



OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

**Estados financieros intermedios resumidos consolidados e
Informe de gestión intermedio correspondientes al ejercicio de
doce meses terminado el 31 de diciembre de 2023**

Índice

ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

Balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2023 y a 31 de diciembre de 2022.....	1
Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a 31 de diciembre de 2023 y a 31 de diciembre de 2022.....	3
Estado de ingresos y gastos reconocidos en el patrimonio neto consolidado a 31 de diciembre de 2023 y a 31 de diciembre de 2022.....	4
Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado a 31 de diciembre de 2023 y a 31 de diciembre de 2022.....	5
Estado de flujos de efectivo consolidado a 31 de diciembre de 2023 y a 31 de diciembre de 2022.....	6
1.- INFORMACIÓN GENERAL -----	7
1.1.- Denominación y domicilio social	7
1.2.- Sectores de actividad	7
1.3.- Resultado del periodo, evolución del patrimonio atribuido a la Sociedad Dominante y evolución de los flujos de efectivo	8
1.4.- Beneficio por acción	9
2.- BASES DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN -----	10
2.1.- Bases de presentación	10
2.2.- Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)	11
2.3.- Moneda funcional	12
2.4.- Responsabilidad de la información, estimaciones realizadas y políticas contables	13
2.5.- Estacionalidad de las transacciones del Grupo	14
2.6.- Importancia relativa	14
2.7.- Gestión de Riesgos en el Grupo OHLA.....	14
2.8.- Variaciones en el perímetro de consolidación.....	19
3.- NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS -----	20
3.1.- Inmovilizaciones intangibles, Inmovilizado material	20
3.2.- Inmovilizaciones en proyectos concesionales	20
3.3.- Fondo de comercio	21
3.4.- Activos financieros.....	22
3.5.- Acuerdos conjuntos	24

3.6.- Activos y pasivos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta y de operaciones interrumpidas.....	25
3.7.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	28
3.8.- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	30
3.9.- Capital social	30
3.10.- Prima de emisión	30
3.11.- Acciones propias.....	31
3.12.- Reservas.....	31
3.13.- Ajustes por valoración	31
3.14.- Deudas con entidades de crédito y emisiones de obligaciones y otros valores negociables.....	32
3.15.- Otros pasivos financieros	35
3.16.- Otros pasivos.....	35
3.17.- Situación fiscal.....	35
3.18.- Ingresos y gastos.....	37
3.19.- Estado de flujos de efectivo consolidado	40
4.- OTRAS INFORMACIONES -----	41
4.1.- Información segmentada por actividad	41
4.2.- Personas empleadas	43
4.3.- Operaciones con entidades vinculadas	43
4.4.- Activos y pasivos contingentes.....	45
4.5.- Retribuciones al Consejo de Administración y a la Alta Dirección	54
5.- HECHOS POSTERIORES -----	55
ANEXO I -----	56

OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022

ACTIVO	Nota	31/12/2023	31/12/2022
ACTIVO NO CORRIENTE			
Activos intangibles	3.1.1		
Activos intangibles		492.240	505.125
Amortizaciones		(380.317)	(365.631)
		111.923	139.494
Inmovilizaciones en proyectos concesionales	3.2.		
Activo intangible		451	563
Activo financiero		33.415	10.096
		33.866	10.659
Inmovilizado material	3.1.2		
Terrenos y construcciones		152.050	150.668
Maquinaria		420.666	423.840
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario		102.934	112.728
Anticipos e inmovilizaciones en curso		17.646	12.741
Otro inmovilizado material		86.850	92.046
Amortizaciones y provisiones		(540.284)	(530.058)
		239.862	261.965
Inversiones inmobiliarias		3.985	4.222
Fondo de comercio	3.3.	36.241	36.998
Activos financieros no corrientes	3.4.		
Cartera de valores		3.892	62.514
Otros créditos		111.337	110.079
Depósitos y fianzas constituidos		15.332	16.967
Provisiones		(43.971)	(53.183)
		86.590	136.377
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	3.5.1	151.738	149.960
Activos por impuestos diferidos		79.328	90.259
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		743.533	829.934
ACTIVO CORRIENTE			
Activos no corrientes mantenidos para la venta	3.6.	164.785	28.814
Existencias			
Materiales incorporables, fungibles y repuestos de maquinaria		42.722	39.470
Trabajos, talleres auxiliares e instalaciones de obra		10.115	32.971
Anticipos a proveedores y subcontratistas		40.616	38.779
Provisiones		(3)	(4.131)
		93.450	107.089
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	3.7.		
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		1.175.402	1.265.077
Empresas asociadas, deudores		155.728	144.222
Personal		1.290	1.437
Administraciones públicas		81.271	92.157
Deudores varios		81.582	59.191
Provisiones		(102.715)	(108.582)
		1.392.558	1.453.502
Activos financieros corrientes	3.4.		
Cartera de valores		27.866	48.397
Otros créditos		17.681	15.071
Depósitos y fianzas constituidos		185.913	182.270
Provisiones		(13.212)	(13.362)
		218.248	232.376
Activos por impuestos sobre las ganancias corrientes		6.846	10.064
Otros activos corrientes		44.632	63.224
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	3.8.	596.640	469.311
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		2.517.159	2.364.380
TOTAL ACTIVO		3.260.692	3.194.314

Nota: Las notas del 1 a 5 forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 31 de diciembre de 2023.

OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	31/12/2023	31/12/2022
PATRIMONIO NETO			
Capital social	3.9.	147.781	147.781
Prima de emisión	3.10.	1.205.479	1.328.128
Acciones propias	3.11.	(322)	(341)
Reservas	3.12.	(709.220)	(633.687)
Reservas en sociedades consolidadas	3.12.	(81.310)	(185.878)
Ajustes por valoración	3.13.	(73.825)	(764)
Resultado consolidado del ejercicio atribuible a la Sociedad Dominante		5.523	(96.840)
TOTAL PATRIMONIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE		494.106	558.399
Intereses minoritarios		3.188	(1.144)
TOTAL PATRIMONIO NETO		497.294	557.255
PASIVO NO CORRIENTE			
Emisión de obligaciones y otros valores negociables	3.14.1		
Emisión de bonos corporativos		417.040	428.400
		417.040	428.400
Deudas con entidades de crédito	3.14.2		
Préstamos hipotecarios y otros préstamos		3.217	3.692
		3.217	3.692
Otros pasivos financieros	3.15.	45.089	45.414
Pasivos por impuestos diferidos		56.398	67.128
Provisiones		57.997	70.848
Ingresos diferidos		30.821	40
Otros pasivos no corrientes	3.16.	104.590	32.803
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		715.152	648.325
PASIVO CORRIENTE			
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	3.6	73.046	42
Emisión de obligaciones y otros valores negociables	3.14.1		
Emisión de bonos corporativos		12.116	8.707
		12.116	8.707
Deudas con entidades de crédito	3.14.2		
Préstamos hipotecarios y otros préstamos		89.177	26.778
Deudas por intereses devengados y no vencidos		1.063	-
		90.240	26.778
Otros pasivos financieros	3.15.	19.614	19.233
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar			
Anticipos recibidos de clientes	3.7	450.646	540.855
Deudas por compras o prestaciones de servicios		957.678	925.020
Deudas representadas por efectos a pagar		76.428	60.403
		1.484.752	1.526.278
Provisiones		134.406	178.864
Pasivos por impuestos sobre las ganancias corrientes		23.631	9.337
Otros pasivos corrientes	3.16.		
Deudas con empresas asociadas		52.816	59.464
Remuneraciones pendientes de pago		34.044	36.748
Administraciones públicas		77.378	74.447
Otras deudas no comerciales		44.805	47.370
Fianzas y depósitos recibidos		1.226	1.225
Otros pasivos corrientes		172	241
		210.441	219.495
TOTAL PASIVO CORRIENTE		2.048.246	1.988.734
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		3.260.692	3.194.314

Nota: Las notas del 1 a 5 forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 31 de diciembre de 2023.

OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022

	Nota	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022 (*)
Importe neto de la cifra de negocios	3.18.	3.131.514	2.865.380
Otros ingresos de explotación	3.18.	178.574	92.965
Total ingresos		3.310.088	2.958.345
Aprovisionamientos	3.18.	(1.750.249)	(1.655.493)
Gastos de personal	3.18.	(656.896)	(583.184)
Otros gastos de explotación	3.18.	(776.854)	(617.076)
Dotación a la amortización		(80.162)	(78.701)
Variación de provisiones		44.741	15.068
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		90.668	38.959
Ingresos financieros	3.18.	30.333	14.135
Gastos financieros	3.18.	(84.170)	(71.755)
Diferencias de cambio netas	3.18.	14.134	(21.687)
Resultado por variaciones de valor de instrumentos financieros a valor razonable	3.18.	1.906	188
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	3.18.	10.983	(4.546)
Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros	3.18.	(19.631)	(21.767)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		44.223	(66.473)
Impuesto sobre sociedades	3.17.	(38.167)	(30.511)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		6.056	(96.984)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos		2.727	3.487
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		8.783	(93.497)
Intereses minoritarios		(3.260)	(3.343)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD DOMINANTE		5.523	(96.840)
Beneficio / (pérdida) por acción:			
Básico	1.4.	0,01	(0,16)
Diluido	1.4.	0,01	(0,16)
Beneficio / (pérdida) por acción de las operaciones interrumpidas:			
Básico	1.4.	0,00	0,01
Diluido	1.4.	0,00	0,01

(*) Reexpresado no auditado

Nota: Las notas 1 a 5 forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 31 de diciembre de 2023.

OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de ingresos y gastos reconocidos en el patrimonio neto consolidado al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022

Estado de ingresos y gastos	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	8.783	(93.497)
OTRO RESULTADO GLOBAL RECONOCIDO DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO		
PARTIDAS QUE NO SE RECLASIFICAN AL RESULTADO	(44.193)	-
Por activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	(44.193)	-
PARTIDAS QUE PUEDEN RECLASIFICARSE POSTERIORMENTE AL RESULTADO	(26.169)	28.632
Diferencias de conversión	(26.169)	28.632
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración	(26.194)	26.047
b) Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	25	2.585
OTRO RESULTADO GLOBAL DEL EJERCICIO	(70.362)	28.632
RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL EJERCICIO	(61.579)	(64.865)
Atribuibles a la Sociedad Dominante	(64.337)	(67.745)
Atribuibles a intereses minoritarios	2.758	2.880

Nota: Las notas 1 a 5 forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 31 de diciembre de 2023.

OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado al 31 de diciembre de 2023 y el 31 de diciembre de 2022

	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	Total patrimonio atribuido a la Sociedad Dominante		
Saldo final al 31 de diciembre de 2021	147.781	500.913	(504)	5.945	(29.859)	624.276	(3.927)	620.349
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	(96.840)	29.095	(67.745)	2.880	(64.865)
Operaciones con socios o propietarios	-	(342)	163	-	-	(179)	-	(179)
Operaciones con acciones propias	-	(342)	163	-	-	(179)	-	(179)
Otras variaciones de patrimonio neto	-	7.992	-	(5.945)	-	2.047	(97)	1.950
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	5.945	-	(5.945)	-	-	-	-
Otras variaciones	-	2.047	-	-	-	2.047	(97)	1.950
Saldo final al 31 de diciembre de 2022	147.781	508.563	(341)	(96.840)	(764)	558.399	(1.144)	557.255
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	5.523	(69.860)	(64.337)	2.758	(61.579)
Operaciones con socios o propietarios	-	(22)	19	-	-	(3)	-	(3)
Operaciones con acciones propias	-	(22)	19	-	-	(3)	-	(3)
Otras variaciones de patrimonio neto	-	(93.592)	-	96.840	(3.201)	47	1.574	1.621
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	(96.840)	-	96.840	-	-	-	-
Otras variaciones	-	3.248	-	-	(3.201)	47	1.574	1.621
Saldo final al 31 de diciembre de 2023	147.781	414.949	(322)	5.523	(73.825)	494.106	3.188	497.294

Nota: Las notas 1 a 5 de la memoria y sus anexos forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado del ejercicio anual terminado al al 31 de diciembre de 2023.

OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de flujos de efectivo consolidado al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022

	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	199.602	(9.479)
Resultado antes de impuestos	44.223	(66.473)
Ajustes al resultado	81.866	169.065
Amortización	80.162	78.701
Otros ajustes al resultado	1.704	90.364
Cambios en el capital corriente	55.391	(78.287)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	18.122	(33.784)
Cobros de dividendos	1.799	4.739
Cobros/(pagos) por impuesto sobre beneficios	(23.945)	(24.661)
Otros cobros/(pagos) de actividades de explotación	40.268	(13.862)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(6.321)	134.202
Pagos por inversiones	(95.601)	(70.020)
Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	(25.549)	(24.735)
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	(38.619)	(27.184)
Otros activos financieros	(31.433)	(18.101)
Cobros por desinversiones	62.712	192.904
Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	52.395	34.167
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	10.317	7.033
Otros activos financieros	-	151.704
Otros flujos de efectivo de actividades de inversión	26.568	11.318
Cobros de intereses	26.890	11.318
Otros cobros/(pagos) de las actividades de inversión	(322)	-
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(43.111)	(179.451)
Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio	(3)	(179)
Adquisición	(18.737)	(17.215)
Enajenación	18.734	17.036
Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero	32.551	(84.045)
Emisión	65.340	15.489
Devolución y amortización	(32.789)	(99.534)
Otros flujos de efectivo de actividades de financiación	(75.659)	(95.227)
Pagos de intereses	(52.231)	(43.885)
Otros cobros/(pagos) de actividades de financiación	(23.428)	(51.342)
D) IMPACTO DE LOS TIPOS DE CAMBIO SOBRE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	(7.795)	13.070
E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)	142.375	(41.658)
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	454.265	495.923
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E+F)	596.640	454.265
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		
Caja y bancos	581.057	434.666
Otros activos financieros	15.583	19.599
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	596.640	454.265

FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS OPERACIONES INTERRUMPIDAS

A) Flujo de efectivo de las actividades de explotación	9.221	18.796
B) Flujo de efectivo de las actividades de inversión	(11.650)	(11.238)
C) Flujo de efectivo de las actividades de financiación	389	(4.043)
D) Flujo neto de efectivo de las operaciones interrumpidas (A+B+C)	(2.040)	3.515

(*) Reexpresado no auditado

Nota: Las notas 1 a 5 forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 31 de diciembre de 2023.

OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

1.- INFORMACIÓN GENERAL

1.1.- Denominación y domicilio social

Obrascón Huarte Lain, S.A., es una sociedad anónima, antes denominada Sociedad General de Obras y Construcciones Obrascón, S.A., Sociedad Dominante, se constituyó el 15 de mayo de 1911 y tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana, 259 D, Madrid, España. La entidad matriz del grupo es Obrascón Huarte Lain, S.A., con domicilio social en Paseo de la Castellana, 259 D, Madrid, España.

El Grupo OHLA opera principalmente en EEUU, España y fuera de estos territorios, especialmente en Latinoamérica y en el resto de Europa.

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:

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, energías renovables, minería y cemento, ingeniería de sólidos y sistemas contra incendios.

Servicios (Actividad interrumpida)

Prestación de servicios de limpieza, mantenimiento, servicios urbanos, gestión de residuos, tanto en inmuebles, viviendas, oficinas, zonas verdes urbanas y redes viarias, y realización de servicios sociosanitarios (véase nota 3. 6).

Otros

Además, se desarrollan otras actividades de menor importancia, de las que a la fecha no se informa individualmente al no representar importes significativos sobre el total del importe neto de la cifra de negocios. Estas son Desarrollos cuya actividad se centra en la explotación y desarrollo de proyectos inmobiliarios de uso mixto con componente hotelero y de máxima

calidad, y Concesiones, dedicada a la construcción, ejecución, explotación y conservaciones de toda clase de infraestructuras y de obras. Asimismo, se incluye en esta agrupación todo lo relativo a la Corporación (gastos y ajustes).

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

Resultado del ejercicio

El resultado consolidado del ejercicio 2023 atribuible a la Sociedad Dominante alcanza los 5.523 miles de euros.

Concepto	Miles de euros	
	31/12/2023	31/12/2022 (*)
Importe neto de la cifra de negocios	3.131.514	2.865.380
Resultado bruto de explotación (EBITDA)**)	126.089	102.592
Resultado de explotación (EBIT)	90.668	38.959
Resultados financieros y otros resultados	(46.445)	(105.432)
Resultado antes de impuestos	44.223	(66.473)
Impuesto sobre sociedades	(38.167)	(30.511)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	6.056	(96.984)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas	2.727	3.487
Resultado consolidado del ejercicio	8.783	(93.497)
Intereses minoritarios	(3.260)	(3.343)
Resultado atribuible a la Sociedad Dominante	5.523	(96.840)

(*) Datos reexpresados no auditados

(**) 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 ejercicios 2023 y 2022 ha sido la siguiente:

Concepto	Miles de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2021	624.276
Resultado atribuible a la Sociedad Dominante del ejercicio 2022	(96.840)
Diferencias de conversión	29.095
Otras variaciones	1.868
Saldo al 31 de diciembre de 2022	558.399
Resultado atribuible a la Sociedad Dominante del ejercicio 2023	5.523
Ajuste de valor razonable con cambios en otro resultado integral	(44.193)
Diferencias de conversión	(25.667)
Otras variaciones	44
Saldo al 31 de diciembre de 2023	494.106

Evolución de los flujos de efectivo

El resumen de los flujos de efectivo del ejercicio 2023, 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		
	31/12/2023	31/12/2022 (*)	Diferencia
Actividades de explotación	199.602	(9.479)	209.081
Actividades de inversión	(6.321)	134.202	(140.523)
Actividades de financiación	(43.111)	(179.451)	136.340
Efecto de los tipos de cambio sobre tesorería y equivalentes	(7.795)	13.070	(20.865)
Aumento/(disminución) neto de efectivo y equivalentes	142.375	(41.658)	184.033
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo (*)	454.265	495.923	(41.658)
Efectivo y equivalentes al final del periodo	596.640	454.265	142.375

(*) Datos reexpresados no auditados

1.4.- 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 ejercicio, 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 31 de diciembre de 2023 y de 2022 no existen diferencias entre el beneficio básico y el beneficio diluido por acción.

Concepto	Miles de euros	
	31/12/2023	31/12/2022 (*)
Número medio ponderado de acciones en circulación	590.424.105	590.471.633
Resultado consolidado del ejercicio atribuible a la Sociedad Dominante	5.523	(96.840)
(Pérdida) básica por acción = (Pérdida) diluida por acción	0,01	(0,16)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	2.727	3.487
Beneficio básico por acción = Beneficio diluido por acción operaciones interrumpidas	0,00	0,01

(*) Datos reexpresados no auditados

2.- BASES DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN

2.1.- Bases de presentación

De acuerdo con el Reglamento (CE) nº 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 2022 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 a 31 de diciembre de 2022 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 de la Sociedad dominante el 28 de febrero del 2024 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 actualizar el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas por el Grupo, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante el segundo semestre y no duplicando la información publicada previamente en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2022. 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 2022 y los estados financieros resumidos consolidados del primer semestre de 2023.

2.2.- Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Durante el ejercicio 2023 han sido aprobadas para su uso en la Unión Europea las siguientes normas:

Norma, interpretación o modificación		Fecha de aplicación
NIIF 17 – Contratos de seguro	Reemplaza 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.	1-ene.-2023
NIIF 17 – Contratos de seguro: aplicación inicial de la NIIF 17 y NIIF 9 – información comparativa	Modificación de los requisitos de transición de la NIIF 17 para las aseguradoras que aplican la NIIF 17 y la NIIF 9 por primera vez al mismo tiempo.	1-ene.-2023
Definición de Estimaciones Contables (Modificaciones a la NIC 8)	Modificaciones y aclaraciones sobre qué debe entenderse como un cambio de una estimación contable.	1-ene.-2023
Información a Revelar sobre Políticas Contables (Modificaciones a la NIC 1 y al Documento de Práctica de las NIIF, Nº 2)	Modificaciones que permiten a las entidades identificar adecuadamente la información sobre políticas contables materiales que debe ser desglosada en los estados financieros.	1-ene.-2023
Impuestos Diferidos relacionados con Activos y Pasivos que surgen de una Transacción Única (Modificaciones a la NIC 12)	Clarificaciones sobre cómo las entidades deben registrar el impuesto diferido que se genera en operaciones como arrendamientos y obligaciones por desmantelamiento.	1-ene.-2023
Reforma Fiscal Internacional Reglas del Modelo del Segundo Pilar (Modificaciones NIC 12)	Esta modificación introduce una exención temporal al reconocimiento de impuestos diferidos de NIC 12 relacionados con la entrada en vigor del modelo impositivo Pilar 2. Incluye también requerimientos adicionales de desglose.	1-ene.-2023

Ninguna de estas normas, interpretaciones o modificaciones ha tenido impacto en las políticas contables del Grupo que se aplicaron en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2022.

Tributación Global Mínima (Pilar 2)

La evolución normativa en el contexto internacional de los últimos años tiende a reflejarse en la adopción de medidas para reforzar la lucha contra la planificación fiscal agresiva en un mercado globalizado. En esta materia, a partir de la iniciativa contra la erosión de la base imponible y el traslado de beneficios (BEPS), la OCDE ha ido desarrollando un conjunto de medidas fiscales internacionales, entre las que figuran aquellas que persiguen limitar la competencia fiscal en relación con los tipos del impuesto que grave los beneficios empresariales mediante el establecimiento de un nivel mínimo global de imposición para aquellos grupos multinacionales que tengan un importe neto de la cifra de negocios consolidado igual o superior a 750 millones de euros, denominadas Normas modelo contra la erosión de la base imponible (Pilar 2).

En la misma línea y en el seno de la Unión Europea se aprobó la Directiva (UE) 2022/2523, de 14 de diciembre, relativa a la garantía de un nivel mínimo global de imposición para los grupos de empresas multinacionales y los grupos nacionales de gran magnitud en la Unión, que resulta aplicable a los períodos impositivos que se inicien a partir del 31 de diciembre de 2023. Así, cuando el tipo impositivo efectivo de las entidades constitutivas de los grupos nacionales de gran magnitud o grupos multinacionales, en una jurisdicción determinada, sea inferior al 15%, se recaudará un impuesto adicional, el impuesto complementario, que permita alcanzar el tipo mínimo global del 15%.

A 31 de diciembre de 2023, la citada Directiva se encontraba pendiente de transposición en España, existiendo un Anteproyecto de Ley por la que se establece un Impuesto Complementario para garantizar un nivel mínimo global de imposición para los grupos multinacionales y los grupos nacionales de gran magnitud. Está previsto que la norma tendrá efectos para los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 31 de diciembre de 2023, y el plazo establecido para la presentación de la primera declaración del Impuesto Complementario correspondiente a 2024 abarcaría hasta junio de 2026.

En materia contable, el International Accounting Standards Board (IASB) emitió en mayo de 2023 las modificaciones introducidas en la NIC 12 Impuesto sobre las ganancias en consonancia con la reforma fiscal internacional. El objetivo del IASB consistía en establecer ciertas cautelas que eviten diferentes interpretaciones de la NIC 12, como consecuencia de la complejidad normativa y del posible desfase en la promulgación de la nueva regulación en las distintas jurisdicciones. Dichas modificaciones han introducido una excepción temporal obligatoria a la contabilización de los impuestos diferidos derivados de la aplicación de las normas del Pilar 2. En línea con lo anterior, se introduce dicha excepción temporal de información en el marco local contable a nivel individual y consolidado en España.

