



Evolución de los Negocios 9M2025

1. GRUPO FCC - RESUMEN EJECUTIVO

PRINCIPALES MAGNITUDES

(Millones de euros)	Sept. 25	Sept. 24	Var. (%)
Importe neto de la cifra de negocios (INCN)	7.051,5	6.549,5	7,7%
Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)	1.058,6	985,2	7,5%
<i>Margen Ebitda</i>	15,0%	15,0%	0,0 p.p
Resultado atribuido a sociedad dominante	156,9	429,0	-63,4%
	Sept. 25	Dic. 24	Var. (%)
Patrimonio Neto	3.755,5	3.736,0	0,5%
Deuda financiera neta	3.520,4	2.990,4	17,7%
Cartera	49.720,0	46.326,6	7,3%

- En los nueve primeros meses de 2025 el Grupo FCC elevó sus ingresos un 7,7% hasta 7.051,5 millones de euros debido a la combinación equilibrada tanto de las adquisiciones realizadas en 2024 en Reino Unido, EE.UU. y Francia en el área de Medioambiente, como del crecimiento orgánico en todas las áreas de negocio, entre las que destaca Concesiones, con un avance de un 38%, debido a la puesta en marcha de nuevos contratos y al incremento de tráfico, seguida de Agua, con avance en sus diferentes líneas de actividad.
- El Resultado bruto de explotación (Ebitda) creció hasta 1.058,6 millones de euros, un 7,5% más que el año anterior, apoyado en el aumento en los ingresos. De este modo el margen operativo bruto del Grupo se mantuvo en el 15%, igual nivel que el año anterior.
- En noviembre de 2024 fueron escindidas las áreas de Cemento e Inmobiliaria, que hasta septiembre del año pasado contribuyeron al Resultado neto atribuible con 148,5 millones de euros, frente una nula contribución en este ejercicio. Otros conceptos que afectaron de manera negativa y relevante en este periodo, aunque sin apenas efecto en caja, fueron: **(i)** La fortaleza del tipo de cambio del euro respecto diversas monedas, con un impacto en Otros resultados financieros de -61,8 millones de euros y **(ii)** las provisiones no recurrentes dotadas en ciertas actividades y ajustes de inversión en activos de Tratamiento en el área de Medio Ambiente en Reino Unido, por un importe conjunto de -87,8 millones de euros en las rúbricas de Otros Resultados de explotación y de entidades valoradas por el método de la participación.
- Consecuencia de los impactos extraordinarios comentados, la buena evolución del Ebitda se vio negativamente afectada y redujo el Resultado atribuido a la sociedad dominante hasta 156,9 millones de euros en el periodo, frente a 429,0 millones de euros del año anterior.
- La deuda financiera neta cerró el 30 de septiembre en 3.520,4 millones de euros, un aumento del 17,7% respecto diciembre de 2024, debido a las inversiones realizadas, por un total de 857,7 millones de euros, tanto en renovación y desarrollo de nuevos contratos como de adquisición, centradas en Medioambiente.
- El patrimonio neto experimentó un ligero aumento del 0,5%, hasta 3.755,5 millones de euros. Un crecimiento contenido por el efecto que ha tenido la evolución del tipo de cambio en los ajustes por cambio de valor de entidades del Grupo FCC radicadas fuera de la zona euro, principalmente en Agua y Medio Ambiente.
- La cartera de ingresos del Grupo FCC al cierre de septiembre creció hasta 49.720 millones de euros, un 7,3% más respecto el cierre del año anterior. La expansión fue liderada de forma notable por Construcción, apoyado en buena medida por el aumento de la contratación internacional de grandes contratos de infraestructura.

NOTA: ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS

En noviembre del 2024 se completó el proceso de escisión financiera parcial de las actividades de Inmobiliaria y Cemento. Por este motivo y dados los cambios producidos y para facilitar su comparativa se ha reexpresado de igual manera los epígrafes reportados de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al tercer trimestre de 2024. Asimismo, todos sus resultados desde el inicio del 2024 y hasta dicha fecha, se recogieron en la partida correspondiente a “*resultado de actividades interrumpidas*”, de nula contribución a partir de esa fecha.

