de 2014 entraron en vigor las siguientes normas e interpretaciones de aplicación obligatoria en el ejercicio 2014, ya adoptadas por la Unión Europea, que en caso de resultar de aplicación, han sido utilizadas por el Grupo en la elaboración de los estados financieros resumidos consolidados intermedios de los nueve primeros meses de 2014.

<b>Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones:</b>		<b>Aplicación Obligatoria Para el Grupo FCC</b>
<b>Aprobadas para su uso en la Unión Europea</b>		
CINIIF21	Gravámenes	1 de enero de 2014
Modificación NIC 36	Explicación de valor recuperable de activos no financieros	1 de enero de 2014
Modificación NIC 39	Novación de derivados y continuidad en la contabilidad de coberturas	1 de enero de 2014
Modificación NIIF 10, 11 y 12	Clarificación de las reglas de transición de estas normas	1 de enero de 2014
Modificación NIIF 10, 12 y NIC 27 39	Excepción en la consolidación para sociedades dominantes que cumplen la definición de sociedad de inversión.	1 de enero de 2014
Modificación NIC 27	Estados financieros separados	1 de enero de 2014
Modificación NIC 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de enero de 2014
Modificación NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros	1 de enero de 2014
NIIF 10	Estados financieros consolidados	1 de enero de 2014
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2014
NIIF 12	Información a revelar de intereses en otras entidades	1 de enero de 2014

En general, la aplicación de los cambios normativos reseñados anteriormente no ha supuesto impactos significativos en los estados financieros adjuntos.

En concreto, la aplicación de la NIIF 11 “Acuerdos conjuntos” no ha tenido ningún impacto significativo, puesto que el Grupo FCC aplicaba anteriormente la opción contemplada por la antigua NIC 31 “Participaciones en negocios conjuntos” - a la que la NIIF 11 sustituye - de consolidar las entidades controladas de forma conjunta mediante el método de la participación. De acuerdo con la normativa, se ha reexpresado la información correspondiente a los nueve primeros meses de 2013, siendo su impacto en la Cifra de Negocios y en el Resultado de Explotación de 23.430 miles de euros y (3.789) miles de euros respectivamente. La aplicación de la citada norma no ha tenido efecto alguno ni en el Resultado Consolidado del Grupo ni en su Patrimonio Neto. Dado que el efecto de la reexpresión no es material, no se ha considerado necesario proporcionar las diferencias entre los estados financieros de los nueve primeros meses del ejercicio 2013 y los reexpresados, ni incluir un tercer balance.

De forma similar, la aplicación de la NIIF 10 “Estados financieros consolidados” no ha tenido ningún impacto relevante, ya que la definición de control de la citada NIIF no supone cambios significativos en el perímetro de sociedades dependientes del Grupo.

### 3. POLÍTICAS, MÉTODOS CONTABLES Y OTRA INFORMACION

---

#### a) Políticas y métodos contables

Las políticas y métodos contables utilizados en la elaboración de los presentes estados financieros consolidados resumidos de los nueve primeros meses son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013 (nota 3 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2013), salvo lo indicado en la nota 2 anterior relativo a “Normas e interpretaciones significativas aplicadas a 30 de septiembre de 2014”.

#### b) Estimaciones realizadas

En los estados financieros consolidados resumidos de los nueve primeros meses 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 2013 (nota 3 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2013). 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.

A 30 de septiembre de 2014 se ha registrado un deterioro de 655,2 millones de euros en los activos materiales del subgrupo FCC Environment (UK) como consecuencia del previsto abandono de la actividad en determinados vertederos que no son rentables debido a la situación de este subgrupo en Reino Unido, con volúmenes muy inferiores a los estimados como consecuencia del denominado *landfill tax*. Adicionalmente, se ha realizado un test de deterioro del fondo de comercio de FCC Environment (UK) que ya ha sido objeto de deterioro parcial en los ejercicios 2012 y 2013, concluyéndose que la unidad generadora de efectivo genera flujos de caja suficientes para soportar su valor en libras a 30 de septiembre de 2014.

Con fecha 20 de junio el Consejo de Ministros recibió un informe del ministro de Hacienda y Administraciones Públicas sobre cuatro Anteproyectos de Ley destinados a reformar el sistema tributario español que incluyen, entre otras medidas, la modificación del tipo de gravamen general al 28% para el ejercicio 2015 y al 25% para el ejercicio 2016. A la fecha de formulación de estos estados financieros de los nueve primeros meses todavía no se ha producido la aprobación definitiva de las correspondientes leyes, si bien el Grupo está en proceso de evaluar los impactos que podrían derivarse de la mencionada reforma, que podría tener un impacto significativo y potencialmente negativo en relación con los activos netos por impuestos diferidos registrados en los estados financieros consolidados adjuntos, que han sido calculados de acuerdo con la normativa en vigor a la fecha de cierre.

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, dado que no tiene dudas razonables acerca de la capacidad del Grupo para financiar adecuadamente sus operaciones: En la nota 16 de estos estados financieros consolidados de los nueve primeros meses se menciona la evolución del riesgo de liquidez y los factores mitigantes que soportan dicha opinión.

No obstante lo anterior, según se indica en la nota 10, a 30 de septiembre de 2014 Fomento de Construcciones y Contratas, S.A. se encuentra en causa de disolución al ser su patrimonio neto contable individual computable a los efectos del artículo 363 de la Ley de Sociedades de Capital Negativo. Dicha situación se espera solventar con la ampliación de capital que se indica en la nota 17.

d) Provisiones

En la nota 20 “Provisiones no corrientes y corrientes” de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 se facilita información sobre las provisiones a dicha fecha. Los cambios producidos durante los nueve primeros meses del ejercicio 2014 se indican en la nota 11.

e) Comparación de la información

La información contenida en estos estados financieros resumidos consolidados correspondiente a los nueve primeros meses de 2013 se presenta única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2014, mientras que el balance a esta fecha se compara con el presentado en la memoria del ejercicio 2013.

f) Importancia relativa

Al determinar la información a desglosar en 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 relación con los estados financieros resumidos consolidados de los nueve primeros meses.

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 de los estados de flujos de efectivo resumidos consolidados, 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. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA Y PASIVOS VINCULADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERACIONES INTERRUMPIDAS

Durante los nueve primeros meses del ejercicio 2014 se ha producido la venta del Área de Energía y de la actividad de Logística, por lo que tanto el resultado hasta el momento de su venta, como el resultado de su enajenación se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, dentro del epígrafe “Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos”.

En los apartados siguientes se detallan las diferentes naturalezas de los resultados, flujos de efectivo y del balance correspondientes a las actividades mantenidas para la venta e interrumpidas.

##### Cuenta de Pérdidas y Ganancias

El desglose por naturalezas del resultado después de impuestos de las operaciones interrumpidas, que se muestran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, es el siguiente:

	Energía	Grupo Cemusa	Grupo Logística	Grupo Alpine	Grupo GlobalVía	Grupo Realía	Grupo FCC Environmental (USA)	Total
<b>30.09.2014</b>								
Importe neto de la cifra de negocios	36.676	93.763	61.230	—	—	—	70.739	262.408
Gastos de explotación	(16.662)	(78.726)	(63.198)	—	—	—	(71.871)	(230.457)
Resultado de explotación	3.962	23.654	22.865	—	—	—	(403)	50.078
Resultado antes de impuestos	(46.883)	19.754	(12.066)	—	(7.881)	(5.420)	(501)	(52.997)
Impuesto sobre beneficios	1.184	(648)	14.221	—	—	—	1.693	16.450
Deterioros de las actividades interrumpidas después de impuestos	—	—	—	—	—	—	—	(33.340)
<b>Rtdo del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos</b>	<b>(45.699)</b>	<b>19.106</b>	<b>2.155</b>	<b>—</b>	<b>(7.881)</b>	<b>(5.420)</b>	<b>1.192</b>	<b>(69.887)</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios	(1.286)	—	—	—	—	—	—	(1.286)
<b>30.09.2013</b>								
Importe neto de la cifra de negocios	93.380	104.764	190.568	889.901	—	—	95.031	1.373.644
Gastos de explotación	(36.819)	(83.576)	(190.688)	(1.176.613)	—	—	(94.199)	(1.581.895)
Resultado de explotación	(196.310)	(17.505)	(1.219)	(724.630)	—	—	(4.668)	(944.332)
Resultado antes de impuestos	(230.806)	(45.334)	(6.262)	(594.969)	(1.052)	(14.028)	(7.340)	(899.791)
Impuesto sobre beneficios	68.453	5.835	2.118	175.100	—	—	2.682	254.188
Deterioros de las actividades interrumpidas después de impuestos	—	—	—	—	—	—	—	(20.000)
<b>Rtdo del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos</b>	<b>(162.353)</b>	<b>(39.499)</b>	<b>(4.144)</b>	<b>(419.869)</b>	<b>(1.052)</b>	<b>(14.028)</b>	<b>(4.658)</b>	<b>(665.603)</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios	(2.637)	—	—	(171)	—	—	23	(2.785)

En los nueve primeros meses del ejercicio 2014 destaca la pérdida registrada en la enajenación de la participación sobre la actividad de Energía por importe de 40.487 miles de euros, que incluyen 41.455 miles de euros, derivada de la imputación a resultados de los ajustes por cambios de valor, resultado que no tiene impacto alguno en el total del Patrimonio Neto, ya que los ajustes de valoración varían en la misma cantidad con signo contrario.

