

**Obrascón Huarte Lain,
S.A. y Sociedades
Dependientes (Grupo
Obrascón Huarte Lain)**

Informe de Revisión Limitada

Estados financieros intermedios
resumidos consolidados e informe de
gestión intermedio correspondientes al
periodo de seis meses terminado el 30 de
junio de 2019

INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A los accionistas de Obrascón Huarte Lain, S.A., por encargo del Consejo de Administración:

Informe sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos (en adelante los estados financieros intermedios) de Obrascón Huarte Lain, S.A. (en adelante la Sociedad Dominante) y sociedades dependientes (en adelante el Grupo), que comprenden el balance de situación al 30 de junio de 2019, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los administradores de la Sociedad Dominante son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

Alcance de la revisión

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios adjuntos.

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

Párrafos de énfasis

Llamamos la atención sobre lo indicado en la Nota 2.7 de las notas explicativas adjuntas, en la que se indica que como consecuencia, principalmente, de las necesidades de fondos de determinados proyectos deficitarios, el Grupo ha visto disminuida su posición de liquidez en el periodo, situación que estima continuará en el medio plazo, si bien confía que la ejecución de su plan de negocio, junto con las medidas de control financiero adoptadas y las capacidades financieras disponibles, le permitirán revertir esta situación y hacer frente a sus obligaciones. El citado plan de negocio contempla incrementos en la rentabilidad de los proyectos, contratación de cartera de negocio futura de forma recurrente así como la optimización de la gestión del circulante del Grupo y la mejora de la posición financiera a través, entre otros aspectos, del cobro de créditos con entidades vinculadas y desinversiones de activos no estratégicos. En este contexto, posibles desviaciones sobre los objetivos contemplados en el citado plan afectan significativamente a la capacidad del Grupo para hacer frente a sus obligaciones financieras futuras, lo que supone la existencia de una incertidumbre material que puede generar dudas significativas sobre la capacidad del mismo para continuar como empresa en funcionamiento. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

Asimismo, llamamos la atención respecto de lo señalado en las Notas 3.3 y 4.3 de las notas explicativas adjuntas, en la que se hace referencia a que el Grupo mantiene activos financieros no corrientes por importe de 204 millones de euros asociados a la inversión mantenida en la sociedad concesionaria Cercanías Móstoles – Navalcarnero, S.A., en liquidación, cuya recuperabilidad se asienta en el desenlace positivo de la liquidación o realización de los derechos económicos mantenidos por el Grupo en dicha sociedad concesionaria.

Adicionalmente, llamamos la atención respecto a lo indicado en la Nota 4.3 de las notas explicativas adjuntas en la que se hace referencia a la situación del arbitraje en que se encuentra el Grupo en relación con el proyecto denominado Hospital de Sidra (Qatar), para el que no existe registrada provisión al 30 de junio de 2019.

Asimismo, llamamos la atención respecto a lo señalado en la Nota 3.7 de las notas explicativas adjuntas, en las que se indica que en junio de 2019 la Sociedad Dominante del Grupo ha formalizado la extensión hasta 2020 del vencimiento de los créditos, por un importe conjunto de 123 millones de euros, concedidos a su accionista principal y a sociedades vinculadas al mismo, cuya recuperabilidad se encuentra ligada al cumplimiento de un plan de desinversiones del deudor.

A la fecha actual existen varias incertidumbres que podrían afectar a la resolución final de los aspectos indicados en los tres párrafos anteriores, por lo que las estimaciones realizadas por los administradores de la Sociedad Dominante, podrían verse significativamente modificadas en el futuro. Estas cuestiones no modifican nuestra conclusión.

Por último, llamamos la atención sobre la Nota 2 adjunta, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

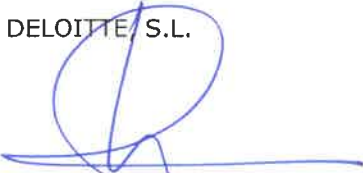
Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad Dominante consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este periodo y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Obrascón Huarte Lain, S.A. y sociedades dependientes.

Párrafo sobre otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición del Consejo de Administración de Obrascón Huarte Lain, S.A. en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 119 del Texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de Octubre y desarrollado por el Real Decreto 1362/2007 de 19 de octubre.

DELOITTE/ S.L.

A handwritten signature in blue ink, consisting of a large, stylized 'D' followed by a horizontal line and a small flourish.

Antonio Sánchez-Covisa Martín-González

29 de julio de 2019



OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

**Estados financieros intermedios resumidos consolidados e
informe de gestión intermedio correspondientes
al período de seis meses terminado el
30 de junio de 2019**

Índice

ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

Balance de situación consolidado al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018.....	1
Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 30 de junio de 2019 y al 30 de junio de 2018.....	3
Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado al 30 de junio de 2019 y al 30 de junio de 2018	4
Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado al 30 de junio de 2019 y al 30 de junio de 2018.....	5
Estado de flujos de efectivo consolidado al 30 de junio de 2019 y al 30 de junio de 2018.....	6
1.- INFORMACIÓN GENERAL -----	8
1.1.- Denominación y domicilio social	8
1.2.- Sectores de actividad	8
1.3.- Actividad interrumpida	9
1.4.- Resultado del periodo, evolución del patrimonio atribuido a la Sociedad Dominante y evolución de los flujos de efectivo	10
1.5.- Beneficio por acción.....	11
2.- BASES DE PRESENTACIÓN -----	12
2.1.- Bases de presentación.....	12
2.2.- Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).....	12
2.3.- Moneda funcional.....	15
2.4.- Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas.....	15
2.5.- Estacionalidad de las transacciones del Grupo -----	16
2.6.- Importancia relativa-----	16
2.7.- Principales riesgos e incertidumbres a los que se enfrenta el Grupo OHL-----	16
2.8.- Estado de flujos de efectivo consolidado-----	21
2.9.- Cambios en la composición del Grupo y variaciones en el perímetro de consolidación-----	21
3.- NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS -----	22
3.1.- Inmovilizaciones intangibles, Inmovilizado material	22
3.1.1.- Inmovilizaciones intangibles.....	22
3.1.2.- Inmovilizado material	22
3.2.- Inmovilizaciones en proyectos concesionales.....	22
3.3.- Activos financieros	23
3.4.- Acuerdos conjuntos.....	25
3.5.- Activos y pasivos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas	26
3.6.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	29
3.7.- Otros activos corrientes	31
3.8.- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	32

3.9.- Capital social.....	32
3.10.- Prima de emisión	33
3.11.- Acciones propias.....	33
3.12.- Reservas	33
3.13.- Ajustes por valoración.....	35
3.14.- Deudas con entidades de crédito y emisiones de obligaciones y otros valores negociables.....	36
3.15.- Otros pasivos financieros.....	40
3.16.- Otros pasivos	40
3.17.- Situación fiscal	40
3.18.- Ingresos y gastos	42
3.19.- Estado de flujos de efectivo consolidado	45
4.- OTRAS INFORMACIONES	46
4.1.- Personas empleadas	46
4.2.- Operaciones con entidades vinculadas.....	46
4.3.- Activos y pasivos contingentes	49
4.4.- Retribuciones al Consejo de Administración y a la Alta Dirección	55
5.- HECHOS POSTERIORES	56
No se ha producido ningún hecho significativo con posterioridad a la formulación de los presentes estados financieros resumidos consolidados al 30 de junio de 2019.	56
INFORME DE GESTION INTERMEDIO	57
1. LA MARCHA DEL GRUPO.....	57
2. DATOS MÁS SIGNIFICATIVOS	59
3. EVOLUCIÓN POR DIVISIONES.....	60
4. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (cifras no auditadas).....	67
5. CARTERA DE PEDIDOS	74
6. INFORMACIÓN BURSÁTIL.....	75
7. DESARROLLO	75
8. GESTION DEL RIESGO	76
9. ANEXOS	76
MEDIDAS ALTERNATIVAS DEL RENDIMIENTO	76

OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balance de situación consolidado al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

ACTIVO	30/06/2019	31/12/2018
ACTIVO NO CORRIENTE		
Activos intangibles		
Activos intangibles	466.242	463.305
Amortizaciones	(267.467)	(254.327)
	198.775	208.978
Inmovilizaciones en proyectos concesionales		
Activo intangible	13.320	14.226
Activo financiero	57.771	57.945
	71.091	72.171
Inmovilizado material		
Terrenos y construcciones	81.906	45.267
Maquinaria	348.065	352.483
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	85.825	85.219
Anticipos e inmovilizaciones en curso	10.890	7.314
Otro inmovilizado material	62.199	59.421
Amortizaciones y provisiones	(404.540)	(402.298)
	184.345	147.406
Inversiones inmobiliarias	11.250	10.529
Fondo de comercio	7.247	7.247
Activos financieros no corrientes		
Cartera de valores	64.189	64.187
Otros créditos	271.097	240.420
Depósitos y fianzas constituidos	12.816	12.703
Provisiones	(8.309)	(8.309)
	339.793	309.001
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	300.580	293.403
Activos por impuestos diferidos	210.163	262.456
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	1.323.244	1.311.191
ACTIVO CORRIENTE		
Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas	8.354	142.489
Existencias		
Materiales incorporables, fungibles y repuestos de maquinaria	47.366	46.858
Trabajos, talleres auxiliares e instalaciones de obra	31.806	32.775
Anticipos a proveedores y subcontratistas	48.413	58.777
Provisiones	(1.496)	(1.498)
	126.089	136.912
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	1.169.627	1.123.710
Empresas asociadas, deudores	209.684	150.361
Personal	1.608	2.214
Administraciones públicas	101.530	84.203
Deudores varios	56.563	51.590
Provisiones	(107.334)	(107.870)
	1.431.678	1.304.208
Activos financieros corrientes		
Cartera de valores	27.412	28.167
Otros créditos	64.260	63.272
Depósitos y fianzas constituidos	153.558	145.004
Provisiones	(13.961)	(13.961)
	231.269	222.482
Activos por impuestos sobre las ganancias corrientes	11.415	18.183
Otros activos corrientes	166.867	153.504
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	596.392	814.434
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	2.572.064	2.792.212
TOTAL ACTIVO	3.895.308	4.103.403

Las notas 1 a 5 forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2019

Balance de situación consolidado al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	30/06/2019	31/12/2018
PATRIMONIO NETO		
Capital social	171.929	171.929
Prima de emisión	1.265.300	1.265.300
Acciones propias	(455)	(370)
Reservas	(520.051)	1.350.892
Reservas en sociedades consolidadas	(103.617)	(298.301)
Ajustes por valoración	(41.477)	(25.464)
Resultado consolidado del ejercicio atribuible a la Sociedad Dominante	(15.305)	(1.577.346)
Dividendo a cuenta	-	(99.867)
TOTAL PATRIMONIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	756.324	786.773
Intereses minoritarios	(3.332)	(1.104)
TOTAL PATRIMONIO NETO	752.992	785.669
PASIVO NO CORRIENTE		
Emisión de obligaciones y otros valores negociables		
Emisión de bonos corporativos	587.058	659.298
	587.058	659.298
Deudas con entidades de crédito		
Préstamos hipotecarios y otros préstamos	183	1.659
	183	1.659
Otros pasivos financieros	30.215	2.384
Pasivos por impuestos diferidos	88.591	149.000
Provisiones	59.446	60.454
Ingresos diferidos	1.087	1.362
Otros pasivos no corrientes	18.332	14.704
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	784.912	888.861
PASIVO CORRIENTE		
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas	1.391	63.517
Emisión de obligaciones y otros valores negociables		
Emisión de bonos corporativos	83.597	14.132
	83.597	14.132
Deudas con entidades de crédito		
Préstamos hipotecarios y otros préstamos	22.003	11.265
Préstamos de sociedades concesionarias	54.051	54.498
Deudas por intereses devengados y no vencidos	35	106
Deudas por intereses devengados y no vencidos de sociedades concesionarias	10	-
	76.099	65.869
Otros pasivos financieros	21.459	6.015
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar		
Anticipos recibidos de clientes	602.842	601.285
Deudas por compras o prestaciones de servicios	1.006.691	1.180.983
Deudas representadas por efectos a pagar	59.595	38.161
	1.669.128	1.820.429
Provisiones	204.234	202.456
Pasivos por impuestos sobre las ganancias corrientes	9.114	6.604
Otros pasivos corrientes		
Deudas con empresas asociadas	135.137	89.690
Remuneraciones pendientes de pago	27.930	23.797
Administraciones públicas	69.764	74.964
Otras deudas no comerciales	56.595	58.724
Fianzas y depósitos recibidos	2.811	2.520
Otros pasivos corrientes	145	156
	292.382	249.851
TOTAL PASIVO CORRIENTE	2.357.404	2.428.873
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	3.895.308	4.103.403

Las notas 1 a 5 forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2019

OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 30 de junio de 2019 y el 30 de junio de 2018

	30/06/2019	30/06/2018 (*)
Importe neto de la cifra de negocios	1.361.275	1.439.976
Otros ingresos de explotación	33.934	44.680
Total ingresos	1.395.209	1.484.656
Aprovisionamientos	(777.549)	(953.650)
Gastos de personal	(373.107)	(409.727)
Otros gastos de explotación	(221.840)	(225.639)
Dotación a la amortización	(33.637)	(31.665)
Variación de provisiones	7.806	12.071
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(3.118)	(123.954)
Ingresos financieros	9.330	12.231
Gastos financieros	(26.294)	(47.874)
Diferencias de cambio netas	5.010	(15.682)
Resultado por variaciones de valor de instrumentos financieros a valor razonable	(212)	(90.288)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	(502)	(71.911)
Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros	(2)	(5.224)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(15.788)	(342.702)
Impuesto sobre sociedades	(217)	2.687
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	(16.005)	(340.015)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	-	(434.683)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	(16.005)	(774.698)
Intereses minoritarios de operaciones continuadas	700	2.751
Intereses minoritarios de operaciones interrumpidas	-	(71.618)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD DOMINANTE	(15.305)	(843.565)
Beneficio / (pérdida) por acción:		
Básico	(0,05)	(2,95)
Diluido	(0,05)	(2,95)
Beneficio / (pérdida) por acción de las operaciones interrumpidas:		
Básico	n/a	(1,77)
Diluido	n/a	(1,77)

(*) Re expresado

Las notas 1 a 5 forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2019

OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado al 30 de junio de 2019 y al 30 de junio de 2018

	30/06/2019	30/06/2018 (*)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	(16.005)	(774.698)
INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	(18.854)	772.213
Valoración de instrumentos financieros	-	-
Coberturas de flujos de efectivo	(5.808)	(2.881)
Diferencias de conversión	(9.954)	776.346
Entidades valoradas por el método de la participación	(4.545)	(876)
Efecto impositivo	1.453	(376)
TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	1.316	546.155
Valoración de instrumentos financieros	-	-
Coberturas de flujos de efectivo	611	7.772
Diferencias de conversión	-	537.279
Entidades valoradas por el método de la participación	705	1.104
Efecto impositivo	-	-
TOTAL INGRESOS / GASTOS RECONOCIDOS	(33.543)	543.670
Atribuibles a la Sociedad Dominante	(31.318)	(180.560)
Atribuibles a intereses minoritarios	(2.225)	724.230

(*) Re expresado

Las notas 1 a 5 forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2019

OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado al 30 de junio de 2019

	Patrimonio atribuido a la Sociedad Dominante							Intereses minoritarios	Total patrimonio neto
	Capital social	Prima de emisión y reservas	Acciones propias	Resultado consolidado del ejercicio atribuible a la Sociedad Dominante	Ajustes por valoración	Dividendo a cuenta	Total patrimonio atribuido a la Sociedad Dominante		
Saldo final al 31 de diciembre de 2018	171.929	2.317.891	(370)	(1.577.346)	(25.464)	(99.867)	786.773	(1.104)	785.669
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	(15.305)	(16.013)	-	(31.318)	(2.225)	(33.543)
Operaciones con socios o propietarios	-	(99.782)	(85)	-	-	99.867	-	-	-
Aumentos de capital		(99.867)				99.867			
Distribución de dividendos		85	(85)						
Operaciones con acciones propias		(1.576.477)	-	1.577.346	-	-	869	(3)	866
Otras variaciones de patrimonio neto	-	(1.577.346)	-	1.577.346	-	-	869	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto		869							
Otras variaciones								(3)	866
Saldo final al 30 de junio de 2019	171.929	641.632	(455)	(15.305)	(41.477)	-	756.324	(3.332)	752.992

Las notas 1 a 5 forman parte integrante de los estados financieros resumidos consolidados al 30 de junio de 2019

OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado al 30 de junio de 2018

	Patrimonio atribuido a la Sociedad Dominante							Total patrimonio atribuido a la Sociedad Dominante	Intereses minoritarios	Total patrimonio neto
	Capital social	Prima de emisión y reservas	Acciones propias	Resultado consolidado del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante	Ajustes por valoración	Dividendo a cuenta				
Saldo final al 31 de diciembre de 2017	179.255	2.799.433	(48.638)	(12.076)	(751.309)	-	2.166.665	2.016.563	4.183.228	
Aplicación NIIF 15 y NIIF 9	-	(415.237)	-	-	-	-	(415.237)	-	(415.237)	
Saldo final al 01 de enero de 2018	179.255	2.384.196	(48.638)	(12.076)	(751.309)	-	1.751.428	2.016.563	3.767.991	
Total ingresos / (gastos) reconocidos										
Operaciones con socios o propietarios	(7.326)	(40.542)	47.559	(843.565)	663.005	(99.867)	(180.560)	724.230	543.670	
Aumentos de capital	(7.326)	(39.694)	47.020	-	-	-	(100.176)	-	(100.176)	
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(99.867)	-	-	-	
Operaciones con acciones propias	-	(848)	539	-	-	-	(99.867)	-	(99.867)	
Otras variaciones de patrimonio neto										
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	(52.242)	-	12.076	-	-	(40.166)	(2.746.113)	(2.786.279)	
Otras variaciones	-	(12.076)	-	12.076	-	-	(40.166)	(2.746.113)	(2.786.279)	
Saldo final al 30 de junio de 2018	171.929	2.291.412	(1.079)	(843.565)	(88.304)	-	1.845.763	(5.320)	1.425.206	

Las notas 1 a 5 forman parte integrante de los estados financieros resumidos consolidados al 30 de junio de 2019

OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de flujos de efectivo consolidado al 30 de junio de 2019 y al 30 de junio de 2018

	30/06/2019	30/06/2018 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(231.769)	(761.861)
Resultado antes de impuestos	(15.788)	(342.702)
Ajustes al resultado	38.501	238.342
Amortización	33.637	31.665
Otros ajustes al resultado	4.864	206.677
Cambios en el capital corriente	(231.445)	(501.901)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	(23.037)	(155.600)
Cobros de dividendos	-	1.894
Cobros/(pagos) por impuesto sobre beneficios	(18.019)	(34.225)
Otros cobros/(pagos) de actividades de explotación	(5.018)	(123.269)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	35.426	2.107.633
Pagos por inversiones	(52.993)	(81.996)
Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	(19.537)	(29.291)
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	(24.281)	(31.758)
Otros activos financieros	(9.175)	(20.947)
Cobros por desinversiones	79.089	2.092.398
Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	-	36.381
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	7.490	6.115
Otros activos financieros	71.599	2.049.902
Otros flujos de efectivo de actividades de inversión	9.330	97.231
Cobros de intereses	9.330	12.231
Otros cobros/(pagos) de las actividades de inversión	-	85.000
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(22.998)	(966.936)
Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio	37	(309)
Adquisición	(19.134)	(44.274)
Enajenación	19.171	43.965
Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero	5.915	(812.957)
Emisión	25.732	41.666
Devolución y amortización	(19.817)	(854.623)
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	-	(99.867)
Otros flujos de efectivo de actividades de financiación	(28.950)	(53.803)
Pagos de intereses	(27.418)	(48.947)
Otros cobros/(pagos) de actividades de financiación	(1.532)	(4.856)
D) IMPACTO DE LOS TIPOS DE CAMBIO SOBRE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	1.299	3.339
E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)	(218.042)	382.175
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	814.434	430.129
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E+F)	596.392	812.304
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		
Caja y bancos	578.386	799.022
Otros activos financieros	18.006	13.282
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	596.392	812.304

(*) Re expresado

Las notas 1 a 5 forman parte integrante de los estados financieros resumidos consolidados al 30 de junio de 2019

FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS OPERACIONES INTERRUMPIDAS

A) Flujo de efectivo de las actividades de explotación	-	54.540
B) Flujo de efectivo de las actividades de inversión	-	(256.990)
C) Flujo de efectivo de las actividades de financiación	-	250.312
D) Flujo neto de efectivo de las operaciones interrumpidas (A+B+C)	-	47.862

OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS
MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2019

1.- INFORMACIÓN GENERAL

1.1.- Denominación y domicilio social

Obrascón Huarte Lain, S.A., antes Sociedad General de Obras y Construcciones Obrascón, S.A., Sociedad Dominante, se constituyó el 15 de mayo de 1911 y su domicilio social se encuentra en Madrid, Paseo de la Castellana, 259 D.

1.2.- Sectores de actividad

Los sectores principales en los que las sociedades que integran el Grupo Obrascón Huarte Lain desarrollan su actividad son los siguientes:

Ingeniería y Construcción

Construcción

Construcción de todo tipo de obras civiles y de edificación, tanto para clientes públicos como para clientes privados, y tanto en territorio nacional como en el extranjero.

Industrial

Ingeniería industrial, especialmente plantas y sistemas completos industriales, incluyendo diseño, construcción, mantenimiento y operación y cualquier otra actividad referida a oil&gas, energía, ingeniería de sólidos y sistemas contra incendios.

Servicios

Prestación de servicios a inmuebles y mantenimiento de infraestructuras de todo tipo de inmuebles, viviendas y oficinas.

Desarrollos

Desarrollo y explotación de proyectos inmobiliarios de uso mixto con componente hotelera y de máxima calidad (actividad interrumpida, véase nota 1.3.).

Promoción de Concesiones

El desarrollo de la actividad de esta División pasa por operar como promotor de Concesiones a través de la asociación con inversores financieros y maximizar el valor de los proyectos greenfield. A la fecha actual no se informa individualmente de esta actividad al no representar importes significativos sobre el total del importe neto de la cifra de negocios.

1.3.- Actividad interrumpida

Activos y pasivos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas

Al cierre del ejercicio 2017, la actividad de Concesiones fue clasificada como actividad interrumpida al haberse alcanzado un acuerdo de venta con un tercero y estimar el Grupo que las condiciones para su clasificación como tal conforme a la NIIF 5 se cumplieran, como quedó de manifiesto en el primer semestre del ejercicio 2018, en que dicha desinversión se materializó.

En el ejercicio 2018 el Grupo continuó con el proceso de búsqueda de inversores y venta de su División de Desarrollos o activos pertenecientes a ésta, siendo determinante el acuerdo alcanzado en el mes de octubre de 2018 con Operadora Lakahn, S.A. de C.V. para la venta, sujeto a condiciones suspensivas, de la totalidad de sociedades, terrenos y derechos que integran el proyecto de desarrollo urbano denominado Ciudad Mayakoba.

En este sentido el acuerdo alcanzado al cierre del ejercicio 2018 contemplaba condiciones de bloqueo sobre la gestión de los activos, que suponen que el Grupo no mantiene capacidad de actuar sobre las actividades relevantes de los activos pendientes de enajenar sin aprobación expresa del comprador.

A 31 de diciembre de 2018 y a 30 de junio de 2019, y de acuerdo con lo indicado en la NIIF 5, se registran los activos y pasivos restantes de Desarrollos como "Activos y pasivos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas" cuya venta se prevé materializar en el segundo semestre del ejercicio 2019.

Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos

En este epígrafe se registran los impactos en la cuenta de pérdidas y ganancias, antes de intereses minoritarios, generados en las actividades de Concesiones y Desarrollos.

Al 31 de diciembre de 2018 se registraron los impactos estimados en la enajenación de la actividad de Desarrollos. Con el registro de estos impactos, se estima que en el momento de enajenación de la actividad de Desarrollos no generará resultado alguno, al encontrarse ya registrados al valor estimado en la transacción.

Por otro lado, con fecha 12 de abril de 2018 se produjo el cierre de la operación de venta y transmisión del 100% del capital social de OHL Concesiones, S.A.U. a IFM Global Infrastructure Fund.

Asimismo, y para una mejor comparación con la cuenta de pérdidas y ganancias de 30 de junio de 2019, se ha procedido a re expresar la cuenta de pérdidas y ganancias de Desarrollos de 30 de junio de 2018, clasificándola como actividad interrumpida.

A continuación se muestra un resumen con el impacto de las actividades de Concesiones y Desarrollos hasta el momento de la enajenación, para así mostrar el impacto total que las desinversiones de las Divisiones han producido en la cuenta de pérdidas y ganancias de los primeros seis meses del ejercicio 2018.

