



OHL

Resultados 1S 2020

5 de agosto de 2020



www.ohl.es

Investor Relations Team

(+34) 91 348 41 57

relacion.accionistas@ohl.es



Network Spain
WE SUPPORT



FTSE4Good



AENOR

ANTISOBORNO

ISO 37001

AENOR

PENAL
COMPLIANCE

UNE 19601

ÍNDICE

1. PRINCIPALES MAGNITUDES	3
2. LA MARCHA DEL GRUPO.....	4
3. EVOLUCIÓN POR DIVISIONES	4
4. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	9
5. CARTERA DE PEDIDOS	16
6. INFORMACIÓN BURSÁTIL	17
7. ANEXOS	18

1. PRINCIPALES MAGNITUDES

Principales Magnitudes	1S20	1S19	Var. (%)
Ventas	1.350,3	1.361,3	-0,8%
EBITDA	20,1	22,7	-11,5%
% s/ Ventas	1,5%	1,7%	
EBIT	-7,3	-3,1	n.a.
% s/ Ventas	-0,5%	-0,2%	
Resultado Neto Atribuible	-38,5	-15,3	n.a.
% s/ Ventas	-2,9%	-1,1%	
Detalle Ventas y EBITDA	1S20	1S19	Var. (%)
Ventas	1.350,3	1.361,3	-0,8%
Construcción	1.104,4	1.123,3	-1,7%
Industrial	93,6	95,8	-2,3%
Servicios	141,4	135,6	4,3%
Otros	10,9	6,6	65,2%
EBITDA	20,1	22,7	-11,5%
Construcción	15,2	32,3	-52,9%
<i>%margen EBITDA Construcción</i>	14%	2,9%	
Industrial	7,3	3,7	97,3%
<i>%margen EBITDA Industrial</i>	7,8%	3,9%	
Servicios	7,5	3,7	102,7%
<i>%margen EBITDA Servicios</i>	5,3%	2,7%	
Corporativo y otros	-9,9	-17,0	-41,8%
Liquidez y Endeudamiento	1S20	2019	Var. (%)
Liquidez total	575,8	784,4	-26,6%
Liquidez con recurso	570,9	781,6	-27,0%
Endeudamiento neto	151,8	-55,3	n.a.
Deuda neta con recurso	103,5	-106,5	n.a.
Deuda neta sin recurso	48,3	51,2	-5,7%
Cartera	1S20	2019	Var. (%)
Corto plazo	4.508,5	4.999,6	-9,8%
Largo plazo	454,0	458,3	-0,9%
Total	4.962,5	5.457,9	-9,1%
Recursos Humanos	1S20	1S19	Var. (%)
Fijo	13.338	12.039	10,8%
Eventual	6.248	6.668	-6,3%
Total	19.586	18.707	4,7%

M n Euros / Personas

2. LA MARCHA DEL GRUPO

OHL cierra el primer semestre del año 2020 con unas **Ventas de 1.350,3 millones de euros y un EBITDA de 20,1 millones de euros** (11,5% menor respecto al mismo periodo de 2019). El resultado de explotación (EBIT) se sitúa en -7,3 millones de euros.

Los resultados del primer semestre de 2020 están marcados por los efectos de la pandemia COVID-19. En comparación con el primer semestre de 2019, se estima que la pandemia ha tenido un impacto cercano a los 130 millones de euros en las Ventas, por caída de la actividad principalmente en construcción y, un efecto negativo de 25 millones de euros en EBITDA por costes directos e indirectos.

Las geografías más afectadas por el impacto de la pandemia han sido España y Latinoamérica. La caída de actividad en estas áreas geográficas se ha visto compensada por el buen comportamiento en EE.UU., de tal forma que la actividad total del Grupo, se mantiene en niveles similares al primer semestre de 2019. Por su parte, la división de Servicios al haber sido considerada como una actividad esencial ha mantenido su actividad sin verse afectada significativamente.

La **cartera total a 30 de junio de 2020 asciende a 4.962,5 millones de euros**, representando Europa un 43,3%, EE.UU. un 36,4% y LatAm un 18,4%. La **contratación en el periodo** (obra nueva y ampliaciones) **ha supuesto 1.123,0 millones de euros**, siendo un 81,7% en obra directa y un 86,2% con clientes públicos. Se espera que la reactivación que estamos experimentando en este segundo semestre de 2020, revierta la ralentización de las licitaciones de la primera mitad de año.

En abril, el Grupo ha firmado un crédito sindicado por importe de 140 millones de euros, financiación avalada por el Estado con arreglo al Real Decreto-ley 8/2020 de 17 de marzo. A 30 de junio, OHL dispone de una posición **de liquidez con recurso de 570,9 millones de euros**, habiendo amortizado en el primer semestre de 2020 el bono emitido en 2012 con un saldo vivo de 73 millones de euros.

3. EVOLUCIÓN POR DIVISIONES

GRUPO OHL

Principales Magnitudes	1S20	1S19	Var. (%)
Ventas	1.350,3	1.361,3	-0,8%
EBITDA	20,1	22,7	-11,5%
% s/ Ventas	1,5%	1,7%	
EBIT	-7,3	-3,1	n.a.
% s/ Ventas	-0,5%	-0,2%	

Mn Euros

El Grupo OHL ha registrado en el primer semestre del año unas Ventas de 1.350,3 millones de euros, un 0,8% menor sobre el mismo periodo del año anterior. El EBITDA se ha situado en los 20,1 millones de euros, 1,5% sobre Ventas, lo que supone una disminución del 11,5% sobre junio 2019. Todo ello, **debido al efecto de la pandemia COVID-19 que ha afectado principalmente a la actividad de Construcción**, en determinadas áreas geográficas según se detalla a continuación:

- i. **EE.UU.:** el impacto no ha sido significativo hasta la fecha, a pesar de la importante incidencia de la pandemia en la zona este del país, especialmente en Nueva York. En los estados donde estamos operando, no se han paralizado los proyectos en ejecución,

pudiendo, aun con dificultades de suministro, mantener la actividad.

- ii. **Canadá:** el impacto no ha sido significativo ya que la construcción, se ha considerado actividad esencial.
- iii. **LatAm Norte (México, Perú, Colombia):** en México se declaró el estado de emergencia y se ordenó la suspensión de actividades no esenciales. Los proyectos del Grupo han sido declarados esenciales y, aunque han existido problemas de suministros, el impacto no ha sido significativo.

La incidencia de la pandemia ha sido significativa en Perú y Colombia. Se han parado la mayoría de las obras y ralentizado la producción del resto, sin haber podido minimizar los costes directos e indirectos ante la imposibilidad legal para la aplicación de ERTES en las mismas.

- iv. **LatAm Sur (Chile):** el impacto ha sido significativo debido a que, desde que se decretó la alerta sanitaria nacional, los efectos de la pandemia han ido evolucionando de forma desigual y empeorando al mantenerse el toque de queda.
- v. **España:** Los problemas de suministros han sido generalizados y únicamente el 57% del total de los proyectos, pudieron trabajar con cierta normalidad.

Según datos publicados por sectores especializados, las ventas de grandes empresas en España se contrajeron un 12,5%, en términos interanuales, y un 32,7% en abril, correspondiendo a construcción un 28%. Los indicadores de actividad en construcción, como el consumo de cemento, descendieron un 28% en marzo y un 50% en abril, lo que da idea del efecto tan adverso del COVID-19.

- vi. **Resto del mundo (República Checa, Noruega, Suecia, Irlanda, Oriente Medio y África):** impacto desigual, no siendo significativo para el Grupo.

