

INFORME TRIMESTRAL

Evolución de los Negocios

9M 2026

Grupo FCC

1. Resumen ejecutivo

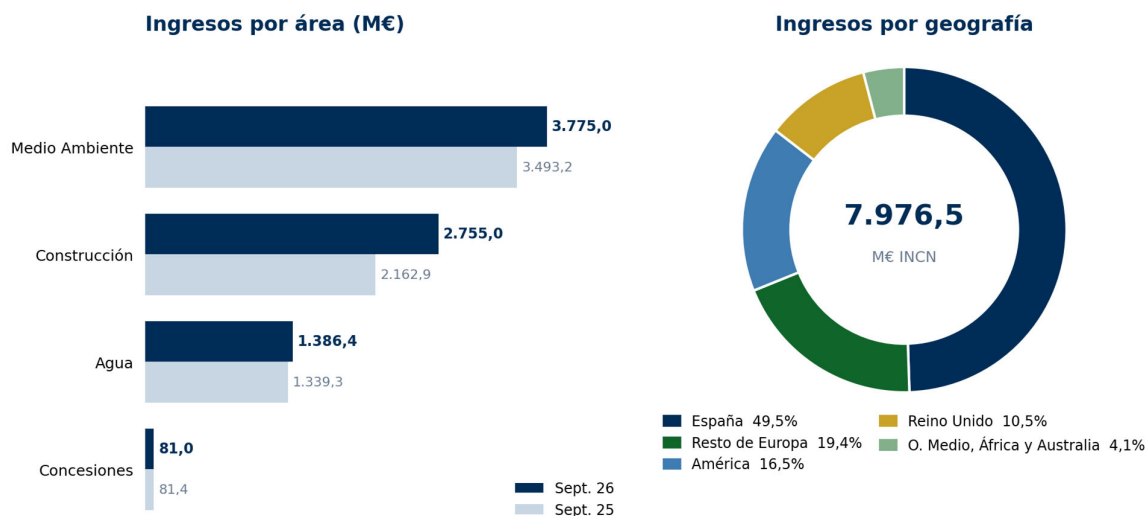
INGRESOS (INCN)	EBITDA	RESULTADO ATRIBUIDO	CARTERA
7.976,5	1.147,7	230,0	56.058,7
+13,1% vs Sept. 25	+8,4% · margen 14,4%	+46,6% vs Sept. 25	+8,6% vs Dic. 25

PRINCIPALES MAGNITUDES (M€)

	Sept. 26	Sept. 25	Var. (%)
Importe neto de la cifra de negocios (INCN)	7.976,5	7.051,5	13,1%
Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)	1.147,7	1.058,6	8,4%
Margen EBITDA	14,4%	15,0%	-0,6 p.p.
Resultado atribuido a sociedad dominante	230,0	156,9	46,6%
Balance y cartera	Sept. 26	Dic. 25	Var. (%)
Patrimonio Neto	4.907,2	4.742,7	3,5%
Deuda financiera neta	2.802,0	2.301,8	21,7%
Cartera	56.058,7	51.606,8	8,6%

