

OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

**Estados financieros intermedios resumidos consolidados e
Informe de gestión intermedio correspondientes al período de
doce meses terminado el 31 de diciembre de 2022**

Índice

ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

| | |
|---|-----------|
| Balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2022 y a 31 de diciembre de 2021..... | 1 |
| Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a 31 de diciembre de 2022 y a 31 de diciembre de 2021..... | 3 |
| Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado a 31 de diciembre de 2022 y a 31 de diciembre de 2021..... | 4 |
| Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado a 31 de diciembre de 2022 y a 31 de diciembre de 2021..... | 5 |
| Estado de flujos de efectivo consolidado a 31 de diciembre de 2022 y a 31 de diciembre de 2021..... | 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 ----- | 9 |
| 2.1.- Bases de presentación | 9 |
| 2.2.- Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) | 10 |
| 2.3.- Moneda funcional | 10 |
| 2.4.- Responsabilidad de la información, estimaciones realizadas y políticas contables | 11 |
| 2.5.- Estacionalidad de las transacciones del Grupo..... | 12 |
| 2.6.- Importancia relativa | 12 |
| 2.7.- Gestión de Riesgos en el Grupo OHLA..... | 12 |
| 2.8.- Variaciones en el perímetro de consolidación..... | 17 |
| | |
| 3.- NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS ----- | 18 |
| 3.1.- Inmovilizaciones intangibles, Inmovilizado material | 18 |
| 3.2.- Inmovilizaciones en proyectos concesionales | 19 |
| 3.3.- Fondo de comercio..... | 20 |
| 3.4.- Activos financieros | 20 |
| 3.5.- Acuerdos conjuntos..... | 22 |
| 3.6.- Activos/Pasivos no corrientes mantenidos para la venta | 24 |
| 3.7.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar..... | 25 |

| | |
|---|-----------|
| 3.8.- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 26 |
| 3.9.- Capital social | 26 |
| 3.10.- Prima de emisión..... | 27 |
| 3.11.- Acciones propias | 27 |
| 3.12.- Reservas..... | 27 |
| 3.13.- Ajustes por valoración | 28 |
| 3.14.- Deudas con entidades de crédito y emisiones de obligaciones y otros valores negociables | 28 |
| 3.15.- Otros pasivos financieros..... | 31 |
| 3.16.- Otros pasivos..... | 32 |
| 3.17.- Situación fiscal | 32 |
| 3.18.- Ingresos y gastos | 34 |
| 3.19.- Estado de flujos de efectivo consolidado | 36 |
| 4.- OTRAS INFORMACIONES ----- | 37 |
| 4.1.- Información segmentada por actividad | 37 |
| 4.2.- Personas empleadas..... | 39 |
| 4.3.- Operaciones con entidades vinculadas | 39 |
| 4.4.- Activos y pasivos contingentes | 42 |
| 4.5.- Retribuciones al Consejo de Administración y a la Alta Dirección..... | 49 |
| 5.- HECHOS POSTERIORES ----- | 50 |
| ANEXO I ----- | 51 |

OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021

| ACTIVO | Nota | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|--------------|------------------|------------------|
| ACTIVO NO CORRIENTE | | | |
| Activos intangibles | 3.1.1 | | |
| Activos intangibles | | 505.125 | 485.288 |
| Amortizaciones | | (365.631) | (328.298) |
| | | 139.494 | 156.990 |
| Inmovilizaciones en proyectos concesionales | 3.2. | | |
| Activo intangible | | 563 | 678 |
| Activo financiero | | 10.096 | - |
| | | 10.659 | 678 |
| Inmovilizado material | 3.1.2 | | |
| Terrenos y construcciones | | 150.668 | 127.292 |
| Maquinaria | | 423.840 | 395.442 |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | | 112.728 | 118.046 |
| Anticipos e inmovilizaciones en curso | | 12.741 | 9.996 |
| Otro inmovilizado material | | 92.046 | 75.152 |
| Amortizaciones y provisiones | | (530.058) | (503.029) |
| | | 261.965 | 222.899 |
| Inversiones inmobiliarias | | 4.222 | 4.322 |
| Fondo de comercio | 3.3. | 36.998 | 36.998 |
| Activos financieros no corrientes | 3.4. | | |
| Otros créditos | | 110.079 | 142.039 |
| Depósitos y fianzas constituidos | | 16.967 | 9.569 |
| Provisiones | | (53.183) | (67.896) |
| | | 136.377 | 145.052 |
| Inversiones contabilizadas por el método de la participación | 3.5.1 | 149.960 | 167.221 |
| Activos por impuestos diferidos | | 90.259 | 108.789 |
| TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE | | 829.934 | 842.949 |
| ACTIVO CORRIENTE | | | |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas | 3.6. | 28.814 | 32.515 |
| Existencias | | | |
| Materiales incorporables, fungibles y repuestos de maquinaria | | 39.470 | 31.904 |
| Trabajos, talleres auxiliares e instalaciones de obra | | 32.971 | 36.559 |
| Anticipos a proveedores y subcontratistas | | 38.779 | 35.197 |
| Provisiones | | (4.131) | (3.502) |
| | | 107.089 | 100.158 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | 3.7. | | |
| Clientes por ventas y prestaciones de servicios | | 1.265.077 | 1.026.578 |
| Empresas asociadas, deudores | | 144.222 | 112.219 |
| Personal | | 1.437 | 1.160 |
| Administraciones públicas | | 92.157 | 85.743 |
| Deudores varios | | 59.191 | 78.001 |
| Provisiones | | (108.582) | (113.259) |
| | | 1.453.502 | 1.190.442 |
| Activos financieros corrientes | 3.4. | | |
| Cartera de valores | | 48.397 | 50.989 |
| Otros créditos | | 15.071 | 150.532 |
| Depósitos y fianzas constituidos | | 182.270 | 146.622 |
| Provisiones | | (13.362) | (13.362) |
| | | 232.376 | 334.781 |
| Activos por impuestos sobre las ganancias corrientes | | 10.064 | 6.050 |
| Otros activos corrientes | | 63.224 | 48.025 |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 3.8. | 469.311 | 507.455 |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | | 2.364.380 | 2.219.426 |
| TOTAL ACTIVO | | 3.194.314 | 3.062.375 |

Nota: las notas 1 a 5 forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 31 de diciembre de 2022.

OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021

| PASIVO Y PATRIMONIO NETO | Nota | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|-------------|-------------------|-------------------|
| PATRIMONIO NETO | | | |
| Capital social | 3.9. | 147.781 | 147.781 |
| Prima de emisión | 3.10. | 1.328.128 | 1.328.128 |
| Acciones propias | 3.11. | (341) | (504) |
| Reservas | 3.12. | (633.687) | (665.640) |
| Reservas en sociedades consolidadas | 3.12. | (185.878) | (161.575) |
| Ajustes por valoración | 3.13. | (764) | (29.859) |
| Resultado consolidado del ejercicio atribuible a la Sociedad Dominante | | (96.840) | 5.945 |
| TOTAL PATRIMONIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE | | 558.399 | 624.276 |
| Intereses minoritarios | | (1.144) | (3.927) |
| TOTAL PATRIMONIO NETO | | 557.255 | 620.349 |
| PASIVO NO CORRIENTE | | | |
| Emisión de obligaciones y otros valores negociables | 3.14.1 | | |
| Emisión de bonos corporativos | | 428.400 | 444.642 |
| | | 428.400 | 444.642 |
| Deudas con entidades de crédito | 3.14.2 | | |
| Préstamos hipotecarios y otros préstamos | | 3.692 | 43.355 |
| | | 3.692 | 43.355 |
| Otros pasivos financieros | 3.15. | 45.414 | 24.937 |
| Pasivos por impuestos diferidos | | 67.128 | 75.260 |
| Provisiones | | 70.848 | 64.024 |
| Ingresos diferidos | | 40 | 261 |
| Otros pasivos no corrientes | 3.16. | 32.803 | 23.364 |
| TOTAL PASIVO NO CORRIENTE | | 648.325 | 675.843 |
| PASIVO CORRIENTE | | | |
| Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas | 3.6. | 42 | 9 |
| Emisión de obligaciones y otros valores negociables | 3.14.1 | | |
| Emisión de bonos corporativos | | 8.707 | 9.458 |
| | | 8.707 | 9.458 |
| Deudas con entidades de crédito | 3.14.2 | | |
| Préstamos hipotecarios y otros préstamos | | 26.778 | 26.052 |
| Deudas por intereses devengados y no vencidos | | - | 2 |
| | | 26.778 | 26.054 |
| Otros pasivos financieros | 3.15. | 19.233 | 15.943 |
| Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar | | | |
| Anticipos recibidos de clientes | 3.7. | 540.855 | 424.525 |
| Deudas por compras o prestaciones de servicios | | 925.020 | 816.349 |
| Deudas representadas por efectos a pagar | | 60.403 | 53.760 |
| | | 1.526.278 | 1.294.634 |
| Provisiones | | 178.864 | 197.255 |
| Pasivos por impuestos sobre las ganancias corrientes | | 9.337 | 8.187 |
| Otros pasivos corrientes | 3.16. | | |
| Deudas con empresas asociadas | | 59.464 | 82.252 |
| Remuneraciones pendientes de pago | | 36.748 | 34.504 |
| Administraciones públicas | | 74.447 | 63.906 |
| Otras deudas no comerciales | | 47.370 | 32.340 |
| Fianzas y depósitos recibidos | | 1.225 | 1.429 |
| Otros pasivos corrientes | | 241 | 212 |
| | | 219.495 | 214.643 |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | | 1.988.734 | 1.766.183 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO | | 3.194.314 | 3.062.375 |

Nota: las notas 1 a 5 forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 31 de diciembre de 2022.

OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al 31 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2021

| | Nota | Ejercicio 2022 | Ejercicio 2021 |
|--|-------|------------------|------------------|
| Importe neto de la cifra de negocios | 3.18. | 3.259.672 | 2.778.604 |
| Otros ingresos de explotación | 3.18. | 98.533 | 125.665 |
| Total ingresos | | 3.358.205 | 2.904.269 |
| Aprovisionamientos | 3.18. | (1.700.575) | (1.513.204) |
| Gastos de personal | 3.18. | (897.045) | (814.608) |
| Otros gastos de explotación | 3.18. | (646.487) | (485.217) |
| Dotación a la amortización | | (82.567) | (77.449) |
| Variación de provisiones | | 14.275 | 10.753 |
| RESULTADO DE EXPLOTACIÓN | | 45.806 | 24.544 |
| Ingresos financieros | 3.18. | 14.156 | 116.923 |
| Gastos financieros | 3.18. | (73.752) | (90.525) |
| Diferencias de cambio netas | 3.18. | (20.924) | 2.594 |
| Resultado por variaciones de valor de instrumentos financieros a valor razonable | 3.18. | 188 | (10.768) |
| Resultado de entidades valoradas por el método de la participación | 3.18. | (4.546) | (2.703) |
| Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros | 3.18. | (21.767) | 2.319 |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | | (60.839) | 42.384 |
| Impuesto sobre sociedades | 3.17. | (32.658) | (36.243) |
| RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS | | (93.497) | 6.141 |
| RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO | | (93.497) | 6.141 |
| Intereses minoritarios de operaciones continuadas | | (3.343) | (196) |
| RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD DOMINANTE | | (96.840) | 5.945 |
| Beneficio / (pérdida) por acción: | | | |
| Básico | 1.4. | (0,16) | 0,01 |
| Diluido | 1.4. | (0,16) | 0,01 |

Nota: las notas 1 a 5 forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 31 de diciembre de 2022.

OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de ingresos y gastos reconocidos en el patrimonio neto consolidado al 31 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2021

| | Ejercicio 2022 | Ejercicio 2021 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO | (93.497) | 6.141 |
| INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO | 26.047 | 13.333 |
| Coberturas de flujos de efectivo | - | 4.141 |
| Diferencias de conversión | 26.047 | 8.153 |
| Entidades valoradas por el método de la participación | - | 2.188 |
| Efecto impositivo | - | (1.149) |
| TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS | 2.585 | 12.921 |
| Coberturas de flujos de efectivo | - | 7.986 |
| Diferencias de conversión | 2.585 | - |
| Entidades valoradas por el método de la participación | - | 7.154 |
| Efecto impositivo | - | (2.219) |
| TOTAL INGRESOS / GASTOS RECONOCIDOS | (64.865) | 32.395 |
| Atribuibles a la Sociedad Dominante | (67.745) | 29.450 |
| Atribuibles a intereses minoritarios | 2.880 | 2.945 |

Nota: las notas 1 a 5 forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 31 de diciembre de 2022.

OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado al 31 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2021

| | 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 2020 | 171.929 | 496.629 | (406) | (151.221) | (53.364) | 463.567 | (3.295) | 460.272 |
| Total ingresos / (gastos) reconocidos | - | - | - | 5.945 | 23.505 | 29.450 | 2.945 | 32.395 |
| Operaciones con socios o propietarios | (24.148) | 154.826 | (98) | - | - | 130.580 | - | 130.580 |
| Aumentos / (reducciones) de capital | (24.148) | 154.700 | - | - | - | 130.552 | - | 130.552 |
| Operaciones con acciones propias | - | 126 | (98) | - | - | 28 | - | 28 |
| Otras variaciones de patrimonio neto | - | (150.542) | - | 151.221 | - | 679 | (3.577) | (2.898) |
| Trasposos entre partidas de patrimonio neto | - | (151.221) | - | 151.221 | - | - | - | - |
| Otras variaciones | - | 679 | - | - | - | 679 | (3.577) | (2.898) |
| 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) |
| Aumentos / (reducciones) de capital | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 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 |

Nota: las notas 1 a 5 forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 31 de diciembre de 2022.

OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de flujos de efectivo consolidado al 31 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2021

| | Ejercicio 2022 | Ejercicio 2021 |
|---|------------------|-----------------|
| A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN | 11.468 | (633) |
| Resultado antes de impuestos | (60.839) | 42.384 |
| Ajustes al resultado | 174.937 | 48.856 |
| Amortización | 82.567 | 77.449 |
| Otros ajustes al resultado | 92.370 | (28.593) |
| Cambios en el capital corriente | (72.596) | (98.017) |
| Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación | (30.034) | 6.144 |
| Cobros de dividendos | 4.739 | 1.702 |
| Cobros/(pagos) por impuesto sobre beneficios | (25.110) | (9.002) |
| Otros cobros/(pagos) de actividades de explotación | (9.663) | 13.444 |
| B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | 123.266 | 85.623 |
| Pagos por inversiones | (81.133) | (63.163) |
| Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio | (24.735) | (25.827) |
| Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias | (38.149) | (29.645) |
| Otros activos financieros | (18.249) | (7.691) |
| Cobros por desinversiones | 193.060 | 132.755 |
| Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio | 34.167 | 127.623 |
| Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias | 7.189 | 5.132 |
| Otros activos financieros | 151.704 | - |
| Otros flujos de efectivo de actividades de inversión | 11.339 | 16.031 |
| Cobros de intereses | 11.339 | 16.031 |
| C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | (185.499) | (63.871) |
| Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio | (179) | 71.426 |
| Emisión | - | 71.398 |
| Adquisición | (17.215) | (8.327) |
| Enajenación | 17.036 | 8.355 |
| Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero | (84.045) | (36.505) |
| Emisión | 15.489 | 5.817 |
| Devolución y amortización | (99.534) | (42.322) |
| Otros flujos de efectivo de actividades de financiación | (101.275) | (98.792) |
| Pagos de intereses | (46.080) | (75.922) |
| Otros cobros/(pagos) de actividades de financiación | (55.195) | (22.870) |
| D) IMPACTO DE LOS TIPOS DE CAMBIO SOBRE EFECTIVO Y EQUIVALENTES | 12.621 | 15.322 |
| E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D) | (38.144) | 36.441 |
| F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO | 507.455 | 471.014 |
| G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E+F) | 469.311 | 507.455 |
| COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO | | |
| Caja y bancos | 449.712 | 497.201 |
| Otros activos financieros | 19.599 | 10.254 |
| TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO | 469.311 | 507.455 |

Nota: las notas 1 a 5 de la memoria y sus anexos forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

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 2022

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

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.

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 2022 atribuible a la Sociedad Dominante alcanza los (96.840) miles de euros.

| Concepto | Miles de euros | |
|--|-----------------|---------------|
| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Importe neto de la cifra de negocios | 3.259.672 | 2.778.604 |
| Resultado bruto de explotación (EBITDA)^(*) | 114.098 | 91.240 |
| Resultado de explotación (EBIT) | 45.806 | 24.544 |
| Resultados financieros y otros resultados | (106.645) | 17.840 |
| Resultado antes de impuestos | (60.839) | 42.384 |
| Impuesto sobre sociedades | (32.658) | (36.243) |
| Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas | (93.497) | 6.141 |
| Intereses minoritarios | (3.343) | (196) |
| Resultado atribuible a la Sociedad Dominante | (96.840) | 5.945 |

^(*) 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 el ejercicio 2022 y 2021 ha sido la siguiente:

| Concepto | Miles de euros |
|---|----------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2020 | 463.567 |
| Resultado atribuible a la Sociedad Dominante del ejercicio 2021 | 5.945 |
| Reservas de coberturas | 15.125 |
| Diferencias de conversión | 8.380 |
| Otras variaciones (*) | 131.259 |
| 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 |

(*) Recoge Ampliaciones de capital

Evolución de los flujos de efectivo

El resumen de los flujos de efectivo del ejercicio 2022, 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 | | |
|--|-----------------|----------------|-----------------|
| | 31/12/2022 | 31/12/2021 | Diferencia |
| Actividades de explotación | 11.468 | (633) | 11.101 |
| Actividades de inversión | 123.266 | 85.623 | 38.644 |
| Actividades de financiación | (185.499) | (63.871) | (121.628) |
| Efecto de los tipos de cambio sobre tesorería y equivalentes | 12.621 | 15.322 | (2.702) |
| Aumento/(disminución) neto de efectivo y equivalentes | (38.144) | 36.441 | (74.585) |
| Efectivo y equivalentes al inicio del periodo | 507.455 | 471.014 | 36.441 |
| Efectivo y equivalentes al final del periodo | 469.311 | 507.455 | (38.144) |

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 2022 y de 2021 no existen diferencias entre el beneficio básico y el beneficio diluido por acción.

| Concepto | Miles de euros | |
|--|----------------|-------------|
| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Número medio ponderado de acciones en circulación | 590.471.633 | 463.607.040 |
| Resultado consolidado del ejercicio atribuible a la Sociedad Dominante | (96.840) | 5.945 |
| (Pérdida) básica por acción = (Pérdida) diluida por acción | (0,16) | 0,01 |

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 2021 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 2.7. 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 2021 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados se presentan de acuerdo con la NIC 34 sobre Información Financiera Intermedia y han sido elaborados por los Administradores del Grupo el 27 de febrero de 2023, 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 2021. 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 2021 y los estados financieros resumidos consolidados del primer semestre de 2022.

2.2.- Normas Internaciones de Información Financiera (NIIF)

Las políticas contables utilizadas en la preparación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021, ya que ninguna de las normas, interpretaciones o modificaciones que son aplicables por primera vez en este ejercicio ha tenido impacto en las políticas contables del Grupo.