En los nueve primeros meses del ejercicio 2013 destaca la pérdida neta de impuestos del grupo Alpine relacionada, con la consideración del mismo, como actividad interrumpida que ha ascendido a 419.869 miles de euros. Dicha pérdida incluye: el resultado del citado subgrupo hasta su entrada en liquidación junto con el deterioro del valor neto contable de la inversión en el momento de la desconsolidación por un importe total de 397.239 miles de euros, la dotación de provisiones por cuentas a cobrar y contingencias por importe de 185.764 miles de euros y la imputación a resultados de sus ajustes de valoración por importe de 11.980 miles de euros, siendo el efecto fiscal estimado a nivel del Grupo FCC de 175.114 miles de euros.

### Estado de flujos de efectivo

Los estados de flujo de efectivo que corresponden a las operaciones interrumpidas son los siguientes:

	Energía	Grupo Cemusa	Grupo Logística	Grupo Alpine	Grupo FCC Environmental (USA)	Total
<b>30.09.2014</b>						
Resultado antes de impuestos de operaciones interrumpidas	(46.883)	19.754	(12.066)	—	(501)	(39.696)
Ajustes del resultado	72.213	9.572	12.546	—	646	94.977
Cambios en el capital corriente	(20.344)	416	967	—	(4.198)	(23.159)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	(81)	4.734	(45)	—	(1.054)	3.554
<b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b>4.905</b>	<b>34.476</b>	<b>1.402</b>	—	<b>(5.107)</b>	<b>35.676</b>
Pagos por inversiones	(711)	(91.323)	(943)	—	(1.181)	(94.158)
Cobros por desinversiones	—	27.914	176	—	161	28.251
Otros flujos de efectivo de actividades de inversión	15	26.478	80	—	(849)	25.724
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>	<b>(696)</b>	<b>(36.931)</b>	<b>(687)</b>	—	<b>(1.869)</b>	<b>(40.183)</b>
Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio	(458)	—	—	—	—	(458)
Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero	121	9.337	4.162	—	6.422	20.042
Otros flujos de efectivo de actividades de financiación	(8.447)	(8.608)	(500)	—	503	(17.052)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>	<b>(8.784)</b>	<b>729</b>	<b>3.662</b>	—	<b>6.925</b>	<b>2.532</b>
<b>Total flujos de efectivo</b>	<b>(4.575)</b>	<b>(1.726)</b>	<b>4.377</b>	—	<b>(51)</b>	<b>(1.975)</b>

	Energía	Grupo Cemusa	Grupo Logística	Grupo Alpine	Grupo FCC Environmental (USA)	Total
<b>30.09.2013</b>						
Resultado antes de impuestos de operaciones interrumpidas	(230.806)	(45.334)	(6.262)	(594.969)	(7.340)	(884.711)
Ajustes del resultado	296.279	76.891	8.813	353.934	8.220	744.137
Cambios en el capital corriente	15.477	4.158	(4.344)	28.183	6.845	50.319
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	1.403	11.299	10.659	(2.231)	(11)	21.119
<b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b>82.353</b>	<b>47.014</b>	<b>8.866</b>	<b>(215.083)</b>	<b>7.714</b>	<b>(69.136)</b>
Pagos por inversiones	(67.071)	(32.511)	(1.351)	(10.855)	(2.042)	(113.830)
Cobros por desinversiones	635	245	484	10.595	622	12.581
Otros flujos de efectivo de actividades de inversión	1.601	(34.013)	2.495	148.355	(1.796)	116.642
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>	<b>(64.835)</b>	<b>(66.279)</b>	<b>1.628</b>	<b>148.095</b>	<b>(3.216)</b>	<b>15.393</b>
Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio	225.002	—	60.000	98.766	31	383.799
Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero	(183.960)	33.709	(65.045)	(60.275)	(2.141)	(277.712)
Otros flujos de efectivo de actividades de financiación	(34.697)	(13.230)	(5.522)	(20.447)	(576)	(74.472)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>	<b>6.345</b>	<b>20.479</b>	<b>(10.567)</b>	<b>18.044</b>	<b>(2.686)</b>	<b>31.615</b>
<b>Total flujos de efectivo</b>	<b>23.863</b>	<b>1.214</b>	<b>(73)</b>	<b>(48.944)</b>	<b>1.812</b>	<b>(22.128)</b>

### Balance, Epígrafes Activos y Pasivos mantenidos para la venta

Se detallan a continuación los diferentes activos y pasivos reclasificados como mantenidos para la venta en los respectivos epígrafes del balance adjunto:

	30.09.2014		31.12.2013	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Energía	—	—	1.190.253	918.677
Grupo Cemusa	805.214	775.358	709.013	714.633
Grupo Logística	—	—	113.568	74.105
Grupo FCC Environmental (USA)	142.211	26.609	135.987	21.788
Grupo GlobalVía	290.017	—	330.017	—
Grupo Realia	98.281	—	98.286	—
Deterioros	(164.300)	—	(404.621)	—
	<b>1.171.423</b>	<b>801.967</b>	<b>2.172.503</b>	<b>1.729.203</b>

	30.09.2014	31.12.2013
Inmovilizado material	174.954	1.031.447
Activos intangibles	614.770	736.158
Activos financieros	393.167	448.784
Activos por impuesto diferido	27.307	66.243
Activos corrientes	125.525	294.492
Deterioro de activos no corrientes mantenidos para la venta	(164.300)	(404.621)
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA</b>	<b>1.171.423</b>	<b>2.172.503</b>
Pasivos financieros no corrientes	554.526	1.265.416
Resto pasivos no corrientes	36.374	71.468
Pasivos financieros corrientes	124.814	239.904
Resto pasivos corrientes	86.253	152.415
<b>PASIVOS VINCULADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA</b>	<b>801.967</b>	<b>1.729.203</b>

En relación a las actividades interrumpidas todavía pendientes de su perfeccionamiento, señalar que en el caso del grupo Cemusa ya existe una oferta vinculante de compra por parte del grupo JC Decaux, pendiente del cumplimiento de una única condición suspensiva, la autorización del Ayuntamiento de Nueva York, ya que la otra condición suspensiva ya se ha resuelto favorablemente, al haber aceptado sin reservas el Tribunal de la Competencia español la transacción. En cuanto a los grupos Realía y GlobalVía, se sigue con su proceso de venta.

## **5. VARIACIONES DEL PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN**

En los nueve primeros meses de 2014, se ha producido la baja de la actividad de Energía (nota 1) y de la actividad de Logística, operaciones enmarcadas dentro de las desinversiones previstas en el Plan Estratégico del Grupo 2013-2015.

Por su parte, en el mismo periodo de 2013, cabe destacar la baja por desconsolidación del grupo Alpine (nota 2) y la baja del grupo Cementos Lemona por la permuta realizada a cambio de acciones del grupo Uniland.

## 6. INMOVILIZADO INTANGIBLE

La composición neta del inmovilizado intangible a 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

	Coste	Amortización acumulada	Deterioros	Valor Neto
<b>30.09.2014</b>				
Concesiones	1.896.104	(564.757)	(45.734)	1.285.613
Fondo de comercio	2.215.518	—	(743.811)	1.471.707
Otros activos intangibles	413.811	(202.425)	(15.405)	195.981
	<b>4.525.433</b>	<b>(767.182)</b>	<b>(804.950)</b>	<b>2.953.301</b>
<b>31.12.2013</b>				
Concesiones	1.811.503	(517.587)	(44.835)	1.249.081
Fondo de comercio	2.173.838	—	(727.320)	1.446.518
Otros activos intangibles	371.725	(188.405)	(14.524)	168.796
	<b>4.357.066</b>	<b>(705.992)</b>	<b>(786.679)</b>	<b>2.864.395</b>

### 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 nueve primeros meses de los ejercicios 2014 y 2013 han sido los siguientes:

	Concesiones	Amortización Acumulada	Deterioros
<b>Saldo a 31.12.13</b>	<b>1.811.503</b>	<b>(517.587)</b>	<b>(44.835)</b>
Entradas o dotaciones	53.378	(48.041)	(1.227)
Salidas, bajas o reducciones	(5.726)	4.466	328
Variación del perímetro, diferencias de conversión y otros movimientos	33.640	(3.596)	—
Trasposos	3.309	1	—
<b>Saldo a 30.09.14</b>	<b>1.896.104</b>	<b>(564.757)</b>	<b>(45.734)</b>

	Concesiones	Amortización Acumulada	Deterioros
<b>Saldo a 31.12.12</b>	<b>1.618.804</b>	<b>(458.482)</b>	<b>(8.550)</b>
Entradas o dotaciones	189.286	(45.317)	—
Salidas, bajas o reducciones	(3.408)	2.429	298
Variación del perímetro, diferencias de conversión y otros movimientos	7.785	778	97
Trasposos	(25.544)	—	—
<b>Saldo a 30.09.13</b>	<b>1.786.923</b>	<b>(500.592)</b>	<b>(8.155)</b>