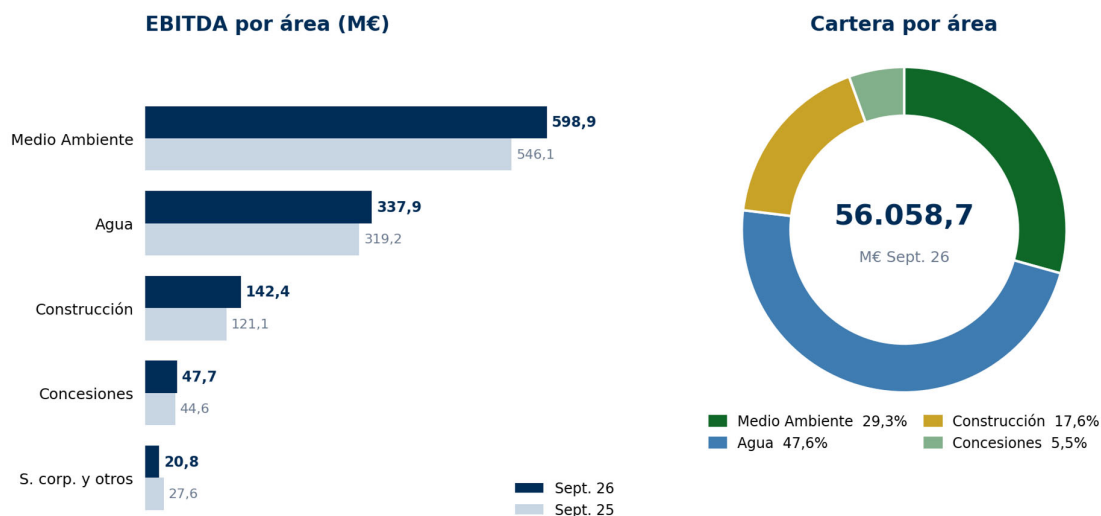
- En los nueve primeros meses de 2026 el Grupo FCC aumentó sus ingresos un 13,1% hasta 7.976,5 millones de euros, frente a 7.051,5 millones de euros del mismo periodo de 2025. El crecimiento estuvo liderado por Construcción (+27,4%), seguida de Medio Ambiente (+8,1%) y Agua (+3,5%), mientras que Concesiones se mantuvo en niveles similares (81,0 millones de euros). La actividad internacional creció un 14,8% hasta 4.029,1 millones de euros y representa el 50,5% de la cifra de negocio, mientras que en España los ingresos aumentaron un 11,4% hasta 3.947,4 millones de euros.
- El Resultado bruto de explotación (Ebitda) creció hasta 1.147,7 millones de euros, un 8,4% más que el año anterior, apoyado en el aumento de los ingresos en todas las áreas principales. El margen operativo bruto del Grupo se situó en el 14,4%, frente al 15% del año anterior, reflejando el mayor peso en la cifra de negocio de Construcción, área con menor margen. En el resto de las Áreas de negocio se registró una expansión de los márgenes de contribución operativos.
- El Resultado atribuido a la sociedad dominante se elevó hasta 230 millones de euros, frente a 156,9 millones de euros del año anterior, un 46,6% más. Esta expansión se apoya principalmente en la combinación del aumento comentado del Ebitda junto con el efecto positivo de las diferencias de cambio, que contribuyeron con 40,4 millones de euros en este periodo frente a -61,8 millones de euros en igual periodo del año anterior. Por su parte los resultados atribuibles a minoritarios aumentaron, tras la venta adicional de un porcentaje de la cabecera de Medio Ambiente a finales del ejercicio pasado.
- La deuda financiera neta a 30 de septiembre de 2026 cerró en 2.802 millones de euros, frente a 2.301,8 millones de euros a término del ejercicio anterior, motivado principalmente por la expansión estacional del capital circulante.
- El patrimonio neto aumentó un 3,5% respecto a diciembre de 2025, hasta 4.907,2 millones de euros. El patrimonio atribuible a la sociedad dominante creció un 1,4% hasta 3.533 millones de euros.
- La cartera de ingresos del Grupo FCC a 30 de septiembre de 2026 se elevó hasta 56.058,7 millones de euros, un aumento del 8,6%, con una expansión en todas las áreas de negocio principales, liderado por la actividad de Agua.

2. Resumen por áreas



INGRESOS POR ÁREAS DE NEGOCIO Y GEOGRÁFICAS (M€)

Área	Sept. 26	Sept. 25	Var. (%)	% s/ 26	% s/ 25
Ingresos por áreas de negocio					
Medio Ambiente	3.775,0	3.493,2	8,1%	47,3%	49,5%
Agua	1.386,4	1.339,3	3,5%	17,4%	19,0%
Construcción	2.755,0	2.162,9	27,4%	34,6%	30,7%
Concesiones	81,0	81,4	-0,5%	1,0%	1,2%
Servicios Corporativos	(20,9)	(25,3)	-17,4%	-0,3%	-0,4%
Total	7.976,5	7.051,5	13,1%	100,0%	100,0%
Ingresos por áreas geográficas					
España	3.947,4	3.542,4	11,4%	49,5%	50,2%
Resto de Europa	1.547,7	1.539,1	0,6%	19,4%	21,8%
América	1.320,5	979,8	34,8%	16,5%	14,0%
Reino Unido	836,7	757,6	10,4%	10,5%	10,7%
Oriente Medio, África y Australia	324,2	232,6	39,4%	4,1%	3,3%
Total	7.976,5	7.051,5	13,1%	100,0%	100,0%


EBITDA* (M€)

Área	Sept. 26	Sept. 25	Var. (%)	% s/ 26	% s/ 25
Medio Ambiente	598,9	546,1	9,7%	52,2%	51,6%
Agua	337,9	319,2	5,9%	29,4%	30,2%
Construcción	142,4	121,1	17,6%	12,4%	11,4%
Concesiones	47,7	44,6	7,0%	4,2%	4,2%
S. corporativos y otros	20,8	27,6	-24,6%	1,8%	2,6%
Total	1.147,7	1.058,6	8,4%	100,0%	100,0%

DEUDA FINANCIERA NETA* Y CARTERA* (M€)

