

**Informe de Auditoría de Cuentas Anuales
emitido por un Auditor Independiente**

**FCC SERVICIOS MEDIO AMBIENTE HOLDING, S.A.
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2024**



Building a better
working world

Ernst & Young, S.L.
C/ Raimundo Fernández Villaverde, 65
28003 Madrid

Tel: 902 365 456
Fax: 915 727 238
ey.com

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de FCC Servicios Medio Ambiente Holding, S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de FCC Servicios Medio Ambiente Holding, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2024, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2024, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre estas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Valoración de las inversiones en empresas del Grupo y asociadas

Descripción Tal y como se detalla en la nota 5 de la memoria adjunta, la Sociedad tiene registrados a 31 de diciembre de 2024, en el epígrafe "Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo", participaciones en empresas del Grupo y asociadas y créditos concedidos a empresas del Grupo y asociadas por importe de 1.106.289 miles de euros y 1.378.083 miles de euros, respectivamente, y en el epígrafe "Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo", principalmente préstamos y otros créditos no comerciales concedidos a empresas del Grupo y asociadas por importe de 191.707 miles de euros.

La Dirección de la Sociedad evalúa, al menos al cierre de cada ejercicio, la existencia de indicios de deterioro y efectúa las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable, siendo el importe de la corrección valorativa la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable.

La determinación del importe recuperable requiere de la realización de estimaciones significativas, lo que conlleva la aplicación de juicios en el establecimiento de las hipótesis consideradas por la Dirección de la Sociedad en relación con dichas estimaciones.

Hemos considerado esta área como aspecto más relevante de nuestra auditoría debido a la complejidad inherente al proceso de estimación para la determinación del importe recuperable de las mencionadas inversiones, así como a la significatividad de los importes involucrados.

La información relativa a las normas de valoración aplicadas y las principales hipótesis utilizadas en la determinación de los deterioros de valor de las inversiones en empresas del Grupo y asociadas se encuentra recogida en la nota 4.a) de la memoria adjunta.

Nuestra respuesta

En relación con esta área, nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, los siguientes:

- Entendimiento del proceso establecido por la Dirección de la Sociedad para identificar indicios de deterioro y determinar el importe recuperable de las inversiones en empresas del Grupo y asociadas, y evaluación del diseño e implementación de los controles relevantes establecidos en el mencionado proceso.
- Evaluación del análisis de los indicadores de deterioro de valor de las inversiones en empresas del Grupo y asociadas realizado por la Dirección de la Sociedad.

- ▶ Revisión del modelo utilizado por la Dirección de la Sociedad para la determinación del importe recuperable, cubriendo, en particular, la coherencia matemática del modelo, y la razonabilidad de los flujos de caja proyectados y las tasas de descuento y de crecimiento a largo plazo.
- ▶ Revisión de los análisis de sensibilidad realizados por la Dirección de la Sociedad respecto de las estimaciones realizadas en la determinación del importe recuperable ante cambios en las hipótesis relevantes consideradas.
- ▶ Revisión de los desgloses incluidos en la memoria y evaluación de su conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2024, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2024 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.

Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.

Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.

Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la entidad, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

AUDITORES
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

ERNST & YOUNG, S.L.

2025 Núm. 01/25/08038

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° S0530)



Jesús F. Pérez Molina
(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° 24240)

25 de marzo de 2025



CLASE 8.ª

Impuesto de Plusvalías



009038968

**CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTION DE
FCC SERVICIOS MEDIO AMBIENTE HOLDING, S.A.
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
DE 2024**

FECHA DE FORMULACION: 24 de MARZO de 2025



009038969

CLASE 8.ª

FCC Servicios Medio Ambiente Holding, S.A.

Cuentas Anuales 2024

BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2024
(en miles de euros)

ACTIVO	31/12/2024	31/12/2023
ACTIVO NO CORRIENTE	2.490.163	1.911.774
Inmovilizado material	51	-
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	51	-
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo	2.484.372	1.907.974
Instrumentos de patrimonio (Nota 5.a)	1.106.289	1.046.290
Créditos a empresas (Nota 5.a)	1.378.083	861.684
Activos por impuesto diferido (Nota 9.a)	5.740	3.800
ACTIVO CORRIENTE	196.721	163.391
Existencias	61	2.282
Anticipos a proveedores	61	1.141
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	3.760	1.835
Clientes por ventas y prestaciones de servicios grupo y asociadas	3.315	1.141
Personal	3	-
Créditos con las administraciones públicas (Nota 9.b)	442	694
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo (Notas 5.b y 12.b)	191.707	160.676
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1.193	880
TOTAL ACTIVO	2.686.884	2.075.165

Las notas 1 a 14 y el Anexo I forman parte integrante de los estados financieros, conformando junto con éstos las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2024.

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	31/12/2024	31/12/2023
PATRIMONIO NETO (Nota 6)	262.174	261.269
Fondos propios	262.174	261.269
Capital	10.000	10.000
Capital escriturado	10.000	10.000
Prima de emisión	190.632	190.632
Reservas	60.637	50.293
Pérdidas y ganancias	905	10.344
PASIVO NO CORRIENTE	2.268.886	1.510.527
Deudas a largo plazo (nota 7)	1.844.031	1.096.115
Obligaciones y otros valores negociables	1.694.443	1.096.115
Deudas con entidades de crédito	149.588	-
Deudas con empresas del Grupo y asociadas a largo plazo (notas 5.c y 12.b)	424.855	414.412
PASIVO CORRIENTE	155.824	303.369
Provisiones a corto plazo	120	120
Deudas a corto plazo (nota 7)	86.571	229.044
Obligaciones y otros valores negociables	86.171	229.044
Deudas con entidades de crédito	400	-
Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo (notas 5.d y 12.b)	67.215	73.278
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.918	927
Proveedores	117	16
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	423	-
Acreedores varios	1.156	768
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	81	-
Otras deudas con las administraciones públicas (Nota 9.a)	141	124
Otros acreedores	-	19
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2.686.884	2.075.165

Las notas 1 a 14 y el Anexo I forman parte integrante de los estados financieros, conformando junto con éstos las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2024.



009038970

CLASE 8.ª

FCC Servicios Medio Ambiente Holding, S.A.

Cuentas Anuales 2024

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024
(en miles de euros)**

	31/12/2024	31/12/2023
OPERACIONES CONTINUADAS		
Importe neto de la cifra de negocios (Nota 10.a)	83.383	45.668
Ventas y prestación de servicios	28.783	898
Ingresos de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	13.419	11.812
Ingresos financieros de valores negociables y otros instrumentos	41.181	32.958
Otros ingresos de explotación	2.055	184
Aprovisionamientos	(54)	
Consumo de mercaderías	(15)	
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	(9)	
Trabajos realizados por otras empresas	(30)	
Gastos de personal	(1.980)	(655)
Sueldos, salarios y asimilados	(1.659)	(484)
Cargas sociales	(201)	(51)
Provisiones	(120)	(120)
Otros gastos de explotación (Nota 10.c)	(32.780)	(1.166)
Amortización de inmovilizado	(3)	
Amortización de inmovilizado intangible, material e inmov. Inmobiliario	(3)	
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	50.621	44.031
Ingresos financieros	7	4
De valores negociables y otros instrumentos financieros de terceros	7	4
Gastos financieros (Nota 10.d)	(71.829)	(38.580)
Por deudas con empresas del Grupo y asociadas	(12.441)	(11.047)
Por deudas con terceros	(59.388)	(27.533)
Diferencias de cambio	18.159	221
Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros		
RESULTADOS FINANCIEROS	(53.663)	(38.355)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(3.042)	5.676
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 9.c)	3.947	4.668
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	905	10.344
RESULTADO DEL EJERCICIO	905	10.344

Las notas 1 a 14 y el Anexo I forman parte integrante de los estados financieros, conformando junto con éstos las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2024.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024****A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS**
(en miles de euros)

	31/12/2024	31/12/2023
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	905	10.344
Ingresos y gastos imputados directamente a patrimonio Neto	-	-
Ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto	-	-
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	905	10.344

Las notas 1 a 14 y el Anexo I forman parte integrante de los estados financieros, conformando junto con éstos las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2024.



CLASE 8.ª



009038971

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

	Capital social (Nota 6.a)	Prima de emisión (Nota 6.b)	Reservas (Nota 6.c)	Resultados del ejercicio	Patrimonio Neto
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2022	10.000	190.632	39.356	10.937	250.925
Total de ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	10.344	10.344
Operaciones con socios y propietarios	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	10.937	(10.937)	-
Distribución del Resultado	-	-	10.937	(10.937)	-
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2023	10.000	190.632	50.293	10.344	261.925
Total de ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	905	905
Operaciones con socios y propietarios	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	10.937	(10.344)	-
Distribución del Resultado	-	-	10.344	(10.344)	-
Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2024	10.000	190.632	60.637	905	262.174

Las notas 1 a 14 y el Anexo I forman parte integrante de los estados financieros, conformando junto con éstos las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2024

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**
(en miles de euros)

	31/12/2024	31/12/2023
Resultado del ejercicio antes de impuestos	(3.042)	5.676
Ajustes al resultado	(934)	(6.294)
Amortización del inmovilizado	3	
Variación de provisiones		120
Ingresos financieros	(54.607)	(44.773)
Gastos financieros	71.829	38.580
Diferencias de cambio	(18.159)	(221)
Cambios en el capital corriente	(3.187)	(1.638)
Existencias	(61)	
Deudores y otras cuentas a cobrar	(4.106)	(2.508)
Acreedores y otras cuentas a pagar	980	870
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	(18.022)	(2.584)
Pagos de intereses	(52.286)	(10.963)
Cobros de intereses y dividendos	29.703	6.640
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios	4.561	1.739
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLORACIÓN	(25.185)	(4.840)
Pagos por inversiones	(590.954)	(124.568)
Empresas del Grupo y asociadas (Nota 5)	(590.900)	(124.568)
Inmovilizado material	(54)	
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(590.954)	(124.568)
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	615.661	128.841
Emisión de:		
Obligaciones y otros valores negociables	998.900	1.307.450
Deudas con entidades de crédito	249.550	
Deudas con empresas del grupo y asociadas	22.699	42.151
Devolución y amortización de:		
Obligaciones y otros valores negociables	(549.425)	(1.220.760)
Deudas con entidades de crédito	(100.000)	
Deudas con empresas del grupo y asociadas	(6.063)	
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	615.661	128.841
Efecto de las variaciones de los tipos de cambios	791	41
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	313	(526)
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	880	1.406
Efectivo y equivalentes al final del periodo	1.193	880

Las notas 1 a 14 y el Anexo I forman parte integrante de los estados financieros, conformando junto con éstos las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2024.