A la fecha de elaboración, las siguientes normas e interpretaciones habían sido publicadas por el IASB pero no habían entrado en vigor:

Norma, interpretación o modificación		Fecha de aplicación
Presentación de estados financieros: Clasificación de pasivos como corriente o no corriente (Modificaciones a la NIC 1)	Clarificaciones respecto a la presentación como corrientes o no corrientes de pasivos y en particular de aquellos con vencimientos condicionado al cumplimiento de covenants.	1-ene.-2024
Pasivo por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior (Modificaciones NIIF 16)	Esta modificación aclara la contabilidad posterior de los pasivos por arrendamientos que surgen en las transacciones de venta y arrendamiento posterior (sale & lease back)	1-ene.-2024
Acuerdos de financiación de proveedores (Modificaciones NIC 7 y NIIF 7)	Esta modificación introduce requisitos de desglose de información específicos de los acuerdos de financiación con proveedores y sus efectos en los pasivos y flujos de efectivo de la empresa incluyendo el riesgo de liquidez y gestión de los riesgos asociados.	1-ene.-2024
Ausencia de convertibilidad (Modificaciones a la NIC 21)	Esta modificación establece un enfoque que especifica cuando una moneda puede ser intercambiada por otra, y en caso de serlo, la determinación del tipo de cambio a utilizar.	1-ene.-2025

El Grupo tiene la intención de adoptar estas normas, interpretaciones y modificaciones cuando entren en vigor, si le son aplicables. Aunque el Grupo está actualmente analizando su impacto, en función de los análisis realizados hasta la fecha, se estima que su aplicación inicial no tendrá un impacto significativo sobre sus estados financieros consolidados.

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 del Grupo correspondientes al ejercicio 2022.

2.4.- Responsabilidad de la información, estimaciones realizadas y políticas contables

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 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:

- Evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- El reconocimiento de resultados en los contratos de construcción.
- El importe de determinadas provisiones.
- El gasto por impuesto de sociedades que, de acuerdo a 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.
- El valor razonable de los activos adquiridos en combinaciones de negocio y fondos de comercio.
- El valor razonable de pasivos financieros
- El valor razonable de determinados activos no cotizados.
- La evaluación de posibles contingencias por riesgos laborales, fiscales y legales.
- La gestión del riesgo financiero.

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 su caso, 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.

2.4.1 Comparación de la información

La información referida al ejercicio 2022 se presenta única y exclusivamente, a efectos comparativos, con la información relativa al ejercicio 2023. Como consecuencia de la reclasificación de la actividad de Servicios como actividad interrumpida en los estados financieros (véase nota 3.6), el Grupo ha reexpresado las cifras correspondientes al ejercicio 2022. Por tanto, la información comparativa del ejercicio 2022 que se presenta difiere de la incluida en los estados financieros y en las cuentas anuales consolidadas aprobadas al 31 de diciembre de 2022.

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 intermedios resumidos consolidados correspondientes al ejercicio 2023.

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 el principio de importancia relativa.

2.7.- Gestión de Riesgos en el Grupo OHLA

El objetivo del Control y Gestión de Riesgos del Grupo OHLA es controlar y gestionar los riesgos y oportunidades actuales o emergentes relacionados con el desarrollo de su actividad, de manera que se consiga:

- Alcanzar los objetivos estratégicos y operativos del Grupo.
- Proteger la reputación, la seguridad jurídica y garantizar la sostenibilidad del Grupo.
- Proteger la seguridad patrimonial de los accionistas.
- Proteger los intereses del resto de las partes interesadas en la marcha de la organización.
- Mejorar la innovación, la competitividad y la confianza en el Grupo OHLA.

Con el fin de alcanzar dichos objetivos se establecen los siguientes principios rectores para el control y gestión de riesgos y oportunidades:

- Actuar en todo momento al amparo de la ley, de los valores y estándares reflejados en el Código Ético y dentro del marco Normativo del Grupo.
- Actuar según el nivel de tolerancia al riesgo definido por el Grupo.
- Integrar el control y la gestión de riesgos y oportunidades en los procesos de negocio del Grupo y su incorporación en la toma de decisiones estratégicas y operativas.
- Gestionar la información que se genera sobre los riesgos de manera transparente, proporcional y oportuna, comunicándose a su debido tiempo.
- Establecer y mantener una cultura de concienciación ante el riesgo.
- Incorporar las mejores prácticas y recomendaciones en materia de control y gestión de riesgos.

El control y la gestión de los riesgos es parte del marco normativo y operacional del Grupo que, aplicados por la organización en el desarrollo de sus actividades, permiten:

- La identificación de los riesgos y oportunidades relevantes que afecten o puedan afectar al logro de los objetivos del Grupo.
- La evaluación de los riesgos detectados.
- La definición de medidas de actuación y la toma de decisiones, tomando en consideración los riesgos y oportunidades junto con los demás aspectos del negocio.

- La implementación de las medidas de actuación.
- El control y seguimiento continuo de los riesgos más relevantes y de la eficacia de las medidas adoptadas.
- El establecimiento del reporte de la información, de los canales de comunicación y de los niveles de autorización.

El Consejo de Administración del Grupo OHLA tiene la responsabilidad de aprobar la Política de Control y Gestión de Riesgos.

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

La Dirección del Grupo elabora periódicamente un Mapa de Riesgos con la identificación y evaluación de los riesgos actuales y de los riesgos emergentes que puedan afectar en un futuro al Grupo.

Cada unidad de negocio o funcional es responsable de controlar y gestionar los riesgos que afectan al desarrollo de su actividad y en su caso de informar tan pronto como se detecten o evidencien.

La gestión de riesgos es responsabilidad de todos los empleados del Grupo OHLA. Cada empleado debe entender los riesgos que se encuentran dentro de su ámbito de responsabilidad y gestionarlos dentro del marco de actuación definido en esta Política, así como de los límites de tolerancia establecidos.

La Política de Control y Gestión de Riesgos del Grupo OHLA y las normas que de ella emanan son revisadas anualmente para asegurar que permanece alineada con los intereses del Grupo y sus partes interesadas estando a disposición para la totalidad de las mismas.

Como consecuencia de la naturaleza de su actividad y del sector, los principales riesgos a los que está expuesto el Grupo OHLA son:

Riesgos financieros

Son los riesgos asociados, 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 de tipo de interés, de tipo de cambio, de crédito y de liquidez. También se incluyen riesgos asociados a los compromisos asumidos con bonistas y entidades financieras, así como el acceso a avales. El Grupo OHLA dispone de una serie de comités para gestionar estos riesgos adecuadamente.

Riesgo de gestión de proyectos

La gestión de riesgos en proyectos tiene como meta garantizar el cumplimiento de los objetivos de éstos en materia de alcance, plazo, margen y seguridad, y en general de todas las obligaciones contractuales. Por ello todos aquellos eventos o situaciones que los puedan poner en peligro deben ser identificados con antelación y convenientemente analizados desde la identificación de la oportunidad y la fase de licitación para la implantación temprana de medidas de mitigación. Para ayudar a minimizar este riesgo se ha implantado en el Grupo OHLA un nuevo Comité de Control de Riesgos que pretende integrar metodologías e información en cuanto a

riesgos e indicadores existentes en todos los ámbitos de la organización asociados a la ejecución de los proyectos. Adicionalmente, se han aumentado el número de alertas tempranas para el seguimiento de las obras en ejecución.

Riesgos de inestabilidad de los precios y de disponibilidad de recursos

El Grupo OHLA está expuesto al riesgo de escasez de recursos humanos, de subcontratistas y proveedores, y de determinados productos en las geografías donde opera. Asimismo, la volatilidad de los precios de determinados componentes de los costes tales como las materias primas (p.ej. betún, acero, etc.) y la energía, afecta a los costes de los principales suministros de bienes y servicios necesarios para el desarrollo de su actividad. Además, por problemas de escasez o por condicionantes logísticos se pueden sufrir retrasos en las entregas o prestaciones de los bienes y servicios.

Aunque la inflación se ha moderado en prácticamente todos los mercados en los que opera el Grupo OHLA a lo largo de 2023, se sigue haciendo una vigilancia exhaustiva para dimensionar adecuadamente las partidas de contingencia que se incluyen en los proyectos y las estimaciones de evolución de costes en proyectos de larga duración. Todo ello sigue siendo muy relevante por las nuevas fuentes de inestabilidad que se mencionan en el apartado siguiente.

Riesgos geopolíticos y de mercado

La inestabilidad política y los cambios en el entorno jurídico y normativo en los países en los que opera OHLA pueden tener impactos significativos en la capacidad de la compañía para alcanzar sus objetivos de negocio. Por ello el Grupo OHLA hace un especial seguimiento del riesgo país en sus mercados domésticos (home markets) y en áreas de posible expansión. Ante la creciente inestabilidad geopolítica mundial, además de la tradicional actualización bimensual del riesgo-país de todos los países del mundo, incluyendo sus mercados domésticos, que OHLA venía realizando, en 2023 se han actualizado los criterios de clasificación del riesgo-país y el esquema de autorizaciones asociado para reducir riesgos a la hora de abordar nuevos mercados. Adicionalmente se están evaluando escenarios concretos de afectación de la situación geopolítica actual a las operaciones del Grupo.

Y es que, junto a las tendencias que ya se adivinaban a raíz del estallido de la guerra de Ucrania en 2022 (la evolución del mundo a una nueva división por bloques enfrentados permite presuponer fuertes volatilidades en tipos de cambio e interés, elevada inflación y una posible ruptura de las cadenas de suministro globales), y cuando ya se consideraba absorbido en gran medida el impacto de dicho conflicto en la economía mundial, han aparecido nuevas fuentes de inestabilidad geopolítica que suponen un riesgo para los costes de la energía, el transporte y la seguridad de las cadenas de suministro: el conflicto en Gaza, los ataques de las milicias hutíes a mercantes en el estrecho de Bab al-Mandeb en el Mar Rojo, que amenaza el transporte de mercancías entre Asia y Occidente, así como la creciente tensión en el Golfo de Omán que amenaza una ruta clave de los hidrocarburos y que puede incrementarse por las tensiones entre Occidente e Irán derivadas del conflicto de Gaza.

Imagen y reputación

OHLA mantiene intacto su compromiso con la legalidad y con los mejores estándares en códigos de conducta que le ha llevado a una relevante y objetiva mejora de su imagen y reputación. El objetivo es minimizar la posibilidad de actuaciones inadecuadas por parte de sus empleados, y gestionar adecuadamente el riesgo de que actuaciones poco rigurosas de la administración,

difamación o manipulación de información por parte de medios de comunicación, grupos de presión, ex empleados u otras partes interesadas, le lleven a un daño reputacional sin que las acusaciones se correspondan con mala praxis por parte de la organización.

Riesgo de personal

Riesgo asociado a la capacidad de la Organización para captar profesionales adecuados, así como para detectar, retener, desarrollar y asignar adecuadamente y en el momento adecuado el talento interno. El Grupo OHLA ha desarrollado nuevos paquetes de retención e incentivos, poniendo además el foco en el talento digital para la optimización de procesos. Se han desarrollado jornadas internacionales para estimular la colaboración y potenciar la retención del talento interno. No obstante, la escasez de talento es un reto al que se enfrentan todos los sectores y no parece que vaya a remitir en el corto plazo.

Riesgo de sistemas y ciberseguridad

La evolución del mercado y del negocio, con cambios continuos y bruscos, hace necesaria contar con sistemas que permitan disponer de la información necesaria y de capacidad de análisis de forma ágil y adaptativa. Para ello es necesario además trabajar con metodologías ágiles que permitan minimizar los plazos de adecuación de sistemas o implementación de nuevas funcionalidades.

Por otro lado, OHLA como cualquier otra compañía está expuesta al crecimiento generalizado del cibercrimen y de la posibilidad del uso inadecuado de datos sensibles, pudiendo verse comprometida la seguridad y la operativa de los activos de la compañía, el normal desarrollo de las operaciones de negocio o darse fugas de información sensible.

Riesgo derivado de la gestión de pleitos y arbitrajes

Es el riesgo asociado a los litigios en el sector, que conllevan costes relevantes, y a que el resultado de los mismos como consecuencia de discrepancias con clientes o proveedores resulten en decisiones negativas para los intereses de OHLA. Por ello OHLA sigue apostando por fortalecer sus capacidades en materia de análisis de riesgos contractuales y gestión contractual de las obras, así como en la cuidadosa selección de socios y subcontratistas.

Riesgo de la valoración de los activos y pasivos del balance consolidado

Entendido como un decremento del valor de los activos o un incremento del valor de los pasivos.

Riesgo de liquidez

En el ejercicio 2021 el Grupo realizó una importante Reestructuración Financiera, proceso que mejoró el apalancamiento financiero, y por tanto su capacidad para cumplir con el servicio de la deuda, pasando el endeudamiento bruto por Bonos de 592.888 miles de euros a 487.267 miles de euros, lo que supuso una reducción total de (105.621) miles de euros, un -17,8%.

Desde ese momento se adoptaron medidas adicionales para reforzar y mejorar la posición de liquidez y seguir disminuyendo la deuda de acuerdo con los compromisos adquiridos con los acreedores financieros del Grupo a través de desinversiones (Proyecto Old War Office; Hospital de Toledo S.A. y Mantholedo S.A.U.; y Aguas de Navarra S.A. y su operadora en el ejercicio 2021),

así como otros cobros relevantes (Cercanías Móstoles Navalcarnero, en los ejercicios 2021 y 2022).

Esto ha supuesto que al 31 de diciembre de 2023 el endeudamiento bruto por Bonos del Grupo se sitúe en 412.209 miles de euros (nominal), **habiéndose reducido desde el periodo anterior a la reestructuración un 30,5%**.

Hay que destacar que OHLA tenía una calificación crediticia en julio de 2021 de **Caa1 con perspectiva positiva** y en marzo de 2022 se realizó una revisión del rating corporativo (CFR) mejorando su calificación hasta un grado de **B3 con perspectiva estable**, calificación que actualmente se mantiene. Asimismo, la calificación del bono emitido por OHL Operaciones S.A.U. mejoró de Caa2 a B3.

A pesar de la mejora de la solvencia de la Sociedad, ésta aún no ha recuperado los instrumentos de financiación de circulante necesarios para el correcto desarrollo del negocio. En este contexto, los Administradores del Grupo continúan realizando un estricto seguimiento de la posición de liquidez, con especial énfasis en la generación de caja de los negocios y en la mejora del capital circulante.

En el Plan de negocio del ejercicio 2024, existen aspectos que pueden suponer incertidumbres respecto a su cumplimiento, y por tanto generar posibles desviaciones (incumplimiento de las expectativas de contratación, desfases de circulante no contempladas, tesorería indisponible elevada, etc.), además del impacto en el desarrollo de la actividad que pudiera producirse por los actuales conflictos mundiales, que pueden suponer un riesgo de aumento de los costes de la energía, del transporte y generar falta la seguridad en las cadenas de suministro, lo que unido a las tensiones puntuales de liquidez por la estacionalidad del negocio, puede afectar las previsiones del Grupo OHLA para el ejercicio 2024.

Para mejorar la liquidez y seguir reduciendo el endeudamiento, el Grupo continúa realizando las siguientes gestiones:

- i. Ante las instituciones financieras para obtener la liberación de parte de la tesorería indisponible que al 31 de diciembre de 2023 asciende a 173.981 miles de euros. Estos depósitos indisponibles corresponden, principalmente, a la garantía de la línea de avales de la Financiación Sindicada Multiproducto (FSM).
- ii. Decisión de desinversión de la actividad de Servicios (véase nota 3.6) y con parte de los fondos obtenidos, se procedería a la cancelación del crédito puente (ICO) y el resto iría destinado a la financiación de las operaciones corrientes.
- iii. Gestiones activas para la desinversión de la participación en el Centro Hospitalario de Montreal (CHUM) (véase nota 3.6), cuyos fondos principalmente irán destinados a la cancelación de deuda.
- iv. Análisis de posibles desinversiones adicionales mediante la exploración del mercado en el caso del Proyecto Canalejas, sin haber tomado decisión en firme al respecto.

La posición de liquidez del Grupo al 31 de diciembre de 2023 se materializa en Efectivo y otros activos equivalentes y Activos financieros corrientes por un importe total de 814.888 miles de euros (701.687 miles de euros al 31 de diciembre de 2022), con el siguiente desglose:

- **Efectivo y otros activos líquidos equivalentes** por un importe de 596.640 miles de euros (469.311 miles de euros al 31 de diciembre de 2022) que incluyen 274.758 miles de

euros correspondientes a Uniones Temporales de Empresas en las que participa el Grupo (185.796 miles de euros al 31 de diciembre de 2022). Asimismo, existe una Tesorería restringida por importe de 2.348 miles de euros relacionada con garantías por avales (2.934 miles de euros al 31 de diciembre de 2022).

- **Activos financieros corrientes** por un importe de 218.248 miles de euros (232.376 miles de euros al 31 de diciembre de 2022), que incluyen activos indisponibles en garantía por importe de 173.981 miles de euros (176.237 miles de euros al 31 de diciembre de 2022), siendo el principal un depósito de 140.000 miles de euros que garantiza la línea de avales del contrato de Financiación Sindicada Multiproducto.

Asimismo, este epígrafe incluye 27.403 miles de euros que se encuentran en garantía del buen fin de determinados proyectos en ejecución en EE. UU (43.885 miles de euros al 31 de diciembre de 2022).

Adicionalmente el Grupo cuenta con **Líneas de crédito y negociación contratadas disponibles** por importe de 37.571 miles de euros (41.245 miles de euros al 31 de diciembre de 2022), destacando la línea de crédito de Judlau Contracting, Inc. con un límite de 81.448 miles de euros, y un sublímite de 40.724 miles de euros para avales, firmada el 28 de junio de 2022.

Además, se incluye la Línea de 40.000 miles de euros del crédito puente con financiación ICO firmada en mayo de 2023 y que al 31 de diciembre de 2023 se encuentra dispuesta en su totalidad.

La deuda financiera con vencimiento a menos de 12 meses asciende a 102.356 miles de euros.

2.8.- 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 2022 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.

En el ejercicio 2023 se han producido las siguientes variaciones en el perímetro de consolidación:

Incorporaciones	Nº Sociedades
Por integración global	4
Por el método de la participación	1
Total incorporaciones	5
Salidas	Nº Sociedades
Por integración global	4
Total salidas	4

Dentro de las incorporaciones cabe destacar:

- Con fecha 18 de abril de 2023 se constituye la Sociedad Concesionaria Instituto Nacional del Cáncer, S.A. en Chile, participada en un 100% por sociedades del grupo para el diseño, construcción, conservación y explotación de un Hospital en Santiago de Chile.

Durante el ejercicio de 2023 no se han producido salidas significativas del perímetro.

3.- NOTAS EXPLICATIVAS 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 en EE.UU. y del subgrupo Pacadar, por un importe neto a 31 de diciembre de 2023 de 107.989 miles de euros (134.388 miles de euros a 31 de diciembre de 2022).

A 31 de diciembre de 2023 no se han realizado correcciones valorativas por pérdidas de valor de estos activos, en base a la evaluación realizada.

3.1.2.- Inmovilizado material

Dentro de este epígrafe se incluyen activos por derecho de uso netos procedentes del reconocimiento de contratos de arrendamiento por un importe de 62.268 miles de euros a 31 de diciembre de 2023 (66.406 miles de euros a 31 de diciembre de 2022).

3.2.- Inmovilizaciones en proyectos concesionales

El desglose del valor neto contable de las “Inmovilizaciones en proyectos concesionales” por sociedades a 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

Concepto	Miles de euros	
	31/12/2023	31/12/2022
Activo intangible		
Marina Urola, S.A.	417	529
Otros	34	34
Total Activo intangible	451	563
Activo financiero		
Sociedad Concesionaria Hospitales Red Biobio, S.A.	29.768	10.096
Sociedad Concesionaria Instituto Nacional del Cáncer, S.A.	3.647	-
Total Activo financiero	33.415	10.096
Total	33.866	10.659

Los compromisos de inversión y el periodo concesional pendiente de las concesiones del Grupo a 31 de diciembre de 2023 figuran en la siguiente tabla:

Sociedad titular de la concesión	Descripción de la concesión	País	% Participación	Inversión comprometida (miles de euros)	Período pendiente (años)
Proyectos infraestructuras integración global					
Marina Urola, S.A.	Puerto deportivo	España	51,00	-	4
Sociedad Concesionaria Centro de Justicia de Santiago, S.A	Centro de justicia	Chile	100,00	-	2
Sociedad Concesionaria Hospitales Red Biobio, S.A.	Hospitales	Chile	100,00	429.777	18
Sociedad Concesionaria Instituto Nacional del Cáncer, S.A.	Hospitales	Chile	100,00	315.806	22
Proyectos infraestructuras puesta en equivalencia					
Concesionaria Ruta Bogotá Norte S.A.S.	Autopistas	Colombia	25,00	599.100	27
Parking Niño Jesús-Retiro, S.A.	Parking	España	30,00	37.195	38

Las sociedades concesionarias están obligadas, de acuerdo con los contratos concesionales, a realizar inversiones totales por importe de 1.203.851 miles de euros en los próximos cinco años, correspondiendo 662.416 miles de euros a concesiones que integran globalmente en el Grupo.

La cuantificación de estas inversiones, así como el momento de su ejecución se han realizado con las mejores estimaciones disponibles, por lo que podrían sufrir modificaciones tanto en su cuantía como en el periodo de tiempo a ser realizadas.

La financiación de estas inversiones se realizará con préstamos concedidos a las sociedades concesionaria, con aportaciones a fondos propios, así como con los flujos generados por las mismas.

3.3.- Fondo de comercio

El desglose por sociedades del fondo de comercio de consolidación a 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

Sociedades que originan el fondo	Miles de euros	
	31/12/2023	31/12/2022
Agrupación Guinovart Obras y Servicios Hispania, S.A.	2.492	2.492
Construcciones Adolfo Sobrino S.A.	3.408	3.408
EyM Instalaciones, S.A.	99	99
Inizia Networks, S.L. (*)	-	358
Pacadar, S.A.U. y Sociedades dependientes	30.242	30.242
OHL Servicios-Ingesan, S.A.U.(*)	-	399
Total	36.241	36.998

(*) Reclasificado a Actividad interrumpida

El Grupo realiza las pruebas de deterioro del valor de los fondos de comercio al cierre del ejercicio siempre y cuando no se pongan de manifiesto, con fecha anterior, circunstancias que indiquen que el importe recuperable del activo es inferior al valor en libros.

A 31 de diciembre de 2023 no se han observado desviaciones significativas respecto de las previsiones de flujos de caja estimados, así como del resto de las hipótesis consideradas en los modelos realizados a 31 de diciembre de 2022. Sobre esta base el Grupo considera que no existe deterioro.

3.4.- Activos financieros

Cartera de valores

La composición de la cartera de valores a 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

Concepto	Miles de euros			
	31/12/2023		31/12/2022	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Valores a vencimiento	175	27.863	181	48.394
Valores a valor razonable con cambios en resultados	3.456	-	2.161	-
Valores disponibles para la venta	261	3	60.172	3
Subtotal	3.892	27.866	62.514	48.397
Provisiones	(454)	-	(16.172)	-
Total	3.438	27.866	46.342	48.397

La variación más significativa registrada en cartera de valores no corriente se ha producido por una disminución del valor razonable de la participación en la sociedad concesionaria de Cercanías Móstoles Navalcarnero, S.A., en liquidación, por importe de (44.193) miles de euros.