2. GRUPO FCC- RESUMEN POR ÁREAS

(Millones de euros)

Área	Sept. 25	Sept. 24	Var. (%)	% s/ 25	% s/ 24
INGRESOS POR ÁREAS DE NEGOCIO					
Medio Ambiente	3.493,2	3.133,7	11,5%	49,5%	47,8%
Agua	1.339,3	1.232,0	8,7%	19,0%	18,8%
Construcción	2.162,9	2.137,8	1,2%	30,7%	32,6%
Concesiones	81,4	59,0	38,0%	1,2%	0,9%
Servicios Corporativos	(25,3)	(13,0)	94,6%	-0,4%	-0,2%
Total	7.051,5	6.549,5	7,7%	100,0%	100,0%

INGRESOS POR ÁREAS GEOGRÁFICAS					
España	3.542,4	3.294,8	7,5%	50,2%	50,3%
Resto de Europa	1.191,1	892,1	33,5%	16,9%	13,6%
América	979,8	869,6	12,7%	13,9%	13,3%
Reino Unido	757,6	857,9	-11,7%	10,7%	13,1%
Chequia	346,5	321,7	7,7%	4,9%	4,9%
O. Medio, África y Australia	234,1	313,4	-25,3%	3,3%	4,8%
Total	7.051,5	6.549,5	7,7%	100,0%	100,0%

EBITDA*					
Medio Ambiente	546,1	491,9	11,0%	51,6%	49,9%
Agua	319,2	303,3	5,2%	30,2%	30,8%
Construcción	121,1	121,4	-0,3%	11,4%	12,3%
Concesiones	44,6	41,2	8,3%	4,2%	4,2%
S. corporativos y otros	27,6	27,4	0,8%	2,6%	2,8%
Total	1.058,6	985,2	7,5%	100,0%	100,0%

Área	Sept. 25	Dic. 24	Var. (%)	% s/ 25	% s/ 24
DEUDA FINANCIERA NETA*					
Corporativa	(719,4)	(1.061,5)	-32,2%	-20,4%	-35,5%
Operativas					
Medio Ambiente	2.473,9	2.263,4	9,3%	70,3%	75,7%
Agua	1.765,9	1.788,5	-1,3%	50,2%	59,8%
Concesiones	0,0	0,0	n/a	0,0%	0,0%
Total	3.520,4	2.990,4	17,7%	100,0%	100,0%

CARTERA*					
Medio Ambiente	14.295,1	14.110,4	1,3%	28,7%	30,5%
Agua	22.934,2	22.565,0	1,6%	46,1%	48,7%
Construcción	9.350,1	6.368,4	46,8%	18,8%	13,7%
Concesiones	3.199,0	3.282,8	-2,6%	6,4%	6,6%
Total	49.778,4	46.326,6	7,5%	100,0%	100,0%

* Véase definición de cálculo en página 14, según exigencia de la normativa ESMA (2015/1415es).

3. EVOLUCIÓN POR ÁREAS DE NEGOCIO

3.1. Medio Ambiente

<i>(Millones de euros)</i>	Sept. 25	Sept. 24	Var. (%)
Cifra de Negocio	3.493,2	3.133,7	11,5%
EBITDA	546,1	491,9	11,0%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>15,6%</i>	<i>15,7%</i>	<i>-0,1 p.p</i>

La cifra de ingresos del área de Medio Ambiente aumentó un 11,5% alcanzando 3.493,2 millones de euros, debido a la aportación de nuevos contratos en España y Estados Unidos, junto con la contribución de las nuevas adquisiciones realizadas en Francia, Reino Unido y EEUU a mediados del ejercicio pasado.

Desglose Ingresos por área geográfica			
<i>(Millones de euros)</i>	Sept. 25	Sept. 24	Var. (%)
España	1.785,7	1.669,0	7,0%
Reino Unido	745,2	655,6	13,7%
Centroeuropa	508,0	484,4	4,9%
EE. UU.	342,7	274,6	24,8%
Francia y Portugal	111,6	50,1	122,8%
Total	3.493,2	3.133,7	11,5%

Por zonas geográficas, la cifra de negocio en España creció un 7% respecto a septiembre del año anterior alcanzando 1.785,7 millones de euros. Este aumento se debe a la incorporación de nuevos contratos en las actividades de recogida de residuos y limpieza viaria, junto con una mayor aportación en la gestión de residuos industriales y otros servicios municipales.