Concepto	Concesiones	Desarrollos	Total
Resultado por ajustes de valor	(549.868)	-	(549.868)
Resultado producido por la enajenación	47.550	-	47.550
Resultado después de impuestos generado antes de la enajenación	115.738	(48.103)	67.635
Total Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	(386.580)	(48.103)	(434.683)
Intereses minoritarios de la actividad interrumpida	(71.618)	-	(71.618)
Resultado total aportado	(458.198)	(48.103)	(506.301)

Adicionalmente al resultado de la venta de las Divisiones, el Grupo, de acuerdo con la NIC 21 "Efecto de las variaciones de las tasas de cambio de la moneda extranjera", procedió a transferir a la cuenta de pérdidas y ganancias los importes asociados a ajustes de valor (diferencias de conversión y valor de los instrumentos financieros) aportados por la División de Concesiones enajenada, que se mantenían registrados en el patrimonio consolidado del Grupo, por importe de (549.868) miles de euros.

Dicha transferencia correspondió a una reclasificación de los citados importes entre la partida ajustes por valoración y el resultado del periodo, y no tuvo efecto alguno en el importe total del patrimonio consolidado del Grupo.

1.4.- Resultado del periodo, evolución del patrimonio atribuido a la Sociedad Dominante y evolución de los flujos de efectivo

Resultado del ejercicio

El resultado consolidado de los seis primeros meses del ejercicio 2019 atribuible a la Sociedad Dominante alcanza los (15.305) miles de euros.

Concepto	Miles de euros		
	30/06/2019	30/06/2018 (*)	Var. %
Importe neto de la cifra de negocios	1.361.275	1.439.976	-5,5
Resultado bruto de explotación (EBITDA)**	22.713	(104.360)	n/a
Resultado de explotación (EBIT)	(3.118)	(123.954)	97,5
Resultados financieros y otros resultados	(12.670)	(218.748)	94,2
Resultado antes de impuestos	(15.788)	(342.702)	93,9
Impuesto sobre sociedades	(217)	2.687	n/a
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	(16.005)	(340.015)	95,
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas	-	(434.683)	100,0
Intereses minoritarios	700	(68.867)	n/a
Resultado atribuible a la Sociedad Dominante	(15.305)	(843.565)	98,2

(*) Re expresado

(**) El Resultado bruto de explotación (EBITDA) se calcula como resultado de explotación más la dotación a la amortización y la variación de provisiones

Evolución del patrimonio atribuido a la Sociedad Dominante

La evolución del patrimonio atribuido a la Sociedad Dominante durante los primeros seis meses del ejercicio 2019 y durante el ejercicio 2018 ha sido la siguiente:

Concepto	Miles de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2017	2.166.665
Aplicación NIIF 15	(410.237)
Aplicación NIIF 9	(5.000)
Saldo al 1 de enero de 2018	1.751.428
Resultado atribuible a la Sociedad Dominante del ejercicio 2018	(1.577.346)
Reservas de coberturas	10.454
Diferencias de conversión	715.391
Dividendo a cuenta	(99.867)
Otras variaciones	(13.107)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	786.773
Resultado atribuible a la Sociedad Dominante de los primeros seis meses de 2019	(15.305)
Reservas de coberturas	(6.279)
Diferencias de conversión	(12.734)
Otras variaciones	3.869
Saldo al 30 de junio de 2019	756.324

Evolución de los flujos de efectivo

El resumen de los flujos de efectivo de los primeros seis meses del ejercicio 2019, clasificado según provenga de actividades de explotación, de inversión y de financiación, comparado con el mismo periodo del ejercicio anterior, es el siguiente:

Flujos de efectivo	Miles de euros		
	30/06/2019	30/06/2018 (*)	Diferencia
Actividades de explotación	(231.769)	(761.861)	530.092
Actividades de inversión	35.426	2.107.633	(2.072.207)
Actividades de financiación	(22.998)	(966.936)	943.938
Efecto de los tipos de cambio sobre tesorería y equivalentes	1.299	3.339	(2.040)
Aumento/(disminución) neto de efectivo y equivalentes	(218.042)	382.175	(600.217)
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	814.434	430.129	384.305
Efectivo y equivalentes al final del periodo	596.392	812.304	(215.912)

(*) Re expresado

A continuación se muestran los flujos de efectivo de las operaciones interrumpidas de Concesiones y Desarrollos.

	30/06/2019	30/06/2018 (*)
Actividades de explotación	-	54.540
Actividades de inversión	-	(256.990)
Actividades de financiación	-	250.312
Flujo neto de efectivo de las operaciones interrumpidas	-	47.862

(*) Re expresado

1.5.- Beneficio por acción

Beneficio básico por acción

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado consolidado del ejercicio atribuible a la Sociedad Dominante entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante el periodo de seis meses del ejercicio correspondiente, excluido el número medio de las acciones propias mantenidas a lo largo del mismo.

Beneficio diluido por acción

El beneficio diluido por acción se determina de forma similar al beneficio básico por acción, pero el número medio ponderado de acciones en circulación se incrementa con las opciones sobre acciones, warrants y deuda convertible.

A 30 de junio de 2019 y de 2018 no existen diferencias entre el beneficio básico y el beneficio diluido por acción.

Concepto	Miles de euros	
	30/06/2019	30/06/2018
Número medio ponderado de acciones en circulación	286.066.349	286.184.047
Resultado consolidado del ejercicio atribuible a la Sociedad Dominante	(13.305)	(843.565)
(Pérdida) básica por acción = (Pérdida) diluida por acción	(0,05)	(2,95)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas	-	(434.683)
Beneficio básico por acción = Beneficio diluido por acción operaciones interrumpidas	-	(1,77)

2.- BASES DE PRESENTACIÓN

2.1.- Bases de presentación

De acuerdo con el Reglamento (CE) n° 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo del 19 de julio de 2002, todas las sociedades que se rijan por el Derecho de un estado miembro de la Unión Europea, y cuyos títulos valores coticen en un mercado regulado de alguno de los Estados que la conforman, deberán presentar sus cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios que se iniciaron a partir del 1 de enero de 2005 conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, NIIF) que hayan sido previamente adoptadas por la Unión Europea.

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2018 del Grupo fueron formuladas por los Administradores de la Sociedad Dominante de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, aplicando los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en la nota 2.6. de la memoria de dichas cuentas anuales consolidadas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2018 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados se presentan de acuerdo con la NIC 34 sobre Información Financiera Intermedia y han sido elaborados por los Administradores del Grupo el 29 de julio de 2019, todo ello conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34 la información financiera intermedia consolidada se prepara únicamente con la intención de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas por el Grupo, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados, los mismos deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2018.

En la comparación de la información hay que tener en cuenta la consideración como actividad interrumpida a 30 de junio de 2018 de la División de Desarrollos, que supuso la aplicación de la NIIF 5 Activos mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas, tal y como se explica en la nota 1.3. En este sentido ha sido re expresada la información financiera relativa del primer semestre de 2018, destacando:

- La cuenta de pérdidas y ganancias, que presenta los resultados de las Divisiones de Concesiones y Desarrollos, netos de impuestos y antes de intereses minoritarios, en una sola línea denominada "Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos".
- El estado de flujos de efectivo.
- La información del número medio de personas empleadas.

2.2.- Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Las políticas y métodos contables utilizados en la elaboración de los presentes estados financieros consolidados son los mismos que los aplicados en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018, excepto por las siguientes normas e interpretaciones que entraron en vigor durante el ejercicio 2019:

Entrada en vigor de nuevas normas contables

[Entrada en vigor de nuevas normas contables](#)

Durante los primeros seis meses del ejercicio 2019 han entrado en vigor las siguientes normas que, en caso de resultar de aplicación han sido utilizadas por el Grupo en la elaboración de los estados

financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019.

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones:		Aplicación obligatoria ejercicios iniciados a partir de:
Aprobadas para su uso en la Unión Europea		
NIIF 16 Arrendamientos	Sustituye a la NIC 17 y las interpretaciones asociadas. La novedad central radica en el que la nueva norma propone un modelo contable único para los arrendatarios, que incluirán en el balance todos los arrendamientos.	1 de enero de 2019
Modificación a la NIIF 9. Características de cancelación anticipada con compensación negativa	Se permite la valoración a coste amortizado de algunos instrumentos financieros con características de pago anticipado permitiendo el pago de una cantidad menor que las cantidades no pagadas de capital e intereses.	
CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamientos fiscales	Clarifica como aplicar los criterios de registro y valoración de la NIC 12 cuando existe incertidumbre acerca de la aceptabilidad por parte de la autoridad fiscal de un determinado tratamiento fiscal utilizado por la entidad.	
Modificación de la NIC 28 Interés a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	Clarifica que se debe aplicar NIIF 9 a los intereses a largo plazo en una asociada o negocio conjunto si no se aplica el método de puesta en equivalencia	
Modificación de la NIC 19. Modificación, reducción o liquidación de un plan	Clarifica como calcular el coste del servicio para el periodo actual y el interés neto para el resto de un periodo anual cuando se produce una modificación, reducción o liquidación de un plan de prestación definidas	
Modificación a la NIIF 3. Combinaciones de negocios	Adquisición de control sobre un negocio previamente registrado como operación conjunta	
Modificación a la NIC 11 Negocios conjuntos	Adquisición de control conjunto sobre una operación conjunta	
Modificación a la NIC 12 Impuesto sobre beneficios	Registro del impacto fiscal de la retribución de instrumentos financieros clasificados como patrimonio	
Modificación a la NIC 23 Costes por intereses	Clasificación de intereses de financiación pendiente de pago.	

De las nuevas normas que han entrado en vigor, la más relevante para el Grupo ha sido la NIIF 16 "Arrendamientos".

Aplicación NIIF 16 "Arrendamientos"

Esta norma establece un único modelo contable para los arrendatarios, donde se debe reconocer en balance un activo por los derechos de uso asociados a los arrendamientos operativos y un pasivo por las obligaciones de pago futuras asociados a los mismos.

En primera aplicación, el Grupo ha optado por el método retroactivo modificado, no re expresando la información de periodos comparativos. En ese sentido, se ha reconocido para los arrendamientos clasificados según la norma anterior como operativos, un pasivo por arrendamiento por el valor actual de los pagos pendientes, descontados a la tasa incremental del 5,0%, similar a la pagada por el Grupo en su financiación de bonos y entidades de crédito. El derecho de uso se ha valorado a 1 de enero de 2019, por el mismo importe que el pasivo. Adicionalmente, el Grupo se ha acogido a las soluciones prácticas permitidas por la norma en relación a la exclusión del ajuste de primera aplicación para aquellos arrendamientos que a 1 de enero su vencimiento era inferior a 12 meses y arrendamientos de bajo valor o corto plazo.

En fecha de primera aplicación, el Grupo ha reconocido activos por derecho de uso (Inmovilizado material) y pasivos financieros asociados a los mismos por importe de 38.843 miles de euros y que corresponden en su mayoría a compromisos de arrendamiento sobre oficinas y vehículos. El periodo medio de amortización de dichos elementos es de 5 años.

La aplicación de la NIIF 16 ha supuesto un menor gasto por arrendamiento de 4.852 miles de euros, un mayor gasto de amortización de 4.621 miles de euros y un mayor gasto financiero de 231 miles de euros, de forma que ha mejorado el flujo de efectivo de las actividades de explotación y ha empeorado el flujo de efectivo de las actividades de financiación. No ha tenido impacto en el resultado consolidado ni en el Patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2019, los compromisos por arrendamiento operativo contratados por el Grupo ascendían a 39.919 miles de euros. La diferencia entre el citado importe y el de los pasivos reconocidos al 1 de enero de 2019 en aplicación de la NIIF 16, tiene origen en el efecto de descuento financiero de pagos futuros, la existencia de arrendamientos de escaso valor o plazo inferior a un año y otros impactos relativos a ampliación y cancelación de contratos, principalmente

A continuación, se muestra el efecto de la aplicación de las NIIF 16 sobre los estados financieros al 1 de enero de 2019:

ACTIVO	Miles de euros		
	31/12/2018	NIIF 16	01/01/2019
Activo no corriente	1.311.191	38.843	1.350.034
Activos intangibles	208.978	-	208.978
Inmovilizaciones en proyectos concesionales	72.171	-	72.171
Inmovilizado material	147.406	38.843	186.249
Inversiones inmobiliarias	10.529	-	10.529
Fondo de comercio	7.247	-	7.247
Activos financieros no corrientes	309.001	-	309.001
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	293.403	-	293.403
Activos por impuestos diferidos	262.456	-	262.456
Activo corriente	2.792.212	-	2.792.212
Total activo	4.103.403	38.843	4.142.246
PASIVO			
Patrimonio atribuido a la Sociedad Dominante	786.773	-	786.773
Intereses minoritarios	(1.104)	-	(1.104)
Patrimonio neto	785.669	-	785.669
Pasivo no corriente	888.861	29.601	918.462
Emisión de obligaciones y otros valores negociables	659.298	-	659.298
Deudas con entidades de crédito	1.659	-	1.659
Otros pasivos financieros	2.384	29.601	31.985
Pasivos por impuestos diferidos	149.000	-	149.000
Provisiones	60.454	-	60.454
Ingresos diferidos	1.362	-	1.362
Otros pasivos no corrientes	14.704	-	14.704
Pasivo corriente	2.428.873	9.242	2.438.115
Pasivos no corrientes mantenidos para la venta	63.517	-	63.517
Emisión de obligaciones y otros valores negociables	14.132	-	14.132
Deudas con entidades de crédito y Bonos	65.869	-	65.869
Otros pasivos financieros	6.015	9.242	15.257
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1.820.429	-	1.820.429
Provisiones	202.456	-	202.456
Pasivo por impuesto sobre las ganancias corrientes	6.604	-	6.604
Otros pasivos corrientes	249.851	-	249.851
Total pasivo	4.103.403	38.843	4.142.246

Normas e interpretaciones emitidas no vigentes

A la fecha de elaboración de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados, las siguientes normas e interpretaciones habían sido publicadas por el IASB pero no habían entrado aún en vigor, bien porque su fecha de efectividad es posterior a la fecha de los estados financieros intermedios resumidos consolidados, o bien porque no han sido aún adoptadas por la Unión Europea:

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones: No aprobadas para su uso en la Unión Europea		Aplicación obligatoria ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 17 Contratos de seguros	Reemplazará a la NIIF 4. Recoge los principios de registro, valoración, presentación y desglose de los contratos de seguros con el objetivo de que la entidad proporcione información relevante y fiable que permita a los usuarios de la información determinar el efecto que los contratos tienen en los estados financieros	1 de enero de 2021 (*)
Modificación de NIIF 3. Definición de negocio	Clarificaciones a la definición de negocio	1 de enero de 2020
Modificación de la NIC 1 y NIC 38 Definición de materialidad	Para alinear la definición de materialidad con la contenida en el marco conceptual	

(*) Propuesto su aplazamiento por el IASB al 1 de enero de 2022

No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

2.3.- Moneda funcional

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados se presentan en euros por ser esta la moneda del entorno económico principal en el que opera el Grupo. Las operaciones en el extranjero se registran de conformidad con las políticas descritas en la nota 2.6.11. de las cuentas anuales consolidadas.

2.4.- Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Dominante.

En los estados financieros intermedios resumidos consolidados se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la Alta Dirección del Grupo y de las entidades integradas en él y ratificadas posteriormente por sus Administradores, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La vida útil de los activos intangibles y materiales.
- El reconocimiento de resultados en los contratos de construcción.
- El importe de determinadas provisiones.
- El valor razonable de los activos adquiridos en combinaciones de negocio y fondos de comercio.
- La evaluación de posibles contingencias por riesgos laborales, fiscales y legales, incluyendo la recuperabilidad de los activos fiscales.
- El gasto por impuesto de sociedades que, de acuerdo con la NIC 34 se reconoce en los periodos intermedios sobre la base de la mejor estimación del tipo medio ponderado que se espera para el periodo anual.
- La gestión del riesgo financiero.
- El valor razonable de determinados activos no cotizados.

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se han realizado en función de la mejor información disponible a la fecha sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en ejercicios posteriores, lo que se haría, en el caso de ser preciso y conforme a lo establecido en la NIC 8, de forma prospectiva reconociendo

los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios afectados.

Durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2018.

2.5.- Estacionalidad de las transacciones del Grupo

Dadas las actividades a las que se dedican las sociedades del Grupo, las transacciones del mismo no cuentan con un marcado carácter cíclico o estacional. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en las presentes notas explicativas a los estados financieros resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019.

2.6.- Importancia relativa

Al determinar la información a desglosar sobre las diferentes partidas de los estados financieros intermedios resumidos consolidados u otros asuntos, el Grupo, de acuerdo con la NIC 34, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los estados financieros resumidos consolidados del primer semestre del 2019.

2.7.- Principales riesgos e incertidumbres a los que se enfrenta el Grupo OHL

La gestión de riesgos, como objetivo estratégico del Grupo OHL, está orientada a implantar un sistema fiable de gestión de riesgos, mantenerlo y utilizarlo como herramienta de gestión en todos los niveles de decisión.

Dicho sistema desarrolla e implementa un conjunto común de procesos, categorías de riesgo, herramientas y técnicas de gestión con el fin de:

- Identificar y gestionar los riesgos a nivel Grupo, División y proyecto.
- Establecer un reporte integrado que permita la identificación y seguimiento de los riesgos clave.
- Alinear los niveles de tolerancia al riesgo con los objetivos del Grupo.
- Mejorar la información y comunicación de riesgos.
- Mejorar las decisiones de respuesta al riesgo.
- Integrar la gestión de riesgos en la toma de decisiones.
- Reducir la vulnerabilidad del Grupo ante eventos adversos.
- Establecer y mantener una cultura de concienciación ante el riesgo.
- Aumentar la confianza y seguridad del Consejo de Administración y de los grupos de interés en cuanto a que los riesgos materiales están siendo gestionados y comunicados a su debido tiempo.

El marco del proceso de gestión de riesgos del Grupo OHL es una representación de cómo el Grupo gestiona el riesgo. Cada área funcional y División es responsable de la adopción y aplicación del marco y las políticas con la gestión de riesgos que se desarrolla en consonancia con los siguientes principios:

- La gestión de riesgos se integra en los principales procesos de negocio tales como los procesos de planificación u operativos para garantizar un análisis coherente de los riesgos en la toma de decisiones.



- El Grupo OHL analiza y define su capacidad para reducir, aceptar, compartir o evitar los riesgos. Esta definición está alineada con y en apoyo de los objetivos estratégicos y operativos y la declaración de tolerancia al riesgo del Grupo.
- Todos los riesgos del Grupo OHL se identifican, priorizan y evalúan, de acuerdo a valoraciones de riesgo y a su potencial exposición, por personal apropiado en la organización.
- La gestión de riesgos es responsabilidad de todos los empleados del Grupo OHL. Cada empleado debe entender los riesgos que se encuentran dentro de su ámbito de responsabilidad y gestionarlos dentro de los límites de tolerancia establecidos.
- Cada área funcional y División es responsable de adoptar y seguir el sistema de Gestión de Riesgos de Grupo OHL. Los riesgos identificados se analizan en todas las Divisiones y se agregan para asegurar la adopción de una respuesta coordinada a los riesgos comunes en el Grupo.
- La Dirección del Grupo OHL llevará a cabo una evaluación formal de los riesgos con una periodicidad al menos anual para cada una de sus Divisiones y para el Grupo en su conjunto. Para proyectos, actividades, tareas o áreas operativas de mayor riesgo, estas evaluaciones deben llevarse a cabo sobre una base más regular para mantener el ritmo con la naturaleza dinámica de su negocio.
- Cada área funcional y División lleva a cabo revisiones periódicas de su listado de riesgos para actualizar el estado de los riesgos existentes y para identificar riesgos emergentes.
- Cada área funcional y División apoya una cultura de transparencia, sensibilización y diálogo abierto ante el riesgo. El programa de Gestión de Riesgos del Grupo OHL apoya y ayuda a facilitar debates regulares sobre riesgos, a la sensibilización y comunicación corporativa sobre riesgos, y a la formación continua sobre la gestión de riesgos.
- Es responsabilidad de cada División divulgar proactivamente los riesgos significativos actuales o potenciales en el momento oportuno, y de asegurar que la información de la gestión del riesgo sea proporcionada a la Dirección de su respectiva División, a la función de gestión de riesgos corporativa u otros según se considere apropiado.
- El Grupo OHL proporciona las herramientas y recursos necesarios para facilitar el reporte, el seguimiento y la medición de riesgos.

La Política de Gestión de Riesgos del Grupo OHL es revisada anualmente para asegurar que permanece alineada con los intereses del Grupo y sus grupos de interés.

La Comisión de Auditoría y Cumplimiento del Grupo OHL tiene la responsabilidad final de asegurar que los compromisos recogidos en la Política de Gestión de Riesgos se encuentran actualizados y se llevan a cabo de forma continua.

Los principales riesgos que pueden afectar a la consecución de los objetivos del Grupo son:

2.7.1 Gestión del riesgo financiero

Los riesgos financieros son los que pueden afectar principalmente a la obtención de la financiación necesaria en el momento adecuado y a un coste razonable, así como a la maximización de los recursos financieros disponibles. Los más importantes son:

2.7.1.1 Riesgo de tipo de interés

Las variaciones de los tipos de interés modifican los flujos futuros de los activos y pasivos referenciados a tipos de interés variable.

El Grupo se financia mediante productos financieros a tipo de interés fijo o variable y de acuerdo con las estimaciones respecto de la evolución de los tipos de interés y de los objetivos de la estructura

de la deuda, se realizan operaciones de cobertura mediante la contratación de derivados que mitigan estos riesgos, realizándose también un análisis de sensibilidad para los mismos, o bien se financia a tipo de interés fijo.

Sobre el total de endeudamiento bruto del Grupo al 30 de junio de 2019 las coberturas realizadas suponen el 7,2% y la deuda a tipo de interés fijo alcanza el 92,8% restante.

2.7.1.2 Riesgo de tipo de cambio

La gestión de riesgo del tipo de cambio se lleva de forma centralizada en el Grupo, y se emplean distintos mecanismos de cobertura para minimizar el impacto de la variación de las divisas contra el euro.

Los riesgos de tipo de cambio se encuentran principalmente en:

- Deuda nominada en moneda extranjera.
- Pagos a realizar en mercados internacionales por adquisición de aprovisionamientos o inmovilizado.
- Cobros procedentes de proyectos que están referenciados en monedas distintas a la moneda funcional de la Sociedad Dominante o de filiales.
- Inversiones realizadas en filiales extranjeras.

El Grupo contrata derivados sobre divisas y seguros de cambio para cubrir operaciones y flujos de efectivo futuros significativos, de acuerdo con los límites de riesgo asumibles.

Asimismo, los activos netos provenientes de la inversión neta realizada en sociedades extranjeras cuya moneda funcional es distinta al euro, están sujetos al riesgo de fluctuación del tipo de cambio en la conversión de los estados financieros de dichas sociedades en el proceso de consolidación.

El importe registrado en el balance a 30 de junio de 2019 en "Diferencias de conversión", dentro de "Ajustes por valoración" asciende a (24.984) miles de euros ((15.250) miles de euros al 31 de diciembre de 2018).

La financiación de activos a largo plazo nominados en monedas distintas al euro, se lleva a cabo en la misma divisa en la que el activo está nominado, con la finalidad de obtener una cobertura natural.

2.7.1.3 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito consiste en la probabilidad de que la contraparte de un contrato incumpla sus obligaciones contractuales, ocasionando una pérdida económica.

El Grupo ha adoptado la política de negociar exclusivamente con terceras partes solventes y obteniendo suficientes garantías para mitigar el riesgo de pérdidas financieras en caso de incumplimiento. La información acerca de su contraparte se obtiene a través de organismos independientes de valoración de empresas, a través de otras fuentes públicas de información financiera y a través de la información que tiene de sus propias relaciones con los clientes y terceros.

Al 30 de junio de 2019 los saldos netos de los activos financieros expuestos al riesgo de crédito son:

Concepto	Miles de euros
Activos financieros no corrientes	339.793
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.431.678
Activos financieros corrientes	231.269
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	596.392

Activos financieros no corrientes

Los activos financieros no corrientes incluyen créditos a empresas asociadas por 48.480 miles de euros. El Grupo conoce la solvencia de sus empresas asociadas, y no espera que se produzca ningún quebranto en relación con estos activos financieros, no habiéndose realizado ningún deterioro en los primeros seis meses del ejercicio 2019.

Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

Incluye los saldos de Clientes por ventas y prestaciones de servicios, que ascienden a 1.431.678 miles de euros, de los cuales el 64,2% corresponden a clientes públicos sobre los que el Grupo no estima quebrantos, existiendo en algunos casos el derecho a intimar intereses. El 35,8% restante corresponde a clientes privados, en general de elevada solvencia.

Previamente a la contratación se realiza una evaluación de los clientes, que incluye un estudio de solvencia y durante la ejecución de los contratos, se hace un seguimiento permanente de la evolución de la deuda y una revisión de los importes recuperables, realizándose las correcciones valorativas cuando es necesario.