Área	Sept. 26	Dic. 25	Var. (%)	% s/ 26	% s/ 25
Deuda financiera neta					
Corporativa	(1.334,2)	(1.888,7)	-29,4%	-47,6%	-82,1%
Operativa · Medio Ambiente	2.320,2	2.370,1	-2,1%	82,8%	103,0%
Operativa · Agua	1.816,0	1.820,5	-0,2%	64,8%	79,1%
Total	2.802,0	2.301,8	21,7%	100,0%	100,0%
Cartera					
Medio Ambiente	16.436,7	15.623,8	5,2%	29,3%	30,3%
Agua	26.681,5	23.227,0	14,9%	47,6%	45,0%
Construcción	9.849,5	9.581,5	2,8%	17,6%	18,6%
Concesiones	3.091,0	3.174,5	-2,6%	5,5%	6,1%
Total	56.058,7	51.606,8	8,6%	100,0%	100,0%

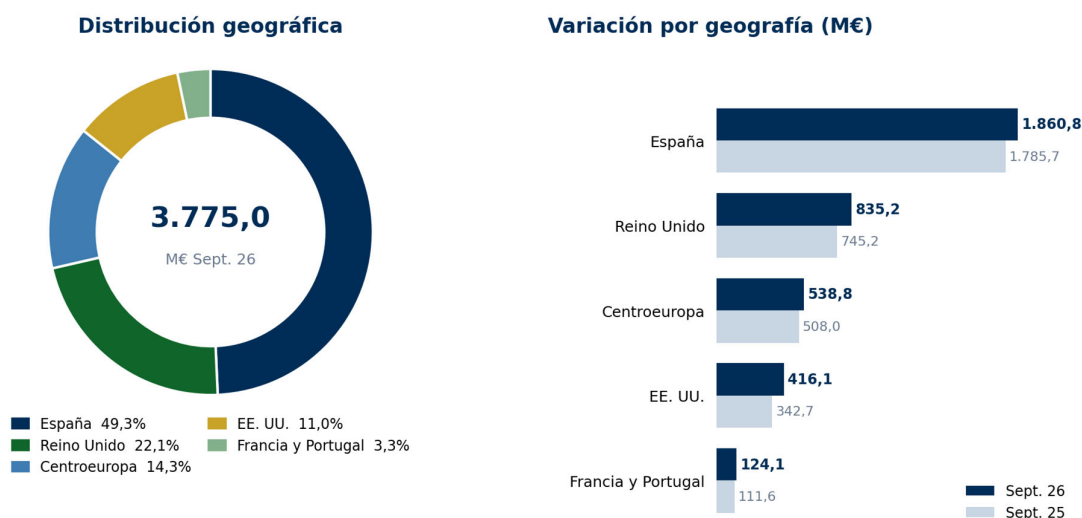
* Véase la definición de cálculo en la nota explicativa de página 15, según exigencia de la normativa ESMA (2015/1415es).

3. Evolución por áreas de negocio

3.1. Medio Ambiente

CIFRA DE NEGOCIO 3.775,0 +8,1%	EBITDA 598,9 +9,7%	MARGEN EBITDA 15,9% +0,3 p.p.
--	--	---

En los nueve primeros meses de 2026 la cifra de ingresos aumentó un 8,1%, hasta alcanzar 3.775 millones de euros. Este crecimiento estuvo impulsado, principalmente, por la incorporación de nuevos contratos de recogida de residuos y limpieza viaria en España, así como por la contribución de las adquisiciones realizadas en Estados Unidos y Reino Unido durante la segunda mitad del ejercicio anterior.



INGRESOS POR ÁREA GEOGRÁFICA

(Millones de euros)	Sept. 26	Sept. 25	Var. (%)
España	1.860,8	1.785,7	4,2%
Reino Unido	835,2	745,2	12,1%
Centroeuropa	538,8	508,0	6,1%
EE. UU.	416,1	342,7	21,4%
Francia y Portugal	124,1	111,6	11,2%
Total	3.775,0	3.493,2	8,1%

Por zonas geográficas, la cifra de negocio en España creció un 4,2% respecto a septiembre del año anterior hasta 1.860,8 millones de euros. Este crecimiento estuvo impulsado por la incorporación de nuevos contratos de recogida de residuos y limpieza viaria, así como por la mayor actividad de tratamiento de residuos, que compensaron la menor contribución de la gestión de residuos industriales, tras la venta, en diciembre de 2025, del negocio de recuperación de papel, cartón y otros residuos no peligrosos industriales y comerciales.

En el Reino Unido los ingresos crecieron un 12,1% hasta alcanzar 835,2 millones de euros, debido principalmente a la contribución de Cumbria Waste Group, adquirida en octubre del año anterior, que ha compensado la menor actividad en vertederos.