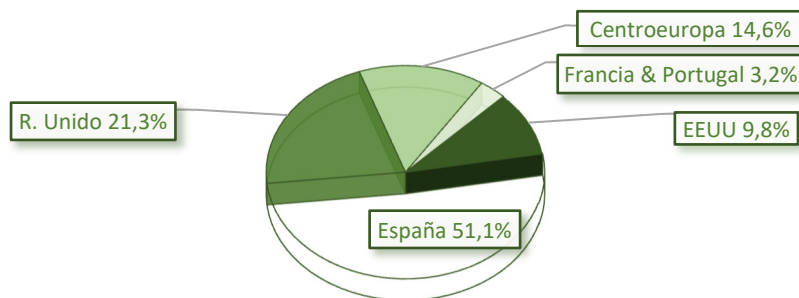
En el Reino Unido los ingresos crecieron un 13,7% hasta alcanzar 745,2 millones de euros, debido a la aportación de UK Urbaser adquirida en junio del año anterior, que ha compensado la menor actividad de vertederos.

En el centro de Europa los ingresos aumentaron un 4,9% alcanzando 508 millones de euros, debido principalmente a la mayor contribución en Chequia y en Polonia y a pesar de los menores precios de venta de las materias primas secundarias.

La cifra de negocio en EE. UU. alcanzó 342,7 millones de euros, un 24,8% más que en el ejercicio anterior, debido a la aportación de los nuevos contratos de recogida residencial, principalmente en Florida, junto con la aportación de la planta de valorización energética de residuos de South Broward (Fort Lauderdale, Florida) adquirida el pasado mes de julio. Todo esto ha compensado la menor aportación de la actividad de tratamiento.

Por último, la cifra de negocio en Francia y Portugal alcanzó 111,6 millones de euros frente a 50,1 millones del año anterior. Este aumento notable se debe a la consolidación de la empresa ESG en Francia, adquirida en agosto del ejercicio pasado. Portugal registró un suave crecimiento, superior al 4% en ingresos.

Desglose Ingresos por Área Geográfica



El resultado bruto de explotación (EBITDA) aumentó un 11% hasta 546,1 millones de euros, debido a los mayores ingresos anteriormente comentados, destacando las aportaciones de los nuevos contratos en Reino Unido, Francia y Estados Unidos. De este modo el margen de explotación se situó en un 15,6% respecto el 15,7% del año anterior.

Desglose Cartera por Zona Geográfica

(Millones de euros)	Sept. 25	Dic. 24	Var. (%)
España	8.672,8	8.501,3	2,0%
Internacional	5.622,3	5.609,1	0,2%
Total	14.295,1	14.110,4	1,3%

A cierre de septiembre pasado la cartera se incrementó un 1,3% respecto a diciembre del año anterior y alcanzó 14.295,1 millones de euros. En España aumentó un 2%, destacando los nuevos contratos de recogida de residuos y limpieza viaria de Oviedo y el de saneamiento urbano en el Puerto de Santa María (Cádiz). El área internacional se mantuvo en niveles similares al año anterior con 5.622,3 millones de euros.