Del análisis realizado sobre estos saldos no se han encontrado riesgos de liquidez significativos en las contrapartes.

2.7.1.4 Riesgo de liquidez

Este riesgo es gestionado mediante el mantenimiento de niveles adecuados de efectivo y valores negociables, así como contratando y manteniendo líneas de financiación suficientes para cubrir todas las necesidades de financiación, disponiendo de niveles de flexibilidad financiera adecuados para su actividad.

Al 30 de junio de 2019 el Grupo presenta el calendario de vencimiento de deuda, que para el año 2020 asciende a 85.293 miles de euros.

La posición de liquidez del Grupo al 30 de junio de 2019 se materializa en:

- Líneas de crédito y negociación disponibles por importe de 49.029 miles de euros.
- Activos financieros corrientes y Efectivo y otros activos líquidos equivalentes por un importe total de 827.661 miles de euros.

Es importante destacar que el importe anterior incluye un depósito por importe de 140.000 miles de euros, que está garantizando una línea de avales del contrato de Financiación Sindicada Multiproducto (véase nota 3.13), lo que representa un 16,9 % del total.

Asimismo, los Activos financieros y Efectivo y otros activos líquidos equivalentes que corresponden a las Uniones Temporales de Empresas en las que el Grupo participa ascienden a 242.613 miles de euros, lo que representa un 29,3 % del total.

Ambos conceptos suponen el 46,2 % del total de estos epígrafes.

A pesar de esta Liquidez, cuyo origen fundamental proviene de las desinversiones realizadas y en especial por la venta de la División de Concesiones, el Grupo en estos últimos ejercicios ha visto disminuida su posición de Liquidez al tener que atender significativas necesidades de fondos de sus proyectos deficitarios, que también se producirán en los dos próximos ejercicios.

Dentro de las medidas que el Grupo está adoptando para revertir esta situación y mitigar cualquier riesgo de liquidez que pudiera surgir como consecuencia de una adversa evolución de los negocios, que deben compensar esas salidas de fondos de los proyectos deficitarios, se encuentran la:

- Gestión permanente sobre el capital circulante y en especial en los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.
- Optimización de la posición financiera de todas sus sociedades, a través de un seguimiento permanente de las previsiones de tesorería.
- Control de las desviaciones que pudieran producirse en la rentabilidad de sus proyectos, mediante controles de costes y riesgos, para evitar impactos negativos en la cuenta de resultados y en la Tesorería.
- Seguimiento de los planes de venta de activos no estratégicos y adecuación de dichas desinversiones a las posibles variaciones / desviaciones que pudieran producirse en su actividad normal.

Estas medidas puestas en marcha desde finales de 2018, deberían ser suficientes para garantizar la continuidad de la actividad y hacer frente a las obligaciones del Grupo.



2.7.2 Riesgos de mercado y entorno

El Grupo OHL desarrolla su actividad en diversas geografías y por tanto está sujeto a unas normas gubernamentales que podrían afectar a las actividades y a sus resultados económicos. El hecho de que nuestros negocios estén localizados, en su mayor parte, en países con entornos socioeconómicos y regulatorios estables minimizan estos riesgos (p.ej. Europa, EE. UU).

No obstante, lo anterior se realiza un seguimiento de todas las normas reguladoras que afectan a nuestras actividades y en todas las geografías y en su caso se adoptan las medidas adecuadas para preservar, en la medida de lo posible, estos negocios.

2.7.3 Riesgos de aprovisionamientos

El Grupo OHL está expuesto al riesgo de volatilidad de determinados componentes de los costes tales como las materias primas (p.ej. betún, acero, etc.) pudiendo afectar a los precios de los principales suministros de bienes y servicios, necesarios para el desarrollo de su actividad. Asimismo, puede sufrir retrasos en las entregas, así como escasez de determinados productos en las geografías donde opera.

Un análisis detallado, al comienzo de cada proyecto, de las necesidades de aprovisionamientos, dentro del proceso de planificación de la obra / proyecto y la intervención de las áreas de Compras del Grupo, minimizan este riesgo.

2.7.4 Riesgos de ejecución de las obras / proyectos

Como consecuencia de algunos de los riesgos antes expuestos y los problemas de carácter técnico que pueden surgir, se pueden producir retrasos en la ejecución de las obras / proyectos del Grupo, así como incurrir en mayores costes que los presupuestados inicialmente. Esta problemática puede dar lugar también a la formulación de reclamaciones ante los clientes y generar situaciones de carácter litigioso.

El Grupo continua con su política de gestión de riesgos comprometido en realizar un análisis exhaustivo de los de cada proyecto / obra y está minimizando los de ejecución a través del seguimiento cercano de cada proyecto, adoptando todas las medidas necesarias para evitar el deterioro de los márgenes.

2.7.5 Riesgos medioambientales

El Grupo OHL realiza los análisis de riesgos medioambientales, geotécnicos y arqueológicos en la fase de licitación y todos los conceptos asociados (p.ej. valores relevantes o protegidos, aguas, suelo, actividades pasadas en el suelo, arqueología, etc.), concretándose las medidas de prevención necesarias a adoptar durante la construcción, operación y mantenimiento.

Por otro lado, el Grupo, a través de su actividad, favorece la consolidación de una economía circular y baja en carbono, estando alineado con las principales iniciativas de carácter mundial, incorporando en su estrategia el uso responsable de los recursos naturales y las mejores prácticas encaminadas a la reducción de la huella del carbono, la huella hídrica y los residuos.

Además de los anteriores riesgos pudieran surgir otros, que, a través del proceso de gestión establecido por el Grupo, son identificados, evaluados y tratados en función de su relevancia para los negocios, de tal forma que afecten lo menos posible el curso de nuestras actividades.

La gestión de riesgos, como objetivo estratégico del Grupo OHL, está orientada a implantar un sistema fiable de gestión de riesgos, mantenerlo y utilizarlo como herramienta de gestión en todos los niveles de decisión.

Durante el segundo semestre del ejercicio 2019 el Grupo continuará realizando un seguimiento de todos los riesgos que puedan comprometer los objetivos previstos y se informará de los mismos, tanto de los posibles como de los que se materialicen, al cierre del ejercicio 2019.



2.8.- Estado de flujos de efectivo consolidado

Los flujos de efectivo son las entradas y las salidas de dinero en efectivo y sus equivalentes, es decir, las inversiones a corto plazo de gran liquidez y sin riesgo significativo de alteraciones en su valor.

El estado de flujos de efectivo consolidado se prepara según el método indirecto, es decir, a partir de los movimientos que se derivan de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y del balance de situación consolidado y se presenta comparando dos periodos consecutivos.

Este estado informa de los movimientos de los flujos de efectivo consolidados, clasificándolos en:

- Flujos de efectivo por actividades de explotación: los habituales de las entidades que forman el Grupo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación. A través de la partida "Otros ajustes al resultado" se realiza el traspaso de los cobros y pagos por intereses, el traspaso de los resultados por enajenación de inmovilizado, las correcciones de resultados generados por sociedades consolidadas por el método de la participación y, en general, cualquier resultado no susceptible de generar flujos de efectivo.

Los dividendos cobrados pueden ser clasificados como actividades de explotación o actividades de inversión. El Grupo opta por clasificarlos como actividades de explotación.

- Flujos de efectivo por actividades de inversión: los derivados de la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes.

Los intereses cobrados pueden ser clasificados como actividades de explotación o actividades de inversión. El Grupo opta por clasificarlos como actividades de inversión.

- Flujos de efectivo por actividades de financiación: son los derivados de variaciones en la deuda financiera, pago del dividendo, los intereses pagados, las variaciones de los intereses minoritarios.

Los intereses pagados pueden ser clasificados como actividades de explotación o actividades de financiación. El Grupo opta por clasificarlos como actividades de financiación.

2.9.- Cambios en la composición del Grupo y variaciones en el perímetro de consolidación

En los Anexos I y II de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 se facilita información relevante sobre las sociedades del Grupo que fueron consolidadas por integración global y sobre las valoradas por el método de la participación.

Cambios en la composición del Grupo

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2019 no ha habido operaciones societarias distintas de las indicadas en la nota 1.3.

Variaciones perímetro de consolidación

En el primer semestre del ejercicio 2019 se han producido las siguientes incorporaciones y salidas del perímetro de consolidación:

Incorporaciones	Nº Sociedades
Por integración global	-
Por el método de la participación	-
Total incorporaciones	-

Salidas	Nº Sociedades
Por integración global	4
Por el método de la participación	7
Total salidas	11

Ninguna de las salidas de sociedades ha sido significativa.

3.- NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.1.- Inmovilizaciones intangibles, Inmovilizado material

3.1.1.- Inmovilizaciones intangibles

Dentro de este epígrafe se incluyen, principalmente:

- los valores asignados en el proceso de consolidación a la cartera de clientes y contratos de las sociedades adquiridas, por un importe neto al 30 de junio de 2019 de 185.092 miles de euros.

3.1.2.- Inmovilizado material

Dentro de este epígrafe se incluye un importe, al 30 de junio de 2019, de 34.222 miles de euros, correspondiente a los pagos mínimos futuros no cancelables actualizados, consecuencia de la aplicación de la NIIF 16 arrendamientos (véase nota 2.2).

3.2.- Inmovilizaciones en proyectos concesionales

Los contratos de concesión suponen acuerdos entre una entidad concedente, generalmente pública, y sociedades del Grupo para proporcionar servicios públicos mediante la explotación de determinados activos necesarios para el desarrollo del servicio.

El derecho concesional supone generalmente el monopolio de la explotación de servicio concedido por un periodo determinado de tiempo, después del cual, por regla general, los activos afectos a la concesión necesarios para el desarrollo del servicio revierten a la entidad concedente.

Las concesiones consolidadas por integración global en el Grupo al 30 de junio de 2019 son las siguientes:

Sociedad que participa en la concesión	Descripción de la concesión	País	%	Inversión total prevista (miles de euros)	Período pendiente (años)
Marina Urola, S.A.	Puerto deportivo	España	51,00	2.801	8
Sociedad Concesionaria Aguas de Navarra, S.A.	Canal de Navarra	España	65,00	89.475	25
Sociedad Concesionaria Centro de Justicia de Santiago, S.A.	Centro justicia	Chile	100,00	35	6

El desglose del valor neto contable de las "Inmovilizaciones en proyectos concesionales" por sociedades, al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

Concepto	Miles de euros	
	30/06/2019	31/12/2018
Activo intangible		
Sociedad Concesionaria Aguas de Navarra, S.A.	12.390	13.254
Marina Urola, S.A.	893	935
Otros	37	37
Total Activo intangible	13.320	14.226
Activo financiero		
Sociedad Concesionaria Aguas de Navarra, S.A.	57.771	57.945
Total activo financiero	57.771	57.945
Total	71.091	72.171

Deterioros en inmovilizaciones en proyectos concesionales

Al cierre de cada ejercicio o siempre que existen indicios de pérdida de valor, se procede a estimar mediante un "test de deterioro" la posible existencia de pérdidas de valor que reduzcan el valor recuperable de los activos a un importe inferior al de su valor en libros. El importe recuperable se determina como el mayor importe entre el valor razonable y el valor en uso.

Adicionalmente, se realizan análisis de sensibilidad sobre diferentes escenarios de crecimiento, en especial sobre los ingresos, márgenes de explotación y tasas de descuento aplicadas.



Los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que los test son sensibles a sus hipótesis clave, pero dichos baremos se encuentran dentro de un grado de sensibilidad razonable que les permite no identificar deterioro alguno al 30 de junio de 2019.

Para el cálculo de posibles deterioros se utiliza el descuento de flujos de caja previstos a generar por los proyectos concesionales.

En el caso de la inversión en Sociedad Concesionaria Aguas de Navarra, en la actualidad se encuentra negociando la sociedad concesionaria con la Administración y con las entidades financiadoras determinadas modificaciones en el calendario de ejecución del proyecto así como en las disposiciones de la financiación asociada. La recuperabilidad de la inversión se ha realizado tomando en consideración que las citadas negociaciones, actualmente en curso, finalizarán en el corto plazo de forma positiva (véase nota 3.14.1).

3.3.- Activos financieros

Cartera de valores

La composición de la cartera de valores al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

Concepto	Miles de euros			
	30/06/2019		31/12/2018	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Valores a vencimiento	301	27.409	299	28.164
Valores disponibles para la venta	63.888	3	63.888	3
Subtotal	64.189	27.412	64.187	28.167
Provisiones	(3.928)	-	(3.928)	-
Total	60.261	27.412	60.259	28.167

Los importes de cartera de valores clasificados como corrientes, corresponden en su totalidad a cartera de valores con vencimiento superior a tres meses e inferior a doce meses.

Las provisiones reflejan las pérdidas por deterioro estimadas para dejar la cartera de valores registrada a su valor razonable.

El epígrafe valores disponibles para la venta incluye, tanto a 30 de junio de 2019 como a 31 de diciembre de 2018 los importes asociados a las participaciones en liquidación de Aeropistas, S.L. y Autopista Eje Aeropuerto Concesionaria Española, S.A. por importe de cero miles de euros.

De igual modo, se incluye el importe de la participación en la sociedad de Cercanías Móstoles Navalcarnero, S.A., en liquidación, por un importe de 59.911 miles de euros.

En relación con los citados activos se mantienen procesos judiciales que se explican en la nota 4.3.

Otros créditos y depósitos y fianzas constituidos

El desglose por conceptos es el siguiente:

Concepto	Miles de euros			
	30/06/2019		31/12/2018	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Otros créditos	271.097	64.260	240.420	63.272
Depósitos y fianzas constituidos	12.816	153.558	12.703	145.004
Deterioros	(4.381)	(13.961)	(4.381)	(13.961)
Total neto	279.532	203.857	248.742	194.315

En el caso de que exista riesgo de cobro de los créditos concedidos a otras entidades se dota el correspondiente deterioro.

Al 30 de junio de 2019 en Otros créditos y depósitos y fianzas constituidos se incluye:

- 1) Un crédito participativo correspondiente a Aeropistas, S.L. y Autopista Eje Aeropuerto Concesionaria Española, S.A. por importe de 18.587 miles de euros, cuya recuperabilidad se asienta en el éxito del recurso contencioso-administrativo presentado por la administración concursal de las sociedades participadas ante el Tribunal Supremo (véase nota 4.3.2) al Acuerdo del Consejo de Ministros de 26 de abril de 2019, de interpretación de determinados contratos de concesión de autopistas, en cuanto al método para calcular la "Responsabilidad Patrimonial de la Administración; recurso que entre otros aspectos cuestiona (1) el método de amortización de la infraestructura y que el Consejo de Ministros estableció de forma lineal y (2) el límite máximo de la Responsabilidad Patrimonial de la Administración para la autopista M12 de la que fue adjudicataria Autopista Eje Aeropuerto Concesionaria Española, S.A. y que el Consejo de Ministros estableció en 305.471 miles de euros.
- 2) Dentro de otros créditos no corriente se incluye un importe de 15.869 miles de euros correspondiente a los avales de Cercanías Móstoles Navacarnero, S.A. indebidamente ejecutados por la Comunidad Autónoma de Madrid y que el Grupo, conforme a la opinión de sus asesores legales, considera totalmente recuperables.
- 3) Al 30 de junio de 2019 en otros créditos no corriente se incluye un importe de 125.879 miles de euros, correspondiente al préstamo participativo de Cercanías Móstoles Navacarnero, S.A.
- 4) Al 30 de junio de 2019 en otros créditos no corriente incluye créditos a empresas asociadas por un importe de 69.015 miles de euros.
- 5) En depósitos y fianzas constituidos corriente se incluye un depósito de 140.000 miles de euros en garantía de la línea de avales por importe de 313.764 miles de euros del contrato de Financiación Sindicada Multiproducto (véase nota 3.14).

Deterioro de Cercanías Móstoles Navacarnero, S.A

En el caso de los activos financieros vinculados a la inversión en Cercanías Móstoles Navacarnero, S.A. dada la situación de liquidación en que se encuentra esta sociedad se ha considerado como valor mínimo recuperable, el valor de rescate, que se estima superior al valor contable.

Para el cálculo del valor de rescate se ha tenido en cuenta lo previsto en el RDL 2/2000, en caso de resolución contractual, la entidad contratante debe abonar a la sociedad concesionaria el importe de las inversiones realizadas por razón de:

- i. La expropiación de los terrenos
- ii. La ejecución de las obras de construcción
- iii. La adquisición de bienes que sean necesarios para la explotación de la concesión.

Adicionalmente a lo anterior el Pliego de Cláusulas Administrativas Particulares del contrato de esta concesión prevé que será abonado, en todo caso, e independientemente de la causa de resolución del contrato, la totalidad de las inversiones realizadas en ejecución del contrato, incluidas las relativas a obras de construcción e instalaciones, obras de reparación y gran reparación, a obras no previstas inicialmente y las relativas a la adquisición y reposición del material móvil, todo ello en función del grado de amortización de las mismas.

El Grupo considera que los costes y valores mantenidos se adecuan a los conceptos anteriores y en consecuencia considera recuperables los mismos.

Todo lo anterior soporta el valor contable que el Grupo tiene registrado en libros y que asciende a un total de 204.018 millones de euros (59.911 miles de euros de participación, 128.238 miles de euros de crédito participativo y 15.869 de costes relacionados con avales ejecutados), tal y como avalan estudios de terceros tanto legales como técnicos. En este sentido, aunque existe incertidumbre sobre el momento en que se resolverá la situación de liquidación, así como sobre la cuantía final a la que

el Grupo tendrá derecho, los Administradores consideran que esta se situará por encima del valor neto contable registrado al 30 de junio de 2019 (véase nota 4.3.2.1).

3.4.- Acuerdos conjuntos

3.4.1. Inversiones contabilizadas por el método de la participación

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 las inversiones contabilizadas por el método de la participación son las siguientes:

Sociedades	Miles de euros	
	30/06/2019	31/12/2018
Negocios conjuntos		
Consorcio Compax OHL Valko, S.A.	6.872	261
Health Montreal Collective CJV L.P.	-	1.282
Nova Dársena Esportiva de Bara, S.A.	10.194	10.455
Rhatigan OHL Limited	1.679	2.346
Otras	4.542	(503)
Entidades asociadas		
Alse Park, S.L.	1.148	1.282
E.M.V. Alcalá de Henares, S.A.	1.948	1.947
Health Montreal Collective Limited Partnership	6.641	6.962
Nuevo Hospital de Toledo, S.A.	14.396	12.167
Proyecto Canalejas Group, S.L.	129.663	129.663
57 Whitehall Holdings S.A.R.L.	127.437	127.760
Otras	(3.940)	(219)
Total	300.580	293.403

Los activos más importantes son los de Proyecto Canalejas Group, S.L. y 57 Whitehall Holdings S.A.R.L., cuyos saldos ascienden a 129.663 miles de euros y 127.437 miles de euros, respectivamente.

Proyecto Canalejas Group, S.L.

El Grupo OHL mantiene a 30 de junio de 2019 una participación del 50,0% en el proyecto, que actualmente continúa en fase de construcción y ha continuado la comercialización de algunas partes del complejo, estando prevista su finalización en 2019.

Una vez se termine la construcción del complejo, la sociedad proyecto comenzará a operar el mismo de acuerdo al plan de negocio aprobado. El referido plan de negocio considera, entre otros aspectos, la rotación de los diferentes activos parte del Complejo una vez alcancen éstos la suficiente madurez operacional. En ese sentido, dados los diferentes derechos que ostentan los tenedores de las acciones del proyecto y los pactos de socios existentes, el Grupo tendrá acceso a los flujos de caja libre cuando el otro socio alcance determinados niveles de rentabilidad, siendo por tanto la recuperabilidad de la inversión del Grupo en Canalejas dependiente del cumplimiento, sin desviaciones relevantes, del último plan de negocio aprobado por la sociedad proyecto.

57 Whitehall Holdings S.A.R.L.

El emblemático proyecto del *Old War Office* en Londres en el que OHL Desarrollos ostenta un 49% de participación, ha completado con éxito la fase de obtención de licencias y está en fase incipiente de construcción.

De igual forma, una vez se termine la construcción del complejo, en la cual no es probable que participe el Grupo, la sociedad proyecto operará el mismo de acuerdo al plan de negocio aprobado. El referido plan de negocio considera, entre otros aspectos, la rotación del activo hotelero del proyecto, que será operado por una marca de reconocido prestigio en el sector, una vez alcance éste la suficiente madurez operacional. En ese sentido, la recuperabilidad de la inversión del Grupo en el

Old War Office es dependiente de igual modo del cumplimiento, sin desviaciones relevantes, del plan de negocio aprobado por la sociedad proyecto.

3.4.2 Operaciones conjuntas

El Grupo desarrolla parte de su actividad mediante la participación en contratos que se ejecutan conjuntamente con otros socios ajenos al Grupo, fundamentalmente a través de Uniones Temporales de Empresas y otras entidades de características similares, que se integran proporcionalmente en los estados financieros del Grupo.

No existe ninguna operación conjunta individualmente significativa respecto a los activos, pasivos y resultados del Grupo.

3.5.- Activos y pasivos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas

Tal y como se indica en la nota 1.3 "Actividad interrumpida", se procedió a interrumpir las actividades de Concesiones y Desarrollos.

La interrupción de estas actividades supuso:

- En el balance, presentar todos los activos que se preveía vender de las actividades en una sola línea denominada "Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas" y todos los pasivos en una sola línea denominada "Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas".
- En las cuentas de pérdidas y ganancias, se presentan los resultados, netos de impuestos y antes de intereses minoritarios, en una sola línea denominada "Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos".
- El estado de flujos de efectivo se ha obtenido tras haber re expresado los flujos de efectivo de las actividades discontinuadas.

A continuación, se identifica por epígrafe de balance el efecto que ha supuesto al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 la identificación de las inversiones de Desarrollos como mantenidas para la venta, un detalle de los primeros seis meses del ejercicio 2018 por epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias y de los flujos de efectivo de las actividades interrumpidas.



ACTIVO	Miles de euros	
	30/06/2019	31/12/2018
Activo no corriente		
Inmovilizaciones material	-	19.546
Inversiones inmobiliarias	-	34.742
Activos financieros no corrientes	1.226	8.495
Inversiones método de la participación	2.491	6.991
Activos por impuestos diferidos	4.637	20.274
Otros activos no corrientes	-	408
Total activo no corriente	8.354	90.456
Activo corriente		
Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas	(8.354)	(142.489)
Existencias	-	371
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	29.509
Otros activos corrientes	-	250
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	-	21.903
Total activo corriente	-	52.033
Total activo	-	-
PASIVO	30/06/2019	31/12/2018
Pasivo no corriente		
Deudas con entidades de crédito	-	14.379
Pasivo por impuestos diferidos	-	8.037
Ingreso diferido	1.391	14.194
Otros pasivos no corrientes	-	1.924
Total pasivo no corriente	1.391	38.534
Pasivo corriente		
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas	(1.391)	(63.517)
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	9.244
Otros pasivos corrientes	-	15.739
Total pasivo corriente	-	24.983
Total pasivo	-	-

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS	30/06/2019	30/06/2018 (*)
Importe neto de la cifra de negocios	-	107.764
Otros ingresos de explotación	-	192.705
TOTAL INGRESOS	-	300.469
Aprovisionamientos	-	(11.712)
Gastos de personal	-	(21.282)
Otros gastos de explotación	-	(49.748)
Dotación a la amortización	-	(5.385)
Variación de provisiones	-	(216)
RESULTADOS DE EXPLOTACIÓN	-	212.126
Ingresos financieros	-	11.089
Gastos financieros	-	(79.650)
Diferencias de cambio	-	1.287
Resultado variaciones de valor de instrumentos financieros	-	(6.408)
Resultado de entidades valoradas método de la participación	-	7.622
Resultado por enajenación de instrumentos financieros	-	(29.533)
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	-	116.533
Impuesto sobre sociedades	-	(48.898)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS NETO DE IMPUESTOS	-	67.635

(*) Re expresado

FLUJO DE EFECTIVO DE LA ACTIVIDAD INTERRUMPIDA	30/06/2019	30/06/2018
Flujo de efectivo de las actividades de explotación	-	54.540
Flujo de efectivo de las actividades de inversión	-	(256.990)
Flujo de efectivo de las actividades de financiación	-	250.312
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS NETO DE IMPUESTOS	-	47.862

3.6.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Clientes por ventas y prestaciones de servicios

El detalle de este epígrafe al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

Concepto	Miles de euros	
	30/06/2019	31/12/2018
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		
Por obras o servicios pendientes de certificar o facturar	524.152	465.586
Por certificaciones	525.233	532.890
Por retenciones de clientes	113.366	120.373
Por efectos comerciales	6.876	4.861
Subtotal	1.169.627	1.123.710
Anticipos de clientes	(602.842)	(601.285)
Total neto de anticipos	566.785	522.425
Provisiones	(97.762)	(98.548)
Total neto	469.023	423.877

Al 30 de junio de 2019 el saldo de clientes está minorado en 64.980 miles de euros (82.361 miles de euros al 31 de diciembre de 2018) por las cesiones a entidades financieras de créditos frente a clientes, sin posibilidad de recurso en el caso de impago por éstos, razón por la cual se minoró el citado saldo.