En el centro de Europa los ingresos aumentaron un 6,1% hasta alcanzar 538,8 millones de euros, impulsados por la mayor contribución en Chequia, junto con la evolución favorable del tipo de cambio de la corona checa (+2,2%). El resto de zonas también registraron una evolución positiva.

La cifra de negocio en EE. UU. alcanzó 416,1 millones de euros, un 21,4% más que en el ejercicio anterior, debido principalmente a la aportación de las plantas de valorización energética de residuos de South Broward y Pinellas, ambas en Florida, y, en menor medida, a la contribución de nuevos contratos de recogida residencial. Todo ello ha compensado la menor actividad en reciclaje.

Por último, la cifra de negocio en Francia y Portugal alcanzó 124,1 millones de euros, un 11,2% más que el año anterior, apoyada en la evolución favorable de la contratación orgánica.

El resultado bruto de explotación (EBITDA) aumentó un 9,7% hasta 598,9 millones de euros, debido al crecimiento de ingresos en todas las geografías y por la contribución de las adquisiciones realizadas en Reino Unido y EE. UU. El margen de explotación se situó en el 15,9% respecto el 15,6% del año anterior.

CARTERA POR ZONA GEOGRÁFICA

(Millones de euros)	Sept. 26	Dic. 25	Var. (%)
España	9.377,6	9.224,4	1,7%
Internacional	7.059,1	6.399,4	10,3%
Total	16.436,7	15.623,8	5,2%

A cierre de septiembre la cartera se incrementó un 5,2% respecto a diciembre del año anterior y alcanzó 16.436,7 millones de euros. En España, que representa un 57,1% del total, con 9.377,6 millones de euros, destaca el contrato de saneamiento urbano de Badalona. El área internacional alcanzó 7.059,1 millones de euros, un 10,3% más que en diciembre de 2025, con la incorporación de nuevos contratos, entre los que destacan el de recogida de residuos sólidos urbanos de New Smyrna Beach (Florida) y el de explotación, mantenimiento y modernización de la UVE (Unité de Valorisation Énergétique) en Veuve (Francia).

Hitos operativos y contratación

En España destacan diversas renovaciones y adjudicaciones:

- En Badalona se ha renovado el contrato de servicios urbanos, que se presta desde 1960. Los nuevos contratos adjudicados en recogida de residuos, limpieza viaria y gestión de puntos limpios suponen una cartera conjunta de 464 millones de euros para los próximos 12 y 10 años, respectivamente.
- El Ayuntamiento de Barcelona ha renovado con FCC Medio Ambiente el servicio de limpieza y conservación de su red de alcantarillado por un valor de 123,1 millones de euros para los próximos ocho años, con una posible prórroga de dos más. Esta renovación reafirma la confianza depositada en FCC Medio Ambiente desde 1911.
- El ayuntamiento de Parla adjudicó nuevamente la recogida de residuos sólidos urbanos, limpieza viaria, y gestión de puntos limpios a la UTE conformada por FCC Medio Ambiente. El contrato supone una cartera atribuible de 75,9 millones de euros para los próximos 11 años e incluye una inversión de 10 millones de euros.
- En la actividad de tratamiento de residuos destacan: En febrero pasado la adjudicación del centro de recuperación y reciclaje del Puerto de Santamaría, por 14 años y una cartera asociada de 62,7 millones de euros. En Francia el contrato de concesión de La Veuve, con una duración de más de 10 años y un valor de 153 millones de euros. Comprende la explotación, mantenimiento y modernización de la UVE (Unité de

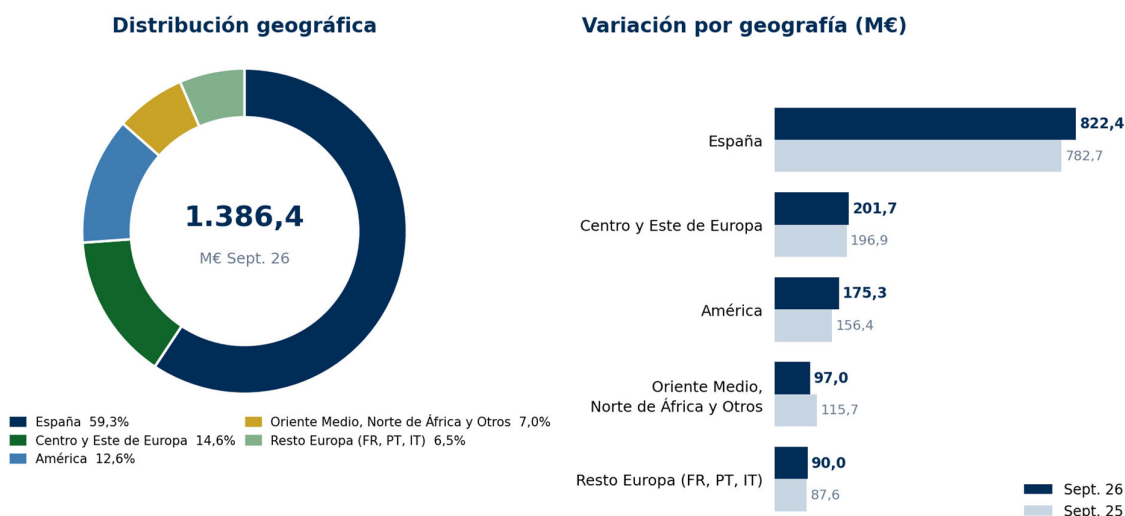
Valorisation Énergétique), con una capacidad de 110.000 t/año de residuos no reciclables (residuos domésticos residuales, voluminosos incinerables y rechazos de clasificación).