### b) Fondo de comercio

Los movimientos de este epígrafe del balance consolidado correspondientes a los nueve primeros meses de los ejercicios 2014 y 2013 han sido los siguientes:

<b>Saldo a 31.12.13</b>		<b>1.446.518</b>
<b>Variaciones del perímetro, diferencias de conversión y otros:</b>		
Grupo FCC Environment (UK)	22.762	
Giant Cement Holding, Inc.	<u>2.427</u>	25.189
<b>Saldo a 30.09.14</b>		<b>1.471.707</b>
<b>Saldo a 31.12.12</b>		<b>1.971.234</b>
<b>Variaciones del perímetro, diferencias de conversión y otros:</b>		
Grupo FCC Environment (UK)	(13.500)	
Resto	<u>(1.891)</u>	(15.391)
<b>Reclasificaciones a/o de activos mantenidos para la venta: (nota 4)</b>		
Grupo Alpine Bau	<u>(188.705)</u>	(188.705)
<b>Saldo a 30.09.13</b>		<b>1.767.138</b>

El desglose del fondo de comercio a 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 del balance consolidado adjunto es el siguiente:

	<b>30.09.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Grupo Corporación Uniland	583.082	583.082
Grupo FCC Environment (UK)	336.599	313.837
Cementos Portland Valderrivas, S.A.	226.269	226.269
Grupo A.S.A.	136.890	136.890
Aqualia Gestión Integral del Agua, S.A.	82.763	82.763
FCC Ámbito, S.A.	23.311	23.311
Giant Cement Holding, Inc.	28.297	25.870
FCC Industrial e Infraestructuras Energéticas, S.L.U.	21.499	21.499
Grupo Marepa	12.220	12.220
Grupo FCC Construcción de Centroamérica	8.460	8.460
Tratamientos y Recuperaciones Industriales, S.A.	869	869
Canteras de Aláiz, S.A.	4.332	4.332
Cementos Alfa, S.A.	3.712	3.712
Resto	3.404	3.404
	<b>1.471.707</b>	<b>1.446.518</b>

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 2013. De acuerdo con los métodos utilizados y conforme a las estimaciones, proyecciones y valoraciones de que dispone la Dirección del Grupo, durante los nueve primeros meses de 2014, se han producido indicios que puedan suponer pérdidas de valor adicionales por estos activos, tal y como ponen de manifiesto los deterioros registrados por los activos materiales de FCC Environment (UK). A 30 de septiembre de 2014 se ha registrado un deterioro de 655,2 millones de euros en los activos materiales del subgrupo FCC Environment (UK) como consecuencia del previsto abandono de la actividad en determinados vertederos que no son rentables debido a la situación de este subgrupo en Reino Unido, con volúmenes muy inferiores a los estimados como consecuencia del denominado *landfill tax*. En este contexto se ha realizado un test de deterioro del fondo de comercio del citado subgrupo, que ya fue objeto de deterioro parcial en los ejercicios 2012 y 2013, concluyéndose que la unidad generadora de efectivo genera flujos de caja suficientes para soportar su valor en libros a 30 de septiembre de 2014.

En relación con las estimaciones realizadas y el análisis de sensibilidad en los test de deterioro de los fondos de comercio, a continuación se comentan los más significativos respecto de los test que se han realizado a 30 de septiembre de 2014

- **Grupo FCC Environment (UK) antes grupo WRG**

En el ejercicio 2013 se registró un deterioro por importe de 236.435 miles de euros adicionales a los 190.229 miles de euros registrados en ejercicios anteriores.

Las principales hipótesis utilizadas contemplan crecimientos de la cifra de ingresos que oscilan entre el 4-8% aproximadamente, para el periodo 2016-2018, disminuyendo hasta el 2% en 2020 para mantenerse constante en el resto de ejercicios. Por su parte, el margen bruto de explotación disminuye desde el 23,8% en 2015 hasta el entorno del 19% para el periodo 2019-2024, en gran medida debido al cambio en el mix de actividades, al ganar un mayor peso relativo las actividades con márgenes menores. La tasa de descuento utilizada ha sido del 6,80% y se ha considerado un horizonte temporal para las estimaciones de 10 años dadas las características estructurales de su negocio y la larga vida útil de sus activos. Se ha considerado una tasa de crecimiento del 1% en el cálculo de la renta perpetua, ya que el previsto abandono de la actividad en determinados vertederos que no son rentables se ve sustituido por la potenciación de otras alternativas de tratamiento de residuos que, por tanto, van a experimentar un crecimiento sostenido en el tiempo. El resultado del test arroja un exceso del valor recuperable sobre el valor en libros de la unidad generadora de caja de 117.089 miles de euros y soporta un aumento de 73 puntos básicos y una disminución del valor actual de los flujos de caja en el entorno de 13% sin incurrir en deterioro.

- **Grupo Corporación Uniland**

El fondo de comercio de corporación Uniland fue deteriorado en ejercicios anteriores por un importe de 234.100 miles de euros y, adicionalmente, como consecuencia de adquisiciones posteriores a la toma de control, se imputaron a reservas 71.596 miles de euros. Las previsiones de flujos de efectivo se basan en datos históricos y en previsiones futuras, tanto internas como de organismos externos.

Utilizando el marco mencionado, se ha estimado una mejora paulatina de los ingresos con crecimientos que oscilan entre un máximo del 11,6% para los ejercicios 2019 y 2020 y crecimientos más modestos proyectados en los tres últimos años de la serie, 2022, 2023 y 2024, del entorno del 3,4%, lo que produce una mejora sostenida del margen bruto de explotación desde el actual 22,1% hasta lograr un margen del 38,4% en 2023, último año de la serie, crecimiento que se explica básicamente por las características del mercado cementero en el que una vez cubiertos los costes fijos, el margen aumenta significativamente al ser los costes variables bastante reducidos frente al crecimiento de los ingresos. Atendiendo a las características del negocio y a su ciclo se ha considerado un horizonte temporal de 10 años descontando los flujos de caja a un tipo de descuento del 6,38. Se ha considerado una tasa de crecimiento igual a cero en el cálculo de la renta perpetua. El resultado del test arroja un exceso del valor recuperable sobre el valor en libros de la unidad generadora de caja de 408.634 miles de euros y soporta un aumento algo superior a los 200 puntos básicos y una disminución del valor actual de los flujos de caja en el entorno del 27,5% sin incurrir en deterioro.

### c) Otros activos intangibles

Los movimientos de este epígrafe del balance consolidado correspondientes a los nueve primeros meses de los ejercicios 2014 y 2013 han sido los siguientes:

	Otros activos intangibles	Amortización Acumulada	Deterioros
<b>Saldo a 31.12.13</b>	<b>371.725</b>	<b>(188.405)</b>	<b>(14.524)</b>
Entradas o dotaciones	41.990	(13.918)	(1.037)
Salidas, bajas o reducciones	(2.144)	1.906	156
Variación del perímetro, diferencias de conversión y otros movimientos	5.515	(2.267)	—
Trasposos	(3.275)	259	—
<b>Saldo a 30.09.14</b>	<b>413.811</b>	<b>(202.425)</b>	<b>(15.405)</b>
<b>Saldo a 31.12.12</b>	<b>1.282.233</b>	<b>(571.826)</b>	<b>(4.150)</b>
Entradas o dotaciones	18.959	(18.936)	(7.852)
Salidas, bajas o reducciones	(4.313)	1.861	—
Variación del perímetro, diferencias de conversión y otros movimientos	(894.502)	379.871	(97)
Trasposos	3	(2)	—
<b>Saldo a 30.09.13</b>	<b>402.380</b>	<b>(209.032)</b>	<b>(12.099)</b>

## 7. INMOVILIZADO MATERIAL

La composición neta del inmovilizado material a 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

	Coste	Amortización acumulada	Deterioro	Valor neto
<b>30.09.2014</b>				
<b>Terrenos y construcciones</b>	<b>1.542.316</b>	<b>(456.941)</b>	<b>(122.288)</b>	<b>963.087</b>
Terrenos y bienes naturales	787.347	(105.914)	(107.761)	573.672
Construcciones de uso propio	754.969	(351.027)	(14.527)	389.415
<b>Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material</b>	<b>7.824.877</b>	<b>(5.008.766)</b>	<b>(687.395)</b>	<b>2.128.716</b>
Instalaciones técnicas	5.056.336	(2.915.810)	(670.588)	1.469.938
Maquinaria y elementos de transporte	2.052.320	(1.590.473)	(13.344)	448.503
Inmovilizado en curso y anticipos	57.138	—	—	57.138
Resto inmovilizado material	659.083	(502.483)	(3.463)	153.137
	<b>9.367.193</b>	<b>(5.465.707)</b>	<b>(809.683)</b>	<b>3.091.803</b>
<b>31.12.2013</b>				
<b>Terrenos y construcciones</b>	<b>1.513.928</b>	<b>(423.608)</b>	<b>(120.359)</b>	<b>969.961</b>
Terrenos y bienes naturales	779.630	(98.275)	(105.461)	575.894
Construcciones de uso propio	734.298	(325.333)	(14.898)	394.067
<b>Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material</b>	<b>7.552.915</b>	<b>(4.753.454)</b>	<b>(33.156)</b>	<b>2.766.305</b>
Instalaciones técnicas	4.819.911	(2.734.196)	(16.049)	2.069.666
Maquinaria y elementos de transporte	2.053.887	(1.538.955)	(13.881)	501.051
Inmovilizado en curso	52.108	—	—	52.108
Resto inmovilizado material	627.009	(480.303)	(3.226)	143.480
	<b>9.066.843</b>	<b>(5.177.062)</b>	<b>(153.515)</b>	<b>3.736.266</b>