El desglose del saldo de clientes por ventas y prestaciones de servicios, por tipo de cliente, es el siguiente:

Concepto	Miles de euros	
	30/06/2019	31/12/2018
Nacional	369.680	305.634
Sector público	141.622	129.326
Administración central	38.286	17.376
Administración autonómica	35.464	10.360
Administración local	38.182	1.465
Otros organismos	29.690	100.125
Sector privado	228.058	176.308
Exterior	799.947	818.076
Total	1.169.627	1.123.710

Del saldo total de clientes por ventas y prestaciones de servicios del exterior, al 30 de junio de 2019 corresponde un 76,2 %, 609.300 miles de euros, al sector público y el 23,8%, 190.647 miles de euros, al sector privado.

Del saldo pendiente de cobro por certificaciones y efectos comerciales al 30 de junio de 2019, que asciende a 532.109 miles de euros, corresponde un 57,7% (306.777 miles de euros) al sector público y el 42,3% (225.332 miles de euros) al sector privado.

A continuación, se muestra un detalle de la antigüedad de dicho saldo:

Concepto	Miles de euros		
	Tipo de cliente		
	Público	Privado	Total
Antigüedad 0 a 90 días	209.902	95.802	305.704
Antigüedad 91 a 180 días	41.101	32.086	73.187
Antigüedad 181 a 360 días	7.913	7.957	15.870
Antigüedad superior a 360 días	47.861	89.487	137.348
Total	306.777	225.332	532.109

Del saldo pendiente de cobro por certificaciones y efectos comerciales al 31 de diciembre de 2018, que asciende a 537.751 miles de euros, corresponde un 61,0% (327.630 miles de euros) al sector público y el 39,0% (210.121 miles de euros) al sector privado.

A continuación, se muestra un detalle de la antigüedad de dicho saldo:

Concepto	Miles de euros		
	Tipo de cliente		
	Público	Privado	Total
Antigüedad 0 a 90 días	266.741	55.505	322.246
Antigüedad 91 a 180 días	20.356	43.987	64.343
Antigüedad 181 a 360 días	16.404	3.478	19.882
Antigüedad superior a 360 días	24.129	107.151	131.280
Total	327.630	210.121	537.751

El Grupo no tiene registrado ninguna cantidad, en concepto de reclamaciones en el epígrafe de Clientes por ventas y prestaciones de servicios. El Grupo no reconoce como ingresos, en ningún caso, las reclamaciones a clientes hasta que éstas son aprobadas.

Sin perjuicio de lo anterior y dado que el Grupo mantiene íntegro su legítimo derecho a cobrar la totalidad de los importes correspondientes, continuará realizando todas las actuaciones necesarias para intentar su recuperación.

Para determinar la cuantía de las provisiones para cubrir posibles quebrantos por los saldos registrados, se realizan estimaciones que toman en consideración para cada proyecto y de forma individualizada:

- La situación de la negociación con cada cliente.
- La valoración técnica de los trabajos realizados y su adecuación al contrato con el cliente, realizada por los responsables del proyecto y considerando en su caso los informes periciales que existieran.

El movimiento de las provisiones en los seis primeros meses del ejercicio 2019 y en total del ejercicio 2018 ha sido el siguiente:

	2018
Saldo al 1 de enero de 2018	(299.625)
Dotación aplicación NIIF 9	(5.000)
Dotaciones y aplicaciones de provisiones	1.397
Cancelación saldo por aplicación NIIF 15	204.680
Saldo a 31 de diciembre de 2018	(98.548)
Dotaciones y aplicaciones de provisiones	786
Saldo a 31 de diciembre de 2019	(97.762)

Las estimaciones se realizan considerando los incumplimientos de las obligaciones de pago, según los contratos, y la probabilidad de impago, analizándose con cada contrato y cliente. Con ocasión de cada cierre contable se actualiza la información para determinar el valor recuperable.

Otras cuentas por cobrar

El detalle de este epígrafe al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

Concepto	Miles de euros					
	30/06/2019			31/12/2018		
	Saldo bruto	Deterioros	Saldo neto	Saldo bruto	Deterioros	Saldo neto
Empresas asociadas deudoras	209.684	(2.996)	206.688	150.361	(2.966)	147.395
Personal	1.608	-	1.608	2.214	-	2.214
Administraciones públicas	101.530	-	101.530	84.203	-	84.203
Deudores varios	56.563	(6.576)	49.987	51.590	(6.356)	45.234
Total	369.385	(9.572)	359.813	288.368	(9.322)	279.046

Los saldos con empresas asociadas deudoras corresponden, principalmente, a transacciones relacionadas con la actividad habitual del Grupo, realizadas en condiciones de mercado.

La composición del saldo neto de deudores varios al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 corresponde a prestaciones de servicios, alquiler y venta de maquinaria y materiales.

3.7.- Otros activos corrientes

Dentro del epígrafe "Otros activos corrientes" se incluyen principalmente saldos con empresas vinculadas.

Al 31 de diciembre de 2018 incluía:

- un importe de 83.878 miles de euros correspondiente a un crédito a Grupo Villar Mir, S.A.U., relacionado con el precio que se entregó en 2016 por la compra venta de Pacadar S.A. y que, como consecuencia de la rescisión de la misma, se instrumentó como crédito financiero. Este crédito estaba garantizado mediante la prenda del 100% de las acciones de Pacadar, S.A., devengando un interés del 5,0% anual, y
- un importe de 35.223 miles de euros correspondiente a un crédito a Pacadar, S.A., que devengaba un interés del 5,0% anual y con la garantía adicional del Grupo Villar Mir, S.A.U. Este crédito ha sido adquirido a OHL Concesiones S.A.U. como consecuencia de la opción de venta del 100% de su capital.

Tal y como se informó en un hecho relevante enviado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, el 17 de junio de 2019, se ha alcanzado un acuerdo transaccional con Grupo Villar Mir, S.A. y Pacadar, S.A. resultado de las negociaciones mantenidas que buscaban asegurar la total recuperación de los créditos concedidos y que ha supuesto por un lado la extensión de los vencimientos hasta 2020 y por otro el refuerzo de las condiciones económicas y de garantías a favor del Grupo, entre ellas la prenda del 100% de las acciones de Pacadar, S.A.

De acuerdo a lo anterior, al 30 de junio de 2019 este epígrafe incluye:

- un importe de 86.054 miles de euros correspondiente a un crédito a Grupo Villar Mir, S.A.U., que devenga un interés del 5,5% anual.
- un importe de 36.656 miles de euros correspondiente a un crédito a Pacadar, S.A., que devenga un interés del 5,0% anual.

Conforme lo anterior, los Administradores de la Sociedad Dominante estiman que a la fecha actual no existen indicios de deterioro sobre las citadas cantidades.

3.8.- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Este epígrafe recoge la parte plenamente líquida del patrimonio del Grupo y está constituido por los saldos efectivos en caja y bancos, así como los depósitos bancarios a corto plazo con un vencimiento inicial de tres meses o un plazo inferior. Estos saldos no tienen restricciones a su disponibilidad ni se encuentran sometidos a riesgos de variaciones en su valor. En su gran mayoría corresponden a imposiciones a corto plazo.

Al 30 de junio de 2019 existen 242.613 mil euros correspondientes a efectivo de UTEs.

3.9.- Capital social

El movimiento habido en el capital social de la Sociedad Dominante para los seis primeros meses del ejercicio 2019 y para la totalidad del ejercicio 2018 ha sido el siguiente:

Concepto	Número de acciones	Nominal (Miles de euros)
Número de acciones y nominal del capital social al 31 de diciembre de 2017	298.758.998	179.255
Reducción de capital	12.210.709	(7.326)
Número de acciones y nominal del capital social al 31 de diciembre de 2018	286.548.289	171.929
Número de acciones y nominal del capital social al 30 de junio de 2019	286.548.289	171.929

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 9 de enero de 2018 acordó reducir el capital social en un importe de 7.326 miles de euros mediante la amortización de 12.210.709 acciones propias mantenidas en autocartera, de 0,60 euros de valor nominal cada una de ellas y representativas de un 4,087% del capital social.

Tras esta reducción, el capital social de Obrascón Huarte Lain, S.A. está fijado en 171.928.973,40 euros, dividido en 286.548.289 acciones, de 0,60 euros de valor nominal cada una, todas ellas pertenecientes a una única clase y serie. Las acciones están admitidas en la Bolsa de Madrid y Barcelona y cotizan en el mercado continuo.

Esta reducción de capital se realizó con cargo a reservas de libre disposición y no supuso la devolución de aportaciones a los accionistas. La Sociedad ha dotado una reserva por un importe igual al valor nominal de las acciones amortizadas, de la que solo será posible disponer con los mismos requisitos que los exigidos en la reducción del capital social, en aplicación de lo previsto en la Ley de Sociedades de Capital y, en consecuencia, los acreedores de la Sociedad Dominante no tendrán el derecho de oposición en relación con la reducción de capital.

Al 30 de junio de 2019 tenían participaciones directas e indirectas, iguales o superiores al 3% en el capital social de Obrascón Huarte Lain, S.A., las siguientes sociedades:

Sociedad	% de participación
Inmobiliaria Espacio, S.A.	33,317
Deutsche Bank	4,243

3.10.- Prima de emisión

Concepto	Miles de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2017	1.265.300
Saldo al 31 de diciembre de 2018	1.265.300
Saldo al 30 de junio de 2019	1.265.300

La Ley de Sociedades de Capital permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión de acciones para ampliar el capital social de las entidades en las que figura registrada y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

3.11.- Acciones propias

El movimiento registrado en los seis primeros meses del ejercicio 2019 y para el ejercicio 2018 con acciones propias ha sido el siguiente:

Concepto	Nº de acciones	Miles de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2017	12.531.939	48.638
Compras	24.897.366	65.592
Ventas	(24.706.785)	(66.840)
Amortización	(12.210.709)	(47.020)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	511.811	370
Compras	19.059.357	19.134
Ventas	(19.121.956)	(19.949)
Saldo al 30 de junio de 2019	449.212	455

3.12.- Reservas

El detalle por conceptos de los saldos de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

Concepto	Miles de euros	
	30/06/2019	31/12/2018
Reservas restringidas de la Sociedad Dominante		
Reserva legal	11.969	11.969
Reserva por capital amortizado	11.182	11.182
Subtotal	23.151	23.151
Reservas voluntarias y reservas de consolidación		
Atribuidas a la Sociedad Dominante	(543.202)	1.327.741
Atribuidas a las entidades consolidadas	(103.617)	(298.301)
Subtotal	(646.819)	1.029.440
Total	(623.668)	1.052.591

Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, debe destinarse como mínimo una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. 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 esa finalidad, 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. Al 30 de junio de 2019, la reserva legal no está dotada en su totalidad.

Reserva por capital amortizado

El saldo de este epígrafe asciende a 11.182 miles de euros al 30 de junio de 2019 (11.182 miles de euros al 31 de diciembre de 2018), como consecuencia de las reducciones de capital efectuadas en los años 2018 por importe de 7.326 miles de euros, 2009 por importe de 2.625 miles de euros y en 2006 por importe de 1.231 miles de euros, por amortización de acciones en autocartera, y de acuerdo con las disposiciones legales en vigor que aseguran la garantía de los fondos propios ante terceros.

Esta reserva tiene el carácter de indisponible, y sólo se podría disponer de ella con los mismos requisitos que se establecen para la reducción de capital, es decir, que sea la Junta General de Accionistas quien decida sobre su disponibilidad.

Limitaciones para la distribución de dividendos

Hasta que la partida de gastos de desarrollo no haya sido totalmente amortizada está prohibida la distribución de dividendos, a menos que el importe de las reservas disponibles sea, como mínimo, igual al importe de los saldos no amortizados. En consecuencia, al 30 de junio de 2019 los saldos de los epígrafes "Prima de emisión" y "Otras reservas" de la Sociedad Dominante eran indisponibles por un importe de 4.095 miles de euros.

La Sociedad Dominante distribuyó el día 6 de junio de 2018 un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2018 por importe de 99.867 miles de euros, equivalente a 0,348981 euros por acción.

Reservas en sociedades consolidadas

El desglose por sociedades de los saldos de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

Sociedades	Miles de euros	
	30/06/2019	31/12/2018
Community Asphalt Corp.	(97.924)	(57.146)
Constructora de Proyectos Viales de México, S.A. de C.V.	155.393	156.881
Health Montreal Collective CJV L.P.	(264.083)	(162.360)
Huaribe S.A. de C.V. (*)	(32.030)	(26.201)
Judlau Contracting, Inc	27.268	23.023
Obrascón Huarte Lain Construcción Internacional, S.L.	(77.575)	(161.660)
Obrascón Huarte Lain, Desarrollos, S.L.	-	(120.920)
OHL Andina, S.A.	24.792	19.290
OHL Arabia, LLC	3.413	14.754
OHL Central Europe, a.s.	(120.429)	(96.915)
OHL Construction Canadá and FCC Canada Limited Partnership	(78.448)	(88.488)
OHL Finance, S.á. r.l.	380.887	301.037
OHL Industrial, S.L.	(4.601)	2.082
OHL USA, Inc.	(9.857)	(113.641)
OHL ZS, a.s.	46.275	40.522
OHLDM, S.A. de C.V. (*)	104.459	22.037
OHL Building, S.A.	(33.198)	(34.719)
Hospital de Burgos, S.A.	980	(12.204)
Otros	(25.322)	(3.673)
Total	(103.617)	(298.301)

(*) Sociedades incluidas en la actividad interrumpida.

3.13.- Ajustes por valoración

Reservas de coberturas

Recogen el importe de las variaciones de valor de los instrumentos financieros derivados netos de su impacto fiscal.

El movimiento del saldo de este epígrafe en los seis primeros meses del ejercicio 2019 y en todo el ejercicio 2018 ha sido el siguiente:

Concepto	Miles de euros	
	2018	
Saldo al 1 de enero de 2018	(20.668)	
Variación neta del ejercicio de sociedades consolidadas por integración global	10.586	
Variación neta del ejercicio de sociedades consolidadas como inversión contabilizadas por el método de la participación	(132)	
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(10.214)	
Variación neta del ejercicio de sociedades consolidadas por integración global	(6.279)	
Variación neta del ejercicio de sociedades consolidadas como inversión contabilizadas por el método de la participación	-	
Saldo al 30 de junio de 2019	(16.493)	

Ajustes por valoración en activos financieros disponibles para la venta

El movimiento del saldo de este epígrafe en los seis primeros meses del ejercicio 2019 y del ejercicio 2018 ha sido el siguiente:

Concepto	Miles de euros	
	30/06/2019	30/06/2018
	-	(15.011)
Ajustes por valoración en activos financieros disponibles para la venta / imputación a pérdidas y ganancias	-	15.011
Saldo final	-	-

Diferencias de conversión

El detalle por países y sociedades de los saldos de este epígrafe al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

Países	Miles de euros	
	30/06/2019	31/12/2018
Arabia Saudí	4.066	4.223
Argentina	(2.585)	(2.584)
Canadá	2.795	20.126
Colombia	(2.167)	(1.532)
México	(33.307)	(36.597)
Chile	(404)	(2.339)
Perú	425	252
Reino Unido	(8.593)	(8.294)
República Checa	2.850	27
Estados Unidos	11.281	10.187
Otros países	655	1.281
Total	(24.984)	(15.250)

3.14.- Deudas con entidades de crédito y emisiones de obligaciones y otros valores negociables

Las deudas con entidades de crédito y las emisiones de obligaciones y otros valores negociables al 30 de junio de 2019 ascienden a 746.937 miles de euros y su vencimiento por años es el siguiente.

Concepto	Miles de euros						Total
	2019	2020	2021	2022	2023	Resto	
Deudas con entidades de crédito	76.099	35	45	48	37	18	76.282
Emisión de obligaciones y otros valores negociables	10.435	73.162	-	320.420	266.638	-	670.655
Total deudas con entidades de crédito y emisión de obligaciones y otros valores negociables	86.534	73.197	45	320.468	266.675	18	746.937

3.14.1- Deudas con entidades de crédito

El desglose de las deudas con entidades de crédito al 30 de junio de 2019 por años de vencimiento es el siguiente:

	Miles de euros						Total
	2019	2020	2021	2022	2023	Resto	
Préstamos hipotecarios	29	35	45	48	37	18	212
Préstamos y pólizas de crédito	21.974	-	-	-	-	-	21.974
Total préstamos hipotecarios y otros préstamos	22.003	35	45	48	37	18	22.186
Préstamos de sociedades concesionarias	54.051	-	-	-	-	-	54.051
Total préstamos	76.054	35	45	48	37	18	76.237
Deudas por intereses devengados y no vencidos	35	-	-	-	-	-	35
Deudas por intereses devengados y no vencidos de sociedades concesionarias	10	-	-	-	-	-	10
Total deudas por intereses devengados y no vencidos	45	-	-	-	-	-	45
Total	76.099	35	45	48	37	18	76.282

A 30 de junio de 2019 la deuda con entidades de crédito cubierta con derivados de tipo de interés, representa el 70,9% del total (80,7% al 31 de diciembre de 2018).

- Préstamos hipotecarios

Al 30 de junio de 2019 determinados activos del inmovilizado material, por importe de 396 miles de euros (396 miles de euros al 31 de diciembre de 2018), se encontraban afectos a garantías hipotecarias, por importe de 128 miles de euros (138 miles de euros al 31 de diciembre de 2018).

Al 30 de junio de 2019 determinadas inversiones inmobiliarias, por importe de 172 miles de euros (172 miles de euros al 31 de diciembre de 2018), se encuentran afectas a garantías hipotecarias, por importe de 84 miles de euros (92 miles de euros al 31 de diciembre de 2018).

Estos créditos devengan tipos de interés de mercado.

- Líneas de negociación de certificaciones y efectos.

Concepto	Miles de euros	
	30/06/2019	31/12/2018
Límite concedido	-	-
Utilizado	-	-
Disponible	-	-

No ha habido tipo de interés medio devengado durante los seis primeros meses de 2019 al no haber líneas utilizadas (1,85% en el total del ejercicio 2018).

- Préstamos, pólizas de crédito y préstamos de sociedades concesionarias.

Concepto	Miles de euros	
	30/06/2019	31/12/2018
Límite concedido	125.054	104.993
Utilizado	76.025	67.192
Disponible	49.029	37.141

El tipo de interés medio devengado durante los seis primeros meses de 2019 para las líneas utilizadas ha sido del 3,67% (3,14% en 2018).

Entre las operaciones de préstamo más relevantes destacan:

1) Crédito Financiación Sindicada Multiproducto

El 30 de diciembre de 2016 se firmó un contrato de financiación sindicada multiproducto que incluía una línea de avales y una línea de confirming. El 30 de marzo de 2017, en una primera novación, se extendió el periodo de disponibilidad y la fecha de vencimiento, y se ampliaron los límites de financiación, y se incluyó una línea de crédito revolving por importe de 190.000 miles de euros. Tras varias novaciones y refundiciones del contrato, se cancelaron la línea de confirming y la línea de crédito revolving, a la vez que se redujo el límite de la línea de avales a 313.764 miles de euros y se estableció su vencimiento el 30 de junio de 2019.

El 28 de junio de 2019 se ha realizado una nueva novación sobre la línea de avales, consistente en extender la fecha de vencimiento hasta el 30 de septiembre de 2019

Al 30 de junio de 2019 el Grupo tiene un depósito de 140.000 miles de euros en garantía de esta línea de avales.

2) Préstamos de sociedades concesionarias

Al 30 de junio de 2019 asciende a 54.051 miles de euros y corresponde al préstamo de Sociedad Concesionaria Aguas de Navarra, S.A., que devenga un tipo de interés de 3,35% y se encuentra clasificado como corriente por incumplimiento de cláusulas contractuales. La disposición de la financiación de proyecto disponible, por importe de 31.256 miles de euros, se encuentra cerrada por las entidades financieras hasta que se acuerdo sobre determinadas modificaciones en el calendario del proyecto (véase nota 3.2).

3.14.2- Emisión de obligaciones y otros valores negociables

La composición del saldo de este epígrafe del balance de situación consolidado al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

Concepto	Miles de euros	
	30/06/2019	31/12/2018
Emisión de bonos corporativos (no corrientes)	587.058	659.298
Emisión de bonos corporativos (corrientes)	83.597	10.435
Emisión de papel comercial (corrientes)	-	3.697
Total	670.655	673.430

El desglose de los bonos corporativos, otros valores negociables y bonos de sociedades concesionarias, por años de vencimiento, se muestra a continuación:

Concepto	Miles de euros						Total
	2019	2020	2021	2022	2023	Resto	
Bonos corporativos	10.435	73.162	-	320.420	266.638	-	670.655

Emisión de bonos corporativos

Concepto	Entidad Emisora	Miles de euros		Año último vencimiento	Moneda de emisión	Cotización (30/06/19)
		30/06/2019	31/12/2018			
2012	Obrascón Huarte Lain, S.A	74.792	74.699	2020	Euros	92,845%
2014	Obrascón Huarte Lain, S.A	324.895	324.453	2022	Euros	69,401%
2015	Obrascón Huarte Lain, S.A	270.968	270.581	2023	Euros	69,147%
Total		670.655	669.733			

En emisión de bonos corporativos se incluye el principal y los intereses devengados y no pagados a 30 de junio de 2019 de las tres emisiones de bonos a largo plazo realizadas por la Sociedad Dominante en Europa.

A continuación, y para cada una de las tres emisiones de bonos, se indican los principales movimientos desde su emisión, entre los que se encuentra el ejercicio de la opción de venta de los tenedores de bonos en 2018, bajo la cual el Grupo repagó sus bonos al 101% de su valor nominal más el cupón corrido.

Concepto	Miles de euros
Emisión marzo 2012 (vencimiento año 2020)	300.000
Recompra noviembre 2015	(37.583)
Amortización anticipada marzo 2016	(32.058)
Amortización anticipada agosto 2016	(13.780)
Recompra septiembre 2016	(9.500)
Recompra octubre 2016	(20.000)
Intereses y otros	3.065
Saldo al 31 de diciembre de 2017	190.144
Ejercicio opción de venta mayo 2018	(113.774)
Intereses y otros	(1.671)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	74.699
Intereses y otros	93
Saldo al 30 de junio de 2019	74.792

Concepto	Miles de euros
Emisión marzo 2014 (vencimiento año 2022)	400.000
Recompra septiembre 2016	(5.500)
Intereses y otros	626
Saldo al 31 de diciembre de 2017	395.126
Ejercicio opción de venta mayo 2018	(71.481)
Intereses y otros	808
Saldo al 31 de diciembre de 2018	324.453
Intereses y otros	442
Saldo al 30 de junio de 2019	324.895

Concepto	Miles de euros
Emisión marzo 2015 (vencimiento año 2023)	325.000
Amortización anticipada noviembre 2015	(8.137)
Recompra septiembre 2016	(4.000)
Intereses y otros	(102)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	312.761
Ejercicio opción de venta mayo 2018	(42.994)
Intereses y otros	814
Saldo al 31 de diciembre de 2018	270.581
Intereses y otros	387
Saldo al 30 de junio de 2019	270.968

El tipo de interés medio devengado durante los seis primeros meses del ejercicio 2019 por las emisiones de bonos ha sido del 5,37% (5,48% en el ejercicio 2018).

En relación con las emisiones 2012, 2014 y 2015, se mantienen determinados compromisos financieros. Los Administradores de la Sociedad Dominante, sobre la base de los asesoramientos recibidos, consideran que no existe incumplimiento alguno sobre las citadas obligaciones contempladas en los contratos de financiación.

Las emisiones de bonos de Obrascón Huarte Lain, S.A. tienen una cláusula de opción de venta de los tenedores de los bonos en caso de adquisición del control de la Sociedad Dominante por un tercero.

3.15.- Otros pasivos financieros

El detalle de Otros pasivos financieros al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

Concepto	Miles de euros	
	30/06/2019	31/12/2018
Arrendamientos operativos en pasivo no corriente	24.980	-
Arrendamientos operativos en pasivo corriente	9.242	-
Arrendamientos financieros en pasivo no corriente	5.069	2.236
Arrendamientos financieros en pasivo corriente	3.810	3.036
Derivados en pasivo no corriente	166	148
Derivados en pasivo corriente	8.407	2.979
Total	51.674	8.399

La política del Grupo consiste en suscribir contratos de arrendamiento financiero para una parte de sus instalaciones y equipos. La duración media de los arrendamientos financieros es de 45 meses.

Los arrendamientos operativos son aquellos en los que no se transfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad, y que han sido registrados en balance como consecuencia de la primera aplicación de la NIIF 16 arrendamientos el 1 de enero de 2019 (véase nota 2.2).