009038972

CLASE 8.^a

FCC Servicios Medio Ambiente Holding, S.A.

Cuentas Anuales 2024

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**1. ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD**

FCC Servicios Medio Ambiente Holding, S.A. (en adelante la Sociedad) fue constituida en Madrid el 10 de julio de 2008 bajo la denominación de Dédalo Patrimonial, S.L. Con fecha 20 de mayo de 2019 se elevó a público el acuerdo de cambio de denominación social por la que pasó a denominarse FCC Servicios Medio Ambiente Holding, S.A. mediante escritura pública el 18 de julio de 2019 y es participada mayoritariamente por Fomento de Construcciones y Contratas, S.A. (nota 6).

FCC Servicios Medio Ambiente Holding, S.A. es la holding del Grupo FCC Servicios, el cual está formado por un amplio conjunto de compañías dependientes y asociadas, nacionales y extranjeras, que desarrollan las diversas actividades de negocio relacionadas con la prestación de servicios de recolección y tratamiento de residuos sólidos y la limpieza de vías públicas y de redes de alcantarillado, el tratamiento de residuos industriales, incluyendo tanto la construcción como la operación de plantas, y la valorización energética de residuos.

El objeto social de la empresa, de acuerdo con sus estatutos es el siguiente:

- La prestación directa o indirecta de los servicios de recogida transporte y eliminación de residuos químicos o contaminantes, tanto sólidos como líquidos, cualquiera sea su naturaleza.
- Eliminación de residuos industriales, cualquiera sea su naturaleza.
- La gestión, contratación, construcción, mantenimiento o explotación de plantas de regeneración, neutralización, transformación o eliminación de residuos industriales de cualquier naturaleza, o de recuperación de residuos químicos o contaminantes.
- La gestión, contratación, construcción, mantenimiento o explotación de vertederos de residuos industriales.
- La realización de todo tipo de proyectos, estudios e informes técnicos en el ámbito de la regeneración, neutralización, transformación o eliminación de residuos industriales en general y la recuperación de residuos químicos o contaminantes de naturaleza industrial.
- Comprar, vender o permutar, a título oneroso o gratuito cualquier materia prima o producto industrial, intermedio o final, así como prestar servicios de cualquier naturaleza relacionados con las actividades sociales.
- La explotación de cualquier tipo de patentes y licencias, tanto nacionales como extranjeras, y el desarrollo de la ingeniería en relación con cualquier tipo de procesos o licencias, que estén relacionados con la regeneración, neutralización, transformación o eliminación de residuos industriales en general y con la recuperación de residuos químicos o contaminantes.
- La compra, suscripción, tenencia, permuta y venta de valores mobiliarios nacionales y extranjeros por cuenta propia y sin actividad de intermediación. Se exceptúan las actividades expresamente reservadas por la ley a las instituciones de Inversión Colectiva, así como lo expresamente reservado por la Ley del mercado a las Agencias y/o Sociedades de Valores y Bolsa.

- Dirigir y gestionar la participación de la Sociedad en el capital social de otras entidades mediante la correspondiente organización de medios personales y materiales, y asesorar y participar en la dirección, gestión y financiamiento de las actividades de las compañías participadas.

Su domicilio social se encuentra en la Calle Federico Salmón, 13 de Madrid.

La Sociedad no mantiene contratos con sus Accionistas adicionales a los desglosados en la Nota 12.

La Sociedad pertenece a un grupo superior sujeto a la legislación española vigente, cuya cabecera es Fomento de Construcciones y Contratas, S.A., con domicilio en Calle Balmes, 36 de Barcelona. El Grupo FCC Fomento de Construcciones y Contratas, S.A. (en adelante "Grupo FCC") formuló sus cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2023 que fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de Fomento de Construcciones y Contratas, S.A., con fecha 27 de junio de 2024 y depositadas en el Registro Mercantil de Barcelona.

Reordenación societaria

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 8 de mayo de 2019 de la cabecera del Grupo al que pertenece la Sociedad (Fomento de Construcciones y Contratas, S.A.), acordó aprobar la aportación a una filial de activos esenciales (segregación) y la reorganización societaria dentro del Grupo FCC Servicios de la que FCC Servicios Medio Ambiente Holding, S.A. es la Sociedad Dominante. El Grupo FCC realiza esta operación con el objetivo de racionalizar su estructura organizativa mediante la ordenación de toda la línea de negocio de servicios medioambientales bajo una entidad independiente con el fin de optimizar la gestión de los riesgos, comercial y económico - financiero a través de una mayor especialización y foco individualizado.

Con fecha 22 de noviembre de 2019 se acordó la ampliación de capital de FCC Servicios Medio Ambiente Holding, S.A., por importe de 9.939 miles de euros, y una prima de emisión de 190.362 miles de euros mediante la compensación parcial de créditos líquidos, vencidos y exigibles que ostentaba con su sociedad matriz, Fomento de Construcciones y Contratas, S.A. (Nota 6).

Durante el ejercicio 2023 la matriz única Fomento de Construcciones y Contratas, S.A. vendió una participación del 24,99% del capital de FCC Servicios Medio Ambiente Holding, S.A. a Canada Pension Plan Investment Board ("CPP Investments"), a través de su filial, CPP Investment Board Europe S.à.r.l.).

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Marco Normativo de información financiera e Imagen Fiel

Las cuentas anuales se han preparado de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que es el establecido en el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real



009038973

CLASE 8.ª

FCC Servicios Medio Ambiente Holding, S.A.

Cuentas Anuales 2024

Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, el cual desde su publicación ha sido objeto de varias modificaciones, la última de ellas mediante la Ley 7/2024, de 20 de diciembre, y sus normas de desarrollo, así como con el resto de la legislación mercantil vigente.

Igualmente se han incorporado la totalidad de principios y normas contables contenidas en las modificaciones normativas del Real Decreto 1159/2010 de 17 de septiembre, la de los planes sectoriales, entre otros la orden EHA/3362/2010 que desarrolla el plan contable de las empresas concesionarias de infraestructuras públicas, así como las normas de obligado cumplimiento, resoluciones y recomendaciones del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (ICAC) que son de aplicación, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de la Sociedad y de los flujos de efectivo habidos durante el correspondiente ejercicio.

En particular, hay que destacar que a raíz de la publicación en 2009 por parte del ICAC de una consulta relativa a la presentación contable de los ingresos de sociedades holding, se han clasificado como "Importe neto de la cifra de negocios" los epígrafes "Ingresos financieros de valores negociables y otros instrumentos financieros en empresas del Grupo y asociadas" y "Ingresos de participaciones" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

En las presentes cuentas anuales se ha omitido aquella información o desgloses que, no requiriendo de detalle por su importancia cualitativa, se han considerado no materiales o que no tienen importancia relativa de acuerdo con el concepto de materialidad o importancia relativa definido en el marco conceptual del PGC 2007.

Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación por la Junta General de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna. Por su parte las cuentas anuales del ejercicio 2023 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas el 6 de mayo de 2024 y depositadas en el Registro Mercantil de Madrid.

Las presentes cuentas anuales se expresan en miles de euros.

b) Agrupación de epígrafes

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en la medida en que sea significativa, se ha incluido la información desagregada en las correspondientes notas de la memoria.

c) Empresa en funcionamiento

A 31 de diciembre de 2024 la Sociedad presenta un fondo de maniobra positivo de 40.897 miles de euros, (fondo de maniobra negativo de 139.978 miles de euros a 31 de diciembre de 2023).

Los Administradores y la Dirección de la Sociedad dominante están realizando una supervisión constante de la evolución de la situación actual, así como de los efectos que pueda tener en el

mercado de crédito, y consideran que la situación a 31 de diciembre de 2024 garantiza que el Grupo pueda hacer frente con solvencia a las obligaciones corrientes recogidas en el balance al 31 de diciembre de 2024 y asegurar la continuidad de sus operaciones.

Las cuentas anuales han sido preparadas de acuerdo con el principio de empresa en funcionamiento al considerar los Administradores que no existen dudas acerca de la capacidad del Grupo FCC Servicios, del cual la Sociedad es cabecera, la calidad crediticia de la Sociedad dominante del bono vivo fue ratificada por parte de Fitch en septiembre de 2024 en BBB, la caja recurrente de los negocios en los que el Grupo FCC Servicios realiza su actividad, las líneas de financiación disponibles y la capacidad de renegociación y obtención de nuevas líneas de financiación basadas en los planes de negocio a largo plazo y en la calidad de sus activos permiten hacer frente a los pasivos corrientes.

d) Reexpresiones practicadas

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2023.

e) Comparación de la información

La información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2024 se presenta, a efectos comparativos con la información del ejercicio 2023.

f) Principios contables no obligatorios aplicados

No se han aplicado principios contables no obligatorios. Adicionalmente, los Administradores han formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen efecto significativo en dichas cuentas anuales. No existe ningún principio que, siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse.

g) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la elaboración de las cuentas anuales se han utilizado estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos (véase Nota 4.a).
- El valor razonable de determinados activos financieros, incluidas las inversiones empresas del Grupo (véase Nota 4.a).
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos (véanse Notas 4.c y 9).
- Los resultados fiscales de la Sociedad que se declararán ante las autoridades Tributarias en el futuro que han servido de base para el registro de los distintos saldos relacionados con el IS en las presentes cuentas anuales (véanse Notas 4.c y 9).
- La estimación del riesgo de liquidez, crédito y mercado. (véase Nota 8).



009038974

CLASE 8.ª

FCC Servicios Medio Ambiente Holding, S.A.

Cuentas Anuales 2024

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2024, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

h) Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2024 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2023.

3. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución de beneficios formulada por los Administradores de la Sociedad y que se someterá a la aprobación de la Junta General de Accionistas es la siguiente (en miles de euros):

Base de reparto:	
Beneficio del ejercicio	905
Aplicación:	
A reserva voluntaria	905
Total	905

El importe del beneficio del ejercicio al haber sido dotada ya en su totalidad la reserva legal será destinado a las reservas voluntarias.

4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACION

Las principales normas de registro y valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 2024 de acuerdo con lo establecido por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

a) Instrumentos financieros**a.1) Activos financieros****Clasificación**

Los activos financieros que posee la Sociedad se clasifican en las siguientes categorías:

- Activos financieros a coste amortizado. Con carácter general se incluyen en esta categoría:
- Créditos por operaciones comerciales: son aquellos activos financieros que se originan en la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la Sociedad con cobro aplazado.
 - Créditos por operaciones no comerciales: son aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial y cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, que proceden de operaciones de préstamo o crédito concedidos por la Sociedad

Los activos financieros clasificados en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, se asume que es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual explícito, así como los créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Para la valoración posterior se utiliza el método del coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias (ingresos financieros), aplicando el método del tipo de interés efectivo.

- Activos financieros a coste: se incluyen inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo, asociadas y multigrupo. Se consideran empresas del Grupo aquellas vinculadas con la Sociedad por una relación de control, y empresas asociadas aquellas sobre las que la Sociedad ejerce una influencia significativa. Adicionalmente, dentro de la categoría de multigrupo se incluyen aquellas sociedades sobre las que, en virtud de un acuerdo, se ejerce un control conjunto con uno o más socios.

Las inversiones incluidas en esta categoría se valoran inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior también es a coste menos el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. Dichas correcciones se calculan como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, la estimación de la pérdida por deterioro se calcula en función del patrimonio neto de la entidad participada, consolidado en su caso, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración, incluyendo el fondo de comercio, si lo hubiera.



009038975

CLASE 8.^a

FCC Servicios Medio Ambiente Holding, S.A.

Cuentas Anuales 2024

Al menos al cierre del ejercicio, la Sociedad procede a las correcciones valorativas de los activos financieros que no están registrados a valor razonable cuando exista evidencia objetiva de deterioro si dicho valor es inferior a su importe en libros, en cuyo caso este deterioro se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias. En particular, y respecto a las correcciones valorativas relativas a los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, la Sociedad procede a calcular las correspondientes correcciones valorativas, si las hubiera, en base a análisis específicos del riesgo de insolvencia en cada cuenta por cobrar.

La Sociedad da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

a.2) Pasivos financieros

Todos los pasivos financieros que posee la Sociedad se clasifican en la categoría de pasivos financieros a coste amortizado.

Son pasivos financieros aquellos débitos y partidas a pagar que tiene la Sociedad y que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o también aquéllos que, sin tener un origen comercial, no pueden ser considerados como instrumentos financieros derivados.

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, se considera que es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

Los débitos y partidas a pagar se valoran inicialmente al valor razonable de la contraprestación recibida. Con posterioridad, dichos pasivos se valoran de acuerdo con su coste amortizado.

Los gastos financieros se contabilizan según el criterio del devengo en la cuenta de resultados utilizando el método del interés efectivo y se añaden al importe del instrumento en la medida en que no se liquidan en el período en que se producen.

Las deudas con entidades de crédito y los otros pasivos financieros corrientes y no corrientes se clasifican en función de los vencimientos a la fecha del balance, considerando corrientes aquellas deudas cuyo vencimiento tiene lugar en los 12 meses siguientes al cierre de cuentas y no corrientes las que superan dicho período.

La Sociedad da de baja los pasivos financieros cuando se extinguen las obligaciones que los han generado.

a.3) Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio representa una participación residual en el patrimonio de la Sociedad, una vez deducidos de los activos todos sus pasivos y los títulos emitidos se registran en el patrimonio neto por el importe recibido, una vez deducidos los gastos de emisión netos de impuestos.

b) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional utilizada por la Sociedad es el Euro. Consecuentemente, las operaciones en otras divisas distintas del euro se consideran denominadas en moneda extranjera y se registran según los tipos de cambio vigentes en las fechas de las operaciones.

Al cierre del ejercicio, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten aplicando el tipo de cambio en la fecha del balance de situación. Los beneficios o pérdidas puestos de manifiesto se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se producen.

Del mismo modo, los instrumentos financieros en patrimonio de empresas del grupo en moneda extranjera cuya compra se ha financiado con préstamos en la misma moneda, han sido convertidos al tipo de cambio de cierre.

c) Impuestos sobre beneficios

El gasto por el impuesto sobre beneficios se determina a partir del beneficio antes de impuestos, aumentado o disminuido por las diferencias permanentes entre la base imponible del citado impuesto y el resultado contable. A dicho resultado contable ajustado se le aplica el tipo impositivo que corresponde según la legislación que le resulta aplicable y se minora en las bonificaciones y deducciones devengadas durante el ejercicio, añadiendo a su vez aquellas diferencias, positivas o negativas, entre la estimación del impuesto realizada para el cierre de cuentas del ejercicio anterior y la posterior liquidación del impuesto en el momento del pago. Adicionalmente, también se registra como gasto por impuesto sobre sociedades la regularización de los impuestos diferidos de activo y pasivo por cambios del tipo impositivo vigente.

Las diferencias temporales entre el resultado contable y la base imponible del impuesto sobre sociedades, así como las diferencias entre el valor contable reconocido en el balance de activos y pasivos y su correspondiente valor a efectos fiscales, dan lugar a impuestos diferidos que se reconocen como activos o pasivos no corrientes, calculados a los tipos impositivos que se espera aplicar en los ejercicios en los que previsiblemente revertirán sin realizar en ningún caso la actualización financiera.

La Sociedad activa los impuestos diferidos de activo correspondientes a las diferencias temporales y bases imponibles negativas pendientes de compensar, salvo en los casos en que existen dudas razonables sobre su recuperación futura o la misma se extienda por un periodo superior a 10 años.



009038976

CLASE 8.^a**FCC Servicios Medio Ambiente Holding, S.A.****Cuentas Anuales 2024**

La Sociedad forma parte del grupo de consolidación fiscal 18/89 encabezado por Fomento de Construcciones y Contratas, S.A. y tributa, en relación con el Impuesto sobre Sociedades, de acuerdo con el Régimen Especial de Consolidación Fiscal.

d) Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos. Dichos ingresos se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos descuentos e impuestos. Hay que destacar que a raíz de la publicación en el ejercicio 2009 por parte del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas de una consulta relativa a la representación contable de los ingresos de sociedades holding, se clasifican como "Importe neto de la cifra de negocios" el epígrafe "Ingresos financieros de valores negociables y otros instrumentos financieros en empresas del Grupo y asociadas" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Los intereses recibidos de activos financieros se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos, cuando se declara el derecho del accionista a recibirlos.

Siguiendo el principio de prudencia, la Sociedad únicamente contabiliza beneficios realizados a la fecha del cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos previsibles y las pérdidas, aún eventuales, tan pronto como son conocidas, mediante la dotación de las oportunas provisiones.

e) Transacciones entre partes vinculadas

La Sociedad realiza todas sus operaciones entre partes vinculadas a valores de mercado.

Con carácter general, las operaciones entre empresas del grupo se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza conforme con lo previsto en las correspondientes normas

En la nota 12 "Operaciones y saldos con partes vinculadas" de la presente Memoria se detallan las principales operaciones con el Accionista Único de la Sociedad, con Administradores y altos directivos y entre sociedades o entidades del Grupo.

f) Estado de flujos de efectivo

En el estado de flujos de efectivo, se utilizan las siguientes expresiones:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes.
- Flujos de efectivo de las actividades de explotación: pagos y cobros de las actividades de la entidad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o financiación.

- Flujos de efectivo de las actividades de inversión: pagos y cobros que tienen su origen en adquisiciones y enajenaciones de activos no corrientes.
- Flujos de efectivo de las actividades de financiación: pagos y cobros procedentes de la colocación y cancelación de pasivos financieros, instrumentos de patrimonio o dividendos.

5. INVERSIONES Y DEUDAS CON EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS

a) Inversiones a largo plazo en empresas del Grupo y asociadas

La composición de las inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo a 31 de diciembre de 2024 y 2023 es la siguiente:

	Coste	Deterioro acumulado	Total
<u>2024</u>			
Instrumentos de Patrimonio de empresas del Grupo	1.106.289	-	1.106.289
Créditos a empresas del Grupo	1.378.083	-	1.378.083
	2.484.372	-	2.484.372
<u>2023</u>			
Instrumentos de Patrimonio de empresas del Grupo	1.046.290	-	1.046.290
Créditos a empresas del Grupo	861.684	-	861.684
	1.907.974	-	1.907.974

El detalle de los movimientos de estos epígrafes es el siguiente:

	Instrumentos de patrimonio empresas Grupo	Créditos a empresas del Grupo	Deterioros	Total
Saldo a 31.12.22	1.046.180	794.971	—	1.841.151
Entradas o dotaciones	110	66.713	—	66.823
Salidas o reversiones	—	—	—	—
Variación Tipo de Cambio y Otros	—	—	—	—
Saldo a 31.12.23	1.046.290	861.684	—	1.907.974
Entradas o dotaciones	59.999	499.840	—	559.839
Salidas o reversiones	—	(349)	—	(349)
Variación Tipo de Cambio y Otros	—	16.908	—	16.908
Saldo a 31.12.24	1.106.289	1.378.083	—	2.484.372



009038977

CLASE 8.ª

FCC Servicios Medio Ambiente Holding, S.A.

