

RESULTADOS 2004

3^{er} Trimestre





RESULTADOS A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2004

I.	EVOLUCION PRINCIPALES MAGNITUDES	3
II.	CUENTA DE RESULTADOS Y BALANCE	4-10
III.	ANALISIS DE LAS AREAS DE NEGOCIO	11-19
IV.	EVOLUCION BURSATIL Y DIVIDENDOS	20
V.	HECHOS RELEVANTES	21
VI.	DATOS HISTÓRICOS	24

I – PRINCIPALES CIFRAS

	Sep-04	% var
Cifra de Negocio	4.631,9	3,5%
Beneficio Bruto de Explotación	617,2	5,1%
Beneficio Neto de Explotación	400,7	6,4%
Beneficio Ordinario	411,1	6,9%
Beneficio antes Impuestos	432,9	8,6%
Beneficio Neto	265,8	14,6%

	Sep-04	% var
Cartera	16.176,6	3,9%
Inversiones	343,1	(-24,3%)
Recursos Generados	538,7	15,4%

EVOLUCIÓN PRINCIPALES MAGNITUDES Y HECHOS RELEVANTES

- La Cifra de Negocios aumenta un 3,5% apoyada por el crecimiento de la actividad en España (+4,5%) que presenta sólidas tasas de incremento en todas las áreas estratégicas del Grupo: Versia (+14,9%), Servicios (+5,3%), Cemento (+4,0%), y Construcción (+2,8%).
- Los Resultados Bruto y Neto de Explotación crecen un 5,1% y un 6,4% respectivamente, lo que supone un incremento de los márgenes sobre ventas hasta alcanzar el 13,3% y el 8,7%.
- El Beneficio Ordinario aumenta un 6,9% hasta alcanzar los 411,1 millones de euros.
- El Beneficio Neto se sitúa en los 265,8 millones de euros, lo que representa un fuerte incremento del 14,6% respecto al mismo período del año anterior y una mejora del margen sobre ventas del 0,5% hasta situarse en el 5,7%.
- La Cartera total de obras y servicios alcanza la cifra histórica de 16.176,6 millones de euros, lo que representa un aumento del 3,9%.
- Las Inversiones realizadas en el período fueron de 343,1 millones de euros.
- Los recursos generados en las operaciones se sitúan en los 538,7 millones de euros, con un crecimiento del 15,4%.
- El dividendo total con cargo a los resultados del ejercicio 2003 alcanza los 1,067 euros brutos por acción con un incremento del 93,8% respecto al del año anterior.
- D^a Esther Koplowitz ha acordado adquirir a la sociedad francesa Veolia Environnement, S.A. el 49% del capital de B 1998, S.L., pasando a ser propietaria de la totalidad de esta última, que a su vez tiene un 52,48% del capital de la cotizada FCC. Asimismo, ha acordado transmitir a varios inversores el 18,03% del capital de B 1998, S.L. con los que ha alcanzado diversos pactos relativos al control y gestión de B 1998, S.L. y de FCC, manteniendo D^a Esther Koplowitz el control de ambas sociedades.
- El Consejo de Administración de Fomento de Construcciones y Contratas (FCC), a propuesta de Esther Koplowitz, nombró a Rafael Montes Sánchez consejero delegado y primer ejecutivo del Grupo.

II. CUENTA DE RESULTADOS Y BALANCE

(MILLONES DE EUROS)

				% ventas	
	Sep-04	Sep-03	%var	Sep-04	Sep-03
Importe neto de la cifra de Negocios	4.631,9	4.474,0	3,5	100	100
Otros Ingresos	94,4	107,8	(12,4)	2,0	2,4
Gastos de Explotación	(4.109,1)	(3.994,6)	2,9	(88,7)	(89,3)
Gastos Externos y de Explotación	(2.838,4)	(2.784,4)	1,9	(61,3)	(62,2)
Gastos de Personal	(1.270,7)	(1.210,2)	5,0	(27,4)	(27,0)
Beneficio Bruto de Explotación	617,2	587,2	5,1	13,3	13,1
Depreciación-amortización	(205,0)	(188,2)	8,9	(4,4)	(4,2)
Variación Provisiones Circulante	(7,2)	(19,0)	(62,1)	(0,2)	(0,4)
Dotación Fondo Reversión	(4,3)	(3,3)	30,3	(0,1)	(0,1)
Beneficio Neto de Explotación	400,7	376,7	6,4	8,7	8,4
Resultados Financieros Netos	(18,3)	(25,9)	(29,3)	(0,4)	(0,6)
Amortización Fondo de Comercio	(13,5)	(16,3)	(17,2)	(0,3)	(0,4)
Resultados por Puesta en Equivalencia	42,2	50,0	(15,6)	0,9	1,1
Resultado Ordinario	411,1	384,5	6,9	8,9	8,6
Resultados Extraordinarios Netos	21,8	14,1	54,6	0,5	0,3
Resultado antes de Impuestos	432,9	398,6	8,6	9,3	8,9
Impuestos	(126,2)	(110,8)	13,9	(2,7)	(2,5)
Beneficio Neto antes Minoritarios	306,7	287,8	6,6	6,6	6,4
Minoritarios	(40,9)	(55,8)	(26,7)	(0,9)	(1,2)
Beneficio Neto	265,8	232,0	14,6	5,7	5,2