Con objeto de minimizar el efecto COVID-19 en el resultado del Grupo, se han implementado las medidas que, de acuerdo con la legislación vigente en cada país, han sido posibles. En España, mediante acuerdo con los representantes legales de los trabajadores, se ha llevado a cabo un Expediente de Regulación Temporal de Empleo con una duración cercana a los tres meses, y con una afectación inicial de más de 1.300 trabajadores. Durante el mismo periodo, la alta dirección ha tenido una reducción salarial del 50%, el resto de directivos y gerentes del 30% y los miembros del Consejo de Administración del 20%.

Resumidamente, por líneas de negocio, la más afectada dentro del Grupo OHL ha sido la actividad de Construcción, en especial en España y Latinoamérica. La actividad Industrial, también se ha visto afectada, pero en menor medida que Construcción. La División de Servicios ha mantenido la actividad al haber sido considerados sus servicios como actividad esencial.

A pesar del efecto negativo del COVID-19, OHL ha logrado un EBITDA de 20,1 millones de euros, cifra similar a los 22,7 millones de euros del primer semestre de 2019.

La contratación total del Grupo en el año (obra nueva y ampliaciones) alcanza los 1.123,0 millones de euros. La Cartera total a junio de 2020 se sitúa en 4.962,5 millones de euros y a corto plazo en los 4.508,5 millones de euros, representando una cobertura de actividad de 18,3 meses de Ventas.

Los principales proyectos en cartera a 30 de junio de 2020 son los siguientes:

	País	1S20
Project I-405	EE.UU.	385,2
Autopista Vespucio Oriente	Chile	238,9
NY TN-49 Replacement of roadway Deck	EE.UU.	150,6
Rehab Appr Viaduct Throgs Neck	EE.UU.	137,5
Motorway D1 Hubová - Ivachnová	Eslovaquia	105,2
Modernización línea ferroviaria Sudomerice-Votice	Rep. Checa	93,1
Mantos Blancos	Chile	83,0
LAV Oslo-Ski (Follo Line Project)	Noruega	75,1
LAV Vitoria-Bilbao-San Sebastián	España	72,4
Principales proyectos en cartera		1.341,1

M n Euros

Por segmentos de actividad la evolución ha sido:

CONSTRUCCIÓN

Principales Magnitudes	1S20	1S19	Var. (%)
Ventas	1.104,4	1.123,3	-1,7%
EBITDA	15,2	32,3	-52,9%
% s/ Ventas	1,4%	2,9%	
EBIT	-0,4	14,9	-102,7%
% s/ Ventas	0,0%	1,4%	

M n Euros

Si analizamos los datos de la actividad de Construcción en detalle nos encontramos que, aunque la pandemia COVID-19 está teniendo impacto, se ha mantenido la cifra de Ventas. Las Ventas se han situado en los 1.104,4 millones de euros, con un decrecimiento del -1,7% sobre las Ventas registradas en el ejercicio 2019. La actividad de construcción supone el 81,8% de las Ventas del Grupo, realizando el 84,6% de la actividad en el exterior.

La diversificación geográfica de los negocios de construcción, ha permitido al Grupo mitigar la caída de las Ventas. En concreto, el incremento de la actividad en **EE.UU. ha compensado la caída en la producción** de otras geografías como España y Latinoamérica, permitiendo mantener las ventas en niveles parecidos al primer semestre de 2019.

El efecto de la pandemia COVID-19 ha impactado en mayor medida al EBITDA y el EBIT de construcción, ya que, a pesar de mantener una cifra de negocio en los mismos niveles, ésta no ha sido suficiente para compensar los costes directos e indirectos incurridos como consecuencia de las paralizaciones parciales o totales de los proyectos que han tenido lugar en las **regiones afectadas por la pandemia**. El EBITDA alcanza los 15,2 millones de euros, un 1,4% sobre Ventas. El reconocimiento de estos **costes directos e indirectos**, se ha traducido en un menor EBITDA estimado en 25,0 millones de euros.

La contratación en construcción en el año (obra nueva y ampliaciones) asciende a 865,4 millones de euros, de los que el 62,9% corresponde a EE.UU.. Esperamos que la reactivación que estamos experimentando en este segundo semestre de 2020, revierta la ralentización de las licitaciones de la primera mitad de año. La cartera total de construcción a junio de 2020 alcanza los 3.889,8 millones de euros, lo que supone una cobertura de 19,2 meses de Ventas.

Entre las nuevas adjudicaciones obtenidas en el periodo destacan:

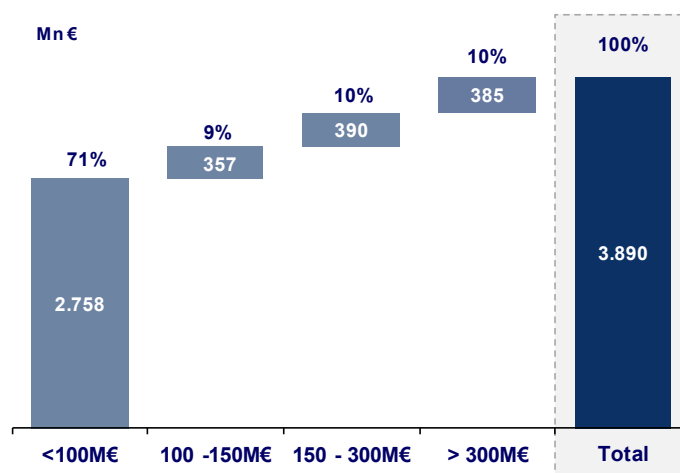
	País	1S20
Rehab Appr Viaduct Throgs Neck	EE.UU.	144,0
Illinois. ISTHA I-18-4705 I-490 to I-90 Interchange Construction	EE.UU.	75,8
New York. Design/Build Belmont Pk/Elmont	EE.UU.	59,2
Illinois. I-57 Widening at I-294 Interchange	EE.UU.	58,0
Total principales adjudicaciones		337,0
Otras adjudicaciones		528,4
Total adjudicaciones		865,4

Mn Euros

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

	30/06/2020
Regiones principales	97,8%
EE. UU.	46,5%
Europa	35,6%
América Latina	15,7%
Resto	2,2%

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



De ésta, el 8,1% corresponde a contratos a realizar para proyectos de concesiones. Por tipología de proyectos el 50,1% corresponde a Carreteras, el 22,7% a Ferrocarriles, el 14,5% a Energía, Minería y el 12,0% a Edificación.

INDUSTRIAL

Principales Magnitudes	1S20	1S19	Var. (%)
Ventas	93,6	95,8	-2,3%
EBITDA	7,3	3,7	97,3%
% s/ Ventas	7,8%	2,4%	
EBIT	5,9	3,3	78,8%
% s/ Ventas	6,3%	1,7%	

Mn Euros

La actividad Industrial ha registrado unas Ventas de 93,6 millones de euros, un -2,3% a las del ejercicio 2019, debido principalmente a la finalización de los EPCs y la menor actividad en O&M y Contraintendidos. Habiendo estado afectada la producción de Minería & Cemento por el efecto de la pandemia COVID-19.

El EBITDA se sitúa en los 7,3 millones de euros, un 7,8% sobre ventas, a pesar de los impactos de la pandemia, continuando con la tendencia mostrada en el primer trimestre de 2020 y mejorando un 225% los márgenes del mismo periodo de 2019.

La Cartera de pedidos alcanza los 225,1 millones de euros, gracias a las adjudicaciones obtenidas en proyectos de Renovables, lo que supone una cobertura de 12,5 meses de venta.

SERVICIOS

Principales Magnitudes	1S20	1S19	Var. (%)
Ventas	141,4	135,6	4,3%
EBITDA	7,5	3,7	102,7%
% s/ Ventas	5,3%	2,7%	
EBIT	3,6	1,5	140,0%
% s/ Ventas	2,5%	1,1%	

Mn Euros

Las Ventas ascienden 141,4 millones de euros y presentan un crecimiento del 4,3% sobre el mismo periodo del año anterior, impulsado por la actividad de limpieza, servicios urbanos y mantenimientos.