- En EE. UU., FCCenviro renovó el contrato de recogida de residuos domésticos y reciclaje del Área de Servicio 4 del condado de Palm Beach, que se adjudicó por primera vez en 2019. El nuevo contrato entró en vigor en este mes de octubre de 2026, con una cartera asociada de 130 millones de dólares para los próximos siete años. Asimismo, se adjudicó el servicio de recogida de residuos sólidos urbanos de New Smyrna Beach (Florida). El contrato supone una cartera en torno a 78 millones de euros para los próximos 10 años, con una posible prórroga de otros diez, consolidando la presencia de la compañía en el condado de Volusia, donde ya presta servicio en otras comunidades cercanas.
- Por último, entre las inversiones realizadas destaca en este mes de octubre, FCC Ámbito, filial especializada en residuos industriales, tras alcanzar un acuerdo para adquirir el 100% de Rymoil, S.A., que también comprende sus participaciones en Aprochim Getesarp Rymoil y AGR Catalysts Recovery, compañías que desarrollan su actividad en el norte de España.

3.2. Agua

CIFRA DE NEGOCIO 1.386,4 +3,5%	EBITDA 337,9 +5,9%	MARGEN EBITDA 24,4% +0,6 p.p.
--	--	---

La cifra de negocio aumentó un 3,5% acumulado a septiembre respecto al mismo periodo del año anterior hasta alcanzar los 1.386,4 millones de euros. El crecimiento estuvo impulsado principalmente por Concesiones de Servicios Municipales, favorecidas por las actualizaciones tarifarias y el aumento de los consumos, así como por la mayor actividad de operación y mantenimiento en España y EE. UU. Por el contrario, los ingresos de Tecnología y Redes disminuyeron un 21,6%, debido a la menor ejecución de trabajos asociados a los planes de inversión del ciclo integral y a la finalización de obras extraordinarias del año anterior.



INGRESOS POR ÁREA GEOGRÁFICA

(Millones de euros)	Sept. 26	Sept. 25	Var. (%)
España	822,4	782,7	5,1%
Centro y Este de Europa	201,7	196,9	2,4%
América	175,3	156,4	12,1%
Oriente Medio, Norte de África y Otros	97,0	115,7	-16,2%
Resto Europa (Francia, Portugal e Italia)	90,0	87,6	2,7%
Total	1.386,4	1.339,3	3,5%

Por zonas geográficas, los ingresos en España aumentaron un 5,1%, hasta 822,4 millones de euros, impulsados por el crecimiento de Concesiones de Servicios Municipales, gracias a la actualización de tarifas y al aumento de los consumos, junto con una mayor actividad de operación y mantenimiento de activos hidráulicos.

En Centro y Este de Europa, la cifra de negocio creció un 2,4%, hasta 201,7 millones de euros, debido al incremento de la tarifa media y el ligero aumento del consumo en Chequia, tanto residencial como no residencial, así como por los mayores volúmenes facturados junto con una mayor producción de energía eléctrica en Georgia.

Los ingresos en el Resto de Europa crecieron un 2,7% hasta 90 millones de euros, apoyado por la aportación de nuevos contratos en Francia y al incremento de los consumos, junto con un ligero aumento de Tecnología y Redes en Portugal.

En América, la cifra de negocio creció un 12,1%, hasta 175,3 millones de euros, impulsada por el crecimiento de las concesiones de servicios en Colombia y de las concesiones de infraestructuras en México. Asimismo, en EE. UU. destacó la buena evolución de la actividad concesional y el crecimiento de Tecnología y Redes con la contratación de las plantas desaladoras de emergencia en Texas.

En Oriente Medio, Norte de África y Otros, la cifra de negocio disminuyó un 16,2%, hasta 97 millones de euros, debido principalmente a la menor actividad de Tecnología y Redes y a la finalización de algunos contratos de gestión y mantenimiento. Adicionalmente, la evolución se vio afectada por el impacto negativo del tipo de cambio frente al euro.