Cuentas Anuales 2024

Los principales movimientos de 2024 han sido los siguientes:

- Ampliación de Capital de FCC Environnement France por 9.999 miles de euros con una prima de emisión de 50.000 miles de euros
- En la línea de crédito con FCC Medio Ambiente Reino Unido S.A.U se incrementan los derechos de Crédito para financiar sus proyectos en 305.590 miles de euros.
- En la línea de crédito con FCC Environmental Services (USA) LLC, los incrementos de los derechos de Crédito para financiar sus proyectos ascienden a 188.447 miles de euros.
- Capitalización de los intereses en los derechos de Crédito con FCC Ámbito, S.A.U. por importe de 1.683 miles de euros y los intereses en los derechos de Crédito con FCC Medio Ambiente S.A.U de 4.199 miles de euros.
- La variación de tipo de cambio se debe principalmente a la apreciación de la libra esterlina y del dólar respecto al euro por los créditos en libras (6.758 miles de euros) y los créditos en dólares (10.151 miles de euros)

Los principales movimientos de 2023 han sido los siguientes:

- Dentro de los instrumentos de patrimonio destaca la ampliación de capital en 100 miles de euros en la sociedad FCC Medioambiente Internacional, S.L.U.
- Constitución de FCC Environnement France con un capital de 10 miles de euros
- En la línea de crédito con FCC Medio Ambiente Reino Unido S.A.U se incrementan los derechos de Crédito para financiar sus proyectos en 48.229 miles de euros.
- En la línea de crédito con FCC Environmental Services (USA) LLC ampliada hasta los 150 millones de dólares en 2022, los incrementos de los derechos de Crédito para financiar sus proyectos ascienden a 8.581 miles de euros.
- Capitalización de los intereses en los derechos de Crédito con FCC Ámbito, S.A.U. por importe de 1.616 miles de euros y los intereses en los derechos de Crédito con FCC Medio Ambiente S.A.U de 3.905 miles de euros

Dentro de las salidas o reversiones en 2024 hay una salida de 349 mil euros de disminución por devolución de fondos en el crédito con Internacional Services Inc, S.A.U.

Los datos relevantes de las participaciones en empresas del Grupo, se incluyen en el anexo I.

Su valor al cierre de cada uno de los ejercicios son los siguientes expresados en miles de euros:

	2024	2023
FCC MEDIO AMBIENTE, S.A.U.	510.835	510.835
GRUPO ASA	219.079	219.079
FCC AMBITO NACIONAL, S.A.U.	84.829	84.829
FCC ENVIRONMENTAL SERVICES (USA) LLC.	231.324	231.324
INTERNATIONAL SERVICES INC, S.A.U.	60	60
FCC MEDIO AMBIENTE REINO UNIDO	3	3
FCC MEDIOAMBIENTE INTERNACIONAL, S.L.U.	150	150
FCC ENVIRONNEMENT FRANCE	60.009	10
	1.106.289	1.046.290

Créditos a empresas del Grupo a largo plazo

Los saldos más significativos al cierre de los ejercicios 2024 y 2023 son los siguientes:

	2024	2023
FCC MEDIO AMBIENTE REINO UNIDO	898.462	586.114
FCC MEDIO AMBIENTE, S.A.U.	156.683	152.564
FCC AMBITO, S.A.U.	63.162	61.479
INTERNATIONAL SERVICES INC, S.A.U.	12.751	13.100
FCC ENVIRONMENTAL SERVICES (USA) LLC	247.025	48.427
	1.378.083	861.684

Las principales características de los créditos anteriormente indicados son las siguientes:

	Vencimiento	Renovación	Tipo de interés
FCC MEDIO AMBIENTE REINO UNIDO, S.L.U.	2029		2,70%
FCC MEDIO AMBIENTE, S.A.U.	2029		2,70%
FCC AMBITO, S.A.U.	2029		2,70%
INTERNATIONAL SERVICES INC, S.A.U.	2029		2,70%
FCC MEDIO AMBIENTE REINO UNIDO, S.L.U.	2029		2,70%
FCC ENVIRONMENTAL SERVICES (USA) LLC.	2025	Tácita por 5 años	6,00%



009038978

CLASE 8.ª

FCC Servicios Medio Ambiente Holding, S.A.

Cuentas Anuales 2024

b) Inversiones a corto plazo en empresas del Grupo y asociadas

En este apartado se incluyen, principalmente, los préstamos y otros créditos no comerciales concedidos a empresas del Grupo y asociadas, entre otros, para atender determinadas situaciones puntuales de tesorería, así como otras inversiones financieras transitorias, valorados a coste o valor de mercado, si éste fuera menor, incrementado por los intereses devengados según tipos de mercado. También recoge los saldos generados por el efecto impositivo con las sociedades filiales del grupo de consolidación fiscal 4.262 miles de euros a cierre 2024 (8.723 miles de euros en 2023).

Con fecha 30 de diciembre de 2019 la sociedad firmó un contrato de servicios de centralización de tesorería con FCC Medio Ambiente S.A.U. y FCC Ámbito S.A.U. como sociedades de primer nivel y una serie de filiales 100% grupo, el contrato tiene carácter indefinido y un tipo de interés que se va ajustando las condiciones de mercado, siendo el interés inicial del 2% anual a favor de la sociedad centralizadora.

Los saldos por este concepto son los siguientes:

	2024	2023
FCC MEDIO AMBIENTE, S.A.U.	135.594	148.805
FCC MEDIOAMBIENTE INTERNACIONAL, S.L.U.	67	59
GRUPO ASA	-	11.812
FCC ÁMBITO, S.A.U.	1.746	-
FCC MEDIO AMBIENTE REINO UNIDO	401	-
FCC ENVIRONNEMENT FRANCE	53.899	-
	191.707	160.676

c) Deudas con empresas del Grupo y asociadas a largo plazo

La composición de las deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo a 31 de diciembre de 2024 y 2023 es la siguiente:

	2024	2023
Deudas financieras con empresas del grupo	422.390	412.006
Intereses de deudas con empresas del grupo	2.465	2.406
Total	424.855	414.412

Los saldos más significativos incluidos en este epígrafe son los siguientes:

	2024	2023
FOMENTO DE CONSTRUCCIONES Y CONTRATAS, S.A.	389.224	379.732
FCC MEDIO AMBIENTE, S.A.	35.631	34.680
	424.855	414.412

Los movimientos del ejercicio 2024 corresponden, principalmente, capitalización de intereses de los préstamos subordinados con Fomento de Construcciones y Contratas S.A. por un importe de 9.492 miles de euros y capitalización de intereses en los préstamos con FCC Medio Ambiente S.A.U. 951 miles de euros.

Los movimientos del ejercicio 2023 corresponden, principalmente, capitalización de intereses de los préstamos subordinados con Fomento de Construcciones y Contratas S.A. por un importe de 9.263 miles de euros y capitalización de intereses en los préstamos con FCC Medio Ambiente S.A.U. 923 miles de euros

d) Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo

Las deudas con empresas del Grupo y asociadas recogen los préstamos recibidos por la Sociedad que se remuneran a precios de mercado y las deudas por operaciones de tráfico con dichas empresas.

Los saldos más significativos que figuran en el pasivo del balance adjunto son los siguientes:

	2024	2023
FOMENTO DE CONSTRUCCIONES Y CONTRATAS, S.A.	9.569	25.237
FCC MA REINO UNIDO	3.841	3.865
INTERNATIONAL SERVICES	1.962	1.023
FCC ÁMBITO, S.A.U.	11.758	13.067
GRUPO ASA	40.085	30.086
	67.215	73.278

Dentro del saldo con Fomento de Construcciones y Contratas S.A, por 2.380 miles de euros se corresponde con los saldos generados por el efecto impositivo con el grupo de consolidación fiscal (3.625 miles de euros de efecto impositivo en 2023), adicionalmente en 2024 quedan en cuenta corriente de saldo 7.189 miles de euros (21.612 miles de euros en 2023) que se remunera al mismo tipo de interés de las cuentas de "Cash Pooling" del Grupo.

Los saldos de Internacional Services y FCC Ámbito están incluidos en el contrato de servicios de centralización de tesorería que comentamos en esta nota apartado b.



009038979

CLASE 8.ª**FCC Servicios Medio Ambiente Holding, S.A.****Cuentas Anuales 2024**

El saldo con el Grupo ASA en 2024, se trata de préstamos a corto plazo dentro de un Acuerdo Marco para que FCC Environment CEE GmbH coloque sus excedentes de tesorería en la Holding con un principal conjunto de 40.000 miles de euros, referenciados al Euribor a 3 meses más un diferencial del 0.45 y unos intereses devengados de 85 miles de euros.

El saldo con el Grupo ASA en 2023 eran 5 préstamos con FCC Environment CEE GmbH con un principal conjunto de 30.000 miles de euros referenciados al Euribor más un diferencial y unos intereses devengados de 86 miles de euros.

6. PATRIMONIO NETO**a) Capital**

Con fecha 22 de noviembre de 2019 se acuerda la ampliación de capital en 9.939 acciones por un importe nominal de 1 miles de euros y una prima de emisión de 19,18 miles de euros mediante la compensación parcial de créditos líquidos, vencidos y exigibles que ostentaba con su sociedad matriz, Fomento de Construcciones y Contratas, S.A. La operación ha supuesto, por tanto, una ampliación de capital de 9.939 miles de euros y un aumento de la prima de emisión de 190.632 miles de euros.

Como consecuencia de lo anterior, el capital de FCC Servicios Medio Ambiente Holding, S.A. está constituido por 10.000 acciones ordinarias representadas mediante anotaciones en cuenta de 1.000 euros de valor nominal cada una. Todas las acciones tienen los mismos derechos y se encuentran totalmente suscritas y desembolsadas.