Hitos Operativos y Contratación

- El pasado 15 de julio la filial que opera la plataforma de Estados Unidos fortaleció su presencia con la adquisición de Wheelabrator South Broward Inc., propietaria de la planta de valorización energética de residuos de South Broward (Fort Lauderdale, Florida). El importe de la adquisición se elevó a 285 millones de dólares. Esta incorporación servirá como plataforma para consolidar la entrada en la actividad de Tratamiento en Florida, así como desarrollar sinergias con las operaciones que ya se realizan en recogida de residuos en su amplia zona de influencia.
- Asimismo, el pasado mes de septiembre se firmó el contrato de compra de Cumbria Waste Group en el Reino Unido, compañía que realiza diversas operaciones de recogida y reciclaje de residuos en la región de Cumbria para clientes municipales y comerciales. Su localización permitirá aprovechar las sinergias, tanto con las actividades actuales que se prestan en la región, como con las que están en curso de desarrollo, en Tratamiento y Valorización de residuos. La operación se completó el pasado 15 de octubre de 2025, con el pago de 76 millones de libras.
- El pasado 30 de septiembre el municipio de Granada firmó el nuevo contrato de limpieza viaria y de recogida de residuos, que pasará a ser gestionado por primera vez por FCC Medio Ambiente. Con un importe valorado en 740 millones de euros y una duración de 15 años. Esto se consolida tras la resolución de los distintos recursos interpuestos y la situación de prórroga que afectaba a su gestión desde el año 2020. Entre otros contratos resaltan la adjudicación por parte del ayuntamiento de Montcada i Reixac del nuevo contrato de recogida y transporte de residuos y limpieza viaria del municipio por ocho años y una cartera de 41 millones de euros.
- En nueva contratación en la actividad de tratamiento se obtuvo en España la renovación del contrato de recogida selectiva de residuos y gestión y explotación del Centro de Tratamiento de Residuos y vertedero de El Culebrete (Mancomunidad de la Ribera, Navarra), con una cartera de 71,3 millones de euros durante 10 años y cobertura a un conjunto de 19 municipios, (con cobertura de 92.500 habitantes).

- FCC Enviro se posiciona como la marca de la cabecera del Área. Tras las recientes adquisiciones y entrada a nuevos mercados FCC Servicios Medio Ambiente Holding S.A. ha adquirido una nueva denominación global que pueda ser fácilmente reconocible en todo el mundo y con la que puedan sentirse identificados todos sus grupos de interés. FCC Enviro es un nombre fácil de asimilar, muy relacionado con las actividades medioambientales, a la vez que establece una conexión con las diversas marcas de las cuatro plataformas geográficas, que permanecen inalteradas (FCC Medio Ambiente, FCC Environment, FCC Environmental Services, FCC Environnement, ...).

3.2. Agua

<i>(Millones de euros)</i>	Sept. 25	Sept. 24	Var. (%)
Cifra de Negocio	1.339,3	1.232,0	8,7%
EBITDA	319,2	303,3	5,2%
<i>Margen EBITDA</i>	23,8%	24,6%	-0,8 p.p

Hasta septiembre la cifra de negocio aumentó un 8,7% respecto al mismo periodo del año anterior, con 1.339,3 millones de euros. El mayor crecimiento fue en Gestión del ciclo integral y Servicios, apoyada tanto en las subidas tarifarias como en los consumos en muchas de las jurisdicciones, junto con un incremento de la actividad de Tecnología y Redes por la mayor actividad en la mayoría de las geografías.

Desglose de Ingresos por área geográfica			
<i>(Millones de euros)</i>	Sept. 25	Sept. 24	Var. (%)
España	782,7	702,6	11,4%
Centro y Este de Europa	196,9	186,8	5,4%
América	156,4	138,9	12,6%
Oriente Medio, África y Otros	115,7	121,5	-4,8%
Resto de Europa (Francia, Portugal e Italia)	87,6	82,2	6,6%
Total	1.339,3	1.232,0	8,7%

Por zona los ingresos en España aumentaron un 11,4% hasta 782,7 millones de euros, fundamentado en el crecimiento en Gestión del ciclo y Servicios debido tanto a la subida de tarifas como al aumento de m3 consumidos. Tecnología y Redes también registró un destacado crecimiento por la mayor ejecución de trabajos en los planes de inversión asociados a la actividad de ciclo integral y a la ejecución de obras extraordinarias.

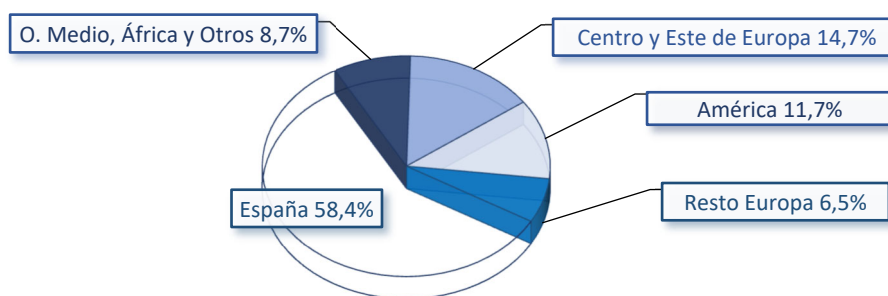
En Centro y Este de Europa, la cifra de negocio creció un 5,4% alcanzando 196,9 millones de euros, debido, por un lado, al importante aumento de las tarifas en Chequia junto con un incremento del consumo residencial, que ha compensado las disminuciones que se han producido en el consumo industrial, y por otro, al aumento de consumo tanto residencial como industrial en Georgia, que ha permitido compensar la desfavorable evolución del tipo de cambio del Lari georgiano en el periodo (-4,5%).