Los movimientos de este epígrafe del balance consolidado correspondientes a los nueve primeros meses de los ejercicios 2014 y 2013 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
<b>Saldo a 31.12.13</b>	<b>779.630</b>	<b>734.298</b>	<b>1.513.928</b>	<b>4.819.911</b>	<b>2.053.887</b>	<b>52.108</b>	<b>627.009</b>	<b>7.552.915</b>	<b>(5.177.062)</b>	<b>(153.515)</b>
Entradas o dotaciones	19	3.348	3.367	22.413	27.533	27.700	35.856	113.502	(244.265)	(655.435)
Salidas, bajas o reducciones	(5.102)	(2.542)	(7.644)	(5.041)	(61.228)	(474)	(10.273)	(77.016)	78.276	1.685
Variación del perímetro, diferencias de conversión y otros movimientos	13.110	16.861	29.971	207.179	24.023	87	3.814	235.103	(122.267)	(2.045)
Trasposos	(310)	3.004	2.694	11.874	8.105	(22.283)	2.677	373	(389)	(373)
<b>Saldo a 30.09.14</b>	<b>787.347</b>	<b>754.969</b>	<b>1.542.316</b>	<b>5.056.336</b>	<b>2.052.320</b>	<b>57.138</b>	<b>659.083</b>	<b>7.824.877</b>	<b>(5.465.707)</b>	<b>(809.683)</b>

	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
<b>Saldo a 31.12.12</b>	<b>801.292</b>	<b>1.016.346</b>	<b>1.817.638</b>	<b>5.178.640</b>	<b>2.546.320</b>	<b>83.959</b>	<b>826.249</b>	<b>8.635.168</b>	<b>(5.711.850)</b>	<b>(116.801)</b>
Entradas o dotaciones	607	3.508	4.115	27.724	33.346	28.136	15.336	104.542	(253.308)	(23.865)
Salidas, bajas o reducciones	(4.765)	(1.824)	(6.589)	(4.234)	(45.434)	(1.455)	(15.433)	(66.556)	61.484	177
Variación del perímetro, diferencias de conversión y otros movimientos	(3.864)	(268.120)	(271.984)	(381.292)	(443.552)	(24.043)	(200.546)	(1.049.433)	711.648	1.024
Trasposos	1.007	(12.151)	(11.144)	28.816	9.732	(29.644)	2.637	11.541	2.481	(2.968)
<b>Saldo a 30.09.13</b>	<b>794.277</b>	<b>737.759</b>	<b>1.532.036</b>	<b>4.849.654</b>	<b>2.100.412</b>	<b>56.953</b>	<b>628.243</b>	<b>7.635.262</b>	<b>(5.189.545)</b>	<b>(142.433)</b>

En relación con los deterioros de los nueve primeros meses del ejercicio 2014 hay que destacar los realizados en los inmovilizados materiales del grupo FCC Environment (UK) por importe de 655.200 miles de euros (nota 3.b).

En la partida “Variación del perímetro, diferencias de conversión y otros movimientos” de los nueve primeros meses de 2013 se incluyen 405.710 miles de euros, neto de amortizaciones y deterioros, correspondientes a la desconsolidación del grupo Alpine (notas 2 y 4).

### Adquisiciones y enajenaciones de elementos de inmovilizado material.

En los nueve primeros meses ha habido las siguientes adquisiciones de elementos de inmovilizado material:

	(Miles de euros)
Terrenos y construcciones	3.367
Instalaciones técnicas	22.413
Maquinaria y elementos de transporte	27.533
Otro inmovilizado material	63.556
<b>TOTAL</b>	<b>116.869</b>

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

	(Miles de euros)
Terrenos y construcciones	5.665
Instalaciones técnicas	(7.832)
Maquinaria y elementos de transporte	4.219
Otro inmovilizado material	2.647
<b>TOTAL</b>	<b>4.699</b>

## 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 las sociedades de gestión conjunta como a las sociedades asociadas, así como los créditos no corrientes otorgados a las mismas y cuyo desglose es el siguiente:

	30.09.2014	31.12.2013
Sociedades controladas conjuntamente	73.320	135.902
Sociedades asociadas	164.785	235.924
	<b>238.105</b>	<b>371.826</b>

A 30 de septiembre de 2014 el importe de las inversiones contabilizadas por el método de la participación incluye:

- 139.848 miles de euros en sociedades concesionarias de Gestión Integral del Agua.
- 76.336 miles de euros en sociedades de Servicios Medioambientales
- 21.921 miles de euros por el resto de sociedades consolidadas por el método de la participación.

## 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 septiembre de 2014 y a 31 de diciembre de 2013 se distribuyen según el siguiente detalle:

	Activos financieros mantenidos para negociar	Activos financieros disponibles para la venta	Préstamos y partidas a cobrar	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	Derivados de cobertura	Total
<b>30.09.2014</b>						
Instrumentos de patrimonio	—	44.943	—	—	—	44.943
Valores representativos de deuda	—	—	—	404	—	404
Derivados	1.368	—	—	—	1.025	2.393
Otros activos financieros	—	—	352.619	—	—	352.619
	<b>1.368</b>	<b>44.943</b>	<b>352.619</b>	<b>404</b>	<b>1.025</b>	<b>400.359</b>
<b>31.12.2013</b>						
Instrumentos de patrimonio	—	44.037	—	—	—	44.037
Valores representativos de deuda	—	—	—	404	—	404
Derivados	—	—	—	—	—	—
Otros activos financieros	—	—	342.358	—	—	342.358
	—	<b>44.037</b>	<b>342.358</b>	<b>404</b>	—	<b>386.799</b>

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, los derechos de cobro no corrientes de acuerdo de concesiones 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 septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 se distribuyen según el siguiente detalle:

	Activos financieros mantenidos para negociar	Préstamos y partidas a cobrar	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	Derivados de cobertura	Total
<b>30.09.2014</b>					
Instrumentos de patrimonio	707	—	—	—	707
Valores representativos de deuda	—	—	91	—	91
Derivados	—	—	—	—	—
Otros activos financieros	—	394.995	6.609	—	401.604
	<b>707</b>	<b>394.995</b>	<b>6.700</b>	<b>—</b>	<b>402.402</b>
<b>31.12.2013</b>					
Instrumentos de patrimonio	743	—	—	—	743
Valores representativos de deuda	—	—	238	—	238
Derivados	—	—	—	—	—
Otros activos financieros	—	389.059	6.291	—	395.350
	<b>743</b>	<b>389.059</b>	<b>6.529</b>	<b>—</b>	<b>396.331</b>

Como “Otros activos financieros corrientes” se incluyen 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 de cambios en el patrimonio neto a 30 de septiembre de 2014 y de 2013 adjunto muestra la evolución del patrimonio atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante y a los minoritarios habida en los respectivos ejercicios.

### I. Patrimonio neto atribuido a la Entidad Dominante

#### a) Capital

El capital social de Fomento de Construcciones y Contratas, S.A. está representado por 127.303.296 acciones ordinarias al portador 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. forman parte del índice selectivo Ibex 35 y 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 a la parte del capital poseído por otras empresas, directamente o por medio de sus filiales, cuando sea igual o superior al 10%, únicamente la empresa B-1998, S.L., según la información facilitada en cumplimiento de la legislación vigente, posee una participación, directa e indirecta, del 50,029% del capital social.

El patrimonio neto de la sociedad dominante, Fomento de Construcciones y Contratas, S.A., a cierre del tercer trimestre es el siguiente:

<b>Millones de euros</b>	<b>30.09.2014.</b>
Capital	127,3
Prima de emisión	242,1
Reservas y acciones propias	(235,7)
Resultado del ejercicio	(956,9)
Resto del patrimonio neto	43,2
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>(780,0)</b>

Conforme al artículo 363.1.e) de la Ley de Sociedades de Capital, si el patrimonio neto de una sociedad se reduce como consecuencia de las pérdidas sufridas a un importe inferior a la mitad del capital social, dicha sociedad se encontrará en causa de disolución a no ser que se aumente o reduzca el capital social en la medida suficiente y siempre que no sea procedente solicitar la declaración de concurso. En dicho supuesto, de conformidad con lo establecido en el artículo 365 de la Ley de Sociedades de Capital, los administradores deben convocar Junta General de accionistas en el plazo de 2 meses para adoptar la disolución o aquel o aquellos acuerdos que sean necesarios para la remoción de dicha causa de disolución. De conformidad con el referido artículo 363.1.e) de la Ley de Sociedades de Capital, a 30 de septiembre de 2014, FCC se encontraba en causa de disolución.