El resultado bruto de explotación (EBITDA) se incrementó un 5,9% hasta alcanzar 337,9 millones de euros, como consecuencia del aumento en cifra de negocio mencionada junto con la mayor contribución de gestión del ciclo, lo que permitió incrementar el margen operativo, hasta situarlo en el 24,4% en el periodo.

CARTERA POR ZONA GEOGRÁFICA

(Millones de euros)	Sept. 26	Dic. 25	Var. (%)
España	7.093,7	6.558,9	8,2%
Internacional	19.587,8	16.668,1	17,5%
Total	26.681,5	23.227,0	14,9%

A cierre del tercer trimestre la cartera alcanzó 26.681,5 millones de euros, un 14,9% más que a diciembre de 2025, con crecimientos del 17,5% en el ámbito internacional y del 8,2% en España. A nivel nacional, destacan los nuevos contratos adjudicados en Guipúzcoa y Madrid, mientras que, a nivel internacional, se incorporaron nuevos proyectos en Japón y Texas.

Hitos operativos y contratación

En nueva contratación durante este periodo destacan España, Perú, EE. UU. y Japón:

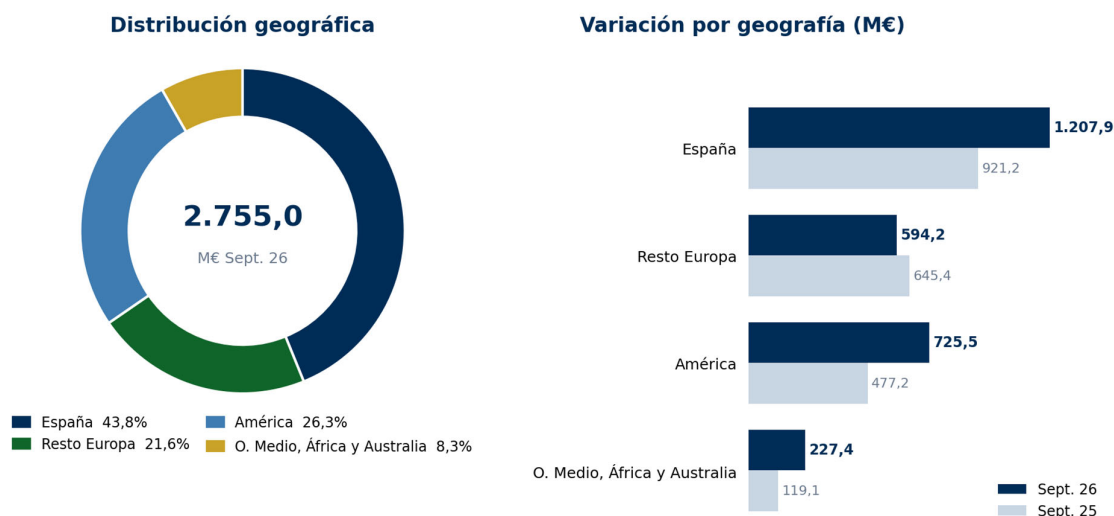
- España: diversas prórrogas y contratación, donde se mantiene una tasa de éxito superior al 90%, con un importe agregado de más de 800 millones de euros, entre las que destaca la renovación del contrato gestión de abastecimiento y alcantarillado de Ibiza por un importe de más de 348 millones de euros por un periodo de 20 años, la prórroga por 5 años del contrato de abastecimiento de Adeje por un total de 125 millones de euros y la del contrato de Jaén por más de 104 millones de euros para la gestión del abastecimiento, saneamiento y depuración de aguas residuales; la contratación en UTE de la gestión de Agua de Añarbe, en Guipúzcoa, por 29,2 millones de euros, la ampliación por 24,2 millones de euros del contrato en Santa Marta de Tormes y la prórroga del servicio de abastecimiento de agua, alcantarillado, depuración y obras anejas del municipio de Sant Joan de Labritja (Islas Baleares) por 17,5 millones de euros.
- En Perú, FCC Aqualia desarrollará la Planta de Tratamiento de Aguas Residuales (PTAR) de Cajamarca. El proyecto contempla el diseño, financiación, construcción, así como la operación y el mantenimiento durante un periodo de 26 años y supone una cartera superior a los 490 millones de euros. La adjudicación se produce un año después de la del saneamiento de Chíncha y refuerza el liderazgo de FCC Aqualia en proyectos de Asociación Público-Privada en Perú.
- En EE. UU. FCC Aqualia ha reforzado su posición con la firma de un contrato estratégico con las autoridades de Corpus Christi, en Texas, para la puesta en marcha de una desaladora. El proyecto reforzará la seguridad hídrica de la ciudad ante una sequía sin precedentes, en el marco de un programa de inversión pública de cerca de 148 millones de euros. FCC Aqualia asumirá el diseño, suministro, construcción, puesta en marcha y operación durante cinco años de una planta de agua salobre (BWRO), que se integrará en el sistema municipal de abastecimiento.