Durante el ejercicio 2023 Fomento de Construcciones y Contratas, S.A. se vendió una participación del 24,99% del capital a CPP Investment Board Private Holding INC perteneciente al Canada Pension Plan Investment Board ("CPP Investments"), quedando por tanto el accionariado repartido del siguiente modo:

Accionista	número de títulos	% de Participación Directa
FOMENTO DE CONSTRUCCIONES Y CONTRATAS, S.A.	7.501	75,01
CPP INVESTMENT BOARD PRIVATE HOLDINGS INC	2.499	24,99
	10.000	100

El siguiente cuadro muestra cómo quedan los Fondos Propios de FCC Servicios Medio Ambiente Holding, S.A.:

	2024	2023
Capital	10.000	10.000
Prima de emisión	190.632	190.632
Reserva legal	2.000	2.000
Otras reservas	58.637	48.293
Resultado del ejercicio	905	10.344
Total Fondos Propios	262.174	261.269

b) Prima de emisión

El texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital permite, expresamente, la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de su saldo para otros fines.

c) Reservas

El desglose de este epígrafe para los ejercicios 2024 y 2023 es el siguiente:

	2024	2023
Reserva legal	2.000	2.000
Otras reservas	58.637	48.293
	60.637	50.293

De acuerdo con el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital. La reserva legal no puede distribuirse al Accionista Único, excepto en caso de liquidación.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

7. DEUDAS A LARGO Y CORTO PLAZO

El saldo de los epígrafes de "Deudas a largo plazo" y de "Deudas a corto plazo" al cierre de los ejercicios 2024 y 2023 son los siguientes:



009038980

CLASE 8.^a

FCC Servicios Medio Ambiente Holding, S.A.

Cuentas Anuales 2024

	Largo plazo	Corto plazo
<u>2024</u>		
Obligaciones y otros valores negociables	1.694.443	86.171
Deudas con entidades de crédito	149.588	400
	1.844.031	86.571
<u>2023</u>		
Obligaciones y otros valores negociables	1.096.115	229.044
	1.096.115	229.044

Obligaciones y empréstitos no corrientes y corrientes

El detalle de las emisiones de obligaciones y empréstitos vigentes es el siguiente:

FCC Servicios Medioambiente Holding S.A.U., con fecha 4 de diciembre de 2019 completó con éxito dos emisiones de bonos simples. Uno de ellos por importe de 600 millones de euros, remuneración anual del 0,815% y vencimiento en 2023; y el segundo por importe de 500 millones de euros, remuneración anual del 1,661% y vencimiento en 2026. Esta última cuenta con la garantía personal de FCC Medio Ambiente, S.A.U. y FCC Ámbito, S.A.U.

El bono por importe de 600 millones de euros con vencimiento 4 de diciembre de 2023 fue repagado en esa fecha, con los fondos procedentes de la emisión de otro nuevo bono, también por importe de 600 millones de euros, remuneración anual del 5,25% y vencimiento en octubre de 2029.

Dichos bonos están, desde su emisión admitidos a negociación en el mercado no regulado (Global Exchange Market) de la Bolsa de Irlanda con una calificación de grado de inversión por la agencia de rating Fitch. Dicha calificación fue ratificada el 27 de septiembre de 2024, con perspectiva estable (BBB), junto con la de su emisor, la cabecera FCC Servicios Medio Ambiente Holding.

Ambos bonos se han emitido bajo la clasificación de Bonos Verdes de acuerdo con los principios GBP (Green Bonds Principles) que son revisados y certificados anualmente por entidades independientes (SPOs)

FCC Servicios Medioambiente Holding S.A.U., con fecha 8 de octubre de 2024 completó con éxito la emisión de un bono simple por importe de 600 millones de euros, remuneración anual del 3,715% y vencimiento en 2031.

El saldo a 31 de diciembre de 2024 que figura por este concepto asciende a 1.705.714 miles de euros (1.102.309 miles de euros en 2023), estando incluida en esta cifra 11.271 miles de euros por intereses devengados y no pagados (6.194 miles de euros en 2023).

A 31 de diciembre de 2024 la cotización del bono 2024 de 600 millones de euros era del 100,18%; la del bono 2023 de 600 millones de euros era del 107,68% y la correspondiente al bono 2019 de 500 millones de euros del 97,62%.

Asimismo, FCC Servicios Medioambiente Holding S.A.U. registró en julio de 2020 y renovó anualmente, un programa de pagarés - Euro Commercial Paper Programme (ECP)- en el mercado de cotización de Irlanda (Euronext Dublin) por un importe de 400 millones de euros que permite emitir con vencimientos de entre 1 y 364 días desde la fecha de emisión, con el fin de atender las necesidades financieras del área.

A 31 de diciembre de 2024 el saldo vivo era de 74.900 miles de euros distribuidos con un vencimiento medio de 3,2 meses (222.850 miles de euros a 31 de diciembre de 2023).

En Junio de 2024 se firmaron dos préstamos bilaterales a largo plazo con BBVA y CaixaBank de 150.000 miles de euros (75.000 cada uno), están dispuestos por su totalidad a cierre de ejercicio. Estos préstamos están referenciados al euríbor más un diferencial de 1.08 puntos y tienen un vencimiento en Junio de 2027.

El detalle por vencimientos contractuales de las partidas que forman parte del epígrafe “Deudas a largo plazo” de 2024 es el siguiente:

	Vencimiento					Total
	2026	2027	2028	2029	2030 y siguientes	
Obligaciones y otros valores negociables	500.000	-	-	600.000	600.000	1.700.000
Deudas con entidades de crédito	-	150.000	-	-	-	150.000
	500.000	150.000	-	600.000	600.000	1.850.000

El detalle por vencimientos contractuales de las partidas que forman parte del epígrafe “Deudas a largo plazo” de 2023 es el siguiente:

	Vencimiento					Total
	2025	2026	2027	2028	2029 y siguientes	
Obligaciones y otros valores negociables	-	500.000	-	-	600.000	1.100.000
	-	500.000	-	-	600.000	1.100.000



009038981

CLASE 8.ª

FCC Servicios Medio Ambiente Holding, S.A.

Cuentas Anuales 2024

8. INFORMACIÓN SOBRE LA NATURALEZA Y RIESGO DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La gestión de los riesgos financieros de la Sociedad está centralizada en la Dirección Financiera del Grupo FCC, la cual tiene establecidos mecanismos necesarios para controlar la exposición a las variaciones en los tipos de interés y tipos de cambio, así como los riesgos de crédito y liquidez.

Dada la actividad de la Sociedad y las operaciones a través de las cuales ejecuta estas actividades, se encuentra actualmente expuesto a los siguientes riesgos financieros:

a) Riesgo de capital

A efectos de gestión de capital el objetivo fundamental de la Sociedad y el Grupo FCC es el reforzamiento de la estructura financiero-patrimonial, para mejorar el equilibrio entre fondos ajenos y propios, tratando, por un lado, de reducir el coste de capital y preservar a su vez la capacidad de solvencia, tal que permita seguir gestionando sus actividades y, por otro lado, la maximización de valor para el Accionista Único, no sólo a nivel Grupo, sino también a nivel de la empresa matriz, FCC Servicios Medio Ambiente Holding, S.A. La base fundamental que la Sociedad considera como capital se encuentra en el Patrimonio Neto del Balance.

Los saldos bancarios se encuentran depositados en bancos e instituciones financieras de reconocido prestigio y solvencia. Los créditos a empresas del grupo se corresponden con los créditos concedidos a empresas del Grupo FCC.

Dado el sector en el que operan, la Sociedad y el Grupo no están sujetos a requerimientos externos de capital, aunque esto no impide que se lleve a cabo un seguimiento periódico del patrimonio neto para garantizar una estructura financiera basada en el cumplimiento de la normativa vigente de los países en los que opera, analizando además la estructura de capital de cada una de las filiales para permitir una adecuada distribución entre deuda y capital.

b) Riesgo de tipo de cambio

Se origina por los distintos tipos de cambio empleados en las inversiones y transacciones con sociedades dependientes, asociadas y negocios conjuntos, así como con terceros cuyas actividades se llevan a cabo en una moneda funcional distinta a la de la empresa que elabora las cuentas anuales.

Los Administradores de la Sociedad estiman que el impacto de este riesgo será poco significativo.

c) Riesgo de tipos de interés

La Sociedad se encuentra expuesto al riesgo derivado de las variaciones en los tipos de interés debido a que la política financiera de la Sociedad tiene por objeto garantizar que sus activos financieros corrientes y su deuda estén parcialmente ligados a tipos de interés variables. El tipo de interés de referencia de la deuda de la Sociedad con entidades de crédito contratada en euros es,

fundamentalmente, el Euribor.

Cualquier aumento de los tipos de interés podría provocar un aumento de los costes financieros de la Sociedad vinculados a su endeudamiento ligado a tipos de interés variables y podría aumentar, asimismo, los costes de la refinanciación del endeudamiento y de la emisión de nueva deuda.

Con el objetivo de estar en la posición más adecuada para los intereses de la Sociedad, se mantiene una política activa en la gestión del riesgo de tipo de interés, con seguimiento constante del mercado y asumiendo diferentes posiciones en función principalmente del activo financiado.

d) Riesgo de solvencia

La Sociedad en el ejercicio 2024 modifica la solvencia respecto del ejercicio anterior por la evolución del endeudamiento financiero (ver notas 5 y 7) tal como se muestra en el siguiente cuadro:

	2024	2023
Deudas financieras con empresas del Grupo y asociadas	492.070	488.019
Obligaciones y otros valores negociables y deudas entidades crédito	1.930.602	1.325.159
Créditos financieros con empresas del Grupo y asociadas	(1.569.790)	(1.022.364)
Tesorería y equivalentes	(1.193)	(880)
	851.689	789.934

e) Riesgo de liquidez

Este riesgo viene motivado por los desfases temporales entre los recursos generados por la actividad y las necesidades de fondos para atender al pago de las deudas, circulante, etc.

Para gestionar de forma adecuada este riesgo, la Sociedad lleva un exhaustivo seguimiento de los vencimientos de sus financiaciones con el fin de tener cerradas con antelación suficiente las renovaciones de las mismas en las mejores condiciones que los mercados ofrezcan, analizando en cada caso la idoneidad de la financiación y estudiando en su caso alternativas en aquellas donde las condiciones sean más favorables.

Al 31 de diciembre de 2024 el fondo de maniobra de la Sociedad es positivo en 40.897 miles de euros. (a 31 de diciembre de 2023 era negativo en 139.978 miles de euros) (ver nota 2.c).

f) Riesgo de concentración

Es el riesgo derivado de la concentración de operaciones de financiación bajo unas características



009038982

CLASE 8.ª

FCC Servicios Medio Ambiente Holding, S.A.