No obstante lo anterior, se encuentra convocada para el próximo 20 de noviembre de 2014 una Junta General extraordinaria de accionistas de FCC para someter a su aprobación un aumento de capital dinerario por un importe máximo efectivo, entre nominal de capital y prima de emisión, de 1.000 millones de euros, que tiene como principal objetivo reducir el nivel de endeudamiento de FCC mediante la amortización anticipada, total o parcial, del Tramo B del Contrato de Financiación. En caso de que dicha ampliación de capital se suscriba íntegramente, FCC dejaría de estar en causa obligatoria de disolución.

Asimismo, los términos del contrato de financiación, que entró en vigor el 26 de junio de 2014, contemplan ciertos mecanismos de capitalización de principal e intereses del Tramo B de dicho contrato o la conversión de dicha Tramo B en un préstamo participativo, todo ello si se dan las circunstancias que se detallan en el epígrafe 10.3 del Documento de Registro, de tal forma que, en caso de ser necesario y si se consiguiera dicha capitalización o conversión en préstamo participativo, la Sociedad dejaría también de estar en causa de disolución obligatoria.

En consecuencia, dado que la Sociedad se encontraba a 30 de septiembre de 2014 en causa de disolución, en caso de que no se consiga remediar dicha situación mediante (i) la aprobación del aumento de capital antes referido por la Junta General convocada para el 20 de noviembre de 2014 y la posterior obtención de fondos suficientes en ejecución de dicho aumento de capital social o, en su caso, (ii) mediante la conversión en préstamo participativo o en acciones de la deuda del Tramo B del contrato de financiación que entró en vigor el 26 de junio de 2014, FCC podría verse obligada a convocar una Junta General de accionistas para proceder a su disolución y liquidación. Por tanto, el aumento de capital que será sometido a aprobación de la Junta General el próximo 20 de noviembre de 2014 se presenta como un elemento decisivo para equilibrar la situación patrimonial de Grupo FCC y para la continuidad de su negocio.

## **b) Ajustes por cambio de valor**

Las variaciones más significativas reflejadas en el patrimonio neto consolidado a 30 de septiembre de 2014, son las siguientes:

- Diferencias de conversión

Las diferencias de conversión en los nueve primeros meses de 2014 han aumentado en 42.856 miles de euros como consecuencia, principalmente, de la depreciación del euro respecto a la libra esterlina y el dólar.

- Cobertura de flujos de efectivo

Las variaciones del valor razonable de los instrumentos derivados de cobertura en los nueve primeros meses de 2014 representan un aumento de 12.328 miles de euros.

### c) Acciones y participaciones en patrimonio propias

En este epígrafe se recogen las acciones de la Sociedad Dominante poseídas por ésta 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. a 30 de septiembre de 2014 posee 247.283 acciones propias que representaban el 0,19% del capital social, valoradas en 5.478 miles de euros.

De acuerdo con el artículo 148 apartado d) del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, se expone a continuación el movimiento habido en el número de acciones durante el periodo.

	<b>FCC, S.A.</b>
<b>A 31 de diciembre de 2013</b>	<b>280.670</b>
Compras o Entradas	6.909.727
Ventas o Salidas	(6.943.114)
<b>A 30 de septiembre de 2014</b>	<b>247.283</b>

### d) Otras variaciones del patrimonio neto consolidado

De los movimientos habidos a 30 de septiembre de 2014 hay que destacar el resultado negativo del Grupo y por otra parte que en el mes de abril Cementos Portland Valderrivas capitalizó el préstamo participativo más los intereses acumulados que tenía con Fomento de Construcciones y Contratas, S.A. Esto ha supuesto que el Grupo FCC aumente la participación efectiva que tenía en Cementos Portland Valderrivas hasta un 79,2%. Esta variación de participación ha supuesto un aumento en el Patrimonio Neto atribuido a la Sociedad Dominante del Grupo FCC de 19.620 miles de euros, disminuyendo por el mismo importe el epígrafe de Intereses Minoritarios.

De los movimientos habidos a 30 de septiembre de 2013 hay que destacar que el grupo Cementos Portland Valderrivas, con fecha 25 de febrero, firmó un acuerdo de permuta de acciones con el grupo CRH, mediante el cual se entregaba la participación del 99,03% en el capital social de Cementos Lemona, S.A. a cambio del 26,34% de las acciones de Corporación Uniland, S.A. en poder del grupo CRH. Los efectos de esta permuta en el patrimonio neto consolidado del Grupo FCC, conforme a la NIC 27 “Estados financieros consolidados y separados”, supuso el registro de la diferencia entre el valor razonable de la participación permutada y el patrimonio adquirido por importe de 105 millones de euros, como menos reservas y siendo el efecto en los intereses minoritarios de una disminución de 216 millones de euros. Adicionalmente, hay que indicar que dicha operación supuso a su vez reconocer un beneficio antes de impuestos por importe de 89,9 millones de euros registrados en el epígrafe “Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los nueve primeros meses de 2013.

Por otra parte, en el mes de septiembre de 2013 el Grupo FCC vendió el 49% del negocio de Aguas que tiene en la República Checa. Esta operación tuvo un impacto positivo en las Reservas de Consolidación de 60.729 miles de euros.

## 11. PROVISIONES NO CORRIENTES Y CORRIENTES

La composición a 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 de las provisiones es como sigue:

	30.09.2014	31.12.2013
<b>No corrientes</b>	<b>1.146.634</b>	<b>1.092.483</b>
Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal	61.809	56.644
Desmantelamiento, retiro de inmovilizado e infraestructuras concesionales	205.142	207.819
Actuaciones medioambientales	212.531	198.409
Litigios	103.024	124.002
Garantías y obligaciones contractuales y legales	102.661	111.103
Otras provisiones no corrientes	461.467	394.506
<b>Corrientes</b>	<b>279.242</b>	<b>341.375</b>
Liquidación y pérdidas de obras	262.538	329.733
Otras provisiones corrientes	16.704	11.642

De las variaciones habidas en el epígrafe de provisiones correspondientes a los nueve primeros meses del ejercicio 2014 destaca la disminución de las provisiones por liquidación y pérdidas de obras por un importe de 53.046 miles de euros debido a la reversión neta en Construcción y el aumento de 64.000 miles de euros de otras provisiones no corrientes correspondientes a diversos riesgos en Internacional.

### Litigios

Como se indica en la Memoria del ejercicio 2013, 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. Dichos litigios, que en número pueden ser significativos, de acuerdo con las estimaciones realizadas sobre su desenlace final, se espera que no tendrán impacto en el patrimonio del Grupo.

En los primeros nueve meses de 2014 el Grupo ha recibido varias demandas como consecuencia del proceso concursal y liquidación de las sociedades del grupo Alpine y de sus negocios conjuntos, ninguna de las cuales es significativa en relación con los estados financieros consolidados del Grupo FCC. La Dirección de FCC entiende que no es probable que se ponga de manifiesto ningún quebranto adicional significativo para el Grupo como consecuencia de la resolución de las demandas presentadas o potenciales en relación con el mencionado proceso.

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

El saldo contable a 30 de septiembre de 2014 que figura por este concepto en el epígrafe “Obligaciones y otros valores negociables” del balance consolidado adjunto asciende a 899.395 miles de euros. Entre los importes que incluye este epígrafe se destaca la emisión realizada el 30 de octubre de 2009 por parte de la Sociedad Dominante de obligaciones convertibles subordinadas por importe de 450.000 miles de euros, con vencimiento inicial en octubre de 2014. Dentro del proceso de refinanciación de la deuda corporativa del Grupo se inició el proceso de refinanciación de los bonos, convocándose una asamblea de bonistas el 5 de mayo de 2014, en la que se aceptaron las condiciones propuestas, estableciendo el vencimiento de los bonos hasta octubre de 2020, manteniendo el mismo cupón semestral del 6,50% anual y disminuyendo el precio de ejercicio de la opción de conversión hasta los 30 euros. El día 8 de agosto se comunicó a la CNMV el cumplimiento de todas las condiciones suspensivas a las que se encontraba sujeta la eficacia de la modificación de determinados términos y condiciones de la citada emisión de bonos, dichas condiciones suspensivas eran las siguientes:

- Entrada en vigor el día 26 de junio de 2014 de la refinanciación de la deuda financiera del Grupo FCC.
- Inscripción en el Registro Mercantil de Barcelona de la escritura de modificación de los Términos y Condiciones otorgada el 28 de julio de 2014.

Como consecuencia de lo anterior, los citados bonos convertibles se han registrado como no corrientes en los estados financieros adjuntos.

Entre los movimientos producidos en los nueve primeros meses de 2013 destaca la baja, por importe de 296.911 miles de euros, de las obligaciones emitidas por la sociedad Alpine Holding GmbH, incluidas en el apartado “Ajuste tipo de cambios y otros” del siguiente cuadro, como consecuencia de la desconsolidación del grupo Alpine (nota 4).