1. Importe Neto de la Cifra de Negocios: + 3,5%

	Sep-04	Sep-03	% cambio	%/Total
Construcción	2.220,1	2.173,3	2,2%	47,1%
Servicios Medioambientales	1.320,8	1.259,6	4,9%	28,0%
Versia	301,1	279,4	7,8%	6,4%
Cemento	672,6	652,8	3,0%	14,3%
Grucycsa	190,4	175,9	8,2%	4,0%
Torre Picasso	12,7	12,5	1,6%	0,3%
Intragrupo	-85,8	-79,5	7,9%	

TOTAL	4.631,9	4.474,0	3,5%	100,0%
--------------	----------------	----------------	-------------	---------------

La cifra de negocio se sitúa en los **4.631, 9 millones de euros**, lo que representa un **incremento del 3,5%** respecto al mismo período del año pasado. Este crecimiento viene apoyado por comportamiento positivo que presentan todas las áreas estratégicas del Grupo: **Versia (+7,8%)**, **Servicios (+4,9%)**, **Cemento (+3,0%)** y **Construcción (+2,2%)**.

Hay que mencionar que el crecimiento de Versia recoge el efecto de la salida del perímetro de consolidación de la filial mejicana Eumex que ha dejado de consolidar en proporcional (50%) para pasar a hacerlo por puesta en equivalencia. A perímetro de consolidación constante, el crecimiento se hubiera situado en el 10,9%.

En cuanto a la distribución geográfica de las ventas, la **actividad en España** continúa con su **sólida tasa de crecimiento**, que **se sitúa en el 4,5%**. Dentro de la buena evolución que presentan todas las divisiones, cabe mencionar el comportamiento de **Versia (+14,9%)** y **Servicios (+5,3%)**.

La cifra de negocios internacional disminuye su aportación a las ventas consolidadas hasta el 9,3%, recogiendo el impacto tanto de la salida del perímetro de consolidación de Eumex como de la depreciación del dólar.

	Sep-04	Sep-03	%var	% ventas	
				Sep-04	Sep-03
Nacional	4.199,8	4.019,0	4,5%	90,7%	89,8%
Internacional	432,1	455,0	(-5,0%)	9,3%	10,2%

TOTAL	4.631,9	4.474,0	3,5%	100,0%	100,0%
--------------	----------------	----------------	-------------	---------------	---------------

2. Gastos de Explotación +2,9%:

Los gastos de explotación aumentan un 2,9%, por debajo del crecimiento registrado a nivel de ventas, lo que supone una mejora en la eficiencia operativa.

3. Beneficio Bruto de Explotación: +5,1%

El **Beneficio Bruto de Explotación** se sitúa en los **617,2 millones de euros con un incremento del 5,1%** respecto a los nueve primeros meses del ejercicio anterior. Este crecimiento representa **una mejora del margen sobre ventas del 0,2%, hasta alcanzar el 13,3%** desde el 13,1% anterior. Cabe destacar el buen comportamiento que presentan las divisiones de **Servicios (+12,6%) y Versia (+5,5%)**.

Sin tener en cuenta el efecto de Eumex en los resultados de Versia, estos hubieran **aumentado un 16,4%**. Por otro lado, el resultado bruto de explotación de la división de cemento recoge el efecto que tiene la mayor facturación en la costa, con el consiguiente impacto, tanto en el precio medio de venta por tonelada, como en el aumento en los costes de transporte debido al mayor número de toneladas transportadas.

EBITDA POR ACTIVIDADES (CONSOLIDADO)

	Sep-04	Sep-03	% Var	%/Total 04	%/Total 03
Construcción	105,0	101,8	3,1%	17,0%	17,3%
Servicios Medioambientales	199,4	177,1	12,6%	32,3%	30,2%
Versia	59,9	56,8	5,5%	9,7%	9,7%
Cemento	202,0	211,4	(-4,4%)	32,7%	36,0%
Grucycsa	9,4	8,9	5,6%	1,5%	1,5%
Torre Picasso	11,0	11,0	0,0%	1,8%	1,9%
Otros	30,5	20,2	51,0%	4,9%	3,4%
TOTAL	617,2	587,2	5,1%	100%	100%

En cuanto a la distribución de resultados por divisiones, **la excelente evolución de las áreas de Servicios Medioambientales y Versia** hace que su contribución al Resultado Bruto de Explotación aumente hasta el 42% desde el 39,9% anterior.

4. Beneficio Neto de Explotación: + 6,4%

El **Beneficio Neto de Explotación** crece un **6,4%** hasta alcanzar los **400,7 millones de euros** lo que representa **una mejora del margen sobre ventas del 0,3%, situándose en el 8,7%, desde el 8,4%** conseguido durante los nueve primeros meses del ejercicio anterior.

Dentro de la evolución que presentan las distintas divisiones, hay que mencionar el excelente comportamiento de **la división de Servicios**, que **incrementó su contribución al resultado en un 28,9%**. Por otro lado, **Versia presenta un incremento del 1,9%** a pesar de la salida del perímetro de consolidación de Eumex, filial mejicana de Mobiliario Urbano, que ha dejado de consolidar en proporcional para pasar a hacerlo por puesta en equivalencia. A perímetro de consolidación comparable, **el crecimiento se hubiera situado en el 19,5%**.

La menor aportación del área de Cemento recoge tanto la evolución del resultado bruto de explotación como el aumento de las amortizaciones derivado del fuerte ritmo inversor de la división en el último año.