Cuentas Anuales 2024

comunes, se distribuye de la siguiente manera:

- Fuentes de financiación: Con objeto de diversificar este riesgo, FCC Servicios Medio Ambiente Holding, S.A.U. diversifica su deuda entre deudas con empresas del grupo y asociadas, y bonos y pagarés emitidos.
- Mercados/Geografía (doméstico, extranjero): La deuda se concentra principalmente con sociedades del grupo españolas, pero también presenta deuda en libras por sus operaciones con sociedades del grupo de Reino Unido, además de la emisión de bonos en el mercado alternativo de Irlanda.
- Productos: La Sociedad se financia con dos productos financieros: préstamos a sociedades del grupo y emisión de bonos y pagarés.

En términos de liquidez, la Sociedad mantiene cuentas corrientes de cash pooling con su sociedad matriz asegurando una posición financiera confortable frente a eventuales tensiones de liquidez.

Por todo lo anterior, teniendo en cuenta el impacto limitado, las medidas emprendidas para asegurar los activos así como las holguras de liquidez existentes, la Sociedad ha elaborado sus estados financieros bajo el principio de empresa en funcionamiento, ya que no existen dudas sobre la continuidad de la Sociedad.

9. MPUESTOS DIFERIDOS Y SITUACIÓN FISCAL

De conformidad con el expediente 18/89, la Sociedad Dominante del Grupo FCC está acogida al régimen de consolidación fiscal del Impuesto sobre Sociedades, integrándose en dicho régimen todas las sociedades que cumplen los requisitos establecidos por la legislación fiscal y del cual forma parte la sociedad FCC Servicios Medio Ambiente Holding, S.A.

Las estimaciones utilizadas para evaluar la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos se basan en la estimación de las bases imponibles futuras, partiendo del resultado contable consolidado del ejercicio antes de impuestos de actividades continuadas que ha sido estimado, al que se han ajustado las correspondientes diferencias permanentes y temporales que se estima se producirán en cada ejercicio. A efectos de determinar las proyecciones de recuperabilidad de las BIN's y demás créditos fiscales se ha considerado la aprobación de la Ley 7/2024, de 20 de diciembre, en la que se recuperan las medidas establecidas en el Real Decreto-ley 3/2016 declaradas inconstitucionales sobre la limitación a la compensación de bases imponibles negativas y con la reversión de deterioros fiscalmente deducibles previos a 2013. Teniendo en cuenta este cambio normativo y las proyecciones de beneficios realizadas, se ha estimado que el grupo fiscal encabezado por FCC, S.A. podrá absorber sustancialmente las bases imponibles negativas reconocidas en balance en un período estimado de 10 años.

La Dirección de Fomento de Construcciones y Contratas, S.A., matriz del Grupo fiscal 18/89, ha evaluado la recuperabilidad de los impuestos diferidos de activo mediante la estimación de las bases

imponibles futuras correspondientes al citado Grupo, concluyendo que no existen dudas sobre su recuperación. Las estimaciones utilizadas para evaluar la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos se basan en la estimación de las bases imponibles futuras, partiendo del resultado contable consolidado del ejercicio antes de impuestos de actividades continuadas que ha sido estimado en base a la planificación elaborada por el Grupo para el periodo 2024-2026. De acuerdo con las proyecciones de beneficios realizadas, se estima que existirán bases imponibles positivas suficientes para absorber totalmente tanto las bases imponibles negativas reconocidas en balance, como los activos por impuestos diferidos del Grupo Fiscal.

Por otra parte, la OCDE ha impulsado un proyecto para establecer un impuesto complementario para garantizar un nivel mínimo global de imposición para los grupos multinacionales (el denominado proyecto "Pilar 2"). La normativa del Pilar 2 ha sido adoptada por el Parlamento Europeo a través de su Directiva 2022/2523 del Consejo de 15 de diciembre de 2022, Directiva que ha sido transpuesta en España a través de la Ley 7/2024, de 20 de diciembre. La normativa Pilar 2 ha sido promulgada en una gran parte de las jurisdicciones en las que opera el Grupo. La legislación será efectiva para los ejercicios anuales del Grupo que se inicien en el 1 de enero de 2024.

La Sociedad está sujeta al Impuesto Complementario establecido por la Ley 7/2024 en la medida que los ingresos consolidados del grupo son superiores a 750 millones de euros.

El grupo al que pertenece la Sociedad ha realizado la evaluación correspondiente y sigue de cerca los distintos desarrollos legislativos de la iniciativa Pilar Dos de la OCED de la que el Impuesto Complementario es implementación en España, ya que más países promulgan las reglas modelo del citado Pilar, para evaluar el posible impacto futuro en sus resultados operativos consolidados, posición financiera y flujos de efectivo.

a) Saldos con las Administraciones Públicas e impuestos diferidos

Los saldos que se recogen en los epígrafes de administraciones públicas del balance de situación, tanto en el activo como en el pasivo del mismo, son los siguientes:

Saldos deudores:	2024		2023	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos por impuestos diferidos	5.740	-	3.800	-
Hacienda Pública deudora por IVA	442	-	692	-
Impuestos Indirectos soportados	-	-	2	-
	6.182	-	4.494	-



009038983

CLASE 8.ª

FCC Servicios Medio Ambiente Holding, S.A.

Cuentas Anuales 2024

Saldos Acreedores:	2024		2023	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Hacienda Pública acreedora por IRPF	124	-	112	-
Organismos de la Seguridad Social	17	-	10	-
Impuestos indirectos repercutidos	-	-	2	-
	141	-	124	-

Los activos por Impuesto diferido provienen de crédito fiscal derivado de bases imponibles negativas

b) Conciliación del Resultado contable y la base imponible fiscal

La conciliación entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

Resultado contable del ejercicio antes de impuestos 2024			(3.042)
	Aumentos	Disminuciones	
Diferencias permanentes	-	(12.748)	(12.748)
Diferencias temporales tratadas como permanentes	-	-	-
Resultado contable ajustado	-	(12.748)	(15.790)
Diferencias temporarias	-	-	-
-Con origen en el ejercicio	-	-	-
-Con origen en ejercicios anteriores	-	-	-
Base imponible (resultado fiscal)	-	(12.748)	(15.790)

Resultado contable del ejercicio antes de impuestos 2023			5.676
	Aumentos	Disminuciones	
Diferencias permanentes	-	(11.222)	(11.222)
Diferencias temporales tratadas como permanentes	-	-	-
Resultado contable ajustado	-	(11.222)	(5.546)
Diferencias temporarias	-	-	-
-Con origen en el ejercicio	-	-	-
-Con origen en ejercicios anteriores	-	-	-
Base imponible (resultado fiscal)	-	(11.222)	(5.546)

Las diferencias permanentes se corresponden con la deducción por los dividendos recibidos.

Los gastos financieros no deducibles conforme al artículo 16.1 de la Ley sobre el Impuesto de Sociedades, “los gastos financieros netos serán deducibles con el límite del 30% del beneficio operativo del ejercicio siendo en todo caso deducibles los gastos financieros netos del periodo impositivo por importe de 1 millón de euros”, producidos en 2013 son tratados como Diferencias temporarias y los producidos a partir de 2014 son tratados como Diferencias temporales tratadas como permanentes.

c) Conciliación entre el resultado contable y gasto por impuesto de sociedades.

La conciliación entre el resultado contable y el gasto por impuesto sobre sociedades es la siguiente:

	2024	2023
Resultado contable ajustado	(15.790)	(5.546)
Cuota del Impuesto sobre Sociedades (25%)	(3.947)	(1.387)
Otros ajustes	-	(3.281)
Gasto Impuesto sobre Sociedades	(3.947)	(4.668)

En otros ajustes en 2023 se refleja la activación de las bases imponibles negativas por 3.281 miles de euros que figuraban en el siguiente apartado de esta nota.

d) Bases imponibles negativas y deducciones pendientes de aplicar

La Sociedad tributa formando parte del Grupo Consolidado 18/89 (Grupo FCC). Por otro lado, la Sociedad únicamente procede a activar el crédito fiscal generado por resultados negativos en la medida en que esté garantizada la recuperabilidad del mismo.

La Sociedad ha procedido a la activación de las bases imponibles negativas al 31 de diciembre de 2024, que calculadas al tipo fiscal aplicable a la fecha, supone un incremento de cuotas activadas de 1.940 miles de euros (incremento de 3.281 miles de euros en 2023).

e) Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

La Sociedad tiene abiertos a inspección, por los impuestos que le sean de aplicación, todos los ejercicios que legalmente no han prescrito. Así, en materia del Impuesto sobre Sociedades, la sociedad tiene abiertos a inspección los últimos cuatro años a partir de la fecha en que la declaración de pertinente sea efectivamente presentada. No obstante, este periodo de prescripción se amplía de 4 a 10 años para la aplicación de bases imponibles negativas y/o créditos fiscales. De los criterios que las autoridades fiscales pudieran adoptar en la interpretación de las normas fiscales, los resultados de las inspecciones actualmente en curso o las que en el futuro pudieran llevar a cabo para los ejercicios abiertos a inspección, podrían derivarse pasivos fiscales de carácter contingente cuyo



009038984

CLASE 8.ª**FCC Servicios Medio Ambiente Holding, S.A.****Cuentas Anuales 2024**

importe no es posible cuantificar en la actualidad de manera objetiva. Los Administradores de la Sociedad estiman que los pasivos resultantes de esta situación no afectarían de forma significativa al patrimonio de la misma.

Para el cumplimiento de los requisitos legales en materia de precios de transferencia, la Sociedad tiene establecidos los procedimientos necesarios para justificarlos y se considera que no existen riesgos significativos de los que se puedan derivar pasivos contingentes.