	Saldo 01.01.2014	Emisiones	Ajuste tipo de cambios y otros	Saldo 30.09.2014
Valores representativos de deuda emitidos dentro de la U.E., que han requerido del registro de un folleto informativo	521.207	—	12.120	533.327
Valores representativos de deuda emitidos fuera de la U.E.	329.904	—	36.164	366.068
	<b>851.111</b>	—	<b>48.284</b>	<b>899.395</b>

	Saldo 01.01.2013	Emisiones	Ajuste tipo de cambios y otros	Saldo 30.09.2013
Valores representativos de deuda emitidos dentro de la U.E., que han requerido del registro de un folleto informativo	817.161	—	(282.728)	534.433
Valores representativos de deuda emitidos fuera de la U.E.	327.517	—	(954)	326.563
	<b>1.144.678</b>	—	<b>(283.682)</b>	<b>860.996</b>

### 13. PASIVOS FINANCIEROS

---

Con fecha 26 de junio se firmó, y entró en vigor, el contrato de refinanciación de la mayor parte de su deuda financiera. El importe final refinanciado ascendió finalmente a 4.528.155 miles de euros, que ha sustituido a las deudas existentes de igual cuantía, tanto sindicadas como bilaterales, siendo las principales características las siguientes:

- Tramos:

- a) Un Tramo A por importe de 3.178.453 miles de euros que tendrá la naturaleza de préstamo mercantil, y
- b) Un Tramo B por importe de 1.349.702 miles de euros, que tendrá la misma naturaleza garantizada que el Tramo A, que incorpora bajo determinados supuestos un derecho de conversión en acciones a precio de mercado sin descuento, por el saldo vivo a vencimiento (componente PIK).

- Vencimiento a 4 años desde la fecha de cierre.

- Calendario de amortización: 150.000 miles de euros a 24 meses; 175.000 miles de euros a 36 meses, ambos del Tramo A y el resto a vencimiento.

- El acuerdo de refinanciación contempla que en el supuesto de producirse una ampliación de capital en FCC, se podrían destinar los fondos procedentes de dicha ampliación a la adquisición de deuda del Tramo B a través del procedimiento de subasta de deuda inversa (Dutch auction).

- Tipo de interés: Un tipo de interés para el Tramo A de Euribor más un diferencial variable y creciente a lo largo del periodo, del 3% el primer año, 3,5% el segundo y 4% el tercero y cuarto año. Un tipo de interés para el Tramo B de Euribor más un diferencial variable y creciente a lo largo del periodo del 11% el primer año, un 13% el segundo, 15% el tercero y 16% el cuarto año. En el supuesto de amortización anticipada del Tramo B el tipo de interés anual aplicado se reducirá al 6% para el importe amortizado durante el año en que se produzca.

El contrato de financiación requiere el cumplimiento de determinados ratios financieros. Con el fin de contemplar un periodo de doce meses completo desde la entrada en vigor de la refinanciación, de manera que las magnitudes utilizadas sean homogéneas, se ha solicitado a los bancos acreedores una modificación del contrato de refinanciación, de forma que los ratios financieros que deben cumplirse de acuerdo con éste tengan pleno efecto únicamente a partir de junio de 2015.

En la Junta General de Accionistas, celebrada el pasado 23 de junio de 2014, se aprobó la emisión de los correspondientes warrants afectos al Tramo B. Su precio de ejercicio está referenciado a la cotización de la acción de Fomento de Construcciones y Contratas, S.A. en la fecha del ejercicio. Por tanto su valor razonable será en todo momento cero o próximo a cero.

Como complemento al contrato principal de refinanciación, se ha firmado un Contrato Marco de estabilidad financiera que regula los productos necesarios para la actividad diaria: avales, leasing, renting, confirming, factoring y modelos alemanes. El mismo incluye la concesión de una línea nueva de avales internacionales por importe de 250.000 miles de euros ampliables a 450.000 miles de euros.

Derivada de la citada refinanciación, el Grupo ha procedido a reclasificar a no corriente el importe total de deuda refinanciada. Cabe mencionar que los gastos derivados de la refinanciación se han incluido dentro del cálculo del tipo de interés efectivo al considerar, de acuerdo con la normativa, que no se ha producido una extinción de la deuda original.

Del total de los pasivos financieros del Grupo (no corrientes y corrientes), 2.623 millones de euros son sin recurso a la Sociedad dominante (nota 16). Las partidas más significativas del balance consolidado adjunto correspondientes a “Pasivos financieros no corrientes” y “Pasivos financieros corrientes” se presentan en los siguientes apartados:

#### a) Pasivos financieros no corrientes

Los pasivos financieros no corrientes a 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 se distribuyen según el siguiente detalle:

	Pasivos financieros mantenidos para negociar	Débitos y partidas a pagar	Derivados de cobertura	Total
<b>30.09.2014</b>				
Deudas con entidades de crédito	—	5.522.323	—	5.522.323
Obligaciones y otros valores negociables	—	883.696	—	883.696
Derivados	8.828	—	24.641	33.469
Otros pasivos financieros	—	214.046	—	214.046
	<b>8.828</b>	<b>6.620.065</b>	<b>24.641</b>	<b>6.653.534</b>
<b>31.12.2013</b>				
Deudas con entidades de crédito	—	518.026	—	518.026
Obligaciones y otros valores negociables	—	402.411	—	402.411
Derivados	7.655	—	26.495	34.150
Otros pasivos financieros	—	182.369	—	182.369
	<b>7.655</b>	<b>1.102.806</b>	<b>26.495</b>	<b>1.136.956</b>

En el epígrafe “Otros pasivos financieros” se recogen los acreedores por arrendamiento financiero, 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 septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 se distribuyen según el siguiente detalle:

	Pasivos financieros mantenidos para negociar	Débitos y partidas a pagar	Derivados de cobertura	Total
<b>30.09.2014</b>				
Deudas con entidades de crédito	—	1.273.410	—	1.273.410
Obligaciones y otros valores negociables	—	15.699	—	15.699
Derivados	—	—	10.903	10.903
Otros pasivos financieros	—	108.168	—	108.168
	—	<b>1.397.277</b>	<b>10.903</b>	<b>1.408.180</b>
<b>31.12.2013</b>				
Deudas con entidades de crédito	—	5.710.390	—	5.710.390
Obligaciones y otros valores negociables	—	448.700	—	448.700
Derivados	39.368	—	14.140	53.508
Otros pasivos financieros	—	182.073	—	182.073
	<b>39.368</b>	<b>6.341.163</b>	<b>14.140</b>	<b>6.394.671</b>

## 14. INGRESOS Y GASTOS

---

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

### a) Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado

El importe de este epígrafe corresponde principalmente al deterioro de los inmovilizados materiales del grupo FCC Environment (UK) por importe de 655.200 miles de euros (nota 3.b).

### b) Otros resultados

Recoge principalmente la dotación de una provisión de 64.000 miles de euros en concepto de diversos riesgos en internacional (nota 11).

### c) Variaciones de valor razonable en instrumentos financieros

El importe de este epígrafe corresponde al resultado positivo por la variación del valor razonable de los derivados que a efectos contables no se han calificado como de cobertura y al cobro adicional de 5.000 miles de euros derivados de la venta de Proactiva que se realizó en el ejercicio 2013.

### d) Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros

Recoge principalmente deterioros y pérdidas de créditos no comerciales de la actividad de Construcción por 7.787 miles de euros y Aguas 2.313 miles de euros.

### e) Resultado de entidades valoradas por el método de la participación

Incluye principalmente el deterioro a cierre del tercer trimestre del valor de entidades valoradas por el método de la participación en el área de Construcción por importe de 50.000 miles de euros.

### f) Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos

El importe de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta incluye unas pérdidas de 40.487 miles de euros, que aporta Energía, de las cuales 41.455 miles de euros corresponden al reconocimiento en resultados de los ajustes de valoración negativos de dicha actividad, importe este último sin impacto en Patrimonio Neto. Asimismo, también figuran registrados en este epígrafe deterioros de actividades interrumpidas por importe de 33.340 miles de euros (nota 4).

## 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 de los nueve primeros meses resumidos consolidados del Grupo.

La columna "Corporación" incluye la actividad financiera derivada de la gestión centralizada de tesorería del Grupo, la explotación de aquellas sociedades que no pertenecen a ninguna de las áreas de negocio del mismo citadas anteriormente, la actividad de Energía, que se presenta como actividad interrumpida, y 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 a 30 de septiembre de 2014 y 30 de septiembre de 2013:

- 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.
- La previsión del gasto por impuesto sobre beneficios correspondiente a las operaciones realizadas por cada segmento.
- El resultado de actividades interrumpidas.
- En el epígrafe “Contribución al resultado del Grupo FCC” se muestra la aportación de cada área al patrimonio atribuido a los accionistas de Fomento de Construcciones y Contratas, S.A.