EBIT POR ACTIVIDADES (CONSOLIDADO)

	Sep-04	Sep-03	% Var	%/Total 04	%/Total 03
Construcción	77,4	76,4	1,3%	19,3%	20,3%
Servicios Medioambientales	116,8	90,6	28,9%	29,1%	24,1%
Versia	31,4	30,8	1,9%	7,8%	8,2%
Cemento	131,3	145,9	(-10,0%)	32,8%	38,7%
Grucycsa	5,7	5,5	3,6%	1,4%	1,5%
Torre Picasso	8,8	8,7	1,1%	2,2%	2,3%
Otros	29,3	18,8	55,9%	7,3%	5,0%
TOTAL	400,7	376,7	6,4%	100%	100%

En la distribución por líneas de negocio, hay que destacar el excelente comportamiento de la división de **Servicios Medioambientales (+28,9%)**. La actividad de Servicios (Medioambiente y Versia) incrementa su aportación al EBIT consolidado hasta el 36,9% desde el 32,3% del mismo período del año anterior.

5. Resultado Ordinario: +6,9%

El **Resultado Ordinario** alcanza los **411,1 millones de euros**, con un **crecimiento del 6,9%**, situando el **margen sobre ventas en el 8,9%** lo que representa una **mejora del 0,3%** respecto al 8,6% del mismo período del año anterior. A la buena evolución de los resultados operativos hay que añadir la contención de los resultados financieros como consecuencia de la disminución del endeudamiento y el mantenimiento de los tipos de interés en los bajos niveles actuales.

Por otro lado, los resultados por puesta en equivalencia recogen la menor contribución de Realia derivada de los resultados extraordinarios del año pasado. La facturación de la compañía inmobiliaria aumentó un 7,4%, con un crecimiento del resultado ordinario del 4,6% respecto a los nueve primeros meses del año pasado.

6. BAI: +8,6%

El **Beneficio Antes de Impuestos** crece un **8,6%** y se sitúa en los **432,9 millones de euros**. Los resultados extraordinarios se situaron en 21,8 millones de euros.

7. Beneficio Neto antes de Minoritarios: +6,6%

El **Beneficio antes de Minoritarios** alcanza los **306,7 millones de euros**, lo que **representa un incremento del 6,6%**. La tasa impositiva aumenta ligeramente y se sitúa en el 29,2% desde el 27,8% del año pasado como consecuencia de la menor aportación de los resultados por puesta en equivalencia, que se contabilizan netos de impuestos, así como por la disminución de la amortización del fondo de comercio.

8. Beneficio Neto: +14,6%

El **Beneficio Neto del Grupo** crece un **14,6%** hasta situarse en los **265,8 millones de euros**. Este aumento representa una **mejora del 0,5% del margen neto sobre ventas** que se sitúa en el 5,7% desde el 5,2% anterior.

BALANCE CONSOLIDADO

	Sep-04	Sep-03	% var
<i>Accionistas por Desembolsos no Exigidos</i>	0,2	0,2	0,0
<i>Inmovilizado</i>	3.126,8	2.983,3	4,8
Gastos de establecimiento	11,2	15,2	(26,3)
Inmovilizaciones Inmateriales	549,4	611,8	(10,2)
Inmovilizaciones Materiales	1.834,0	1.702,2	7,7
Inmovilizaciones Financieras	721,7	643,6	12,1
Acciones Propias a Largo Plazo	10,5	10,5	0,0
Fondo de Comercio de Consolidación	179,3	220,0	(18,5)
Gastos a Distribuir en Varios Ejercicios	38,2	42,7	(10,5)
<i>Activo Circulante</i>	4.040,9	3.956,9	2,1
Existencias	423,0	457,0	(7,4)
Deudores	2.910,9	2.829,7	2,9
Inversiones Financieras Temporales	415,1	364,4	13,9
Tesorería	269,2	280,8	(4,1)
Ajustes por Periodificación	22,7	25,0	(9,2)
ACTIVO = PASIVO	7.385,4	7.203,1	2,5
<i>Fondos Propios</i>	2.022,4	1.828,2	10,6
I. Capital Suscrito	130,6	130,6	0,0
II. Reservas Sociedad Dominante	682,2	671,3	1,6
III. Reservas Sociedades Consolidadas	1.004,1	847,9	18,4
IV. Diferencias de Conversión	(60,3)	(53,6)	12,5
V. Resultados Atribuibles a la Sociedad Dominante	265,8	232,0	14,6
VI. Dividendos a Cuenta Entregados en el Ejercicio	0,0	0,0	0,0
Socios Externos	414,1	390,6	6,0
Diferencia negativa de consolidación	36,1	37,0	(2,4)
Ingresos a Distribuir en Varios Ejercicios	47,4	33,8	40,2
Provisiones para Riesgos y Gastos	316,2	252,1	25,4
Acreeedores a Largo Plazo	745,7	805,5	(7,4)
Deudas Entidades de Crédito	446,3	492,2	(9,3)
Otras Deudas a Largo	299,4	313,2	(4,4)
Acreeedores a Corto Plazo	3.716,0	3.736,0	(0,5)
Deudas Entidades de Crédito	587,0	678,6	(13,5)
Acreeedores Comerciales	2.428,1	2.313,9	4,9
Otras Deudas a Corto	693,1	726,7	(4,6)
Ajustes por Periodificación	7,8	16,8	(53,6)
Provisiones para Riesgos y Gastos a Corto Plazo	87,5	119,9	(27,0)

Activo

En el lado del activo, hay que mencionar la disminución del 18,5% en la partida de Fondo de Comercio de Consolidación que obedece en gran parte a la amortización extraordinaria realizada en el área de Cemento durante el año pasado.