10. INGRESOS Y GASTOS**a) Ingresos de explotación**

El importe neto de la cifra de negocios incluye ventas por prestación de servicios de apoyo a la gestión, los dividendos percibidos por las participaciones en empresas del grupo, así como los intereses devengados procedentes de la financiación concedida a participadas (nota 5):

	2024	2023
Ventas y prestación de servicios	28.783	898
Ingresos de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	13.419	11.812
Ingresos financieros de valores negociables y otros instrumentos financieros en empresas del Grupo y asociadas	41.181	32.958
Total	83.383	45.668

b) Personal

El epígrafe de los "Gastos de personal" se compone de los siguientes conceptos:

	2024	2023
Sueldos y salarios	1.659	484
Cargas sociales	201	51
Provisiones	120	120
Total	1.980	655

Todos aquellos servicios necesarios para el buen funcionamiento de la Sociedad se realizan a través de subcontrataciones con empresas del Grupo FCC.

c) Servicios exteriores

El saldo de la cuenta "Servicios exteriores" de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente a los ejercicios 2024 y 2023 es la siguiente:

	2024	2023
Arrendamientos y cánones	343	93
Servicios Profesionales independientes	3.901	829
Primas de Seguros	2.197	130
Otros Servicios	26.339	114
Total	32.780	1.166

Dentro de "Otros servicios", en 2024 incluye 25.775 miles de euros de servicios de apoyo a la gestión realizados con uno de sus accionistas (ver nota 12).

d) Gastos financieros

El importe de gastos financieros calculados por aplicación del método del tipo de interés efectivo, ha sido el siguiente:

	2024	2023
Gastos financieros	71.829	38.580

Los gastos financieros se corresponden con los importes devengados por financiación de grupo 12.441 miles de euros (11.047 miles de euros en 2023) y los importes devengados por la financiación externa de préstamos, bonos y pagarés emitidos 59.388 miles de euros (27.533 miles de euros en 2023) (notas 5.c, 5.d y 7).

e) Diferencias de Cambio

El saldo de las "Diferencias de Cambio" de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente a los ejercicios 2024 y 2023 es la siguiente:

	2024	2023
Diferencias de cambio Positivas	18.637	1.702
Diferencias de cambio Negativas	(479)	(1.481)
Total	18.158	221



009038985

CLASE 8.ª**FCC Servicios Medio Ambiente Holding, S.A.****Cuentas Anuales 2024**

El saldo de 2024, se debe a la apreciación de la libra esterlina y del dólar respecto al euro

11. GARANTIAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS Y OTROS PASIVOS CONTINGENTES

Al cierre del ejercicio 2024 y 2023 no hay garantías comprometidas.

12. OPERACIONES Y SALDOS CON PARTES VINCULADAS**a) Operaciones vinculadas**

El detalle de operaciones realizadas con partes vinculadas durante los ejercicios 2024 y 2023 es el siguiente:

	Otros ingresos (nota 10)	Otros Gastos de Explotación (nota 10)	Ingresos financieros (Nota 10)	Gastos financieros (Nota 10)
2024				
FCC MEDIO AMBIENTE REINO UNIDO, S.L.U.	-	-	23.761	-
FCC MEDIO AMBIENTE, S.A.U.	30.699	-	6.146	1.330
FOMENTO DE CONSTRUCCIONES Y CONTRATAS, S.A.	-	25.954	-	9.492
FCC AMBITO, S.A.U.	-	-	1.734	136
FCC AUSTRIA ABFALL A.S.A. SERVICE AG	-	-	13.419	1.472
FCC ENVIROMENTAL SERVICES LLC	-	-	7.490	-
FCC ENVIRONMENT FRANCE	-	-	1.696	-
Resto	135	370	354	11
Total	30.834	26.324	54.600	12.441
2023				
FCC MEDIO AMBIENTE REINO UNIDO, S.L.U.	-	-	15.539	-
FCC MEDIO AMBIENTE, S.A.U.	-	-	13.523	923
FOMENTO DE CONSTRUCCIONES Y CONTRATAS, S.A.	-	-	-	9.262
FCC AMBITO, S.A.U.	-	-	1.683	-
FCC AUSTRIA ABFALL A.S.A. SERVICE AG	-	-	11.812	854
FCC ENVIROMENTAL SERVICES LLC	-	-	1.863	-
Resto	-	-	350	8
Total	-	-	44.770	11.047

b) Saldos con vinculadas

El detalle por epígrafe de balance de los saldos con vinculadas a la fecha de cierre del ejercicio es el siguiente:

	Empresas del Grupo	Total
	<u>2024</u>	
Inversiones a corto plazo (Nota 5)	191.707	191.707
Inversiones a largo plazo (Nota 5)	2.484.372	2.484.372
Deudas a corto plazo (Nota 5.d)	67.215	67.215
Deudas a largo plazo (Nota 5.c)	424.855	424.855
Deudores comerciales	3.315	3.315
	<u>2023</u>	
Inversiones a corto plazo (Nota 5)	160.680	160.680
Inversiones a largo plazo (Nota 5)	1.907.974	1.907.974
Deudas a corto plazo (Nota 5.d)	73.607	73.607
Deudas a largo plazo (Nota 5.c)	414.412	414.412
Deudores comerciales	1.141	1.141

c) Retribuciones al Consejo de Administración y a la Alta Dirección

Las funciones de Alta Dirección son ejercidas por el personal que consta remunerado en FCC, S.A. En este sentido, la prima de responsabilidad civil se encuentra registrada en FCC, S.A. y repercute el coste a la Sociedad. El coste repercutido a la Sociedad, ha sido de 141 miles de euros durante el ejercicio 2024.

Durante el ejercicio económico de 2024 se han devengado 311 miles de euros en concepto de dietas a favor del Órgano de Administración. (82 miles de euros en 2023).

No se han contraído obligaciones en materia de pensiones y seguros de vida, ni existen anticipos en relación con los mismos.

El Consejo de Administración está formado por seis hombres y dos mujeres.



009038986

CLASE 8.ª**FCC Servicios Medio Ambiente Holding, S.A.****Cuentas Anuales 2024****d) Deber de lealtad y situaciones de conflicto de interés**

Al cierre del ejercicio 2024 ni los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad ni las personas vinculadas a los mismos han puesto de manifiesto situaciones de conflicto, directo o indirecto, con el interés de la Sociedad, con arreglo a la normativa aplicable (artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital), sin perjuicio de las operaciones de la Sociedad con sus partes vinculadas reflejadas en esta memoria o, en su caso, de los acuerdos relacionados con cuestiones retributivas o de nombramiento de cargos.

e) Mecanismos establecidos para detectar, determinar y resolver los posibles conflictos de interés entre la Sociedad Dominante y/o su Grupo, y sus consejeros, directivos o Accionistas.

El Grupo FCC, al que pertenece esta sociedad, cabecera del Grupo FCC Servicios, tiene establecidos mecanismos precisos para determinar y resolver posibles conflictos de intereses entre las sociedades del Grupo y sus consejeros, directivos y accionistas, tal y como se indica en el artículo 20 y siguientes del Reglamento del Consejo del Grupo.

f) Operaciones y contratos con los Accionistas

Durante el ejercicio 2024 y 2023 se han producido operaciones con los Accionistas con motivo de las operaciones financieras (Notas 1 y 5) y servicios de apoyo a la gestión por 25.954 miles de euros en 2024 (Nota 10). Asimismo, los contratos vigentes a la fecha actual con los Accionistas se han explicado en la Nota 5.

No se han producido operaciones con ellos accionistas distintas a las comentadas anteriormente.

13. OTRA INFORMACIÓN**a) Personal**

El número medio de personas empleadas por la Sociedad en los ejercicios 2023 ha sido el siguiente:

	2024	2023
Directores y gerentes	6	3
Técnicos titulados y mandos intermedios	1	-
Resto personal asalariado	2	-
	9	3

Durante los ejercicios 2024 y 2023 no tiene personas empleadas por la Sociedad con discapacidad mayor o igual al 33%.

A 31 de diciembre de 2024 y 2023 el número de personas empleadas, consejeros y altos directivos de la Sociedad, distribuidos por hombres y mujeres ha sido el siguiente:

	Hombres	Mujeres	Total
2024			
Directores y gerentes	4	-	4
Técnicos titulados y mandos intermedios	4	2	6
	8	2	10
2023			
Directores y gerentes	3	2	5
Técnicos titulados y mandos intermedios	1	-	1
	4	2	6

Información sobre el período medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. “Deber de Información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio.

En relación con la Resolución del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (ICAC) de 29 de enero de 2016, dictada en cumplimiento de la Disposición Final Segunda de la Ley 31/2014 de 3 de diciembre, y que modifica a la Disposición Adicional Tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, se expone a continuación un cuadro con información sobre el período medio de pago a proveedores para aquellas operaciones comerciales devengadas desde la fecha de entrada en vigor de la citada Ley 31/2014, es decir, el 24 de diciembre de 2014:

	2024	2023
	Días	Días
Período medio de pago a proveedores	34	53
Ratio de operaciones pagadas	32	32
Ratio operaciones pendientes de pago	85	85
	Importe	Importe
Total pagos realizados	38.753	1.087
Total pagos pendientes	1.543	717
Total pagos realizados en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	37.367	968
	Ratio %	Ratio %
Número total de facturas pagadas en el periodo	258	55
Número de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	156	40
	Ratio %	Ratio %
	60%	73%



009038987

CLASE 8.ª

FCC Servicios Medio Ambiente Holding, S.A.

Cuentas Anuales 2024

b) Remuneraciones a los auditores

Los honorarios devengados correspondiente al ejercicio 2024 relativo a servicios de auditoría de cuentas prestados a la Sociedad, por el auditor principal, Ernst & Young S.L. con de 33 miles de euros (32 miles de euros en 2023).

14. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales no se ha puesto de manifiesto asunto alguno susceptible de modificar las mismas o ser objeto de información adicional a la incluida en las mismas.