	Total Grupo	Servicios Medio-ambientales	Gestión Integral del Agua	Construcción	Cementos	Corporación
<b>30.09.2014</b>						
Importe neto de la cifra de negocios	4.592.302	2.072.783	703.967	1.447.884	406.609	(38.941)
Otros ingresos	222.490	27.794	26.823	113.484	33.582	20.807
Gastos de explotación	(4.233.139)	(1.793.012)	(577.501)	(1.502.711)	(357.627)	(2.288)
Amortización del inmovilizado	(302.030)	(159.239)	(61.782)	(22.543)	(55.231)	(3.235)
Otros resultados de explotación	(740.665)	(653.607)	1.331	(30.578)	6.199	(64.010)
Resultado de Explotación	(461.042)	(505.281)	92.838	5.536	33.532	(87.667)
Porcentaje sobre la cifra de negocios	(10,04%)	(24,38%)	13,19%	0,38%	8,25%	225,13%
Ingresos y gastos financieros	(363.776)	(127.009)	(25.204)	(39.985)	(72.754)	(98.824)
Otros resultados financieros	6.093	4.910	(6.063)	(881)	627	7.500
Resultado entidades valoradas método participación	(40.592)	2.097	9.155	(52.659)	14	801
<b>Resultado antes de impuestos de operaciones continuadas</b>	<b>(859.317)</b>	<b>(625.283)</b>	<b>70.726</b>	<b>(87.989)</b>	<b>(38.581)</b>	<b>(178.190)</b>
Impuesto sobre beneficios	132.885	107.709	(16.463)	(5.004)	(4.808)	51.451
<b>Resultado del ejercicio precedente de operaciones continuadas</b>	<b>(726.432)</b>	<b>(517.574)</b>	<b>54.263</b>	<b>(92.993)</b>	<b>(43.389)</b>	<b>(126.739)</b>
Resultado del ejercicio precedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	(69.887)	(3.470)	—	—	—	(66.417)
<b>Resultado Consolidado del ejercicio</b>	<b>(796.319)</b>	<b>(521.044)</b>	<b>54.263</b>	<b>(92.993)</b>	<b>(43.389)</b>	<b>(193.156)</b>
Intereses minoritarios	7.983	(1.942)	(456)	593	(1.869)	11.657
<b>Resultado atribuido a la sociedad dominante</b>	<b>(788.336)</b>	<b>(522.986)</b>	<b>53.807</b>	<b>(92.400)</b>	<b>(45.258)</b>	<b>(181.499)</b>
<b>Contribución al resultado del Grupo FCC</b>	<b>(788.336)</b>	<b>(522.986)</b>	<b>53.807</b>	<b>(92.400)</b>	<b>(33.633)</b>	<b>(193.124)</b>

	Total Grupo	Servicios Medio-ambientales	Gestión Integral del Agua	Construcción	Cementos	Corporación
<b>30.09.2013</b>						
Importe neto de la cifra de negocios	4.892.552	2.026.908	717.855	1.820.034	413.424	(85.669)
Otros ingresos	215.320	30.124	20.823	85.107	15.896	63.370
Gastos de explotación	(4.607.035)	(1.752.766)	(594.637)	(1.848.457)	(387.040)	(24.135)
Amortización del inmovilizado	(312.340)	(163.595)	(59.689)	(22.516)	(63.424)	(3.116)
Otros resultados de explotación	35.942	1.081	1.628	(2.395)	40.012	(4.384)
Resultado de Explotación	224.439	141.752	85.980	31.773	18.868	(53.934)
Porcentaje sobre la cifra de negocios	4,59%	6,99%	11,98%	1,75%	4,56%	62,96%
Ingresos y gastos financieros	(325.539)	(109.243)	(56.217)	(58.880)	(77.598)	(23.601)
Otros resultados financieros	10.183	2.881	(176)	(5.682)	177	12.983
Resultado entidades valoradas método participación	21.616	6.035	10.548	14.088	(3.174)	(5.881)
<b>Resultado antes de impuestos de operaciones continuadas</b>	<b>(69.301)</b>	<b>41.425</b>	<b>40.135</b>	<b>(18.701)</b>	<b>(61.727)</b>	<b>(70.433)</b>
Impuesto sobre beneficios	52.698	(4.408)	(6.877)	4.480	36.883	22.620
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>(16.603)</b>	<b>37.017</b>	<b>33.258</b>	<b>(14.221)</b>	<b>(24.844)</b>	<b>(47.813)</b>
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	(665.603)	(4.658)	—	(419.869)	—	(241.076)
<b>Resultado Consolidado del ejercicio</b>	<b>(682.206)</b>	<b>32.359</b>	<b>33.258</b>	<b>(434.090)</b>	<b>(24.844)</b>	<b>(288.889)</b>
Intereses minoritarios	7.284	(1.534)	(3.085)	1.288	1.282	9.333
<b>Resultado atribuido a la sociedad dominante</b>	<b>(674.922)</b>	<b>30.825</b>	<b>30.173</b>	<b>(432.802)</b>	<b>(23.562)</b>	<b>(279.556)</b>
<b>Contribución al resultado del Grupo FCC</b>	<b>(674.922)</b>	<b>30.825</b>	<b>30.173</b>	<b>(432.802)</b>	<b>(16.866)</b>	<b>(286.252)</b>

## b) Actividades por mercados geográficos

El Grupo realiza un 43% de su actividad en el extranjero (42% en el ejercicio 2013).

El importe neto de la cifra de negocios realizada en el extranjero por las sociedades del Grupo a 30 de septiembre de 2014 y 30 de septiembre de 2013 se distribuye entre los siguientes mercados:

	Total	Servicios Medio - ambientales	Gestión Integral del Agua	Construcción	Cementos	Corporación
<b>30.09.2014</b>						
Unión Europea	1.136.453	879.196	98.886	131.712	26.659	—
Estados Unidos de Norteamérica	105.747	10	—	10.967	94.770	—
América Latina	463.795	—	12.208	447.940	3.647	—
Resto	268.525	13.426	13.516	108.604	132.979	—
	<b>1.974.520</b>	<b>892.632</b>	<b>124.610</b>	<b>699.223</b>	<b>258.055</b>	<b>—</b>
<b>30.09.2013</b>						
Unión Europea	1.096.561	847.707	104.334	118.421	26.099	—
Estados Unidos de Norteamérica	143.824	—	—	10.941	132.883	—
América Latina	639.346	385	31.268	606.905	788	—
Resto	172.481	13.208	17.114	57.869	84.290	—
	<b>2.052.212</b>	<b>861.300</b>	<b>152.716</b>	<b>794.136</b>	<b>244.060</b>	<b>—</b>

## 16. RIESGOS FINANCIEROS

El concepto de riesgo financiero hace referencia a la variación que por factores políticos, de mercado 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. Aspectos que se desarrollan ampliamente en la nota 31 de la Memoria consolidada de las cuentas anuales del ejercicio 2013 y que en la actualización correspondiente a los nueve primeros meses de 2014 es necesario mencionar en particular la sensible mejora del riesgo relativo a la solvencia y liquidez una vez lograda la refinanciación de la deuda corporativa (nota 13).

En relación con el riesgo de liquidez, al 30 de septiembre de 2014 el Grupo presenta un fondo de maniobra positivo de 600 millones de euros, en contraposición con el fondo de maniobra negativo de 2.487 millones de euros que presentaba a 30 de septiembre de 2013, como consecuencia de la culminación del proceso de refinanciación durante los nueve primeros meses de 2014, que ha supuesto la clasificación como no corriente del total de la deuda refinanciada. Cabe mencionar que el pasivo corriente incluye 926 millones de deudas con entidades de crédito del Área de Cementos dado que las estimaciones elaboradas por la Dirección del grupo Cementos Portland muestran un posible incumplimiento, a 31 de diciembre de 2014, de los ratios financieros de su deuda sindicada.

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 y la desinversión en activos no estratégicos 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.

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:

- Al 30 de septiembre de 2014, el Grupo dispone de tesorería por importe de 1.086 millones de euros e inversiones financieras a corto plazo disponibles por importe de 402 millones de euros (véase nota 9, b).
- De acuerdo con lo comentado en las Cuentas Anuales de 2013, el 20 de diciembre de 2013 la sociedad Azincourt Investments (sociedad participada íntegramente por FCC, S.A., y tenedora a su vez del 100% de las acciones de FCC Environment UK, antigua WRG) refinanció un préstamo sindicado sin recurso a FCC, S.A., firmado en 2006 en el momento de la adquisición de la compañía WRG, y que vencía el 31 de diciembre de 2013. La refinanciación se ha estructurado como un nuevo préstamo sindicado sin recurso a FCC, S.A., con los mismos bancos por un importe de 381 millones de libras esterlinas, con vencimiento el 31 de diciembre de 2017, con la posibilidad de extender un año en caso de cumplimiento de una serie de condiciones. El contrato requiere el cumplimiento de determinados ratios financieros, que se estima van a cumplirse durante toda la duración de éste. El contrato se ha firmado y, por tanto, entrado en vigor con fecha 22 de enero de 2014.
- Una parte significativa de la deuda financiera bruta, por importe de 2.623 millones de euros no tiene recurso a la Sociedad dominante. Destaca la deuda financiera del Área de Cementos por importe de 1.303 millones de euros y la deuda de la sociedad Azincourt Investments, mencionada en el párrafo anterior por importe de 485 millones de euros.

