

FCC Aqualia – Informe de resultados

Resultados del Primer Semestre 2026





1. Evolución del negocio	3
1.1.Principales magnitudes	3
1.2.Desglose de ingresos por área geográfica	4
1.3.Rentabilidad operativa	4
1.4.Cartera de negocio	5
2. Estados financieros resumidos y endeudamiento financiero	5
2.1.Cuenta de resultados	5
2.2.Balance	6
2.3.Flujos de caja y endeudamiento financiero	7
3. Aviso legal	8

Evolución del negocio en los seis primeros meses del ejercicio, cerrado a 30 de junio de 2026.

Claves del semestre

Cifra de negocio	EBITDA	EBIT	Cartera
886,3 M€	208,6 M€	110,9 M€	26.587,3 M€
+2,4%	+6,3%	+12,8%	+14,5%

Aqualia cerró el primer semestre de 2026 con crecimiento en todas sus magnitudes operativas. La cifra de negocio ascendió a 886,3 millones de euros, un 2,4% más que en el mismo periodo del ejercicio anterior, mientras que el resultado bruto de explotación avanzó un 6,3% y el resultado neto de explotación un 12,8%. El resultado atribuido a la sociedad dominante se situó en 62,5 millones de euros, un 72,6% por encima del registrado un año antes.

La expansión de márgenes, con un margen EBITDA del 23,5% frente al 22,7% anterior, y una cartera de 26.587,3 millones de euros tras crecer un 14,5% desde diciembre, confirman la solidez del modelo de negocio y la visibilidad de los ingresos futuros de la compañía.

1 Evolución del negocio

1.1. Principales magnitudes

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

A cierre del primer semestre la cifra de negocio aumentó un 2,4% respecto al mismo periodo del año anterior, hasta alcanzar 886,3 millones de euros. El crecimiento de la actividad de Gestión del ciclo integral y Servicios, que se elevó un 5,9% hasta 825,4 millones de euros, se apoyó tanto en las revisiones tarifarias como en el incremento de los consumos en la mayor parte de las jurisdicciones en las que opera el grupo.

La actividad de Tecnología y Redes, por su parte, registró un retroceso del 29,0% hasta 60,9 millones de euros, consecuencia de un menor volumen de

actividad motivado por las condiciones meteorológicas adversas de los primeros meses del año.

1.2. Desglose de ingresos por área geográfica

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

En España los ingresos aumentaron un 5,2% hasta 525,1 millones de euros, impulsados principalmente por una mayor actividad en las concesiones de servicios municipales, con una evolución positiva de los consumos y el incremento de tarifas.

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

Los ingresos en el Resto de Europa crecieron un 8,4% hasta 60,4 millones de euros, gracias al incremento de consumos en la actividad concesional y a la aportación de nuevos contratos en Francia, a lo que se sumó la subida de consumos y tarifas en Portugal e Italia tras la normalización posterior a la sequía registrada el ejercicio pasado.

En América la cifra de negocio creció un 4,8% hasta 110,6 millones de euros, apoyada en la aportación del grupo MDS en Estados Unidos y en la mayor contribución del ciclo integral en Colombia, con aumento de tarifas y consumos que permitió compensar la menor actividad de Tecnología y Redes.

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

1.3. Rentabilidad operativa

El resultado bruto de explotación (EBITDA) creció un 6,3% hasta 208,6 millones de euros, en línea con la evolución de los ingresos. El margen de explotación se situó así en el 23,5%, frente al 22,7% del año anterior, a pesar del menor volumen de la actividad de Tecnología y Redes, que aporta un margen operativo inferior al de la actividad principal del área.

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

1.4. Cartera de negocio

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

La cartera a cierre de junio de 2026 creció un 14,5% respecto a diciembre del año anterior, hasta 26.587,3 millones de euros. Se trata de una subida sustancial, apoyada tanto en la nueva contratación como en las revisiones tarifarias de contratos y activos de gestión del ciclo integral, que refuerza la visibilidad de los ingresos de los próximos ejercicios.

2 Estados financieros resumidos y endeudamiento financiero

2.1 Cuenta de resultados

(Millones de euros)	Jun. 26	Jun. 25	Var. (%)
Importe neto de la cifra de negocios (INCEN)	886,3	865,4	2,4%
Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)	208,6	196,3	6,3%
Margen EBITDA	23,5%	22,7%	0,8 p.p
Dotación a la amortización del inmovilizado	(102,8)	(100,7)	2,1%
Otros resultados de explotación	5,1	2,8	82,1%
Resultado Neto de Explotación (EBIT)	110,9	98,3	12,8%
Margen EBIT	12,5%	11,4%	1,1 p.p
Resultado financiero	(30,0)	(29,7)	1,0%
Otros resultados financieros	16,3	(10,5)	n/a

Rdo. Entidades valoradas por el método de participación	(1,1)	1,6	n/a
Resultado antes de Impuestos de actividades continuadas	96,1	59,8	60,7%
Gasto por impuesto sobre beneficios	(25,9)	(10,5)	146,7%
Resultado de operaciones continuadas	70,2	49,3	42,4%
Resultado Neto	70,2	49,3	42,4%
Intereses minoritarios	7,7	13	-40,8%
Resultado atribuido a sociedad dominante	62,5	36,2	72,6%

El resultado antes de impuestos de las actividades continuadas creció un 60,7% hasta 96,1 millones de euros y el resultado neto avanzó un 42,4% hasta 70,2 millones. Descontados los intereses minoritarios, el resultado atribuido a la sociedad dominante se elevó un 72,6% hasta 62,5 millones de euros.