La sentencia número 783/2023 de 22 de noviembre de 2023 de la Sección Tercera de la Sala Contencioso-Administrativo del Tribunal Superior de Justicia de Madrid (véase nota 4.4.2.2), aun reconociendo la existencia de las obras cuyo pago se reclama, desestimó por cuestiones técnico-jurídicas, la reclamación de 53.490 miles de euros realizada por la sociedad concesionaria. Por este motivo se ha procedido a realizar un ajuste del valor de la participación financiera que se ha registrado en otro resultado global consolidado (partidas que no se reclasifican al resultado del periodo) debido a que ésta se encontraba calificada como activo financiero no corriente a valor razonable con cambios en el resultado global.

Lo anterior con independencia del recurso de casación que se ha interpuesto ante el Tribunal Supremo, estimándose razonablemente probable por la Compañía su admisión a trámite y favorable resolución en el futuro.

Los importes de cartera de valores clasificados como corrientes incluyen principalmente a 31 de diciembre de 2023, valores representativos de deuda de las filiales americanas del Grupo, de los cuales 27.403 miles de euros (43.885 miles de euros a 31 de diciembre de 2022) se encuentran en garantía del buen fin de determinados proyectos en ejecución.

Otros créditos y depósitos y fianzas constituidos

El desglose por conceptos es el siguiente:

Concepto	Miles de euros			
	31/12/2023		31/12/2022	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Otros créditos	111.337	17.681	110.079	15.071
Depósitos y fianzas constituidos	15.332	185.913	16.967	182.270
Deterioros	(43.517)	(13.212)	(37.011)	(13.362)
Total neto	83.152	190.382	90.035	183.979

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

A 31 de diciembre de 2023 en Otros créditos y depósitos y fianzas constituidos se incluyen principalmente:

- 1) Un crédito participativo correspondiente a Aeropistas, S.L. por importe de 18.587 miles de euros, provisionado en su totalidad (véase nota 4.4.2.2).
- 2) Créditos concedidos a empresas asociadas por un importe de 67.624 miles de euros, principalmente corresponde a la deuda subordinada de Proyecto Canalejas.
- 3) Un crédito concedido a Grupo Villar Mir por la Sociedad Dominante cuyo saldo asciende a 28.806 miles de euros, totalmente provisionado.
- 4) Por último, se incluye en el epígrafe de Depósitos y fianzas constituidos corriente, cuentas bancarias en garantía por importe de 173.981 miles de euros.

Cabe destacar principalmente un depósito de 140.000 miles de euros en garantía de una línea de avales de hasta 354.391 miles de euros incluida en el contrato de Financiación Sindicada Multiproducto (FSM). Este contrato firmado inicialmente en diciembre de 2016 ha tenido varias novaciones, habiéndose suscrito la última el pasado 16 de mayo de 2023 y siendo la fecha actual de vencimiento el 30 de junio de 2024, siempre que se cumplan una serie de condiciones contractuales.

3.5.- Acuerdos conjuntos

3.5.1. Inversiones contabilizadas por el método de la participación

A 31 de diciembre de 2023 y 2022 las inversiones contabilizadas por el método de la participación son las siguientes:

Sociedades	Miles de euros	
	31/12/2023	31/12/2022
Negocios conjuntos		
Constructora Vespucio Oriente, S.A.	1.137	1.229
Nova Dársena Esportiva de Bara, S.A.	6.461	7.347
NCC - OHL Lund-Arlöv, fyra spar Handelsbolag	8.370	5.674
Rhatigan OHL Limited	2.117	2.569
Otras	1.242	1.190
Entidades asociadas		
Alse Park, S.L.	2.295	2.293
Proyecto Canalejas Group, S.L.	127.597	127.596
Parking Niño Jesus	1.095	878
Otras	1.424	1.184
Total	151.738	149.960

En aquellos casos en los que la inversión del Grupo en empresas asociadas que se integran por el método de la participación se ha reducido a cero y pudieran existir obligaciones implícitas superiores a las aportaciones realizadas, se han pasado a registrar las pérdidas o disminuciones patrimoniales mediante el reconocimiento de un pasivo en el epígrafe Provisiones no corrientes del balance de situación.

El activo más importante es:

Canalejas (Proyecto Canalejas Group S.L.)

El Grupo mantiene a 31 de diciembre de 2023 una participación del 50,0% en el proyecto, cuyo valor asciende a 127.597 miles de euros. Adicionalmente tiene un derecho de cobro por deuda subordinada de 57.653 miles de euros contabilizado como activo financiero no corriente, dentro del epígrafe de otros créditos.

Durante el ejercicio 2023 se ha registrado un aumento de la inversión y un deterioro por el mismo importe de 7.140 miles de euros, el ajuste de valor está basado en una estimación de los flujos de efectivo que se esperan recibir conforme al modelo económico del proyecto, teniendo en cuenta los acuerdos con el otro accionista. Las mayores inversiones y costes incurridos, así como una menor rentabilidad del proyecto derivado principalmente por el retraso en la estabilización de los activos, afectada entre otros por el escenario macroeconómico y la evolución negativa de los graves conflictos Rusia-Ucrania y Gaza, han hecho necesario realizar este ajuste en la valoración.

Para la determinación del valor en uso de la participación que ostenta el grupo en el Proyecto Canalejas se ha utilizado un modelo de descuento de flujos de efectivo para los diferentes usos del activo (Hotel, Galería Comercial y Parking) alcanzando ahora la estabilización del complejo en el año 2026 y después obtener un valor residual a partir de la capitalización de rentas.

Por activos, el Hotel continua en periodo de estabilización evolucionando correctamente y actualmente está posicionado como referente en el segmento de hoteles de lujo de Madrid alcanzando ocupaciones y ADR (Average Daily Rate) en los niveles de los hoteles de gran lujo de otras capitales europeas donde Four Seasons opera.

En relación con La Galería, destacar la apertura en la planta baja de Armani, Jil Sander y Dior, este último con local también en la primera planta. En la planta primera, además de Dior, destaca la apertura de la firma Steffano Ricci. Estos locales se unen al resto de marcas presentes en La Galería y que son referencia en el sector del lujo: Aquazzura, Cartier, Hermés, Jimmy Choo, Louis Vuitton, Omega, Rolex, Saint Laurent, Valentino, Zegna e Isolée. A pesar de todas las aperturas destacadas en 2023, mencionar que se han producido retrasos en la comercialización de la primera planta y apertura de algunos locales y se estima alcanzar ocupaciones máximas de superficie bruta alquilable a lo largo del 2024, considerando desocupaciones estructurales, con unas rentas €/m²/mes, en línea con ejes prime de la ciudad de Madrid donde se sitúa el activo.

Los flujos nominales han sido descontados a una tasa del 7% en línea con las exigencias de los acreedores de capital y deuda.

El contexto macroeconómico mencionado no ha impedido continuar con los planes de desarrollo hotelero de gran lujo de Madrid, en particular en el eje Alcalá/Gran Vía/Canalejas, donde en los próximos años se prevén aperturas de importantes establecimientos hoteleros que consolidarán la zona como núcleo turístico de gran lujo.

3.5.2 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 intermedios consolidados.

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

3.6.- Activos y pasivos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta y de operaciones interrumpidas

El Grupo tiene como uno de sus objetivos más relevantes desde el año 2018 monetizar los activos no estratégicos para reducir su endeudamiento.

En este sentido se enmarca la decisión de desinvertir la sociedad concesionaria del Centro Hospitalario Universitario Montreal en el ejercicio 2021, y en 2023 la actividad de Servicios.

A continuación, se presenta un resumen del impacto en la presentación de Balance, Cuenta de pérdidas y ganancias y Flujos de efectivo:

Concepto	Miles de euros	
	31/12/2023	31/12/2022
Activos clasificados como mantenidos para la venta y de operaciones interrumpidas	164.785	28.814
Pasivos clasificados como mantenidos para la venta y de operaciones interrumpidas	73.046	42
	2023	2022
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas	2.727	3.487
Flujo neto de efectivo de las operaciones interrumpidas	(2.040)	3.515

Activos y pasivos mantenidos para la venta

A 31 de diciembre de 2021 y, conforme a lo establecido en la NIIF 5, el Grupo reclasificó a las líneas denominadas Activos/Pasivos no corrientes mantenidos para la venta, activos y pasivos relacionados con la sociedad concesionaria del Centro Hospitalario Universitario Montreal (CHUM), tras la firma de un acuerdo para la venta de la participación del 25% que el Grupo OHLA ostenta en el capital social de la sociedad concesionaria, así como de un crédito subordinado. La reclasificación se hizo por el valor en libros por ser este inferior al valor razonable menos los costes de venta estimados.

A pesar de no haberse perfeccionado el acuerdo de compraventa anterior el Grupo estima que esta desinversión es altamente probable y la Dirección sigue comprometida con su venta.

En la siguiente tabla se puede ver la composición por naturaleza de los diferentes activos y pasivos que están clasificados como mantenidos para la venta a 31 de diciembre de 2023 y a 31 de diciembre de 2022:

Activos mantenidos para la venta	Miles de euros	
	31/12/2023	31/12/2022
Otros créditos no corrientes	28.790	29.387
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	-	(587)
Deudores varios	2	13
Otros activos corrientes	1	1
Activos clasificados como mantenidos para la venta	28.793	28.814
Pasivos mantenidos para la venta	31/12/2023	31/12/2022
Provisiones riesgos y gastos	3.438	-
Acreedores comerciales y otras cuentas por cobrar	38	41
Otros pasivos corrientes	1	1
Pasivos clasificados como mantenidos para la venta	3.477	42

Operaciones interrumpidas

Adicionalmente a los activos clasificados como mantenidos para la venta, a 31 de diciembre de 2023 el Grupo reporta, la **actividad de Servicios como actividad interrumpida**, por estimar que a la fecha se cumplen las condiciones para su reclasificación conforme a la normativa internacional, dado que representa una línea de negocio que es significativa y puede considerarse separada del resto.

En el ejercicio 2023 la Dirección del Grupo ha iniciado un proceso para la venta de su participación del 100% en el capital social de OHL Servicios Ingesan, S.A.U., cabecera de la actividad de Servicios.

La reclasificación de la actividad de Servicios como actividad interrumpida tiene los siguientes impactos en los estados financieros consolidados:

1. En el balance, se han reclasificado todos los activos y pasivos a las líneas denominadas “Activos/Pasivos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas”.
2. El resultado después de impuestos generado por el negocio de Servicios no se reporta en cada una de las líneas de la cuenta de resultados, sino que se presenta en una única línea denominada “Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos”, tanto para el ejercicio 2023 como para el ejercicio 2022 (datos reexpresados).
3. Los flujos netos de efectivo atribuibles a la actividad, de inversión y financiación se presentan de forma separada para las actividades continuadas e interrumpidas.

A continuación, se identifica por epígrafe de balance el efecto que ha supuesto a 31 de diciembre de 2023 la nueva clasificación de la actividad de Servicios:

	Miles de euros
Activos operaciones interrumpidas	31/12/2023
Inmovilizado intangible	1.345
Inmovilizado material	24.289
Fondo de comercio	757
Activos financieros no corrientes	318
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	3
Activos por impuestos diferidos	1.578
Existencias	4.432
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	88.570
Activos financieros corrientes	406
Activos por impuestos sobre las ganancias corrientes	508
Otros activos corrientes	780
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	13.006
Activos clasificados como operaciones interrumpidas	135.992
Pasivos operaciones interrumpidas	31/12/2023
Otros pasivos financieros no corrientes	7.167
Pasivos por impuestos diferidos	602
Ingresos diferidos	50
Otros pasivos no corrientes	113
Otros pasivos financieros corrientes	3.622
Acreedores comerciales y otras cuentas por cobrar	25.678
Provisiones	10.772
Pasivos por impuestos sobre las ganancias corrientes	46
Otros pasivos corrientes	21.519
Pasivos clasificados como operaciones interrumpidas	69.569

Asimismo, en la tabla siguiente se presenta un detalle del resultado de la actividad interrumpida de 2023 y 2022:

Cuenta de pérdidas y ganancias de operaciones interrumpidas	Miles de euros	
	2023	2022
Importe neto de la cifra de negocios	465.917	394.292
Otros ingresos de explotación	7.064	5.568
Total ingresos	472.981	399.860
Aprovisionamientos	(59.748)	(45.082)
Gastos de personal	(370.460)	(313.861)
Otros gastos de explotación	(31.821)	(29.339)
Dotación a la amortización	(5.781)	(3.866)
Variación de provisiones	270	(865)
Resultado de explotación	5.441	6.847
Ingresos financieros	392	21
Gastos financieros	(3.182)	(1.997)
Diferencias de cambio (ingresos y gastos)	618	763
Resultado antes de impuestos	3.269	5.634
Impuesto sobre sociedades	(542)	(2.147)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	2.727	3.487

El flujo de caja de las operaciones interrumpidas en los ejercicios 2023 y 2022 ha sido el siguiente:

Flujo de efectivo de operaciones interrumpidas	Miles de euros	
	2023	2022
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	9.221	18.796
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(11.650)	(11.238)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	389	(4.043)
Flujo neto de efectivo de las operaciones interrumpidas	(2.040)	3.515

3.7.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Clientes por ventas y prestaciones de servicios

El detalle de este epígrafe a 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

Concepto	Miles de euros	
	31/12/2023	31/12/2022
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		
Por obras o servicios pendientes de certificar o facturar	549.734	570.938
Por certificaciones	474.212	557.494
Por retenciones de clientes	150.397	135.519
Por efectos comerciales	1.059	1.126
Subtotal	1.175.402	1.265.077
Obra certificada por anticipado	(222.579)	(264.005)
Anticipos de clientes	(228.067)	(276.850)
Total neto de anticipos	724.756	724.222
Provisiones	(97.294)	(100.797)
Total neto	627.462	623.425

A 31 de diciembre de 2023 el saldo de clientes está minorado en 59.421 miles de euros (59.271 miles de euros a 31 de diciembre de 2022) 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 saldo de activos de contrato por obras o servicios pendientes de certificar o facturar asciende a 549.734 miles de euros a 31 de diciembre de 2023 (570.938 miles de euros al 31 de diciembre de 2022). La mayor parte del saldo pendiente de certificar corresponde a ingresos por contratos principales y a modificaciones de los mismos aprobados por los clientes, tal y como establece la política de reconocimiento de ingresos del Grupo bajo la NIIF 15. En ningún caso se incluyen reclamaciones en disputa y los saldos relativos a modificados en trámite de aprobación y otras ordenes de cambio amparadas contractualmente y con alta probabilidad de aprobación, no son relevantes y corresponden a multitud de contratos y de cuantías menores. Caso de que algunos de estos expedientes no fueran finalmente aprobados se realizaría una reversión de los ingresos registrados, tal y como establece la norma.

Asimismo, se incluyen dentro del saldo las diferencias entre los importes ejecutados y las certificaciones emitidas, diferencias normales que se producen en el proceso de aprobación por los clientes de los trabajos realizados.

Del saldo pendiente de cobro por certificaciones y efectos comerciales a 31 de diciembre de 2023, que asciende a 475.271 miles de euros, corresponde un 63,2%, al sector público y el 36,8%, al sector privado (558.620 miles de euros a 31 de diciembre de 2022 que correspondían, un 66,3% al sector público y el 33,7% al sector privado).

Otras cuentas por cobrar

El detalle de este epígrafe a 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

Concepto	Miles de euros					
	31/12/2023			31/12/2022		
	Saldo bruto	Deterioros	Saldo neto	Saldo bruto	Deterioros	Saldo neto
Empresas asociadas deudoras	155.728	(942)	154.786	144.222	(1.189)	143.033
Personal	1.290	-	1.290	1.437	-	1.437
Administraciones públicas	81.271	-	81.271	92.157	-	92.157
Deudores varios	81.582	(4.479)	77.103	59.191	(6.596)	52.595
Total	319.871	(5.421)	314.450	297.007	(7.785)	289.222

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 a 31 de diciembre de 2023 y 2022 corresponde a prestaciones de servicios, alquileres y venta de maquinaria y materiales.

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, en su mayoría, 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.

A 31 de diciembre de 2023 el saldo asciende a 596.640 miles de euros (469.311 miles de euros a 31 de diciembre de 2022), de los que 274.758 miles euros (185.796 miles euros a 31 de diciembre de 2022) corresponden a Uniones Temporales de Empresas en las que participa el Grupo. Asimismo, existe una Tesorería restringida por importe de 2.348 miles de euros (2.934 miles euros a 31 de diciembre de 2022) relacionada con garantías por avales.

3.9.- Capital social

El capital social de Obrascón, Huarte Lain, S.A. está fijado en 147.781.146 euros, dividido en 591.124.583 acciones, de euros de 0,25 valor nominal cada una y todas ellas pertenecientes a una única clase y serie.

A 31 de diciembre de 2023 tienen 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
Acción concertada (Sres. Amodio)	25,97
Simon Davies	9,90

3.10.- Prima de emisión

A 31 de diciembre de 2023 la Prima de emisión de la Sociedad Dominante asciende a un importe de 1.205.479 miles de euros (1.328.128 miles de euros al cierre del ejercicio 2022). La variación en el ejercicio se debe a una reclasificación de las reservas en sociedades consolidadas a prima de emisión y reservas voluntarias de la Sociedad Dominante, como consecuencia de la reestructuración societaria completada por el Grupo en 2023, y que pactó con sus acreedores financieros en 2021 en el marco de la Reestructuración financiera realizada (véase Anexo I punto 3.1).

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 el ejercicio 2023 y 2022 ha sido el siguiente:

Concepto	Nº de acciones	Miles de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2021	541.296	504
Compras	24.289.551	17.215
Ventas	(24.091.990)	(17.378)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	738.857	341
Compras	38.438.314	18.737
Ventas	(38.476.476)	(18.756)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	700.695	322

3.12.- Reservas

El detalle por conceptos de los saldos de este epígrafe de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

Concepto	Miles de euros	
	31/12/2023	31/12/2022
Reservas restringidas de la Sociedad Dominante		
Reserva legal	29.556	29.556
Resto de reservas indisponibles	111.474	111.474
Subtotal	141.030	141.030
Reservas voluntarias y reservas de consolidación		
Atribuidas a la Sociedad Dominante	(850.250)	(774.717)
Atribuidas a las entidades consolidadas	(81.310)	(185.878)
Subtotal	(931.560)	(960.595)
Total	(790.530)	(819.565)

La variación en el total de las Reservas se debe principalmente a la distribución del resultado del ejercicio 2022.

La Reserva legal se encontraba dotada en su totalidad al cierre del ejercicio 2023 y 2022.

3.13.- Ajustes por valoración

Ajustes de valor razonable con cambios en otro resultado global

A 31 de diciembre de 2023 se ha realizado un ajuste del valor razonable en la participación que el Grupo mantiene en Cercanías Móstoles Navalcarnero, S.A., sociedad concesionaria en liquidación desde el ejercicio 2017, por importe de (44.193) miles de euros. (véase nota 3.4).

Diferencias de conversión

El detalle por países de los saldos de este epígrafe a 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

Países	Miles de euros	
	31/12/2023	31/12/2022
Arabia Saudí	1.402	1.450
Canadá	(3.391)	(3.367)
Colombia	3.664	7.320
México	(39.877)	(38.968)
Chile	(18.880)	(10.039)
Suecia	(588)	(716)
República Checa	7.509	8.479
Estados Unidos	19.379	34.662
Otros países	1.150	415
Total	(29.632)	(764)

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

Los saldos en balance de las deudas con entidades de crédito y las emisiones de obligaciones y otros valores negociables a 31 de diciembre de 2023 y 2022 se detallan en el cuadro siguiente:

Concepto	Miles de euros	
	31/12/2023	31/12/2022
Pasivo no corriente		
Deudas con entidades de crédito	3.217	3.692
Emisión de bonos corporativos	417.040	428.400
Pasivo corriente		
Deudas con entidades de crédito	90.240	26.778
Emisión de bonos corporativos	12.116	8.707
Total	522.613	467.577

3.14.1- Emisión de obligaciones y otros valores negociables

Con fecha 18 de enero de 2023 la Sociedad Dominante comunicó al mercado que, en cumplimiento de los términos y condiciones de los bonos, iba a aplicar los fondos recibidos por su filial Obrascón Huarte Lain Desarrollos, S.A.U. como pago diferido de la venta que realizó en 2021 de su participación en el proyecto Old War Office, a la amortización parcial de los bonos.

Así, una vez concluido el proceso de la Oferta de Recompra parcial, el importe pagado a los bonistas fue de 33.514 miles de euros, 32.576 miles de euros por importe principal de los bonos y 938 miles de euros por intereses devengados y no pagados (incluyendo el interés PIK no capitalizado).

En el siguiente cuadro se muestra un detalle de las **características de los Bonos**.

Entidad Emisora	Fecha de emisión	Cupón	PIK	Vencimiento valor nominal		Garantías
				2025	2026	
OHL Operaciones, S.A	junio-21	5,10%	4,65%	206.105	206.104	Personales y reales

Miles de euros

El interés nominal del 5,1% anual es pagadero semestralmente el 15 de marzo y el 15 de septiembre de cada año. En consecuencia, el 15 de marzo de 2023 se procedió al pago del cupón por importe de 10.704 miles de euros y el pasado 15 de septiembre se realizó otro pago de 10.784 miles de euros, por los intereses devengados hasta esa fecha.

En cada fecha de pago de intereses, el interés PIK (payment-in-kind) será capitalizado y añadido al importe del principal pendiente. La salida real de caja por este concepto se producirá el 31 de marzo de 2025 y el 31 de marzo de 2026.

Los bonos están garantizados de forma no subordinada por la Sociedad Dominante, OHL Holding, S.à.r.l., OHL Iniciativas, S.à.r.l. y los Garantes (las Garantías Personales).

Adicionalmente existe prenda sobre las acciones de determinadas sociedades del Grupo y sobre derechos de crédito a favor de la Sociedad Dominante o alguna de las sociedades de su grupo.

Las Garantías están compartidas entre los tenedores de los bonos y otros acreedores financieros de la Sociedad Dominante, en particular las Líneas de Avales.

Los términos y condiciones de los bonos establecen limitaciones al endeudamiento con terceros por parte de las sociedades del Grupo, al abono de dividendos, a la aplicación de fondos procedentes de la venta de activos, así como obligaciones de información periódica a los tenedores de los bonos.

Los bonos cotizan y están registrados en la bolsa de Viena.

A continuación, se detallan los **componentes del valor contable de los Bonos**:

Concepto	Miles de euros		
	No corriente	Corriente	Total
Bonos 2025-2026			
Nominal	487.267	-	487.267
Recompra nominal marzo 2022	(43.067)	-	(43.067)
Recompra nominal febrero 2023	(31.991)	-	(31.991)
Nominal a la fecha	412.209	-	412.209
Ajuste por valor razonable	(8.981)	-	(8.981)
Cupón corrido	-	6.338	6.338
Intereses PIK	13.812	5.778	19.590
Saldo al 31 de diciembre de 2023	417.040	12.116	429.156

Tras la amortización parcial de los bonos por un importe nominal de 31.991 miles de euros, el nuevo importe nominal pendiente de amortizar es de 412.209 miles de euros. Asimismo, se ha ajustado el valor razonable registrado, en la parte proporcional a dicha cancelación.

Los vencimientos contractuales de los bonos atendiendo a un criterio de salida de caja son: 21.981 miles de euros en 2024; 246.360 miles de euros en 2025 y 245.899 miles de euros en 2026.