La afectación a los contratos en los que se ha suspendido o reducido el servicio, alcanzó su pico máximo en la primera semana de mayo. A pesar del efecto inicialmente adverso de la pandemia, al haber sido calificada como actividad esencial (principalmente: limpieza y mantenimientos), ha contribuido a que dicho efecto haya sido mitigado y que la contribución de Servicios haya sido notable.

El EBITDA alcanza los 7,5 millones de euros, un 5,3% sobre ventas, en línea con los márgenes reportados en el primer trimestre de 2020 y mejorando un 96% los márgenes del mismo periodo de 2019, gracias a los mejores márgenes en servicios urbanos y limpieza por nuevos contratos.

La Cartera de pedidos al 30 de junio de 2020 alcanza los 373,6 millones de euros, siendo un 86,8 con clientes públicos. Esta cartera representa una cobertura de 15,9 meses de actividad y se ha contratado en 2020 (obra nueva y ampliaciones) un total de 155,7 millones de euros, siendo más del 90% en España.

CORPORATIVO Y OTROS

Este segmento incluye las Ventas y EBITDA de Promoción de Infraestructuras, Desarrollos y Corporativo, cerrando el primer semestre de 2020 con un EBITDA de -9,9 millones de euros frente a los -17,0 millones de euros de junio 2019, debido a la mejora de los costes de estructura y el efecto del ERTE.

4. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (cifras no auditadas)

CUENTA DE RESULTADOS

	1S20	1S19	Var. (%)
Importe neto de la cifra de negocio	1.350,3	1.361,3	-0,8%
Otros ingresos de explotación	31,7	33,9	-6,5%
Total ingresos de explotación	1.382,0	1.395,2	-0,9%
% s/ Ventas	102,3%	102,5%	
Gastos de explotación	-1.004,2	-999,4	0,5%
Gastos de personal	-357,7	-373,1	-4,1%
Resultado bruto de explotación	20,1	22,7	-11,5%
% s/ Ventas	1,5%	1,7%	
Amortización	-34,0	-33,6	1,2%
Dotación de provisiones	6,6	7,8	-15,4%
Resultado de explotación	-7,3	-3,1	135,5%
% s/ Ventas	-0,5%	-0,2%	
Ingresos y gastos financieros	-14,0	-17,0	-17,6%
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-6,0	-0,2	n.a.
Diferencias de cambio	-0,2	5,0	-104,0%
Deterioro y resultado por enaj. de instrumentos financieros	2,2	0,0	n.s.
Resultado financiero	-18,0	-12,2	47,5%
Resultado de entidades valor. por el método de la participación	-7,1	-0,5	n.a.
Resultado antes de impuestos	-32,4	-15,8	105,1%
% s/ Ventas	-2,4%	-1,2%	
Impuesto sobre beneficios	-7,8	-0,2	n.a.
Resultado del ej. procedente de op. continuadas	-40,2	-16,0	151,3%
% s/ Ventas	-3,0%	-1,2%	
Resultado del ejerc. de op. interrumpidas neto de imp.	0,0	0,0	n.s.
Resultado consolidado del ejercicio	-40,2	-16,0	151,3%
% s/ Ventas	-3,0%	-1,2%	
Resultado atribuido a los intereses minoritarios	1,7	0,7	n.s.
Intereses minoritarios de actividades interrumpidas	0,0	0,0	n.s.
Resultado atribuido a la sociedad dominante	-38,5	-15,3	151,6%
% s/ Ventas	-2,9%	-1,1%	

Mn Euros

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

La **cifra de negocio** del Grupo del primer semestre de 2020 ha ascendido a 1.350,3 millones de euros, un 0,8 % inferior a la registrada en el mismo periodo del ejercicio 2019, debido al efecto ya comentado de la pandemia.

El 76,7% de la cifra de negocio del primer semestre del ejercicio 2020 se ha realizado en el exterior, frente al 67,9 % del mismo periodo del año anterior.

En la distribución de las ventas por áreas geográficas, EE.UU. y Canadá representan un 43,6% del total, Europa un 35,5% y Latinoamérica y otros un 20,9%.

El **total de ingresos de explotación** asciende a 1.382,0 millones de euros, cifra un 0,9% inferior a la del primer semestre del ejercicio 2019

El **resultado bruto de explotación (EBITDA)** se sitúa en 20,1 millones de euros, frente a los 22,7 millones de euros de junio 2019 y presenta una reducción del -11,5% sobre el mismo periodo del año anterior, debido al efecto del COVID-19 ya explicado.

El **resultado de explotación (EBIT)** asciende a -7,3 millones de euros, frente a los -3,1 millones del primer semestre del ejercicio 2019, por el mismo efecto.

El importe neto de **ingresos y gastos financieros** asciende a -14,0 millones de euros, frente a los -17,0 millones de euros del primer semestre de 2019.

El importe de la **variación de valor razonable en instrumentos financieros** asciende a -6,0 millones de euros, frente a los -0,2 millones de euros del primer semestre de 2019, debido principalmente al ajuste de valor de -5,7 millones de euros por la venta realizada de Arenales Solar, que ha supuesto pasar por la cuenta de resultados el ajuste de valor registrado en su día por Patrimonio.

Las **diferencias de cambio** ascienden a -0,2 millones de euros, frente a los resultados positivos de 5,0 millones de euros registradas en el primer semestre del ejercicio 2019.

El **deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros** asciende a 2,2 millones de euros, principalmente por la desinversión de Arenales solar, antes mencionada, que compensa otros deterioros de participaciones.

El **resultado antes de impuestos** alcanza los -32,4 millones de euros, un -2,4% sobre la cifra de negocios.

El **resultado atribuido a la Sociedad Dominante** se sitúa en -38,5 millones de euros, frente a los -15,3 millones de euros del primer semestre del ejercicio 2019, y recoge el impacto del COVID-19 en este periodo.

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

	30/06/2020	31/12/2019	Var. (%)
Activos no corrientes	1.241,4	1.304,3	-4,8%
Inmovilizado intangible	186,0	196,2	-5,2%
Inmovilizado en proyectos concesionales	71,3	72,8	-2,1%
Inmovilizado material	166,5	186,4	-10,7%
Inversiones inmobiliarias	4,4	10,2	-56,9%
Inv. contabilizadas aplicando el método de la participación	293,2	301,4	-2,7%
Activos financieros no corrientes	328,4	332,3	-1,2%
Activos por impuesto diferido	191,6	205,0	-6,5%
Activos corrientes	2.121,3	2.320,0	-8,6%
Activos no corrientes mantenidos para la venta y op. interrumpidas	0,0	0,0	n.a.
Existencias	99,1	107,2	-7,6%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.280,3	1.272,2	0,6%
Otros activos financieros corrientes	222,6	229,0	-2,8%
Otros activos corrientes	166,1	156,2	6,3%
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	353,2	555,4	-36,4%
Total activo	3.362,7	3.624,3	-7,2%
Patrimonio neto	567,4	622,8	-8,9%
Fondos propios	631,9	669,6	-5,6%
Capital social	171,9	171,9	0,0%
Prima de emisión	1.265,3	1.265,3	0,0%
Reservas	-766,8	-624,6	22,8%
Resultado del ejercicio atribuido a la soc. dominante	-38,5	-143,0	n.s.
Dividendo a cuenta	0,0	0,0	n.a.
Ajustes por cambios de valor	-58,9	-42,7	37,9%
Patrimonio neto atribuido a la sociedad dominante	573,0	626,9	-8,6%
Intereses minoritarios	-5,6	-4,1	36,6%
Pasivos no corrientes	854,3	797,5	7,1%
Subvenciones	0,7	0,8	-12,5%
Provisiones no corrientes	66,3	65,5	1,2%
Deuda financiera no corriente*	659,6	588,0	12,2%
Resto pasivos financieros no corrientes	20,1	31,5	-36,2%
Pasivos por impuestos diferidos	94,2	95,1	-0,9%
Otros pasivos no corrientes	13,4	16,6	-19,3%
Pasivos corrientes	1.941,0	2.204,0	-11,9%
Pas. vinc. con activos no corr. mantenidos para la venta y op. interr.	0,0	0,0	n.a.
Provisiones corrientes	209,2	202,0	3,6%
Deuda financiera corriente*	68,0	141,1	-51,8%
Resto pasivos financieros corrientes	28,7	26,3	9,1%
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.413,1	1.562,0	-9,5%
Otros pasivos corrientes	222,0	272,6	-18,6%
Total pasivo y patrimonio neto	3.362,7	3.624,3	-7,2%