El Grupo tiene la intención de adoptar las normas, interpretaciones y modificaciones a las normas emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), que no son de aplicación obligatoria en la Unión Europea, 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, el Grupo estima que su aplicación inicial no tendrá un impacto significativo sobre sus cuentas anuales consolidadas ni en los estados financieros intermedios resumidos 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 2.7.11. de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2021.

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.
- La vida útil de los activos intangibles y materiales.
- 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 y canje de deuda por instrumentos de patrimonio
- 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.

En este sentido hay que tener en cuenta el impacto que está teniendo en la economía, la actual situación mundial (conflicto entre Rusia y Ucrania, altas tasas de inflación, retrasos en las cadenas de suministros de materiales, etc.) y el efecto de su evolución en los próximos meses. Esta situación hace que las estimaciones y juicios realizados por la Dirección del Grupo se encuentren afectados por un mayor grado de incertidumbre. No obstante, a la fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados no se han observado efectos significativos, considerando que el Grupo no tiene actividad en Rusia.

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 2022.

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 anualmente 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 es revisada anualmente para asegurar que permanece alineada con los intereses del Grupo y sus partes interesadas estando a disposición para la totalidad de las mismas.

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

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.

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, el aumento de 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.

Algunas administraciones en muchos países (España, República Checa, etc.) han empezado a incluir fórmulas de revisión de precios en su legislación de contratación pública (que ya eran habituales en países de alta inflación), y que ayudan a aliviar parcialmente la situación, pero no siempre son de aplicación a todas las partidas de costes de los contratos o desde el inicio de los mismos. Ello implica que se tenga que ser muy cuidadoso con las partidas de contingencia que se incluyen en los proyectos y las estimaciones de evolución de costes en proyectos de larga duración.

A pesar de todo ello, estos riesgos que, a nivel mundial, ya se materializaron en 2021 y 2022 son susceptibles de mantenerse o seguir aumentando debido a la actual situación geopolítica y a las políticas expansivas en materia de obra pública en determinadas geografías.

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 tradicionales (home markets) y en áreas de posible expansión.

A pesar de ello, la actual situación geopolítica introduce numerosas incertidumbres que afectan a nivel global, al margen de las situaciones que ya de por sí se puedan dar en las geografías donde OHLA está operando. La previsible 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, así como un creciente malestar y polarización social. Todo ello puede derivar en escasez o encarecimiento de determinados materiales (afectando a las rentabilidades esperadas y a la capacidad de entrega en plazos) y afectar al apetito inversor en determinadas geografías.

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 está desarrollando nuevos paquetes de retención e incentivos, y poniendo el foco en el talento digital para la optimización de procesos.

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

Una de las tendencias actuales del sector es el aumento de la litigiosidad, por ello existe el riesgo de un mayor número de pleitos y arbitrajes con los costes que ello conlleva, así como que el resultado de los mismos debidos a 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 gestión contractual.

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 junio de 2021 el Grupo realizó una importante Reestructuración Financiera, cuyos hitos fundamentales fueron:

- i. La reducción de Capital, mediante reducción del valor nominal de las acciones a 0,25 euros/ acción y por un importe total de 100.292 miles de euros, en Obrascón Huarte Laín S.A.
- ii. Los Compromisos de Inversión y los Aumentos de Capital Dinerarios, que supusieron la emisión de 304.576.294 acciones nuevas por importe efectivo de 144.584 miles de euros.
- iii. Las modificaciones de los términos de los Bonos, que significaron la cancelación de las emisiones de Bonos con Vto.2022 y 2023 en Obrascón Huarte Lain S.A. Simultáneamente se realizó una nueva emisión de Bonos, en OHL Operaciones S.A.U., filial del Obrascón Huarte Lain S.A., por un importe nominal de 487.267 miles de euros, con vencimiento del 50% del importe el 31 de marzo de 2025 y el restante 50% el 31 de marzo de 2026.

Este proceso **cambió de forma notable la situación de liquidez** del Grupo, que además ha ido reforzándose y mejorando a través de:

- Las desinversiones de varias filiales durante 2021 (Proyecto Old War Office; Hospital de Toledo S.A. y Mantholedo S.A.U.; y Aguas de Navarra S.A. y su operadora), cobrándose parte del precio en el momento de la venta y habiendo sido cobrado una parte en este ejercicio 2022 y en los siguientes de acuerdo a las condiciones de los contratos de compraventa.
- Renovación de la línea de avales de la Financiación Sindicada Multiproducto (FSM) y de una línea de avales garantizadas por CESCE, cuyo vencimiento ha sido ampliado durante el ejercicio 2022, hasta el 30 de junio de 2023.
- Cobros recibidos de la sociedad Cercanías Móstoles Navalcarnero, S.A. (CEMONASA) durante el ejercicio 2021 y en enero de 2022, tras los pagos liquidados por la Comunidad de Madrid por diversos conceptos relacionados con las obras principales, que se han destinado principalmente a cancelar deuda (véase nota 3.14).

Tras lo expuesto tenemos que la posición de liquidez del Grupo al 31 de diciembre de 2022 se materializa en Efectivo y otros activos equivalentes y Activos financieros corrientes por un importe total de 701.687 miles de euros (842.236 miles de euros al 31 de diciembre de 2021), con el siguiente desglose:

- **Efectivo y otros activos líquidos equivalentes** por un importe de 469.311 miles de euros (507.455 miles de euros al 31 de diciembre de 2021) que incluyen 185.796 miles de euros correspondientes a Uniones Temporales de Empresas en las que participa el Grupo (147.543 miles de euros al 31 de diciembre de 2021). Asimismo, existe una Tesorería restringida por importe de 2.934 miles de euros relacionada con garantías por avales (7.990 miles de euros al 31 de diciembre de 2021).
- **Activos financieros corrientes** por un importe de 232.376 miles de euros (334.781 miles de euros al 31 de diciembre de 2021), que incluyen activos indisponibles en garantía por importe de 176.237 miles de euros, siendo el principal un depósito por importe de 140.000 miles de euros que garantiza la línea de avales del contrato de Financiación Sindicada Multiproducto (140.000 miles de euros al 31 de diciembre de 2021) y 43.885 miles de euros que se encuentran en garantía del buen fin de determinados proyectos en ejecución en EE.UU (50.830 miles de euros al 31 de diciembre de 2021)

Adicionalmente el Grupo cuenta con **Líneas de crédito y negociación contratadas disponibles** por importe de 41.245 miles de euros (27.051 miles de euros al 31 de diciembre de 2021), destacando la línea de crédito de Judlau Contracting Inc con un límite de 84.380 miles de euros, y un sublímite de 42.190 miles de euros para avales, firmada el 28 de junio de 2022.

En este sentido destacar que, con fecha 8 de marzo de 2022 la agencia de calificación de crédito Moody's elevó el rating corporativo (CFR) a B3 con perspectivas positiva desde Caa1, elevando asimismo la calificación del bono emitido por OHL Operaciones S.A.U. desde Caa2 a B3. Lo anterior pone de manifiesto la mejoría antes indicada.

No obstante, y a pesar de la mejora de la solvencia de la compañía, esta aún no ha recuperado instrumentos de financiación de circulante necesarios para el correcto desarrollo del negocio.

En este contexto, los Administradores del Grupo están realizando un seguimiento de la posición de liquidez, con especial énfasis en la generación de caja de los negocios y la mejora del capital circulante, y estiman poder recuperar mejores niveles de rentabilidad y asegurar un mayor nivel de liquidez.

En el Plan de negocio del ejercicio 2023, 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.), siendo la principal el impacto en el desarrollo de la actividad derivado del actual conflicto europeo, que puede poner en peligro la incipiente recuperación económica mundial, afectada por las altas tasas de inflación y encarecimiento de las materias primas, así como tensiones puntuales de liquidez por la estacionalidad del negocio, lo que puede afectar de forma notable las previsiones del Grupo OHLA para el ejercicio 2023.

En concreto para mitigar las posibles tensiones de liquidez del negocio, la Dirección del Grupo está realizando gestiones ante las instituciones financieras para obtener la liberación de parte de la tesorería indisponible y/o obtención de financiación transitoria, y de esta forma tener una cobertura financiera suficiente para garantizar la liquidez del Grupo.

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 2021 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 2022 se han producido las siguientes variaciones en el perímetro de consolidación:

| Incorporaciones | Nº Sociedades |
|-----------------------------------|---------------|
| Por integración global | 7 |
| Por el método de la participación | 4 |
| Total incorporaciones | 11 |
| Salidas | Nº Sociedades |
| Por integración global | 1 |
| Por el método de la participación | - |
| Total salidas | 1 |

Dentro de las incorporaciones cabe destacar:

- En enero de 2022 la constitución de la Sociedad Concesionaria Hospitales Red Biobío, S.A. en Chile, participada en un 100% por empresas del Grupo, para la ejecución del contrato de construcción y mantenimiento de cuatro hospitales en la región de BioBio.
- En el mismo mes, OHL Operaciones, S.A. constituye la sociedad OHLA Energy, S.L. cuyo objeto social es la promoción, desarrollo construcción y explotación de proyectos industriales y de ingeniería, en la que participa al 100%.

- Con fecha 4 de marzo de 2022 se constituye la sociedad OHLA-OHMG JV Limited en Irlanda, participada en un 60% por OHL Ireland Construction and Engineering Limited, S.A. y el 40% restante por OHMG (Holding) Ltd. para la ejecución de un contrato de diseño y construcción de escuelas en Irlanda. Se consolidará por el método de integración global.
- Con fecha 24 de marzo de 2022 se constituye la sociedad Concesionaria Ruta Bogotá Norte, S.A.S. en Colombia, participada en un 50% por OHL, S.A. y el 50% restante por Termotécnica Coindustrial SAS para la ejecución del Proyecto Accesos Norte Fase II. Al tratarse de un negocio conjunto se consolidará por el método de la participación.
- Con fecha 3 de junio de 2022 se constituye la sociedad concesionaria Parking Niño Jesús-Retiro, S.A. participada en un 30% por OHL, S.A. y un 70% por TIIC 2 Concesiones, S.L. Se consolidará por el método de la participación.
- Con fecha 6 de junio de 2022 se constituye la sociedad Rebuilding Agente Rehabilitador, S.L. en España, participada en un 50% por OHL Operaciones, S.A. y un 50% por Endesa X Servicios, S.L. cuyo objeto social es principalmente la rehabilitación sostenible de edificios. Al tratarse de un negocio conjunto se consolidará por el método de la participación.
- Con fecha 13 de julio de 2022 se constituye la sociedad OHLA Gestión Activos, S.L. en España, en la que OHL Desarrollos, S.A. participa al 100% y un cuyo objeto social es principalmente la construcción, desarrollo y explotación de proyectos inmobiliarios residenciales.
- Con fecha 21 de septiembre de 2022 se constituye la sociedad Denia Senior Living, S.L. en España, en la que OHL Desarrollos, S.A. participa al 100%, para la construcción, desarrollo y explotación de proyectos inmobiliarios orientados al sector de la tercera edad no dependiente.
- Con fecha 24 de noviembre de 2022 se constituye la sociedad La Manga Senior Living, S.L. en España, en la que OHL Desarrollos, S.A. participa al 100% y un cuyo objeto social es principalmente la construcción, desarrollo y explotación de proyectos inmobiliarios orientados al sector de la tercera edad no dependiente.

Durante el ejercicio de 2022 no se han producido salidas significativas en el Grupo.

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 total neto a 31 de diciembre de 2022 de 134.388 miles de euros (150.228 miles de euros a 31 de diciembre de 2021). La disminución del activo por la dotación a la amortización en el ejercicio se ha visto compensada por la revaluación del dólar frente al euro.

A 31 de diciembre de 2022 no se han realizado correcciones valorativas por pérdidas de valor de este activo, 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 66.406 miles de euros a 31 de diciembre de 2022 (39.150 miles de euros a 31 de diciembre de 2021).

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 2022 y 2021 es el siguiente:

| Concepto | Miles de euros | |
|--|----------------|------------|
| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Activo intangible | | |
| Marina Urola, S.A. | 529 | 643 |
| Otros | 34 | 35 |
| Total Activo intangible | 563 | 678 |
| Activo financiero | | |
| Sociedad Concesionaria Hospitales Red Biobio, S.A. | 10.096 | - |
| Total Activo financiero | 10.096 | - |
| Total | 10.659 | 678 |

Los compromisos de inversión y el periodo concesional pendiente de las concesiones del Grupo a 31 de diciembre de 2022, 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 | - | 5 |
| Sociedad Concesionaria Centro de Justicia de Santiago, S.A | Centro de justicia | Chile | 100,00 | - | 3 |
| Sociedad Concesionaria Hospitales Red Biobio, S.A. | Hospitales | Chile | 100,00 | 440.194 | 18 |
| Proyectos infraestructuras puesta en equivalencia | | | | | |
| Concesionaria Ruta Bogotá Norte S.A.S. | Autopistas | Colombia | 50,00 | 304.083 | 28 |
| Parking Niño Jesús-Retiro, S.A. | Parking | España | 30,00 | 36.509 | 38 |

Las sociedades concesionarias están obligadas, de acuerdo con los contratos concesionales, a realizar inversiones totales por importe de 635.108 miles de euros en los próximos cinco años.

La cuantificación de estas inversiones, así como el momento de su realización 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 concesionarias, 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 2022 y 2021 es el siguiente:

| Sociedades que originan el fondo | Miles de euros | |
|---|----------------|---------------|
| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| 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 | 358 |
| Pacadar, S.A.U. y Sociedades dependientes | 30.242 | 30.242 |
| OHL Servicios-Ingesan, S.A.U. | 399 | 399 |
| Total | 36.998 | 36.998 |

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

A 31 de diciembre de 2022 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 2021.

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 2022 y 2021 es la siguiente:

| Concepto | Miles de euros | | | |
|---|----------------|---------------|---------------|---------------|
| | 31/12/2022 | | 31/12/2021 | |
| | No corriente | Corriente | No corriente | Corriente |
| Valores a vencimiento | 181 | 48.394 | 303 | 50.986 |
| Valores a valor razonable con cambios en resultados | 2.161 | - | 865 | - |
| Valores disponibles para la venta | 60.172 | 3 | 60.172 | 3 |
| Subtotal | 62.514 | 48.397 | 61.340 | 50.989 |
| Provisiones | (16.172) | - | (15.921) | - |
| Total | 46.342 | 48.397 | 45.419 | 50.989 |

La partida más significativa registrada en cartera de valores no corriente es la participación en la sociedad concesionaria de Cercanías Móstoles Navalcarnero, S.A., en liquidación, por un importe neto de 44.194 miles de euros. Adicionalmente existe una cuenta a cobrar incluida en el epígrafe de Otros créditos por importe de 6.503 miles de euros.

Los importes de cartera de valores clasificados como corrientes, incluyen principalmente a 31 de diciembre de 2022 valores representativos de deuda, de las filiales americanas del Grupo, de las cuales 43.885 miles de euros (50.830 miles de euros a 31 de diciembre de 2021) están en garantía del buen fin de determinados proyectos en ejecución.

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

Otros créditos y depósitos y fianzas constituidos

El desglose por conceptos es el siguiente:

| Concepto | Miles de euros | | | |
|----------------------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|
| | 31/12/2022 | | 31/12/2021 | |
| | No corriente | Corriente | No corriente | Corriente |
| Otros créditos | 110.079 | 15.071 | 142.039 | 150.532 |
| Depósitos y fianzas constituidos | 16.967 | 182.270 | 9.569 | 146.622 |
| Deterioros | (37.011) | (13.362) | (51.975) | (13.362) |
| Total neto | 11.349 | 135.582 | 99.633 | 283.792 |

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 2022 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 58.760 miles de euros, que principalmente corresponden a la deuda subordinada de Proyecto Canalejas.
- 3) Un crédito concedido a Grupo Villar Mir (en adelante GVM) por la Sociedad Dominante, el cual se encuentra totalmente provisionado a 31 de diciembre de 2022.

Dentro de los términos del contrato de dación en pago y reconocimiento de deuda suscrito entre la Sociedad Dominante, GVM e Inmobiliaria Espacio con fecha 27 de diciembre de 2020, y novado en enero de 2021, se contemplaba el reconocimiento por GVM de una deuda frente a OHL de 45.850 miles de euros distribuida en diferentes tramos y sujeta a garantías. El Grupo, sobre la base de ese contrato, realizó una estimación del valor recuperable de la deuda reconocida considerando el valor razonable de las garantías existentes, y como consecuencia registró un deterioro en el ejercicio 2020.

Durante el ejercicio 2022 se ha cobrado un importe de 16.049 miles de euros del total de la deuda que estaba provisionada (véase nota 3.18).

- 4) Por último, se incluye en el epígrafe de Depósitos y fianzas constituidos corriente, cuentas bancarias en garantía por importe de 176.237 miles de euros.

Cabe destacar principalmente un depósito de 140.000 miles de euros en garantía de una línea de avales de hasta 358.904 miles de euros incluida en el contrato de Financiación Sindicada Multiproducto (FSM), que será disponible en función de determinados hitos, y que a 31 de diciembre de 2022 tenía un disponible de 340.849 miles de euros. Este contrato firmado inicialmente en diciembre de 2016 ha tenido varias novaciones, habiéndose suscrito la última el pasado 29 de julio de 2022 y siendo la fecha actual de

vencimiento el 30 de junio de 2023, siempre que se cumplan una serie de condiciones contractuales.

El movimiento más significativo a 31 de diciembre de 2022 se ha producido en la partida de Otros créditos como consecuencia, principalmente, del cobro recibido por parte de Cercanías Móstoles Navalcarnero, S.A. el pasado mes de enero, tras los acuerdos y posteriores pagos realizados por la Comunidad de Madrid a esta sociedad concesionaria en diciembre de 2021.

3.5.- Acuerdos conjuntos

3.5.1. Inversiones contabilizadas por el método de la participación

A 31 de diciembre de 2022 y 2021 las inversiones contabilizadas por el método de la participación son las siguientes:

| Sociedades | Miles de euros | |
|--|----------------|----------------|
| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Negocios conjuntos | | |
| Constructora Vespucio Oriente, S.A. | 1.229 | 3.624 |
| Nova Dársena Esportiva de Bara, S.A. | 7.347 | 8.330 |
| NCC - OHL Lund-Arlöv, fyra spar Handelsbolag | 5.674 | 3.870 |
| Rhatigan OHL Limited | 2.569 | 1.266 |
| Otras | 1.190 | 630 |
| Entidades asociadas | | |
| Alse Park, S.L. | 2.293 | 2.301 |
| Proyecto Canalejas Group, S.L. | 127.596 | 146.137 |
| Otras | 2.062 | 1.063 |
| Total | 149.960 | 167.221 |

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 2022 una participación del 50,0% en el proyecto, cuyo valor asciende a 127.596 miles de euros. Adicionalmente tiene un derecho de cobro por deuda subordinada de 54.234 miles de euros contabilizado como activo financiero no corriente, dentro del epígrafe de otros créditos.