3.14.2- Deudas con entidades de crédito

El desglose de las deudas con entidades de crédito a 31 de diciembre de 2023 por años de vencimiento es el siguiente:

Concepto	Miles de euros					
	2024	2025	2026	2027	2028	Total
Negociación de Certificaciones y Efectos	97	-	-	-	-	97
Préstamos hipotecarios	19	3	-	-	-	22
Préstamos y pólizas de crédito	89.061	32	560	560	2.062	92.275
Total préstamos	89.177	35	560	560	2.062	92.394
Deudas por intereses devengados y no vencidos de sociedades concesionarias	1.063	-	-	-	-	1.063
Total deudas por intereses devengados y no vencidos	1.063	-	-	-	-	1.063
Total	90.240	35	560	560	2.062	93.457

- Líneas de negociación de certificaciones y efectos

Concepto	Miles de euros	
	31/12/2023	31/12/2022
Límite concedido	4.628	7.423
Utilizado	97	4.201
Disponibile	4.531	3.222

- Contrato de financiación puente (ICO)

Con fecha 19 de mayo de 2023, la Sociedad Dominante firmó un contrato de financiación puente por importe de hasta 40.000 miles de euros. Dicho contrato cuenta con un aval del Instituto de Crédito Oficial (ICO), que cubre el 70% del importe de la financiación, además de una prenda de primer rango sobre las acciones de OHL Servicios Ingesan, S.A.U.

Se trata de una línea de crédito no renovable con fecha de vencimiento hasta el 19 de noviembre de 2024, que incluye la posibilidad de cancelaciones anticipadas conforme a los términos y condiciones del contrato.

A 31 de diciembre de 2023 se ha dispuesto de la totalidad de dicho préstamo.

El tipo de interés aplicable al saldo dispuesto bajo el contrato de financiación puente será Euribor más un margen aplicable, del 3,5% hasta un importe total inferior a 25.000 miles de euros y del 5,5% por un importe igual o superior a 25.000 miles de euros.

- Financiación Estados Unidos

Con fecha 28 de junio de 2022 Judlau Contracting Inc firmó una línea de crédito con un límite de 81.448 miles de euros, y un sublímite de 40.724 miles de euros para avales.

A 31 de diciembre de 2023 se ha dispuesto de fondos asociados a esa línea de crédito por importe de 28.054 miles de euros, y de avales por importe de 37.766 miles de euros.

Esta línea tiene garantías personales adicionales de OHLA USA, Inc. y de empresas asociadas de Judlau Contracting, Inc.

La fecha de vencimiento de la línea de crédito es el 28 de junio de 2025.

El tipo de interés aplicable al saldo dispuesto es variable, siendo a 31 de diciembre de 2023 del 6,53% (SOFR + 1.75 spread).

- Límites de Préstamos y pólizas de crédito.

Concepto	Miles de euros	
	31/12/2023	31/12/2022
Límite concedido	126.160	64.225
Utilizado	93.120	26.203
Disponibile	33.040	38.023

3.15.- Otros pasivos financieros

El detalle de otros pasivos financieros a 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

Concepto	Miles de euros	
	31/12/2023	31/12/2022
Arrendamientos en pasivo no corriente	45.089	45.414
Arrendamientos en pasivo corriente	19.614	19.233
Total	64.703	64.647

3.16.- Otros pasivos

El detalle de otros pasivos financieros a 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

Concepto	Miles de euros			
	31/12/2023		31/12/2022	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Deudas con empresas asociadas	-	52.816	-	59.464
Remuneraciones pendientes de pago	-	34.044	-	36.748
Administraciones públicas	-	77.378	-	74.447
Otras deudas no comerciales	90.578	44.805	30.832	47.370
Fianzas y depósitos recibidos	14.012	1.226	1.971	1.225
Otros	-	172	-	241
Total	104.590	210.441	32.803	219.495

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 las 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 impuesto diferido que no minorará el gasto de ejercicios posteriores.

Los activos y pasivos por impuesto diferido 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	
	2023	2022 (*)
Resultado consolidado antes de impuestos	44.223	(66.473)
Resultado por el método de la participación	(10.983)	4.546
Subtotal	33.240	(61.927)
Cuota al 25%	(8.310)	15.482
Impacto neto de otras diferencias permanentes, diferencial de los tipos nacionales y ajustes	(29.857)	(45.993)
(Gasto)/Ingreso por impuesto sobre beneficios	(38.167)	(30.511)

(*) Datos reexpresados no auditados

Para el cálculo de la tasa teórica se eliminan los resultados por puesta en equivalencia 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

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción.

A 31 de diciembre de 2023, las sociedades que conforman el Grupo tienen sujetos a revisión por las autoridades fiscales los ejercicios no prescritos y que no han sido objeto de inspección, de todos los impuestos que les son de aplicación de acuerdo con las distintas legislaciones locales en las que operan.

En el ejercicio 2023 las autoridades argelinas notificaron a la Sucursal de OHLA en Argelia una verificación definitiva del ejercicio 2017, y a principios de 2024, las correspondientes a los ejercicios 2018 a 2020 inclusive, por el Impuesto sobre Beneficios (IBS), Tasas de Actividad Profesional (TAP) e Impuesto sobre el Valor Añadido (TVA), por un importe total (principal y penalizaciones) de 31.242 miles de euros.

Estas liquidaciones, realizadas por métodos indiciarios y sin el concurso de la Sucursal, están en fase de ser recurridas por la Sociedad Dominante, por no estar conformes con las mismas. Sus Administradores, apoyados por informes de asesores externos, han concluido que no existen circunstancias que aconsejen realizar provisión alguna por estos conceptos.

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, o eventuales inspecciones que pudieran realizarse de los ejercicios abiertos a inspección por parte de las autoridades fiscales, los pasivos fiscales contingentes resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a los estados financieros intermedios resumidos consolidados a 31 de diciembre de 2023.

3.18.- Ingresos y gastos

Importe neto de la cifra de negocios

El importe neto de la cifra de negocios del Grupo del ejercicio 2023 asciende a 3.131.514 miles de euros (2.865.380 miles de euros en el ejercicio 2022), lo que supone un incremento del 9,3%, siendo su distribución por tipo de actividad la siguiente:

Tipo de actividad	Miles de euros		% Var.
	2023	2022 (*)	
Construcción	2.902.726	2.709.347	7,1%
Industrial	205.106	130.567	57,1%
Otros	23.682	25.466	-7,0%
Total importe neto de la cifra de negocios	3.131.514	2.865.380	9,3%

(*) Datos reexpresados no auditados

El importe neto de la cifra de negocios por área geográfica de los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente:

Zona geográfica	Miles de euros	
	2023	2022 (*)
EEUU y Canadá	1.055.697	1.155.099
México	86.408	21.108
Chile	221.157	180.144
Perú	227.517	220.919
Colombia	41.081	43.768
España	728.529	589.511
Europa Central y del Este	471.110	439.396
Otros países	300.015	215.435
Total importe neto de la cifra de negocios	3.131.514	2.865.380

(*) Datos reexpresados no auditados

Otros ingresos de explotación

El importe de este epígrafe a 31 de diciembre de 2023 asciende a 178.574 miles de euros (92.965 miles de euros en el ejercicio 2022). Incluyen conceptos tales como facturación a terceros por transacciones distintas a la actividad principal de las sociedades, indemnizaciones recibidas de terceros, resultado por enajenación de inmovilizado y excesos de provisiones de riesgos y gastos.

Aprovisionamientos

Este epígrafe asciende a (1.750.249) miles de euros en el ejercicio 2023 ((1.655.493) miles de euros en el ejercicio 2022).

Gastos de personal

Los gastos de personal del ejercicio 2023 ascienden a (656.896) miles de euros ((583.184) miles de euros al 31 de diciembre de 2022).

En 2021 la Sociedad Dominante formalizó un plan de retribución para determinados directivos en el momento de su cese. El importe imputado a la cuenta de resultados en el ejercicio 2023 asciende a (1.296) miles de euros. Su contrapartida en balance es una provisión a largo plazo por retribuciones al personal.

Otros gastos de explotación

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

Concepto	Miles de euros	
	2023	2022 (*)
Servicios exteriores	(361.346)	(273.328)
Tributos	(16.487)	(17.420)
Otros gastos de gestión corriente	(399.021)	(326.328)
Total	(776.854)	(617.076)

(*) Datos reexpresados no auditados

Ingresos financieros

El importe de este epígrafe a 31 de diciembre de 2023 asciende a 30.333 miles de euros (14.135 miles de euros en el ejercicio 2022) que corresponde principalmente a ingresos por intereses de demora y préstamos a empresas asociadas.

Gastos financieros

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

Concepto	Miles de euros	
	2023	2022 (*)
Gastos financieros de bonos	(47.051)	(50.401)
Intereses de deudas con entidades financieras	(6.847)	(1.552)
Intereses de descuento de efectos, factoring	(6.182)	(3.345)
Gastos financieros de operaciones de arrendamiento financiero	(3.405)	(2.966)
Comisiones de financiación	(5.842)	(7.826)
Otros	(14.843)	(5.665)
Total	(84.170)	(71.755)

(*) Datos reexpresados no auditados

Los gastos financieros de los bonos, incluye el cupón por importe de (21.822) miles de euros, la PIK por importe de (10.332) miles de euros y el gasto relativo al valor razonable por importe de (14.897) miles de euros. Su disminución respecto al ejercicio anterior se debe a la amortización parcial de los bonos realizada en enero de 2023 (véase nota 3.14.1).

El aumento en los intereses de deudas con entidades financieras se debe principalmente al contrato de financiación puente (ICO) (véase nota 3.14.2).

Dentro del epígrafe "Otros" se incluyen intereses por importe de (3.476) miles de euros originados por la cesión de determinados derechos de crédito procedentes del 36% de la participación en "Mantenimiento Estaciones Línea 9, FCC Concesiones de Infraestructuras, S.L., Obrascón Huarte Laín, S.A., y Copisa Constructora Pirenaica, S.A. Unión Temporal de Empresas, que detenta la Sociedad".

La Sociedad con fecha 27 de julio de 2023, realizó la cesión a un tercero de la titularidad de ingresos futuros derivados del contrato de operación y mantenimiento de la línea 9 del Metro de Barcelona. El importe efectivo recibido ascendió a 28.838 miles de euros que se han registrado en la cuenta de Ingresos diferidos al valor actual de los ingresos futuros.

La transacción se ha identificado como una venta incondicional de unos ingresos futuros que además de haberse cedido la titularidad de los futuros ingresos, no se puede exigir a la Sociedad responsabilidad alguna, ni existen garantías del derecho de cobro derivado de la prestación del servicio y de su posterior cobro.

Diferencias de cambio (ingresos y gastos)

Las diferencias de cambio del ejercicio 2023 ascienden a 14.134 miles de euros ((21.687) miles de euros en el ejercicio 2022), afectadas principalmente por el favorable comportamiento del peso colombiano y chileno.

Resultado por variaciones de valor de instrumentos financieros a valor razonable

Al 31 de diciembre de 2023 asciende a 1.906 miles de euros (188 miles de euros en el ejercicio 2022).

Resultado de entidades valoradas por el método de la participación

En el ejercicio 2023 ascienden a 10.983 miles de euros, frente a los (4.546) miles de euros del ejercicio 2022.

Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros

En el ejercicio 2023 este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias asciende a (19.631) miles de euros ((21.767) miles de euros en el ejercicio 2022), cuya partida más significativa es un ajuste de valor realizado en la participación de Proyecto Canalejas por importe de (7.140) miles de euros (véase nota 3.5.1).

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	
	2023	2022 (*)
Variación de provisiones	(44.741)	(15.068)
Resultados financieros	57.428	100.886
Resultado entidades valoradas por el método de la participación	(10.983)	4.546
Total	1.704	90.364

(*) Datos reexpresados no auditados

Los flujos de las actividades de explotación se sitúan en 199.602 miles de euros a 31 de diciembre de 2023, frente a los (9.479) miles de euros del mismo periodo del año anterior.

Flujo de efectivo de las actividades de inversión

El flujo de las actividades de inversión del ejercicio 2023 asciende a (6.321) miles de euros.

Los pagos por inversiones ascienden a (95.601) miles de euros.

Los cobros por desinversiones ascienden a 62.712 miles de euros.

Flujo de efectivo de las actividades de financiación

Asciende a 31 de diciembre de 2023 a (43.111) miles de euros e incluye variaciones en las fuentes de financiación (véase nota 3.14), así como el pago de los intereses de la deuda financiera.

Tras lo anterior y considerando el impacto de los tipos de cambio, el efectivo y equivalentes al final del periodo asciende a 596.640 miles de euros.

4.- OTRAS INFORMACIONES

4.1.- Información segmentada por actividad

Un segmento de operación se define en la Norma como aquel que tiene un responsable del segmento que rinde cuentas directamente a la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación y se mantiene regularmente en contacto con ella, para tratar sobre las actividades de operación, los resultados financieros, las previsiones o los planes para el segmento. Asimismo, se contempla que cuando en una organización haya más de un conjunto de componentes que cumplen las características anteriores, pero sólo uno de ellos cuente con responsable del segmento, este conjunto constituirá los segmentos de operación.

El Grupo considera que la segmentación que mejor le representa es la realizada en función de las distintas áreas de negocio en las que desarrolla su actividad de acuerdo con el siguiente detalle:

- Construcción
- Industrial
- Otros (negocios menores, corporativo y ajustes de consolidación)

En Otros se incluyen principalmente negocios menores (concesiones y desarrollos inmobiliarios), las participaciones financieras que el Grupo detenta actualmente en el Proyecto Canalejas, así como otros activos financieros.

La conciliación de los ingresos ordinarios por segmentos con los ingresos ordinarios consolidados del ejercicio 2023 y de 2022 es la siguiente:

Segmentos	Miles de euros					
	2023			2022 (*)		
	Ingresos ordinarios: clientes externos	Ingresos ordinarios entre segmentos	Total Ingresos ordinarios	Ingresos ordinarios: clientes externos	Ingresos ordinarios entre segmentos	Total Ingresos ordinarios
Construcción	2.902.726	18.861	2.921.587	2.709.347	20.779	2.730.126
Industrial	205.106	1.780	206.886	130.567	2.458	133.025
Otros	23.682	29.445	53.127	25.466	10.416	35.882
Ajustes y eliminaciones de ingresos ordinarios entre segmentos	-	(50.086)	(50.086)	-	(33.653)	(33.653)
Total	3.131.514	-	3.131.514	2.865.380	-	2.865.380

(*) Datos reexpresados no auditados

La conciliación del resultado del ejercicio por segmentos de actividad con el resultado antes de impuestos a 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

Segmentos	Miles de euros	
	2023	2022 (*)
Construcción	160.918	89.031
Industrial	28.310	5.588
Otros	(145.005)	(161.092)
Resultado antes de impuestos	44.223	(66.473)

(*) Datos reexpresados no auditados

A continuación, se presenta información básica de balance de estos segmentos a 31 de diciembre de 2023 y 2022:

Concepto	Miles de euros				
	31/12/2023				
	Construcción	Industrial	Otros	Actividad interrumpida (Servicios)	Total Grupo
Activos Corrientes	2.019.353	139.688	222.126	135.992	2.517.159
Pasivos Corrientes	1.709.183	109.215	160.279	69.569	2.048.246
Activo No Corriente	429.269	3.926	310.338	-	743.533
Pasivo No Corriente	197.054	19.202	498.896	-	715.152

Concepto	Miles de euros				
	31/12/2022				
	Construcción	Industrial	Otros	Servicios	Total Grupo
Activos Corrientes	1.870.923	161.209	229.533	102.715	2.364.380
Pasivos Corrientes	1.725.567	145.017	19.190	98.960	1.988.734
Activo No Corriente	438.231	15.182	354.204	22.317	829.934
Pasivo No Corriente	130.793	41.040	468.739	7.753	648.325

4.2.- Personas empleadas

El número medio de personas empleadas en los ejercicios 2023 y 2022, distribuido por categoría profesional y separando entre hombres y mujeres, se muestra de forma diferenciada entre actividad continuada e interrumpida en los siguientes cuadros:

Actividad continuada Categoría profesional	Número medio de empleados	
	2023	2022
Alta Dirección/Directivos	74	75
Mandos Intermedios	801	837
Técnicos	3.458	2.949
Administrativos	661	512
Resto de personal	6.050	4.181
Total	11.044	8.554
Personal fijo	7.189	6.113
Personal eventual	3.855	2.441
Total	11.044	8.554
Hombres	9.369	7.135
Mujeres	1.675	1.419
Total	11.044	8.554

Actividad interrumpida Categoría profesional	Número medio de empleados	
	2023	2022
Alta Dirección/Directivos	16	14
Mandos Intermedios	63	55
Técnicos	280	255
Administrativos	79	76
Resto de personal	16.937	14.835
Total	17.375	15.235
Personal fijo	14.298	11.973
Personal eventual	3.077	3.262
Total	17.375	15.235
Hombres	4.246	3.838
Mujeres	13.129	11.397
Total	17.375	15.235

4.3.- 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.

En el mes de marzo de 2023, Grupo Villar Mir, S.A.U. (GVM), dejó de tener una participación significativa en OHL, S.A., cesando en su cargo de Consejero D. Juan Villar-Mir de Fuentes, con fecha 30 de junio de 2023.

Teniendo en cuenta lo anterior, el Grupo ha incluido como operaciones con entidades vinculadas las transacciones realizadas hasta el 30 de junio de 2023, y no ha considerado los saldos pendientes con GVM.

Durante los ejercicios 2023 y 2022 se han producido las siguientes operaciones con entidades vinculadas:

Concepto	Miles de euros			
	2023	% s/Total	2022 (*)	% s/Total
Ingresos y Gastos				
Importe neto de la cifra de negocios	25	0,0%	(403)	0,0%
Otros ingresos de explotación	-	0,0%	11	0,0%
Aprovisionamientos	710	0,0%	-	0,0%
Otros gastos de explotación	568	0,1%	1.362	0,2%
Resultado de operaciones interrumpidas	(13)	0,0%	6	0,0%
Otras transacciones				
Garantías y avales prestados	(370)	0,0%	277	0,0%
Amortización o cancelación de créditos concedidos	-	-	17.026	0,0%
Otras transacciones	-	-	102	0,0%

(*) Datos reexpresados no auditados

El desglose de las operaciones realizadas durante el ejercicio 2023 es el siguiente:

CIF	Sociedad vinculada	Concepto	Sociedad Grupo	Miles de euros
B-82607839	Promociones y Propiedades Inmobiliarias Espacio, S.L.U.	Importe neto de la cifra de negocio	Avalora Tecnologías de la Información, S.A.	23
A-82500257	Grupo Villar Mir, S.A.U.	Importe neto de la cifra de negocio	Avalora Tecnologías de la Información, S.A.	2
PTP1509286F8	Prefabricados y Transportes PRET, S.A. de C.V.	Aprovisionamientos	Mexprepac, S.R.L. de C.V.	710
B-83393066	Enérgya VM Gestión de Energía, S.L.U.	Otros gastos de explotación	Agrupación Guinovart Obras y Servicios Hispania, S.A.	1
B-83393066	Enérgya VM Gestión de Energía, S.L.U.	Otros gastos de explotación	Construcciones Adolfo Sobrino, S.A.	2
B-83393066	Enérgya VM Gestión de Energía, S.L.U.	Otros gastos de explotación	Asfaltos y Construcciones Elsan, S.A.	4
B-83393066	Enérgya VM Gestión de Energía, S.L.U.	Otros gastos de explotación	Chemtrol Proyectos y Sistemas, S.L.	8
B-83393066	Enérgya VM Gestión de Energía, S.L.U.	Otros gastos de explotación	Obrascon Huarte Lain, S.A.	13
B-83393066	Enérgya VM Gestión de Energía, S.L.U.	Otros gastos de explotación	Pacadar, S.A.U.	196
B-80209232	Inse Rail, S.L.	Otros gastos de explotación	Obrascon Huarte Lain, S.A.	2
JSE110223AT0	Jetflight Services, S.A. de C.V.	Otros gastos de explotación	Obrascon Huarte Lain, S.A.	39
PTP1509286F8	Prefabricados y Transportes PRET, S.A. de C.V.	Otros gastos de explotación	Mexprepac, S.R.L. de C.V.	303
B-83393066	Enérgya VM Gestión de Energía, S.L.U.	Operaciones Actividad interrumpida	OHL Servicios-Ingesan, S.A.U.	13
Otras transacciones				
B-83962225	Espacio Living Homes, S.L.	Emisión de avales	Obrascon Huarte Lain, S.A.	221
A-80400351	Espacio Information Technology, S.A.U.	Cancelación de avales	Obrascon Huarte Lain, S.A.	591

A 31 de diciembre de 2023 y 2022 los saldos con entidades vinculadas son los siguientes:

Concepto	Miles de euros			
	31/12/2023	% s/Total	31/12/2022	% s/Total
Activo no corriente				
Otros créditos	-	-	17.806	16%
Activo corriente				
Anticipos a proveedores y subcontratistas	260	0,0%	-	-
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	-	-	998	0,1%
Deudores varios	-	-	14	0,0%
Otros créditos	-	-	11.150	62,1%
Pasivo corriente				
Anticipos recibidos de clientes	-	-	166	0,0%
Deudas por compras o prestaciones de servicios	690	0,1%	10	0,0%

4.4.- Activos y pasivos contingentes

4.4.1.- Activos contingentes

No existen activos contingentes significativos a 31 de diciembre de 2023 y de 2022.

4.4.2.- Pasivos contingentes y garantías

4.4.2.1.- 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.

A 31 de diciembre de 2023, las sociedades del Grupo tenían prestadas garantías a terceros por importe de 4.226.988 miles de euros (3.542.485 miles de euros a 31 de diciembre de 2022), de los cuales 4.182.164 miles de euros (3.496.638 miles de euros a 31 de diciembre de 2022) corresponden, como es práctica habitual del sector, a garantías presentadas 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

Al cierre del ejercicio 2023 ninguna sociedad del Grupo tenía prestadas garantías personales y/o solidarias a terceros. El importe de estas garantías a 31 de diciembre de 2022 fue de 1.845 miles de euros.

Compromisos de inversión

Las sociedades concesionarias están obligadas, de acuerdo con los contratos concesionales, a realizar determinadas inversiones (véase nota 3.2).

La financiación de estas inversiones se realizará principalmente a través de financiación externa sin recurso concedida a las sociedades concesionarias, y en menor medida con aportaciones a fondos propios, 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 aportaciones de capital a realizar en las filiales, a las que tuviera que hacer frente el Grupo.

4.4.2.2.- Litigios

Al 31 de diciembre de 2023, 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 Dominante y Contract Cyprus Ltda. (55%-45% respectivamente) mantienen un litigio arbitral, iniciado el 30 de julio de 2014, ante la Cámara de Comercio Internacional.

Las reclamaciones recíprocas de las partes, a esta fecha, que corresponden con sus pretensiones, son por el lado de la JV la devolución de los avales ejecutados (880 millones QAR, 218,5 millones de euros), la liquidación de las variaciones de obra ejecutadas e impagadas ya reconocidas en Laudo Parcial (182 millones QAR, 45,2 millones de euros), el reconocimiento y liquidación de las variaciones de obra ejecutadas e impagadas sobre las que aún no existe pronunciamiento arbitral (76 millones QAR, 18,9 millones de euros) así como la liquidación de costes de prolongación de permanencia en obra conforme al tiempo de prolongación ya reconocido en Laudo Parcial (190 millones QAR, 47,2 millones de euros). Por el contrario, QF reclama el reconocimiento de costes de terminación superiores al precio pendiente de aplicar del contrato (2.600 millones QAR, 645,5 millones de euros), el reconocimiento de importes por reparación de defectos (124 millones QAR, 30,8 millones de euros), el reconocimiento de importes por reparación de defectos pendiente de determinar la cantidad (106 millones QAR, 26,3 millones de euros), el reconocimiento de costes asociados a la reparación de defectos (238 millones QAR, 59,1 millones de euros) y el reconocimiento de penalidades contractuales por demora de la JV contratista (792 millones QAR, 196,6 millones de euros).