Los principales arrendamientos operativos del Grupo corresponden a alquileres de oficinas de su sede central y otros centros operativos de sus filiales.

3.16.- Otros pasivos

El desglose de este epígrafe del balance de situación consolidado al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

Concepto	Miles de euros			
	30/06/2019		31/12/2018	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Deudas con empresas asociadas	-	135.137	-	89.690
Remuneraciones pendientes de pago	-	27.930	-	23.797
Administraciones públicas	-	69.764	-	74.964
Otras deudas no comerciales	18.332	56.595	14.690	58.724
Fianzas y depósitos recibidos	-	2.811	14	2.520
Otros	-	145	-	156
Total	18.332	292.382	14.704	249.851

3.17.- Situación fiscal

El Grupo fiscal consolidado

El Grupo tributa en régimen de consolidación fiscal tanto en España como en Estados Unidos en todas aquellas sociedades que cumplen los requisitos para hacerlo. El resto de sociedades tributa de forma individual.

Contabilización

El gasto por impuesto sobre sociedades del Grupo consolidado, se obtiene como suma del gasto de los grupos fiscales consolidados y de las sociedades que no consolidan fiscalmente.

Las bases imponibles fiscales se calculan a partir del resultado del ejercicio, corregido por las diferencias temporarias, las diferencias permanentes y las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores.

El efecto fiscal de las diferencias temporarias entre las transacciones registradas con criterios diferentes en los registros contables y en la declaración del impuesto, originan activos y pasivos por impuestos diferidos que serán recuperables o pagaderos en el futuro.

Las bases imponibles negativas, si se contabilizan, originan asimismo un activo por impuestos diferidos que no minorarán el gasto de ejercicios posteriores.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se registran a los tipos efectivos de gravamen a los que el Grupo espera compensarlos o liquidarlos en el futuro.

La contabilización de activos por impuestos diferidos se efectúa únicamente cuando no existen dudas de que en el futuro existirán beneficios fiscales contra los que cargar dicha diferencia temporaria.

Al efectuarse el cierre fiscal de cada ejercicio se revisan los saldos de los impuestos diferidos con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las correcciones oportunas a fin de adaptarlos a la nueva situación.

Evolución del gasto por impuestos sobre beneficios

Las estimaciones de las principales partidas que afectan a la cuantificación del gasto por impuesto sobre beneficios son los siguientes:

Concepto	Miles de euros	
	30/06/2019	30/06/2018 (*)
Resultado consolidado antes de impuestos	(15.788)	(342.702)
Resultados por el método de la participación	502	71.911
Subtotal	(15.286)	(270.791)
Cuota al 25%	(3.822)	(67.698)
Impacto neto de otras diferencias permanentes, deducciones en cuota, diferencial de tipos impositivos nacionales y ajustes	3.605	70.385
(Gasto)/Ingreso por impuesto sobre beneficios	(217)	2.687

(*) Re expresado

Para el cálculo de dicha tasa se eliminan los resultados por puesta en equivalencia y otras partidas sin efecto impositivo y ha de tenerse en cuenta que el Grupo no reconoce créditos fiscales si no existe la certeza de su recuperación.

Ejercicios abiertos a inspección

En general las sociedades que forman el Grupo tienen abiertos a inspección todos los impuestos que les son de aplicación, cuyo plazo de declaración haya concluido en los últimos años.

Los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de todos los impuestos, por lo que, aún en caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a las cuentas anuales adjuntas.

De las eventuales inspecciones que pudieran realizarse de los ejercicios abiertos a inspección por parte de las autoridades fiscales, podrían derivarse pasivos fiscales de carácter contingente no susceptibles de cuantificación objetiva. No obstante, los Administradores de la Sociedad Dominante estiman que dichos pasivos no serán significativos.

3.18.- Ingresos y gastos

Importe neto de la cifra de negocios

El importe neto de la cifra de negocios del Grupo en los seis primeros meses del ejercicio 2019 asciende a 1.361.275 miles de euros (1.439.976 miles de euros en los seis primeros meses de 2018), siendo su distribución por tipo de actividad, zona geográfica y cliente, la siguiente:

Tipo de actividad	Miles de euros		
	30/06/2019	30/06/2018	% Var.
Ingeniería y Construcción	1.354.596	1.438.589	-5,84
Construcción	1.123.282	1.219.694	-7,90
Industrial	95.753	91.218	4,97
Servicios	135.561	127.679	6,17
Resto	6.679	1.387	381,5
Total importe neto de la cifra de negocios	1.361.275	1.439.976	-5,47

El importe neto de la cifra de negocios por área geográfica de los primeros seis meses de 2019 y de 2018 es el siguiente:

Zona geográfica	Miles de euros	
	30/06/2019	30/06/2018
EEUU y Canadá	442.459	452.955
México	54.150	109.789
Chile	93.903	66.808
Perú	48.797	71.585
Colombia	34.950	51.545
España	436.908	370.678
Europa Central y del Este	107.832	118.988
Otros países	142.276	197.628
Total importe neto de la cifra de negocios	1.361.275	1.439.976

	Miles de euros	
	30/06/2019	30/06/2018
Mercado nacional	436.908	370.678
Mercado internacional:	924.367	1.069.298
Unión Europea	109.233	892.710
Zona euro	12.187	118.878
Zona no euro	97.046	773.832
Resto	815.134	176.588
Total	1.361.275	1.439.976

La conciliación de los ingresos ordinarios por segmentos con los ingresos ordinarios consolidados de los primeros seis meses de 2019 y de 2018 es la siguiente:

Segmentos	Miles de euros			
	30/06/2019		30/06/2018	
	Ingresos de actividades ordinarias	Resultado antes de impuestos	Ingresos de actividades ordinarias	Resultado antes de impuestos
Ingeniería y Construcción	1.352.596	4.570	1.442.318	(342.702)
- Construcción	1.123.282	11.633	1.223.423	(102.376)
- Industrial	95.753	(7.498)	91.216	(65.821)
- Servicios	135.561	435	127.679	(2.647)
Otros	6.679	(20.358)	(2.342)	(171.858)
Total	1.361.275	(15.788)	1.439.976	(342.702)

Otros ingresos de explotación

El importe de este epígrafe al 30 de junio de 2019 asciende a 33.934 miles de euros (44.680 miles de euros al 30 de junio de 2018).

Aprovisionamientos

Este epígrafe asciende a (777.549) miles de euros en los seis primeros meses del ejercicio 2019, un 18,4% menos que los (953.350) miles de euros del mismo periodo del ejercicio 2018.

Gastos de personal

Los gastos de personal de los primeros seis meses del ejercicio 2019 ascienden a (373.107) miles de euros ((409.727) miles de euros en el mismo periodo del ejercicio 2018).

Dentro de este epígrafe se incluían en los seis primeros meses del ejercicio 2018, 13.000 miles de euros de gastos correspondientes al procedimiento de despido colectivo de la Sociedad Dominante finalizado el 31 de diciembre de 2018, que supuso la extinción de 131 puestos de trabajo.

Otros gastos de explotación

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada es el siguiente:

Concepto	Miles de euros	
	30/06/2019	30/06/2018
Servicios exteriores	(140.995)	(180.651)
Tributos	(7.957)	(8.744)
Otros gastos de gestión corriente	(72.888)	(59.707)
Total	(221.840)	(249.102)

Ingresos financieros

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada es el siguiente:

Concepto	Miles de euros	
	30/06/2019	30/06/2018
Ingresos por intereses de otras empresas	9.330	12.231
Ingresos por participaciones en capital	-	-
Total	9.330	12.231

Gastos financieros

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada es el siguiente:

Concepto	Miles de euros	
	30/06/2019	30/06/2018
De financiación de operaciones corrientes	(25.964)	(47.984)
De NIIF 16	(231)	-
De operaciones de arrendamiento financiero y compras aplazadas de inmovilizado	(99)	(31)
Total	(26.294)	(48.015)

Diferencias de cambio (ingresos y gastos)

Las diferencias de cambio de los primeros seis meses del ejercicio 2019 ascienden a 5.010 miles de euros ((15.682) miles de euros en el mismo periodo del ejercicio 2018).

Resultado por variaciones de valor de instrumentos financieros a valor razonable

En los primeros seis meses del ejercicio 2019 ascienden a (212) miles de euros.

En los primeros seis meses del ejercicio 2018 este resultado ascendió a (90.288) miles de euros y se produjo, principalmente, por el resultado de la cobertura de tipo de cambio realizada para cubrir la operación de desinversión de la División de Concesiones, que supuso tras ser liquidado en el 2018 un importe de (92.255) miles de euros.

Resultado de entidades valoradas por el método de la participación

En los seis primeros meses del ejercicio 2019 ascienden a (502) miles de euros, frente a los (71.911) miles de euros de los seis primeros meses del ejercicio 2018.

Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros

En los seis primeros meses del ejercicio 2019 este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias asciende a (2) miles de euros.

En los seis primeros meses del ejercicio 2018 este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias ascendía a (5.224) miles de euros, entre los que destacaba la venta en junio de 2018 de ZPSV, a.s. por un importe de 44.331 miles de euros, que supuso una pérdida de (3.066) miles de euros.

Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos

Tras los resultados registrados en el ejercicio 2018 poniendo en valor los activos y pasivos mantenidos para la venta, se estima que no se producirá resultado alguno en el momento de la enajenación en 2019.

3.19.- Estado de flujos de efectivo consolidado

El estado de flujos de efectivo consolidado ha sido elaborado teniendo en cuenta lo indicado en la NIC 7 y está desafectado de las variaciones de tipo de cambio de las monedas con las que opera el Grupo, frente al euro.

Asimismo, se han realizado las clasificaciones pertinentes para mostrar adecuadamente los cambios por entradas y salidas del perímetro de consolidación.

El estado de flujos de efectivo consolidado presenta, para cada uno de los principales apartados, los siguientes aspectos destacables:

Flujo de efectivo de las actividades de explotación

“Otros ajustes al resultado”, tiene el siguiente desglose:

Concepto	Miles de euros	
	30/06/2019	30/06/2018
Variación de provisiones	(7.806)	(12.071)
Resultados financieros	12.168	146.837
Resultado entidades valoradas por el método de la participación	502	71.911
Total	4.864	206.677

Flujo de efectivo de las actividades de inversión

El flujo de las actividades de inversión de los primeros seis meses del ejercicio 2019 asciende a 35.426 miles de euros.

Los pagos por inversiones ascienden a (52.993) miles de euros.

Los cobros por desinversiones ascienden a 79.089 miles de euros.

Flujo de efectivo de las actividades de financiación

Asciende en el ejercicio 2018 a (22.998) miles de euros.

Tras lo anterior y considerando el impacto de los tipos de cambio, el efectivo y equivalentes al final del periodo asciende a 814.434 miles de euros.

4.- OTRAS INFORMACIONES

4.1.- Personas empleadas

El número medio de personas empleadas en los primeros seis meses de los ejercicios 2019 y 2018, distribuido por categorías, es el siguiente:

Categoría profesional	Número medio de empleados	
	30/06/2019	30/06/2018 (*)
Directivos y titulados superiores	349	398
Titulados medios	1.326	1.601
Técnicos no titulados	2.442	2.925
Administrativos	954	1.197
Resto de personal	13.645	14.867
Total	18.716	20.988
Personal fijo	12.426	12.717
Personal eventual	6.290	8.271
Total	18.716	20.988
Hombres	10.598	12.728
Mujeres	8.118	8.260
Total	18.716	20.988

(*) Re expresado

4.2.- Operaciones con entidades vinculadas

Se entiende por situaciones de vinculación las operaciones realizadas con agentes externos al Grupo, pero con los que existe una fuerte relación según las definiciones y criterios que se derivan de las disposiciones del Ministerio de Economía y Hacienda en su orden EHA/3050/2004 de 15 de septiembre y de la Comisión Nacional del Mercado de Valores en su circular 1/2005 de 1 de abril.

Durante los primeros seis meses de los ejercicios 2019 y 2018 se han producido las siguientes operaciones con entidades vinculadas:

Concepto	Miles de euros			
	30/06/2019	% s/Total	30/06/2018	% s/Total
Ingresos y Gastos				
Importe neto de la cifra de negocios	17.614	1,29	33.063	2,30
Otros ingresos de explotación	231	0,68	699	1,57
Ingresos financieros	3.720	39,87	3.332	27,24
Aprovisionamientos	2.075	0,27	1.401	0,15
Otros gastos de explotación y contratos de gestión	1.788	0,81	4.792	2,12
Otras transacciones				
Compra de activos intangibles	192	n/a	476	n/a
Compra de inmovilizado material	12	n/a	-	n/a
Compra de activos financieros	-	n/a	-	n/a
Acuerdos de financiación: créditos concedidos	-	n/a	34.866	n/a
Acuerdos de financiación: amortización créditos concedidos	-	n/a	542	n/a
Dividendos distribuidos	-	n/a	44.346	n/a
Garantías y avales prestados	(34)	n/a	19.259	n/a
Anticipos entregados	-	n/a	(34.866)	n/a

El desglose de las operaciones realizadas durante los seis primeros meses del ejercicio 2019 es el siguiente:

CIF	Sociedad vinculada	CONCEPTO	Sociedad Grupo	Miles de euros
PT502473525	ADP Fertilizantes, S.A.	Importe neto cifra de negocios	Avalora Tecnologías de la Información, S.A.	13
A80400351	Espacio Information Technology, S.A.U.	Importe neto cifra de negocios	Avalora Tecnologías de la Información, S.A.	171
A80420516	Ferroatlántica, S.A.U.	Importe neto cifra de negocios	Avalora Tecnologías de la Información, S.A.	14
FR33642005177	FerroPem, SAS	Importe neto cifra de negocios	Avalora Tecnologías de la Información, S.A.	6
A28165298	Fertiberia, S.A.	Importe neto cifra de negocios	Avalora Tecnologías de la Información, S.A.	36
A28294718	Inmobiliaria Espacio, S.A.	Importe neto cifra de negocios	Avalora Tecnologías de la Información, S.A.	9
A28032829	Padacar, S.A.U.	Importe neto cifra de negocios	Avalora Tecnologías de la Información, S.A.	2
B82607839	Promociones y propiedades Inmobiliaria Espacio, S.L.U.	Importe neto cifra de negocios	Avalora Tecnologías de la Información, S.A.	5
B84996362	Torre Espacio Gestion S.L.U.	Importe neto cifra de negocios	Avalora Tecnologías de la Información, S.A.	18
A28165298	Fertiberia, S.A.	Importe neto cifra de negocios	Chemtrol Proyectos y Sistemas, S.L.	3
A87287223	Espacio Caleido, S.A.	Importe neto cifra de negocios	Obrascon Huarte Lain, S.A.	14.110
B83962225	Espacio Living Homes, S.L.	Importe neto cifra de negocios	Obrascon Huarte Lain, S.A.	1.611
B87567160	Espacio Mallaeta, S.L.U.	Importe neto cifra de negocios	Obrascon Huarte Lain, S.A.	1.341
B82607839	Promociones y Propiedades Inmobiliaria Espacio, S.L.U.	Importe neto cifra de negocios	Obrascon Huarte Lain, S.A.	41
A28165298	Fertiberia, S.A.	Importe neto cifra de negocios	OHL Industrial Mining & Cement, S.A.	6
A87287223	Espacio Caleido, S.A.	Importe neto cifra de negocios	OHL Servicios- Ingesan, S.A.U.	1
A28294718	Inmobiliaria Espacio, S.A.	Importe neto cifra de negocios	OHL Servicios- Ingesan, S.A.U.	1
A28032829	Padacar, S.A.U.	Importe neto cifra de negocios	OHL Servicios- Ingesan, S.A.U.	40
B84996362	Torre Espacio Gestion S.L.U.	Importe neto cifra de negocios	OHL Servicios- Ingesan, S.A.U.	172
B85253888	Villar Mir Energía, S.L.U.	Importe neto cifra de negocios	OHL Servicios- Ingesan, S.A.U.	14
B86830536	Alse Park, S.L.	Otros ingresos de Explotación	Obrascon Huarte Lain, S.A.	50
B86830536	Alse Park, S.L.	Otros ingresos de Explotación	Obrascon Huarte Lain, S.A.	1
A80400351	Espacio Information Technology, S.A.U.	Otros ingresos de Explotación	Obrascon Huarte Lain, S.A.	72
A82500257	Grupo Villar Mir, S.A.U.	Otros ingresos de Explotación	Obrascon Huarte Lain, S.A.	108
A28294718	Inmobiliaria Espacio, S.A.	Ingresos financieros	Avalora Tecnologías de la Información, S.A.	66
A82500257	Grupo Villar Mir, S.A.U.	Ingresos financieros	Obrascon Huarte Lain, S.A.	2.176
A28032829	Padacar, S.A.U.	Ingresos financieros	Obrascon Huarte Lain, S.A.	1.478

CIF	Sociedad vinculada	CONCEPTO	Sociedad Grupo	Miles de euros
A80400351	Espacio Information Technology, S.A.U.	Aprovisionamientos	Avalora Tecnologías de la Información, S.A.	916
A28032829	Padacar, S.A.U.	Aprovisionamientos	Construcciones Adolfo Sobrino, S.A.	949
A28032829	Padacar, S.A.U.	Aprovisionamientos	Obrascon Huarte Lain, S.A.	208
B86727500	Torre Espacio Restauración, S.L.U.	Aprovisionamientos	OHL Industrial, S.L.	2
B83393066	Enérgya VM Gestión de Energía, S.L.U.	Otros gastos de Explotación	Agrupación Guinovart Obras y Servicios Hispania, S.A.	1
B83393066	Enérgya VM Gestión de Energía, S.L.U.	Otros gastos de Explotación	Asfaltos y Construcciones Elsan, S.A.	9
B83393066	Enérgya VM Gestión de Energía, S.L.U.	Otros gastos de Explotación	Construcciones Adolfo Sobrino, S.A.	3
A28294718	Inmobiliaria Espacio, S.A.	Otros gastos de Explotación	Obrascon Huarte Lain, Desarrollos, S.L.	1
B86830536	Alse Park, S.L.	Otros gastos de Explotación	Obrascon Huarte Lain, S.A.	14
B83393066	Enérgya VM Gestión de Energía, S.L.U.	Otros gastos de Explotación	Obrascon Huarte Lain, S.A.	65
B84996362	Torre Espacio Gestion S.L.U.	Otros gastos de Explotación	Obrascon Huarte Lain, S.A.	25
B86727500	Torre Espacio Restauración, S.L.U.	Otros gastos de Explotación	Obrascon Huarte Lain, S.A.	5
B80209232	Inse Rail, S.L.:	Otros gastos de Explotación	Obrascon Huarte Lain, S.A.	40
B83393066	Enérgya VM Gestión de Energía, S.L.U.	Otros gastos de Explotación	OHL Servicios- Ingesan, S.A.U.	8
B80209232	Inse Rail, S.L.	Contratos de gestión o colaboración	EYM Instalaciones, S.A.	4
B82607839	Promociones y Propiedades Inmobiliarias Espacio, S.L.U.	Contratos de gestión o colaboración	Obrascon Huarte Lain, S.A.	400
A80400351	Espacio Information Technology, S.A.U.	Contratos de gestión o colaboración	Obrascon Huarte Lain, S.A.	1.213
Otras transacciones				
A80400351	Espacio Information Technology, S.A.U.	Compra activos intangibles	Obrascon Huarte Lain, S.A.	192
A80400351	Espacio Information Technology, S.A.U.	Compra activos materiales	Obrascon Huarte Lain, S.A.	12
A87287223	Espacio Caleido, S.A.	Avales por obra	Obrascon Huarte Lain, S.A.	10.000
B86830536	Alse Park, S.L.	Avales financieros	Obrascon Huarte Lain, S.A.	(34)

Al 30 de junio de 2019 y de 2018 los saldos con entidades vinculadas son los siguientes:

Concepto	Miles de euros			
	30/06/2019	% s/Total	31/12/2018	% s/Total
Activo no corriente				
Otros créditos	-	-	-	-
Activo corriente				
Anticipos a proveedores y subcontratistas	-	-	-	-
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	19.306	1,65	12.743	1,09
Deudores varios	3.286	5,81	3.081	6,00
Otros créditos	6.444	10,02	3.227	5,10
Otros activos corrientes (véase nota 3.6.)	122.710	73,54	119.101	77,59
Pasivo no corriente				
Otros pasivos no corrientes	-	-	-	-
Pasivo corriente				
Anticipos recibidos de clientes	-	-	493	-
Deudas por compras o prestaciones de servicios	493	0,05	316	0,03
Deudas representadas por efectos a pagar	-	-	-	-
Otras deudas no comerciales	1.520	2,69	1.825	3,11

4.3.- Activos y pasivos contingentes

4.3.1.- Activos contingentes

No existen activos contingentes significativos al 30 de junio de 2019.

4.3.2.- Pasivos contingentes y garantías

4.3.2.1.- Garantías a terceros

Entre los pasivos de carácter contingente se incluye el correspondiente a la responsabilidad normal de las empresas constructoras por la ejecución y terminación de sus contratos de obra, tanto los suscritos por las propias sociedades del Grupo como los formalizados por las Uniones Temporales de Empresas en las que participan. Asimismo, para las filiales nacionales, existe la responsabilidad subsidiaria de las obligaciones de sus subcontratistas con los organismos de la seguridad social respecto a su personal en obra. Se estima que no se producirá quebranto alguno para el Grupo por estos conceptos.

Al 30 de junio de 2019, las sociedades del Grupo tenían prestadas garantías a terceros por importe de 3.621.743 miles de euros (3.417.700 miles de euros al 31 de diciembre de 2018), de los cuales 3.533.116 miles de euros (3.344.000 miles de euros al 31 de diciembre de 2018) corresponden, como es práctica habitual del sector, a garantías presentados ante organismos públicos y clientes privados para garantizar el buen fin de la ejecución de obras, y el resto como consecuencia de garantías provisionales en licitación de obras.

El Grupo considera que, en la situación de las obras sujetas a este tipo de garantías, no se han puesto de manifiesto circunstancias que impliquen el registro de ninguna provisión.

Los compromisos adquiridos son la realización de la obra o proyecto de acuerdo al contrato principal firmado. En el caso de que el Grupo no cumpliera con las condiciones contempladas en el contrato y, en consecuencia, no realizara la obra o proyecto, el cliente tendría derecho a ejecutar el aval depositado, si bien debería demostrar el incumplimiento por parte del Grupo.

El Grupo entiende que viene cumpliendo con los compromisos adquiridos con sus clientes en relación a la realización de las obras o proyectos adjudicados, actividad principal del Grupo. Por tanto, considera que la probabilidad de incumplimiento de los contratos que ejecuta y en consecuencia que los avales o garantías entregados pudieran ser ejecutados, es remota.

Garantías personales y solidarias de carácter financiero

Adicionalmente algunas sociedades del Grupo tenían prestada garantía personal y solidaria a diversas entidades, principalmente bancarias, como garantía por pólizas de crédito concedidas a otras sociedades asociadas y cuyo importe al 30 de junio de 2019 ascendía a 1.423 miles de euros (1.458 miles de euros al 31 de diciembre de 2018).

Los Administradores de la Sociedad Dominante no esperan que, como consecuencia de la prestación de estas garantías, se produzcan pasivos adicionales que afecten a los estados financieros resumidos consolidados al 30 de junio de 2019.

Compromisos de inversión

Las sociedades concesionarias están obligadas, de acuerdo con los contratos concesionales, a realizar determinadas inversiones.

La financiación de estas inversiones se realizará con préstamos concedidos a las sociedades concesionarias, con ampliaciones de capital en dichas sociedades, así como con los flujos generados por las mismas. Dado que se trata de estimaciones y no son fijas ni las cantidades a obtener vía préstamos ni los flujos a generar por las concesiones, no existe un importe determinado en cuantía y plazo de las ampliaciones de capital a realizaren las filiales, a las que tuviera que hacer frente el Grupo.

Litigios

Al 30 de junio de 2019, se encuentran en curso distintos litigios en Sociedad Dominante y/o sus sociedades dependientes, por el desarrollo habitual de su actividad.

Los litigios más relevantes del Grupo correspondientes a las Divisiones de Construcción e Industrial son:

- En el ejercicio 2014 el Grupo informaba que, derivado del **contrato Design and Construction of the Sidra Medical Research Centre (Doha, Qatar), Qatar Foundation for Education, Science and Community Development (QF)** y la joint venture (JV) formada por la sociedad y Contrack Cyprus Ltda. (55% - 45% respectivamente) mantienen un litigio arbitral, iniciado el 30 de julio de 2014, ante la Cámara de Comercio Internacional.