Se ha registrado durante el ejercicio 2022 un ajuste de valor de la participación por importe de 34.485 miles de euros, basada 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 hipótesis del modelo se han actualizado teniendo en cuenta, el efecto COVID-19, por las restricciones de movilidad establecidas sobre todo en el continente asiático, el nuevo escenario macroeconómico de elevadas tasas de inflación, la revisión de los tipos de interés, la evolución negativa del grave conflicto Rusia-Ucrania y su consecuente impacto en el incremento de precios de las materias primas y sobre todo de la energía.

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 y Galería Comercial principalmente) alcanzando el periodo de crecimiento y estabilización del complejo en el año 2025 para el Hotel y el Parking, y 2026 para la Galería Comercial y después obtener un valor residual a partir de la capitalización de rentas.

No obstante, estas circunstancias no han impedido que el Hotel se haya posicionado como el principal referente en el segmento de hoteles de lujo de Madrid alcanzando ocupaciones y ADR (Average Daily Rate) en niveles de hoteles de gran lujo de otras capitales europeas donde Four Seasons opera. En relación a La Galería, un hito destacable ha sido la inauguración parcial de la planta baja de la zona comercial que se produjo a principios de junio de 2022 con la apertura de algunas de las principales marcas internacionales de referencia en el sector del lujo (i.e Zegna, Rolex, Valentino, Saint Laurent) y que se unen a Hermès y Cartier que ya están funcionando desde 2020 y 2021 respectivamente. Mencionar que se han producido retrasos en la comercialización en la primera planta y apertura de algunos locales y se estima alcanzar ocupaciones máximas de superficie bruta alquilable en el primer semestre de 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.

Las mayores inversiones y costes incurridos, así como una menor rentabilidad del proyecto derivado principalmente por el retraso y la comercialización de la apertura de la Galería comercial, han hecho necesario realizar este ajuste en la valoración.

Aun así, el escenario a medio plazo reduce las incertidumbres de los años post-pandemia. Los activos hoteleros de gran lujo internacional en la capital se están posicionando en el eje Gran Vía-Canalejas-Alcalá (Four Seasons, Mandarin Ritz, Santo Mauro, The Madrid Edition). Se sumarán a ellos en 2023 hoteles como JW Marriot, Zorrilla 19, Nobu Madrid, Brach. Esta competencia supone una revitalización que permite que este eje se consolide como destino turístico de lujo y posicione a Madrid entre las capitales que encabezan el retail del lujo internacional.

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/Pasivos no corrientes 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 con el Grupo BBGI, 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.

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 2022:

| Miles de euros | |
|--|---------------|
| Activos mantenidos para la venta | 31/12/2022 |
| Otros créditos no corrientes | 29.387 |
| Inversiones contabilizadas por el método de la participación | (587) |
| Deudores varios | 13 |
| Otros activos corrientes | 1 |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta | 28.814 |
| Pasivos mantenidos para la venta | 31/12/2022 |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por cobrar | 41 |
| Otros pasivos corrientes | 1 |
| Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta | 42 |

A la fecha de cierre de los estados financieros intermedios y según se comunicó al mercado el 19 de octubre de 2022 mediante notificación de **Información Privilegiada**, al no haberse cumplido las condiciones suspensivas a las que sujetaba su eficacia el acuerdo antes mencionado se dio por finalizado el mismo, quedando el contrato de compraventa resuelto y sin efecto.

No obstante lo anterior, el Grupo estima que esta desinversión va a producirse y la Dirección sigue comprometida con su venta, contando con asesores para estas gestiones y estimándose que la venta negociará a un precio razonable y por tanto estimándose como altamente probable.

En este caso se han dado circunstancias que están alargando el proceso de venta, sin embargo conforme a la NIIF 5 párrafo 9, esto no impide seguir clasificando este activo como mantenido para la venta, al encontrarse este retraso causado por hechos o circunstancias fuera del control del Grupo, como son la situación de los mercados financieros y su efecto en los tipos de interés.

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 2022 y 2021 es el siguiente:

| Concepto | Miles de euros | |
|---|----------------|----------------|
| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Clientes por ventas y prestaciones de servicios | | |
| Por obras o servicios pendientes de certificar o facturar | 570.938 | 418.876 |
| Por certificaciones | 557.494 | 480.478 |
| Por retenciones de clientes | 135.519 | 124.160 |
| Por efectos comerciales | 1.126 | 3.064 |
| Subtotal | 1.265.077 | 1.026.578 |
| Obra certificada por anticipado | (264.005) | (185.851) |
| Anticipos de clientes | (276.850) | (238.674) |
| Total neto de anticipos | 724.222 | 602.053 |
| Provisiones | (100.797) | (103.348) |
| Total neto | 623.425 | 498.705 |

A 31 de diciembre de 2022 el saldo de clientes está minorado en 59.271 miles de euros (53.508 miles de euros a 31 de diciembre de 2021) 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 minorará el citado saldo.

El saldo de activos de contrato por obras o servicios pendientes de certificar o facturar asciende a 570.938 miles de euros a 31 de diciembre de 2022 (418.876 miles de euros al 31 de diciembre de 2021). Del importe total, un 97,3% (97,1% a 31 de diciembre de 2021), corresponde a saldos procedentes de contratos de construcción e industrial y el resto a servicios.

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 2022, que asciende a 558.620 miles de euros, corresponde un 70,2%, 370.378 miles de euros, al sector público y el 29,8%, 188.242 miles de euros, al sector privado.

Otras cuentas por cobrar

El detalle de este epígrafe a 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

| Concepto | Miles de euros | | | | | |
|-----------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 31/12/2022 | | | 31/12/2021 | | |
| | Saldo bruto | Deterioros | Saldo neto | Saldo bruto | Deterioros | Saldo neto |
| Empresas asociadas deudoras | 144.222 | (1.189) | 143.033 | 112.219 | (3.039) | 109.180 |
| Personal | 1.437 | - | 1.437 | 1.160 | - | 1.160 |
| Administraciones públicas | 92.157 | - | 92.157 | 85.743 | - | 85.743 |
| Deudores varios | 59.191 | (6.596) | 52.595 | 78.001 | (6.872) | 71.129 |
| Total | 297.007 | (7.785) | 289.222 | 277.123 | (9.911) | 267.212 |

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 2022 y 2021 corresponde a prestaciones de servicios, alquiler 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 2022 el saldo asciende a 469.311 miles de euros, de los que 185.796 miles euros corresponden a Uniones Temporales de Empresas en las que participa el Grupo. Asimismo, existe una Tesorería restringida por importe de 2.934 miles de euros relacionada con garantías por avales.

3.9.- Capital social

En el marco de la Reestructuración que llevó a cabo el Grupo en el ejercicio 2021, la Sociedad Dominante efectuó una Reducción de Capital y posteriormente Aumentos de Capital Dinerarios sucesivos que contribuyeron al fortalecimiento de la estructura de capital del Grupo.

Tras dichas operaciones, el capital social de Obrascón, Huarte Lain, S.A. quedó fijado en 0,25 euros, dividido en acciones, de euros de valor nominal cada una y todas ellas pertenecientes a una única clase y serie.

A 31 de diciembre de 2022 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 Davis | 15,51 |
| Inmobiliaria Espacio, S.A. | 7,10 |

3.10.- Prima de emisión

A 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Prima de emisión de la Sociedad Dominante asciende a un importe de 1.328.128 miles de euros.

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 2022 y 2021 ha sido el siguiente:

| Concepto | Nº de acciones | Miles de euros |
|---|----------------|----------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2020 | 600.867 | 406 |
| Compras | 11.906.100 | 8.327 |
| Ventas | (11.965.671) | (8.229) |
| 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 |

3.12.- Reservas

El detalle por conceptos de los saldos de este epígrafe de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

| Concepto | Miles de euros | |
|---|------------------|------------------|
| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Reservas restringidas de la Sociedad Dominante | | |
| Reserva legal | 29.556 | 29.556 |
| Reserva por capital amortizado | 11.182 | 11.182 |
| Subtotal | 40.738 | 40.738 |
| Reservas voluntarias y reservas de consolidación | | |
| Atribuidas a la Sociedad Dominante | (674.425) | (706.378) |
| Atribuidas a las entidades consolidadas | (185.878) | (161.575) |
| Subtotal | (860.303) | (867.953) |
| Total | (819.565) | (827.215) |

La variación en las Reservas voluntarias de la Sociedad Dominante durante el ejercicio de 2022 se debe principalmente a:

- Distribución del resultado del ejercicio 2021 por importe de 23.690 miles de euros.
- Aumento de 16.299 miles de euros como consecuencia de la aportación por parte de la Sociedad Dominante a OHL Operaciones, S.A. de las acciones de OHL Servicios-Ingosan, S.A.U. en el proceso de la reestructuración societaria que el Grupo tiene el compromiso de ejecutar frente a los tenedores de los bonos.

En el ejercicio 2021 la Sociedad dotó una reserva indisponible por importe de 100.292 miles de euros como consecuencia de la reducción de capital social que llevó a cabo, en los términos del artículo 335. (c) de la Ley de Sociedades de Capital.

La Reserva legal se encontraba dotada en su totalidad al cierre del ejercicio 2021.

3.13.- Ajustes por valoración

Diferencias de conversión

El detalle por países de los saldos de este epígrafe a 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

| Países | Miles de euros | |
|-----------------|----------------|-----------------|
| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Arabia Saudí | 1.450 | 3.538 |
| Canadá | (3.367) | (3.855) |
| Colombia | 7.320 | 4.414 |
| México | (38.968) | (37.666) |
| Chile | (10.039) | (16.044) |
| Perú | (10) | (397) |
| Reino Unido | (27) | (16) |
| República Checa | 8.479 | 4.887 |
| Estados Unidos | 34.662 | 15.821 |
| Otros países | (264) | (541) |
| Total | (764) | (29.859) |

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 2022 y 2021 se detallan en el cuadro siguiente:

| Concepto | Miles de euros | |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Pasivo no corriente | | |
| Deudas con entidades de crédito | 3.692 | 43.355 |
| Emisión de bonos corporativos | 428.400 | 444.642 |
| Pasivo corriente | | |
| Deudas con entidades de crédito | 26.778 | 26.054 |
| Emisión de bonos corporativos | 8.707 | 9.458 |
| Total | 467.577 | 523.509 |

Durante el ejercicio 2022 el Grupo ha llevado a cabo una reducción de la Deuda financiera por importe de 55.932 miles de euros con los cobros recibidos en enero de 2022 de la sociedad concesionaria Cercanías Móstoles Navalcarnero, S.A. (sociedad concesionaria en liquidación) y recibido de la Comunidad de Madrid en diciembre de 2021, como pago a las inversiones realizadas en las obras principales.

La aplicación de esos fondos, comunicada al mercado el 4 de febrero de 2022, se ha hecho para dar cumplimiento de los términos acordados en los contratos con sus acreedores financieros en el marco de la Reestructuración Financiera y sus principales destinos fueron los siguientes:

- **Amortización total del crédito garantizado por el ICO cuyo principal ascendía a 54.502 miles de euros** más los intereses correspondientes a la fecha de cancelación que fueron de 258 miles de euros.

- **Amortización parcial de la emisión de Bonos por un importe principal de 43.204 miles de euros** y 1.378 miles de euros por intereses devengados y no pagados.

3.14.1- Emisión de obligaciones y otros valores negociables

En el marco de la Reestructuración que concluyó el 28 de junio de 2021, el Grupo canceló los bonos existentes con vencimientos en 2022 y 2023, a través de una combinación de: (i) quita; (ii) capitalización de parte del principal de los bonos; y (iii) emisión de nuevos bonos. Esta emisión de bonos garantizados se realizó a través de la sociedad española dependiente OHL Operaciones, S.A.U. por importe nominal de 487.267 miles de euros. La contabilización de los bonos se hizo a valor razonable en aplicación de la NIIF 9 y CNIIF19.

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% | 1,50% | 222.100 | 222.100 | Personales y reales |

Miles de euros

(*) A partir del 15 de septiembre de 2023, la PIK se incrementará hasta el 4,65%

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 2022 se procedió al pago del cupón por importe de 11.363 miles de euros y el pasado 15 de septiembre se realizó otro pago de 11.448 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 Avaes.

Los bonos están sujetos a ciertas obligaciones restrictivas relacionadas con limitaciones al endeudamiento por parte de las sociedades del Grupo, limitaciones a la realización de pagos entre los que se incluye el abono de dividendos, limitaciones a las ventas de activos, así como obligaciones de información periódica a los tenedores de los bonos y cumplimiento de ratios financieros al cierre de cada ejercicio, calculándose sobre las cuentas anuales consolidadas.

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

La agencia de calificación de crédito Moody's, el pasado 8 de marzo de 2022, elevó el rating del bono corporativo hasta B3 con perspectiva positiva.

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) |
| Ajuste por valor razonable | (23.923) | - | (23.923) |
| Cupón corrido | - | 6.728 | 6.728 |
| Intereses PIK | 8.123 | 1.979 | 10.102 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2022 | 428.400 | 8.707 | 437.107 |

Tras la amortización parcial de los bonos por importe nominal de 43.067 miles de euros llevada a cabo por el Grupo en marzo de 2022, el nuevo importe nominal pendiente de amortizar es de 444.200 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: 23.155 miles de euros en 2023; 23.688 miles de euros en 2024; 265.494 miles de euros en 2025 y 264.998 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 2022 por años de vencimiento es el siguiente:

| Concepto | Miles de euros | | | | | | |
|--|----------------|------------|------------|------------|--------------|----------|---------------|
| | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | Resto | Total |
| Negociación de Certificaciones y Efectos | 4.201 | - | - | - | - | - | 4.201 |
| Préstamos hipotecarios | 48 | 16 | 2 | - | - | - | 66 |
| Préstamos y pólizas de crédito | 22.529 | 647 | 560 | 560 | 1.907 | - | 26.203 |
| Total | 26.778 | 663 | 562 | 560 | 1.907 | - | 30.470 |

- Líneas de negociación de certificaciones y efectos

| Concepto | Miles de euros | |
|------------------|----------------|------------|
| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Límite concedido | 7.423 | 572 |
| Utilizado | 4.201 | 572 |
| Disponibles | 3.222 | - |

- Préstamos hipotecarios

A 31 de diciembre de 2022 determinados activos del inmovilizado material, por importe de 365 miles de euros (371 miles de euros a 31 de diciembre de 2021), se encuentran afectos a garantías hipotecarias, por importe de 33 miles de euros (60 miles de euros a 31 de diciembre de 2021).

A 31 de diciembre de 2022 determinadas inversiones inmobiliarias, por importe de 159 miles de euros (162 miles de euros a 31 de diciembre de 2021), se encuentran afectas a garantías hipotecarias, por importe de 33 miles de euros (48 miles de euros a 31 de diciembre de 2021).

- Financiación Estados Unidos

Con fecha 28 de junio de 2022 Judlau Contracting Inc firmó una línea de crédito don un límite de 84.380 miles de euros, y un sublímite de 42.190 miles de euros para avales.

A 31 de diciembre de 2022 se ha dispuesto de fondos asociados a esa línea de crédito por importe de 16.407 miles de euros, y de avales por importe de 39.378 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 2022 del 5,00% (SOFR + 1.75 spread).

- Límites de Préstamos y pólizas de crédito.

| Concepto | Miles de euros | |
|------------------|----------------|------------|
| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Límite concedido | 64.225 | 96.731 |
| Utilizado | 26.203 | 69.680 |
| Disponibile | 38.023 | 27.051 |

El tipo de interés medio devengado durante el ejercicio 2022 para las líneas de crédito utilizadas ha sido del 4,98% (4,73% en 2021).

3.15.- Otros pasivos financieros

El detalle de otros pasivos financieros a 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

| Concepto | Miles de euros | |
|---------------------------------------|----------------|---------------|
| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Arrendamientos en pasivo no corriente | 45.414 | 24.937 |
| Arrendamientos en pasivo corriente | 19.233 | 15.943 |
| Total | 64.647 | 40.880 |

3.16.- Otros pasivos

El desglose de este epígrafe del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

| Concepto | Miles de euros | | | |
|-----------------------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|
| | 31/12/2022 | | 31/12/2021 | |
| | No corriente | Corriente | No corriente | Corriente |
| Deudas con empresas asociadas | - | 59.464 | - | 82.252 |
| Remuneraciones pendientes de pago | - | 36.748 | - | 34.504 |
| Administraciones públicas | - | 74.447 | - | 63.906 |
| Otras deudas no comerciales | 30.832 | 47.370 | 21.398 | 32.340 |
| Fianzas y depósitos recibidos | 1.971 | 1.225 | 1.966 | 1.429 |
| Otros | - | 241 | - | 212 |
| Total | 32.803 | 219.495 | 23.364 | 214.643 |

3.17.- Situación fiscal

El Grupo fiscal consolidado

El Grupo tributa en régimen de consolidación fiscal tanto en España como en Estados Unidos en todas aquellas sociedades que cumplen los requisitos para hacerlo. El resto de sociedades tributan 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 | |
|--|-----------------|-----------------|
| | 2022 | 2021 |
| Resultado consolidado antes de impuestos | (60.839) | 91.269 |
| Resultado por el método de la participación | 4.546 | (2.908) |
| Subtotal | (56.293) | 88.361 |
| Cuota al 25% | 14.073 | (22.090) |
| Impacto neto de otras diferencias permanentes, diferencial de los tipos nacionales y ajustes | (46.731) | 6.548 |
| (Gasto)/Ingreso por impuesto sobre beneficios | (32.658) | (15.542) |

Para el cálculo de dicha tasa 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.

Al cierre del ejercicio 2022, 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 a las distintas legislaciones locales en las que operan.

En julio de 2020, la Inspección de la Agencia Estatal de Administración Tributaria (AEAT) notificó a la Sociedad Dominante la apertura de un procedimiento de comprobación de los siguientes impuestos y períodos:

| Concepto | |
|---|-----------------|
| Impuesto sobre Sociedades | 2014-2017 |
| Impuesto sobre el Valor Añadido | 07/2016-12/2019 |
| Retenciones/Ingresos a cuenta. Rendimientos trabajo/profesional | 07/2016-12/2019 |
| Retenciones/Ingresos a cuenta. Capital Mobiliario | 07/2016-12/2019 |
| Retenciones a cuenta. Imposición No Residentes | 07/2016-12/2019 |

Con fecha 27 de julio de 2022 se ha cerrado la inspección del Impuesto sobre el Valor Añadido (IVA) y Retenciones /Ingreso a cuenta Rendimientos del trabajo (IRPF) con un importe total de 4.351 miles de euros, importe registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En relación con el Impuesto de Sociedades el 5 de diciembre de 2022 se notificó el Acuerdo de Liquidación por el cual la AEAT regularizaba 10.297 miles de euros de bases imponibles negativas, sin que resultara importe alguno a pagar. La Sociedad ha interpuesto la correspondiente reclamación ante el Tribunal Económico-Administrativo Central por no estar conforme con dicha liquidación.