ANEXO I

EJERCICIO 2024

Sociedad	Valor en libros			% Participación	Dividendos percibidos	Capital	Reservas	Otras partidas del patrimonio neto	Resultado del ejercicio 2024	
	Activo	Deterioro							Explotación	Operaciones continuadas
FCC AMBITO, S.A.U. Federico Salmón, 13 - Madrid - Saneamiento Urbano -	84.829	-	100%	-	30.089	45.197	-	18.306	15.436	8
FCC ENVIRONMENTAL SERVICES LLC Texas (Estados Unidos) - Saneamiento Urbano -	231.324	-	100%	-	260.026 (USD) (*)	(18.277) (USD) (*)	-	(3.618) (USD) (*)	(17.545) (USD) (*)	8
FCC ENVIRONNEMENT FRANCE 14 rue du Pont Neuf - París (Francia) - Sociedad de cartera -	60.009	-	100%	-	10.000	50.009	-	130	(1.566)	8
FCC MEDIO AMBIENTE, S.A.U. Federico Salmón, 13 - Madrid - Saneamiento Urbano -	510.835	-	100%	-	50.000	891.382	-	116.302	-	8
FCC MEDIO AMBIENTE REINO UNIDO, S.L.U. Avda. Camino de Santiago, 40 - Madrid - Sociedad de cartera -	3	-	100%	-	3	97.912	-	67.092	-	8
FCC MEDIOAMBIENTE INTERNACIONAL, S.L.U. Avda. Camino de Santiago, 40 - Madrid - Saneamiento Urbano -	150	-	100%	-	150	(55)	-	(1)	-	8
FCC AUSTRIA ABFALL A.S.A. SERVICE AG Hans-Hruschka-Gasse, 9 - Himberg (Austria) - Saneamiento Urbano -	219.078	-	dta. 94,50% indt. 5,50%	13.419	5.000	42.435	-	(2.564)	15.029	8
INTERNATIONAL SERVICES INC., S.A.U. Federico Salmón, 13 - Madrid - Sociedad de cartera -	60	-	100%	-	60	1.425	-	935	691	8
TOTAL	1.106.289	-		13.419						8

(USD) (*): Dólar Estados Unidos



009038988

EJERCICIO 2023	Valor en libros				% Participación	Dividendos percibidos	Capital	Reservas	Otras partidas del patrimonio neto	Resultado del ejercicio 2023	
	Activo	Deterioro	Participación	Explotación						Operaciones continuadas	
FCC AMBITO, S.A.U. Federico Salmón, 13 - Madrid - Saneamiento Urbano -	84.829	-	100%	-	30.089	31.762	-	17.218	-	13.423	
FCC ENVIRONMENTAL SERVICES LLC Texas (Estados Unidos) - Saneamiento Urbano -	231.324	-	100%	-	260.026 (USD) (*)	(7.108) (USD) (*)	-	(3.295) (USD) (*)	-	(11.169) (USD) (*)	
FCC ENVIRONNEMENT FRANCE 14 rue du Pont Neuf - París (Francia) - Sociedad de cartera -	10	-	100%	-	1	9	-	-	-	-	
FCC MEDIO AMBIENTE, S.A.U. Federico Salmón, 13 - Madrid - Saneamiento Urbano -	510.835	-	100%	-	50.000	789.144	-	119.992	-	102.236	
FCC MEDIO AMBIENTE REINO UNIDO, S.L.U. Avda. Camino de Santiago, 40 - Madrid - Sociedad de cartera -	3	-	100%	-	3	82.145	-	31.869	-	15.767	
FCC MEDIOAMBIENTE INTERNACIONAL, S.L.U. Avda. Camino de Santiago, 40 - Madrid - Saneamiento Urbano -	150	-	100%	-	150	(31)	-	(30)	-	(24)	
FCC AUSTRIA ABFALL A.S.A. SERVICE AG Hans-Hruschka-Gasse, 9 - Hlmburg (Austria) - Saneamiento Urbano -	219.078	-	dta. 94,50% indt. 5,50%	11.813	5.000	46.002	-	(2.718)	-	10.634	
INTERNATIONAL SERVICES INC., S.A.U. Federico Salmón, 13 - Madrid - Sociedad de cartera -	60	-	100%	-	60	838	-	832	-	587	
TOTAL	1.046.290	-		11.813							

(USD) (*): Dólar Estados Unidos



009038989

CLASE 8.ª

FCC Servicios Medio Ambiente Holding, S.A.

Cuentas Anuales 2024

INFORME DE GESTIÓN

Evolución de la Sociedad en el ejercicio 2024

La Sociedad es holding del Grupo FCC Servicios, el cual está formado por un amplio conjunto de compañías dependientes y asociadas, nacionales y extranjeras, que desarrollan las diversas actividades de negocio relacionadas con la prestación de servicios de recolección y tratamiento de residuos sólidos y la limpieza de vías públicas y de redes de alcantarillado, el tratamiento de residuos industriales, incluyendo tanto la construcción como la operación de plantas, y la valorización energética de residuos.

Los riesgos principales a los que se encuentra afecta la Sociedad son, el riesgo de contratación, ejecución y calidad, en el ámbito de la actividad de la prestación de servicios de saneamiento urbano, limpieza urbana e industrial, e inversión, riesgos financieros y de recursos humanos, como riesgos generales de negocio.

En la medida en que la Sociedad se encuentra integrada en el Grupo FCC, existen políticas de riesgos encaminadas a limitar el impacto de éstos, sobre los estados financieros de la Sociedad y su normal desarrollo de la actividad.

Políticas de Gestión del Riesgo Financiero

Riesgo de tipo de cambio. El posicionamiento que en la actualidad tiene FCC Servicios Medio Ambiente Holding, S. A.U. en los mercados internacionales hace que el concepto de riesgo de cambio tenga una incidencia moderada. No obstante, la política del Grupo FCC es reducir, dentro de lo posible, el efecto negativo que dicho riesgo podría producir en sus estados financieros, tanto por movimientos transaccionales como puramente patrimoniales. En la práctica el efecto de los primeros queda mitigado, siempre que el volumen de operaciones así lo aconsejen, con la contratación en el mercado de instrumentos apropiados de cobertura. En lo que se refiere a los segundos, es decir, a operaciones de balance, la política de la Sociedad, cuando la situación lo aconseje y siempre que los mercados financieros ofrezcan liquidez, instrumentos y plazos, es tratar de obtener la cobertura a través de la contratación de operaciones de financiación en la misma divisa en que se denomine el activo.

Riesgo de tipo de interés. Dada la naturaleza de nuestras actividades en la que la gestión de circulante juega un papel esencial, es práctica determinar como referencia de nuestra deuda financiera aquel índice que recoja con mayor fidelidad la evolución de la inflación. Es por ello que la política de nuestra sociedad es intentar que tanto los activos financieros circulantes, que proporcionan en gran medida una cobertura natural a nuestros pasivos financieros circulantes, como la deuda de la sociedad quede referenciada a tipo de interés flotante. En el caso de operaciones con un horizonte de largo plazo y siempre que la estructura financiera así lo requiera, la deuda se referencia a tipo de interés fijo y a un plazo que coincida con el ciclo de maduración de la operación de que se trate, todo ello dentro de

las posibilidades que ofrezca el mercado.

Riesgo de solvencia. Con el fin de mitigar el riesgo de liquidez, la Sociedad está presente en todo momento en diferentes mercados, para facilitar la consecución de líneas de financiación y minimizar el riesgo derivado de la concentración de operaciones se obtiene financiación de diversas Entidades Financieras tanto nacionales como internacionales y se trabaja con una gran diversidad de productos financieros tales como, créditos, préstamos y descuentos, entre otros.

Políticas de gestión medioambiental

La propia naturaleza de la actividad que realiza la Sociedad está orientada a la protección y conservación del medio ambiente.

Las contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente que al 31 de diciembre de 2024 y 2023 mantiene la Sociedad no ascienden a importes significativos, considerando la Dirección que no tendrían un impacto significativo en los estados financieros adjuntos que incorporan provisiones de tráfico para atender contingencias de carácter general y extraordinario que se pudieran producir.

Actividades en Materia de Investigación y Desarrollo

En el ejercicio no hay actividades de Investigación y Desarrollo.

Adquisiciones de Acciones Propias

Durante el presente ejercicio, no se ha realizado ninguna adquisición de acciones propias.

Uso de Instrumentos Financieros

No hay información relevante adicional a la incluida en las cuentas anuales respecto de los instrumentos financieros.

Acontecimientos posteriores al cierre

Hasta la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales, no se ha producido ningún hecho relevante que afecte de manera significativa a la situación económica y financiera de la Sociedad y que no haya sido informado en memoria.



009038990

CLASE 8.ª

FCC Servicios Medio Ambiente Holding, S.A.

Cuentas Anuales 2024

Previsión para el año 2025

Las perspectivas para el ejercicio 2025 siguen siendo favorables, tanto en orden al mantenimiento de la actividad, como a la obtención de resultados.

Estado de Información No Financiera

La Sociedad está incluida en el Estado de Información No Financiera consolidado que forma parte del Informe de Gestión consolidado de Fomento de Construcciones y Contratas S.A. y Sociedades Dependientes.

Dicho Estado de Información No Financiera ha sido elaborado considerando los requisitos establecidos en la Ley 11/2018, de 28 de diciembre, por la que se modifica el Código de Comercio, el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, y la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas, en materia de información no financiera y diversidad. El Informe de Gestión consolidado de Fomento de Construcciones y Contratas S.A. y Sociedades Dependientes está depositado en el Registro Mercantil de Barcelona.



006269496

CLASE 8.ª

FCC Servicios Medio Ambiente Holding, S.A.

Cuentas Anuales 2024

Las Cuentas Anuales de la Sociedad "FCC Servicios Medio Ambiente Holding, S.A.U.", correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024, han sido formuladas por los Consejeros de la Sociedad el día 24 de marzo de 2025, y se identifican por ir extendidas en el anverso y reverso de 23 hojas de papel timbrado del Estado de la serie 00 números 9038968 al 9038990, ambos inclusive, siendo suscritas, en prueba de conformidad, en la hoja de papel timbrado del Estado de la serie 00 número 6269496.

Vale 25 de marzo 2025

D. Alejandro Aboumrad González

D. Pablo Colio Abril

D. Gerardo Kuri Kaufman

D. Iñigo Sanz Pérez

D^ª. Samantha Ricciardi

D. Batiste Thomas Degaris Ogier

D^ª. Natasa Kovacevic

D^ª. Maria de los Ángeles Santamaría Martín

Diligencia para hacer constar que las cuentas han sido aprobadas por todos los consejeros por unanimidad. No firman los señores consejeros al haberse celebrado por escrito y sin sesión.

En Madrid a 25 marzo 2025.

El Secretario del Consejo