Los ingresos en el Resto de Europa crecieron un 6,6% hasta 87,6 millones de euros, debido a la subida de tarifas en la concesión Acque de Caltanissetta (Sicilia) a pesar de los menores consumos por las restricciones impuestas por la sequía, junto con también subida tarifaria y aumento del consumo en Portugal. Todo esto moderado por la menor aportación de la actividad de Tecnología y Redes en Italia.

En América la cifra de negocios creció un 12,6% hasta 156,4 millones de euros, explicado por el considerable aumento en Estados Unidos, hasta 67 millones de euros, junto con un incremento de tarifas y consumos en los contratos de ciclo integral de Colombia. Asimismo, la actividad de Tecnología y Redes también registró una mayor actividad en la ejecución de los trabajos de infraestructuras hidráulicas en México y en Perú.

En Oriente Medio, África y Otros, la cifra de negocio disminuyó un 4,8% hasta 115,7 millones de euros debido principalmente a la reducción de ingresos concesionales en Argelia, derivada de la revisión a la baja de sus tarifas, que no ha podido ser compensada en su totalidad con la mayor actividad de Tecnología y Redes de los contratos regionales ("Clusters") en Arabia Saudí. Adicionalmente, la actividad se ha visto perjudicada por la depreciación del Riyal Saudí (2,9%) y la terminación de un proyecto en Emiratos Árabes Unidos (EAU).

Desglose Ingresos por Área Geográfica



El resultado bruto de explotación (EBITDA) creció un 5,2% hasta 319,2 millones de euros, debido al crecimiento de ingresos ya comentado, fundamentado principalmente en las subidas tarifarias y de consumos. De esta manera, el margen de explotación se situó en el 23,8%, respecto el 24,6% del año anterior, con una ligera caída motivada por el mayor peso de las actividades de Tecnología y Redes y O&M, junto los efectos tarifarios antes comentados.

Desglose Cartera por Zona Geográfica

(Millones de euros)	Sept. 25	Dic. 24	Var. (%)
España	6.399,0	6.495,4	-1,5%
Internacional	16.535,2	16.069,6	2,9%
Total	22.934,2	22.565,0	1,6%

La cartera a cierre de septiembre de 2025 aumentó un 1,6% respecto a diciembre de 2024 hasta 22.934,2 millones de euros. El ámbito internacional creció un 2,9% alcanzando 16.535,2 millones de euros, donde destaca el nuevo contrato de mejora y ampliación del servicio de tratamiento de aguas residuales en Chincha (Perú). España se mantuvo en niveles similares al año anterior.

Hitos Operativos y Contratación

- En el segundo trimestre se logró el primer contrato en Perú, en la modalidad de diseño, financiación, construcción, operación y mantenimiento de un sistema de tratamiento de aguas residuales en Chincha, que beneficiará directamente a 345.000 personas y que supone una inversión de 78 millones de euros.
- En septiembre pasado Aqualia renovó el contrato para la operación y mantenimiento de la depuradora de aguas residuales (EDAR) de Abu Rawash, situada en El Cairo (Egipto), por un periodo adicional de cuatro años, hasta septiembre de 2029.
- En adquisiciones, destaca la realizada por Aqualia Latinoamérica con la firma en agosto pasado del contrato de compraventa para la adquisición de todos los activos relacionados con la prestación de los servicios de acueducto, alcantarillado y aseo en Villa Olímpica, (norte del municipio de Galapa, en Colombia). Esto supone agregar una cartera de ingresos de 91,4 millones de euros, con una vida concesional de 50 años.