Pasivo

En el lado del pasivo, las diferencias de conversión aumentan en 6,7 millones de euros como consecuencia de la devaluación de las divisas, tanto en Estados Unidos como en Latinoamérica.

El **endeudamiento neto del Grupo se sitúa en 529,6 millones de euros**, por lo que el **ratio de apalancamiento, calculado como deuda neta entre fondos propios más intereses minoritarios más deuda neta, se sitúa en el 17,9%**, descendiendo desde el 23,8% del tercer trimestre del ejercicio anterior.

	Sep-04	Sep-03
Emisión de Obligaciones y Otras Deudas	(-108,2)	(-94,5)
Deuda Bancaria a Corto	(-587,0)	(-678,6)
Deuda Bancaria a Largo	(-446,3)	(-492,3)
Deuda con Recurso Limitado	(-72,4)	(-73,5)
Tesorería + Inversiones Financieras	684,3	645,2
Posición Neta	(-529,6)	(-693,7)

RECURSOS GENERADOS

	Sep-04	Sep-03	Var %
Resultado Ordinario Neto	286	278,5	2,7%
Depreciación	218,5	204,5	6,8%
Resultados no distribuidos de Puesta en Equivalencia	(-19,1)	(-35,4)	(-46,0%)
Otros	53,3	19,4	174,7%
TOTAL	538,7	467,0	15,4%

Los recursos generados aumentaron un 15,4% respecto al mismo período del ejercicio anterior hasta **situarse en los 538,7 millones de euros**.

III. ANALISIS DE LAS AREAS DE NEGOCIO

1. CONSTRUCCION

Ligero incremento de la cifra de negocio con estabilidad en los márgenes operativos y fuerte crecimiento de la cartera de obra.

➤ RESULTADOS

	Sep-04	Sep-03	Var %
CIFRA DE NEGOCIOS	2.220,1	2.173,3	2,2%
EBITDA	105,0	101,8	3,1%
<i>Margen EBITDA</i>	4,7%	4,7%	
EBIT	77,4	76,4	1,3%
<i>Margen EBIT</i>	3,5%	3,5%	

La cifra de negocios se sitúa en los **2.220,1 millones de euros**, lo que representa un **incremento del 2,2%** respecto al mismo período del ejercicio anterior. Este crecimiento continúa siendo apoyado por la **actividad nacional que aumentó su facturación un 2,8%** en el período, lo que hace que incremente su aportación a la facturación de la división hasta el 97,2%.

	Sep-04		Sep-03		Var %
		% total		% total	
NACIONAL	2.157,8	97,2%	2.098,2	96,5%	2,8%
INTERNACIONAL	62,3	2,8%	75,1	3,5%	(-17,0%)

➤ RENTABILIDAD

El beneficio bruto de explotación crece hasta los **105 millones de euros**, lo que representa un **incremento del 3,1%**, manteniendo el margen sobre ventas en el **4,7%**.

Por otro lado, el **beneficio neto de explotación** aumenta un 1,3% hasta situarse en los **77,4 millones de euros**, lo que representa mantener el **margen sobre ventas en el 3,5%**.

CARTERA E INVERSIONES

	Sep-04	Sep-03	Var %
CARTERA	4.018,3	3.548,7	13,2%
INVERSIONES	64,0	52,3	22,4%

La **cartera de obra** presenta un **fuerte incremento del 13,2%** y alcanza la **cifra récord de 4.018,3 millones de euros**. Este importe supone un período de cobertura de negocio de **16,1 meses**, lo que **representa un aumento de más de un mes de actividad** respecto al mismo período del año pasado.

Las **inversiones** realizadas en el semestre se situaron en los **64 millones de euros**, destacando las realizadas, en el área de concesiones de infraestructura: Autovía del Camino, S.A. por 14,3 millones de euros, Autopista de la Costa Cálida C.E.A., S.A. por importe de 13,8 millones de euros, y en Terminal polivalente Castellón, S.A. por 4 millones de euros.

2. SERVICIOS

Sólido crecimiento de la cifra de negocio con fuerte mejora de los resultados operativos.

➤ RESULTADOS

	Sep-04	Sep-03	Var %
CIFRA DE NEGOCIOS	1.320,8	1.259,6	4,9%
EBITDA	199,4	177,1	12,6%
Margen EBITDA	15,1%	14,1%	
EBIT	116,8	90,6	28,9%
Margen EBIT	8,8%	7,2%	