* Incluye Deuda Bancaria + Bonos

Mn Euros

Variaciones del Balance de situación

Los principales epígrafes del balance de situación consolidado al 30 de junio de 2020 y sus variaciones respecto al de 31 de diciembre de 2019, son los siguientes:

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

El saldo al 30 de junio de 2020 asciende a 71,3 millones de euros, y corresponde principalmente a la Sociedad Concesionaria Aguas de Navarra, S.A.

Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación: el saldo de este epígrafe asciende a 293,2 millones de euros, frente a los 301,4 millones de euros al 31 de diciembre de 2019.

Las principales inversiones incluidas son:

- i) Proyecto Canalejas Group, S.L., participada en un 50,0% por el Grupo, valorada en 155,8 millones de euros
- ii) 51 Whitehall Holdings, S.A.R.L., sociedad participada por el Grupo OHL en un 49,0% y valorada en 101,1 millones de euros

Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar: al 30 de junio de 2020 el saldo de este epígrafe asciende a 1.280,3 millones de euros, lo que supone el 38,1% del activo total.

La obra certificada pendiente de cobro asciende 529,1 millones de euros (2,2 meses de venta), comparando favorablemente frente a los 547,7 millones de euros a junio de 2019 (2,3 meses de venta) y a los 552,7 millones de euros al 31 de diciembre de 2019 (2,2 meses de venta). Continúa realizándose un seguimiento permanente de este epígrafe.

Por otra parte, la obra ejecutada pendiente de certificar asciende a 464,1 millones de euros (1,9 meses de venta), comparando con los 524,2 millones de euros a junio de 2019 (2,2 meses de venta) y frente a los 399,6 millones de euros registrados al 31 de diciembre de 2019 (1,6 meses de venta).

Este epígrafe está minorado en 49,8 millones de euros (64,9 millones de euros al 31 de diciembre de 2019), por las cesiones de créditos frente a clientes sin posibilidad de recurso.

El epígrafe de "**Otros activos financieros corrientes**" asciende al 30 de junio de 2020 a 222,6 millones de euros (229,0 millones de euros al 31 de diciembre de 2019), e incluye un depósito indisponible por importe de 140,0 millones de euros, que se encuentran en garantía de la línea de avales asociada a la Financiación Sindicada Multiproducto.

Otros activos corrientes: a 30 de junio de 2020 el saldo asciende a 166,1 millones de euros y como partidas más significativas incluye dos créditos, uno con Grupo Villar Mir, S.A.U. por importe de 90,2 millones de euros y otro con Pacadar, S.A. por importe de 38,4 millones de euros, incluidos los intereses devengados y no vencidos.

Patrimonio neto atribuido a la Sociedad Dominante: asciende a 573,0 millones de euros, lo que representa el 17,0% del activo total, y ha experimentado una disminución de 53,9 millones de euros respecto al 31 de diciembre de 2019, debido al efecto neto de:

- La disminución por el resultado atribuible del primer semestre del ejercicio 2020, que asciende a -38,5 millones de euros.
- La disminución de ajustes por cambio de valor en -16,2 millones de euros por la conversión de estados financieros en moneda extranjera

- Un aumento de 0,1 millones de euros por la disminución de autocartera. Al 30 de junio de 2020 la autocartera está compuesta por 603.036 acciones, cuyo valor asciende a 0,4 millones de euros.
- Un aumento de 0,7 millones de euros por otros movimientos.

Intereses minoritarios: al 30 de junio de 2020 se sitúan en -5,6 millones de euros.

Este saldo aumenta en -1,5 millones de euros respecto al 31 de diciembre de 2019 debido al efecto neto de los resultados, la conversión de los estados financieros en moneda extranjera y el impacto de la valoración de los instrumentos financieros, no siendo significativa dicha variación.

Deuda financiera: la comparación del endeudamiento al 30 de junio de 2020 con el de 31 de diciembre de 2019 es:

Endeudamiento bruto ⁽¹⁾	30/06/2020	%	31/12/2019	%	Var. (%)
Endeudamiento con recurso	674,4	92,7%	675,1	92,6%	-0,1%
Endeudamiento sin recurso	53,2	7,3%	54,0	7,4%	-1,5%
Total	727,6		729,1		-0,2%

Mn Euros

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

Endeudamiento neto ⁽²⁾	30/06/2020	%	31/12/2019	%	Var. (%)
Endeudamiento con recurso	103,5	68,2%	-106,5	192,6%	n.a.
Endeudamiento sin recurso	48,3	31,8%	51,2	-92,6%	-5,7%
Total	151,8		-55,3		n.a.

Mn Euros

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

El endeudamiento bruto con recurso al 30 de junio de 2020 asciende a 674,4 millones de euros y disminuye -0,7 millones de euros con respecto al registrado al 31 de diciembre de 2020, habiéndose producido los siguientes hechos destacables:

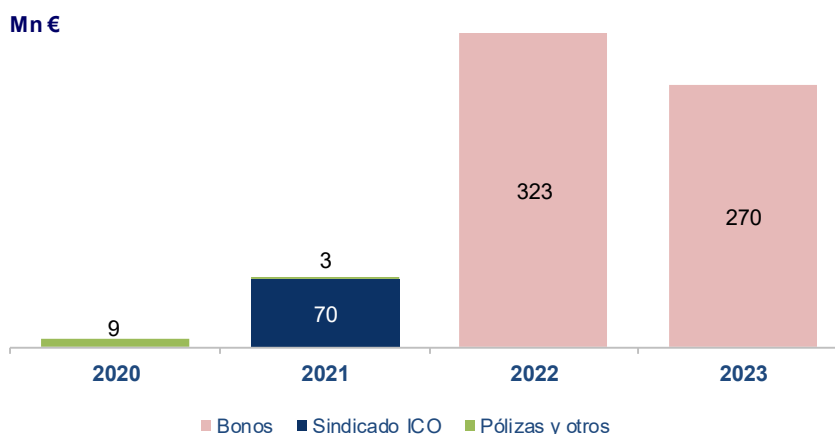
- Cancelación en marzo 2020 de los Bonos Vto. 2020 por importe de 73,3 millones de euros.
- Disposición en junio 2020 de 70,0 millones de euros del crédito puente avalado por el ICO.
- Otras cancelaciones menores.

El saldo vivo de Bonos que corresponden a los de Vto. 2022 y 2023 por 592,9 millones de euros.

El endeudamiento bruto sin recurso asciende a 53,2 millones de euros, un 7,3% del endeudamiento bruto total.

Del endeudamiento financiero bruto total, el 90,7% es a largo plazo y el 9,3% restante es a corto plazo.