El 21 de noviembre de 2018 se dictó un Laudo Parcial con determinados pronunciamientos, entre los que se encontraba la declaración de legalidad de la terminación contractual. Esta declaración habilita a QF a presentar una reclamación por los costes efectivos de finalización de la obra que excedan del precio contractual pendiente de aplicación. La JV interpuso ante los tribunales ingleses un recurso de anulación parcial de dicho Laudo, en lo referente a la declaración de legalidad de la terminación contractual contenida en el mismo. En caso de prosperar la impugnación judicial instada por la JV, la declaración sobre la legalidad de la terminación quedará sin efecto, deberá existir un nuevo pronunciamiento y la capacidad de QF de reclamar dichos costes de terminación dependerá del sentido de esta nueva declaración. El 27 de febrero de 2019 se dictó un nuevo Laudo Parcial que tuvo por objeto determinar el porcentaje de avance de la obra en el momento de la terminación, declarándose que la obra se encontraba completada, en el momento de la terminación, en aproximadamente un 95%.

En estas circunstancias, condicionado al resultado de la decisión judicial antes mencionada y teniendo en cuenta el 6º Laudo Parcial, dictado el 19 de junio de 2019, las reclamaciones recíprocas de las partes son: la JV reclama devolución del importe de los avales ejecutados (880 millones QAR, 210 millones de euros), importe de las variaciones ejecutadas e impagadas ya reconocidas en Laudo Parcial (182 millones QAR, 43 millones de euros), importe de variaciones ejecutadas e impagadas sobre las que no existe pronunciamiento arbitral (76 millones QAR, 18 millones de euros), costes de prolongación de permanencia en obra conforme al tiempo de prolongación ya reconocido en Laudo Parcial (322 millones QAR, 77 millones de euros); QF reclama costes de terminación superiores al precio pendiente de aplicar del contrato (3.636 millones QAR, 869 millones de euros), importe de reparación de defectos (320 millones QAR, 76 millones de euros), penalidades contractuales por demora (792 millones QAR, 189 millones de euros).

Se debe puntualizar que las anteriores cantidades corresponden a pretensiones de las partes. En todos los casos (con la excepción que luego se dirá), tanto la procedencia de los conceptos que

forman parte de cada reclamación, como las propias cantidades, están sujetas a su determinación por el tribunal arbitral, lo que se producirá durante la fase de quantum del proceso arbitral. Queda exceptuado de lo anterior (i) el importe del aval ejecutado a la JV (880 millones QAR, 210 millones de euros), cuya cifra es fija y que en todo caso opera como un crédito a favor de la JV, y (ii) el importe de las variaciones ejecutadas e impagadas sobre las que existe pronunciamiento arbitral (182 millones QAR, 43 millones de euros), cuya cifra también es fija y opera como un crédito a favor de la JV.

En este contexto, los Administradores de la Sociedad, sobre la base de los informes de terceros, así como las interpretaciones que sobre los mismos ha realizado la asesoría jurídica de la Sociedad Dominante, han evaluado los distintos escenarios que podrían derivarse de la evolución del citado proceso judicial, así como los tiempos en los que éste podría tomar sentencia. En base a lo anterior, han concluido que, considerando la situación actual del proceso, así como los diferentes escenarios de resolución que podrían resolverse, no es probable que se produzca un quebranto para la Sociedad, no existiendo en consecuencia provisión alguna afecta.

- El día 7 de febrero de 2017, Rizzani de Eccher, SpA, Trevi, SpA y Obrascon Huarte Lain, S.A. iniciaron un procedimiento de arbitraje de protección de la inversión contra el Estado de Kuwait ante el CIADI (Centro Internacional de Arreglo de Diferencias relativas a Inversión) derivado del contrato "Construction, Completion and Maintenance of Roads, Overpasses, Sanitary and Storm Water Drains, as well as other Services for Jamal Abdul Nasser Street". OHL ostenta un 50% de la joint venture constructora. Este arbitraje se ha iniciado al amparo de los tratados internacionales de protección recíproca de inversiones suscritos por el Estado de Kuwait con España e Italia y como consecuencia de la violación de los mismos por el Estado de Kuwait por sus actuaciones obstructivas, abusivas y arbitrarias, en perjuicio del inversor extranjero, en la ejecución de dicho contrato.

La joint venture presentó su demanda cuantificando la compensación económica a la que tienen derecho los demandantes en 81.716.760 KD (231,5 millones de euros) o alternativamente en 67.676.108KD (191,7 millones de euros), con base en la evaluación realizada por consultores externos. Kuwait presentó contestación y reconvenición, que cuantificó en 26 millones KD (74 millones de euros).

A la fecha, el procedimiento arbitral sigue su curso normal.

- El 13 de diciembre de 2017, Samsung C&T Corporation, Obrascon Huarte Lain, S.A. y Qatar Building Company interpusieron solicitud de arbitraje ante la Cámara de Comercio Internacional contra Qatar Raylways Company. La demanda deriva del contrato "**Design & Build Package 5 – Major Stations – Doha Metro Project**". OHL ostenta un 30% de participación en la joint venture constructora. La joint venture reclama una cantidad inicialmente estimada en 1.500 millones QAR (358,5 millones de euros). Qatar Rail ha presentado su contestación y reconvenición inicial, que cuantifica en 1.000 millones QAR (239,0 millones de euros).
- Los tribunales polacos han admitido a trámite la demanda interpuesta por Obrascon Huarte Lain, S.A. contra la compañía polaca PGB, S.A. en la que OHL reclama a PGB 191.518.336 PLN (43,61 millones de euros) como consecuencia de responsabilidades de PGB como socio del **consorcio constructor del proyecto Slowackiego IV, en Gdansk (Polonia)**. El proceso judicial continúa en fase inicial.
- El Grupo ha presentado demanda arbitral contra Anesrif (Agencia Nacional Argelina de Inversiones Ferroviarias) derivada del contrato para la construcción de la línea de ferrocarril de Annaba. El Grupo, sobre la base de informes de expertos independientes, reclama 140 millones €. Anesrif ha anunciado reconvenición, sin cuantificar actualmente.
- Al 31 de diciembre de 2018, el Grupo ejecutaba dos obras para el Grupo Aleatica (antigua OHL Concesiones) en Colombia (Autopista Rio Magdalena) y Mexico (Autopista Atizapán-Atzacomulco) donde el Grupo consideraba que las condiciones contractuales para la ejecución de los proyectos

no se estaban cumpliendo e inició dos procedimientos arbitrales, al ser éstos los mecanismos estipulados en los contratos para resolver las controversias.

Como respuesta, Aleatica rescindió en abril de 2019 los dos contratos de ejecución de obra. Desde entonces si bien el Grupo procedió a la defensa de sus intereses jurídicos en ambos procesos, inició en paralelo negociaciones con Aleatica con el objetivo de resolver ambas disputas en un entorno comercial. En ese sentido, el 17 de julio de 2019 el Grupo ha cerrado un acuerdo transaccional con Aleatica en relación con las controversias derivadas del contrato para la construcción de la autopista Atizapán – Atlacomulco que ha puesto fin al proceso arbitral iniciado y a las reclamaciones entre las partes.

- **Cogeneración Complejo Pajaritos, SAPI de CV (SAPI)**, sociedad participada al 50% por OHL Industrial, S.L.U. y Sener Ingeniería y Sistemas, S.A. de C.V presentó ante la Cámara de Comercio Internacional (ICC) en México, solicitud de arbitraje contra **CYDSA S.A.B de C.V (CYDSA)** en la ejecución de la **Planta de Cogeneración Coatzacoalcos II**. La demandada presentó, a su vez, escrito inicial de reconvención. Durante el mes de febrero de 2019 las partes han presentado sus Memoriales de Réplica, conforme a los cuales: SAPI reclama 7,26 millones € y CYDSA reclama 56,58 millones €. Las reclamaciones recíprocas se realizan en distintas monedas, por lo que se ha unificado ofreciendo la información en euros, al tipo de cambio del 28 de febrero de 2019. La previsión es que el arbitraje finalice a lo largo del año 2019 o primer trimestre de 2020.

Los litigios más relevantes del Grupo correspondientes a inversiones en sociedades en liquidación son:

- La sociedad concesionaria, **Autopista Eje Aeropuerto Concesionaria Española, S.A.U. (Eje Aeropuerto)** presentó en junio de 2008 y de 2009 (esta última reiterada el 31 de julio de 2013) sendas reclamaciones frente al Ministerio solicitando, respectivamente, el equilibrio del contrato y la nulidad del contrato de concesión con restitución de las prestaciones.

Con el fin de compensar los defectos de tráfico y los sobrecostos de expropiaciones, durante los años 2012, 2013, 2014 2015, 2016 y 2017, la sociedad ha reclamado al Ministerio de Fomento la aprobación y abono de las cantidades consignadas en la cuenta de compensación y la aprobación de los préstamos participativos anuales en virtud de D.A. Octava de la Ley 43/2010. Todas han sido denegadas a la fecha por los órganos jurisdiccionales correspondientes.

Con fecha 22 de mayo de 2019, el Tribunal Supremo dictó sentencia desestimatoria en el recurso interpuesto por la concesionaria en el mes de junio de 2014 (398/14), contra las desestimaciones presuntas de la solicitud de compensación presentada por la concesionaria por realización de obras adicionales.

Por otra parte, en relación con el concurso de acreedores de Autopista Eje Aeropuerto Concesionaria Española, S.A.U. y Aeropistas, S.L.U.:

a) Declaración de concurso de acreedores

Autopista Eje Aeropuerto Concesionaria Española, S.A.U. fue declarada en situación legal de concurso de acreedores junto con su socio único, Aeropistas, S.L.U., mediante Auto de 12 de diciembre de 2013 dictado por el Juzgado de lo Mercantil nº 2 de Madrid, que dio origen a los autos de concurso voluntario 863/13.

b) Fase común del concurso

El 19 de mayo de 2015 la Administración Concursal presentó los Textos Definitivos. En cuanto a Eje Aeropuerto, no hubo cambios en el inventario de bienes y derechos de la sociedad concesionaria, manteniéndose el valor total de 412,6 millones de euros, de los cuales el inmovilizado intangible asciende a 396,1 millones de euros. Y en cuanto a Aeropistas tampoco se introduce ninguna modificación en los textos definitivos del listado de acreedores ni en los del inventario de bienes y derechos, cuyo activo total asciende a 336,6 millones de euros y está compuesto mayormente por inversiones en empresas del grupo e instrumentos de patrimonio.



El 31 de julio de 2015 se dictó Auto de finalización de la fase común y apertura de la fase de convenio, dado que tanto SEITTSA como las concursadas habían presentado propuestas de convenio.

c) Apertura y tramitación de la fase de liquidación

Mediante Auto de 13 de octubre de 2015 se inadmitieron las propuestas de convenio presentadas y, en consecuencia, se ordenó la apertura de la liquidación, con los efectos legales que ello implica, entre otros, y conforme a jurisprudencia de la Sala de Conflictos del TS, la resolución del contrato de concesión.

Finalmente, en relación con el procedimiento de resolución del contrato concesional de referencia, el Ministerio de Fomento resolvió el citado contrato en fecha 14 de julio de 2018, como paso previo a la liquidación del contrato.

Paralelamente, se ha iniciado ante el Tribunal Supremo Recurso Contencioso Administrativo 210/2018. Este recurso tiene cuantía indeterminada, y únicamente discutirá si la fecha de resolución del contrato ha de ser la del Auto de liquidación (13/10/2015) y si, en ese caso, el Estado disponía de tres meses para liquidar el contrato a contar desde dicha fecha, debiendo intereses moratorios desde entonces, así como cuál sería el tipo de interés aplicable. En el momento actual, en este Recurso Contencioso Administrativo se ha formalizado demanda.

El pasado 26 de abril de 2019, el Consejo de Ministros adoptó "Acuerdo de interpretación de determinados contratos de concesión de autopistas, en cuanto al método de calcular la Responsabilidad Patrimonial de la Administración". La Administración Concursal ha decidido recurrir el citado Acuerdo. Dicho recurso interpuesto ya, se seguirá ante el Tribunal Supremo, una vez sea admitido a trámite (véase nota 3.3).

La apertura de la fase de liquidación de ambas sociedades determinó la desconsolidación del Grupo de estas sociedades desde el mes de octubre de 2015.

En este contexto, y sobre la resolución del proceso de liquidación de las sociedades participadas, los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que en un escenario base de resolución, inferior al solicitado por el liquidador de las sociedades, se recuperará la inversión neta registrada de 19 millones de euros.

- La sociedad concesionaria **Cercanías Móstoles Navalcarnero, S.A. (CEMONASA)**, con fecha 12 de julio de 2016 el Juzgado de lo Mercantil número 1 de Madrid dictó auto por el cual admitió la solicitud de concurso mercantil de esta sociedad y declaró el concurso voluntario de acreedores de la misma.

Con fecha 16 agosto de 2016 se publicó en el Boletín Oficial del Estado la declaración de concurso voluntario ordinario de la sociedad Cercanías Móstoles Navalcarnero, S.A.

Con fecha 15 de marzo de 2017, el Juzgado de lo Mercantil nº 1 de Madrid dictó Auto de liquidación de la sociedad Cercanías Móstoles Navalcarnero, S.A., abriéndose la fase de liquidación, y declarando disuelta dicha sociedad, cesando en su función sus administradores, sustituidos por la administración concursal.

Finalmente, con fecha 2 de noviembre de 2017, el Juzgado de lo Mercantil nº 1 de Madrid aprobó el Plan de Liquidación de la Sociedad dentro del proceso concursal mencionado, el que supone la continuación de las acciones legales que permitan a la Sociedad la recuperación de la llamada RPA, así como de cuantos otros conceptos fueran procedentes en derecho, y la interposición de cuantos otros recursos nuevos fueran necesarias con el mismo fin.

El 20 de junio de 2017, como consecuencia de la imposición de una penalidad a la Sociedad Dominante, la Comunidad de Madrid ejecutó los avales que OHL, S.A. y OHL Concesiones, S.A.U. tenían prestados para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones en el contrato de concesión de dicha Sociedad. El importe de los avales ejecutados asciende a 15.869.300,60 euros (12.696.240,48 euros del Banco Popular Español, S.A. y 3.173.060,12 euros de Abanca Corporación Bancaria, S.A.). Con fecha 7 de julio de 2017, previa interposición de recurso contencioso-administrativo, el Tribunal Superior de Justicia ("TSJ") de Madrid acordó suspender el procedimiento judicial por prejudicialidad hasta la resolución del recurso contencioso-administrativo interpuesto por la sociedad solicitando la resolución del contrato de concesión.

Por otra parte, el 21 de julio de 2017 ha sido notificada a la Concesionaria la Orden dictada por el Consejero de Transportes, Vivienda e Infraestructuras por la que se declaraba resuelto el Contrato de Concesión, incautando la fianza y declarando la obligación de indemnizar por daños y perjuicios a la Administración en la cuantía que se determine en el procedimiento contradictorio correspondiente. Contra dicha orden la Sociedad, el pasado 5 de diciembre de 2017, presentó recurso contencioso-administrativo contra la misma (TSJM 1129/17), el que se encuentra en fase de votación y fallo, prevista para el 24 de julio de 2019.

El 27 de julio de 2018, la Comunidad de Madrid inició expediente de daños y perjuicios contra CEMONASA, por importe de 355 millones de euros. Dicho expediente fue objeto de recurso contencioso administrativo (TSJM 1107/18) en el que se solicitó la suspensión de la ejecución del acto administrativo. La Sala ha aceptado dicha suspensión sin necesidad de que CEMONASA presente aval alguno. El Tribunal Superior de Justicia de Madrid dictó sentencia el 8 de marzo de 2018, en el recurso contencioso administrativo por el que Cercanías Móstoles Navalcarnero, S.A. solicitaba la resolución del contrato de concesión por causas imputables a la Comunidad de Madrid. Dicha sentencia ha sido desestimatoria, por lo que fue objeto de recurso de casación ante el Tribunal Supremo, quien no lo ha admitido a trámite según resolvió en providencia de 28 de marzo de 2019.

Además, en fecha 21 de marzo de 2018, la Administración Concursal/liquidador de la sociedad, interpuso en ejecución del Plan de Liquidación aprobado, recurso contencioso-administrativo ante la Comunidad de Madrid y ante el TSJ Madrid, solicitando la liquidación económica del contrato al considerar resuelto este con la apertura de la fase de liquidación del concurso.

Por último, derivado de la resolución contractual expuesta en el párrafo anterior, la Comunidad de Madrid ha notificado liquidación económica del contrato el 30 de agosto de 2018, valorando la misma en 123 millones de euros, a pagar a Cemonasa. La sociedad actualmente está defendiendo en vía administrativa dicha liquidación al considerar insuficiente la misma.

Conforme a la situación anterior, la Sociedad considera que, sobre la base de opiniones legales internas y externas, el contrato concesional soporta el derecho a recuperar la inversión neta y las cantidades aportadas en forma de préstamo a la sociedad, sobre los que no existen provisiones, y que el expediente de daños y perjuicios presentado por la Comunidad de Madrid ante la concesionaria no prosperará (véase nota 3.3).

Lezo Pieza separada nº 8

El 26 de febrero de 2019, la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, acordó iniciar una investigación en relación con los hechos que, de acuerdo con información de prensa, eran investigados por el Juzgado Central de Instrucción N° 6, encomendando dicha investigación al despacho de abogados Baker & Mackenzie bajo la dirección de la Dirección de Cumplimiento.

De acuerdo con lo publicado en distintos medios de comunicación se trataría de un procedimiento judicial en el que se investiga una supuesta práctica generalizada de abono de comisiones a funcionarios públicos en relación con la adjudicación de obras en el territorio Nacional.

El 22 de abril de 2019 la Sociedad recibió notificación del Juzgado Central de Instrucción nº 6 en la que le solicitaba información sobre su modelo de prevención de delitos y recursos financieros destinados al mismo. En el mismo requerimiento el Juzgado solicitó confirmación de la existencia de una investigación interna.

El 3 de mayo de 2019 la Sociedad confirmó la existencia de la investigación interna.

Finalmente, el 5 de junio de 2019 la Sociedad informó al Juzgado de las actuaciones efectuadas en materia de Cumplimiento desde el año 2002 y de distintos importes invertidos en la materia.

Al día de la fecha la Sociedad no es parte en el procedimiento de la pieza separada nº 8 del caso Lezo.

Además de los litigios mencionados anteriormente, el Grupo tiene abiertos otros litigios menores, que tienen su origen en el desarrollo habitual de los negocios, ninguno de los cuales tiene un importe significativo considerado individualmente.



Los Administradores de la Sociedad Dominante no esperan que, como consecuencia de los litigios en curso, se produzcan pasivos significativos adicionales que afecten a los estados financieros consolidados al 30 de junio de 2019.

Pasivos contingentes

Entre los pasivos de carácter contingente se incluye el correspondiente a la responsabilidad normal de las empresas constructoras por la ejecución y terminación de sus contratos de obra, tanto los suscritos por las propias sociedades del Grupo como los formalizados por las Uniones Temporales de Empresas en las que participan. Asimismo, para las filiales nacionales, existe la responsabilidad subsidiaria de las obligaciones de sus subcontratistas con los organismos de la seguridad social respecto a su personal en obra. Se estima que no se producirá quebranto alguno para el Grupo por estos conceptos.

4.4.- Retribuciones al Consejo de Administración y a la Alta Dirección

La retribución del Consejo de Administración se regula en el artículo 24 de los Estatutos Sociales y en la Política de Remuneraciones de los Consejeros aprobada, conforme establece el artículo 529 novodécies de la Ley de Sociedades de Capital, por la Junta General Ordinaria de accionistas celebrada el 26 de junio de 2018, para ese ejercicio y los tres siguientes, que estableció una retribución máxima anual para los consejeros externos, para retribuir sus funciones, de UN MILLON CUATROCIENTOS MIL (1.400.000) EUROS, con los criterios de reparto que el propio Consejo de Administración aprobara y que se recogen en la mencionada Política de Remuneraciones.

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2019 no han existido sistemas de previsión para los consejeros externos. Esta retribución fija es compatible e independiente de la retribución, indemnizaciones, pensiones o compensaciones de cualquier clase que perciben aquellos miembros del Consejo de Administración por la relación laboral o de prestación de servicios que mantienen con la Compañía.

A continuación, se detalla la retribución devengada durante los seis primeros meses del ejercicio 2019 comparada con la información del mismo periodo del ejercicio anterior

ADMINISTRADORES:	Miles de euros	
	30/06/2019	30/06/2018
Conceptos retributivos:		
Retribución fija	600	1.499
Retribución variable	-	18.000
Dietas	593	309
Atenciones estatutarias	-	0
Operaciones sobre acciones y/u otros instrumentos financieros	-	-
Otros	-	-
Total	1.193	19.808
Otros beneficios:		
Anticipos	-	-
Créditos concedidos	-	-
Fondos y Planes de pensiones: aportaciones	-	-
Fondos y Planes de pensiones: obligaciones contraídas	-	-
Primas de seguros de vida	10	7
Garantías constituidas a favor de los Consejeros	-	-
DIRECTIVOS:		
Total remuneraciones recibidas por los directivos	3.055	4.063



5.- HECHOS POSTERIORES

No se ha producido ningún hecho significativo con posterioridad a la formulación de los presentes estados financieros resumidos consolidados al 30 de junio de 2019.

INFORME DE GESTION INTERMEDIO

1. LA MARCHA DEL GRUPO

Los resultados de OHL del primer semestre de 2019, presentan un Margen Bruto y un EBITDA positivos, en línea con lo previsto en el plan de negocio adelantado en la presentación de resultados de 2018, dejando atrás las pérdidas de trimestres anteriores.

La cifra de Ventas se ha situado en el entorno de los 1.400 millones de euros en el semestre, con unos **márgenes brutos del 6% y con un EBITDA de 22,7 millones de euros**, un 1,7% sobre ventas.

En este segundo trimestre de 2019, **todas las divisiones de negocio del Grupo vuelven a presentar rentabilidades positivas**, en línea con lo presentado en 1T 2019. Así mismo, la gestión de la tesorería y la disciplina implementada en todo el Grupo durante todo el periodo, ha permitido finalizar con una **posición de liquidez con recurso de 823,7 millones de euros**.

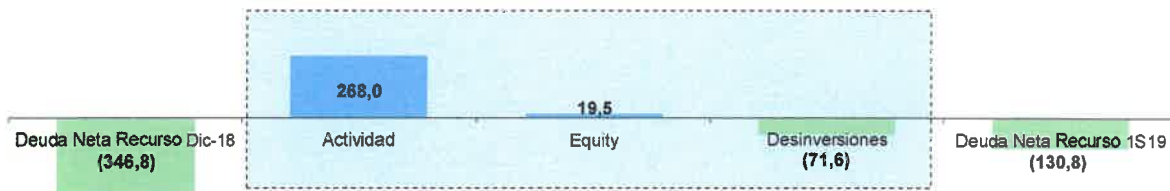
	1S19	1S18*	Var. (%)
Cifra de negocio	1.361,3	1.440,0	-5,5%
EBITDA	22,7	-104,4	n.a.
Liquidez disponible con recurso	823,7	1.326,9	-37,9%
Endeudamiento neto con recurso	-130,8	-617,2	-78,8%
Consumo de caja por actividades	268,0	423,5	-36,7%

Mn Euros

* Re expresado

La **cartera total a corto plazo** a 30 de junio de 2019 asciende a 5.536,8 millones de euros, con una contratación en el semestre de 1.520,3 millones de euros en el año, siendo más del 70% en obra directa por OHL y cerca del 80% perteneciente a clientes públicos. En cuanto a la división de construcción, la cartera alcanza los 4.951,0 millones de euros, lo que representa 25,3 meses de venta. Esta **cartera de construcción presenta una alta diversidad geográfica** (50,2% Europa, 30,6% EE.UU. y un 18,9% en LatAm), **por tamaño de proyecto** (21% del total son proyectos superiores a 300 millones de euros) **y por tipología de proyectos** (48,5% carreteras, 21,2% ferrocarriles, 13,9% edificación y un 16,4% en otras actividades).

Con relación al **consumo de caja y la situación de liquidez** del Grupo OHL, se han consumido 215,9 millones de euros en el primer semestre de 2019, con arreglo a la siguiente distribución:



- El consumo de caja de la actividad ordinaria ha sido significativamente inferior en todas las divisiones del Grupo OHL, con un consumo total de 268,0 millones de euros (36,7% inferior al mismo periodo del año pasado). Destaca la división de Industrial, que ha consumido un 75% menos en comparación con el primer semestre de 2018.
- Hasta la fecha se han recibido 71,6 millones de euros por el cobro de la desinversión de Ciudad Mayakoba, y el montante restante (unos 20 millones de euros), se prevé recibir en los próximos meses.

- Se han invertido 19,5 millones de euros, principalmente en el Proyecto Canalejas Madrid.

Detalle del consumo de caja	1S19	1S18	Var.
Construcción	198,4	272,4	(74,0)
<i>Legacy</i>	27,0	49,0	(22,0)
<i>Resto</i>	171,4	223,4	(52,0)
Industrial	15,8	62,7	(46,9)
Servicios	8,4	11,1	(2,7)
Corporativo y otros	45,4	77,3	(31,9)
Total resultado actividad	268,0	423,5	(155,5)

Mn Euros

La gestión de la tesorería y la disciplina implementada en todo el Grupo durante todo el periodo, ha permitido finalizar con una **posición de liquidez con recurso de 823,7 millones de euros** (incluyendo 140,0 millones de euros depositados como garantía de la línea de avales dispuesta en relación con la Financiación Sindicada Multiproducto).