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

3.18.- Ingresos y gastos

Importe neto de la cifra de negocios

El importe neto de la cifra de negocios del Grupo del ejercicio 2022 asciende a 3.259.672 miles de euros (2.778.604 miles de euros en el ejercicio 2021), lo que supone un incremento del 17,3%, siendo su distribución por tipo de actividad la siguiente:

| Tipo de actividad | Miles de euros | | % Var. |
|---|------------------|------------------|--------------|
| | 2022 | 2021 | |
| Construcción | 2.709.347 | 2.232.917 | 21,3% |
| Industrial | 130.567 | 165.536 | -21,1% |
| Servicios | 394.292 | 361.533 | 9,1% |
| Otros | 25.466 | 18.618 | 36,8% |
| Total importe neto de la cifra de negocios | 3.259.672 | 2.778.604 | 17,3% |

El importe neto de la cifra de negocios por área geográfica de los ejercicios 2022 y 2021 es el siguiente:

| Zona geográfica | Miles de euros | |
|---|------------------|------------------|
| | 2022 | 2021 |
| EEUU y Canadá | 1.155.099 | 1.008.637 |
| México | 26.533 | 10.480 |
| Chile | 201.231 | 284.030 |
| Perú | 220.919 | 84.453 |
| Colombia | 43.768 | 53.070 |
| España | 957.291 | 821.592 |
| Europa Central y del Este | 439.396 | 380.238 |
| Otros países | 215.435 | 136.104 |
| Total importe neto de la cifra de negocios | 3.259.672 | 2.778.604 |

Otros ingresos de explotación

El importe de este epígrafe a 31 de diciembre de 2022 asciende a 98.533 miles de euros (125.665 miles de euros en el ejercicio 2021).

Aprovisionamientos

Este epígrafe asciende a (1.700.575) miles de euros en el ejercicio 2022 ((1.513.204) miles de euros en el mismo periodo del ejercicio 2021).

Gastos de personal

Los gastos de personal del ejercicio 2022 ascienden a (897.045) miles de euros ((814.608) miles de euros al 31 de diciembre de 2021).

En diciembre de 2021 la Sociedad Dominante formalizó un **plan de retribución** para determinados directivos por el que se obliga a conceder una retribución en el momento del cese de los mismos en la empresa.

Para cubrir esta obligación, la Sociedad Dominante contrató un seguro de vida colectivo, según el cual mantiene los riesgos a modificaciones en las hipótesis actuariales, que son repercutidas por la entidad aseguradora en la prima anual.

El devengo del ejercicio 2022, por los compromisos asumidos por el Grupo con determinados directivos, asciende a 2.158 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 | |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| | 2022 | 2021 |
| Servicios exteriores | (300.792) | (238.141) |
| Tributos | (17.888) | (10.708) |
| Otros gastos de gestión corriente | (327.807) | (236.368) |
| Total | (646.487) | (485.217) |

Ingresos financieros

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

| Concepto | Miles de euros | |
|--|----------------|----------------|
| | 2022 | 2021 |
| Ingresos por intereses de otras empresas | 14.135 | 16.031 |
| Ingresos por participaciones en capital | 21 | 1.411 |
| Ingresos por Reestructuración | - | 99.481 |
| Total | 14.156 | 116.923 |

Los Ingresos por reestructuración en el ejercicio 2021 correspondían a la diferencia entre el valor nominal de los bonos originales y el valor razonable de los nuevos bonos y acciones registrados tras la reestructuración.

Gastos financieros

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

| Concepto | Miles de euros | |
|--|-----------------|-----------------|
| | 2022 | 2021 |
| De financiación de operaciones corrientes | (70.405) | (64.724) |
| De operaciones de arrendamiento financiero y compras aplazadas de inmovilizado | (3.260) | (2.006) |
| Por actualización provisiones | (87) | 311 |
| Comisiones por Reestructuración | - | (24.106) |
| Total | (73.752) | (90.525) |

A 31 de diciembre de 2022, la partida más significativa corresponde al coste financiero de los bonos por importe de 50.401 miles de euros.

Diferencias de cambio (ingresos y gastos)

Las diferencias de cambio del ejercicio 2022 ascienden a (20.924) miles de euros (2.594 miles de euros en el ejercicio 2021), afectadas principalmente por el comportamiento del peso colombiano y chileno.

Resultado por variaciones de valor de instrumentos financieros a valor razonable

Al 31 de diciembre de 2022 asciende a 188 miles de euros ((10.768) miles de euros en el ejercicio 2021).

Resultado de entidades valoradas por el método de la participación

En el ejercicio 2022 ascienden a (4.546) miles de euros, frente a los (2.703) miles de euros del ejercicio 2021.

Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros

En el ejercicio 2022 este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias asciende a (21.767) miles de euros, e incluye principalmente:

- un resultado de 13.981 miles de euros por la reversión del deterioro del crédito frente a GVM como consecuencia de los cobros recibidos durante el ejercicio 2022 (véase nota 3.4).
- un ajuste de valor realizado en la participación de Proyecto Canalejas por importe de (34.485) 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 | |
|---|----------------|-----------------|
| | 2022 | 2021 |
| Variación de provisiones | (14.275) | (10.753) |
| Resultados financieros | 102.099 | (39.130) |
| Resultado entidades valoradas por el método de la participación | 4.546 | 2.703 |
| Total | 92.370 | (47.180) |

Los flujos de las actividades de explotación se sitúan en 10.468 miles de euros a 31 de diciembre de 2022, frente a los (633) 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 2022 asciende a 124.266 miles de euros.

Los pagos por inversiones ascienden a (80.133) miles de euros.

Los cobros por desinversiones ascienden a 193.060 miles de euros, principalmente por los fondos obtenidos de Cercanías Móstoles Navalcarnero, S.A.

Flujo de efectivo de las actividades de financiación

Asciende a 31 de diciembre de 2022 a (185.499) miles de euros e incluye principalmente el efecto de la cancelación de deuda financiera (ver nota 3.14), así como el pago de los intereses de los Bonos.

Tras lo anterior y considerando el impacto de los tipos de cambio, el efectivo y equivalentes al final del periodo asciende a 469.310 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
- Servicios
- Otros (Otros negocios menores, corporativo y ajustes de consolidación).

En otros negocios menores se incluyen fundamentalmente las participaciones financieras que el Grupo ostenta actualmente en el Proyecto Canalejas, así como activos financieros de Cercanías Móstoles Navalcarnero, S.A., sociedad en proceso de liquidación, y la actividad de otros negocios concesionales.

La conciliación de los ingresos ordinarios por segmentos con los ingresos ordinarios consolidados del ejercicio 2022 y de 2021 es la siguiente:

| Segmentos | Miles de euros | | | | | |
|--|--|-------------------------------------|---------------------------|--|-------------------------------------|---------------------------|
| | 2022 | | | 2021 | | |
| | Ingresos ordinarios: clientes externos | Ingresos ordinarios entre segmentos | Total Ingresos ordinarios | Ingresos ordinarios: clientes externos | Ingresos ordinarios entre segmentos | Total Ingresos ordinarios |
| Construcción | 2.709.347 | 20.779 | 2.730.126 | 2.232.917 | 10.437 | 2.243.354 |
| Industrial | 130.567 | 2.458 | 133.025 | 165.536 | 3.874 | 169.410 |
| Servicios | 394.292 | 65 | 394.357 | 361.533 | 708 | 362.241 |
| Otros | 25.466 | 10.416 | 35.882 | 18.618 | 5.376 | 23.994 |
| Ajustes y eliminaciones de ingresos ordinarios entre segmentos | - | (33.718) | (33.718) | - | (20.395) | (20.395) |
| Total | 3.259.672 | - | 3.259.672 | 2.778.604 | - | 2.778.604 |

La conciliación del resultado del ejercicio por segmentos de actividad con el resultado antes de impuestos a 31 de diciembre de 2022 y 2021 es la siguiente:

| Segmentos | Miles de euros | |
|-------------------------------------|-----------------|---------------|
| | 2022 | 2021 |
| Construcción | 58.815 | 44.904 |
| Industrial | 1.125 | 955 |
| Servicios | 1.097 | 4.059 |
| Otros | (154.534) | (43.777) |
| Resultado del ejercicio | (93.497) | 6.141 |
| Impuesto sobre sociedades | (32.658) | (36.243) |
| Resultado antes de impuestos | (60.839) | 42.384 |

A continuación, se presenta información básica de balance de estos segmentos a 31 de diciembre de 2022 y 2021:

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

| Concepto | Miles de euros | | | | |
|---------------------|----------------|------------|-----------|-----------|-------------|
| | 31/12/2021 | | | | |
| | Construcción | Industrial | Servicios | Otros | Total Grupo |
| Activos Corrientes | 1.572.936 | 148.863 | 109.591 | 388.036 | 2.219.426 |
| Pasivos Corrientes | 1.519.006 | 258.928 | 102.552 | (114.303) | 1.766.183 |
| Activo No Corriente | 451.260 | 16.002 | 14.674 | 361.013 | 842.949 |
| Pasivo No Corriente | 132.981 | 36.185 | 4.081 | 502.596 | 675.843 |

4.2.- Personas empleadas

El número medio de personas empleadas de los ejercicios 2022 y 2021, distribuido por categorías, es el siguiente:

| Categoría profesional | Número medio de empleados | |
|---------------------------|---------------------------|---------------|
| | 2022 | 2021 |
| Alta Dirección/Directivos | 89 | 86 |
| Mandos Intermedios | 892 | 1.179 |
| Técnicos | 3.204 | 2.758 |
| Administrativos | 588 | 575 |
| Resto de personal | 19.016 | 17.359 |
| Total | 23.789 | 21.957 |
| Personal fijo | 18.086 | 15.692 |
| Personal eventual | 5.703 | 6.265 |
| Total | 23.789 | 21.957 |
| Hombres | 10.973 | 10.515 |
| Mujeres | 12.816 | 11.442 |
| Total | 23.789 | 21.957 |

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.

Durante los ejercicios 2022 y 2021 se han producido las siguientes operaciones con entidades vinculadas:

| Concepto | Miles de euros | | | |
|---|----------------|-----------|--------|-----------|
| | 2022 | % s/Total | 2021 | % s/Total |
| Ingresos y Gastos | | | | |
| Importe neto de la cifra de negocios | (403) | 0,0% | 15.995 | 0,6% |
| Otros ingresos de explotación | 41 | 0,0% | 43 | 0,0% |
| Aprovisionamientos | - | 0,0% | 413 | 0,0% |
| Otros gastos de explotación | 1.386 | 0,2% | 2.947 | 0,6% |
| Otras transacciones | | | | |
| Garantías y avales prestados | 277 | - | - | - |
| Amortización o cancelación de créditos concedidos | 17.026 | - | 55.369 | - |
| Otras transacciones | 102 | - | 404 | - |

El desglose de las operaciones realizadas durante el ejercicio 2022 es el siguiente:

| CIF | Sociedad vinculada | Concepto | Sociedad Grupo | Miles de euros |
|----------------------------|---|---|---|----------------|
| B-83393066 | Enérgya VM Gestión de Energía, S.L.U. | Importe neto de la cifra de negocio | Avalora Tecnologías de la Información, S.A. | 63 |
| A-82500257 | Grupo Villar Mir, S.A.U. | Importe neto de la cifra de negocio | Avalora Tecnologías de la Información, S.A. | 1 |
| B-82607839 | Promociones y Propiedades Inmobiliarias Espacio, S.L.U. | Importe neto de la cifra de negocio | Avalora Tecnologías de la Información, S.A. | 37 |
| B-83962225 | Espacio Living Homes, S.L. | Importe neto de la cifra de negocio | Obrascon Huarte Lain, S.A. | (504) |
| B-83962225 | Espacio Living Homes, S.L. | Otros ingresos de explotación | Obrascon Huarte Lain, S.A. | 11 |
| A-80400351 | Espacio Information Technology, S.A.U. | Otros ingresos de explotación | OHL Servicios-Ingesan, S.A.U. | 5 |
| B-85253888 | Villar Mir Energía, S.L.U. | Otros ingresos de explotación | OHL Servicios-Ingesan, S.A.U. | 25 |
| 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. | 6 |
| B-83393066 | Enérgya VM Gestión de Energía, S.L.U. | Otros gastos de explotación | Asfaltos y Construcciones Elsan, S.A. | 7 |
| B-83393066 | Enérgya VM Gestión de Energía, S.L.U. | Otros gastos de explotación | OHL Servicios-Ingesan, S.A.U. | 24 |
| B-83393066 | Enérgya VM Gestión de Energía, S.L.U. | Otros gastos de explotación | Chemtrol Proyectos y Sistemas, S.L. | 20 |
| B-83393066 | Enérgya VM Gestión de Energía, S.L.U. | Otros gastos de explotación | Obrascon Huarte Lain, S.A. | 41 |
| B-83393066 | Enérgya VM Gestión de Energía, S.L.U. | Otros gastos de explotación | Pacadar, S.A.U. | 520 |
| A-80400351 | Espacio Information Technology, S.A.U. | Otros gastos de explotación | Pacadar, S.A.U. | 38 |
| JSE110223AT0 | Jetflight Services, S.A. de C.V. | Otros gastos de explotación | Obrascon Huarte Lain, S.A. | 59 |
| A-85255370 | Grupo Ferroatlántica, S.A.U. | Otros gastos de explotación | Pacadar, S.A.U. | 7 |
| A-80400351 | Espacio Information Technology, S.A.U. | Contratos de gestión o colaboración | Obrascon Huarte Lain, S.A. | 557 |
| A-80400351 | Espacio Information Technology, S.A.U. | Contratos de gestión o colaboración | Avalora Tecnologías de la Información, S.A. | 106 |
| Otras transacciones | | | | |
| A-82500257 | Grupo Villar Mir, S.A.U. | Amortización o cancelación de créditos concedidos | Obrascon Huarte Lain, S.A. | 17.026 |
| B-83962225 | Espacio Living Homes, S.L. | Garantías y avales prestados | Obrascon Huarte Lain, S.A. | 277 |
| A-80400351 | Espacio Information Technology, S.A.U. | Compra de activos intangibles | Obrascon Huarte Lain, S.A. | 102 |

A 31 de diciembre de 2022 y 2021 los saldos con entidades vinculadas son los siguientes:

| Concepto | Miles de euros | | | |
|---|----------------|-----------|------------|-----------|
| | 31/12/2022 | % s/Total | 31/12/2021 | % s/Total |
| Activo no corriente | | | | |
| Otros créditos | 17.806 | 16,2% | 34.831 | 24,5% |
| Activo corriente | | | | |
| Clientes por ventas y prestaciones de servicios | 998 | 0,1% | 2.566 | 0,2% |
| Deudores varios | 14 | 0,0% | - | 0,0% |
| Otros créditos | 11.150 | 74,0% | 11.150 | 7,4% |
| Pasivo corriente | | | | |
| Anticipos recibidos de clientes | 166 | 0,0% | 541 | 0,1% |
| Deudas por compras o prestaciones de servicios | 10 | 0,0% | 525 | 0,1% |
| Deudas representadas por efectos a pagar | - | 0,0% | 40 | 0,1% |
| Otras deudas no comerciales | - | 0,0% | 11 | 0,0% |

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2022 el Grupo tiene avales prestados a entidades vinculadas por importe de 923 miles de euros.

4.4.- Activos y pasivos contingentes

4.4.1.- Activos contingentes

No existen activos contingentes significativos a 31 de diciembre de 2022 y 2021.

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 2022, las sociedades del Grupo tenían prestadas garantías a terceros por importe de 3.542.485 miles de euros (3.239.567 miles de euros a 31 de diciembre de 2021), de los cuales 3.496.638 miles de euros (3.192.041 miles de euros a 31 de diciembre de 2021) 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

Adicionalmente algunas sociedades del Grupo tenían prestada garantía personal y solidaria a diversas entidades, principalmente bancarias, como garantía por pólizas de crédito concedidas a otras sociedades asociadas y cuyo importe a 31 de diciembre de 2022 asciende a 1.845 miles de euros (2.399 miles de euros a 31 de diciembre de 2021).

Los Administradores de la Sociedad Dominante no esperan que, como consecuencia de la prestación de estas garantías, se produzcan pasivos adicionales que afecten a los estados financieros resumidos consolidados a 31 de diciembre de 2022.

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 2022, 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 Contrack 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, 224,8 millones de euros), la liquidación de las variaciones de obra ejecutadas e impagadas ya reconocidas en Laudo Parcial (182 millones QAR, 46,5 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, 19,4 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, 48,5 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, 664,2 millones de euros), el reconocimiento de importes por

reparación de defectos (124 millones QAR, 31,7 millones de euros), el reconocimiento de importes por reparación de defectos pendiente de determinar la cantidad (106 millones QAR, 27,1 millones de euros), el reconocimiento de costes asociados a la reparación de defectos (238 millones QAR, 60,8 millones de euros) y el reconocimiento de penalidades contractuales por demora de la JV contratista (792 millones QAR, 202,3 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, 224,8 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, 46,5 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, 31,7 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.

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

La joint venture presentó su demanda cuantificando la compensación económica a la que tienen derecho los demandantes en 100,6 millones de KWD (308,2 millones de euros) o alternativamente 90,4 millones de KWD (276,9 millones de euros), más (en todo caso) 2,3 millones de KWD (7 millones de euros), con base en la evaluación realizada por consultores externos. Kuwait presentó contestación y reconvenición, que cuantificó en 32,1 millones KWD (98,3 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. Actualmente la sociedad está analizando junto con su socio Rizzani de Eccher las próximas actuaciones. Este laudo no provoca quebranto para el Grupo.

- 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 (383,2 millones de euros). Qatar Rail ha presentado su contestación y reconvenición inicial, que cuantifica en 1.000 millones QAR (255,5 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 (357,7 millones de euros). Qatar Rail ha presentado reconvencción por una cantidad inicialmente estimada de 860 millones QAR (219,7 millones de euros).

Los Administradores de la Sociedad Dominante, han concluido que, a pesar de los actuales niveles de incertidumbre del proceso, 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 (40,9 millones de euros) como consecuencia de responsabilidades de PGB como socio del consorcio constructor del proyecto Slowacckiego IV, en Gdansk (Polonia). El proceso judicial continúa en fase inicial.
- El Grupo ha presentado demanda arbitral contra Anesrif (Agencia Nacional Argelina de Inversiones Ferroviarias) derivada del contrato para la construcción de la línea de ferrocarril de Annaba. El Grupo, sobre la base de informes de expertos independientes, reclama 200,0 millones euros. Anesrif ha presentado reconvencción por 56,9 millones de euros.
- El Grupo mantiene actualmente 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 reclama 313.769 millones COP (61,8 millones de euros) y Autopista Rio Magdalena reclama 1.149.659 millones COP (226,5 millones de euros). En conexión con este arbitraje Autopista Rio Magdalena ha demandado judicialmente a las compañías afianzadoras reclamando 127.719 millones COP (25,2 millones de euros) por concepto de anticipos y 164.513 millones COP (32,4 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.

Los Administradores de la Sociedad Dominante, sobre la base de los informes de terceros, así como las interpretaciones que sobre los mismos ha realizado la asesoría jurídica de la Sociedad Dominante, estiman que no es probable que de la resolución del arbitraje se produzca un quebranto para el Grupo.