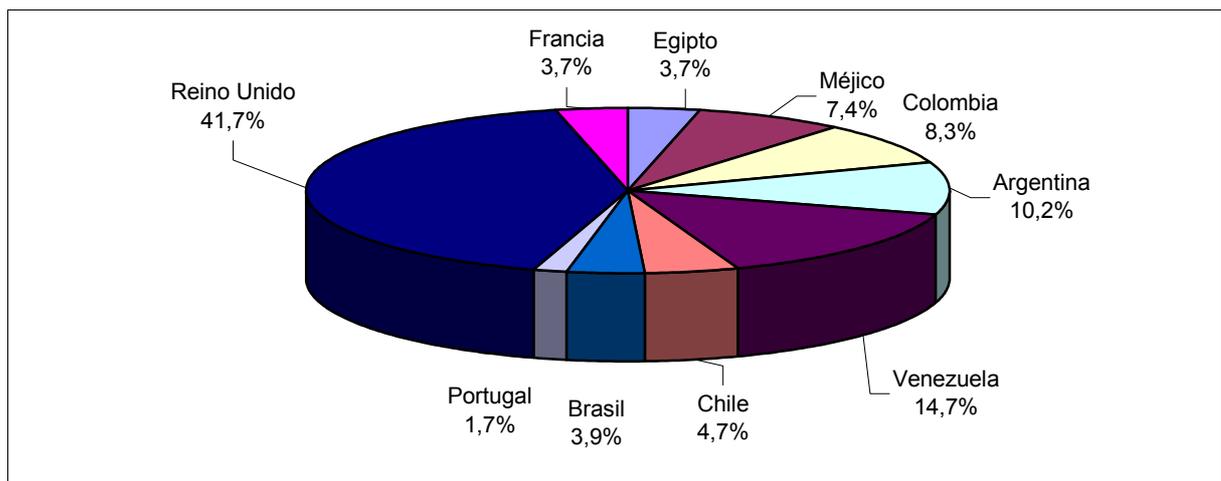
La cifra de negocios del área de Servicios **aumenta hasta los 1.320,8 millones de euros**, lo que **representa un crecimiento del 4,9%** durante el período.

Las **ventas nacionales (+5,3%)** continúan manteniendo unas sólidas tasas de crecimiento, con una evolución positiva en todas sus divisiones. El aumento más importante corresponde a la división de **Residuos Industriales (+29,7%)** gracias al proceso de expansión iniciado en los últimos ejercicios. De esta forma, incrementa su contribución a la cifra de negocios del área hasta el 5,9% desde el 4,8% del mismo período del año pasado.

Por otra parte, **el sólido crecimiento de la división de Agua, que se situó en el 7,2%**, hace que aumente su aportación a la facturación del área hasta el 25,9%. En cuanto a la división de **Medio Ambiente**, su facturación **creció un 2,6%**. Por último, el área Internacional permanece sin cambios a pesar del impacto que ha tenido la apreciación del euro en su facturación.

	Cifra de negocio	Sep-04 % var.	%/Total división
AGUA	341,7	7,2%	25,9%
MEDIO AMBIENTE	792,9	2,6%	60,0%
INTERNACIONAL	107,8	-0,1%	8,2%
RESIDUOS	78,3	29,7%	5,9%

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



Las ventas en Europa representan el 47% del total de la división internacional mientras que Latinoamérica contribuye con el 49,3%. Los contratos obtenidos en el norte de Africa aportan el restante 3,7% de la cifra de negocio.

	Sep-04		Sep-03		Var %
	Cifra de negocio	% total	Cifra de negocio	% total	
NACIONAL	1.213,0	91,8%	1.151,7	91,4%	5,3%
INTERNACIONAL	107,8	8,2%	107,9	8,6%	(-0,1%)

➤ **RENTABILIDAD**

El **Beneficio Bruto de Explotación** aumenta un **12,6%** y se sitúa en los **199,4 millones de euros**. Estos resultados suponen una **mejora del margen sobre ventas de un punto porcentual hasta alcanzar el 15,1%** desde el 14,1% de los nueve primeros meses del año pasado.

El **Beneficio Neto de Explotación** recoge la excelente evolución presentada en el EBITDA y **alcanza los 116,8 millones de euros** lo que representa un **incremento del 28,9%**. El **margen sobre ventas mejora en 160 puntos básicos y se sitúa en el 8,8%** desde el 7,2% del mismo período del ejercicio anterior.

➤ **CARTERA E INVERSIONES**

	Sep-04	Sep-03	Var %
CARTERA	11.904,5	11.780,0	1,1%
INVERSIONES	116,9	208,0	(-43,8%)

La **cartera de servicios** aumenta ligeramente (**+1,1%**) hasta alcanzar los **11.904,5 millones de euros**, mientras que las **inversiones** realizadas en el período fueron de **116,9 millones de euros**, de las cuales, 102,8 millones de euros corresponden a inmovilizado. Entre las inversiones financieras destacan la realizada en Limpiezas Industriales Alfús, S.A. por importe de 11,3 millones de euros y en Técnicas de Descontaminación, S.A. por 1,5 millones de euros.

3. VERSIA

Sólido aumento en la facturación con márgenes crecientes a perímetro de consolidación comparable.

➤ **RESULTADOS**

La **cifra de negocio de Versia** crece un **7,8%** respecto al mismo período del ejercicio anterior hasta alcanzar los **301,1 millones de euros**. A perímetro de consolidación comparable, la facturación hubiera aumentado un 10,9%.

	Sep-04	Sep-03	Var %
CIFRA DE NEGOCIOS	301,1	279,4	7,8%
EBITDA	59,9	56,8	5,5%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>19,9%</i>	<i>20,3%</i>	
EBIT	31,4	30,8	1,9%
<i>Margen EBIT</i>	<i>10,4%</i>	<i>11,0%</i>	

Respecto a la distribución entre las distintas líneas de negocio, cabe destacar los fuertes incrementos que presentan las divisiones de **Aparcamientos (+35,6%)**, debido a la puesta en marcha del parking de Pamplona, **y Transportes (+25,4%)**, por la entrada en funcionamiento del Tranvía del Besós (Barcelona). Por otro lado, las divisiones de **ITV (+6,8%)** y **Handling (+4,1%)**, continúan mostrando unas sólidas tasas de crecimiento.