2.2 Balance

(Millones de euros)	Jun. 26	Dic. 25	Var. (Mn€)
Inmovilizado intangible	948,5	927,5	21,0
Inmovilizado material	1.214,8	1.172,0	42,8
Inversiones inmobiliarias	4,2	3,9	0,3
Inversiones contabilizadas por método de participación	38,7	41,4	(2,7)
Activos financieros no corrientes	1.093,8	1.086,0	7,8
Activo por impuestos diferidos y otros activos no corrientes	66,3	51,5	14,8
Activos no corrientes	3.366,3	3.282,3	84,0
Existencias	62,3	58,5	3,8
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	761,3	696,1	65,2
Otros activos financieros corrientes	86,6	83,4	3,2
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	283,9	333,6	(49,7)
Activos corrientes	1.194,2	1.171,6	22,6
TOTAL ACTIVO	4.560,5	4.453,9	106,6
Patrimonio atribuido a accionistas de la sociedad dominante	939,3	891,4	47,9
Intereses minoritarios	143,9	153,1	(9,2)
Patrimonio neto	1.083,2	1.044,5	38,7

Subvenciones	103,0	105,4	(2,4)
Provisiones no corrientes	235,8	211,8	24,0
Deuda financiera a largo plazo	1.492,5	2.144,5	(652,0)
Otros pasivos financieros no corrientes	139,2	140,9	(1,7)
Pasivo por impuestos diferidos y otros pasivos no corrientes	106,1	84,3	21,8
Pasivos no corrientes	2.076,6	2.686,9	(610,3)
Provisiones corrientes	19,2	19,0	0,2
Deuda financiera a corto plazo	679,4	41,0	638,4
Otros pasivos financieros corrientes	54,1	45,0	9,1
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	648,0	617,5	30,5
Pasivos corrientes	1.400,7	722,5	678,2
TOTAL PASIVO	4.560,5	4.453,9	106,6

2.3 Flujos de caja y endeudamiento financiero

(Millones de euros)	Jun. 26	Jun. 25	Var. (%)
Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)	208,6	196,3	6,3%
(Incremento) / disminución c. corriente operativo	(29,7)	(41,4)	-28,3%
(Pagos) / cobros por impuesto sobre beneficios	(21,7)	(21,3)	1,9%
Otros flujos de explotación	14,0	9,7	44,3%
Flujo de caja de explotación	171,2	143,3	19,5%
Pagos por inversiones	(115,2)	(101,9)	13,1%
Cobros por desinversiones	2,0	2,3	-13,0%
Otros flujos de inversión	14,0	17,5	-20,0%
Flujo de caja de inversión	(99,2)	(82,1)	20,8%
Pagos de intereses	(62,2)	(55,3)	12,5%
(Pago) / cobro de pasivo financiero	(18,0)	134,0	-113,4%
Otros flujos de financiación	(47,9)	(44,8)	6,9%
Flujo de caja de financiación	(128,1)	33,9	-n/a
Diferencias de conversión, cambios de perímetro y otros	6,3	(24,0)	-126,3%
Incremento / (disminución) de efectivo y equivalentes	(49,7)	71,0	-170,0%

El flujo de caja de explotación alcanzó 171,2 millones de euros, un 19,5% más que en el primer semestre de 2025, apoyado en la mejora del EBITDA y en una menor absorción de circulante operativo.

(Millones de euros)	Jun. 26	Dic. 25	Var. (%)
Endeudamiento con entidades de crédito	775,9	780,5	(4,6)
Obligaciones y empréstitos	1.395,8	1.404,8	(9,0)
Otros pasivos financieros	33,1	32,2	(0,9)
Deuda Financiera Bruta	2.204,8	2.217,5	(12,7)
Tesorería y otros activos financieros corrientes	(347,9)	(397)	49,1
Deuda Financiera Neta	1.856,9	1.820,5	36,4

La deuda financiera bruta se redujo en 12,7 millones de euros desde diciembre, hasta 2.204,8 millones, mientras que la deuda financiera neta se situó en 1.856,9 millones de euros, 36,4 millones por encima del cierre del ejercicio anterior.

3 Aviso legal

La información financiera incluida en este documento se ha obtenido a partir del proceso de consolidación de los estados financieros consolidados a 30 de junio de 2026, que han sido elaborados aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adaptadas por la Unión Europea a la fecha de cierre, de conformidad con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo de 19 de julio de 2002.

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

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

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.