- El Grupo ha presentado demanda judicial contra el Fisco de Chile y el Ministerio de Obras Publicas de Chile, derivada del contrato para la construcción del embalse de Chacillas. El Grupo reclama 30.169 millones CLP (33,2 millones de euros).
- El 24 de noviembre de 2022 OHL recibió demanda de Aleatica, S.A., en la que ésta reclama 62,7 millones USD (58,8 millones de euros) o subsidiariamente 53,5 millones USD (50,2 millones de euros). Esta reclamación deriva de un Contrato de Cesión de Crédito suscrito el 28.9.2016 entre OHL y OHL Concesiones S.A.U. (antigua denominación de Aleatica, S.A.) mediante el que OHL transfirió a Aleatica un crédito frente a Autopista del Norte, S.A.C. (sociedad peruana filial de Aleatica) originado en el contrato de construcción Red Vial 4. El Grupo se ha opuesto a dicha pretensión. Los Administradores de la Sociedad Dominante, sobre la base de informes de la firma legal a la se ha encomendado la defensa del caso, consideran que no existen circunstancias que aconsejen dotar provisión.

- 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 (54,2 millones de euros). El Grupo ha presentado reconvencción reclamando 0,77 millones UF (29,8 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:

- En diciembre de 2019 se presentó contestación a la demanda en el procedimiento 882/2019 que se sigue ante el Juzgado de Primera Instancia nº 10 de Madrid, frente a la reclamación contra OHL de los fondos TDA 2015-1 Fondo de Titulización, TDA 2017-2 Fondo de Titulización, Bothar Fondo de Titulización y Kommunkredit Austria, Ag, quienes pretenden 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. 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.

El 16 julio de 2021 se dictó sentencia en primera instancia, que desestimó completamente la demanda de los fondos demandantes. Igualmente, el 17 de septiembre de 2021, fue desestimada íntegramente la solicitud de aclaración de sentencia presentada por los mismos. Los fondos apelaron esta sentencia dando lugar al recurso 926/21, de la Audiencia Provincial de Madrid. Este recurso se encuentra pendiente de señalamiento para votación y fallo.

Los Administradores, sobre la base de las opiniones legales de sus asesores, consideran que esta reclamación no debería prosperar.

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

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.

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.

- En relación con la sociedad concesionaria **Cercanías Móstoles Navacarnero, S.A. (CEMONASA)**, esta sociedad inició en octubre de 2020 expediente administrativo en reclamación de 53 millones de euros a la CAM por la ejecución de obras adicionales solicitadas por la Administración fuera del objeto del contrato de concesión. Dicha reclamación ha sido desestimada por silencio y, ha dado lugar a la interposición del correspondiente recurso contencioso administrativa ante el TSJ Madrid (P.O 1529/21), que a la fecha sigue sus trámites.

Los Administradores de la Sociedad Dominante consideran, sobre la base de opiniones legales externas, que es probable la recuperabilidad de los activos financieros registrados.

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.

- 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.

Este expediente se incoó previo archivo de otro anterior que, con fecha 14 de julio de 2020, la Sala de Competencia del Consejo de la CNMC resolvió:

- (i) declarando la caducidad y ordenado el archivo del citado procedimiento sancionador S/DC/0611/17, e
- (ii) instó a la DC a incoar nuevamente procedimiento sancionador.

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.

- 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 51,0 millones USD (47,8 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 (32,0 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 al cierre de estos estados financieros intermedios.

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, para este ejercicio y los tres siguientes, que estableció una retribución máxima anual para los consejeros externos, para retribuir sus funciones, de un millón quinientos cincuenta mil euros (1.550.000), con los criterios de reparto que el propio Consejo de Administración aprobados y que se recogen en la mencionada Política de Remuneraciones.

Durante el ejercicio 2022 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.

A continuación, se detalla la retribución devengada durante el ejercicio 2022 comparada con la información del mismo periodo del ejercicio anterior:

| Remuneraciones | Miles de euros | |
|--|----------------|---------------|
| | 2022 | 2021 |
| ADMINISTRADORES | | |
| Conceptos retributivos: | | |
| Remuneración por pertenencia al Consejo y/o Comisiones del Consejo | 1.343 | 1.391 |
| Sueldos | 1.200 | 1.200 |
| Retribución variable en efectivo | 902 | 1.385 |
| Otros conceptos | 20 | 183 |
| Total | 3.465 | 4.159 |
| DIRECTIVOS | | |
| Total remuneraciones recibidas por los directivos | 9.123 | 14.401 |

Nota: La remuneración total de administradores y directivos incluye la cantidad que corresponde a la retribución variable correspondiente al ejercicio 2022 que se encuentra a esta fecha pendiente de determinación definitiva y de procesos formales de aprobación. Esta retribución variable en ningún caso excederá la cuantía aquí informada.

5.- HECHOS POSTERIORES

- Con fecha 18 de enero de 2023 la Sociedad Dominante comunicó al mercado que, en aplicación de los términos acordados con sus acreedores financieros en el marco del proceso de recapitalización y renegociación de su deuda (la Reestructuración), iba a aplicar los fondos recibidos por su filial Obrascón Huarte Laín Desarrollos, S.A.U., por el pago a esta última por parte de 57 Whitehall Investments, S.à.r.l., filial del Grupo Hinduja, del precio diferido de compra por la venta de su participación del 49% en el proyecto Old War Office a la amortización parcial de los bonos.

En este sentido, la filial de la Sociedad Dominante, OHL Operaciones, S.A.U., lanzó una oferta de recompra parcial por un importe de principal máximo de 32.576 miles de euros (el Importe Máximo de Recompra, equivalente a un importe nominal de 31.991 miles de euros) más intereses devengados y no pagados dirigido a los tenedores de sus bonos garantizados denominados “EUR 487,266,804 Split Coupon Senior Secured Notes” que cotizan en el mercado no regulado de la Bolsa de Viena (“Viena MTF”), para su posterior amortización (la Oferta de Recompra).

- Con fecha 17 de febrero de 2023, en relación con la comunicación anterior, se informó al mercado acerca de los resultados finales de la Oferta de Recompra parcial:
 - (i) se recibieron ofertas de venta por importe superior al Importe Máximo de Recompra;
 - (ii) por tanto, se aceptaron ofertas de venta hasta el Importe Máximo de Recompra, aplicando un factor de prorratio de 8,92 % ajustado en la forma explicada en el anuncio de la oferta de lanzamiento.

El importe total pagado a los bonistas fue de 33.514 miles de euros, 32.576 miles de euros por importe principal de Bonos y 938 miles de euros por intereses devengados y no pagados (incluyendo el interés PIK).

ANEXO I

INFORMACION FINANCIERA SELECCIONADA INDIVIDUAL DE OBRASCON HUARTE LAIN, S.A. CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

Índice

| | |
|--|----|
| Balance de situación a 31 de diciembre de 2022 y a 31 de diciembre de 2021..... | 52 |
| Cuenta de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de 2022 y a 31 de diciembre de 2021..... | 54 |
| Estado de ingresos y gastos reconocidos en el patrimonio neto a 31 de diciembre de 2022 y a 31 de diciembre de 2021..... | 55 |
| Estado de cambios en el patrimonio neto a 31 de diciembre de 2022 y a 31 de diciembre de 2021..... | 56 |
| Estado de flujos de efectivo a 31 de diciembre de 2022 y a 31 de diciembre de 2021..... | 57 |
| 1. Actividad de la sociedad..... | 58 |
| 2. Bases de presentación..... | 58 |
| 3. Hechos significativos del periodo..... | 58 |
| 4. Otra Información..... | 60 |

Balance de Situación al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021

| ACTIVO | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|--|------------------|------------------|
| ACTIVO NO CORRIENTE | | |
| Inmovilizado intangible | | |
| Desarrollo | - | 886 |
| Patentes, licencias, marcas y similares | 11 | 12 |
| Aplicaciones informáticas | 2.422 | 2.880 |
| Otro inmovilizado intangible | 615 | 222 |
| | 3.048 | 4.000 |
| Inmovilizado material | | |
| Terrenos y construcciones | 722 | 726 |
| Maquinaria e instalaciones técnicas | 23.565 | 8.340 |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 4.357 | 3.847 |
| Inversiones en concesiones | 34 | 35 |
| Otro inmovilizado material | 13.283 | 6.034 |
| | 41.961 | 18.982 |
| Inversiones inmobiliarias | | |
| Terrenos | 4 | 4 |
| Construcciones | 772 | 787 |
| | 776 | 791 |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo | | |
| Instrumentos de patrimonio | 1.329.824 | 1.397.248 |
| Créditos a empresas | 84.902 | 86.234 |
| | 1.414.726 | 1.483.482 |
| Inversiones financieras a largo plazo | | |
| Instrumentos de patrimonio | 13 | 13 |
| Créditos a terceros | - | 2.068 |
| Valores representativos de deuda | 2.091 | 1.168 |
| Derivados | 313 | 399 |
| Otros activos financieros | 10.052 | 5.302 |
| | 12.469 | 8.950 |
| Activos por impuesto diferido | 36.998 | 35.822 |
| TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE | 1.509.978 | 1.552.027 |
| ACTIVO CORRIENTE | | |
| Existencias | | |
| Materias primas y otros aprovisionamientos | 13.975 | 14.144 |
| Trabajos talleres auxiliares e instalaciones de obra | 18.346 | 17.744 |
| Anticipos a proveedores y subcontratistas | 16.940 | 14.881 |
| | 49.261 | 46.769 |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | | |
| Clientes por ventas y prestaciones de servicios | 314.451 | 226.872 |
| Deudores comerciales, empresas del grupo | 17.504 | 20.978 |
| Deudores comerciales, empresas asociadas | 6.247 | 4.841 |
| Deudores varios | 21.917 | 21.949 |
| Personal | 876 | 573 |
| Activos por impuesto corriente | 29.418 | 30.002 |
| Otros créditos con las Administraciones públicas | 12.858 | 10.348 |
| | 403.271 | 315.563 |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo | | |
| Créditos a empresas | 117.549 | 109.508 |
| Otros activos financieros | 49.807 | 148.637 |
| | 167.356 | 258.145 |
| Inversiones financieras a corto plazo | | |
| Instrumentos de patrimonio | 3 | 3 |
| Créditos a empresas | 2 | 15.879 |
| Otros activos financieros | 180.644 | 145.190 |
| | 180.649 | 161.072 |
| Periodificaciones a corto plazo | 17.479 | 17.429 |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | | |
| Tesorería | 85.029 | 119.000 |
| Otros activos líquidos equivalentes | 6.236 | 2.796 |
| | 91.265 | 121.796 |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | 909.281 | 920.774 |
| TOTAL ACTIVO | 2.419.259 | 2.472.801 |

Balance de Situación al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021

| Patrimonio Neto y Pasivo | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|--|------------------|------------------|
| PATRIMONIO NETO | | |
| FONDOS PROPIOS | | |
| Capital | | |
| Capital escriturado | 147.781 | 147.781 |
| Prima de emisión | 1.328.128 | 1.328.128 |
| Reservas | | |
| Legal y estatutarias | 29.556 | 29.556 |
| Otras reservas | 127.419 | 111.462 |
| (Acciones y participaciones en patrimonio propias) | (341) | (504) |
| Resultados de ejercicios anteriores | (785.834) | (809.524) |
| Resultado del ejercicio | (66.079) | 23.690 |
| TOTAL FONDOS PROPIOS | 780.630 | 830.589 |
| SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS | - | 154 |
| TOTAL PATRIMONIO NETO | 780.630 | 830.743 |
| PASIVO NO CORRIENTE | | |
| Provisiones a largo plazo | | |
| Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal | 2.158 | 863 |
| Otras provisiones | 21.813 | 30.737 |
| Deudas a largo plazo | 23.971 | 31.600 |
| Deudas con entidades de crédito | 18 | 38.718 |
| Acreedores por arrendamiento financiero | 195 | - |
| Otros pasivos financieros | 14.591 | 6.023 |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo | 532.662 | 444.642 |
| Pasivos por impuesto diferido | 4.570 | 5.024 |
| TOTAL PASIVO NO CORRIENTE | 576.007 | 526.007 |
| PASIVO CORRIENTE | | |
| Provisiones a corto plazo | 123.681 | 148.850 |
| Deudas a corto plazo | | |
| Deudas con entidades de crédito | 9.055 | 25.177 |
| Acreedores por arrendamiento financiero | 145 | - |
| Otros pasivos financieros | 20.605 | 7.654 |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo | 258.760 | 344.252 |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | | |
| Deudas por compras o prestaciones de servicios | 276.093 | 240.081 |
| Deudas por efectos a pagar | 41.895 | 35.398 |
| Acreedores comerciales empresas del grupo | 27.323 | 16.801 |
| Acreedores comerciales empresas asociadas | 9.244 | 25.487 |
| Personal (remuneraciones pendientes de pago) | 10.898 | 10.782 |
| Pasivos por impuesto corriente | 5.365 | 7.157 |
| Otras deudas con las Administraciones públicas | 28.393 | 21.469 |
| Anticipos de clientes | 251.165 | 232.943 |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | 1.062.622 | 1.116.051 |
| TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO | 2.419.259 | 2.472.801 |

Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2021

| | Ejercicio 2022 | Ejercicio 2021 |
|--|-----------------|-----------------|
| Importe neto de la cifra de negocios: | | |
| Ventas | 503.971 | 443.803 |
| Ventas en UTES (según % de participación) | 234.422 | 150.018 |
| | 738.393 | 593.821 |
| Variación de existencias de talleres auxiliares e instalaciones de obra | 603 | (406) |
| Aprovisionamientos: | | |
| Consumo de materiales de construcción y repuestos de maquinaria | (116.580) | (86.216) |
| Trabajos realizados por otras empresas | (378.321) | (337.491) |
| Deterioro de existencias | - | - |
| Otros ingresos de explotación: | | |
| Ingresos accesorios y otros de gestión corriente | 79.281 | 96.256 |
| Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio | 320 | 577 |
| Gastos de personal: | | |
| Sueldos, salarios y asimilados | (138.206) | (122.604) |
| Cargas sociales | (23.151) | (21.568) |
| Otros gastos de explotación: | | |
| Servicios exteriores | (150.494) | (132.150) |
| Tributos | (10.855) | (4.736) |
| Pérdidas, deterioros y variaciones de provisiones por operaciones comerciales | 28.507 | 6.700 |
| Otros gastos de gestión corriente | (607) | (2.661) |
| Amortización del inmovilizado | (9.841) | (5.637) |
| Excesos de provisiones | 4.397 | - |
| Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado | | |
| Deterioro y pérdidas | - | 1 |
| Resultados por enajenaciones y otras | 1.724 | 1.585 |
| I. RESULTADO DE EXPLOTACIÓN | 25.170 | (14.529) |
| Ingresos financieros: | | |
| De participaciones en instrumentos de patrimonio: | | |
| En empresas del grupo y asociadas | 6.143 | 15.978 |
| En terceros | 9 | 10 |
| De valores negociables y otros instrumentos financieros: | | |
| En empresas del grupo y asociadas | 9.059 | 7.096 |
| En terceros | 3.716 | 104.533 |
| Gastos financieros: | | |
| Por deudas con empresas del grupo y asociadas | (73.775) | (40.395) |
| Por deudas con terceros | (15.131) | (58.072) |
| Variación de valor razonable en instrumentos financieros | | |
| Valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | 188 | (33) |
| Diferencias de cambio | (19.980) | (11.406) |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | | |
| Deterioros y pérdidas | 13.730 | (20.187) |
| Resultados por enajenaciones y otras | (5.052) | 49.248 |
| II. RESULTADO FINANCIERO | (81.093) | 46.772 |
| III. RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (I+II) | (55.923) | 32.243 |
| Impuesto sobre beneficios | (10.156) | (8.553) |
| IV. RESULTADO DEL EJERCICIO | (66.079) | 23.690 |

Estado de cambios en el patrimonio neto de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2021

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

| | Ejercicio 2022 | Ejercicio 2021 |
|--|-----------------|----------------|
| RESULTADO DEL EJERCICIO (de la cuenta de pérdidas y ganancias) | (66.079) | 23.690 |
| INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO: | - | 11 |
| Por subvenciones, donaciones y legados | - | 15 |
| Efecto impositivo | - | (4) |
| TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS: | (154) | (298) |
| Por subvenciones, donaciones y legados | (206) | (397) |
| Efecto impositivo | 52 | 99 |
| TOTAL INGRESOS / (GASTOS) RECONOCIDOS | (66.233) | 23.403 |

Estado de cambios en el patrimonio neto de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2021

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

| | Fondos propios | | | | | | Subvenciones donaciones y legados | Total Patrimonio neto |
|--|-----------------|------------------|-----------------|--|------------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|-----------------------|
| | Capital | Prima de emisión | Reservas | (Acciones y particip. en patrimonio propias) | Resultado de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | | |
| Saldo final al 31/12/2020 | 171.929 | 1.265.300 | 60.726 | (406) | (604.321) | (205.203) | 441 | 688.466 |
| Total ingresos / (gastos) reconocidos | - | - | - | - | - | 23.690 | (287) | 23.403 |
| Operaciones con socios o propietarios | (24.148) | 62.828 | 91.998 | (98) | - | - | - | 130.580 |
| Aumentos / (Reducciones) de capital | (24.148) | 62.828 | 91.872 | - | - | - | - | 130.552 |
| Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas) | - | - | 126 | (98) | - | - | - | 28 |
| Otras variaciones de patrimonio neto | - | - | (11.706) | - | (205.203) | 205.203 | - | (11.706) |
| Saldo final al 31/12/2021 | 147.781 | 1.328.128 | 141.018 | (504) | (809.524) | 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 | - | - | 16.299 | - | 23.690 | (23.690) | - | 16.299 |
| Saldo final al 31/12/2022 | 147.781 | 1.328.128 | 156.975 | (341) | (785.834) | (66.079) | - | 780.630 |

Estado de flujos de efectivo correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2021

| | Ejercicio 2022 | Ejercicio 2021 |
|---|------------------|------------------|
| A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN | (21.388) | (164.111) |
| Resultado antes de impuestos | (55.923) | 32.243 |
| Ajustes al resultado | 57.946 | (48.302) |
| (+) Amortización de inmovilizado | 9.841 | 5.637 |
| (+/-) Otros ajustes de resultado (netos) (véase nota 20.3) | 48.105 | (53.939) |
| Cambios en el capital corriente | 46.556 | (81.120) |
| Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación: | (69.967) | (66.932) |
| (-) Pagos de intereses | (52.924) | (97.535) |
| (+) Cobros de dividendos | 6.152 | 8.132 |
| (+) Cobros de intereses | 8.088 | 16.453 |
| (+/-) Cobros/(Pagos) por impuesto sobre beneficios | (9.378) | (3.669) |
| (+/-) Otros cobros/(pagos) de actividades de explotación | (21.905) | 9.687 |
| B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | 122.514 | 100.509 |
| Pagos por inversiones: | (30.121) | (12.073) |
| (-) Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio | (12.919) | (62) |
| (-) Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias | (10.671) | (8.154) |
| (-) Otros activos financieros | (6.531) | (3.857) |
| Cobros por desinversiones: | 152.635 | 112.582 |
| (+) Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio | 119.376 | 108.370 |
| (+) Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias | 1.202 | 1.639 |
| (+) Otros activos financieros | 32.057 | 2.573 |
| C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | (131.657) | 31.069 |
| Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio: | (179) | 71.441 |
| (+) Emisión | - | 71.398 |
| (-) Adquisición | (17.215) | (8.327) |
| (+) Enajenación | 17.036 | 8.355 |
| (+) Subvenciones | - | 15 |
| Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero | (54.822) | (40.372) |
| (+) Emisión | 2.849 | 1.964 |
| (-) Devolución y amortización | (57.671) | (42.336) |
| Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio | - | - |
| Otros flujos de efectivo de actividades de financiación | (76.656) | - |
| D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO | - | - |
| E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D) | (30.531) | (32.533) |
| F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO | 121.796 | 154.329 |
| G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E+F) | 91.265 | 121.796 |

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 2021.