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. Hasta el momento se han cuantificado (i) el importe del aval ejecutado a la JV (880 millones QAR, 218,5 millones de euros), cuya cifra es fija y que en todo caso opera como un crédito a favor de la JV, (ii) el importe de las variaciones ejecutadas e impagadas sobre las que existe pronunciamiento arbitral (182 millones QAR, 45,2 millones de euros), cuya cifra también es fija y opera como un crédito a favor de la JV y (iii) el importe de la reparación de defectos (124 millones QAR, 30,8 millones de euros), cuya cifra también es fija y opera como un crédito a favor de QF. Si bien no existe orden de pago que, en su caso, se emitirá cuando todas las reclamaciones recíprocas hayan sido determinadas.

No obstante lo anterior, los Administradores de la Sociedad Dominante, sobre la base de los informes legales actualizados de terceros, así como las interpretaciones que sobre los mismos ha realizado la dirección de la Sociedad Dominante y los tiempos en los que podría dictarse sentencia, han reevaluado los diferentes escenarios de resolución del arbitraje en su conjunto y han concluido que, a pesar de los actuales niveles de incertidumbre del proceso, no es probable que se produzcan quebrantos adicionales para el Grupo.

Adicionalmente, la JV y en relación con el proceso anterior, aplicando las cláusulas back to back con determinados contratistas, presentó el 10 de agosto de 2023 demanda judicial ante los tribunales cataríes contra Doha Bank, reclamando 166,72 millones QAR (41,4 millones de euros) en concepto de principal y 15 millones QAR (3,7 millones de euros) en concepto de daños y perjuicios, por el impago de Doha Bank ante la ejecución de avales a primer requerimiento realizada por la JV, y que fueron emitidos por dicho banco garantizando obligaciones de Voltas.

Voltas presentó el 17 de agosto de 2023 demanda judicial ante los tribunales cataríes contra la joint venture (JV) formada por la Sociedad Dominante y Contrack Cyprus Ltda. (55%-45% respectivamente), reclamando la paralización de la ejecución de avales iniciada por la JV y 771,63 millones QAR (191,6 millones de euros) como pretendido derecho de crédito derivado del contrato suscrito por la JV con el Consorcio Kentz-Voltas, que actuó como subcontratista en la obra Hospital de Sidra, mas 300 millones QAR (74,5 millones de euros) por daños y perjuicios. La actividad en la obra del Hospital de Sidra cesó absolutamente el 22 de julio de 2014, fecha en la que Qatar Foundation resolvió el contrato y expulsó del lugar de los trabajos a la JV y a todos sus subcontratistas, incluido el Consorcio Kentz-Voltas. Desde julio de 2013 a agosto de 2023, el Consorcio Kentz - Voltas no ha manifestado la existencia de crédito alguno frente a la JV, limitándose a la prórroga anual de los avales entregados a la JV en garantía del cumplimiento de las obligaciones del Consorcio Kentz - Voltas. La demanda se produce tras la ejecución de los avales.

La JV ha formulado reconvencción, reclamando a Voltas 2.884,75 millones QAR (716,2 millones de euros), más 300 millones QAR (74,5 millones de euros) por daños y perjuicios.

Asimismo, Kentz ha presentado demanda judicial ante los tribunales cataríes contra la joint venture (JV), reclamando 876,86 millones QAR (217,7 millones de euros), derivados del contrato suscrito por la JV con el Consorcio Kentz-Voltas, que actuó como subcontratista en la obra Hospital de Sidra, mas 300 millones QAR (74,5 millones de euros) por daños y perjuicios.

La JV ha formulado reconvencción, reclamando 2.986,75 millones QAR (741,5 millones de euros), más 300 millones QAR (74,5 millones de euros) por daños y perjuicios.

Los Administradores de la Sociedad Dominante han concluido que, a pesar del nivel de incertidumbre, no es probable que se produzcan quebrantos para el Grupo por las anteriores demandas.

- El día 7 de febrero de 2017, Rizzani de Eccher, SpA, Trevi, SpA y Obrascón 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 inició 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 estos 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 100,6 millones de KWD (296,3 millones de euros) o alternativamente 90,4 millones de KWD (266,2 millones de euros), mas (en todo caso) 2,3 millones de KWD (6,8 millones de euros), con base en la evaluación realizada por consultores externos. Kuwait presentó contestación y reconvenición, que cuantificó en 32,1 millones KWD (94,5 millones de euros). El 15 de diciembre de 2022 el Tribunal Arbitral emitió Laudo, declarando por mayoría, con un voto particular en contra, inadmisibles tanto la reclamación de la joint venture como la reconvenición de Kuwait, al considerar competentes a los tribunales de Kuwait. El 6 de marzo de 2023 la joint venture presentó recurso de anulación frente a dicho laudo.

- 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 (372,4 millones de euros). Qatar Rail ha presentado su contestación y reconvenición inicial, que cuantifica en 1.000 millones QAR (248,3 millones de euros). Tras declararse incompetente el Tribunal Arbitral por no cumplirse los requisitos pactados en la cláusula arbitral en el momento de presentarse la solicitud de arbitraje, la joint venture ha presentado una nueva solicitud de arbitraje en la que reclama una cantidad inicialmente estimada de 1.400 millones QAR (347,6 millones de euros). Qatar Rail ha presentado reconvenición por una cantidad inicialmente estimada de 860 millones QAR (213,5 millones de euros).

El 31 de diciembre de 2023 se emitió por el Tribunal Arbitral laudo parcial, en el que se declara que la terminación del contrato por Qatar Rail y la expulsión de la joint venture del lugar de los trabajos, fue en incumplimiento del contrato, ilegal e inválida.

Los Administradores de la Sociedad Dominante concluyen que no es probable que se produzcan quebrantos adicionales para el Grupo.

- Tras un periodo de suspensión, continúa la tramitación de la demanda interpuesta por Obrascón Huarte Lain, S.A. contra la compañía polaca PGB, S.A. en la que OHL reclama a PGB 191,5 millones de PLN (44,1 millones de euros) como consecuencia de responsabilidades de PGB como socio del consorcio constructor del proyecto Slowacckiego IV, en Gdansk (Polonia). PBG se encuentra en situación concursal. La compañía está evaluando próximas actuaciones.

- El Grupo OHLA, tras la venta de su filial OHL Concesiones en abril de 2018 al Grupo IFM, ha mantenido diversos procesos arbitrales con sociedades concesionarias pertenecientes al Grupo Aleática (antigua OHL Concesiones), en su condición de constructor. Así tenemos que:
 - I. El 24 de noviembre de 2022 OHL recibió demanda de Aleática, S.A., en la que ésta reclamaba 62,7 millones USD (56,7 millones de euros) o subsidiariamente 53,5 millones USD (48,4 millones de euros) derivada de un Contrato de Cesión de Crédito suscrito el 28 de septiembre de 2016 entre OHL y OHL Concesiones S.A.U. (antigua denominación de Aleática, S.A.) mediante el que OHL transfirió a Aleática un crédito frente a **Autopista del Norte, S.A.C.** (sociedad peruana filial de Aleática) originado en el **contrato de construcción Red Vial 4**. El Grupo se opuso a dicha pretensión.
 - II. El Grupo mantenía un procedimiento arbitral con **Autopista Rio Magdalena, S.A.** (sociedad perteneciente al Grupo Aleática, antigua OHL Concesiones) derivado de controversias surgidas en el **contrato de construcción de la Autopista Rio Magdalena (Colombia)** que supusieron la terminación anticipada del mismo en abril de 2019. En este caso, el Grupo reclamaba 313.769 millones COP (73,4 millones de euros) y Autopista Rio Magdalena reclamaba 1.149.659 millones COP (269 millones de euros). En conexión con este arbitraje Autopista Rio Magdalena ha demandado judicialmente a las compañías afianzadoras reclamando 127.719 millones COP (29,9 millones de euros) por concepto de anticipos y 164.513 millones COP (38,5 millones de euros) por concepto de fianza de cumplimiento. El Grupo participa en dichos procedimientos como litisconsorte o llamado en garantía. Dichos conceptos están reclamados por Autopista Rio Magdalena en el arbitraje reseñado al comienzo de este apartado.

El 13 de octubre de 2023 el Tribunal Arbitral emitió laudo, en el que se condena al Grupo al pago de 124.910 millones COP (29,2 millones de euros), más intereses.

Con la finalidad de cerrar estas reclamaciones mutuas, y otras reclamaciones menores formuladas por IFM relacionadas con indemnizaciones derivadas del proceso de venta de OHL Concesiones, el Grupo OHLA ha llegado a un acuerdo con Aleática (antigua OHL Concesiones S.L) e IFM en los términos que se resumen en los siguientes puntos:

- i. En relación al acuerdo de Autopista del Norte, pago de un total de 38,0 millones de euros, por una reclamación indemnizatoria relacionada con el proceso de venta de OHL Concesiones, cifrada en el acuerdo en 9,0 millones de euros, y como cierre de la demanda relativa a Autopista del Norte, S.A.C (sociedad peruana filial de Aleática) pago de un importe de 28,0 millones de euros.

Estos importes se abonarán con un pago inicial de 1,0 millón de euros en 2024, 8,5 millones de euros, con fecha máxima de pago el 31 de marzo de 2026 (o pago anterior en determinados supuestos) y los 28,5 millones restantes a pagar el 31 de marzo de 2030, este último pago sin devengo de intereses. Este importe se encuentra registrado en el epígrafe "Otros pasivos no corrientes" del Grupo al 31 de diciembre de 2023.

En el caso de incumplimiento de cualquier obligación de pago, se devengarán intereses de demora al 10,0%, a partir de ese momento.

- ii. En relación con el procedimiento arbitral de Autopista Rio Magdalena, S.A., se ha llegado a un acuerdo de pago de 36,5 millones de euros, con un pago inicial

de 2,0 millones de euros en 2024 y los 34,5 millones restantes, con unos pagos mínimos anuales de 5,0 millones de euros hasta 2026 y el resto el 31 de enero de 2029. Los 36,5 millones de euros devengan desde 1 de febrero de 2024 intereses anuales entre el 5,0% - 8,0%. Este importe se encuentra registrado principalmente en el epígrafe “Otros pasivos no corrientes” en el balance del Grupo al 31 de diciembre de 2023.

Este acuerdo ha supuesto un impacto neto positivo de 2 millones de euros en la cuenta de resultados del Grupo al 31 de diciembre de 2023. Adicionalmente, este acuerdo contempla la posibilidad de acelerar los pagos por parte del Grupo OHLA en el caso de obtener cobros de otros procesos arbitrales en concreto los arbitrajes de Argelia (17,5 millones de euros), PEMEX (7,7 millones de euros) y CFE (12,3 millones de euros).

- El Grupo ha presentado demanda judicial contra el Ministerio de Hacienda de Chile y el Ministerio de Obras Públicas de Chile, por el contrato para la construcción del embalse de **Chacrilas**. El Grupo reclama 30.169 millones CLP (31 millones de euros).
- El Grupo ha presentado demanda judicial contra el Servicio de Salud Viña del Mar (Chile), derivada del contrato de construcción del Hospital Gustavo Fricke. El Grupo reclama 84.826,15 millones CLP (87,1 millones de euros).
- El Grupo ha recibido solicitud de arbitraje instado por Promet Montajes SpA, subcontratista de OHL Industrial Chile, S.A. en el proyecto Mantos Blancos (Chile). Inicialmente Promet sitúa el importe de su reclamación en 1,4 millones de UF (52,9 millones de euros). El Grupo ha presentado reconvencción reclamando 0,77 millones UF (29,1 millones de euros).

Los Administradores de la Sociedad Dominante, han concluido que, a pesar de los actuales niveles de incertidumbre del proceso y su estado inicial, no es probable que se produzcan quebrantos adicionales para el Grupo.

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

- El 16 julio de 2021 se dictó sentencia totalmente favorable en primera instancia, en el procedimiento 882/2019 que se seguía ante el Juzgado de Primera Instancia nº 10 de Madrid, frente a la reclamación contra OHLA de los fondos TDA 2015-1 Fondo de Titulización, TDA 2017-2 Fondo de Titulización, Bothar Fondo de Titulización y Kommunkredit Austria, Ag , quienes pretendían hacer valer, en su condición de acreedores, presuntas obligaciones a favor de la acreditada contenidas en el Contrato de Sponsor que firmó la misma dentro de la financiación de proyecto de la sociedad concesionaria hoy en liquidación, **Autopista Eje Aeropuerto Concesionaria Española, S.A.U.**, que desestimó completamente la demanda de los fondos demandantes.

Los fondos apelaron esta sentencia, la que fue fallada nuevamente en su integridad a favor de Obrascón Huarte Lain S.A., el pasado mes de mayo y notificada la sentencia de apelación el 29 de junio de 2023. Esta sentencia fue objeto de petición de aclaración por parte de los Fondos en alguno de sus puntos, petición ésta que fue rechazada por la Sala. Tras ello, el pasado 23 de diciembre de 2023 se ha notificado el anuncio de recurso de casación contra la mencionada sentencia, el que se encuentra pendiente de admisión.

El importe económico de la reclamación es de 212,4 millones de euros, en concepto de préstamo subordinado, o de aportación de fondos propios, o de contravalor de aumento de capital o de indemnización de daños y perjuicios, más 70,9 millones de euros por intereses de demora.

- En relación con el concurso de acreedores de **Autopista Eje Aeropuerto Concesionaria Española, S.A.U. y Aeropistas, S.L.U.:**

Mediante Auto de 13 de octubre de 2015 se ordenó la apertura de la liquidación y con ello la resolución del contrato de concesión.

El 4 de octubre del 2019, el Juzgado calificó el concurso mercantil de la sociedad como “fortuito”.

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 inició ante el Tribunal Supremo un Recurso Contencioso Administrativo 210/2018. Este recurso tenía cuantía indeterminada, y únicamente discutía si la fecha de resolución del contrato ha de ser la del Ministerio (referenciada arriba) o la del Auto de liquidación del concurso mercantil (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. Este Recurso fue fallado en la sentencia nº 783/2020, dictada el 17 de junio de 2020, considerando “prematuras” las peticiones que en el mismo se contienen. Estas serán determinadas en el recurso del que informamos a continuación.

En octubre de 2019, se presentó recurso contencioso administrativo 276/2019 por la Administración concursal de Autopista Eje Aeropuerto Concesionaria Española, S.A. ante la Sala 3ª del Tribunal Supremo contra el 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” (en adelante “RPA”) El recurso ha sido estimado parcialmente en relación con determinados aspectos.

En febrero de 2020, la sociedad concesionaria en liquidación recibió notificación administrativa indicando el importe preliminar que alcanzaba la liquidación, considerando que podría llegar a cero, por lo que la sociedad ha interpuesto contra la resolución definitiva del expediente administrativo de fijación de la RPA, recurso contencioso administrativo que se sigue ante la Sección 5ª de la sala de lo Contencioso Administrativo del Tribunal Supremo, con el número, PO:121/21.

El 28 de diciembre de 2021, el Consejo de Ministros, dicta nueva resolución por la que modifica el importe de la RPA a recibir por Autopista Eje Aeropuerto, y de conformidad con la misma, ingresa en esta sociedad, 59,4 millones de euros, que son el resultante del importe reconocido de 46,5 millones de euros más intereses. La sociedad, ha ampliado su recurso 121/21, a esta última resolución del Consejo de Ministros, dado que el importe recibido no es el solicitado inicialmente por la misma en dicho recurso. El procedimiento está actualmente suspendido por un plazo máximo de 2 años (plazo de la caducidad en la instancia según LEC).

La sociedad tiene previsto reiniciar el pleito durante el primer cuatrimestre del año 2024, tras haber coordinado la actuación con los peritos (KPMG y AUREN) que están evaluando las cuantías que pueden solicitarse, las que de conformidad con sus respectivos informes pueden alcanzar la cifra de aprox. 70 millones euros, a los que se añadirían, la cuestión referente a los intereses y costas de las expropiaciones forzosas que pueden considerarse recuperables en la medida en que el daño no sea imputable a la concesionaria y otros conceptos que están siendo analizados por los peritos antes mencionados.

La liquidación será recalculada por el Consejo de Ministros para aplicar los criterios de la sentencia contra el Acuerdo del Consejo de Ministros. No obstante, tras el análisis de la sentencia, y aun cuando existen procedimientos judiciales abiertos destinados a la liquidación de la RPA, los Administradores y sus asesores legales consideran poco probable la recuperación de la inversión del Grupo OHLA en Aeropistas, S.L., accionista único de Autopista Eje Aeropuerto Concesionaria Española S.A., lo que llevó al Grupo a registrar un deterioro de la totalidad del valor, por importe de 18,6 millones de euros al cierre del ejercicio 2021.

- La sociedad concesionaria **Cercanías Móstoles Navalcarnero, S.A.**, inició en octubre de 2020 expediente administrativo en reclamación de 53,5 millones de euros a la Comunidad Autónoma de Madrid (CAM) por la ejecución de obras adicionales solicitadas por la Administración fuera del objeto del contrato de concesión. Dicha reclamación fue desestimada por silencio administrativo y ello dio lugar a la interposición del correspondiente recurso contencioso administrativo ante el TSJ Madrid (P.O 1529/21), en el que hubo sentencia desestimatoria fechada el 22 de noviembre de 2023. Dicha sentencia ha sido recurrida en casación. De acuerdo con lo expresado por los asesores jurídicos externos de la Compañía, el recurso cuenta con razonables probabilidades de tener éxito, pues la materia sobre la que versa puede considerarse que goza del requisito del interés casacional. Es destacable en este punto que la sentencia objeto de recurso consideró probada la existencia de las obras cuyo pago se reclama.

Los Administradores de la Sociedad Dominante, aun cuando consideran, sobre la base de opiniones legales externas, que existiría probabilidad de un eventual recurso favorable y, en consecuencia, de la recuperación de los activos financieros, han procedido a registrar un ajuste del total de la inversión hasta dejarla a un valor contable de 0 euros (véase nota 3.4).

En relación con el Caso Lezo, cabe indicar lo siguiente:

- Pieza 3.

En el año 2016, la Audiencia Nacional, a través del Juzgado Central de Instrucción nº 6, abrió procedimiento nº 91/2016 relativo a posibles delitos, entre otros, de corrupción en los negocios, cohecho, blanqueo de capitales y organización criminal.

En el curso de ese procedimiento se dirigió por el Juzgado investigación contra más de 57 personas, entre las que se encuentran 6 personas que en su día pertenecieron al Grupo OHLA y que a esta fecha no pertenecen a este Grupo empresarial.

A la fecha de esta comunicación no nos consta que se haya dirigido acusación formal contra ningún directivo o consejero actual del Grupo OHL. Asimismo, a esta fecha no se han dirigido actuaciones contra ninguna empresa integrante del Grupo OHL.

- **Pieza 8**

Durante el mes de febrero de 2019 la empresa tuvo conocimiento, de la apertura de una nueva pieza separada en este procedimiento, el número 8. La investigación versa sobre la existencia o no de posibles actos de cohecho de empleados del Grupo para la adjudicación de obras públicas en España.

Han declarado en el Juzgado diversos exempleados, empleados y exconsejeros en calidad tanto de testigos como de investigados.

A fecha de hoy no se han dirigido actuaciones frente a la empresa, por lo que OHL no forma parte del procedimiento y tiene, por tanto, información limitada sobre las actuaciones.

La empresa colabora activamente con la Administración de Justicia y ha aportado la información que se le ha requerido. Adicionalmente llevó a cabo una investigación interna, de acuerdo con los procedimientos existentes, cuyo resultado fue aportado al Juzgado en julio de 2020.

Procesalmente, la pieza 8 del llamado caso Lezo se encuentra en fase de instrucción.

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

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, incluidos los formalizados por las Uniones Temporales de Empresas en las que participan. Asimismo, existe la responsabilidad subsidiaria de las obligaciones de sus subcontratistas con los organismos de la seguridad social respecto a su personal de obra. Se estima que no se producirá quebranto alguno para el Grupo por estos conceptos.

Adicionalmente hay que mencionar:

- La **Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia (CNMC)** con fecha 21 de julio de 2020 dictó resolución de incoación, con el número de Expediente S/0021/20:OBRA CIVIL 2, a OHL, S.A. y diversas empresas por presuntas conductas prohibidas en el artículo 1 de la LDC y el artículo 101 del TFUE, consistentes en acuerdos e intercambios de información entre dichas empresas con el objeto y/o efecto de restringir la competencia, en el ámbito de las licitaciones convocadas por las distintas Administraciones Públicas en España, para la construcción y rehabilitación de infraestructuras y edificios.

Con fecha 6 de julio de 2022 la Sala de Competencia del Consejo de la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia ha comunicado a OHL, S.A. la Resolución del expediente en el que se le impone una sanción de 21,5 millones de euros. OHL, S.A. interpuso el 23 julio de 2022 Recurso Contencioso-Administrativo contra la referida resolución ante la Audiencia Nacional, y ha formalizado el 14 de octubre de 2022 la demanda. Junto con el escrito de interposición se solicitó la Suspensión de la resolución de la CNMC, suspensión que fue acordada por la Audiencia Nacional por Auto de fecha 30 de septiembre de 2022. El

procedimiento judicial se encuentra pendiente de señalamiento por la Sala para dictar sentencia (votación y fallo).

- Con fecha 10 de marzo de 2021, la **Secretaría Técnica de la Comisión de Defensa de la Competencia de Perú** recomendó a la Comisión de Defensa de la Competencia sancionar a la Sociedad Dominante por supuestas prácticas colusorias horizontales en relación con contratación pública en Perú en el periodo 2002-2016, con una valoración inicial de 51 millones USD (46,2 millones de euros). El 17 de noviembre de 2021 se emitió resolución en primera instancia administrativa, imponiendo una sanción al Grupo de 28.268,88 UIT's (34,2 millones de euros). Se ha interpuesto recurso de apelación administrativo, por lo que continúa abierta la fase administrativa del procedimiento sin que existan elementos suficientes que, a juicio de los Administradores, ni de sus asesores legales externos, justifiquen el registro de provisión alguna.

4.5.- 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 novodecies de la Ley de Sociedades de Capital, por la Junta General Ordinaria de accionistas celebrada el 2 de junio de 2022, y modificada el 30 de junio de 2023 por la Junta General de accionistas, para los ejercicios 2023, 2024 y 2025, que estableció una retribución máxima anual para los consejeros externos, por el ejercicio de su función general como consejeros, de dos millones quinientos mil euros (2.500.000 euros), con los criterios de reparto aprobados por el propio Consejo de Administración y que se recogen en la mencionada Política de Remuneraciones.

Durante el ejercicio 2023 no han existido sistemas de previsión para los consejeros externos. Esta retribución fija por sus funciones 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.

El 30 de junio de 2023 causó baja en la Compañía el Consejero Delegado, habiendo acordado el Consejo de Administración en la misma fecha activar la cláusula contractual de no competencia por el plazo de un año contra el pago de una compensación pagadera durante 12 mensualidades, habiendo percibido durante el ejercicio 2023, 1.400.000 euros.