En cuanto a la evolución de la división de **Mobiliario Urbano** durante el período, hay que mencionar que no es comparable respecto a la del año anterior debido a la salida del perímetro de consolidación de la filial mejicana Eumex que ha dejado de consolidar en proporcional para pasar a hacerlo por puesta en equivalencia. **A perímetro de consolidación comparable**, la facturación de Mobiliario Urbano hubiera **aumentado en un 19,9%**.

	Cifra de negocio	Sep-04 % var.	%/Total división
CONSERVACIÓN Y SISTEMAS	38,88	2,5%	12,9%
MOBILIARIO URBANO (CEMUSA)	56,10	(-1,7%)	18,6%
ITV	28,26	6,8%	9,4%
APARCAMIENTOS	44,59	35,6%	14,8%
HANDLING	114,81	4,1%	38,1%
TRANSPORTE URBANO	18,51	25,4%	6,1%

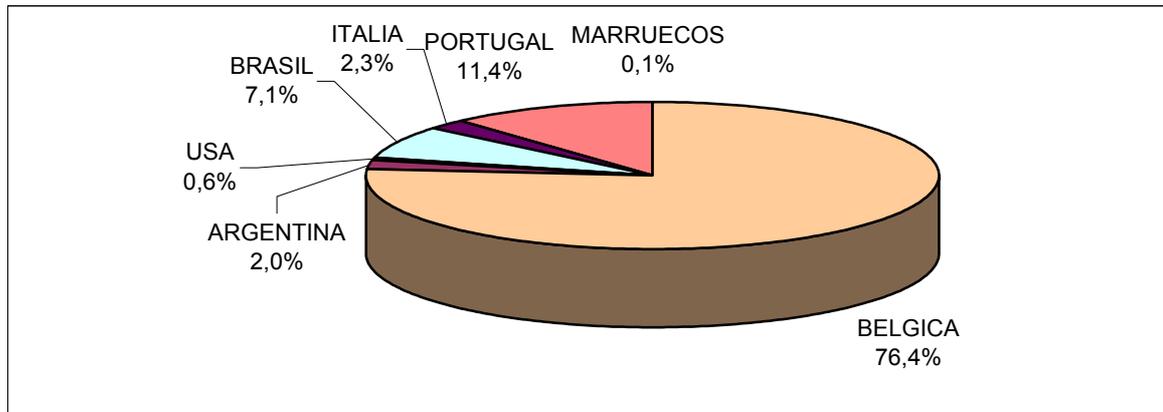
➤ DESGLOSE POR ÁREAS GEOGRÁFICAS

	Sep-04		Sep-03		Var %
		% total		% total	
NACIONAL	209,3	69,5%	182,2	65,2%	14,9%
INTERNACIONAL	91,8	30,5%	97,2	34,8%	(-5,6%)

La **actividad en España** continúa con la fortaleza presentada durante la primera mitad del año y alcanza los **209,3 millones de euros**, lo que representa un **crecimiento del 14,9%**.

La evolución de la cifra de negocios internacional recoge la ya mencionada salida de Eumex del perímetro de consolidación. **Sin tener en cuenta este efecto, la actividad internacional se hubiera incrementado en un 5,7%**

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



De la facturación internacional, el 90,1% se genera en Europa, un 9,1% se genera en Latinoamérica y el resto entre Estados Unidos y el Norte de Africa.

➤ RENTABILIDAD

El **Beneficio Bruto de Explotación** crece un **5,5%**, situándose en los **59,9 millones de euros**. Descontando el efecto de Eumex, el **EBITDA** hubiera aumentado un **16,4%**, mientras que el **margen sobre ventas** habría mejorado un **0,8% hasta el 19,9%**, gracias, sobre todo, a la excelente evolución de la división de Handling, que mejora su margen en 150 puntos básicos como consecuencia del aumento de la rentabilidad de la actividad en Bruselas.

El **Resultado Neto de Explotación** alcanza los **31,4 millones de euros**, debido, principalmente, a la mejora operativa en la actividad de Handling, que mejora su margen en más del 2% respecto al mismo período del año anterior. Por otro lado, si no tenemos en cuenta el efecto de la salida del perímetro de consolidación de Eumex, el **EBIT** hubiera aumentado un **19,4%**, con una **mejora del margen sobre ventas del 0,6%**.

➤ CARTERA E INVERSIONES

	Sep-04	Sep-03	Var %
CARTERA	45,6	35,1	29,9%
INVERSIONES	32,7	47,2	(-30,7%)

La **cartera** aumenta un **29,9%** y se sitúa en los **45,6 millones de euros**, mientras que las **inversiones** realizadas durante el alcanzaron los **32,7 millones de euros**.

4. CEMENTO

Menor crecimiento en cifra de negocio con dilución de márgenes por cambios en la distribución geográfica de las ventas.

➤ RESULTADOS

	Sep-04	Sep-03	Var %
CIFRA DE NEGOCIOS	672,6	652,8	3,0%
EBITDA	202,0	211,4	(-4,4%)
<i>Margen EBITDA</i>	<i>30,0%</i>	<i>32,4%</i>	
EBIT	131,3	145,9	(-10,0%)
<i>Margen EBIT</i>	<i>19,5%</i>	<i>22,3%</i>	

La **facturación** de la división de cemento **aumenta hasta los 672,6 millones de euros**, lo que representa un **incremento del 3%** respecto al mismo período del año anterior. Este incremento se ha visto afectado por el aumento de la facturación en zonas geográficas donde el precio por tonelada es menor, con el consiguiente efecto en el precio medio de venta por tonelada.