El detalle del vencimiento de la Deuda Bruta con Recurso del Grupo es el siguiente:



El endeudamiento neto total se sitúa en 151,8 millones de euros, aumentando en 207,1 millones de euros respecto al 31 de diciembre de 2019.

La liquidez total del Grupo asciende a 575,8 millones de euros, siendo la liquidez sin recurso de 4,9 millones de euros.

Por otro lado, en los seis primeros meses de 2020 se han invertido 8,3 millones de euros y se han recibido 4,0 millones de euros por el cobro de la desinversión en la planta fotovoltaica de Arenales Solar.

OHL continúa centrando su atención en el control de la caja generada por los proyectos que, en el primer semestre de 2020 ha reducido su consumo en 98,8 millones de euros en la actividad ordinaria de construcción, además estando afectado por la estacionalidad.

La evolución del consumo de caja de la actividad en los seis primeros meses del año, en comparación con el mismo periodo de 2019, ha sido la siguiente:

Consumo de caja en la actividad	1S20	1S19	Var
Construcción	135,9	198,4	(62,5)
<i>Proyectos deficitarios</i>	43,6	7,3	36,3
<i>Actividad</i>	92,3	191,1	(98,8)
Industrial	21,1	15,8	5,3
Servicios	7,3	8,4	(1,1)
Corporativo y otros	41,3	45,4	(4,1)
Total consumo / (generación)	205,6	268,0	(62,4)

Mn Euros

CASH-FLOW

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:

	1S20	1S19
Resultado bruto de explotación (EBITDA)	20,1	22,7
Ajustes al resultado	-24,6	-4,3
Resultados financieros	-18,0	-12,0
Resultados método de la participación	-7,1	-0,5
Impuesto sobre beneficios	-7,8	-0,2
Variación de provisiones y otros	8,3	8,4
Fondos procedentes de las operaciones	-4,5	18,4
Cambios en el capital corriente	-199,3	-244,5
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	-8,1	-120,6
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	-148,9	-148,8
Resto de cambios en el capital corriente	-42,3	24,9
Flujo de efectivo de las actividades de explotación	-203,8	-226,1
Flujo de efectivo de las actividades de inversión	-3,3	10,9
Intereses minoritarios	-1,5	-2,2
Resto flujos inversión	-1,8	13,1
Variación endeudamiento neto sin recurso	-2,9	-0,8
Variación endeudamiento neto con recurso	210,0	216,0
Flujo de efectivo de las actividades de financiación	207,1	215,2

Mn Euros

El **resultado bruto de explotación** asciende a 20,1 millones de euros, cifra muy parecida a los 22,7 millones de euros respecto al del mismo periodo del ejercicio anterior.

Los **ajustes al resultado** ascienden a -24,6 y sitúan los **fondos procedentes de las operaciones** en -4,5 millones de euros, cifra inferior a la obtenida en el primer semestre de 2019.

Los **cambios en el capital corriente** se sitúan en -199,3 millones de euros, consecuencia principalmente de los pagos realizados de los proyectos deficitarios y por el efecto de la estacionalidad en este periodo. No obstante, el Grupo continúa realizando una intensa gestión sobre los capitales circulantes.

Todas estas variaciones son las causantes del negativo **flujo de efectivo las actividades de explotación**, que se sitúa en -203,8 millones de euros., mejor que el mismo periodo del 2019.

El **flujo de las actividades de inversión** en el primer semestre del año se sitúa en los -3,3 incluyendo los desembolsos realizados en la división de desarrollos.

El **flujo de efectivo de las actividades de financiación** ha ascendido a 207,1 millones de euros, que corresponden principalmente a endeudamiento neto con recurso. Habiendo cancelado en marzo de 2020 un bono con principal de 73 millones de euros y habiendo alcanzado con los bancos de referencia para la firma de un crédito sindicado por importe de 140 millones de euros avalado por el Estado del que se ha dispuesto de 70 millones de euros al 30 de junio de 2020.

5. CARTERA DE PEDIDOS

Al 30 de junio de 2020 la cartera de pedidos del Grupo alcanza los 4.962,65 millones de euros, un -9,1% inferior a la de 31 de diciembre de 2019. El 90,9% de la cartera total corresponde a contratos de ejecución a corto plazo y el 9,1% restante son contratos a largo plazo.

La cartera a corto plazo asciende a 4.508,5 millones de euros, lo que representa una cobertura de 18,3 meses de venta. El 86,3% de la cartera a corto plazo corresponde a la actividad de Construcción.

La cartera a largo plazo asciende a 454,0 millones de euros.

	30/06/2020	%	31/12/2019	%	Var. (%)
Corto plazo	4.508,5		4.999,6		-9,8%
Construcción	3.889,8	86,3%	4.385,7	87,7%	-11,3%
Industrial	225,1	5,0%	248,8	5,0%	-9,5%
Servicios	373,6	8,3%	365,1	7,3%	2,3%
Otros	20,0	0,4%	0,0	0,0%	n.a.
Largo plazo	454,0		458,3		-0,9%
Concesiones	454,0	100,0%	458,3	100,0%	-0,9%
Total	4.962,5		5.457,9		-9,1%

Mn Euros

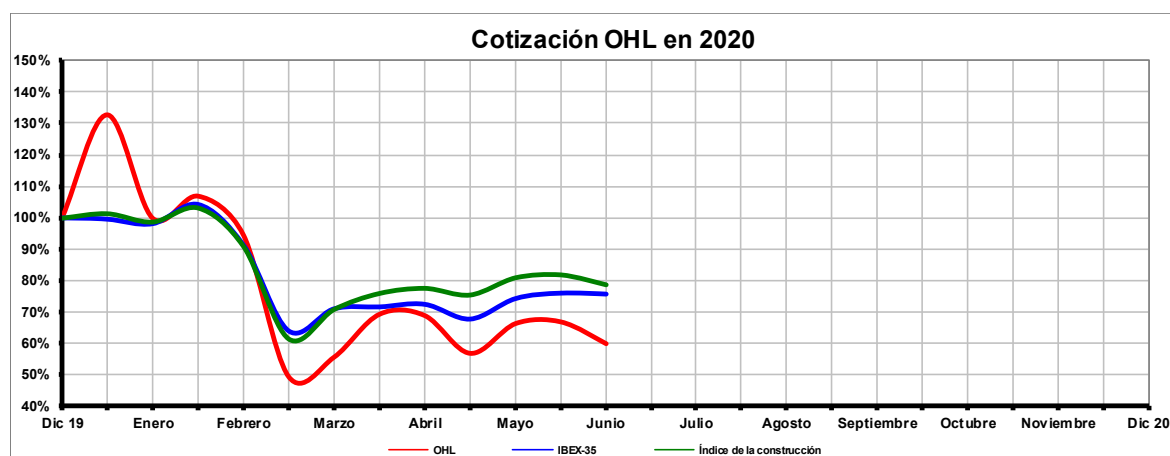
6. INFORMACIÓN BURSÁTIL

A 30 de junio de 2020 el capital social ascendía a 171.928.973,40 euros, representado por 286.548.289 acciones ordinarias, de 0,60 euros de valor nominal cada una, todas ellas pertenecientes a una única clase y serie, con una cotización de 0,64 euros por acción lo que supone una depreciación bursátil del 40,1% en el año.

Durante el primer semestre de 2020, se negociaron en bolsa un total de 380.301.029 acciones (132,7% del total de acciones admitidas a negociación), con un promedio diario de 3.018.262 títulos.

OHL poseía una autocartera a 30 de junio de 2020 de 603.036 acciones, equivalente al 0,210% del capital actual de la sociedad.