2. DATOS MÁS SIGNIFICATIVOS

Principales Magnitudes	1S19	1S18*	Var. (%)
Ventas	1.361,3	1.440,0	-5,5%
EBITDA	22,7	-104,4	n.a.
% s/ Ventas	1,7%	-7,3%	
EBIT	-3,1	-124,0	n.s.
% s/ Ventas	-0,2%	-8,6%	
Resultado Neto Atribuible	-15,3	-843,6	n.s.
% s/ Ventas	-1,1%	-58,6%	

Detalle Ventas y EBITDA	1S19	1S18*	Var. (%)
Ventas	1.361,3	1.440,0	-5,5%
Construcción	1.123,3	1.223,4	-8,2%
Industrial	95,8	91,2	5,0%
Servicios	135,6	127,7	6,2%
Otros	6,6	-2,3	n.a.
EBITDA	22,7	-104,4	n.a.
Construcción	32,3	-0,3	n.a.
Industrial	3,7	-27,6	n.a.
Servicios	3,7	-0,7	n.a.
Corporativo y otros	-17,0	-75,8	-77,6%

Deuda Neta	1S19	2018	Var. (%)
Deuda neta con recurso	-130,8	-346,8	-62,3%
Deuda neta sin recurso	50,1	50,8	-1,4%
Deuda neta total	-80,7	-296,0	-72,7%

M n Euros

Cartera	1S19	2018	Var. (%)
Corto plazo	5.536,8	5.876,4	-5,8%
Largo plazo	220,6	218,2	1,1%
Recursos Humanos	1S19	1S18	Var. (%)
Fijo	12.039	11.799	2,0%
Eventual	6.668	8.529	-21,8%
Total	18.707	20.328	-8,0%

M n Euros

* Re expresado

3. EVOLUCIÓN POR DIVISIONES

GRUPO OHL

Principales Magnitudes	1S19	1S18*	Var. (%)
Ventas	1.361,3	1.440,0	-5,5%
EBITDA	22,7	-104,4	n.a.
% s/ Ventas	1,7%	-7,3%	
EBIT	-3,1	-124,0	n.s.
% s/ Ventas	-0,2%	-8,6%	

M n Euros

* Re expresado

El Grupo OHL presenta unas Ventas de 1.361,3 millones de euros en el primer semestre de 2019, disminuyendo un 5,5% respecto del mismo periodo del año anterior.

El EBITDA del periodo se sitúa en 22,7 millones de euros, frente a las pérdidas de -104,4 millones de euros del mismo periodo de 2018. Durante este ejercicio los márgenes de los proyectos están empezando a presentar niveles de rentabilidad más acordes con la realidad del mercado, tras la re-estimación de objetivos realizada a finales de 2018. Lo anterior unido a un estricto control de costes y de riesgos.

Por segmentos de actividad, la evolución es la siguiente:

CONSTRUCCIÓN

Principales Magnitudes	1S19	1S18*	Var. (%)
Ventas	1.123,3	1.223,4	-8,2%
EBITDA	32,3	-0,3	n.a.
% s/ Ventas	2,9%	0,0%	
EBIT	14,9	-17,4	n.a.
% s/ Ventas	1,3%	-1,4%	

M n Euros

* Re expresado

Construcción ha terminado el periodo con unas Ventas de 1.123,3 millones de euros, un 8,2% inferiores al mismo periodo de 2018 y suponen el 82,5% del total de Ventas del Grupo. Esta variación se debe a la menor actividad de México y Turquía (por finalización paulatina de proyectos).

La mejora del EBITDA en este periodo se debe a la progresiva recuperación de márgenes de los proyectos.

La cartera de construcción al 30 de junio de 2019 asciende a **4.951,0 millones de euros, equivalentes a 25,3 meses de ventas**, con una ratio book to bill de 1,2 veces, consiguiendo reponer la cartera en un entorno complicado. Las nuevas adjudicaciones de proyectos han supuesto 1.332,2 millones de euros y todas ellas, obtenidas en las tres principales regiones para el Grupo. Destacan las contrataciones en Europa y EE.UU. que representan un 50,2% y un 30,6% respectivamente.

Destacar que el 17 de junio se anunció que el Grupo OHL alcanzaba un **acuerdo con Aleatica S.A.B. de C.V.** por el que se resolvían, de mutuo acuerdo, todas sus diferencias en relación con el contrato "Atizapán-Atzacomulco" en México y se finalizaba el arbitraje que se había iniciado. Este acuerdo no supondrá ningún impacto material en la cuenta de resultados y permitirá la recuperación de las fianzas prestadas por el Grupo OHL.

Entre las nuevas adjudicaciones obtenidas en el primer semestre de 2019 destacan:

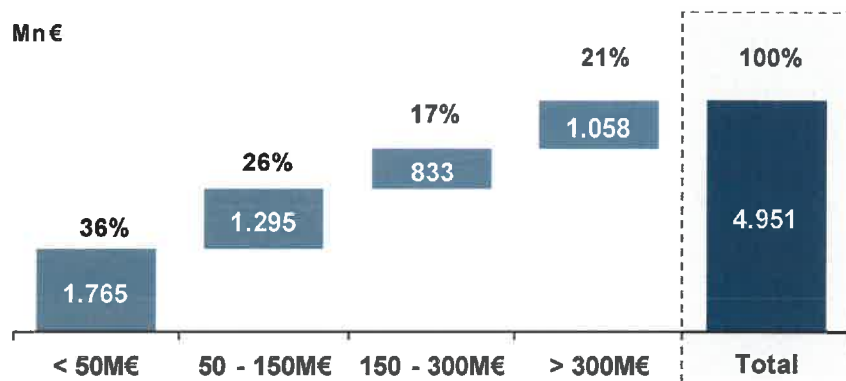
	País	1S19
Nueva Ctra. entre el Tanque (Tenerife)	España	181,5
Valencia Water Reclamation Plant Advanced. (California)	EE.UU.	76,0
Caltrans 05-1f Monterey	EE.UU.	67,6
Terceras pistas Autopista del Sol	Chile	65,3
Florida Ardie R. Copas State Nursing	EE.UU.	43,2
Total principales adjudicaciones		433,6
Otras adjudicaciones		898,7
Total adjudicaciones		1.332,2

Mn Euros

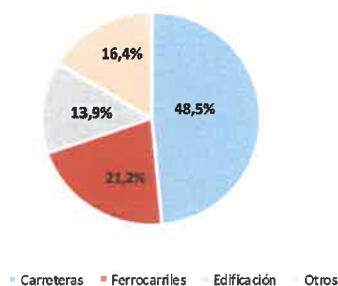
La distribución geográfica de la cartera a corto plazo de Construcción es la siguiente:

	30/06/2019
Regiones principales	97,0%
EE. UU.	43,6%
Europa	36,0%
América Latina	17,4%
Resto	3,0%

Según el tamaño de la obra, la cartera se distribuye de la siguiente forma:



Del total de la cartera de Construcción, un 8,3% corresponde a obras a realizar para proyectos de concesiones. Además, la cartera presenta una diversificación por tipología de proyectos donde el 48,5% corresponde a carreteras, un 21,2% a ferrocarriles, un 13,9% a edificación y un 16,4% al resto de actividades.



Los principales contratos en cartera a 30 de junio de 2019 son los siguientes:

	País	1S19
Project I-405	EE.UU.	505,3
Autopista Vespucio Oriente	Chile	328,9
NY TN-49 Replacement of roadway Deck	EE.UU.	217,6
Nueva Ctra. entre el Tanque (Tenerife)	España	181,5
New York Canarsie tunnel rehabilitation	EE.UU.	148,0
Principales proyectos en cartera		1.381,3

M n Euros

INDUSTRIAL

Principales Magnitudes	1S19	1S18*	Var. (%)
Ventas	95,8	91,2	5,0%
EBITDA	3,7	-27,6	n.a.
% s/ Ventas	3,9%	-30,3%	
EBIT	3,3	-28,5	n.a.
% s/ Ventas	3,4%	-31,3%	

M n Euros
* Re expresado

La actividad de Industrial ha registrado unas Ventas de 95,8 millones de euros, lo que supone un incremento del 5,0% respecto a las del mismo periodo del año anterior. Destaca la disminución paulatina de la actividad de los EPC's, por finalización de contratos.

El EBITDA se sitúa en 3,7 millones de euros, un 3,9% sobre ventas, y compara con los -27,6 millones de euros a junio 2018 (afectado por las pérdidas de EPC's) **siendo el tercer trimestre consecutivo presentando EBITDA positivo.**

La **cartera de pedidos** de Industrial, al 30 de junio de 2019 **se sitúa en 197,3 millones de euros**, de los que el 92% corresponden a obra directa y supone 12,2 meses de venta, habiendo contratado en el semestre 33,2 millones de euros.

SERVICIOS

Principales Magnitudes	1S19	1S18*	Var. (%)
Ventas	135,6	127,7	6,2%
EBITDA	3,7	-0,7	n.a.
% s/ Ventas	2,7%	-0,5%	
EBIT	1,5	-2,5	n.a.
% s/ Ventas	1,1%	-2,0%	

M n Euros
* Re expresado

Las Ventas de esta División ascienden a 135,6 millones de euros y presentan un crecimiento del 6,2% sobre el mismo periodo del año anterior, impulsado por la actividad de servicios urbanos, mantenimientos y eficiencia energética y limpieza.

El EBITDA alcanza los 3,7 millones de euros, un 2,7% sobre ventas, frente a los -0,7 millones de junio 2018, de nuevo, **tercer trimestre consecutivo con EBITDA positivo**. Esta mejora se debe a servicios urbanos y limpieza por nuevos contratos con mejores rentabilidades y por la finalización durante 2018 de contratos que aportaron márgenes negativos.

La **cartera de pedidos** al 30 de junio de 2019 **alcanza los 388,4 millones de euros**, lo que representa 17,1 meses de actividad, habiendo contratado en el semestre un total de 148,2 millones de euros, correspondiendo el 88,2% a clientes públicos y el 68% a ejecutar de forma directa.

CORPORATIVO Y OTROS

Este apartado recoge los costes de Corporativo, así como los gastos incurridos en todo lo relacionado con Promoción de Infraestructuras y otros. Presenta un EBITDA de -17,0 millones de euros frente a los -75,8 millones de euros de junio de 2018, éstos últimos afectados por impactos extraordinarios no recurrentes en 2018 (PDC, Xacbal y otros).

GRUPO OHL

Principales Magnitudes	1S19	1S18*	Var. (%)
Ventas	1.361,3	1.440,0	-5,5%
EBITDA	22,7	-104,4	n.a.
% s/ Ventas	1,7%	-7,3%	
EBIT	-3,1	-124,0	n.s.
% s/ Ventas	-0,2%	-8,6%	

M n Euros

* Re expresado

El Grupo OHL presenta unas Ventas de 1.361,3 millones de euros en el primer semestre de 2019, disminuyendo un 5,5% respecto del mismo periodo del año anterior.

El EBITDA del periodo se sitúa en 22,7 millones de euros, frente a las pérdidas de -104,4 millones de euros del mismo periodo de 2018. Durante este ejercicio los márgenes de los proyectos están empezando a presentar niveles de rentabilidad más acordes con la realidad del mercado, tras la re-estimación de objetivos realizada a finales de 2018. Lo anterior unido a un estricto control de costes y de riesgos.

Por segmentos de actividad, la evolución es la siguiente:

CONSTRUCCIÓN

Principales Magnitudes	1S19	1S18*	Var. (%)
Ventas	1.123,3	1.223,4	-8,2%
EBITDA	32,3	-0,3	n.a.
% s/ Ventas	2,9%	0,0%	
EBIT	14,9	-17,4	n.a.
% s/ Ventas	1,3%	-1,4%	

M n Euros

* Re expresado

Construcción ha terminado el periodo con unas Ventas de 1.123,3 millones de euros, un 8,2% inferiores al mismo periodo de 2018 y suponen el 82,5% del total de Ventas del Grupo. Esta variación se debe a la menor actividad de México y Turquía (por finalización paulatina de proyectos) no compensada transitoriamente por otras áreas.

La mejora del EBITDA en este periodo se debe a la recuperación de márgenes de los proyectos, una vez re estimados los objetivos en 2018.

La cartera de construcción al 30 de junio de 2019 asciende a 4.951,0 millones de euros, equivalentes a 25,3 meses de ventas, con una ratio book to bill de 1,2 veces, consiguiendo reponer la cartera en un entorno complicado. Las nuevas adjudicaciones de proyectos han supuesto 1.332,2 millones de euros y todas ellas, obtenidas en las tres principales regiones para el Grupo. Destacan las contrataciones en Europa y EE.UU. que representan un 50,2% y un 30,6% respectivamente.

Destacar que el 17 de junio se anunció que el Grupo OHL alcanzaba un acuerdo con Aleatica S.A.B. de C.V. por el que se resolvían, de mutuo acuerdo, todas sus diferencias en relación con el contrato "Atizapán-Atlacomulco" en México y se finalizaba el arbitraje que se había iniciado.

Este acuerdo no supondrá ningún impacto material en la cuenta de resultados y permitirá la recuperación de las fianzas prestadas por el Grupo OHL. Así mismo, continúan las negociaciones para intentar resolver el arbitraje existente entre el Grupo OHL y Aleatica en la Autopista Río Magdalena en Colombia.

Entre las nuevas adjudicaciones obtenidas en el primer semestre de 2019 destacan:

	País	1S19
Nueva Ctra. entre el Tanque (Tenerife)	España	181,5
Valencia Water Reclamation Plant Advanced. (California)	EE.UU.	76,0
Caltrans 05-1f Monterey	EE.UU.	67,6
Terceras pistas Autopista del Sol	Chile	65,3
Florida Ardie R. Copas State Nursing	EE.UU.	43,2
Total principales adjudicaciones		433,6
Otras adjudicaciones		898,7
Total adjudicaciones		1.332,2

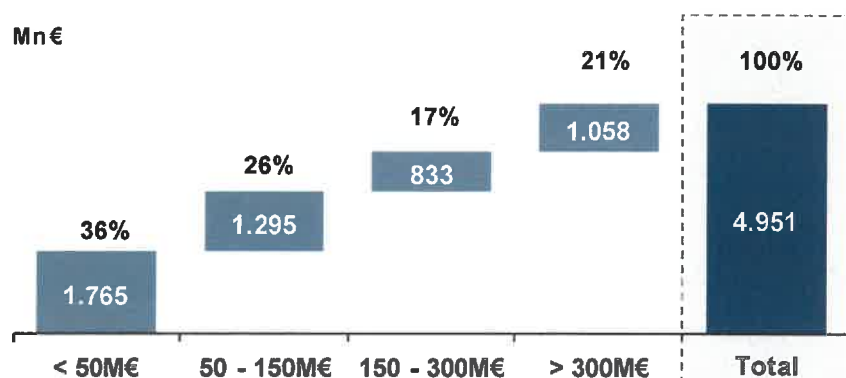
M n Euros

La distribución geográfica de la cartera a corto plazo de Construcción es la siguiente:

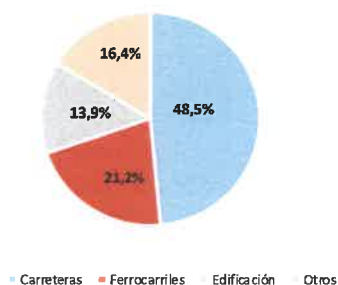
30/06/2019

Regiones principales	97,0%
EE. UU.	43,6%
Europa	36,0%
América Latina	17,4%
Resto	3,0%

Según el tamaño de la obra, la cartera se distribuye de la siguiente forma:



Del total de la cartera de Construcción, un 8,3% corresponde a obras a realizar para proyectos de concesiones. Además, la cartera presenta una diversificación por tipología de proyectos donde el 48,5% corresponde a carreteras, un 21,2% a ferrocarriles, un 13,9% a edificación y un 16,4% al resto de actividades.



Los principales contratos en cartera a 30 de junio de 2019 son los siguientes:

	País	1S19
Project I-405	EE.UU.	505,3
Autopista Vespucio Oriente	Chile	328,9
NY TN-49 Replacement of roadway Deck	EE.UU.	217,6
Nueva Ctra. entre el Tanque (Tenerife)	España	181,5
New York Canarsie tunnel rehabilitation	EE.UU.	148,0
Principales proyectos en cartera		1.381,3

Mn Euros

INDUSTRIAL

Principales Magnitudes	1S19	1S18*	Var. (%)
Ventas	95,8	91,2	5,0%
EBITDA	3,7	-27,6	n.a.
% s/ Ventas	3,9%	-30,3%	
EBIT	3,3	-28,5	n.a.
% s/ Ventas	3,4%	-31,3%	

M n Euros

*Re expresado

La actividad de Industrial ha registrado unas Ventas de 95,8 millones de euros, lo que supone un incremento del 5,0% respecto a las del mismo periodo del año anterior. Destaca la disminución paulatina de la actividad de los EPC's, por finalización de contratos.

El EBITDA se sitúa en 3,7 millones de euros, un 3,9% sobre ventas, y compara con los -27,6 millones de euros a junio 2018 (afectado por las pérdidas de EPC's) **siendo el tercer trimestre consecutivo presentando EBITDA positivo.**

La **cartera de pedidos** de Industrial, al 30 de junio de 2019 **se sitúa en 197,3 millones de euros**, de los que el 92% corresponden a obra directa y supone 12,2 meses de venta, habiendo contratado en el semestre 33,2 millones de euros.

SERVICIOS

Principales Magnitudes	1S19	1S18*	Var. (%)
Ventas	135,6	127,7	6,2%
EBITDA	3,7	-0,7	n.a.
% s/ Ventas	2,7%	-0,5%	
EBIT	1,5	-2,5	n.a.
% s/ Ventas	1,1%	-2,0%	

M n Euros

*Re expresado

Las Ventas de esta División ascienden a 135,6 millones de euros y presentan un crecimiento del 6,2% sobre el mismo periodo del año anterior, impulsado por la actividad de servicios urbanos, mantenimientos y eficiencia energética y limpieza.

El EBITDA alcanza los 3,7 millones de euros, un 2,7% sobre ventas, frente a los -0,7 millones de junio 2018, de nuevo, **tercer trimestre consecutivo con EBITDA positivo.** Esta mejora se debe a servicios urbanos y limpieza por nuevos contratos con mejores rentabilidades y por la finalización durante 2018 de contratos que aportaron márgenes negativos.

La **cartera de pedidos** al 30 de junio de 2019 **alcanza los 388,4 millones de euros**, lo que representa 17,1 meses de actividad, habiendo contratado en el semestre un total de 148,2 millones de euros, correspondiendo el 88,2% a clientes públicos y el 68% a ejecutar de forma directa.

CORPORATIVO Y OTROS

Este apartado recoge los costes de Corporativo, así como los gastos incurridos en todo lo relacionado con Promoción de Infraestructuras y otros. Presenta un EBITDA de -17,0 millones de euros frente a los -75,8 millones de euros de junio de 2018.

4. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (cifras no auditadas)

Desarrollos se presenta como interrumpida en la Cuenta de Resultados del primer semestre del 2019, re expresándose la Cuenta de Resultados y el Cash-Flow del primer semestre del 2018.

CUENTA DE RESULTADOS

	1S19	1S18*	Var. (%)
Importe neto de la cifra de negocio	1.361,3	1.440,0	-5,5%
Otros ingresos de explotación	33,9	44,7	-24,2%
Total ingresos de explotación	1.395,2	1.484,7	-6,0%
% s/ Ventas	102,5%	103,1%	
Gastos de explotación	-999,4	-1.179,4	-15,3%
Gastos de personal	-373,1	-409,7	-8,9%
Resultado bruto de explotación	22,7	-104,4	n.s.
% s/ Ventas	1,7%	-7,3%	
Amortización	-33,6	-31,7	6,0%
Dotación de provisiones	7,8	12,1	-35,5%
Resultado de explotación	-3,1	-124,0	-97,5%
% s/ Ventas	-0,2%	-8,6%	
Ingresos financieros	9,3	12,2	-23,8%
Gastos financieros	-26,3	-47,8	-45,0%
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-0,2	-90,3	-99,8%
Diferencias de cambio	5,0	-15,7	-131,8%
Deterioro y resultado por enaj. de instrumentos financieros	0,0	-5,2	n.s.
Resultado financiero	-12,2	-146,8	-91,7%
Resultado de entidades valor. por el método de la participación	-0,5	-71,9	n.s.
Resultado antes de impuestos	-15,8	-342,7	-95,4%
% s/ Ventas	-1,2%	-23,8%	
Impuesto sobre beneficios	-0,2	2,7	n.s.
Resultado del ej. procedente de op. continuadas	-16,0	-340,0	-95,3%
% s/ Ventas	-1,2%	-23,6%	
Resultado del ejerc. de op. interrumpidas neto de imp.	0,0	-434,7	n.a.
Resultado consolidado del ejercicio	-16,0	-774,7	-97,9%
% s/ Ventas	-1,2%	-53,8%	
Resultado atribuido a los intereses minoritarios	0,7	-68,9	n.a.
Intereses minoritarios de actividades interrumpidas	0,0	0,0	n.s.
Resultado atribuido a la sociedad dominante	-15,3	-843,6	-98,2%
% s/ Ventas	-1,1%	-58,6%	

Mn Euros

* Re expresado

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

La **cifra de negocio** del Grupo del primer semestre de 2019 ha ascendido a 1.361,3 millones de euros, un 5,5% inferior a la registrada en el mismo periodo del ejercicio 2018.

El 67,9% de la cifra de negocio del primer semestre del ejercicio 2019 se ha realizado en el exterior, frente al 74,3% del mismo periodo del año anterior.

En la distribución de las ventas por áreas geográficas, Europa representa un 43,0% del total, EE.UU. representa un 32,5% y LatAm y otros un 24,5%.

El **total de ingresos de explotación** asciende a 1.395,2 millones de euros, cifra un 6,0% inferior a la del primer semestre del ejercicio 2018.

El **resultado bruto de explotación (EBITDA)** se sitúa en 22,7 millones de euros, mejorando considerablemente sobre el del primer semestre del ejercicio 2018, que ascendió a -104,4 millones de euros.

El **resultado de explotación (EBIT)** asciende a -3,1 millones de euros, frente a los -124,0 millones del primer semestre del ejercicio 2018.

El importe neto de **ingresos y gastos financieros** asciende a -17,0 millones de euros, mejorando en 18,6 millones de euros frente a los -35,6 millones de euros del primer semestre de 2018, que estaban afectados por los gastos financieros de la deuda, que ha experimentado una notable reducción al haberse amortizado parcialmente con los fondos procedentes de la desinversión de OHL Concesiones.

El importe de la **variación de valor razonable en instrumentos financieros** asciende a -0,2 millones de euros, frente a la pérdida de -90,3 millones de euros en el primer semestre de 2018, debido principalmente a la cobertura de tipo de cambio realizada para cubrir la operación de desinversión de OHL Concesiones.

Las **diferencias de cambio** ascienden a 5,0 millones de euros, por el mejor comportamiento del dólar canadiense, frente a las pérdidas de 15,7 millones de euros registradas en el primer semestre del ejercicio 2018 (efecto del dólares canadienses y peso mexicano)

El **resultado antes de impuestos** alcanza los -15,8 millones de euros, un -1,2% sobre la cifra de negocios.

El **impuesto sobre beneficios** asciende a -0,2 millones de euros, siendo la tasa impositiva efectiva similar a la del primer semestre del ejercicio 2018.

El **resultado del ejercicio procedente de las actividades continuadas** se sitúa en -16,0 millones de euros, frente a los -340,0 millones de euros del primer semestre del ejercicio 2018.

El **resultado atribuido a la Sociedad Dominante** asciende a -15,3 millones de euros, frente a los -843,6 millones de euros del primer semestre de 2018, que recogía el resultado de la desinversión de OHL Concesiones.