A continuación, se detalla la retribución devengada durante el ejercicio 2023 comparada con la información del ejercicio anterior:

Remuneraciones	Miles de euros	
	2023	2022
ADMINISTRADORES		
Conceptos retributivos:		
Remuneración por pertenencia al Consejo y/o Comisiones del Consejo	1.284	1.343
Sueldos	1.125	1.200
Retribución variable en efectivo	624	902
Indemnizaciones	1.400	-
Otros conceptos	47	20
Total remuneraciones recibidas por los Administradores	4.470	3.465
DIRECTIVOS		
Total remuneraciones recibidas por los directivos	8.772	9.123

5.- HECHOS POSTERIORES

No se ha producido ningún hecho significativo con posterioridad a la formulación de los presentes estados financieros resumidos consolidados a 31 de diciembre de 2023.

ANEXO I

INFORMACION FINANCIERA SELECCIONADA INDIVIDUAL DE OBRASCON HUARTE LAIN, S.A. CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

Índice

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2023 y a 31 de diciembre de 2022.....	57
Cuenta de Pérdidas y Ganancias a 31 de diciembre de 2023 y a 31 de diciembre de 2022.....	59
Estado de ingresos y gastos reconocidos en el patrimonio neto a 31 de diciembre de 2023 y a 31 de diciembre de 2022.....	60
Estado de cambios en el patrimonio neto a 31 de diciembre de 2023 y a 31 de diciembre de 2022.....	61
Estado de flujos de efectivo correspondiente a 31 de diciembre de 2023 y a 31 de diciembre de 2022.....	62
1. Actividad de la sociedad.....	63
2. Bases de presentación.....	63
3. Hechos significativos del ejercicio.....	63
4. Otra Información.....	67

OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A.

Balance de situación al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022

ACTIVO	31/12/2023	31/12/2022
ACTIVO NO CORRIENTE		
Activos intangibles		
Patentes, licencias, marcas y similares	10	11
Aplicaciones informáticas	2.033	2.422
Otro inmovilizado intangible	663	615
	2.706	3.048
Inmovilizado material		
Terrenos y construcciones	718	722
Maquinaria e instalaciones técnicas	19.033	23.565
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	4.537	4.357
Inversiones en concesiones	34	34
Otro inmovilizado material	15.371	13.283
Inmovilizado en curso y anticipos	182	-
	39.875	41.961
Inversiones inmobiliarias	760	776
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		
Instrumentos de patrimonio	602.195	1.329.824
Créditos a empresas	8.691	84.902
	610.886	1.414.726
Inversiones financieras a largo plazo		
Instrumentos de patrimonio	13	13
Valores representativos de deuda	3.380	2.091
Derivados	196	313
Otros activos financieros	8.902	10.052
	12.491	12.469
Activos por impuesto diferido	22.346	36.998
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	689.064	1.509.978
ACTIVO CORRIENTE		
Activos no corrientes mantenidos para la venta	36.508	-
Existencias		
Materias primas y otros aprovisionamientos	16.346	13.975
Trabajos, talleres auxiliares e instalaciones de obra	3.754	18.346
Anticipos a proveedores y subcontratistas	21.916	16.940
	42.016	49.261
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	333.850	314.451
Deudores comerciales, empresas del grupo	29.744	17.504
Deudores comerciales, empresas asociadas	5.581	6.247
Deudores varios	55.509	21.917
Personal	610	876
Activos por impuesto corriente	30.604	29.418
Otros créditos con las Administraciones Públicas	7.160	12.858
	463.058	403.271
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo		
Créditos a empresas	44.153	117.549
Otros activos financieros	92.479	49.807
	136.632	167.356
Inversiones financieras a corto plazo		
Instrumentos de patrimonio	3	3
Créditos a empresas	876	2
Otros activos financieros	185.591	180.644
	186.470	180.649
Periodificaciones a corto plazo	11.857	17.479
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	133.914	91.265
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1.010.455	909.281
TOTAL ACTIVO	1.699.519	2.419.259

OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A.

Balance de situación al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	31/12/2023	31/12/2022
PATRIMONIO NETO		
Capital social	147.781	147.781
Prima de emisión	1.205.479	1.328.128
Reservas	141.121	156.975
(Acciones y participaciones en patrimonio propias)	(322)	(341)
Resultados de ejercicios anteriores	(851.913)	(785.834)
Resultado del ejercicio	(47.047)	(66.079)
TOTAL FONDOS PROPIOS	595.099	780.630
TOTAL PATRIMONIO NETO	595.099	780.630
PASIVO NO CORRIENTE		
Provisiones a largo plazo	21.275	23.971
Deudas a largo plazo		
Deudas con entidades de crédito	3	18
Acreedores por arrendamiento financiero	2.868	195
Otros pasivos financieros	56.619	14.591
	59.490	14.804
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	-	532.662
Pasivos por impuesto diferido	5.484	4.570
Periodificaciones a largo plazo	30.782	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	117.031	576.007
PASIVO CORRIENTE		
Provisiones a corto plazo	88.435	123.681
Deudas a corto plazo		
Deudas con entidades de crédito	49.462	9.055
Acreedores por arrendamiento financiero	1.722	145
Otros pasivos financieros	17.776	20.605
	68.960	29.805
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	113.999	258.760
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		
Deudas por compras y prestaciones de servicios	369.648	276.093
Deudas por efectos a pagar	57.687	41.895
Acreedores comerciales empresas del grupo	38.166	27.323
Acreedores comerciales empresas asociadas	15.555	9.244
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	13.885	10.898
Pasivos por impuesto corriente	9.764	5.365
Otras deudas con las Administraciones Públicas	35.043	28.393
Anticipos de clientes	176.247	251.165
	715.995	650.376
TOTAL PASIVO CORRIENTE	987.389	1.062.622
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	1.699.519	2.419.259

OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2023 y el 31 de diciembre de 2022

OPERACIONES CONTINUADAS	31/12/2023	31/12/2022
Importe neto de la cifra de negocios:		
Ventas	555.118	503.971
Ventas en UTES (según % de participación)	194.823	234.422
Variación de existencias de talleres aux., e instalac. de obra	(14.593)	603
Aprovisionamientos		
Consumo de materiales de construcción y repuestos maquinaria	(180.103)	(116.580)
Trabajos realizados por otras empresas	(377.403)	(378.321)
Otros ingresos de explotación:		
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	190.122	79.281
Subvenciones de explot. incorporadas al resultado del ejercicio	156	320
Gastos de personal		
Sueldos, salarios y asimilados	(157.475)	(138.206)
Cargas sociales	(31.266)	(23.151)
Otros gastos de explotación:		
Servicios exteriores	(171.592)	(150.494)
Tributos	(7.685)	(10.855)
Pérdidas, deterioros y variac. de prov. por oper. comerciales	39.838	28.507
Otros gastos de gestión corriente	(10.464)	(607)
Amortización del inmovilizado	(11.807)	(9.841)
Excesos de provisiones	4.227	4.397
Deterioro y resultado por enajenaciones inmovilizado		
Resultado por enajenaciones y otras	45	1.724
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	21.941	25.170
Ingresos financieros:		
De participaciones en instrumentos de patrimonio:		
En empresas del grupo y asociadas	-	6.143
En terceros	11	9
De valores negociables y otros instrumentos financieros:		
En empresas del grupo y asociadas	11.940	9.059
En terceros	13.662	3.716
Gastos financieros:		
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	(75.036)	(73.775)
Por deudas con terceros	(21.178)	(15.131)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		
Valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	1.906	188
Diferencias de cambio	(926)	(19.980)
Deterioro y resultado por enajen. de instrum. financieros		
Deterioros y pérdidas	27.395	13.730
Resultados por enajenaciones y otras	(9.635)	(5.052)
RESULTADO FINANCIERO	(51.861)	(81.093)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(29.920)	(55.923)
Impuesto sobre beneficios	(17.127)	(10.156)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(47.047)	(66.079)

OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2023 y el 31 de diciembre de 2022

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

Estado de ingresos y gastos	31/12/2023	31/12/2022
RESULTADO DEL EJERCICIO	(47.047)	(66.079)
INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	-	-
TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	(154)
Subvenciones, donaciones y legados	-	(206)
Efecto impositivo	-	52
TOTAL INGRESOS / GASTOS RECONOCIDOS	(47.047)	(66.233)

OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A.**Estado de cambios en el patrimonio neto de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2023 y el 31 de diciembre de 2022****B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022**

	Fondos propios				Subvenciones donaciones y legados recibidos	Total Patrimonio neto
	Capital	Prima de emisión y Reservas	Acciones y particip. en patrimonio propias	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante		
Saldo final al 31 de diciembre de 2021	147.781	659.622	(504)	23.690	154	830.743
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	(66.079)	(154)	(66.233)
Operaciones con socios o propietarios	-	(342)	163	-	-	(179)
Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	-	(342)	163	-	-	(179)
Otras variaciones de patrimonio neto	-	39.989	-	(23.690)	-	16.299
Saldo final al 31 de diciembre de 2022	147.781	699.269	(341)	(66.079)	-	780.630
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	(47.047)	-	(47.047)
Operaciones con socios o propietarios	-	(22)	19	-	-	(3)
Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	-	(22)	19	-	-	(3)
Otras variaciones de patrimonio neto	-	(204.560)	-	66.079	-	(138.481)
Saldo final al 31 de diciembre de 2023	147.781	494.687	(322)	(47.047)	-	595.099

OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A.

Estado de flujos de efectivo correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2023 y el 31 de diciembre de 2022

	31/12/2023	31/12/2022
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	32.804	(21.388)
Resultado antes de impuestos	(29.920)	(55.923)
Ajustes al resultado	21.176	57.946
Amortización de inmovilizado	11.807	9.841
Otros ajustes al resultado (netos)	9.369	48.105
Cambios en el capital corriente	35.483	46.556
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	6.065	(69.967)
Pagos de intereses	(58.544)	(52.924)
Cobros de dividendos	11	6.152
Cobros de intereses	22.620	8.088
Cobros/(Pagos) por impuesto sobre beneficios	(4.815)	(9.378)
Otros cobros/(pagos) de actividades de explotación	46.793	(21.905)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(809)	122.514
Pagos por inversiones	(34.245)	(30.121)
Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	(23.051)	(12.919)
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	(9.973)	(10.671)
Otros activos financieros	(1.221)	(6.531)
Cobros por desinversiones	33.436	152.635
Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	3.943	119.376
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	655	1.202
Otros activos financieros	28.838	32.057
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	10.654	(131.657)
Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio	(3)	(179)
Adquisición	(18.737)	(17.215)
Enajenación	18.734	17.036
Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero	40.392	(54.822)
Emisión	40.406	2.849
Devolución y amortización	(14)	(57.671)
Otros flujos de efectivo de actividades de financiación	(29.735)	(76.656)
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	-	-
E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)	42.649	(30.531)
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	91.265	121.796
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E+F)	133.914	91.265

1.- Actividad de la sociedad

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

Su objeto social y su actividad abarca principalmente la construcción de todo tipo de obras civiles y de edificación, tanto para clientes públicos como para clientes privados. Adicionalmente, su objeto social incluye servicios públicos y privados, explotación de concesiones administrativas y complejos hoteleros, así como la promoción inmobiliaria y venta de inmuebles.

2.- Bases de presentación

La Información Financiera Individual Seleccionada se ha elaborado de acuerdo con el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007 y sus posteriores modificaciones, y la Ley del Mercado de Valores, Real Decreto 1362/2007, Real Decreto 878/2015 y circular 3/2018 de 28 de junio, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Esta Información Financiera Individual Seleccionada no incluye toda la información que requerirían unos Estados Financieros Individuales Intermedios completos, preparados conforme a los principios y normas de contabilidad generalmente aceptadas según normativa española. En particular, la Información Financiera Individual Seleccionada se ha elaborado con el contenido necesario para dar cumplimiento a los requisitos de información financiera establecidos en la norma cuarta de la circular 3/2018, que permite, cuando al emisor le sea exigible la preparación de información financiera consolidada del periodo intermedio, cumplimentar únicamente la información de carácter individual que sea relevante para la adecuada comprensión del informe financiero semestral.

En consecuencia, la Información Financiera Individual Seleccionada debe ser leída junto con las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2022.

3.- Hechos significativos del periodo

3.1-Reestructuración financiera y societaria.

El 20 de enero de 2021 se realizó la reestructuración financiera del Grupo OHL y tras llevar a cabo la tramitación pactada se realizó una nueva emisión de Bonos, con vencimiento en 2025 y 2026, que vino a sustituir a las anteriores emisiones cuyo vencimiento estaba previsto para 2022 y 2023.

La reestructuración financiera fue sometida a homologación en los tribunales de justicia británicos y españoles, pues los antiguos Bonos cotizaban en Londres.

Dentro de los distintos pactos alcanzados con los acreedores financieros se encontraba el otorgamiento de un determinado paquete de garantías con una estructura de doble LuxCo, estándar en este tipo de operaciones que incluía una reestructuración societaria (Hive Down).

La parte más relevante de esa reestructuración societaria consistía en la constitución de dos filiales en cadena en Luxemburgo, OHL Holding, S.à.r.l. y OHL Iniciativas, S.à.r.l y la constitución de una filial española denominada OHL Operaciones, S.A. (dependiente de OHL Iniciativas), sociedad emisora de los nuevos bonos.

Asimismo, se establecía el traspaso de las principales filiales del Grupo OHLA a OHL Operaciones, S.A. en la medida de lo posible, antes del 28 diciembre 2023.

Durante los ejercicios 2021, 2022 y 2023, se han ido acometiendo las actuaciones necesarias para cumplir lo pactado y con fecha 28 de diciembre de 2023 se ha concluido el proceso de traspaso.

El esquema jurídico seguido de acuerdo con el procedimiento pactado ha consistido en:

- i. Cesión a OHL Operaciones S.A. de todos los préstamos intragrupo que corresponden a las filiales traspasadas con objeto de transferir la gestión de tesorería.

Tras esta cesión, la posición deudora neta de OHL S.A. frente a OHL Operaciones, S.A. ascendía 647.945 miles de euros, constituida por el préstamo espejo de la emisión de bonos por 425.246 miles de euros y por el saldo deudor neto de todos los contratos intragrupo de OHL S.A. con filiales, por importe de 222.699 miles de euros.

- ii. Aportación de las participaciones directas en filiales que se efectúa mediante sucesivas *Aportaciones de socio* en las dos sociedades luxemburguesas, y a continuación desde OHL Iniciativas a OHL Operaciones S.A.

Atendiendo a la norma contable, el registro de estas operaciones ha supuesto en los libros de OHL S.A. una disminución de las reservas por importe 138.481 miles de euros por la diferencia entre el valor consolidado de las mismas y el valor en libros.

- iii. Simultáneamente, y con la finalidad de cancelar la posición deudora entre OHL, S.A. y OHL Operaciones, S.A., se ha procedido a ceder la misma a través de las sociedades luxemburguesas, extinguiéndose por confusión en OHL Operaciones, S.A.

Tras estas operaciones los principales impactos en el Balance de OHL, S.A. al 31 de diciembre de 2023 son:

- a) Baja de participaciones directas y créditos participativos por su valor en libros de 893.835 miles de euros con aumento de la participación en OHL Holding, S.à.r.l por el valor consolidado de los activos entregados que asciende a 755.354 miles de euros. Como consecuencia se produce una **disminución en “Inversiones netas en empresas del grupo y asociadas” con cargo a Reservas y prima de emisión, por importe de (138.481) miles de euros.**
- b) Disminución de la **“Deuda neta con empresas del Grupo” y disminución de la “Inversión en OHL Holding”, por importe de (647.945) miles de euros.**

3.2- Principales variaciones en la Cuenta de Resultados.

Las principales variaciones de la cuenta de resultados a 31 de diciembre de 2023 en comparación con la cuenta de resultados del año anterior son:

- La **Cifra de negocio** alcanza los 749.941 miles de euros, ligeramente superior a la registrada en 2022. La mayor actividad obras de ejecución directa, compensa el descenso en actividad Unión Temporal de Empresas / Joint Ventures.

A nivel geográfico la mayor actividad en España respecto al año anterior compensa la disminución en Chile, por finalización de proyectos.

La cifra de negocio en el exterior supone el 52,2% del total, frente al 58,6% del ejercicio 2022.

- El **Resultado de Explotación** se sitúa en 21.941 miles de euros, un 2,9% sobre la cifra de negocio, frente a los 25.170 miles de euros registrados a 31 de diciembre de 2022.
- El **Resultado Financiero** asciende a (51.861) miles de euros, frente a los (81.093) miles de euros de 2022 siendo las partidas más significativas:
 - Los **Ingresos financieros** ascienden a 25.613 miles de euros, frente a los 18.927 miles de euros a 31 de diciembre de 2022. Dicha mejora se corresponde principalmente a un incremento en los intereses con empresas del grupo, mayores remuneraciones bancarias e intereses de demora reclamados a los clientes.
 - Los **Gastos financieros**, se sitúan en (96.214) miles de euros frente a los (88.906) miles de euros registrados a 31 de diciembre de 2022.
 - Las **Diferencias de cambio**, se sitúan en (926) miles de euros por la mejora del peso colombiano, el peso chileno y otros, frente a los (19.980) miles de euros registrados a 31 de diciembre de 2022.
 - Los **Deterioros y Resultado de Enajenación de Instrumentos Financieros**, ascienden a 17.760 miles de euros frente a los 8.678 miles de euros a 31 de diciembre de 2022, destaca la reversión de las provisiones de cartera realizadas en OHL Construcción Internacional, S.L y en OHL Industrial, S.L.
- El **Resultado antes de impuestos** se sitúa en (29.920) miles de euros, frente a los (55.923) miles de euros registrados en diciembre de 2022.
- El **Resultado del ejercicio** a 31 de diciembre de 2023 alcanza los (47.047) miles de euros frente a los (66.079) miles de euros del mismo periodo del año anterior.

3.3- Principales variaciones en el Balance de Situación.

En relación con el balance de situación a 31 de diciembre de 2023 comparado con el de 31 de diciembre de 2022, podemos destacar:

- El **Patrimonio Neto** a 31 de diciembre de 2023 alcanzan los 595.099 miles de euros, frente a los 780.630 a 31 de diciembre de 2022, y la variación de (185.531) miles de euros se debe principalmente al efecto de la reestructuración financiera (Hive Down) por importe de (138.481 miles de euros) según se ha explicado en el punto 3.1 y al resultado negativo del periodo.

- El **Activo no Corriente**, asciende a 689.064 miles de euros frente a los a 1.509.978 miles de euros a 31 de diciembre de 2022. La principal variación se explica en el punto 3.1.
- El **Activo Corriente** alcanza los 1.010.455 miles de euros, frente a los 909.281 miles de euros a 31 de diciembre de 2022, destacando los epígrafes de:
 - **Activos no corrientes mantenidos para la venta**, por importe de 36.508 miles que corresponde al crédito concedido a la filial OHL Servicios Ingesan, S.A. reclasificado a este epígrafe tras la decisión del Grupo de iniciar un proceso de venta de dicha filial.
 - **Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar**, con 463.058 miles de euros, que compara con los 403.271 miles de euros al 31 de diciembre de 2022.
 - **Inversiones en empresas del Grupo y asociadas**, con 136.632 miles de euros que disminuye en 30.724 miles de euros, principalmente, por la cesión de los créditos a empresas del grupo y el traspaso a disponible para la venta, antes comentado, así como el incremento de los movimientos de fondos con OHL Operaciones, S.A.
 - **Efectivo y otros activos líquidos equivalentes**, que presenta un saldo de 133.914 miles de euros, frente a los 91.265 miles de euros al 31 de diciembre de 2022.
- Los epígrafes de **Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo y a corto plazo** ascienden a 113.999 miles de euros frente a los 791.422 miles de euros al 31 de diciembre de 2022, motivado por las operaciones realizadas en el Hive Down.
- El epígrafe de **Periodificaciones a largo plazo** asciende a 30.782 miles de euros y corresponde principalmente a la cesión de derechos de crédito de la participación del 36% que OHL S.A. ostenta en la Unión Temporal de Empresas Mantenimiento Estaciones Línea 9.
- El epígrafe de **Deudas con entidades de crédito** asciende a 49.465 miles de euros frente a los 9.073 miles de euros al 31 de diciembre de 2022, aumento debido a la obtención de un crédito puente con garantía ICO por importe de 40.000 miles de euros y otras financiaciones.

3.4- Principales variaciones en el Estado de Flujos de Efectivo.

Los principales movimientos son:

- Aumento de **Efectivo y otros activos líquidos equivalentes** por importe de 42.649 miles de euros, debido a:
 - **Flujos de efectivo de las actividades de explotación** por 32.804 miles de euros, frente a (21.388) miles de euros a 31 de diciembre de 2022. El desglose del movimiento a 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

Concepto	Miles de euros
Resultado antes de impuestos	(29.920)
Ajustes al resultado	21.176
Cambios en el capital corriente	35.483
Otros flujos de efectivo	6.065
Saldo al 31 de diciembre de 2023	32.804

- **Flujos de efectivo de las actividades de inversión** por (809) miles de euros, con unos pagos por inversiones de 34.245 miles de euros y con unos cobros por desinversiones de 33.436 miles de euros.
- **Flujos de efectivo de las actividades de financiación** por 10.654 miles de euros, debido principalmente de la obtención de créditos por importe de 40.406 miles de euros y a la amortización parcial de 31.991 miles de euros, del préstamo con OHL Operaciones, S.A., como consecuencia de la amortización anticipada de la emisión de bonos realizada por dicha sociedad.

4.- Otra Información

4.1- Plantilla media

El número medio de personas empleadas de al 31 de diciembre de 2023 y 2022, distribuido por sexos, es el siguiente:

Plantilla media	31/12/2023	31/12/2022
Hombres	4.824	3.492
Mujeres	832	662
Total	5.656	4.154

Índice

1. PRINCIPALES MAGNITUDES	1
2. LA MARCHA DEL GRUPO	2
3. EVOLUCIÓN POR DIVISIONES	3
CONSTRUCCIÓN	3
INDUSTRIAL	5
4. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (Cifras no auditadas)	6
CUENTA DE RESULTADOS	6
BALANCE DE SITUACIÓN	8
FLUJO DE CAJA	11
5. CARTERA	12
6. INFORMACIÓN BURSÁTIL	13
7. DESARROLLO	13
8. GESTIÓN DE RIESGOS	14
9. ANEXOS	14
9.1.- INFORMACIÓN PRIVILEGIADA / OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE, REGULADA Y CORPORATIVA DURANTE Y POSTERIOR AL PERIODO	14
9.2.- FILIALES SIN RECURSO	14
9.3.- MEDIDAS ALTERNATIVAS AL RENDIMIENTO	15

1. PRINCIPALES MAGNITUDES

Como consecuencia de la decisión estratégica anunciada al mercado de enajenar la actividad de Servicios, se presenta la información financiera incluyendo esta división como actividad interrumpida. No obstante, la normativa obliga a mostrar cifras comparativas reexpresadas en la Cuenta de Resultados, Flujo de Caja, Cartera y Recursos Humanos a excepción del Balance que debe permanecer sin variación.