- Primer contrato en Japón (Toyohashi) en régimen de concesión, para la modernización y explotación en consorcio de una planta de tratamiento de agua por un periodo de 30 años y una cartera asociada de más de 120 millones de euros.
- Asimismo, Aqualia ha sido reconocida como una de las cinco mejores empresas en los 'Óscar del Agua 2026'. Aqualia ha sido finalista en dos categorías de los prestigiosos *Global Water Awards 2026*, los reconocimientos internacionales más relevantes del sector del agua, que otorga la plataforma especializada Global Water Intelligence. La compañía ha sido nominada en las categorías de 'Water Company of the Year' y 'Reuse Project of the Year'.

3.3. Construcción

CIFRA DE NEGOCIO 2.755,0 +27,4%	EBITDA 142,4 +17,6%	MARGEN EBITDA 5,2% -0,4 p.p.
---	---	--

En el periodo de enero a septiembre de 2026 la cifra de negocio del área de Construcción aumentó un 27,4% hasta 2.755 millones de euros, impulsada por la aportación de las nuevas obras ferroviarias y de los proyectos de infraestructuras deportivas, tanto a nivel nacional como internacional.



INGRESOS POR ÁREA GEOGRÁFICA

(Millones de euros)	Sept. 26	Sept. 25	Var. (%)
España	1.207,9	921,2	31,1%
Resto Europa	594,2	645,4	-7,9%
América	725,5	477,2	52,0%
Oriente Medio, África y Australia	227,4	119,1	90,9%
Total	2.755,0	2.162,9	27,4%

Por zonas geográficas, la cifra de negocio en España creció un 31,1% respecto al mismo periodo del año anterior, hasta 1.207,9 millones de euros, impulsada por el mayor avance de las obras del Nou Mestalla (Valencia) y por nuevos proyectos de infraestructuras energéticas y fotovoltaicas.

En el Resto de Europa, los ingresos descendieron un 7,9%, hasta 594,2 millones de euros, debido principalmente al menor ritmo de ejecución y avance de los proyectos de autopistas en Países Bajos y Noruega.

En América, la facturación alcanzó los 725,5 millones de euros, un 52% más que en el mismo periodo del año anterior, impulsada por la creciente contribución de las obras ferroviarias en Toronto (Canadá), Pensilvania y Nueva York (EE.UU.).

Por su parte, la región de Oriente Medio, África y Australia registró un destacado crecimiento del 90,9%, hasta 227,4 millones de euros, favorecido fundamentalmente por el avance de las obras del estadio de Qiddiya (Arabia Saudita), junto con la progresión de otros proyectos de menor tamaño.

El resultado bruto de explotación (EBITDA) se incrementó un 17,6%, alcanzando los 142,4 millones de euros, impulsado por el aumento de la cifra de negocio y las variaciones en la composición de la cartera de proyectos. El margen operativo se sitúa en el 5,2%, en línea con la planificación prevista para el periodo.

CARTERA POR ZONA GEOGRÁFICA

(Millones de euros)	Sept. 26	Dic. 25	Var. (%)
España	2.640,4	2.735,9	-3,5%
Internacional	7.209,1	6.845,6	5,3%
Total	9.849,5	9.581,5	2,8%

La cartera del área de Construcción se situó a 30 de septiembre de 2026 en 9.849,5 millones de euros, un 2,8% por encima de diciembre de 2025. La cartera internacional aumentó un 5,3%, hasta 7.209,1 millones de euros, impulsada por el inicio de la fase de ejecución y la incorporación en cartera de un proyecto de infraestructura ferroviaria en Toronto (Canadá). Por su parte, la cartera en España disminuyó un 3,5%, hasta 2.640,4 millones de euros, debido a la finalización de diversos contratos.

Hitos operativos y contratación

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

- El pasado mes de agosto, FCC Canada Ltd ha anunciado que ONxpress Civils Contractor General Partnership («ONxpress»), un consorcio al 50 % entre Aecon y FCC Canada, ha firmado contratos de colaboración con Metrolinx para impulsar el proyecto ferroviario «GO Expansion» en Ontario. La parte de los contratos que corresponde a FCC asciende a más de 1.200 millones de dólares.
- En septiembre, FCC Construction Australia, en colaboración con Ecove, ha conseguido el contrato Sydney Olympic Park Integrated Station Development Precinct (ISDP), que se ejecutará como parte del proyecto Sydney Metro West. Consistirá en la construcción de una nueva estación de metro, junto con el desarrollo de un área más amplia en el Parque Olímpico de Sídney, una de las áreas más importantes de la ciudad. Las obras incluirán mejoras en el espacio público, el desarrollo del recinto de la estación y la integración con la red ferroviaria de Sydney Metro West.
- El consorcio liderado por FCC Construcción fue adjudicatario de un contrato de más de 735 millones de euros para construir la tercera pista del aeropuerto internacional de Riad (Arabia Saudí) junto con las infraestructuras auxiliares asociadas. El proyecto tiene una duración de ejecución estimada de 3,5 años y aporta una cartera atribuible superior a 400 millones de euros.