La **actividad en España** continúa presentando una **sólida tasa de crecimiento que se situó en el 4%**. Por lo que respecta a la **facturación internacional**, esta permaneció sin cambios a pesar de la debilidad de la divisa norteamericana que se depreció un 6,3% respecto al tercer trimestre del año pasado.

	Sep-04		Sep-03		Var %
		% total		% total	
NACIONAL	521,1	77,5%	501,2	76,8%	4,0%
INTERNACIONAL	151,5	22,5%	151,6	23,2%	(-0,1%)

➤ RENTABILIDAD

El **Resultado Bruto de Explotación** se sitúa en **los 202 millones de euros** recogiendo, tanto el mencionado impacto en el precio medio de venta por tonelada, como el incremento en los costes de transporte derivado del mayor número de toneladas transportadas a las zonas de mayor demanda.

El **Resultado Neto de Explotación asciende a 131,3 millones de euros**, recogiendo los mismo efectos comentados al hablar del EBITDA junto con el aumento de las amortizaciones derivado de las inversiones realizadas en Estados Unidos.

➤ **INVERSIONES**

	Sep-04	Sep-03	Var %
INVERSIONES	119,6	94,1	27,1%

Las **inversiones** realizadas durante los nueve primeros meses del año **alcanzaron los 119,6 millones de euros, lo que representa un crecimiento del 27,1%**. Este incremento se debe a la adaptación llevada a cabo en las plantas de Estados Unidos de tecnología húmeda a seca y que permitirá una mejora considerable en la eficiencia de dichas instalaciones.

5. GRUCYCSA

➤ **RESULTADOS**

	Sep-04	Sep-03	Var %
CIFRA DE NEGOCIOS	190,4	175,9	8,2%
EBITDA	9,4	8,9	5,6%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>4,9%</i>	<i>5,1%</i>	
EBIT	5,7	5,5	3,6%
<i>Margen EBIT</i>	<i>3,0%</i>	<i>3,1%</i>	

El desglose entre ventas domésticas e internacionales es el siguiente:

	Sep-04		Sep-03		Var %
		% total		% total	
NACIONAL	171,6	90,1%	151,4	86,1%	13,3%
INTERNACIONAL	18,8	9,9%	24,5	13,9%	(-23,3%)

➤ **CARTERA E INVERSIONES**

	Sep-04	Sep-03	Var %
CARTERA	236,3	246,9	(-4,3%)
INVERSIONES	3,4	3,4	0,0%

6. TORRE PICASSO

➤ RESULTADOS

	Sep-04	Sep-03	Var %
CIFRA DE NEGOCIOS	12,7	12,5	1,6%
EBITDA	11,0	11,0	0,0%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>86,6%</i>	<i>88,0%</i>	
EBIT	8,8	8,7	1,1%
<i>Margen EBIT</i>	<i>69,3%</i>	<i>69,6%</i>	

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

Los ingresos correspondientes a la parte proporcional de Torre Picasso (80%) **aumentaron un 1,6% hasta los 12,7 millones de euros**, con un **incremento del resultado neto de explotación del 1,1%**. La tasa de ocupación media se sitúa en el 91%.

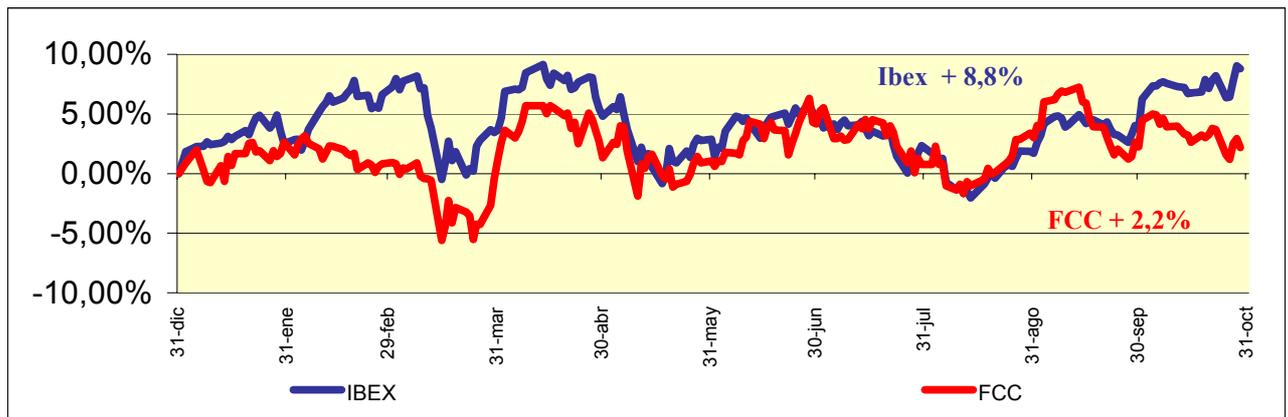
IV. EVOLUCIÓN BURSÁTIL

COTIZACIÓN ACCIÓN

	Ultimo	Máximo	Mínimo	Volumen (*)	Cap. Bursátil (Mill €)
1999	20,20	37,50	19,00	319.086	2.637
2000	20,20	24,75	15,05	294.515	2.637
2001	23,25	25,88	18,70	193.793	3.036
2002	21,40	28,97	18,96	339.924	2.794
2003	29,24	29,67	20,96	451.828	3.818
2004 (**)	29,88	31,36	27,60	350.616	