Principales Magnitudes	2023	2022 Reexpresado	Var. (%)
Ventas	3.131,5	2.865,4	9,3%
Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)	126,1	102,6	22,9%
% s/ Ventas	4,0%	3,6%	
Resultado de Explotación (EBIT)	90,7	39,0	132,6%
% s/ Ventas	2,9%	1,4%	
Resultado Neto Atribuible	5,5	-96,8	n.a.
% s/ Ventas	0,2%	-3,4%	

Detalle Ventas y Resultado Bruto Explotación (EBITDA)	2023	2022 Reexpresado	Var. (%)
Ventas	3.131,5	2.865,4	9,3%
Construcción	2.902,7	2.709,3	7,1%
Industrial	205,1	130,6	57,0%
Otros	23,7	25,5	-7,1%
Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)	126,1	102,6	22,9%
Construcción	147,0	129,3	13,7%
% margen EBITDA Construcción	5,1%	4,8%	
Industrial	7,2	4,4	63,6%
% margen EBITDA Industrial	3,5%	3,4%	
Corporativo y otros	-28,1	-31,1	-9,6%

Cartera	2023	2022 Reexpresado	Var. (%)
Corto plazo	6.737,4	5.923,3	13,7%
Largo plazo	1.044,1	490,1	113,0%
Total	7.781,5	6.413,4	21,3%

Recursos Humanos	2023	2022 Reexpresado	Var. (%)
Fijo	7.995	6.627	20,6%
Eventual	4.413	2.528	74,6%
Total	12.408	9.155	35,5%

Mn Euros / Personas

Liquidez y Endeudamiento	2023	2022 No reexpresado	Var. (%)
Liquidez total	814,9	701,7	16,1%
Liquidez con recurso	811,8	699,7	16,0%
Endeudamiento neto	-292,3	-234,1	24,9%
Deuda neta con recurso	-289,2	-232,1	24,6%
Deuda neta sin recurso	-3,1	-2,0	55,0%

2. LA MARCHA DEL GRUPO

Una vez más, el Grupo **OHLA** finaliza el año habiendo cumplido con todos los objetivos anunciados a mercado para 2023, tanto a nivel operativo, como en rentabilidad y generación de caja. En relación con este último aspecto, es muy reseñable el salto cuantitativo dado por la compañía.

	OHLA (Div. Serv. Disc.)	Div. de Servicios	FY 2023	Objetivos	
Ventas	3.131,5	465,9	3.597,4	≥ 3.400,0	✓
EBITDA	126,1	11,0	137,1	≥ 125,0	✓
Contratación	4.120,4	374,2	4.494,6	≥ 3.600,0	✓
Cartera	7.781,5	703,7	8.485,2		

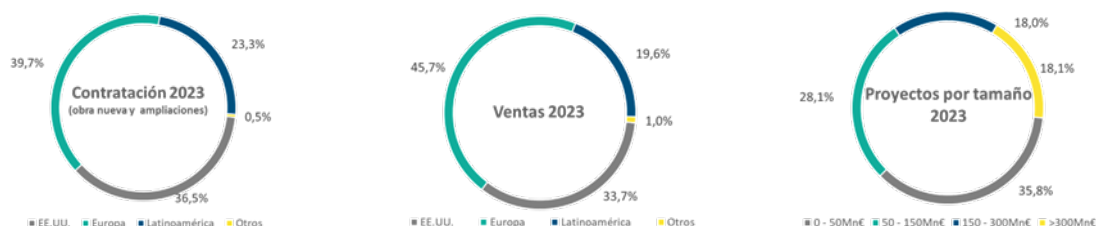
OHLA ha crecido en todas las principales magnitudes de su cuenta de resultados. En comparación con el ejercicio 2022, las Ventas alcanzan los 3.131,5 millones de euros (+9,3%), el Resultado Bruto de Explotación (EBITDA) se sitúa en su mejor registro en casi una década con 126,1 millones de euros (+22,9%). En relación con la marcha del negocio hay que destacar que han aumentado los márgenes en las divisiones de Construcción e Industrial, situándose en el 5,1% y 3,5% respectivamente.

Adicionalmente, la División de Servicios, interrumpida por estar mantenida para la venta, ha obtenido unas ventas de 465,9 millones de euros y el Resultado Bruto de Explotación (EBITDA) alcanza los 11,0 millones de euros.

El EBIT se sitúa en los 90,7 millones de euros (+132,6%), más que duplicando la cifra del ejercicio 2022. El Resultado Neto Atribuible finaliza 2023 en +5,5 millones de euros, comparando favorablemente frente a las pérdidas de -96,8 millones de euros registradas en el año 2022.

Estos resultados obtenidos en 2023 confirman el cumplimiento de la hoja de ruta establecida por la compañía consolidando un proceso de transformación iniciado años atrás y que se ve reflejado en la actualidad en el crecimiento de la rentabilidad, la generación de caja y el progresivo desapalancamiento.

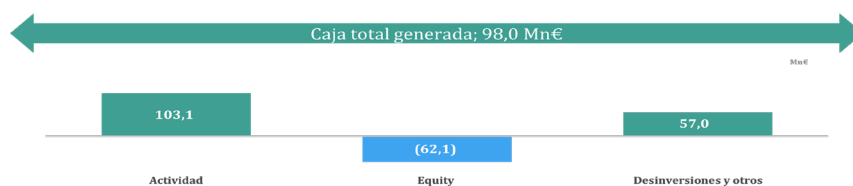
La **contratación total** a corto plazo en el año (obra nueva y ampliaciones) ha sido de **4.120,4 millones de euros**, muy similar a la del mismo periodo de 2022. Representando una **ratio book-to-bill de 1,3x** y cumple con los requerimientos internos de diversificación del riesgo tanto por geografía, como por tamaño (i.e. solo dos proyectos por encima de los 500 millones de euros):



Por su parte la **cartera total** a 31 de diciembre de 2023 se sitúa en los **7.781,5 millones de euros**, un **+21,3%** respecto al final de año 2022. La **cartera a corto plazo** alcanza los **6.737,4 millones de euros** (+13,7%), representando una cobertura de actividad de **25,8 meses de Ventas**.

OHLA ha finalizado 2023 con una **posición total de liquidez de 814,9 millones de euros (+16,1%)**, comparando muy favorablemente con los 701,7 millones de euros de final de 2022 gracias al control y gestión del circulante realizado por la compañía. Todo ello se ha visto reflejado en que el año 2023 ha concluido con **una generación de caja antes de inversiones y desinversiones de 103,1 millones de euros**, esta incluye la caja generada por la actividad, los gastos de estructura, gastos financieros e impuestos.

Adicionalmente la compañía ha realizado inversiones por valor de 62,1 millones de euros y desinversiones por valor 57,0 millones de euros, siendo el resultado una caja total generada de 98,0 millones de euros.



Este relevante hito marca un punto de inflexión para la compañía, al demostrar que las medidas adoptadas años atrás priorizando la gestión del circulante por encima de cualquier otro parámetro está dando sus frutos.

Por último, hay que hacer referencia a la gran excelencia técnica de los equipos de **OHLA** que ha permitido la obtención de destacados reconocimientos y premios a lo largo del ejercicio. Entre ellos se encuentra los de la prestigiosa publicación *Engineering News-Record* (ENR) en sus *Global Best Projects 2023*:

- *Global Best Project 2023* en categoría ferroviaria por el proyecto EPC Ski (Follo Line) en Noruega.
- *Award of Merit* en el Hospital de Curicó (Chile).
- *Award of Merit* en Autopista Américo Vespucio Oriente (Chile).

3. EVOLUCIÓN POR DIVISIONES

CONSTRUCCIÓN

Principales Magnitudes	2023	2022	Var. (%)
Ventas	2.902,7	2.709,3	7,1%
EBITDA	147,0	129,3	13,7%
% s/ Ventas	5,1%	4,8%	
EBIT	121,6	80,0	52,0%
% s/ Ventas	4,2%	3,0%	

Mn Euros

Las **Ventas** de esta actividad han ascendido a **2.902,7 millones de euros**, un **+7,1%** superiores a las del mismo periodo de 2022, realizándose el 81,8% de la actividad en el exterior.

El **EBITDA** del periodo alcanza los **147,0 millones de euros**, creciendo un **+13,7%** en comparación al mismo periodo de 2022. **Mejorando el margen hasta el 5,1% sobre Ventas** en comparación con el 4,8% del año 2022, niveles que no se alcanzaban desde el año 2014. Estos niveles afianzan la rentabilidad operativa del negocio de construcción y son un claro ejemplo de la política de análisis de riesgos que se está llevando a cabo sobre la cartera y la nueva contratación.

La **Cartera de pedidos** de construcción alcanza los **6.543,8 millones de euros (+12,7%)**, superior a la cartera de diciembre de 2022, lo que representa una cobertura de 27,1 meses de Ventas y cerca del 73,1% en obra directa. La **Contratación** (obra nueva y ampliaciones) en el año **asciende a 3.809,7 millones de euros**, siendo más del 79,0% en el exterior. Entre las nuevas adjudicaciones obtenidas en el periodo, destacan:

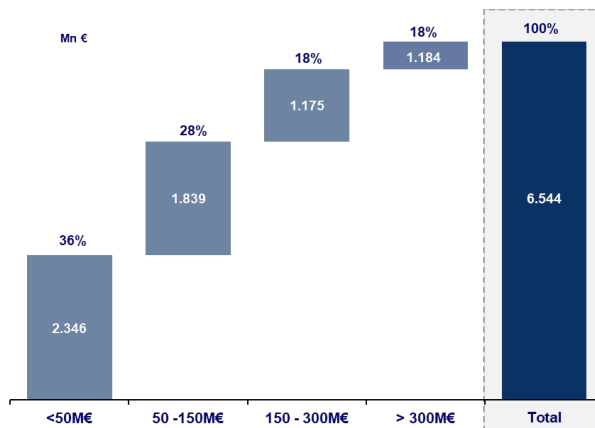
	País	2023
D&B services for ADA Upgr. Pack 5 Accessibility upgr. at 13 Station NYC	EE.UU.	528,0
Illinois. ISTHA I-21-4836	EE.UU.	296,3
PPP Instituto Nacional del Cáncer	Chile	194,7
Subproyectos Sechin, Grande y Confluencia y Huarmey Alto	Perú	126,6
California. Montebello boulevard grade separation project	EE.UU.	117,0
LAV Palencia-Aguilar de Campoo	España	90,3
2651 7 Stations Construction	Suecia	86,2
Illinois. MWRD - Addison Creek Channel Improvements, SSA	EE.UU.	73,0
Total principales adjudicaciones		1.512,1
Otras adjudicaciones		2.297,6
Total adjudicaciones		3.809,7

Mn Euros

La distribución geográfica de la cartera de Construcción es la siguiente:

	31/12/2023
Regiones principales	99,5%
EE. UU.	48,3%
Europa	28,8%
Latinoamérica	22,4%
Resto	0,5%

La distribución de la cartera de construcción por tamaño de obra es la siguiente:



Por tipología de proyectos, el 27,2% de la cartera de construcción corresponde a carreteras, el 36,5% a ferrocarriles, el 19,4% a edificación, el 16,3% a energía y minería y el 0,6% restante a puertos y aeropuertos.

Los principales proyectos en la cartera de construcción a 31 de diciembre de 2023 son los siguientes:

	País	2023
Maryland Purple Line	EE.UU.	661,4
DB Sevice for ADA Package 5	EE.UU.	522,4
SB I-294/I-290/I-88 InterRecon	EE.UU.	293,1
Concesión red hospitalaria Red Bío	Chile	252,7
I-5 North County Enhancements	EE.UU.	214,9
Defensas ribereñas del río Casma y del río Huarmey	Perú	178,9
PPP Instituto Nacional del Cáncer	Chile	174,8
Repairs-5 Stations Flushing Ln	EE.UU.	159,2
Accesos Norte Fase II	Colombia	154,0
Destination Sport Miami	EE.UU.	135,0
Paquete R-06 Ríos Chicama y Virú	Perú	127,5
Principales proyectos en cartera		2.873,9

Mn Euros

INDUSTRIAL

Principales Magnitudes	2023	2022	Var. (%)
Ventas	205,1	130,6	57,0%
EBITDA	7,2	4,4	63,6%
% s/ Ventas	3,5%	3,4%	
EBIT	8,6	0,5	n.s.
% s/ Ventas	4,2%	0,4%	

Mn Euros

La actividad de Industrial ha registrado unas **Ventas de 205,1 millones de euros, cifra muy superior a la de diciembre de 2022**. Esta mejora de las Ventas se debe principalmente a la contratación de nuevos proyectos, actualmente en ejecución, en el sector de energías renovables.

El **EBITDA** de la división de Industrial **se sitúa en 7,2 millones de euros**, logrando un **margen del 3,5%** sobre Ventas.

La **Cartera** de pedidos alcanza los **193,6 millones de euros** (cobertura de 11,3 meses de venta), cifra superior la cartera a diciembre de 2022. La contratación en el periodo (obra nueva y ampliaciones) ha ascendido a 287,0 millones de euros, mejorando la contratación de los últimos periodos. De esta nueva contratación, destacan las siguientes adjudicaciones:

- Planta FV Renopool (200 Mw) (España)
- Planta FV Carmonita II y III (105 Mw) (España)
- Planta FV Alcores (83 Mw) (España)
- Planta FV Fuendetodos (124 Mw) (España)

4. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (Cifras no auditadas)

CUENTA DE RESULTADOS

Como consecuencia de la decisión estratégica de enajenar la división de Servicios, se presenta la información financiera incluyendo esta división como actividad interrumpida en la Cuenta de Resultados del presente ejercicio y se reexpresa la Cuenta de Resultados y el Flujo de Caja del ejercicio anterior.

	2023	2022 Reexpresado	Var. (%)
Importe neto de la cifra de negocios	3.131,5	2.865,4	9,3%
Otros ingresos de explotación	178,6	92,9	92,2%
Total ingresos de explotación	3.310,1	2.958,3	11,9%
% s/ Ventas	105,7%	103,2%	
Gastos de explotación	-2.527,1	-2.272,6	11,2%
Gastos de personal	-656,9	-583,1	12,7%
Resultado Bruto de Explotación	126,1	102,6	22,9%
% s/ Ventas	4,0%	3,6%	
Amortización	-80,1	-78,7	1,8%
Dotación de provisiones	44,7	15,1	n.s.
Resultado de Explotación	90,7	39,0	n.s.
% s/ Ventas	2,9%	1,4%	
Ingresos y gastos financieros	-53,8	-57,6	-6,6%
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	1,9	0,2	n.s.
Diferencias de cambio	14,1	-21,7	n.a.
Deterioro y resultado por enaj. de instrumentos financieros	-19,6	-21,9	-10,5%
Resultado financiero	-57,4	-101,0	-43,2%
Resultado de entidades valor por el método de la participación	10,9	-4,5	n.s.
Resultado antes de impuestos	44,2	-66,5	n.s.
% s/ Ventas	1,4%	-2,3%	
Impuesto sobre beneficios	-38,1	-30,5	24,9%
Resultado del ej. procedente de op. continuadas	6,1	-97,0	n.a.
% s/ Ventas	0,2%	-3,4%	
Resultado del ejerc. de op. interrumpidas neto de imp.	2,7	3,5	-22,9%
Resultado consolidado del ejercicio	8,8	-93,5	n.a.
% s/ Ventas	0,3%	-3,3%	
Intereses minoritarios	-3,3	-3,3	-
Resultado atribuido a la sociedad dominante	5,5	-96,8	n.s.
% s/ Ventas	0,2%	-3,4%	

Mn Euros

La **Cifra de negocio** del Grupo del ejercicio 2023 ha ascendido a 3.131,5 millones de euros, un 9,3% superior a la registrada en 2022, gracias a la mayor producción de Construcción e Industrial, con un incremento del 7,1% y 57,0% respectivamente sobre el ejercicio 2022.

El 76,7% de la cifra de negocio se ha realizado en el exterior. En la distribución de las Ventas por áreas geográficas: Europa representa un 45,7%, Norteamérica un 33,7%, Latinoamérica un 19,6%.

El **Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)** se sitúa en 126,1 millones de euros, un +4,0% sobre la cifra de negocio, lo que representa un **incremento del +22,9%**, gracias a la buena evolución de la actividad de Construcción, que ha mejorado márgenes y al continuo control de la cartera.

El **Resultado Neto de Explotación (EBIT)** asciende a 90,7 millones de euros, un +2,9% sobre la cifra de negocio, frente a los 39,0 millones del ejercicio anterior.

El **Resultado financiero** se sitúa en -57,4 millones de euros, habiéndose reducido en un +43,2% en comparación con los -101,0 millones de euros del 2022. El desglose de este resultado financiero es el siguiente:

- Los **ingresos y gastos financieros** ascienden a -53,8 millones de euros.
- La **variación de valor razonable en instrumentos financieros** asciende a +1,9 millones de euros.
- Las **diferencias de cambio** ascienden a +14,1 millones de euros, frente a las pérdidas contables de -21,7 millones de euros del año anterior. La mejora se debe, principalmente, a la mejora del tipo de cambio de las monedas latinoamericanas (i.e. peso colombiano y sol peruano), y la corona noruega.
- El **deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros** es de -19,6 millones de euros (21,8 millones de euros en 2022) incluye ajustes menores a la inversión en el Proyecto Canalejas por -7,1 millones de euros (-34,5 millones de euros en 2022) y otros.

El **Resultado de entidades valoradas por el método de la participación** es de +10,9 millones de euros y compara con los -4,5 millones registrados en el mismo periodo del año anterior.

El **Resultado antes de impuestos** es de 44,2 millones de euros, frente a las pérdidas de -66,5 millones de euros de 2022.

El **Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas** (neto de impuestos) recoge, tal y como se ha descrito en la Marcha del Grupo, el resultado de la división de Servicios a diciembre de 2023 y compara los datos del mismo periodo del año anterior, al haberse reexpresado la cuenta de resultados a diciembre de 2022.

El **resultado atribuido a la Sociedad Dominante** se sitúa en unas ganancias de 5,5 millones de euros, frente a los -96,8 millones de euros de diciembre de 2022.

BALANCE DE SITUACIÓN

Como consecuencia de la decisión estratégica de enajenar la actividad de Servicios, todos los activos y pasivos de su balance se traspasan a una única línea denominada “Activos y Pasivos mantenidos para la venta”. Por la aplicación de la normativa vigente, no procede la reexpresión del balance.

	31/12/2023	31/12/2022	Var. (%)
Activos no corrientes	743,5	830,0	-10,4%
Inmovilizado intangible	148,1	176,5	-16,1%
Inmovilizado en proyectos concesionales	33,9	10,7	n.a.
Inmovilizado material	239,9	262,0	-8,4%
Inversiones inmobiliarias	4,0	4,2	-4,8%
Inv. contabilizadas aplicando el método de la participación	151,7	150,0	1,1%
Activos financieros no corrientes	86,6	136,4	-36,5%
Activos por impuesto diferido	79,3	90,2	-12,1%
Activos corrientes	2.517,2	2.364,3	6,5%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	164,8	28,8	n.a.
Existencias	93,5	107,1	-12,7%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.399,4	1.463,5	-4,4%
Otros activos financieros corrientes	218,3	232,4	-6,1%
Otros activos corrientes	44,6	63,2	-29,4%
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	596,6	469,3	27,1%
Total activo	3.260,7	3.194,3	2,1%
Patrimonio neto	497,3	557,3	-10,8%
Fondos propios	567,9	559,2	1,6%
Capital social	147,8	147,8	n.s
Prima de emisión	1.305,8	1.328,1	-1,7%
Reservas	-891,2	-819,9	8,7%
Resultado del ejercicio atribuido a la soc. dominante	5,5	-96,8	n.s.
Ajustes por cambios de valor	-73,8	-0,8	n.a.
Patrimonio neto atribuido a la sociedad dominante	494,1	558,4	-11,5%
Intereses minoritarios	3,2	-1,1	n.a.
Pasivos no corrientes	715,2	648,3	10,3%
Ingresos diferidos	30,8	0,0	n.a.
Provisiones no corrientes	58,0	70,8	-18,1%
Deuda financiera no corriente*	420,2	432,1	-2,8%
Resto pasivos financieros no corrientes	45,1	45,5	-0,9%
Pasivos por impuestos diferidos	56,4	67,1	-15,9%
Otros pasivos no corrientes	104,7	32,8	n.s.
Pasivos corrientes	2.048,2	1.988,7	3,0%
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	73,0	0,0	n.a.
Provisiones corrientes	134,4	178,9	-24,9%
Deuda financiera corriente*	102,4	35,5	n.a.
Resto pasivos financieros corrientes	19,6	19,2	2,1%
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.508,4	1.535,6	-1,8%
Otros pasivos corrientes	210,5	219,5	-4,1%
Total pasivo y patrimonio neto	3.260,7	3.194,3	2,1%

* Incluye Deuda Bancaria + Bonos

Mn Euros

Los principales epígrafes del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2023 y su comparación con el del 31 de diciembre 2022, son los siguientes:

Inmovilizado intangible: asciende a 148,1 millones de euros y presenta una variación neta de -28,4 millones de euros, debido principalmente a la amortización de la cartera de clientes asignadas a las filiales norteamericanas y al Grupo Pacadar.

Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación: el saldo de este epígrafe asciende a 151,7 millones de euros, similar al registrado en diciembre 2022. La inversión más significativa incluida en este epígrafe corresponde al Proyecto Canalejas, filial participada en un 50,0% por el Grupo **OHLA** y valorada en 127,6 millones de euros. Adicionalmente a este importe el Grupo tiene un préstamo subordinado en favor de **OHLA** de 57,7 millones de euros (registrado en el epígrafe de Activos financieros no corrientes), situando el total de la inversión en 185,3 millones de euros.

Activos financieros no corrientes: el saldo es de 86,6 millones de euros e incluye el préstamo al Proyecto Canalejas antes mencionado. La principal variación respecto al 31 de diciembre de 2022 se debe al deterioro de la cartera de valores de Cercanías Mostoles Navalcarnero, que se ha registrado en otro resultado global consolidado, tras la sentencia desestimatoria de los tribunales de la reclamación realizada por la sociedad concesionaria.

Activos y pasivos no corrientes mantenidos para la venta: como consecuencia de la interrupción de la actividad de Servicios y del Centro Hospitalario Universitario de Montreal (CHUM) y otros, se recogen en este epígrafe los activos que ascienden a 164,8 millones de euros, y los pasivos los cuales ascienden a 73,0 millones de euros.

Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar: el saldo asciende a 1.399,4 millones de euros, lo que supone un 42,2% sobre el activo total.

La obra certificada pendiente de cobro asciende 528,4 millones de euros (2,0 meses de venta), mejorando los 593,3 millones de euros (2,2 meses de venta) a diciembre de 2022.

Por otra parte, la obra ejecutada pendiente de certificar asciende a 549,7 millones de euros (2,1 meses de venta), frente a los 570,9 millones de euros (2,1 meses de venta) a diciembre de 2022.

Este epígrafe de deudores comerciales está minorado en 59,4 millones de euros (59,3 millones de euros al 31 de diciembre de 2022), por las cesiones de créditos frente a clientes sin posibilidad de recurso.

Otros activos financieros corrientes: asciende a 218,3 millones de euros (232,4 millones de euros al 31 de diciembre de 2022), de los que 174,0 millones son activos restringidos, siendo el principal el depósito indisponible de 140,0 millones de euros, que se encuentra en garantía de la línea de avales asociada a la Financiación Sindicada Multiproducto, así como un importe de 34,0 millones de euros de otras garantías.

Así mismo incluye 27,4 millones de euros que se encuentran en garantía de buen fin de determinados proyectos en EE. UU.

El resto, 16,9 millones de euros, corresponden a cartera de valores y otros créditos.

Efectivo y otros activos líquidos: se eleva a 596,6 millones de euros, que incluyen 274,8 millones de euros correspondientes a Uniones Temporales de Empresas (UTEs) en las que participa el Grupo.