- Tal como se indica en la nota 21 de la Memoria 2013, la Sociedad Dominante otorgó un compromiso de apoyo financiero a Cementos Portland Valderrivas por un importe máximo de 200 millones de euros. El grupo Cementos Portland Valderrivas, dentro del proceso de refinanciación de su deuda que está llevando a cabo en la actualidad, negoció, con fecha 15 de julio de 2014, una novación del contrato de financiación, con la adhesión unánime de todos sus acreedores, en el que se estableció como nueva fecha de pago de la cuota de junio, que ascendía a 50.000 miles de euros, el 30 de septiembre de 2014. Cementos Portland Valderrivas ha hecho frente, el 30 de septiembre de 2014, a la amortización de los 50 millones de euros; parte de este importe, 20 millones de euros, fueron aportados por FCC a través de un préstamo subordinado y los 30 millones restantes provienen de la propia tesorería de la Compañía. Tras este pago, la Sociedad no deberá afrontar nuevas amortizaciones hasta julio de 2015. Cementos Portland Valderrivas sigue trabajando en diferentes alternativas para refinanciar la deuda. En cuanto a la exigibilidad del compromiso de apoyo financiero tomó efecto el pasado 10 de octubre de 2014. Es importante señalar que la deuda de Cementos es sin recurso a la Sociedad Dominante, y que la exigibilidad de la aportación contingente ha sido aplazada como parte del proceso de refinanciación de la deuda corporativa del Grupo, en los mismos términos que dicha deuda.
- El Plan Estratégico contempla la realización de determinadas desinversiones en 2014, cuyo importe dependerá del ritmo de ejecución. En los nueve primeros meses de 2014 se ha completado la desinversión en Logística y la actividad de Energía (nota 4).
- Adicionalmente, durante los nueve primeros meses de 2014 se han obtenido 40 millones de euros en efectivo como consecuencia de la devolución de aportaciones realizada por GlobalVía en beneficio de sus socios.

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 nueve 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.

## **17. HECHOS POSTERIORES**

---

El Consejo de Administración, en su reunión extraordinaria del 19 de octubre, acordó la convocatoria de una junta general extraordinaria el próximo 20 de noviembre para proponer la aprobación de una ampliación de capital, sin exclusión de derechos de suscripción preferente, por un importe máximo de 1.000 millones de euros. Los fondos se destinarán principalmente al repago anticipado, total o parcial, del Tramo B incluido en la refinanciación bancaria cerrada el pasado 26 de junio. Dicha operación permitirá reforzar la estructura de capital propio, reducir el endeudamiento y mejorar el resultado del Grupo.

En la actualidad en España se está llevando a cabo un proceso de reforma fiscal que actualmente se encuentra en fase de enmiendas en el Congreso de los Diputados. El principal efecto que se derivaría de su aplicación sería la disminución del tipo impositivo del 30% actual al 25%, lo que produciría la reversión de los impuestos diferidos de activo y de pasivo, actualmente dotados al 25%, siendo el impacto estimado una reducción del patrimonio en 95 millones de euros.

El Grupo ha llegado a un acuerdo en el mes de octubre con la empresa estadounidense Heritage-Crystal Clean para la venta de su división de medioambiente en EE.UU. por un importe aproximado de 70 millones de euros.

Los estados financieros <sup>intermedios</sup> resumidos consolidados por el periodo de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2014, de FOMENTO DE CONSTRUCCIONES Y CONTRATAS, S.A. y Sociedades, han sido formuladas por el Consejo de Administración.

A los efectos del RD 1362/2007, de 19 de octubre (art. 8.1 b) y art. 10) los Administradores de FOMENTO DE CONSTRUCCIONES Y CONTRATAS, S.A., abajo firmantes, realizan la siguiente declaración de responsabilidad:

Que, hasta donde alcanza su conocimiento, las <sup>estados financieros intermedios</sup> cuentas elaboradas 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 tomados en su conjunto.

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

DOMINUM DESGA, S.A. representada por  
DOÑA ESTHER ALCOCER KOPLOWITZ  
Presidenta  
Consejera dominical

B 1998, S.L. representada por DOÑA  
ESTHER KOPLOWITZ ROMERO DE  
JUSEU  
Vicepresidenta 1ª  
Consejera dominical

---

DON JUAN BEJAR OCHOA  
Vicepresidente 2º Ejecutivo y Consejero  
Delegado

DOMINUM DIRECCIÓN Y GESTIÓN, S.L.  
representada por DOÑA CARMEN  
ALCOCER KOPLOWITZ  
Consejera dominical

---

EAC INVERSIONES CORPORATIVAS,  
S.L. representada por DOÑA ALICIA  
ALCOCER KOPLOWITZ  
Consejera dominical

DON FERNANDO FALCÓ Y  
FERNÁNDEZ DE CÓRDOVA  
Consejero dominical

DON MARCELINO OREJA AGUIRRE  
Consejero dominical

DON RAFAEL MONTES SÁNCHEZ  
Consejero dominical

DON GONZALEZ ANES Y ÁLVAREZ DE  
CASTRILLÓN  
Consejero independiente

DON CLAUDE SERRA  
Consejero dominical

DON FELIPE BERNABÉ GARCÍA PÉREZ  
Secretario General – Consejero Ejecutivo  
y Vicesecretario del Consejo de  
Administración

LARRANZA, XXI, S.L. representada por  
DOÑA LOURDES MARTINEZ ZABALA  
Consejera dominical

CARTERA DEVA, S.A. representada por  
DON PABLO MARÍN LÓPEZ-OTERO  
Consejero dominical

DON CESAR ORTEGA GÓMEZ  
Consejero independiente

EAC MEDIO AMBIENTE, S.L.,  
representada por DON HENRI PROGLIO  
Consejero dominical

DON OLIVIER ORSINI  
Consejero independiente

DON GUSTAVO VILLAPALOS SALAS  
Consejero independiente

DON GONZALO RODRIGUEZ  
MOURULLO  
Consejero independiente

Firman todos los consejeros presentes. No firman D<sup>a</sup> Lourdes  
Martínez Zabala por no haber asistido a la sesión y  
D. César Ortega Gómez, que asistió representado por la  
Presidenta, sin que ninguno de los dos haya mani-  
festado su disconformidad con la Declaración Intermed  
El Secretario del Consejo,



**Fomento de  
Construcciones y  
Contratas, S.A. y  
Sociedades Dependientes**

Informe de Revisión Limitada

Estados Financieros Intermedios  
Resumidos Consolidados correspondientes  
al período de nueve meses terminado el 30  
de septiembre de 2014

## 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 septiembre de 2014 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo, así como las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de nueve 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 nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2014 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos por 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.

#### *Párrafos de énfasis*

Sin que afecte a nuestra conclusión, llamamos la atención sobre lo indicado en la Nota 16 adjunta en relación con el proceso de refinanciación de la deuda con entidades de crédito del Grupo Cementos Portland Valderrivas, sobre el que existe una incertidumbre significativa sobre la aplicación del principio contable de empresa en funcionamiento, lo cual genera una incertidumbre sobre la recuperación de la inversión y los fondos de comercio mantenidos en relación con dicho Grupo que podría tener impactos adicionales en los estados financieros intermedios adjuntos.

Adicionalmente, sin que afecte a nuestra conclusión, llamamos la atención sobre lo indicado en la Nota 13 adjunta en la que se indica que en el primer semestre del ejercicio 2014 se ha formalizado el contrato de refinanciación de la mayor parte de la deuda financiera del Grupo, por lo que los Administradores entienden que el Grupo será capaz de financiar adecuadamente sus operaciones a corto plazo. No obstante, de acuerdo con lo indicado en la Nota 10 adjunta, debido a las pérdidas incurridas en los últimos ejercicios, al 30 de septiembre de 2014 Fomento de Construcciones y Contratas, S.A. se encuentra incurso en la causa de disolución establecida en el artículo 363.1.e) de la Ley de Sociedades de Capital, habiendo los Administradores de la Sociedad Dominante, según se indica en la Nota 17, convocado Junta General Extraordinaria de Accionistas el próximo 20 de noviembre de 2014 para acordar una ampliación de capital que resolvería la situación indicada. Esta situación es indicativa de una incertidumbre significativa sobre la aplicación del principio de empresa en funcionamiento en relación con los estados financieros al 30 de septiembre de 2014 adjuntos y sobre la capacidad del Grupo de recuperar sus activos (especialmente los activos por impuestos diferidos y los fondos de comercio) y hacer frente a sus pasivos por los importes y en los plazos por los que figuran en los estados financieros adjuntos, que depende fundamentalmente del éxito de sus operaciones futuras, de la aprobación de la mencionada ampliación de capital y de la capacidad del Grupo para cumplir con los ratios financieros establecidos en sus contratos de financiación.

Por último, sin que afecte a nuestra conclusión, llamamos la atención respecto a lo señalado en la Nota 2 adjunta, 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 2013.

#### **Párrafo sobre otras cuestiones**

Tal y como se indica en la Nota 2 de las notas explicativas adjuntas, los estados financieros intermedios adjuntos han sido preparados en relación con la potencial ampliación de capital de Fomento de Construcciones y Contratas, S.A. y admisión a negociación de sus nuevas acciones en las Bolsas de Valores de Barcelona, Bilbao, Madrid y Valencia, considerando los requisitos de información que, a tales efectos, contiene Reglamento (CE) N° 809/2004, de 29 de abril, relativo a la aplicación de la Directiva 2003/71/CE del Parlamento Europeo y del Consejo en cuanto a la información contenida en los folletos así como el formato, incorporación por referencia, difusión y publicación de dichos folletos, así como el contenido del 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 secundario oficial o en otro mercado regulado de la Unión Europea. El presente informe ha sido preparado a petición del Consejo de Administración de la Sociedad dominante en este mismo contexto.

DELOITTE, S.L.

Javier Parada Pardo  
13 de noviembre de 2014