3.3. Construcción

(Millones de euros)	Sept. 25	Sept. 24	Var. (%)
Cifra de Negocio	2.162,9	2.137,8	1,2%
EBITDA	121,1	121,4	-0,3%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>5,6%</i>	<i>5,7%</i>	<i>-0,1 p.p</i>

En los nueve primeros meses del año los ingresos crecieron un 1,2% hasta 2.162,9 millones de euros, explicado por el mayor avance generado en el tercer trimestre en algunos de los proyectos en cartera, entre los que destacan los de infraestructura ferroviaria y viaria.

Desglose Ingresos por área geográfica

(Millones de euros)	Sept. 25	Sept. 24	Var. (%)
España	921,2	878,1	4,9%
Europa	645,4	614,9	5,0%
América	477,2	452,8	5,4%
Oriente Medio, África, Australia y Otros	119,1	192,0	-38,0%
Total	2.162,9	2.137,8	1,2%

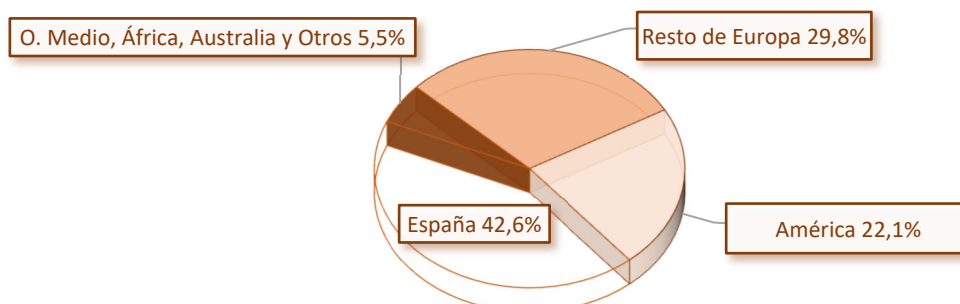
Por zonas geográficas, en España la cifra de negocio se elevó un 4,9%, hasta 921,2 millones de euros, motivado por el avance en diversas obras, tanto de rehabilitación, como viarias, ferroviarias y de emergencia.

En Resto de Europa la cifra de negocio aumentó un 5% con 645,4 millones de euros, fundamentalmente apoyado en el avance de las autopistas en Holanda e instalaciones ferroviarias en Rumanía, que compensaron la terminación de las obras en la autopista concesional A-465 en Reino Unido.

En América la cifra de negocio incrementó hasta 477,2 millones de euros, un 5,4% más que el año anterior, en gran parte motivado la creciente contribución de las obras ferroviarias en Toronto (Canadá) y Pensilvania (EE. UU) y que compensaron la finalización del Tren Maya en México.

El área de Oriente Medio, África y Australia mostró una bajada relevante de los ingresos, de un 38%, hasta 119,1 millones de euros, debido en gran parte a la terminación de diversos contratos en Arabia Saudí (Neom y Metro de Riad) que no se han visto compensados en su totalidad por el desarrollo de las obras en Australia (complejo de vivienda social en Cairns).

Desglose Ingresos por área geográfica



El resultado bruto de explotación decreció un 0,3% hasta 121,4 millones de euros, con un margen operativo situado en el 5,6%, similar al 5,7% del año anterior. Esta variación del resultado y su margen de contribución se debe a la evolución de los ingresos descrita, sin alteraciones relevantes por los cambios registrados en la composición de los distintos proyectos en ejecución.

Desglose Cartera por Zona Geográfica

<i>(Millones de euros)</i>	Sept. 25	Dic. 24	Var. (%)
España	2.986,5	2.412,3	23,8%
Internacional	6.363,6	3.956,1	60,9%
Total	9.350,1	6.368,4	46,8%

La cartera de ingresos experimentó un incremento sustancial de un 46,8% respecto a 2024, alcanzando 9.350,1 millones de euros. El área internacional experimentó un notable crecimiento del 60,9%, alcanzando 6.363,6 millones de euros, impulsado principalmente por la consecución de nuevas obras ferroviarias, destacando la adjudicación de una nueva fase del proyecto Scarborough en Canadá, el metro de la Segunda Avenida de Nueva York, y la ampliación del Yongue North Subway, también en Canadá. En el ámbito nacional, la cartera en España se elevó un 23,8% motivado, entre otros proyectos relevantes, por la contratación de la segunda fase del estadio de Nou Mestalla y un nuevo tramo de la LAV Burgos-Vitoria.