3.- Hechos significativos del periodo

3.1- Principales variaciones en la Cuenta de Resultados.

Las principales variaciones de la cuenta de resultados al 31 de diciembre de 2022 en comparación con la del ejercicio 2021 son:

- La **Cifra de negocio** alcanza los 738.393 miles de euros, superior a la registrada en 2021, 593.821 miles de euros. Este aumento se produce tanto en obra en ejecución directa como en Unión Temporal de Empresas / Joint Ventures y obedece a una recuperación tras los efectos de la pandemia COVID-19, que afectó principalmente al primer semestre de 2021.
- El **Resultado de explotación** se sitúa en 25.170 miles de euros frente a los (14.529) miles de euros registrados a 31 de diciembre de 2021. La mejora se debe al mejor comportamiento de los proyectos de la sociedad, que viene recuperando la rentabilidad, así como a los mayores ingresos accesorios y de gestión corriente.
- El **Resultado financiero** asciende a (81.093) miles de euros, frente a los 46.772 miles de euros de 2021.

- La principal variación en este epígrafe se debe a los efectos económicos de la Operación de Reestructuración que realizó el Grupo en el ejercicio 2021 y que tuvo un efecto en ingreso financiero de 99.481 miles de euros y en gasto financiero de (21.162) miles de euros.
- Las **Diferencias de cambio**, se sitúan en (19.980) miles de euros por el efecto del peso mexicano, peso colombiano y otros, frente a los (11.406) miles de euros registrados a 31 de diciembre de 2021.
- Los **Deterioros y Rdo. Enajenación de Instr. Financieros**, ascienden a 8.678 miles de euros e incluyen un resultado de 13.981 miles de euros por la reversión del deterioro del crédito frente a Grupo Villar Mir como consecuencia de los cobros recibidos durante el ejercicio 2022. A 31 de diciembre de 2021 los 29.061 miles de euros incluían las plusvalías obtenidas por la venta de la sociedad concesionaria Aguas de Navarra y Hospital de Toledo, así como otros deterioros.
- El **Resultado antes de impuestos** se sitúa en (55.923) miles de euros, frente a los 32.243 miles de euros registrados en diciembre de 2021.
- El **Resultado del ejercicio al 31 de diciembre de 2022** se sitúa en (66.079) miles de euros, frente a los 23.690 miles de euros del año anterior.

3.2- Principales variaciones en el Balance de Situación.

En relación al balance de situación al 31 de diciembre de 2022 comparado con el de 31 de diciembre de 2021, podemos destacar:

- El **Patrimonio Neto** al 31 de diciembre de 2022 alcanza los 780.630 miles de euros, frente a los 830.743 del 31 de diciembre de 2021, y la variación de (50.113) miles de euros se debe principalmente al resultado negativo del periodo que se compensa con movimientos positivos de reservas y otros.
- El **Activo No Corriente**, asciende a 1.509.978 miles de euros frente a los 1.552.027 miles de euros a 31 de diciembre de 2021.
 - La principal variación se debe a la disminución de la participación en OHL Holding, S.á.r.l. por importe de 119.376 miles de euros, como consecuencia de la devolución parcial de las aportaciones no dinerarias realizadas por la Sociedad en julio de 2021 en su condición de socio único a los fondos propios OHL Holding, S.á.r.l., en el marco del proceso de reorganización empresarial realizado por el Grupo, tras la operación de Reestructuración.
- El **Activo Corriente** alcanza los 909.281 miles de euros, frente a los 920.774 miles de euros a 31 de diciembre de 2021, destacando los epígrafes de:
 - **Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar**, con 403.271 miles de euros, que compara con los 315.563 miles de euros al 31 de diciembre de 2021.
 - **Inversiones en empresas del Grupo y asociadas**, con 167.356 miles de euros que disminuye en (90.789) miles de euros, principalmente, por los movimientos de fondos realizados a OHL Operaciones, S.A.U.
 - **Inversiones financieras a corto plazo**, ascienden a 180.649 miles de euros frente a los 161.072 miles de euros al 31 de diciembre de 2021 y aumentan 19.577 miles de euros principalmente por el traspaso de activos financieros restringidos por importe de 33.589 miles de euros que se compensan con el cobro de (15.866) miles de euros de créditos que ostentaba OHL S.A. frente a Cercanías Móstoles Navalcarnero.

- **Efectivo y otros activos líquidos equivalentes**, que presenta un saldo de 91.265 miles de euros.
- El epígrafe de **Deudas con entidades de crédito y obligaciones y otros valores negociables a largo y corto plazo** asciende a 9.073 miles de euros frente a los 63.895 miles de euros al 31 de diciembre de 2021, importe que correspondía principalmente al contrato de financiación puente (ICO) dispuesto y que en enero de 2022 ha sido totalmente cancelado.

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

Los principales movimientos son:

- Disminución de **Efectivo y otros activos líquidos equivalentes** por importe de 30.531 miles de euros, debido a:
 - **Flujos de efectivo de las actividades de explotación** por (21.388) miles de euros, frente a (164.111) miles de euros a 31 de diciembre de 2021. El desglose del movimiento a 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

| Concepto | Miles de euros |
|---|-----------------|
| Resultado antes de impuestos | (55.923) |
| Ajustes al resultado | 57.946 |
| Cambios en el capital corriente | 46.556 |
| Otros flujos de efectivo | (69.967) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2022 | (21.388) |

- **Flujos de efectivo de las actividades de inversión** por 122.514 miles de euros, con unos pagos por inversiones de 30.121 miles de euros y con unos cobros por desinversiones de 152.635 miles de euros, procedentes principalmente de la disminución de la participación en OHL Holding, S.á.r.l por importe de 119.376 miles de euros.
- **Flujos de efectivo de las actividades de financiación** por (131.657) miles de euros, derivado principalmente de la cancelación total del contrato de financiación puente (ICO) que ascendía a 54.502 miles de euros a 31 de diciembre de 2021 y la amortización parcial por importe de 43.067 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 2022 y 2021, distribuido por sexos, es el siguiente:

| Plantilla media | 2022 | 2021 |
|-----------------|--------------|--------------|
| Hombres | 3.492 | 3.019 |
| Mujeres | 662 | 586 |
| Total | 4.154 | 3.605 |

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO

Índice

| | |
|---|-----------|
| 1. Principales magnitudes | 2 |
| 2. La marcha del grupo | 3 |
| 3. Evolución por divisiones | 5 |
| Construcción | 5 |
| Industrial | 7 |
| Servicios | 7 |
| 4. Estados financieros consolidados | 8 |
| Cuenta de resultados | 8 |
| Balance de situación consolidado | 10 |
| Flujo de caja | 14 |
| 5. Cartera | 15 |
| 6. Información bursatil | 15 |
| 7. Desarrollo | 16 |
| 8. Gestión de riesgos | 16 |
| 9. Anexos | 17 |
| 9.1.- Principal información privilegiada / Otra información relevante, regulada y corporativa | 17 |
| 9.2.- Principal información privilegiada / Otra información relevante, regulada y corporativa posterior al cierre del periodo | 17 |
| 9.2.- Filiales sin recurso | 18 |
| 9.3.- Medidas alternativas al rendimiento | 18 |

1. PRINCIPALES MAGNITUDES

| Principales Magnitudes | 2022 | 2021 | Var. (%) |
|----------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| Ventas | 3.259,7 | 2.778,6 | 17,3% |
| EBITDA | 114,1 | 91,2 | 25,1% |
| % s/ Ventas | 3,5% | 3,3% | |
| EBIT | 45,8 | 24,5 | 86,9% |
| % s/ Ventas | 1,4% | 0,9% | |
| Resultado Neto Atribuible | -96,8 | 5,9 | n.a. |
| % s/ Ventas | -3,0% | 0,2% | |

| Detalle Ventas y EBITDA | 2022 | 2021 | Var. (%) |
|-------------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| Ventas | 3.259,7 | 2.778,6 | 17,3% |
| Construcción | 2.709,3 | 2.232,9 | 21,3% |
| Industrial | 130,6 | 165,5 | -21,1% |
| Servicios | 394,3 | 361,5 | 9,1% |
| Otros | 25,5 | 18,7 | 36,4% |
| EBITDA | 114,1 | 91,2 | 25,1% |
| Construcción | 129,3 | 100,5 | 28,7% |
| <i>% margen EBITDA Construcción</i> | 4,8% | 4,5% | |
| Industrial | 4,4 | 0,0 | n.a. |
| <i>% margen EBITDA Industrial</i> | 3,4% | 0,0% | |
| Servicios | 11,5 | 15,8 | -27,2% |
| <i>% margen EBITDA Servicios</i> | 2,9% | 4,4% | |
| Corporativo y otros | -31,1 | -25,1 | 23,9% |

| Liquidez y Endeudamiento | 2022 | 2021 | Var. (%) |
|---------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Liquidez total | 701,7 | 842,3 | -16,7% |
| Liquidez con recurso | 699,7 | 841,4 | -16,8% |
| Endeudamiento neto | -234,1 | -318,8 | -26,6% |
| Deuda neta con recurso | -232,1 | -317,9 | -27,0% |
| Deuda neta sin recurso | -2,0 | -0,9 | 122,2% |

| Cartera | 2022 | 2021 | Var. (%) |
|--------------|----------------|----------------|--------------|
| Corto plazo | 6.543,9 | 5.381,0 | 21,6% |
| Largo plazo | 490,1 | 426,5 | 14,9% |
| Total | 7.034,0 | 5.807,5 | 21,1% |

| Recursos Humanos | 2022 | 2021 | Var. (%) |
|------------------|---------------|---------------|-------------|
| Fijo | 19.953 | 16.195 | 23,2% |
| Eventual | 4.917 | 6.584 | -25,3% |
| Total | 24.870 | 22.779 | 9,2% |

Mn Euros / Personas

2. LA MARCHA DEL GRUPO

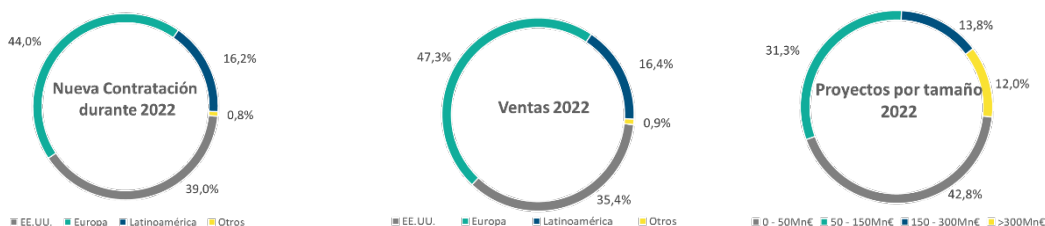
OHLA concluye un buen ejercicio 2022 habiendo cumplido con los siguientes objetivos:

- Ventas superiores a 3.000Mn€ --- > 3.259,7 Mn€ ✓
- EBITDA alrededor de 110Mn€ --- > 114,1 Mn€ ✓
- Contratación superior a 3.500 Mn€ --- > 4.273,7 Mn€ ✓
- Adjudicación de nuevas concesiones --- > cumplido ✓
- Apalancamiento (DFB/EBITDA) menor o igual a 4x --- > 3.8x (tras tender offer enero 2023) ✓
- Mejora del rating corporativo --- > B3 con perspectiva positiva ✓

El año 2022 ha finalizado con unas **ventas de 3.259,7 millones de euros** (+17,3% superior a las ventas de 2021), generando un **EBITDA de 114,1 millones de euros**, un +25,1% superior a los 91,2 millones de euros del año anterior. Destaca la mejora en margen a nivel operativo, situando el margen EBITDA en el 3,5%, contribuyendo principalmente la división de Construcción con un margen EBITDA del 4,8%. Estos resultados a nivel operativo confirman la buena tendencia del Grupo OHLA desde 2018, consolidando márgenes y con un firme compromiso de lograr la estabilidad operativa y financiera.

El **EBIT asciende a 45,8 millones de euros**, casi doblando los 24,5 millones obtenidos en 2021. OHLA finaliza el año con un **Resultado Neto Atribuible de -96,8 millones de euros**. Este resultado Neto está afectado por impactos puntuales, como son: efecto del valor razonable de los bonos, diferencias de cambio y el ajuste en el valor sobre la participación en el Proyecto Canalejas.

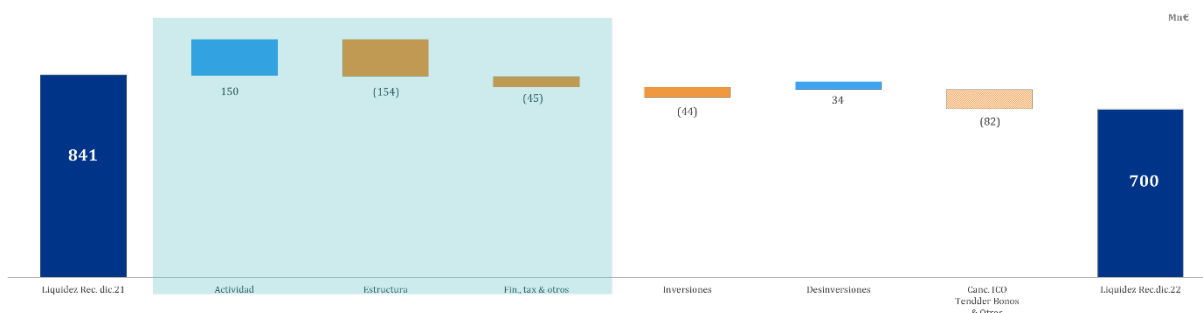
La contratación total a corto plazo en el periodo (obra nueva y ampliaciones) ha sido de **4.273,7 millones de euros**, un +15,6% superior a la contratación de 2021, representando una ratio book-to-bill de 1,3x.



La **cartera total** a 31 de diciembre de 2022 se sitúa en los **7.034,0 millones de euros** (+21,1% respecto a diciembre 2021). La **cartera a corto plazo** a cierre del ejercicio alcanza los **6.543,9 millones de euros** (+21,6% respecto a diciembre 2021), representando una cobertura de actividad de **24,1 meses de Ventas**. Esta posición de cartera a final de 2022 cumple los estándares internos **de diversificación por tamaño**: el 64,2% de la cartera a corto plazo lo componen proyectos con un tamaño inferior a los 100 millones de euros y únicamente un proyecto tiene un importe superior a los 300 millones de euros (12,0% de la cartera a corto plazo). **El Grupo OHLA, que ha contratado más que en años anteriores, continúa su compromiso frente al control y la diversificación del riesgo, dentro de las tres principales áreas donde opera el Grupo.**

Otro de los pilares de crecimiento del Grupo es su apuesta por **reforzar progresivamente la actividad de concesiones**. Como ya se anunció a mercado a lo largo de 2022, OHLA se adjudicó la concesión: “Accesos Norte 2” en Bogotá, Colombia (JV al 50%), por un importe de 314 millones de euros. También en Chile, el Ministerio de Obras Públicas anunció la intención de adjudicar el: diseño, construcción, suministro e instalación del equipamiento médico y el mantenimiento del proyecto “Instituto Nacional del Cáncer” (Ciudad de Santiago) por un importe superior a 300 millones de euros al Grupo OHLA. Este último proyecto aún no forma parte de la cartera del Grupo a fecha de cierre del ejercicio, ya que finalmente ha sido firmada la adjudicación en el primer trimestre de 2023. Por último, el Grupo OHLA también se adjudicó la concesión de la ampliación del Hospital del Niño Jesus (Madrid) por cerca de 12 millones de euros.

El Grupo ha finalizado 2022 con una posición **total de liquidez con recurso de 699,7 millones de euros**. Cabe recordar que OHLA, durante el año canceló el préstamo ICO (54,5 millones de euros) y realizó una recompra parcial de bonos (importe nominal de 44,6 millones de euros). Así mismo, el pasado 20 de febrero de 2023 se ha formalizado otra recompra parcial del nominal de los bonos por un importe de 33,5 millones de euros, tras la recepción de los fondos procedentes de los cobros aplazados del proyecto Old War Office en Londres.



El consumo de caja total de la actividad en el periodo ascienda a -49,2 millones de euros (i.e. parte sombreada del gráfico anterior). Cabe destacar que este consumo es consecuencia de factores puntuales como son, entre otros, el retraso del cobro en algún cliente presupuestado para 2022 que finalmente se dieron a principios de enero 2023. Teniendo en cuenta lo anterior, el Grupo OHLA **ya se encuentra muy cerca del punto de generación de caja recurrente antes de inversiones y desinversiones**, pero aún se ve lastrado por una anormal situación financiera, la cual se espera estabilizar en el medio plazo.

Adicionalmente a todo lo anterior, mencionar que el Grupo OHLA ha continuado con la gestión activa de la venta de su participación en el Centro Hospitalario Universitario de Montreal (CHUM), la cual espera materializar a lo largo de 2023.

Por último, en marzo 2022 la agencia de calificación Moody’s mejoró el rating corporativo (CFR) de OHLA a “B3” con perspectiva positiva.

El Grupo OHLA ha cumplido con todos los objetivos anunciados desde 2018 y sigue avanzando en recuperar la estabilidad financiera y normalidad operativa.

Ante el contexto macroeconómico, social y político actual, la compañía ha reforzado sus esfuerzos por reducir el nivel de apalancamiento (i.e. Deuda Financiera Bruta/EBITDA) a niveles en el entorno de 2,5x, lo que conseguirá mediante la rotación de activos no estratégicos. Todo ello, redundará en generación de caja anual recurrente, una mejora en márgenes y beneficio neto positivo.

3. EVOLUCIÓN POR DIVISIONES

CONSTRUCCIÓN

| Principales Magnitudes | 2022 | 2021 | Var. (%) |
|------------------------|----------------|----------------|--------------|
| Ventas | 2.709,3 | 2.232,9 | 21,3% |
| EBITDA | 129,3 | 100,5 | 28,7% |
| % s/ Ventas | 4,8% | 4,5% | |
| EBIT | 80,0 | 53,3 | 50,1% |
| % s/ Ventas | 3,0% | 2,4% | |

Mn Euros

Las Ventas han ascendido a **2.709,3 millones de euros (+21,3%)**, favorecidas por la puesta en producción de la creciente cartera contratada en los periodos precedentes. Las ventas de la actividad de construcción suponen el 83,1% de las ventas totales del Grupo y el 82,5% de las ventas de construcción se realizan en el exterior.