(*) Media diaria de acciones

(**) Datos a 31 de Octubre de 2004



DIVIDENDOS

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

HECHOS RELEVANTES

8 de Julio de 2004:

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

29 de Julio de 2004:

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

30 de Julio de 2004:

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

30 de Julio de 2004:

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

30 de Julio de 2004:

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

16 de Septiembre de 2004:

El Consejo de Administración de Fomento de Construcciones y Contratas, S.A. (FCC) ha procedido hoy a su renovación, tras la salida de Veolia Environnement del accionariado de B 1998, S.L. (compañía de control de FCC, con un 52,5%) y la entrada de nuevos inversores.

El Consejo ha aceptado la dimisión de 9 consejeros y ha nombrado por cooptación a 6, de tal forma que el máximo órgano de gestión de FCC cuenta con 17 personas:

Marcelino Oreja Aguirre
B-1998, S.L., representada por Esther Koplowitz Romero de Juseu
Dominum Desga, S.A., representada por Esther Alcocer Koplowitz
EAC Inversiones Corporativas, S.L., representada por Carmen Alcocer Koplowitz
Fernando Falcó Fernández de Córdova
Rafael Montes Sánchez
Robert Peugeot
Ibersuizas Alfa, S.L., representada por Luis Chicharro Ortega.
Cartera Deva, representada por José Aguinaga Cárdenas
Ibersuizas Holdings, S. L. representada por Pedro Agustín del Castillo Machado
Gonzalo Anes Álvarez-Castrillón
Francisco Mas-Sardá Casanelles
Juan Castells Masana
Felipe Bernabé García Pérez
Marc Louis Reneaume
Serge Michel
Paul-Louis Girardot

El nuevo Consejo ha procedido al nombramiento de la Comisión Ejecutiva, que estará compuesta por los siguientes consejeros:

Marcelino Oreja Aguirre
Dominum Desga, S.A., representada por Esther Alcocer Koplowitz
Fernando Falcó Fernández de Córdova
Rafael Montes Sánchez
Cartera Deva, representada por José Aguinaga Cárdenas
Juan Castells Masana

26 de Octubre de 2004:

El Consejo de Administración de Fomento de Construcciones y Contratas (FCC), a propuesta de Esther Koplowitz, nombró hoy a Rafael Montes Sánchez consejero delegado y primer ejecutivo del Grupo.

28 de Octubre de 2004:

La Sociedad remite información sobre la nueva composición del Consejo de Administración.

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Presidente:

- D. MARCELINO OREJA AGUIRRE

Consejero-Delegado

- D. RAFAEL MONTES SÁNCHEZ

Vocales:

- B-1998, S.L., representada por D^a. ESTHER KOPLOWTIZ ROMERO DE JUSEU
- DOMINUN DESGA, S.A. representada por D^a. ESTHER ALCOCER KOPLOWTIZ
- DOMINUN DIRECCIÓN Y GESTIÓN, S.A. representada por D^a. ALICIA ALCOCER KOPLOWITZ
- E.A.C. INVERSIONES CORPORATIVAS, S.L., representada por D^a. CARMEN ALCOCER KOPLOWTIZ
- D. FERNANDO FALCÓ Y FERNÁNDEZ DE CORDOVA
- D. GONZALO ANÉS ALVARES-CASTRILLÓN
- D. JUAN CASTELLS MASANA
- D. FELIPE BERNABÉ GARCÍA PÉREZ
- D. FRANCISCO MAS-SARDÁ CASANELLES
- D. ROBERT PEUGEOT
- CARTERA DEVA, S.A., representada por D. JOSÉ AGUINAGA CÁRDENAS
- IBERSUIZAS ALFA, S.L. representada por D. LUIS CHICHARRO ORTEGA
- IBERSUIZAS HOLDINGS, S.L. representada por D. PEDRO AGUSTÍN DEL CASTILLO MACHADO

Secretario no Vocal:

- D. FRANCISCO VICENT CHULIÁ

COMISIÓN EJECUTIVA

- D. RAFAEL MONTES SÁNCHEZ
- D. FERNANDO FALCO Y FERNANDEZ DE CORDOVA
- DOMINUN DESGA, S.A. representada por D^a. ESTHER ALCOCER KOPLOWTIZ
- D. JUAN CASTELLS MASANA
- CARTERA DEVA, S.A., representada por D. JOSÉ AGUINAGA CÁRDENAS

Secretario no Vocal

- D. JOSE EUGENIO TRUEBA GUTIERREZ

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

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

VENTAS POR ACTIVIDADES - CONSOLIDADO - (M.Euros)

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

VENTAS POR MERCADOS - CONSOLIDADO - (M.Euros)

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

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

Iñigo Morenés Mariátegui
Alfonso Barona Miguez, CFA

C/ Federico Salmón, 13
28016 Madrid - España

Centralita: Tfno: (34 91) 359.54.00
 Fax: (34 91) 350.76.65

Directo: Tfno: (34 91) 359.32.63

e-mail: imorenes@fcc.es
abaronam@fcc.es