Hitos Operativos y Contratación

- En el mes de agosto el consorcio Connect Plus Partners, empresa conjunta de FCC Construcción y Halmar International, ganó el contrato del diseño y construcción de la fase 2 del metro de la Segunda Avenida de Nueva York, por un valor superior a 1.500 millones de euros (881 millones de euros correspondientes a FCC Construcción), entrando en contratación en el mes de septiembre.
- También en septiembre en México se adjudicó al consorcio integrado por FCC Construcción y CICSA la construcción (al 50%) y diseño de 111 kilómetros del Tren del Norte, en el tramo Saltillo a Santa Catarina. El proyecto cuenta con un presupuesto superior a los 1.470 millones de euros y un plazo ejecución de 31 meses (esta obra aún no se incorporó a cartera a cierre de este periodo).
- En agosto se registró la contratación de la primera fase de ejecución del estadio de Qiddya en Arabia Saudí, (con un 55% de participación de FCC Construcción y un 45% de Nesma Holding Co.). De este modo y completada la “early phase”, comienza la primera etapa del contrato de Diseño y Construcción, por un importe de más de 380 millones de euros.
- Además, en este tercer trimestre el consorcio North End Connectors, en el cual FCC Construcción tiene una participación del 33,3%, ha obtenido financiación de Infrastructure Ontario y Metrolinx para el proyecto Yonge North Subway Extension Advance Tunnel en Ontario. El contrato de diseño, construcción y financiación está valorado en 1.400 millones de dólares, de los cuales 477 millones de euros corresponden a FCC Construcción e incluye el diseño y construcción de un túnel de 6,3 kilómetros, así como un tramo del corredor ferroviario existente. El alcance de los trabajos también incluye el suministro de tuneladoras, la instalación de revestimientos para túneles y actividades auxiliares. Una vez finalizada la fase de desarrollo del diseño, se prevé que las obras comiencen en el cuarto trimestre de 2026 y finalicen en 2030.

3.4. Concesiones

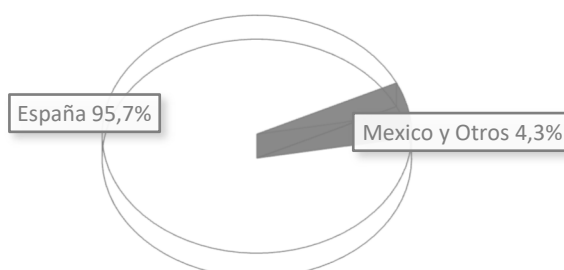
(Millones de euros)	Sept. 25	Sept. 24	Var. (%)
Cifra de Negocio	81,4	59,0	38,0%
EBITDA	44,6	41,2	8,3%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>54,8%</i>	<i>70,1%</i>	<i>-15,3 p.p</i>

La cifra de negocio alcanzó 81,4 millones de euros en el periodo, lo que representa un destacado avance del 38%. Esta evolución se explica principalmente por la fase de desarrollo en la que se encuentra la concesión de Aragón y la entrada en consolidación global de Ibisan en España en junio pasado. Asimismo, el incremento del tráfico, tanto viario como tranviario, ha contribuido al buen comportamiento registrado.

Desglose Ingresos por área geográfica			
(Millones de Euros)	Sept. 25	Sept. 24	Var. (%)
España	77,9	52,5	48,4%
México y Otros	3,5	6,5	-46,2%
Total	81,4	59,0	38,0%

Por áreas geográficas, la mayor parte de los ingresos se concentra en España, con un total de 77,9 millones de euros, lo que supone un aumento del 48,4% respecto al año anterior. Este avance se debe en gran medida a la entrada de las concesiones de Aragón (Itinerario 8) e Ibisan (autopista Ibiza-San Antonio). Por su parte, la concesión de Cotuco, en México, ha mantenido una evolución positiva, con una mejora del 6,8% en comparación con el ejercicio anterior, mientras que la desinversión en Cemusa Portugal, realizada el año pasado, explica la reducción de este epígrafe.