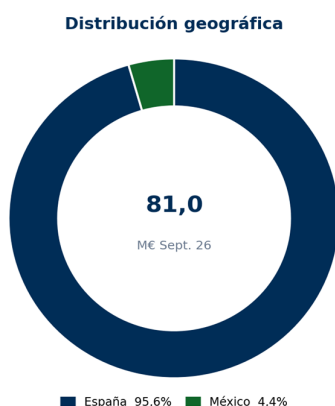
En España destacan las siguientes obras:

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

3.4. Concesiones

CIFRA DE NEGOCIO 81,0 -0,5%	EBITDA 47,7 +7,0%	MARGEN EBITDA 58,9% +4,1 p.p.
---	---------------------------------------	---

En los nueve primeros meses de 2026 la cifra de negocio del área de Concesiones alcanzó 81 millones de euros, lo que representa un descenso del 0,5% respecto al mismo periodo del año anterior. Esta evolución se explica por la menor aportación durante su fase de desarrollo de la concesión de Aragón (Itinerario 8), que no pudo compensarse íntegramente con la mayor contribución de Ibisan (autopista Ibiza-San Antonio) gracias a su consolidación global a lo largo del ejercicio.



INGRESOS POR ÁREA GEOGRÁFICA

(Millones de euros)	Sept. 26	Sept. 25	Var. (%)
España	77,4	77,9	-0,6%
México	3,6	3,5	2,9%
Total	81,0	81,4	-0,5%

Por zonas geográficas, la cifra de negocio en España, que representa un 95,6% del total, registró una leve disminución respecto al año anterior y alcanzó 77,4 millones. La mayor aportación de la concesión de Ibisan anteriormente comentada no pudo compensar en su totalidad el menor ritmo en la ejecución de las obras asociadas al Itinerario 8 de la concesión de Aragón. El resto de las concesiones, tanto viarias como tranviarias, tuvieron una aportación estable. Por su parte, la concesión de Cotuco, en México, alcanzó una cifra de negocio de 3,6 millones de euros, con un avance del 2,9%.

El resultado bruto de explotación (EBITDA) aumentó un 7% hasta 47,7 millones de euros, debido principalmente a la mayor contribución de la concesión de Ibisan y el menor peso de los trabajos en la ampliación de la concesión del Itinerario 8 de Aragón. Así, el margen bruto de explotación se situó en el 58,9% frente al 54,8% del año anterior.

CARTERA POR ZONA GEOGRÁFICA

(Millones de euros)	Sept. 26	Dic. 25	Var. (%)
España	2.544,9	2.625,3	-3,1%
Internacional	546,1	549,2	-0,6%
Total	3.091,0	3.174,5	-2,6%

La cartera del área de Concesiones se situó a 30 de septiembre de 2026 en 3.091 millones de euros, un 2,6% menos que a diciembre de 2025 (3.174,5 millones de euros). La cartera en España, que representa el 82,3% del total, disminuyó un 3,1% hasta 2.544,9 millones de euros, mientras que la cartera internacional se mantuvo prácticamente en los mismos niveles que a diciembre del año anterior.

Hitos operativos y contratación

- El desarrollo de la concesión del Itinerario 8 de carreteras de Aragón alcanzó un grado de avance del 71% al término del periodo. Asimismo, las dos concesiones integradas por puesta en equivalencia, Metro de Lima (Perú) y WTC (Barcelona), avanzan en la puesta en marcha de las operaciones de explotación de nuevas estaciones y en la remodelación de los usos del espacio concesional, respectivamente.
- En los nueve primeros meses del ejercicio el volumen de viajeros en concesiones tranviarias creció un 2,5%, mientras que el tráfico de vehículos aumento por encima del 1% en las viarias.
- En reconocimientos, la concesión de ampliación de la autovía A-465 (Gales, Reino Unido), obtuvo el Bronze Winner 2026 en los CCS National Site Awards.

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 2026, que han sido elaborados aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adaptadas por la Unión Europea a la fecha de cierre, de conformidad con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo de 19 de julio de 2002.

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

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

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