El EBITDA alcanza los **129,3 millones de euros (+28,7%** superior a la del mismo periodo del año anterior) y cerrando el año con un **margen del 4,8%**, mejorando el margen del 4,5% de cierre de 2021. No obstante, el Grupo OHLA continúa realizando un seguimiento detallado de su cartera por: geografía, proyecto y cliente para, en la medida de lo posible, evitar cualquier tipo de desviación.

La **Cartera de pedidos de construcción alcanza los 5.807,3 millones de euros (+21,1%** respecto a diciembre de 2021), lo que supone una cobertura de 25,7 meses de ventas. La Contratación (obra nueva y ampliaciones) en el año **ascienden a 3.576,8 millones de euros (+16,2%** superior a la contratación de 2021). Entre las nuevas adjudicaciones obtenidas en el periodo, destacan:

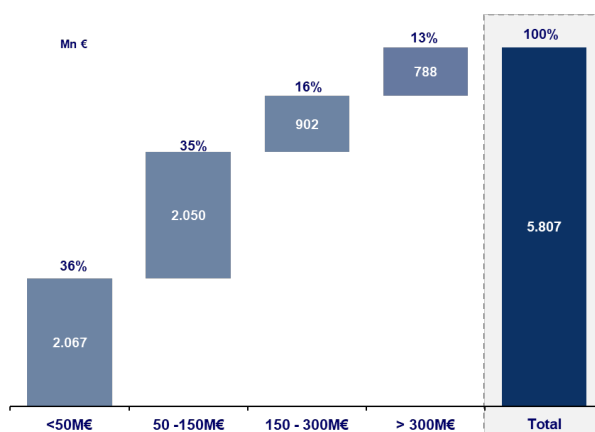
| | País | 2022 |
|---|----------|----------------|
| Purple Line Light Rail Transit System | EE.UU. | 824,6 |
| Repairs-5 Stations Flushing Ln | EE.UU. | 203,4 |
| Prestación de servicios de ingeniería, procura y contr. Acc. Norte II | Colombia | 163,9 |
| Depósito Relaves Sgo, Proy. Spence Tailings & Waste Mgmt | Chile | 130,3 |
| D&B MTACD A-37145 Accessibility Upgrades at Borough Hall Station | EE.UU. | 102,5 |
| MTACD Paint & Struct Repair to Bridges and Elevated Structures | EE.UU. | 88,4 |
| 9712 Sockenplan Etapp 2 Slakthusområdet | Suecia | 80,2 |
| Illinois. ISTHA 4831 | EE.UU. | 78,3 |
| Construcción del Tramo 4 Línea 7, Metro De Santiago | Chile | 74,6 |
| Total principales adjudicaciones | | 1.746,2 |
| Otras adjudicaciones | | 1.830,6 |
| Total adjudicaciones | | 3.576,8 |

Mn Euros

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

| 31/12/2022 | |
|-----------------------------|--------------|
| Regiones principales | 99,3% |
| EE. UU. | 48,7% |
| Europa | 30,0% |
| Latinoamérica | 20,6% |
| Resto | 0,7% |

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



Por tipología de proyectos, el 29,6% de la cartera de construcción corresponde a carreteras, el 35,4% a ferrocarriles, el 17,8% a edificación, el 16,8% a energía y minería y el 0,4% restante a puertos y aeropuertos.

Los principales proyectos en la cartera de construcción a 31 de diciembre de 2022 son los siguientes:

| | País | 2022 |
|---|-------------|----------------|
| Maryland Purple Line | EE.UU. | 788,2 |
| I-5 North County Enhancements | EE.UU. | 292,0 |
| Concesión red hospitalaria Red Bío Bío | Chile | 239,2 |
| Repairs-5 Stations Flushing Ln | EE.UU. | 203,4 |
| South corridor rapid tram main | EE.UU. | 167,9 |
| Destination Sport Miami | EE.UU. | 139,9 |
| Prestación de servicios de ingeniería, procura y contr. Acc. Norte II | Colombia | 133,0 |
| Defensas ribereñas del río Casma y del río Huarmey | Perú | 131,6 |
| Rehab West 79 St Brdg-Rotunda | EE.UU. | 127,1 |
| Peralte y contr. Muros depósito Relaves | Chile | 123,0 |
| Design Build Service-Boro Hall | EE.UU. | 98,8 |
| Paquete R-06 Ríos Chicama y Virú | Perú | 96,8 |
| Principales proyectos en cartera | | 2.540,9 |

Mn Euros

INDUSTRIAL

| Principales Magnitudes | 2022 | 2021 | Var. (%) |
|------------------------|--------------|--------------|---------------|
| Ventas | 130,6 | 165,5 | -21,1% |
| EBITDA | 4,4 | 0,0 | n.a. |
| % s/ Ventas | 3,4% | 0,0% | |
| EBIT | 0,5 | -0,3 | n.a. |
| % s/ Ventas | 0,4% | -0,2% | |

Mn Euros

El área Industrial ha registrado unas ventas de 130,6 millones de euros (-21,1% con respecto al año anterior). Si bien es cierto que las ventas han mejorado en el cuarto trimestre de 2022 gracias a la concentración de proyectos renovables (migrando de proyectos “EPC”), esta transición del negocio ha afectado al volumen total de la facturación de esta área.

El EBITDA de la división de Industrial se sitúa en 4,4 millones de euros, cifra muy superior a la de 2021 y mejorando los márgenes hasta situarlos en el 3,4%. Esta mejora es resultado de la puesta en producción de las nuevas obras contratadas durante el periodo centradas en el ámbito de renovables.

La Cartera de pedidos alcanza los **116,0 millones de euros** (cobertura de 10,7 meses de venta), un +53,0% sobre la cartera de diciembre de 2021

SERVICIOS

| Principales Magnitudes | 2022 | 2021 | Var. (%) |
|------------------------|--------------|--------------|---------------|
| Ventas | 394,3 | 361,5 | +9,1% |
| EBITDA | 11,5 | 15,8 | -27,2% |
| % s/ Ventas | 2,9% | 4,4% | |
| EBIT | 6,8 | 10,1 | -32,7% |
| % s/ Ventas | 1,7% | 2,8% | |

Mn Euros

Las **Ventas** de la división ascienden **394,3 millones de euros, mejorando un +9,1%** sobre el mismo periodo de 2021. Este aumento de actividad se debe, principalmente, al impulso de los segmentos de Limpieza y Mantenimiento y de Servicios a domicilio.

El EBITDA alcanza los 11,5 millones de euros (margen del 2,9% sobre ventas), lo que supone una disminución en comparación a los 15,8 millones de euros de diciembre 2021. Éste se ha visto afectado, en 3,5 millones de euros, por una sentencia del Tribunal Supremo. Es previsible que la rentabilidad de esta División se recupere en 2023.

La **Cartera** de pedidos a 31 de diciembre de 2022 se sitúa en los **620,6 millones de euros** (cobertura de 18,9 meses de ventas). La **contratación** (obra nueva y ampliaciones) en el periodo ha sido de **503,6 millones de euros**, un +5,1 superior a 2021, destacando los contratos de: Contenerización, recogida y transporte de residuos de la Ciudad de Madrid (Lote 2), Servicio de limpieza viaria y playas de Isla Cristina, S.A.D Algeciras, Limpieza y consejería Ayuntamiento de Oviedo (Lote 1), CS Maresme, Limpieza del Hospital de Zamora, entre otros.

4. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

CUENTA DE RESULTADOS

| | 2022 | 2021 | Var. (%) |
|---|----------------|----------------|--------------|
| Importe neto de la cifra de negocio | 3.259,7 | 2.778,6 | 17,3% |
| Otros ingresos de explotación | 98,5 | 125,7 | -21,6% |
| Total ingresos de explotación | 3.358,2 | 2.904,3 | 15,6% |
| % s/ Ventas | 103,0% | 104,5% | |
| Gastos de explotación | -2.347,1 | -1.998,4 | 17,4% |
| Gastos de personal | -897,0 | -814,7 | 10,1% |
| Resultado bruto de explotación | 114,1 | 91,2 | 25,1% |
| % s/ Ventas | 3,5% | 3,3% | |
| Amortización | -82,6 | -77,4 | 6,7% |
| Dotación de provisiones | 14,3 | 10,7 | 33,6% |
| Resultado de explotación | 45,8 | 24,5 | 86,9% |
| % s/ Ventas | 1,4% | 0,9% | |
| Ingresos y gastos financieros | -59,6 | 26,4 | n.a. |
| Variación de valor razonable en instrumentos financieros | 0,2 | -10,8 | n.a. |
| Diferencias de cambio | -20,9 | 2,6 | n.a. |
| Deterioro y resultado por enaj. de instrumentos financieros | -21,8 | 2,3 | n.a. |
| Resultado financiero | -102,1 | 20,5 | |
| Resultado de entidades valor. por el método de la participación | -4,5 | -2,7 | 66,7% |
| Resultado antes de impuestos | -60,8 | 42,3 | n.a. |
| % s/ Ventas | -1,9% | 1,5% | |
| Impuesto sobre beneficios | -32,7 | -36,2 | -9,7% |
| Resultado del ej. procedente de op. continuadas | -93,5 | 6,1 | n.a. |
| % s/ Ventas | -2,9% | 0,2% | |
| Resultado del ejerc. de op. interrumpidas neto de imp. | 0,0 | 0,0 | n.s. |
| Resultado consolidado del ejercicio | -93,5 | 6,1 | n.a. |
| % s/ Ventas | -2,9% | 0,2% | |
| Resultado atribuido a los intereses minoritarios | -3,3 | -0,2 | n.s. |
| Intereses minoritarios de actividades interrumpidas | 0,0 | 0,0 | n.s. |
| Resultado atribuido a la sociedad dominante | -96,8 | 5,9 | n.a. |
| % s/ Ventas | -3,0% | 0,2% | |

Mn Euros

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

La **cifra de negocio** del Grupo del ejercicio 2022 ha ascendido a 3.259,7 millones de euros, un +17,3% superior a la registrada en 2021, gracias a la mayor producción en la división de Construcción. **El 70,6% de la cifra de negocio se ha realizado en el exterior.** En la distribución de las ventas por áreas geográficas: Europa representa un 47,3% (el 29,4% en España), Norteamérica un 35,4% y Latinoamérica un 16,4%.

El total de **ingresos de explotación** asciende a 3.358,2 millones de euros, cifra un 15,6% superior a la del ejercicio 2021.

El **resultado bruto de explotación (EBITDA)** se sitúa en 114,1 millones de euros, un 3,5% sobre la cifra de negocio, lo que representa un incremento del 25,1% frente a los 91,2 millones de euros de 2021.

El **resultado neto de explotación (EBIT)** asciende a 45,8 millones de euros, un 1,4% sobre la cifra de negocio, lo que representa un incremento del 86,9% frente al mismo periodo de 2021.

El **resultado financiero** se sitúa en -102,1 millones de euros, frente a los 20,5 millones de euros de 2021, importe que incluía el resultado de la reestructuración financiera realizada en 2021. El desglose es el siguiente:

- Los **ingresos y gastos financieros** ascienden a -59,6 millones de euros, frente a los 26,4 millones de euros del año anterior, principalmente por el efecto contable de la recuperación del valor razonable de los Bonos, así como a los gastos de formalización de créditos. Como hemos indicado anteriormente, en 2021 incluían 78,2 millones de euros positivos correspondientes a la reestructuración financiera.
- Las **diferencias de cambio** ascienden a -20,9 millones de euros, frente a los 2,6 millones de euros del año anterior y se deben al efecto de algunas monedas latinoamericanas (peso chileno y colombiano), así como al dólar americano, coronas noruegas y checas y libras esterlinas.
- El **deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros** asciende a -21,8 millones de euros e incluye, principalmente, el ajuste de valor realizado en la participación del Proyecto Canalejas por importe de -34,5 millones de euros (véase Inversiones contabilizadas por el método de la participación) y otros.

El **resultado de entidades valoradas por el método de la participación** es de -4,5 millones de euros y compara con los -2,7 millones registrados en el año anterior.

El **resultado antes de impuestos** alcanza los -60,8 millones de euros, un -1,9% sobre la cifra de negocio, frente a los 42,3 millones de euros de 2021, afectado por el resultado de la reestructuración financiera realizada (quita de Bonos y valor razonable).

El **resultado atribuido a la Sociedad Dominante** se sitúa en -96,8 millones de euros, frente a 5,9 millones de euros registrados en 2021. Cabe resaltar que el resultado de este año 2022 se ve afectado negativamente por tres impactos: el impacto del valor razonable derivado de la reestructuración financiera de 2021 (-20,2 millones de euros), las diferencias de cambio del periodo (-20,9 millones de euros) y el ajuste valor sobre la participación en el Proyecto Canalejas, realizado el pasado mes de junio (-34,5 millones de euros).

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

| | 30/06/2022 | 31/12/2021 | Var. (%) |
|---|----------------|----------------|--------------|
| Activos no corrientes | 841,1 | 842,9 | -0,2% |
| Inmovilizado intangible | 192,0 | 194,0 | -1,0% |
| Inmovilizado en proyectos concesionales | 2,4 | 0,7 | 242,9% |
| Inmovilizado material | 244,6 | 222,9 | 9,7% |
| Inversiones inmobiliarias | 4,3 | 4,3 | 0,0% |
| Inv. contabilizadas aplicando el método de la participación | 152,4 | 167,2 | -8,9% |
| Activos financieros no corrientes | 132,0 | 145,0 | -9,0% |
| Activos por impuesto diferido | 113,4 | 108,8 | 4,2% |
| Activos corrientes | 2.269,2 | 2.219,5 | 2,2% |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta | 33,0 | 32,5 | 1,5% |
| Existencias | 117,5 | 100,2 | 17,3% |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | 1.421,1 | 1.196,5 | 18,8% |
| Otros activos financieros corrientes | 223,0 | 334,8 | -33,4% |
| Otros activos corrientes | 77,6 | 48,0 | 61,7% |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 397,0 | 507,5 | -21,8% |
| Total activo | 3.110,3 | 3.062,4 | 1,6% |
| Patrimonio neto | 595,9 | 620,4 | -3,9% |
| Fondos propios | 596,0 | 654,1 | -8,9% |
| Capital social | 147,8 | 147,8 | 0,0% |
| Prima de emisión | 1.328,1 | 1.328,1 | 0,0% |
| Reservas | -819,2 | -827,7 | -1,0% |
| Resultado del ejercicio atribuido a la soc. dominante | -60,7 | 5,9 | n.s. |
| Ajustes por cambios de valor | 3,7 | -29,8 | n.s. |
| Patrimonio neto atribuido a la sociedad dominante | 599,7 | 624,3 | -3,9% |
| Intereses minoritarios | -3,8 | -3,9 | -2,6% |
| Pasivos no corrientes | 641,3 | 675,8 | -5,1% |
| Ingresos diferidos | 0,1 | 0,3 | -66,7% |
| Provisiones no corrientes | 73,6 | 64,0 | 15,0% |
| Deuda financiera no corriente* | 421,0 | 488,0 | -13,7% |
| Resto pasivos financieros no corrientes | 43,7 | 24,9 | 75,5% |
| Pasivos por impuestos diferidos | 77,7 | 75,3 | 3,2% |
| Otros pasivos no corrientes | 25,2 | 23,3 | 8,2% |
| Pasivos corrientes | 1.873,1 | 1.766,2 | 6,1% |
| Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta | 0,0 | 0,0 | 0,0% |
| Provisiones corrientes | 172,8 | 197,3 | -12,4% |
| Deuda financiera corriente* | 19,5 | 35,5 | -45,1% |
| Resto pasivos financieros corrientes | 16,5 | 15,9 | 3,8% |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | 1.414,2 | 1.302,8 | 8,6% |
| Otros pasivos corrientes | 250,1 | 214,7 | 16,5% |
| Total pasivo y patrimonio neto | 3.110,3 | 3.062,4 | 1,6% |

* Incluye Deuda Bancaria + Bonos

Mn Euros

Variaciones de Balance de situación

Los principales epígrafes del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2022 y su comparación con el del 31 de diciembre 2021, son los siguientes:

Inmovilizado intangible: asciende a 176,5 millones de euros y presenta una variación neta de -17,5 millones de euros, debido principalmente a la amortización de la cartera de clientes asignada a sociedades de Norteamérica y Grupo Pacadar, y a los aumentos del valor por tipos de cambio.

Inmovilizado en proyectos concesionales: este epígrafe ya se vio reducido en diciembre de 2021 por la venta de la Sociedad Concesionaria Aguas de Navarra, S.A. y en el año 2022 incluye activos de la Sociedad Concesionaria Bio-Bío, en fase de construcción.

Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación: el saldo de este epígrafe asciende a 150,0 millones de euros, que compara con los 167,2 millones de euros a 31 de diciembre de 2021. 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, tras el ajuste de valor realizado en junio de este año. Adicionalmente a este importe el Grupo tiene un préstamo subordinado en favor de OHLA de 54,2 millones de euros (registrado en el epígrafe de Activos financieros no corrientes), situando el total de la inversión en 181,8 millones de euros.

Activos financieros no corrientes: el saldo es de 136,4 millones de euros e incluye el préstamo al Proyecto Canalejas antes mencionado, así como el valor restante de la inversión en la sociedad en liquidación Cercanías Móstoles Navalcarnero por un importe de 50,3 millones de euros. La variación respecto a diciembre de 2021 se debe principalmente al cobro de la deuda por la venta del Proyecto Old War Office.

Activos no corrientes mantenidos para la venta: el saldo de este epígrafe asciende a 28,8 millones de euros y corresponde en su totalidad a la inversión del 25% que el Grupo OHLA ostenta en la sociedad Health Montreal Collective, sociedad Concesionaria del Hospital del CHUM. Con fecha 19 de octubre de 2022 el Grupo comunicó al mercado que, habiendo transcurrido un año sin haberse cumplido las condiciones suspensivas del acuerdo suscrito para la venta de la participación que detenta de dicha concesión, se consideró resuelto el contrato de compraventa. El Grupo OHLA ha continuado con la gestión activa de la venta de su participación en el Centro Hospitalario Universitario de Montreal (CHUM), la cual se espera materializar su venta a lo largo de 2023.

Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar: el saldo asciende a 1.463,5 millones de euros, lo que supone un 45,8% sobre el activo total.

La obra certificada pendiente de cobro asciende 593,3 millones de euros (2,2 meses de venta) frente a los 504,4 millones de euros (2,2 meses de venta) al 31 de diciembre de 2021.

Por otra parte, la obra ejecutada pendiente de certificar asciende a 570,9 millones de euros (2,1 meses de venta), frente a los 418,9 millones de euros registrados al 31 de diciembre de 2021 (1,8 meses de venta).

Este epígrafe de Deudores comerciales está minorado en 59,3 millones de euros (53,5 millones de euros al 31 de diciembre de 2021), por las cesiones de créditos frente a clientes sin posibilidad de recurso.