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

	30/06/2019	31/12/2018	Var. (%)
Activos no corrientes	1.323,3	1.311,2	0,9%
Inmovilizado intangible	206,0	216,2	-4,7%
Inmovilizado en proyectos concesionales	71,1	72,2	-1,5%
Inmovilizado material	184,3	147,4	25,0%
Inversiones inmobiliarias	11,3	10,5	7,6%
Inv. contabilizadas aplicando el método de la participación	300,6	293,4	2,5%
Activos financieros no corrientes	339,8	309,0	10,0%
Activos por impuesto diferido	210,2	262,5	-19,9%
Activos corrientes	2.572,0	2.792,2	-7,9%
Activos no corrientes mantenidos para la venta y op. interrumpidas	8,4	142,5	n.a.
Existencias	126,1	136,9	-7,9%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.443,0	1.322,4	9,1%
Otros activos financieros corrientes	231,3	222,5	4,0%
Otros activos corrientes	166,8	153,5	8,7%
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	596,4	814,4	-26,8%
Total activo	3.895,3	4.103,4	-5,1%
Patrimonio neto	753,0	785,7	-4,2%
Fondos propios	797,8	812,2	-1,8%
Capital social	171,9	171,9	0,0%
Prima de emisión	1.265,3	1.265,3	0,0%
Reservas	-624,1	1.052,2	-159,3%
Resultado del ejercicio atribuido a la soc. dominante	-15,3	-1.577,3	n.s.
Dividendo a cuenta	0,0	-99,9	n.a.
Ajustes por cambios de valor	-41,5	-25,4	63,4%
Patrimonio neto atribuido a la sociedad dominante	756,3	786,8	-3,9%
Intereses minoritarios	-3,3	-1,1	200,0%
Pasivos no corrientes	784,9	888,8	-11,7%
Subvenciones	1,1	1,3	-15,4%
Provisiones no corrientes	59,4	60,4	-1,7%
Deuda financiera no corriente*	587,3	661,0	-11,1%
Resto pasivos financieros no corrientes	30,2	2,4	1158,3%
Pasivos por impuestos diferidos	88,6	149,0	-40,5%
Otros pasivos no corrientes	18,3	14,7	24,5%
Pasivos corrientes	2.357,4	2.428,9	-2,9%
Pas. vinc. con activos no corr. mantenidos para la venta y op. interr.	1,4	63,5	-97,8%
Provisiones corrientes	204,2	202,5	0,8%
Deuda financiera corriente*	159,7	80,0	99,6%
Resto pasivos financieros corrientes	21,5	6,0	258,3%
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.678,2	1.827,0	-8,1%
Otros pasivos corrientes	292,4	249,9	17,0%
Total pasivo y patrimonio neto	3.895,3	4.103,4	-5,1%

* Incluye Deuda Bancaria + Bonos

M n Euros

Aplicación NIIF 16 “Arrendamientos”

El impacto sobre las cifras de balance ha supuesto un incremento de activos por el derecho de uso y de los pasivos financieros por las obligaciones de pago futuras, relativas a los arrendamientos calificados hasta la fecha como operativos. La adopción ha tenido las excepciones permitidas sobre el reconocimiento de arrendamientos a corto plazo (inferiores a 12 meses) y de aquellos arrendamientos de bajo valor.

Corresponden en su mayoría a compromisos de arrendamiento sobre oficinas y vehículos. El periodo medio de amortización de dichos elementos es de 5 años.

El impacto sobre el balance al 1 de enero de 2019 ha sido de 38,8 millones de euros de más activo y más pasivo, correspondiente a los pagos mínimos futuros no cancelables actualizados a una tasa de interés del 5,0%.

Variaciones del Balance de situación

Los principales epígrafes del balance de situación consolidado al 30 de junio de 2019 y sus variaciones respecto al de 31 de diciembre de 2018, son los siguientes:

Inmovilizaciones en proyectos concesionales: en este epígrafe se incluyen todos los activos concesionales del Grupo.

El saldo al 30 de junio de 2019 asciende a 71,1 millones de euros, y corresponde principalmente a la Sociedad Concesionaria Aguas de Navarra, S.A.

Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación: el saldo de este epígrafe asciende a 300,6 millones de euros, y presenta un incremento de 7,2 millones de euros respecto al 31 de diciembre de 2018, siendo las principales inversiones las siguientes: i) Proyecto Canalejas Group, S.L., participada en un 50,0% por el Grupo; ii) 51 Whitehall Holdings, S.A.R.L., sociedad participada por el Grupo OHL en un 49,0%.

Activos y pasivos no corrientes mantenidos para la venta: al 30 de junio de 2019 corresponden íntegramente a activos y pasivos de la actividad de Desarrollos, cuyo cobro está previsto en el ejercicio 2019.

Las disminuciones respecto al 31 de diciembre de 2018 se deben a la venta de parte de estos activos realizada en los meses de febrero y junio de 2019.

Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar: al 30 de junio de 2019 el saldo de este epígrafe asciende a 1.443,0 millones de euros, lo que supone el 37,0% del activo total.

La obra certificada pendiente de cobro asciende 547,7 millones de euros (2,3 meses de venta) frente a los 561,4 millones de euros al 31 de diciembre de 2018 (2,3 meses de venta).

Por otra parte, la obra ejecutada pendiente de certificar asciende a 524,2 millones de euros (2,2 meses de venta), frente a los 463,8 millones de euros registrados al 31 de diciembre de 2018 (1,9 meses de venta).

Este epígrafe está minorado en 65,0 millones de euros (82,6 millones de euros al 31 de diciembre de 2018), por las cesiones de créditos frente a clientes sin posibilidad de recurso.

El epígrafe de “**Otros activos financieros corrientes**” asciende al 30 de junio de 2019 a 231,3 millones de euros, e incluye un depósito indisponible por importe de 140,0 millones de euros, que se encuentran en garantía de la línea de avales asociada a la Financiación Sindicada Multiproducto.

Otros activos corrientes: asciende a 166,8 millones de euros e incluyen:

Al 31 de diciembre de 2018 incluía dos créditos, uno con Grupo Villar Mir, S.A.U. por importe de 83,9 millones de euros y otro con Pacadar, S.A. por importe de 35,2 millones de euros.

En el mes de junio de 2019 se ha alcanzado un acuerdo transaccional con Grupo Villar Mir, S.A. y Pacadar, S.A. resultado de las negociaciones mantenidas que buscaban asegurar la total recuperación de los créditos concedidos y que ha supuesto, por un lado, la extensión de los vencimientos hasta septiembre de 2020 y por otro, el refuerzo de las condiciones económicas y de

garantías a favor del Grupo OHL, entre ellas la prenda del 100% de las acciones de Pacadar, S.A.

Al 30 de junio de 2019 este epígrafe incluye un importe de 86,1 y 36,7 millones de euros correspondientes al crédito a Grupo Villar Mir, S.A.U. y Pacadar, S.A., respectivamente.

Patrimonio neto atribuido a la Sociedad Dominante: asciende a 756,3 millones de euros, lo que representa el 19,4% del activo total, y ha experimentado una disminución de -30,5 millones de euros respecto al 31 de diciembre de 2018, debido al efecto neto de:

- La disminución por el resultado atribuible del primer semestre del ejercicio 2019, que asciende a -15,3 millones de euros.
- La disminución de ajustes por cambio de valor en -9,7 millones de euros por la conversión de estados financieros en moneda extranjera
- La disminución de -6,3 millones de euros por la valoración de los instrumentos financieros.
- La disminución de -0,1 millones de euros por el aumento de autocartera. Al 30 de junio de 2019 la autocartera está compuesta por 449.212 acciones, cuyo valor asciende a 0,5 millones de euros.
- El aumento de 0,9 millones de euros por otros movimientos.

Intereses minoritarios: al 30 de junio de 2019 se sitúan en -3,3 millones de euros.

Este saldo disminuye en -2,2 millones de euros respecto al 31 de diciembre de 2018 debido al efecto neto de los resultados, la conversión de los estados financieros en moneda extranjera y el impacto de la valoración de los instrumentos financieros, no siendo significativa dicha variación.

Deuda financiera: la comparación del endeudamiento al 30 de junio de 2019 con el de 31 de diciembre de 2018 es:

Endeudamiento bruto ⁽¹⁾	30/06/2019	%	31/12/2018	%	Var. (%)
Endeudamiento con recurso	692,9	92,8%	686,5	92,6%	0,9%
Endeudamiento sin recurso	54,1	7,2%	54,5	7,4%	-0,7%
Total	747,0		741,0		0,8%

Mn Euros

(1) El endeudamiento bruto agrupa las partidas de deuda financiera no corriente y corriente, que incluyen deuda bancaria y bonos.

Endeudamiento neto ⁽²⁾	30/06/2019	%	31/12/2018	%	Var. (%)
Endeudamiento con recurso	-130,8	162,1%	-346,8	117,2%	-62,3%
Endeudamiento sin recurso	50,1	-62,1%	50,8	-17,2%	-1,4%
Total	-80,7		-296,0		-72,7%

Mn Euros

(2) El endeudamiento neto se compone del endeudamiento bruto menos otros activos financieros y efectivo, y otros activos líquidos equivalentes.

El endeudamiento bruto con recurso al 30 de junio de 2019 asciende a 692,9 millones de euros y aumenta en 6,4 millones de euros con respecto al registrado al 31 de diciembre de 2018, siendo el 78,6% a largo plazo y el 21,4% a corto plazo. El detalle del vencimiento de la deuda bruta con recurso del Grupo es el siguiente:



El endeudamiento bruto sin recurso asciende a 54,1 millones de euros, un 7,2% del total.

CASH-FLOW

	1S19	1S18*
Resultado bruto de explotación (EBITDA)	22,7	-104,4
Ajustes al resultado	-4,3	-158,7
Resultados financieros	-12,0	-141,6
Resultados método de la participación	-0,5	-71,1
Deterioro y resultado enajenación de Instr. Finan.	0,0	0,0
Impuesto sobre beneficios	-0,2	2,7
Intereses minoritarios	0,6	2,8
Variación de provisiones y otros	7,8	48,5
Fondos procedentes de las operaciones	18,4	-263,1
Cambios en el capital corriente	-244,5	-142,8
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	-120,6	-187,0
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	-148,8	144,2
Resto de cambios en el capital corriente	24,9	-100,0
Flujo de efectivo de las actividades de explotación	-226,1	-405,9
Flujo de efectivo de las actividades de inversión	10,9	1.957,3
Intereses minoritarios	-2,2	-7,6
Resto flujos inversión	13,1	1.847,0
Actividad interrumpida	0,0	117,9
Variación endeudamiento neto sin recurso	-0,8	-0,8
Variación endeudamiento neto con recurso	216,0	-1.550,6
Flujo de efectivo de las actividades de financiación	215,2	-1.551,4

Mn Euros

*Re expresado

El **resultado bruto de explotación** asciende a 22,7 millones de euros y ha experimentado una mejora de 127,1 millones de euros respecto al del mismo periodo del ejercicio anterior.

Los **ajustes al resultado** ascienden a -4,3 y sitúan los **fondos procedentes de las operaciones** en 18,4 millones de euros, mejorando sensiblemente frente a los -263,1 millones de euros del primer semestre de 2018, debido principalmente a:

- la mejora registrada en el EBITDA,
- los mejores resultados financieros por el menor saldo dispuesto de bonos y créditos, y por el impacto negativo en el primer semestre de 2018 de la variación de valor de la cobertura de tipo de cambio realizada para cubrir la desinversión de OHL Concesiones.
- Los resultados por puesta en equivalencia, ya que en 2018 se vieron afectados por resultados extraordinarios no recurrentes (Hospital Universitario de Montreal, CHUM).

Los **cambios en el capital corriente** presentan un comportamiento negativo de -244,5 millones de euros, en comparación a los -159,1 millones del primer trimestre de 2019.

Todas estas variaciones son las causantes del negativo **flujo de efectivo las actividades de explotación**, que se sitúa en -226,1 millones de euros, comparando con los -405,9 millones de euros del mismo periodo del año anterior y los -150,4 millones de euros del primer trimestre de 2019.



El **flujo de las actividades de inversión** se sitúa en 10,9 millones de euros.

El **flujo de efectivo de las actividades de financiación** ha ascendido a 215,2 millones de euros, lo que ha supuesto menor endeudamiento neto sin recurso al Grupo por importe de 0,8 de euros y un mayor endeudamiento neto con recurso de 216,0 millones de euros, por el mayor consumo de Tesorería del Grupo.



5. CARTERA DE PEDIDOS

Al 30 de junio de 2019 la cartera de pedidos del Grupo alcanza los 5.757,4 millones de euros, un -5,5% inferior a la de 31 de diciembre de 2018.

El 96,2% de la cartera total corresponde a contratos de ejecución a corto plazo y el restante 3,8% son contratos a largo plazo.

La cartera a corto plazo asciende a 5.536,8 millones de euros, lo que supone aproximadamente 23,5 meses de venta.

De la totalidad de la cartera a corto plazo un 89,4% es de Construcción.

La cartera a largo plazo asciende a 220,6 millones de euros y es similar a la registrada al 31 de diciembre de 2018.

	30/06/2019	%	31/12/2018	%	Var. (%)
Corto plazo	5.536,8		5.876,4		-5,8%
Construcción	4.951,1	89,4%	5.240,8	89,2%	-5,5%
Industrial	197,3	3,6%	259,9	4,4%	-24,1%
Servicios	388,4	7,0%	375,7	6,4%	3,4%
Largo plazo	220,6		218,2		1,1%
Concesiones de Construcción	220,6	100,0%	218,2	100,0%	1,1%
Total	5.757,4		6.094,6		-5,5%

Mn Euros

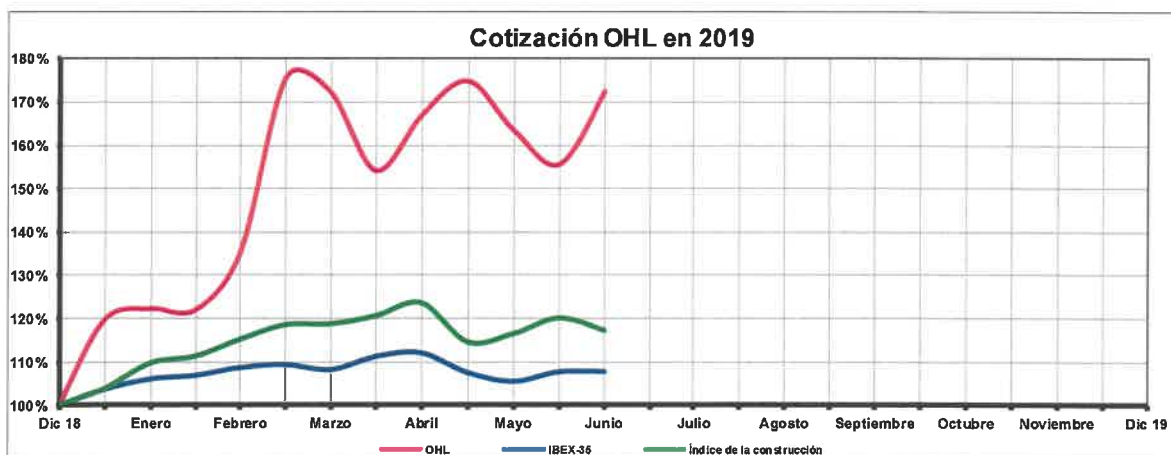
6. INFORMACIÓN BURSÁTIL

A 30 de junio de 2019 el capital social ascendía a 171.928.973,40 euros, representado por 286.548.289 acciones ordinarias, de 0,60 euros de valor nominal cada una, todas ellas pertenecientes a una única clase y serie, con una cotización de 1,124 euros por acción lo que supone una apreciación bursátil del 72,4% en el año.

Durante el primer semestre de 2019 se negociaron en bolsa un total de 267.092.726 acciones (93,2% del total de acciones admitidas a negociación), con un promedio diario de 4.239.567 títulos.

OHL poseía una autocartera a 30 de junio de 2019 de 459.020 acciones, equivalente al 0,160% del capital actual de la sociedad.

	30/06/2019
Precio de cierre	1,12
Evolución OHL YtD	72,4%
Número de acciones	286.548.289
Capitalización bursátil (Mn Euros)	322,1
Evolución Ibex 35 YtD	7,7%
Evolución Índice de la Construcción YtD	17,1%



Los datos más relevantes de los bonos emitidos por OHL, son los siguientes:

Emisor	Vencimiento	Cupón	Saldo Vivo	Cotización	YtM
OHL S.A.	Marzo 2020	7,625%	73	92,845%	18,888%
OHL S.A.	Marzo 2022	4,750%	323	69,401%	19,914%
OHL S.A.	Marzo 2023	5,500%	270	69,147%	17,068%

7. DESARROLLO

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2019 el Grupo ha realizado inversiones en proyectos de desarrollo por importe de cero miles de euros y ha incurrido en gastos por 1.067 miles de euros. Asimismo, en el balance al 30 de junio de 2019 tenía activados 29.386 miles de euros correspondientes a proyectos de investigación y desarrollo, en el epígrafe "Otros activos intangibles".

8. GESTION DEL RIESGO

La gestión de riesgos es una prioridad estratégica para el Grupo OHL.

A través de avanzados sistemas de análisis y control, se persigue minimizar la exposición a éste, garantizar el cumplimiento de los objetivos de rentabilidad de cada proyecto y velar por que la nueva contratación se ajuste a los parámetros de control de riesgos fijados por los órganos de dirección.

En relación con los principales riesgos e incertidumbres a los que se enfrenta el Grupo OHL, véase nota 2.7. de los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio de seis meses terminado el 30 de junio de 2019.

9. ANEXOS

PRINCIPALES HECHOS RELEVANTES POSTERIORES AL CIERRE DE 1T19

- 14 de marzo de 2019: Grupo Villar Mir remite información sobre su participación en OHL
- 9 de abril de 2019: resolución de los contratos de la Autopista Río Magdalena (Colombia) y la Autopista AT-AT (México) por Aleática
- 17 de junio de 2019: Acuerdo transaccional con Grupo Villar Mir y Pacadar
- 17 de junio de 2019: Acuerdo transaccional con Aleática en el proyecto AT-AT para finalizar el arbitraje

MEDIDAS ALTERNATIVAS DEL RENDIMIENTO

El Grupo OHL presenta sus resultados de acuerdo con la Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y también utiliza ciertas Medidas Alternativas del Rendimiento (APM), que ayudan a una mejor comprensión y comparabilidad de la información financiera y que para cumplir con las directrices de la *European Securities and Markets Authority* (ESMA), pasamos a detallar:

Resultado bruto de explotación (EBITDA): es el Resultado de Explotación antes de dotación a la amortización y variación de provisiones.

Uso: magnitud que indica los resultados operativos. Es utilizado por analistas e inversores, para medir el rendimiento operativo y relacionarlo con el endeudamiento.

Comparativa: se presentan importes comparativos entre periodos.

Coherencia: el criterio utilizado para el cálculo del Resultado bruto de explotación (EBITDA) es el mismo que el del año anterior.

Resultado bruto de explotación con recurso (EBITDA con recurso): se calcula como el Resultado bruto de explotación (EBITDA) total, incluyendo los ingresos financieros por intereses, excluidas determinadas pérdidas por Otros Gastos, en algunos casos sin efecto en caja (p.e. pérdidas por revisiones en proyectos, procedimientos de despido colectivo y otros), menos el Resultado bruto de explotación (EBITDA) de las Sociedades de proyecto, e incluye los dividendos pagados a la Matriz por las Sociedades de proyecto.

Uso: magnitud necesaria para el cálculo de cláusulas contractuales.

Comparativa: se presentan importes comparativos entre periodos.

Coherencia: el criterio utilizado para el cálculo del Resultado bruto de explotación con recurso (EBITDA con recurso) es el mismo que el del año anterior.

Sociedades de proyecto: son aquellas sociedades cuya deuda no tiene recurso a la matriz OHL, S.A.

Resultado de explotación (EBIT): se calcula tomando las siguientes partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada: Importe neto de la cifra de negocio, Otros ingresos de explotación, Gastos de explotación, Gastos de personal, Dotación a la amortización y Variación de provisiones.

Uso: magnitud que indica los resultados operativos.

Comparativa: se presentan importes comparativos entre periodos.

Coherencia: el criterio utilizado para el cálculo del Resultado de explotación (EBIT) es el mismo que el del año anterior.

Endeudamiento bruto: agrupa las partidas de Deuda financiera no corriente y Deuda financiera corriente del pasivo del balance de situación consolidado, que incluyen deuda bancaria y bonos.

Uso: el endeudamiento bruto se utiliza como indicador de solvencia.

Comparativa: se presentan importes comparativos entre periodos.

Coherencia: el criterio utilizado para el cálculo del endeudamiento bruto es el mismo que el del año anterior.

Endeudamiento neto: se compone del Endeudamiento bruto menos Otros activos corrientes, y Efectivo y otros activos líquidos equivalentes del activo del balance de situación consolidado.

Uso: el endeudamiento neto se usa para medir el nivel de endeudamiento y para determinar la estructura financiera.

Comparativa: se presentan importes comparativos entre periodos.

Coherencia: el criterio utilizado para el cálculo del endeudamiento neto es el mismo que el del año anterior.

Endeudamiento sin recurso (bruto o neto): es el Endeudamiento (bruto o neto) de las Sociedades de proyecto.

Uso: el endeudamiento sin recurso (bruto o neto) se usa para medir el nivel de endeudamiento sin recurso a la matriz del Grupo.

Comparativa: se presentan importes comparativos entre periodos.

Coherencia: el criterio utilizado para el cálculo del endeudamiento sin recurso (bruto o neto) es el mismo que el del año anterior.

Endeudamiento con recurso (bruto o neto): es el Endeudamiento total (bruto o neto) menos el Endeudamiento sin recurso (bruto o neto).

Uso: el endeudamiento con recurso (bruto o neto) se usa para medir el nivel de endeudamiento con recurso a la matriz del Grupo.

Comparativa: se presentan importes comparativos entre periodos.

Coherencia: el criterio utilizado para el cálculo del endeudamiento con recurso (bruto o neto) es el mismo que el del año anterior.

Cartera: son los Ingresos pendientes de ejecución de los contratos adjudicados, tanto a corto como a largo plazo. Estos contratos se incluyen en la cartera una vez formalizados.

- **Cartera a corto plazo:** representa el importe estimado de los ingresos de Construcción, Industrial y Servicios, pendientes de ejecución, e incluye también los ingresos esperados en base a cambios en los contratos o trabajos adicionales y estimados en función del porcentaje de realización de los proyectos.
- **Cartera a largo plazo:** representa los ingresos futuros estimados de las concesiones, en el periodo concesional, de acuerdo a su plan financiero e incluye estimaciones de variaciones de tipo de cambio entre el euro y otras monedas, de la inflación, los precios, las tarifas y los volúmenes de tráfico.

Uso: es un indicador de los ingresos futuros.

Comparativa: se presentan importes comparativos entre periodos.

Coherencia: el criterio utilizado para el cálculo de la cartera es el mismo que el del año anterior.

Capitalización bursátil: número de acciones al cierre del periodo multiplicado por la cotización al cierre del periodo.

Uso: indica el valor de la sociedad en la bolsa de valores en la que cotizan sus acciones.

Comparativa: se presentan importes comparativos entre periodos.

Coherencia: el criterio utilizado para el cálculo de la capitalización bursátil es el mismo que el del año anterior.

Beneficio por acción (BPA): es el Beneficio atribuido a la Sociedad Dominante dividido entre el número medio de acciones en el periodo.

Uso: es un indicador de la rentabilidad por acción.

Comparativa y coherencia: se presentan importes comparativos entre periodos y el criterio utilizado para el cálculo del beneficio por acción es el mismo que el del año anterior.

PER: cotización al cierre del periodo dividida por el Beneficio por acción de los últimos doce meses.

Los anteriores indicadores financieros y Medidas Alternativas de Rendimiento (ADM), cuyo uso permite la comparabilidad entre periodos, facilita una mejor comprensión de la información financiera, se calculan aplicando los principios de coherencia y homogeneidad, lo que permite la comparabilidad entre periodos.



DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD SOBRE EL CONTENIDO DEL INFORME FINANCIERO SEMESTRAL DEL GRUPO OHL CORRESPONDIENTE AL PRIMER SEMESTRE DE 2019

En cumplimiento de lo dispuesto en el art. 11b) del Real decreto 1362/2007, de 19 de octubre, por el que se desarrolla la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, los miembros del Consejo de Administración de Obrascón Huarte Lain, S.A. y sociedades dependientes, declaran que hasta donde alcanza su conocimiento, los estados financieros intermedios resumidos consolidados del primer semestre 2019 elaborados con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Obrascon Huarte Lain, S.A. y sociedades dependientes y que el informe de gestión intermedio consolidado incluye asimismo un análisis fiel de la información exigida.

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al primer semestre 2019, y el informe de gestión intermedio consolidado, han sido aprobados por el Consejo de Administración, en su reunión del 29 de julio de 2019, y se extienden en 82 hojas, todas ellas firmadas por el Secretario del Consejo de Administración, firmando esta última hoja todos los Consejeros y el Secretario del Consejo de Administración.

D. Juan Villar-Mir de Fuentes

D^a. Silvia Villar-Mir de Fuentes

D. José Antonio Fernández Gallar

Dña. Carmen de Andrés Conde

D. Javier Goñi del Cacho

D. César Cañedo-Arguelles Torrejón

D. Juan Antonio Santamera Sánchez

D. Juan José Nieto Bueso

D. Manuel Garrido y Ruano

Dña. Reyes Calderón Cuadrado

D. José María del Cuervo Pemán
(Secretario del Consejo de Administración, no consejero)