Patrimonio neto atribuido a la Sociedad Dominante: asciende a 494,1 millones de euros, lo que representa el 15,2% del activo total, y ha experimentado una disminución de -64,3 millones de euros respecto al 31 de diciembre de 2022, debido principalmente al efecto neto de:

- El resultado atribuible de 2023 que asciende a 5,5 millones de euros.
- Ajustes por cambios de valor por -73,0 millones de euros por las diferencias de conversión y otros ajustes.
- Otras variaciones de 3,2 millones de euros.

Deuda financiera: la comparación del endeudamiento a 31 de diciembre de 2023 con el de 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:

Endeudamiento bruto ⁽¹⁾	31/12/2023	%	31/12/2022	%	Var. (%)	Var.
Endeudamiento con recurso	522,6	100,0%	467,6	100,0%	11,8%	55,0
Endeudamiento sin recurso	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%	0,0
Total	522,6		467,6		11,8%	55,0

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⁾	31/12/2023	%	31/12/2022	%	Var. (%)	Var.
Endeudamiento con recurso	-289,2	98,9%	-232,1	99,1%	24,6%	-57,1
Endeudamiento sin recurso	-3,1	1,1%	-2,0	0,9%	55,0%	-1,1
Total	-292,3		-234,1		24,9%	-58,2

Mn Euros

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

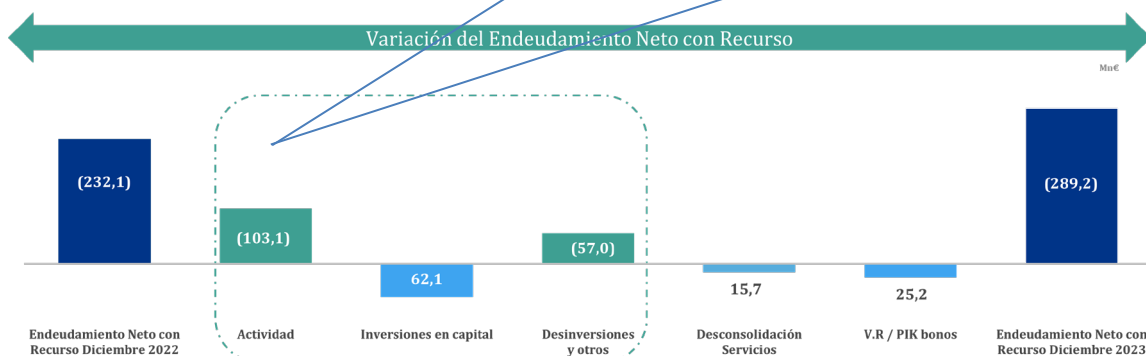
El Endeudamiento Bruto con Recurso ha tenido una variación de +55,0 millones de euros debido, principalmente, a la obtención de una financiación puente por importe de 40,0 millones de euros, garantizada por el ICO.

El Endeudamiento Neto con Recurso ha tenido una variación de -57,1 millones de euros en el periodo y se debe, mayormente, al impacto de:

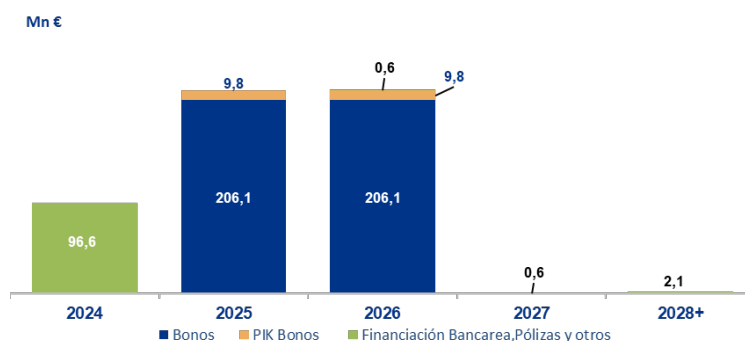
- Inversiones realizadas principalmente en Concesiones y Desarrollos por un importe de 62,1 millones de euros.
- El efecto contable por la no consolidación de la tesorería de la actividad de Servicios que, a diciembre de 2022, ascendía a 15,7 millones de euros y que ahora no computan.

Generación de caja en la actividad	1T23	1S23	9M23	FY23	Var. (FY23 vs. 9M23)	FY22	FY23	Var (FY23 vs FY22)
Construcción	(64,0)	2,2	44,7	187,2	142,5	7,5	187,2	179,7
Industrial	19,0	(8,7)	1,0	13,2	12,2	4,7	13,2	8,5
Corporativo y otros	(24,1)	(63,6)	(92,0)	(97,3)	(5,3)	(61,4)	(97,3)	(35,9)
Total generación / (consumo)	(69,1)	(70,1)	(46,3)	103,1	149,4	(49,2)	103,1	152,3

Mn Euros



El detalle del vencimiento de los valores nominales de los bonos y del resto de la Deuda Bruta con Recurso de OHLA es:



FLUJO DE CAJA

Como consecuencia de la decisión estratégica de enajenar la actividad de Servicios, se presenta la información financiera incluyendo esta división como actividad interrumpida en la Cuenta de Resultados del presente ejercicio y se reexpresa la Cuenta de Resultados y el Flujo de Caja del ejercicio anterior.

Aunque los criterios utilizados difieran en algunos casos de los establecidos en la NIC 7, se presenta en este apartado un *cash-flow* que permite analizar la evolución del negocio:

	2023	2022 Reexpresado
Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)	126,1	102,6
Ajustes al resultado	-36,6	-101,3
Resultados financieros	-50,9	-101,0
Resultados método de la participación	10,9	-4,5
Impuesto sobre beneficios	-38,1	-30,5
Variación de provisiones y otros	41,5	34,7
Fondos procedentes de las operaciones	89,5	1,3
Cambios en el capital corriente	4,0	-63,6
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	64,1	-275,6
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	-27,2	236,1
Resto de cambios en el capital corriente	-32,9	-24,2
Flujo de efectivo de las actividades de explotación	93,5	-62,3
Flujo de efectivo de las actividades de inversión	5,6	1,4
Intereses minoritarios	4,3	2,8
Resto flujos inversión	-1,8	-9,2
Actividad interrumpida o mantenida para la venta	3,1	7,8
Variación endeudamiento neto sin recurso	-1,1	-1,1
Variación endeudamiento neto con recurso	-72,8	89,2
Operación Refinanciación Bonos	-25,2	-27,2
Flujo de efectivo de las actividades de financiación	-99,1	60,9

Mn Euros

El **Resultado Bruto de Explotación** asciende a 126,1 millones de euros, mejorando en relación con el ejercicio anterior. Los **ajustes al resultado** ascienden a -36,6 millones de euros y sitúan los **fondos procedentes de las operaciones** en 89,5 millones de euros, frente a los 1,3 millones de euros del ejercicio 2022.

Los **cambios en el capital corriente** ascienden a 4,0 millones de euros frente a los -63,6 millones de euros del año anterior. En términos homogéneos al haber sido reexpresado el Cash-Flow del año anterior, se pone de manifiesto el esfuerzo realizado en la gestión del circulante.

El **Flujo de efectivo de las actividades de explotación** se sitúa en 93,5 millones de euros.

El **Flujo de las actividades de inversión** se sitúa en 5,6 millones de euros.

El **Flujo de efectivo de las actividades de financiación** asciende a -99,1 millones de euros, lo que ha supuesto un menor endeudamiento neto sin recurso al Grupo por importe de -1,1 millones de euros, y un menor endeudamiento neto con recurso de -72,8 millones de euros, correspondiendo el resto, -25,2 millones de euros, a variaciones del valor razonable de los bonos emitidos en la operación de refinanciación de 2021.

5. CARTERA

Como consecuencia de la decisión estratégica del Grupo **OHLA** de enajenar Servicios, esta actividad se encuentra como interrumpida, por lo que se ha procedido a reexpresar los datos de la cartera al 31 de diciembre de 2022.

A 31 de diciembre de 2023 la **cartera de pedidos de OHLA** alcanza los 7.781,5 millones de euros, un 21,3% más a la de 31 de diciembre de 2022.

La **cartera de pedidos a corto plazo del Grupo se sitúa en 6.737,4 millones de euros**, presentando un incremento del 13,7% respecto al año anterior y con una cobertura de 25,8 meses de venta.

La **contratación en el periodo** (obra nueva y ampliaciones) **asciende a 4.120,4 millones de euros** (book to-bill de 1,3x), +9,3% superior a la contratación del mismo periodo de 2022

La cartera a largo plazo asciende a 1.044,1 millones de euros, un 113,0% superior a la registrada al 31 de diciembre de 2022 gracias a la estrategia del Grupo de reforzar la actividad concesional.

	31/12/2023	%	31/12/2022 Reexpresado	%	Var. (%)
Corto plazo	6.737,4		5.923,3		13,7%
Construcción	6.543,8	97,1%	5.807,3	98,0%	12,7%
Industrial	193,6	2,9%	116,0	2,0%	66,9%
Largo plazo	1.044,1		490,1		113,0%
Concesiones	1.044,1	100%	490,1	100,0%	113,0%
Total	7.781,5		6.413,4		21,3%

Mn Euros

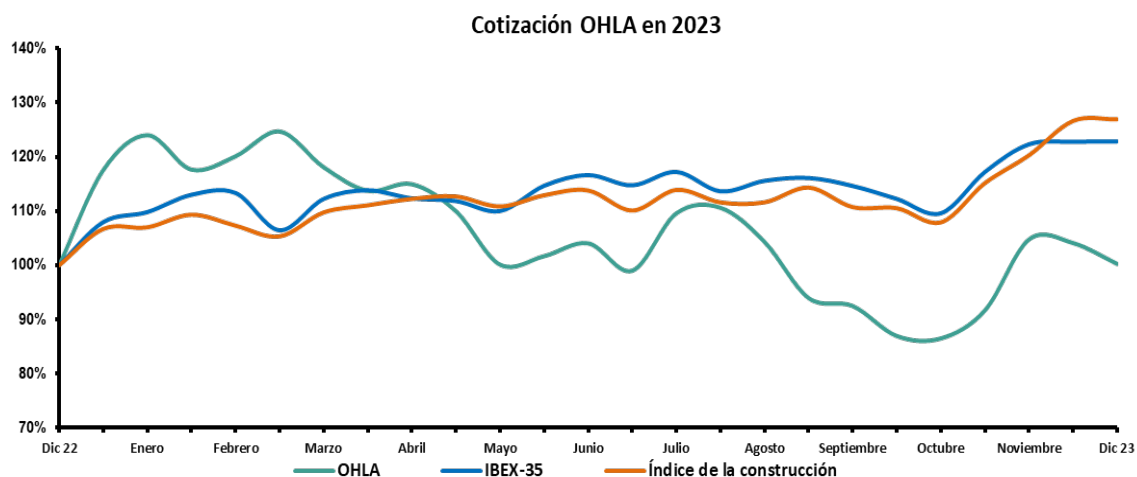
6. INFORMACIÓN BURSÁTIL

A 31 de diciembre de 2023 el capital social de **OHLA** ascendía a 147.781.145,75 euros, representado por 591.124.583 acciones de 0,25 euros de valor nominal cada una y todas ellas pertenecientes a una única clase y serie. La cotización a cierre de diciembre se situaba en los 0,45 euros por acción, lo que supone una revalorización bursátil del +0,3% en el año.

OHLA poseía una autocartera a 31 de diciembre de 2023 de 740.695 acciones, equivalente al 0,50% del capital de la sociedad.

31/12/2023

Precio de cierre	0,450
Evolución OHLA YtD	+0,3%
Número de acciones	591.124.583
Capitalización bursátil (Mn Euros)	265,8
Evolución Ibex 35 YtD	22,7%
Evolución Índice de la Construcción YtD	26,9%



El Grupo **OHLA** cuenta con un bono con un vencimiento final el 31 marzo 2026 y un vencimiento parcial (50%) el 31 de marzo de 2025. Los datos más relevantes de este bono son:

Emisor	Vencimiento	Cupón	Saldo Vivo	Cotización	YtM
OHLA OPERACIONES	Marzo 2026	9,75%	412,2*	92,902%	14,058%

Mn Euros / Saldo vivo: es el saldo del nominal de los bonos vigente, sin contar con los intereses devengados a la fecha

(*) Importe nominal

7. DESARROLLO

Durante el ejercicio 2023 el Grupo **OHLA** no ha realizado inversiones en proyectos de desarrollo ni ha incurrido en gastos significativos.

8. GESTIÓN DE RIESGOS

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

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 porque 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 OHLA, véase nota 2.7 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de 12 meses terminado el 31 de diciembre de 2023.

9. ANEXOS

9.1.- INFORMACIÓN PRIVILEGIADA / OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE, REGULADA Y CORPORATIVA DURANTE Y POSTERIOR AL PERIODO

- 18 de enero 2023: La Sociedad comunica que, conforme a lo acordado con sus acreedores financieros en el marco del proceso de recapitalización y renegociación de su deuda, va a reducir su endeudamiento financiero.
- 17 de febrero 2023: Bonos garantizados EUR 487.266.804 Split Coupon Senior Secured Notes: resultados finales de la oferta de recompra parcial.
- 9 de marzo 2023: La sociedad ha solicitado a los titulares de los bonos su consentimiento para la aprobar ciertas modificaciones a los términos del contrato entre acreedores y a los términos y condiciones de los Bonos.
- 23 de marzo 2023: La Sociedad anuncia que en el día de hoy su filial OHL Operaciones, S.A.U. (el "Emisor") ha decidido modificar los términos y condiciones del documento de solicitud de consentimiento publicado por el Emisor el 9 de marzo de 2023.
- 12 de abril 2023: La Sociedad anuncia que en el día de hoy su filial OHL Operaciones, S.A.U. (el "Emisor") ha obtenido el consentimiento de los titulares de los bonos.
- 28 de abril de 2023: La Sociedad remite el Informe Financiero Anual, el Informe Anual de Gobierno Corporativo y el Informe Anual sobre Remuneraciones de los consejeros todos ellos referentes al ejercicio 2022.
- 30 de junio 2023: Celebración de la Junta General Ordinaria de Accionistas y anuncio de los acuerdos aprobados.
- 30 de junio 2023: Cambios en la Composición del Consejo de Administración y Comisiones

9.2.- FILIALES SIN RECURSO

Sociedad	% Participación	Activo Total	% s/Grupo	Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)	% s/Grupo	Deuda Bruta	(-) Tesorería	(-) IFT	Deuda Neta
OHLA Concesiones, S.L.	100,00%	26,1	0,8%	(0,7)	(0,6%)	-	-	-	-
Marina Urola, S.A.	51,00%	1,5	0,0%	0,4	0,3%	-	(0,9)	-	(0,9)
Sociedad Concesionaria Hospitales Red Bío, S.A.	100,00%	50,8	1,6%	(0,2)	(0,1%)	-	(0,4)	(1,2)	(1,5)
Sociedad Concesionaria Centro de Justicia de Santiago, S.A.	100,00%	24,2	0,7%	1,8	1,4%	-	(0,1)	-	(0,1)
Sociedad Concesionaria Instituto Nacional del Cáncer, S.A.	100,00%	9,8	0,3%	(0,2)	(0,1%)	-	-	(0,5)	(0,5)

Mn Euros

Sociedad	Mn Euros	
	% Participación	Valor de la Inversión ^(**)
Concesionaria Ruta Bogotá Norte, SAS	25,00%	-
Parking Niño Jesús-Retiro, S.A.	30,00%	1,1
Nova Dársena Esportiva de Bara, S.A.	50,00%	6,5
Nuevo Hospital de Burgos, S.A.	20,75%	-
Health Montreal Collective Limited Partnership ^(***)	25,00%	28,8
Torc Sustainable Housing Holdings Limited	5,00%	-
Torc Sustainable Housing Limited	5,00%	-
Cercanías Móstoles Navalcarnero, S.A.	100,00% ^(*)	-
Aeropistas, S.L.	100,00% ^(*)	-
Autopista Eje Aeropuerto Concesionaria Española, S.A.	100,00% ^(*)	-

Son sociedades en concurso de acreedores ^(*)
 Incluye créditos participativos y a largo plazo ^(**)
 Ha sido clasificada como mantenida para la venta ^(***)

9.3.- MEDIDAS ALTERNATIVAS AL RENDIMIENTO

El Grupo **OHLA** 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:

Como consecuencia de la interrupción de la actividad de Servicios se ha reexpresado (RX) la información que precede, a efectos comparativos.

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.

Es un epígrafe de la cuenta de resultados que se utiliza como medida de rentabilidad ordinaria de la compañía.

Concepto	Millones de euros	
	dic-23	dic-22 Reexpresado
Importe neto de la cifra de negocios	3.131,5	2.865,4
Otros ingresos de explotación	178,6	92,9
Gastos de Explotación	-2.527,1	-2.272,6
Gastos de Personal	-656,9	-583,1
Dotación a la amortización	-80,1	-78,7
Variación de provisiones	44,7	15,1
TOTAL Resultado de explotación (EBIT)	90,7	39,0

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

Es utilizado por el Grupo y por los analistas económicos y financieros, como indicador de la capacidad de generación de caja que tiene el negocio por sí mismo.

Concepto	Millones de euros	
	dic-23	dic-22 Reexpresado
Resultado de explotación	90,7	39,0
(-) Dotación a la amortización	80,1	78,7
(-) Variación de provisiones	-44,7	-15,1
TOTAL Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)	126,1	102,6

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, excluyendo 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 Filiales sin recursos, e incluyendo los dividendos pagados a la Matriz por las Filiales sin recurso.

Es una medida incluida en el documento de Términos y Condiciones de la emisión de Bonos de 2021 como una magnitud a facilitar a los emisores.

Concepto	Millones de euros	
	dic-23	dic-22 Reexpresado
EBITDA TOTAL	126,1	102,6
(+) Ingresos financieros por intereses	30,3	14,1
(-) EBITDA sociedades sin recurso	-1,2	0,1
(-) Ingresos financieros de sociedades sin recurso	-0,1	-0,1
(+) Dividendos de sociedades sin recurso	1,8	4,1
(-) Gastos no recurrentes	-	-
TOTAL Resultado bruto de exp. con recurso (EBITDA con recurso)	156,9	120,8

Filiales sin recurso: son aquellas sociedades así designadas por el Grupo conforme al documento de Términos y Condiciones de la emisión de Bonos de 2021 y cuya deuda no tiene recurso a la matriz OHL S.A.

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.

Es un indicador financiero ampliamente utilizado para medir el apalancamiento bruto de las empresas.

Concepto	Millones de euros	
	dic-23	dic-22
Emisión de obligaciones y otros valores negociables (no corriente)	417,0	428,4
Deudas con entidades de crédito (no corriente)	3,2	3,7
Emisión de obligaciones y otros valores negociables (corriente)	12,1	8,7
Deudas con entidades de crédito (corriente)	90,3	26,8
TOTAL Endeudamiento bruto	522,6	467,6

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

Es un indicador financiero ampliamente utilizado para medir el apalancamiento neto de las empresas.

Concepto	Millones de euros	
	dic-23	dic-22
Endeudamiento bruto	522,6	467,6
(-) Activos financieros corrientes	-218,3	-232,4
(-) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	-596,6	-469,3
TOTAL Endeudamiento neto	-292,3	-234,1

Endeudamiento sin recurso (bruto o neto): es el Endeudamiento (bruto o neto) de las Filiales designadas como sin recurso por el Grupo conforme al documento de Términos y Condiciones de la emisión de Bonos de 2021. En este tipo de Endeudamiento la garantía que recibe el prestamista se limita al flujo de caja del proyecto y al valor de sus activos, sin recurso al accionista.

Utilizado para medir el apalancamiento bruto de las empresas sin recurso.

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

Utilizado para medir el apalancamiento neto de la actividad con recurso al accionista.

Liquidez con recurso: se compone de otros activos financieros corrientes, efectivo y otros activos líquidos equivalentes del activo del balance de situación consolidado menos las mismas partidas de las Filiales sin recurso conforme al documento de Términos y Condiciones de la emisión de Bonos de 2021.

En términos absolutos se utiliza para ver la evolución de la liquidez disponible, para afrontar la actividad con recurso al accionista.

Concepto	Millones de euros	
	dic-23	dic-22
Activos financieros corrientes	218,3	232,4
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	596,6	469,3
(-) Activos financieros corrientes sin recurso	-1,7	-1,0
(-) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes sin recurso	-1,4	-1,0
TOTAL Liquidez con recurso	811,8	699,7

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 y representa el importe estimado de los ingresos futuros del Grupo. La cartera se valora al porcentaje atribuible al Grupo, según el método de consolidación. Una vez incorporado un contrato a la cartera, el valor de la producción pendiente de ejecutar de ese contrato permanece en la cartera hasta que se haya completado o cancelado.

Cartera a corto plazo: representa el importe estimado de los ingresos de Construcción e Industrial, pendientes de ejecución, e incluye también ajustes en la valoración para reflejar cambio en los precios, en los plazos de trabajos adicionales, etc., que pudieran acordar con el cliente.

Además de por su valor absoluto también se mide en meses de venta.

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.

Ratio book-to-bill: responde a la Contratación (obra nueva y ampliaciones) respecto de la cifra de negocio a una fecha determinada. Indica la relación entre las dos principales magnitudes que hacer variar la cartera de pedidos, esto es el incremento por contratación y la disminución por ejecución de obras, proyectos o servicios.

Permite evaluar el posible crecimiento o no de las ventas en el futuro.

Concepto	Millones de euros	
	dic-23	dic-22 Reexpresado
Contratación (Obra Nueva + Ampliaciones)	4.120,4	3.770,0
Importe neto de la cifra de negocios	3.131,5	2.865,4
Ratio book-to-bill	1,3	1,3

Meses de Venta: Corresponde a la relación entre una magnitud propia de la actividad respecto del Importe neto de la cifra de negocio de los últimos 12 meses, es decir, mide en términos homogéneos de tiempo (meses de actividad) lo que tardarían en materializarse distintas magnitudes de la gestión corriente.

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

Concepto	dic-23	dic-22
Número de acciones al cierre	591.124.583	591.124.583
Cotización al cierre	0,450	0,448
Capitalización bursátil (Millones de euros)	266,0	265,1

PER: cotización al cierre del periodo dividida por el Beneficio por acción de los últimos doce meses. Es un indicador ampliamente utilizado por los inversores y analistas de las compañías cotizadas.

Concepto	dic-23	dic-22
Cotización al cierre	0,450	0,448
Beneficio por acción	0,01	-0,16
PER	48,11	-2,73

Los anteriores indicadores financieros y Medidas Alternativas de Rendimiento (APM), cuyo uso 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 INTERMEDIO RESUMIDO DEL GRUPO OHLA CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE 12 MESES TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

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 correspondientes al periodo de 12 meses terminado el 31 de diciembre de 2023, elaborados con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Obrascón 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 periodo de 6 meses terminado el 31 de diciembre de 2023 y el informe de gestión intermedio consolidado, transcritos en las hojas que preceden a la presente han sido aprobados por el Consejo de Administración en su reunión del 28 de febrero de 2024 firmando en esta última hoja todos los Consejeros y el Secretario del Consejo de Administración.

D. Luis Fernando Martín
Amodio Herrera

D. Julio Mauricio Martín
Amodio Herrera

Dña. Carmen de Andrés
Conde

D. César Cañedo-Arguelles
Torrejón

D. Francisco Garcia Martín

D. Juan Antonio Santamera
Sánchez

D. Luis Fernando Amodio
Giombini

Dña. Reyes Calderón
Cuadrado

Dña. Ximena Caraza
Campos

D. José María del Cuvillo
Pemán

(Secretario del Consejo de
Administración, no consejero)