Otros activos financieros corrientes: asciende a 232,4 millones de euros (334,8 millones de euros al 31 de diciembre de 2021), de los que 176,2 millones son activos restringidos, siendo el principal el depósito indisponible de 155,6 millones de euros, que se encuentra en garantía de la línea de avales asociada a la Financiación Sindicada Multiproducto. Dentro de este apartado se incluyen también 17,8 millones de euros procedentes del cobro de Old War Office que el Grupo destinará principalmente a la amortización anticipada del Bono, conforme a lo estipulado en los acuerdos de reestructuración y cuya oferta se ha materializado en febrero de 2023.

Así mismo, incluye 43,9 millones de euros que se encuentran como garantía del buen fin de determinados proyectos en ejecución en EE.UU..

Otros activos corrientes: asciende a 63,2 millones de euros y aumentaron en 15,2 millones respecto al 31 de diciembre de 2021 principalmente por ajustes de periodificación (i.e. pagos anticipados y otros).

Efectivo y otros activos líquidos: se eleva a 469,3 millones de euros, que incluyen 185,8 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 558,4 millones de euros, lo que representa el 17,5% del activo total, y ha experimentado una disminución de -65,9 millones de euros respecto al 31 de diciembre de 2021, debido principalmente al efecto neto de:

- El resultado atribuible de 2022 que asciende a -96,8 millones de euros.
- Ajustes por cambios de valor por +29,0 millones de euros por las diferencias de conversión.
- Otras variaciones menores.

Deuda financiera: la comparación del endeudamiento a 31 de diciembre de 2022 con el de 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

| Endeudamiento bruto⁽¹⁾ | 31/12/2022 | % | 31/12/2021 | % | Var. (%) | Var. |
|--|-------------------|----------|-------------------|----------|-----------------|--------------|
| Endeudamiento con recurso | 467,6 | 100,0% | 523,5 | 100,0% | -10,7% | -55,9 |
| Endeudamiento sin recurso | 0,0 | 0,0% | 0,0 | 0,0% | 0,0% | 0,0 |
| Total | 467,6 | | 523,5 | | -10,7% | -55,9 |

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⁾ | 31/12/2022 | % | 31/12/2021 | % | Var. (%) | Var. |
|---|-------------------|----------|-------------------|----------|-----------------|-------------|
| Endeudamiento con recurso | -232,1 | 99,1% | -317,9 | 99,7% | -27,0% | 85,8 |
| Endeudamiento sin recurso | -2,0 | 0,9% | -0,9 | 0,3% | 122,2% | -1,1 |
| Total | -234,1 | | -318,8 | | -26,6% | 84,7 |

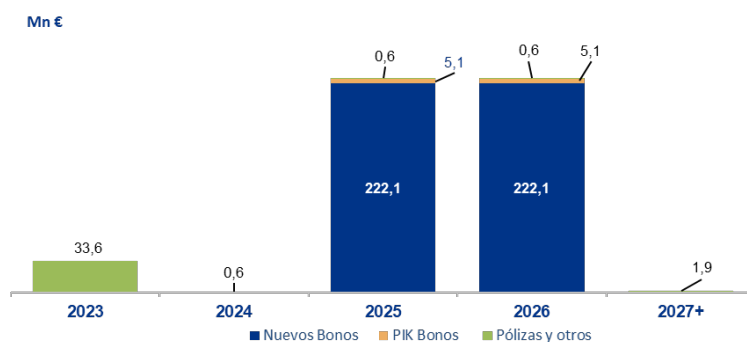
Mn Euros

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

El Endeudamiento Bruto con Recurso se ha reducido en -55,9 millones de euros y principalmente se explica por:

- i. Cancelación del préstamo de financiación puente (ICO) por importe de 54,5 millones de euros de principal, tras el cobro recibido de la sociedad en liquidación de Cercanías Móstoles Navalcarnero.
- ii. Amortización parcial de los Bonos por importe nominal de 43,1 millones de euros tras el cobro de Cercanías Móstoles Navalcarnero.
- iii. Obtención de un préstamo por parte de las sociedades del Grupo ubicadas en Norteamérica que a 31 de diciembre de 2022 tiene un saldo dispuesto de 16,4 millones de euros.
- iv. Variación del valor razonable de los bonos emitidos en la operación de Refinanciación del ejercicio anterior.

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



La variación del Endeudamiento Neto con Recurso asciende a 85,8 millones de euros.

FLUJO DE CAJA

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:

| | 2022 | 2021 |
|---|---------------|---------------|
| Resultado bruto de explotación (EBITDA) | 114,1 | 91,2 |
| Ajustes al resultado | -107,8 | -48,8 |
| Resultados financieros | -102,1 | -36,2 |
| Resultados método de la participación | -4,5 | -2,7 |
| Impuesto sobre beneficios | -32,7 | -36,2 |
| Variación de provisiones y otros | 31,5 | 26,3 |
| Fondos procedentes de las operaciones | 6,3 | 42,4 |
| Cambios en el capital corriente | -52,8 | -69,2 |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | -267,0 | -24,5 |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | 235,5 | -3,6 |
| Resto de cambios en el capital corriente | -21,3 | -41,1 |
| Flujo de efectivo de las actividades de explotación | -46,5 | -26,8 |
| Flujo de efectivo de las actividades de inversión | -11,0 | 185,7 |
| Intereses minoritarios | 2,8 | -0,6 |
| Resto flujos inversión | -17,5 | 190,4 |
| Actividad interrumpida o mantenida para la venta | 3,7 | -4,1 |
| Variación endeudamiento neto sin recurso | -1,1 | -0,8 |
| Variación endeudamiento neto con recurso | 85,8 | -351,5 |
| Operación Refinanciación Bonos | -27,2 | 143,2 |
| Ampliación de Capital Neta | 0,0 | 50,2 |
| Flujo de efectivo de las actividades de financiación | 57,5 | -158,9 |

Mn Euros

El **resultado bruto de explotación** asciende a 114,1 millones de euros, mejorando en relación con el ejercicio anterior. Los **ajustes al resultado** ascienden a -107,8 millones de euros y sitúan los **fondos procedentes de las operaciones** en 6,3 millones de euros, frente a los 42,4 millones de euros del ejercicio 2021.

Los **cambios en el capital corriente** ascienden a -52,8 millones de euros.

El **flujo de efectivo de las actividades de explotación** se sitúa en -46,5 millones de euros.

El **flujo de las actividades de inversión** se sitúa en -11,0 millones de euros.

El **flujo de efectivo de las actividades de financiación** ha ascendido a 57,5 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 mayor endeudamiento neto con recurso de 85,8 millones de euros,

correspondiendo el resto, 27,2 millones de euros, a variaciones del valor razonable de los bonos emitidos en la operación de refinanciación de 2021.

5. CARTERA

A 31 de diciembre de 2022 la **cartera de pedidos** de OHLA alcanza los 7.034,0 millones de euros, un **+21,1%** superior a la de 31 de diciembre de 2021.

La **cartera de pedidos a corto plazo del Grupo se sitúa en 6.543,9 millones de euros**, un +21,6% superior respecto a diciembre de 2021, con una cobertura de 24,1 meses de venta. Esta mejora se ha debido al éxito en la **contratación en el periodo** (obra nueva y ampliaciones) **por importe de 4.273,7 millones de euros, un +15,6% superior a la contratación del mismo periodo de 2021 (book-to-bill de 1,3x)**.

La cartera a largo plazo asciende a 490,1 millones de euros, un +14,9% superior a la registrada al 31 de diciembre de 2021.

| | 31/12/2022 | % | 31/12/2021 | % | Var. (%) |
|-------------------------------|----------------|--------|----------------|--------|--------------|
| Corto plazo | 6.543,9 | | 5.381,0 | | 21,6% |
| Construcción | 5.807,3 | 88,7% | 4.796,2 | 89,1% | 21,1% |
| Industrial | 116,0 | 1,8% | 75,8 | 1,4% | 53,0% |
| Servicios | 620,6 | 9,5% | 509,0 | 9,5% | 21,9% |
| Largo plazo | 490,1 | | 426,5 | | 14,9% |
| Promoción de Infraestructuras | 490,1 | 100,0% | 426,5 | 100,0% | 14,9% |
| Total | 7.034,0 | | 5.807,5 | | 21,1% |

Mn Euros

6. INFORMACIÓN BURSÁTIL

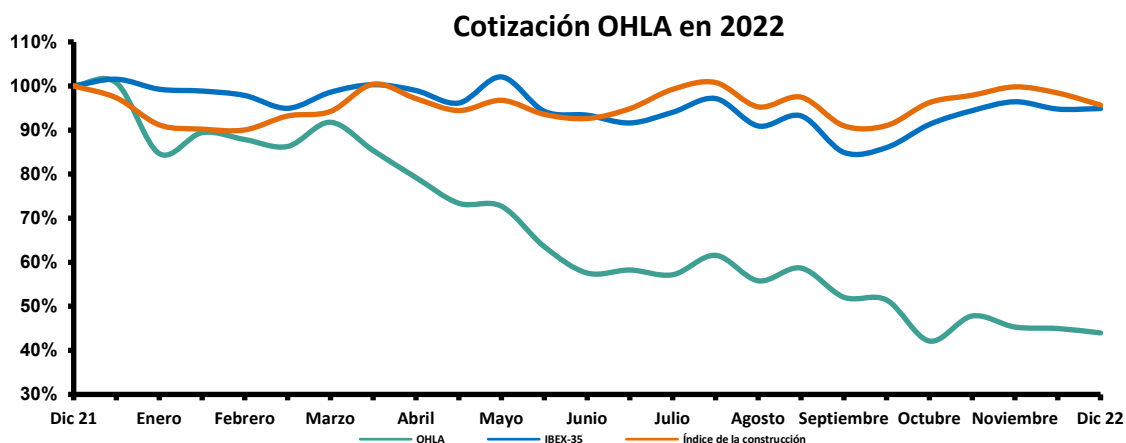
A 31 de diciembre de 2022 el capital social de OHLA ascendía a 147.781.145,75 euros, representado por 591.124.583 acciones de 0,25 euros de valor nominal cada una y todas ellas pertenecientes a una única clase y serie. La cotización a cierre de diciembre se situaba en los 0,45 euros por acción, lo que supone una devaluación bursátil del -56,0% en el año.

En 2022, se negociaron en bolsa un total de 546.107.836 acciones (92,4% del total de acciones admitidas a negociación), con un promedio diario de 2.124.933 títulos.

OHLA poseía una autocartera a 31 de diciembre de 2022 de 743.857 acciones, equivalente al 0,50% del capital de la sociedad.

31/12/2022

| | |
|---|-------------|
| Precio de cierre | 0,45 |
| Evolución OHLA YtD | -56,0% |
| Número de acciones | 591.124.583 |
| Capitalización bursátil (Mn Euros) | 265,1 |
| Evolución Ibex 35 YtD | -5,6% |
| Evolución Índice de la Construcción YtD | -4,3% |



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 relevante de este bono son:

| Emisor | Vencimiento | Cupón | Saldo Vivo | Cotización | YtM |
|------------------|-------------|--------|------------|------------|---------|
| OHLA OPERACIONES | Marzo 2026 | 6,600% | 444,2* | 81,469% | 16,395% |

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 2022 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 por que la nueva contratación se ajuste a los parámetros de control de riesgos fijados por los órganos de dirección.

En relación con los principales riesgos e incertidumbres a los que se enfrenta el Grupo OHLA, véase nota 2.7 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2022.

9. ANEXOS

9.1.- PRINCIPAL INFORMACIÓN PRIVILEGIADA / OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE, REGULADA Y CORPORATIVA

- 4 de febrero 2022: 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.
- 9 de febrero de 2022: La Sociedad informa que ha suscrito un protocolo de relaciones en la actividad de construcción entre Grupo OHLA y Grupo CAABSA.
- 17 de febrero 2022: OHLA comunica la fecha de presentación de Resultados 2021.
- 24 de febrero 2022: La Sociedad remite el informe y presentación de resultados de 2021.
- 24 de febrero 2022: La Sociedad remite la información financiera del segundo semestre de 2021.
- 8 de marzo 2022: Bonos garantizados EUR 487.266.804 Split Coupon Senior Secured Notes: resultados finales de la oferta de recompra parcial.
- 8 de marzo 2022: Calificación crediticia de Moody's ha elevado el rating corporativo (CFR) a B3 con perspectiva POSITIVA desde Caa1.
- 4 de abril 2022: 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 2021.
- 2 de junio 2022: Celebración de la Junta General Extraordinaria de Accionistas y anuncio de los acuerdos aprobados.
- 28 de julio 2022: La sociedad remite información financiera del primer semestre de 2022.
- 19 de octubre 2022: OHLA informa en relación a la venta de su participación en CENTRO HOSPITALARIO UNIVERSITARIO MONTREAL (CHUM).
- 21 de octubre 2022: La Compañía informa en relación a su reciente cotización de sus acciones.
- 30 de noviembre 2022: La compañía remite el informe de resultados de los nueve primeros meses de 2022.

9.2.- PRINCIPAL INFORMACIÓN PRIVILEGIADA / OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE, REGULADA Y CORPORATIVA POSTERIOR AL CIERRE DEL 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.
- 21 de febrero 2023: OHLA comunica la fecha de presentación de Resultados 2022

9.2.- FILIALES SIN RECURSO

| Sociedad | % Participación | Activo Total | % s/Grupo | EBITDA | % s/Grupo | Deuda Bruta | (-) Tesorería | (-) IFT | Deuda Neta |
|---|-----------------|--------------|-----------|--------|-----------|-------------|---------------|---------|------------|
| OHLA Concesiones, S.L. | 100,00% | 17,2 | 0,5% | (0,9) | (0,8%) | - | (-) | - | (-) |
| Marina Urola, S.A. | 51,00% | 1,4 | 0,0% | 0,5 | 0,4% | - | (0,6) | - | (0,6) |
| Sociedad Concesionaria Hospitales Red Bío Bío, S.A. | 100,00% | 20,5 | 0,6% | (0,3) | (0,3%) | - | (0,2) | (1,0) | (1,2) |
| Sociedad Concesionaria Centro de Justicia de Santiago, S.A. | 100,00% | 23,1 | 0,7% | 0,7 | 0,7% | - | (0,1) | - | (0,1) |

Mn Euros

| Sociedad | Mn Euros | |
|---|-----------------|---------------------------|
| | % Participación | Valor de la Inversión(**) |
| Concesionaria Ruta Bogotá Norte S.A.S. | 50,00% | - |
| Parking Niño Jesús-Retiro, S.A. | 30,00% | 0,9 |
| Nova Dársena Esportiva de Bara, S.A. | 50,00% | 7,3 |
| 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. | 100,0% (*) | 50,7 |
| Aeropistas, S.L. | 100,0% (*) | - |
| Autopista Eje Aeropuerto Concesionaria Española, S.A. | 100,0% (*) | - |

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:

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-22 | dic-21 |
| Importe neto de la cifra de negocios | 3.259,7 | 2.778,6 |
| Otros ingresos de explotación | 98,5 | 125,7 |
| Gastos de Explotación | -2.347,1 | -1.998,5 |
| Gastos de Personal | -897,0 | -814,6 |
| Dotación a la amortización | -82,6 | -77,5 |
| Variación de provisiones | 14,3 | 10,8 |
| TOTAL Resultado de explotación (EBIT) | 45,8 | 24,5 |

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-22 | dic-21 |
| Resultado de explotación | 45,8 | 24,5 |
| (-) Dotación a la amortización | 82,6 | 77,5 |
| (-) Variación de provisiones | -14,3 | -10,8 |
| TOTAL Resultado bruto de explotación (EBITDA) | 114,1 | 91,2 |

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 no recurrentes por Otros Gastos, en algunos casos sin efecto en caja (p.e. pérdidas por revisiones en proyectos, procedimientos de despido colectivo y otros), menos el Resultado bruto de explotación (EBITDA) de las Sociedades de proyecto, e incluyendo los dividendos pagados a la Matriz por las Sociedades de proyecto.

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-22 | dic-21 |
| EBITDA TOTAL | 114,1 | 91,2 |
| (+) Ingresos financieros por intereses | 14,2 | 16,1 |
| (-) EBITDA sociedades sin recurso | 0,1 | -4,3 |
| (-) Ingresos financieros de sociedades sin recurso | -0,1 | - |
| (+) Dividendos de sociedades sin recurso | 4,1 | 2,1 |
| (-) Gastos no recurrentes | - | - |
| TOTAL Resultado bruto de exp. con recurso (EBITDA CON RECURSO) | 132,4 | 105,1 |

Sociedades 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-22 | dic-21 |
| Emisión de obligaciones y otros valores negociables (no corriente) | 428,4 | 444,6 |
| Deudas con entidades de crédito (no corriente) | 3,7 | 43,4 |
| Emisión de obligaciones y otros valores negociables (corriente) | 8,7 | 9,5 |
| Deudas con entidades de crédito (corriente) | 26,8 | 26,0 |
| TOTAL ENDEUDAMIENTO BRUTO | 467,6 | 523,5 |

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

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

| Concepto | Millones de euros | |
|--|-------------------|---------------|
| | dic-22 | dic-21 |
| ENDEUDAMIENTO BRUTO | 467,6 | 523,5 |
| (-) Activos financieros corrientes | -232,4 | -334,8 |
| (-) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | -469,3 | -507,5 |
| TOTAL ENDEUDAMIENTO NETO | -234,1 | -318,8 |

Endeudamiento sin recurso (bruto o neto): es el Endeudamiento (bruto o neto) de las Sociedades designadas como sin recurso por el Grupo.

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 las empresas con recurso.

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

Cartera a corto plazo: representa el importe estimado de los ingresos de Construcción, Industrial y Servicios, pendientes de ejecución, e incluye también los ingresos esperados en base a cambios en los contratos o trabajos adicionales y estimados en función del porcentaje de realización de los proyectos.

Cartera a largo plazo: representa los ingresos futuros estimados de las concesiones, en el periodo concesional, de acuerdo a su plan financiero e incluye estimaciones de variaciones de tipo de cambio entre el euro y otras monedas, de la inflación, los precios, las tarifas y los volúmenes de tráfico.

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

| Concepto | dic-22 | dic-21 |
|--|--------------|--------------|
| Número de acciones al cierre | 591.124.583 | 591.124.583 |
| Cotización al cierre | 0,448 | 1,020 |
| CAPITALIZACION BURSÁTIL (Millones de euros) | 265,1 | 602,9 |

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-22 | dic-21 |
|----------------------|--------------|--------------|
| Cotización al cierre | 0,448 | 1,020 |
| Beneficio por acción | -0,16 | 0,01 |
| PER | -2,73 | 80,15 |

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 2022

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 2022, elaborados con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Obrascon Huarte Lain, S.A. y sociedades dependientes y que el informe de gestión intermedio consolidado incluye asimismo un análisis fiel de la información exigida.

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de 12 meses terminado el 31 de diciembre de 2022 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 27 de febrero de 2023 y todas las hojas han sido firmadas por la Vicesecretaria del Consejo de Administración, 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

D. Juan Villar-Mir de
Fuentes

D. José Antonio Fernández
Gallar

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

D. José María del Cuvillo
Pemán

(Secretario del Consejo de
Administración, no
consejero)