Desglose Ingresos por área geográfica



El resultado bruto de explotación alcanza 44,6 millones de euros, un aumento del 8,3% respecto al mismo periodo del año anterior, gracias al aumento de tráfico e incorporación de nuevas concesiones. El margen de explotación se ubica en 54,8%, frente al 70,1% de los primeros nueve meses de 2024, debido a que la fase de desarrollo en la que se encuentra la concesión viaria en Aragón genera un margen temporal de contribución reducido, que se elevará al entrar en su fase de largo plazo de explotación concesional.

Desglose Cartera por Zona Geográfica

<i>(Millones de euros)</i>	Sept. 25	Dic. 24	Var. (%)
España	2.648,7	2.729,5	-3,0%
Internacional	550,3	553,3	-0,5%
Total	3.199,0	3.282,8	-2,6%

A cierre de septiembre de 2025, la cartera concesional se ha reducido un 2,6% respecto a los niveles registrados en diciembre del año anterior, situándose en 3.199 millones de euros. Esta disminución se ha concentrado principalmente en España, donde el descenso ha sido del 3%, mientras que en el ámbito internacional la contracción ha sido mucho más moderada.

Hitos Operativos y Contratación

- El incremento del tráfico de usuarios en las concesiones tranviarias hasta septiembre creció entre un 1,6% y un 5,5% respecto al mismo periodo del año anterior. Más de 32 millones de viajeros hicieron uso de las líneas en explotación en Murcia, Parla y Zaragoza. Por su parte, los niveles de tráfico (IMD) en el conjunto de las concesiones viarias experimentaron un crecimiento del 1% al 3% durante los nueve primeros meses del año.
- Entre abril y mayo pasado se produjo la entrada en operación de las 2 últimas secciones de la autovía A465 entre las poblaciones de Hirwaun y Dowlais en Gales (cogestionada por FCC Concesiones, con un 42,5% de participación), sumándose a las 3 que ya entraron en operación a inicios de año. Este hito supone la finalización de la fase constructiva del contrato, que se inició en octubre de 2020.
- El 19 de junio se firmó un acuerdo con Cívica, socio de Ibisán que ostenta el 50% restante del capital, por el cual FCC Concesiones pasa a controlar y consolidar globalmente la concesión.

Nota explicativa

EBITDA

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

MARGEN EBITDA

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

EBIT

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

MARGEN EBIT

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

CARTERA

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

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

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

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

En el área de Concesiones, el Grupo FCC calcula la cartera de ingresos en función de las estimaciones previstas durante la duración del contrato de Concesión, establecidas en el plan económico financiero de la Concesionaria, según la previsión de ingresos directos de sus usuarios y los pagos por disponibilidad establecidos en dichos contratos.

DEUDA FINANCIERA BRUTA

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

DEUDA FINANCIERA NETA

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

FONDO DE MANIOBRA

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

4. AVISO LEGAL

La información financiera incluida en este documento se ha obtenido a partir del proceso de consolidación de los estados financieros consolidados a 30 de septiembre de 2025, que han sido elaborados aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adaptadas por la Unión Europea a la fecha de cierre, de conformidad con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo de 19 de julio de 2002.

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

El presente documento no constituye una oferta o invitación para adquirir o suscribir acciones, de acuerdo con lo previsto en la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión, en el Real Decreto-Ley 5/2005, de 11 de marzo, y/o en el Real Decreto 814/2023, de 8 de noviembre y su normativa de desarrollo. Además, este documento no constituye una oferta de compra, de venta o de canje ni una solicitud de una oferta de compra, de venta o de canje de títulos valores, ni una solicitud de voto alguno o aprobación en ninguna otra jurisdicción.

Este documento o alguna de sus partes, no constituye un documento de naturaleza contractual, ni podrá ser utilizado para integrar o interpretar ningún contrato o cualquier otro tipo de compromiso.

5. DATOS DE CONTACTO

DIRECCIÓN GENERAL DE FINANZAS Y ADMINISTRACIÓN

DIRECCIÓN DE MERCADO DE CAPITALES

- > Dirección postal: Avda. Camino de Santiago, 40 Edificio 2, Planta 5 - 28050- Madrid. España.
- > Página web: www.fcc.es
- > E-mail: ir@fcc.es