	30/06/2020
Precio de cierre	0,64
Evolución OHL YtD	-40,1%
Número de acciones	286.548.289
Capitalización bursátil (Mn Euros)	182,0
Evolución Ibex 35 YtD	-24,3%
Evolución Índice de la Construcción YtD	-21,2%



El 15 de marzo de 2020, la Compañía procedió a la amortización del bono con vencimiento marzo 2020, cupón de 7,625% y saldo vivo de 73 millones de euros. Tras esta cancelación, los datos más relevantes de los bonos emitidos por OHL a 30 de junio de 2020, son los siguientes:

Emisor	Vencimiento	Cupón	Saldo Vivo	Cotización	YtM
OHL S.A.	Marzo 2022	4,750%	323	54,576%	45,973%
OHL S.A.	Marzo 2023	5,500%	270	54,201%	32,093%

7. ANEXOS

PRINCIPALES HECHOS RELEVANTES / INFORMACIÓN PRIVILEGIADA / OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE, REGULADA Y CORPORATIVA

- 4 de febrero de 2020: estudio de una potencial fusión con grupo Caabsa
- 4 de febrero de 2020: actualización del estado de las distintas operaciones corporativas
- 6 de mayo de 2020: dimisión de D. Javier Goñi del Cacho como consejero de la Sociedad
- 18 de mayo de 2020: acuerdo alcanzado con los bancos de referencia para la firma de un crédito sindicado por importe de 140 millones de euros avalado por el Estado.
- 20 de mayo de 2020: información relativa a la posible operación de fusión de OHL y Caabsa.
- 21 de mayo de 2020: venta parcial de la participación de Grupo Villar Mir en OHL a los hermanos Amodio.
- 5 y 15 de junio de 2020: cambios en la composición del Consejo de Administración y Comisiones del Consejo.

PRINCIPALES HECHOS RELEVANTES / INFORMACIÓN PRIVILEGIADA / OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE, REGULADA Y CORPORATIVA POSTERIOR AL 31 DE JUNIO DE 2020

- 3 de julio de 2020: convocatoria de asamblea extraordinaria de Bonistas.
- 16 de julio de 2020: rebaja del rating corporativo y Deuda Senior no Asegurada por parte de Fitch Ratings.

MEDIDAS ALTERNATIVAS DEL RENDIMIENTO

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

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

Concepto	Miles de euros	
	jun-20	jun-19
Resultado de explotación	-7.281	-3.118
(-) Dotación a la amortización	34.012	33.637
(-) Variación de provisiones	-6.593	-7.806
TOTAL EBITDA	20.138	22.713

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

Concepto	Miles de euros	
	jun-20	jun-19
EBITDA TOTAL	20.138	22.713
(+) Ingresos financieros por intereses	10.983	9.330
(-) EBITDA sociedades de proyecto	-2.156	-465
TOTAL EBITDA CON RECURSO	28.965	31.578

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

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

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.

	Miles de euros	
	jun-20	dic-19
Emisión de obligaciones y otros valores negociables (no corriente)	588.761	587.887
Deudas con entidades de crédito (no corriente)	70.836	150
Emisión de obligaciones y otros valores negociables (no corriente)	8.804	83.691
Deudas con entidades de crédito (corriente)	59.187	57.380
TOTAL ENDEUDAMIENTO BRUTO	727.588	729.108

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.

	Miles de euros	
	jun-20	dic-19
ENDEUDAMIENTO BRUTO	727.588	729.108
(-) Activos financieros corrientes	-222.605	-229.010
(-) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	-353.190	-555.442
TOTAL ENDEUDAMIENTO NETO	151.793	-55.344

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

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

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

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

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

	jun-20
Número de acciones al cierre	286.548.289
Cotización al cierre	0,635
CAPITALIZACION BURSÁTIL (Millones de euros)	182,0

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

	Miles de euros
	jun-20
Beneficio atribuido a la Sociedad Dominante	-38.486
Número medio de acciones	285.976.672
BENEFICIO POR ACCIÓN	-0,13

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

	jun-20
Cotización al cierre	0,635
Beneficio por acción	-0,13
PER	-4,72

Los anteriores indicadores financieros y Medidas Alternativas de Rendimiento (ADM), 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.

AVISO LEGAL

Cualquier manifestación que aparezca en este documento distinta de las que hagan referencia a datos históricos, incluyendo sin carácter limitativo al desarrollo operativo, estrategia de negocio, y objetivos futuros, son estimaciones de futuro, y como tales implican riesgos, conocidos y desconocidos, incertidumbres y otros factores que pueden provocar que los resultados del Grupo OHL, sus actuaciones y logros, o los resultados y condiciones de su actividad, sean sustancialmente distintos de aquellos y de sus estimaciones de futuro.

Este documento, incluyendo las estimaciones de futuro que contiene, se facilita con efectos al día de hoy y OHL expresamente declina cualquier obligación o compromiso de facilitar ninguna actualización o revisión de la información aquí contenida, ningún cambio en sus expectativas o ninguna modificación de los hechos, condiciones y circunstancias en las que se han basado estas estimaciones sobre el futuro.



OHL

OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios resumidos consolidados e
informe de gestión intermedio correspondientes
al período de seis meses terminado el
30 de junio de 2020

Índice

ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

Balance de situación consolidado al 30 de junio de 2020 y a 31 de diciembre de 2019.....	1
Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 30 de junio de 2020 y a 30 de junio de 2019.....	3
Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado al 30 de junio de 2020 y a 30 de junio de 2019	4
Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado al 30 de junio de 2020.....	5
Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado al 30 de junio de 2019.....	6
Estado de flujos de efectivo consolidado al 30 de junio de 2020 y al 30 de junio de 2019.....	7
1.- INFORMACIÓN GENERAL -----	8
1.1.- Denominación y domicilio social	8
1.2.- Sectores de actividad.....	8
1.3.- Resultado del periodo, evolución del patrimonio atribuido a la Sociedad Dominante y evolución de los flujos de efectivo	9
1.4.- Beneficio por acción	10
2.- BASES DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN -----	11
2.1.- Bases de presentación.....	11
2.2.- Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)	11
2.3.- Moneda funcional	12
2.4.- Responsabilidad de la información, estimaciones realizadas y políticas contables	12
2.5.- Estacionalidad de las transacciones del Grupo	13
2.6.- Importancia relativa.....	13
2.7.- Gestión de Riesgos en el Grupo OHL.....	13
2.8 Principales riesgos e incertidumbres a los que se enfrenta el Grupo OHL en el ejercicio 2020: COVID -19.	15
2.9.- Cambios en la composición del Grupo y variaciones en el perímetro de consolidación	19
3.- NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS -----	21
3.1.- Inmovilizaciones intangibles, Inmovilizado material.....	21
3.2.- Inmovilizaciones en proyectos concesionales	21
3.3.- Activos financieros.....	21
3.4.- Acuerdos conjuntos	23
3.5.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	24
3.6.- Otros activos corrientes	25
3.7.- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	25
3.8.- Capital social.....	26
3.9.- Prima de emisión.....	26
3.10.- Acciones propias.....	26
3.11.- Reservas.....	26
3.12.- Ajustes por valoración	27

3.13.- Deudas con entidades de crédito y emisiones de obligaciones y otros valores negociables	27
3.14.- Otros pasivos financieros.....	31
3.15.- Otros pasivos.....	31
3.16.- Situación fiscal	31
3.17.- Ingresos y gastos	33
3.18.- Estado de flujos de efectivo consolidado	35
4.- OTRAS INFORMACIONES	36
4.1.- Personas empleadas	36
4.2.- Operaciones con entidades vinculadas	36
4.3.- Activos y pasivos contingentes	39
4.4.- Retribuciones al Consejo de Administración y a la Alta Dirección.....	45
5.- HECHOS POSTERIORES	46
ANEXO I.....	47
INFORME DE GESTION INTERMEDIO	58
1. PRINCIPALES MAGNITUDES.....	58
2. LA MARCHA DEL GRUPO.....	59
3. EVOLUCIÓN POR DIVISIONES.....	59
4. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (cifras no auditadas).....	64
5. CARTERA DE PEDIDOS	70
6. INFORMACIÓN BURSÁTIL.....	71
7. DESARROLLO	72
8. GESTION DEL RIESGO.....	72
9. ANEXOS	72

OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balance de situación consolidado al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019

ACTIVO	Nota	30/06/2020	31/12/2019
ACTIVO NO CORRIENTE			
Activos intangibles	3.1.1		
Activos intangibles		467.739	467.797
Amortizaciones		(288.994)	(278.690)
		178.745	189.107
Inmovilizaciones en proyectos concesionales	3.2.		
Activo intangible		13.014	13.101
Activo financiero		58.323	59.666
		71.337	72.767
Inmovilizado material	3.1.2		
Terrenos y construcciones		88.413	79.748
Maquinaria		329.006	355.111
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario		81.889	86.735
Anticipos e inmovilizaciones en curso		9.221	10.204
Otro inmovilizado material		66.257	66.438
Amortizaciones y provisiones		(408.290)	(411.847)
		166.496	186.389
Inversiones inmobiliarias		4.406	10.154
Fondo de comercio		7.247	7.247
Activos financieros no corrientes	3.3.		
Cartera de valores		64.206	64.205
Otros créditos		261.732	265.718
Depósitos y fianzas constituidos		11.306	11.214
Provisiones		(8.864)	(8.884)
		328.380	332.253
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	3.4.	293.194	301.362
Activos por impuestos diferidos		191.639	205.023
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		1.241.444	1.304.302
ACTIVO CORRIENTE			
Existencias			
Materiales incorporables, fungibles y repuestos de maquinaria		37.455	42.284
Trabajos, talleres auxiliares e instalaciones de obra		31.954	31.328
Anticipos a proveedores y subcontratistas		31.173	35.044
Provisiones		(1.505)	(1.500)
		99.077	107.156
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	3.5.		
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		1.089.790	1.048.969
Empresas asociadas, deudores		158.109	182.643
Personal		1.689	1.346
Administraciones públicas		86.489	83.213
Deudores varios		44.437	45.938
Provisiones		(103.371)	(104.487)
		1.277.143	1.257.622
Activos financieros corrientes	3.3.		
Cartera de valores		62.993	33.911
Otros créditos		23.351	28.215
Depósitos y fianzas constituidos		149.896	185.403
Provisiones		(13.635)	(18.519)
		222.605	229.010
Activos por impuestos sobre las ganancias corrientes		3.155	14.622
Otros activos corrientes	3.6.	166.088	156.162
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	3.7.	353.190	555.442
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		2.121.258	2.320.014
TOTAL ACTIVO		3.362.702	3.624.316

Nota: Las notas del 1 a 5 forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2020.

OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balance de situación consolidado al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	30/06/2020	31/12/2019
PATRIMONIO NETO			
Capital social	3.8.	171.929	171.929
Prima de emisión	3.9.	1.265.300	1.265.300
Acciones propias	3.10.	(419)	(535)
Reservas	3.11.	(586.513)	(520.064)
Reservas en sociedades consolidadas		(179.920)	(103.960)
Ajustes por valoración	3.12.	(58.917)	(42.699)
Resultado consolidado del ejercicio atribuible a la Sociedad Dominante		(38.486)	(142.960)
Dividendo a cuenta		-	-
TOTAL PATRIMONIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE		572.974	627.011
Intereses minoritarios		(5.591)	(4.148)
TOTAL PATRIMONIO NETO		567.383	622.863
PASIVO NO CORRIENTE			
Emisión de obligaciones y otros valores negociables	3.13.2		
Emisión de bonos corporativos		588.761	587.887
		588.761	587.887
Deudas con entidades de crédito	3.13.1		
Préstamos hipotecarios y otros préstamos		70.836	150
		70.836	150
Otros pasivos financieros	3.14.	20.067	31.483
Pasivos por impuestos diferidos		94.196	95.125
Provisiones		66.267	65.518
Ingresos diferidos		705	817
Otros pasivos no corrientes	3.15.	13.429	16.505
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		854.261	797.485
PASIVO CORRIENTE			
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas		-	-
Emisión de obligaciones y otros valores negociables	3.13.2		
Emisión de bonos corporativos		8.804	83.691
		8.804	83.691
Deudas con entidades de crédito	3.13.1		
Préstamos hipotecarios y otros préstamos		5.854	3.388
Préstamos de sociedades concesionarias		53.213	53.770
Deudas por intereses devengados y no vencidos		118	19
Deudas por intereses devengados y no vencidos de sociedades concesionarias		2	203
		59.187	57.380
Otros pasivos financieros	3.14.	28.771	26.287
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	3.5.		
Anticipos recibidos de clientes		462.136	517.372
Deudas por compras o prestaciones de servicios		901.068	977.025
Deudas representadas por efectos a pagar		48.562	55.315
		1.411.766	1.549.712
Provisiones		209.225	217.146
Pasivos por impuestos sobre las ganancias corrientes		1.309	12.299
Otros pasivos corrientes	3.15.		
Deudas con empresas asociadas		96.300	121.636
Remuneraciones pendientes de pago		35.282	30.262
Administraciones públicas		62.655	74.865
Otras deudas no comerciales		25.003	28.145
Fianzas y depósitos recibidos		2.553	2.492
Otros pasivos corrientes		203	53
		221.996	257.453
TOTAL PASIVO CORRIENTE		1.941.058	2.203.968
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		3.362.702	3.624.316

Nota: Las notas 1 a 5 forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2020.

OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 30 de junio de 2020 y al 30 de junio de 2019

	Nota	30/06/2020	30/06/2019
Importe neto de la cifra de negocios	3.17.	1.350.336	1.361.275
Otros ingresos de explotación	3.17.	31.674	33.934
Total ingresos		1.382.010	1.395.209
Aprovisionamientos	3.17.	(770.038)	(777.549)
Gastos de personal	3.17.	(357.709)	(373.107)
Otros gastos de explotación	3.17.	(234.125)	(221.840)
Dotación a la amortización		(34.012)	(33.637)
Variación de provisiones		6.593	7.806
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(7.281)	(3.118)
Ingresos financieros	3.17.	10.983	9.330
Gastos financieros	3.17.	(24.995)	(26.294)
Diferencias de cambio netas	3.17.	(193)	5.010
Resultado por variaciones de valor de instrumentos financieros a valor razonable	3.17.	(5.980)	(212)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	3.17.	(7.111)	(502)
Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros	3.17.	2.164	(2)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(32.413)	(15.788)
Impuesto sobre sociedades	3.16.	(7.747)	(217)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		(40.160)	(16.005)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos		-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		(40.160)	(16.005)
Intereses minoritarios de operaciones continuadas		1.674	700
Intereses minoritarios de operaciones interrumpidas		-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD DOMINANTE		(38.486)	(15.305)
Beneficio / (pérdida) por acción:			
Básico	1.4.	(0,13)	(0,05)
Diluido	1.4.	(0,13)	(0,05)

Nota: Las notas 1 a 5 forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2020.

OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de ingresos y gastos reconocidos en el patrimonio neto consolidado al 30 de junio de 2020 y al 30 de junio de 2019

	30/06/2020	30/06/2019
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	(40.160)	(16.005)
INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	(23.170)	(18.854)
Coberturas de flujos de efectivo	(5.087)	(5.808)
Diferencias de conversión	(16.057)	(9.954)
Entidades valoradas por el método de la participación	(3.399)	(4.545)
Efecto impositivo	1.373	1.453
TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	7.351	1.316
Coberturas de flujos de efectivo	638	611
Diferencias de conversión	-	-
Entidades valoradas por el método de la participación	6.888	705
Efecto impositivo	(175)	-
TOTAL INGRESOS / GASTOS RECONOCIDOS	(55.979)	(33.543)
Atribuibles a la Sociedad Dominante	(54.704)	(31.318)
Atribuibles a intereses minoritarios	(1.275)	(2.225)

Nota: Las notas 1 a 5 forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2020.

OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado al 30 de junio de 2020

	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 2019	171.929	641.276	(535)	(142.960)	(42.699)	627.011	(4.148)	622.863	
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	(38.486)	(16.218)	(54.704)	(1.275)	(55.979)	
Operaciones con socios o propietarios	-	(223)	116	-	-	(107)	-	(107)	
Operaciones con acciones propias	-	(223)	116	-	-	(107)	-	(107)	
Otras variaciones de patrimonio neto	-	(142.186)	-	142.960	-	774	(168)	606	
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	(142.960)	-	142.960	-	-	-	-	
Otras variaciones	-	774	-	-	-	774	(168)	606	
Saldo final al 30 de junio de 2020	171.929	498.867	(419)	(38.486)	(58.917)	572.974	(5.591)	567.383	

Nota: Las notas 1 a 5 forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2020.

OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

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

Nota: Las notas 1 a 5 forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2020.

OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de flujos de efectivo consolidado al 30 de junio de 2020 y al 30 de junio de 2019

	30/06/2020	30/06/2019
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(178.115)	(231.769)
Resultado antes de impuestos	(32.413)	(15.788)
Ajustes al resultado	52.551	38.501
Amortización	34.012	33.637
Otros ajustes al resultado	18.539	4.864
Cambios en el capital corriente	(177.943)	(231.445)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	(20.310)	(23.037)
Cobros de dividendos	3.233	-
Cobros/(pagos) por impuesto sobre beneficios	(15.454)	(18.019)
Otros cobros/(pagos) de actividades de explotación	(8.089)	(5.018)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	4.765	35.426
Pagos por inversiones	(11.264)	(52.993)
Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	(8.342)	(19.537)
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	(2.922)	(24.281)
Otros activos financieros	-	(9.175)
Otros activos	-	-
Cobros por desinversiones	8.058	79.089
Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	3.960	-
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	4.098	7.490
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	71.599
Otros flujos de efectivo de actividades de inversión	7.971	9.330
Cobros de intereses	7.971	9.330
Otros cobros/(pagos) de las actividades de inversión	-	-
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(26.493)	(22.998)
Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio	(107)	37
Adquisición	(13.696)	(19.134)
Enajenación	13.589	19.171
Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero	(1.520)	5.915
Emisión	83.976	25.732
Devolución y amortización	(85.496)	(19.817)
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	-	-
Otros flujos de efectivo de actividades de financiación	(24.866)	(28.950)
Pagos de intereses	(25.097)	(27.418)
Otros cobros/(pagos) de actividades de financiación	231	(1.532)
D) IMPACTO DE LOS TIPOS DE CAMBIO SOBRE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	(2.409)	1.299
E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)	(202.252)	(218.042)
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	555.442	814.434
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E+F)	353.190	596.392
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		
Caja y bancos	336.422	578.386
Otros activos financieros	16.768	18.006
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	353.190	596.392

Nota: Las notas 1 a 5 forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2020.

OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS
MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2020

1.- INFORMACIÓN GENERAL

1.1.- Denominación y domicilio social

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

1.2.- Sectores de actividad

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

Construcción

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

Industrial

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

Servicios

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

Adicionalmente se desarrollan otras actividades de menor importancia, de las que a la fecha actual no se informa individualmente al no representar importes significativos sobre el total del importe neto de la cifra de negocios y que son el Desarrollo y explotación de proyectos inmobiliarios de uso mixto con componente hotelera y de máxima calidad, así como la Promoción de Infraestructuras.

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 de los seis primeros meses del ejercicio 2020 atribuible a la Sociedad Dominante alcanza los (38.486) miles de euros.

Concepto	Miles de euros		
	30/06/2020	30/06/2019	
Importe neto de la cifra de negocios	1.350.336	1.361.275	-0,8%
Resultado bruto de explotación (EBITDA)^(*)	20.138	22.713	-11,3%
Resultado de explotación (EBIT)	(7.281)	(3.118)	133,5%
Resultados financieros y otros resultados	(25.132)	(12.670)	98,4%
Resultado antes de impuestos	(32.413)	(15.788)	105,3%
Impuesto sobre sociedades	(7.747)	(217)	n/a
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	(40.160)	(16.005)	150,9%
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas	-	-	n/a
Intereses minoritarios	1.674	700	139,1%
Resultado atribuible a la Sociedad Dominante	(38.486)	(15.305)	151,5%

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

La conciliación del resultado del ejercicio por segmentos con el resultado antes de impuestos a 30 de junio de 2020 y 2019 es la siguiente:

Segmentos	Miles de euros	
	30/06/2020	30/06/2019
Construcción	(6.139)	13.072
Industrial	(3.770)	(6.160)
Servicios	593	354
Otros	(30.844)	(23.271)
Resultado del ejercicio	(40.160)	(16.005)
Impuesto sobre sociedades	(7.747)	(217)
Resultado antes de impuestos	(32.413)	(15.788)

Evolución del patrimonio atribuido a la Sociedad Dominante

La evolución del patrimonio atribuido a la Sociedad Dominante durante los primeros seis meses del ejercicio 2020 y durante el ejercicio 2019 ha sido la siguiente:

Concepto	Miles de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2018	786.773
Resultado atribuible a la Sociedad Dominante del ejercicio 2019	(142.960)
Reservas de coberturas	(6.086)
Diferencias de conversión	(11.149)
Oras variaciones	433
Saldo al 31 de diciembre de 2019	627.011
Resultado atribuible a la Sociedad Dominante del ejercicio 2020	(38.486)
Reservas de coberturas	1.229
Diferencias de conversión	(17.447)
Oras variaciones	667
Saldo al 30 de junio de 2020	572.974

Evolución de los flujos de efectivo

El resumen de los flujos de efectivo de los primeros seis meses del ejercicio 2020, clasificado según provenga de actividades de explotación, de inversión y de financiación, comparado con el mismo periodo del ejercicio anterior, es el siguiente:

	30/06/2020	30/06/2019	Diferencia
Actividades de explotación	(178.115)	(231.769)	53.654
Actividades de inversión	4.765	35.426	(30.661)
Actividades de financiación	(26.493)	(22.998)	(3.495)
Efecto de los tipos de cambio sobre tesorería y equivalentes	(2.409)	1.299	(3.708)
Aumento/(disminución) neto de efectivo y equivalentes	(202.252)	(218.042)	15.790
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	555.442	814.434	(258.992)
Efectivo y equivalentes al final del periodo	353.190	596.392	(243.202)

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 periodo de seis meses del ejercicio correspondiente, excluido el número medio de las acciones propias mantenidas a lo largo del mismo.

Beneficio diluido por acción

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

A 30 de junio de 2020 y de 2019 no existen diferencias entre el beneficio básico y el beneficio diluido por acción.

Concepto	Miles de euros	
	30/06/2020	30/06/2019
Número medio ponderado de acciones en circulación	285.976.672	286.066.349
Resultado consolidado del ejercicio atribuible a la Sociedad Dominante	(38.486)	(15.305)
(Pérdida) básica por acción = (Pérdida) diluida por acción	(0,13)	(0,05)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas	-	-
Beneficio básico por acción = Beneficio diluido por acción operaciones interrumpidas	-	-

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 2019 del Grupo fueron formuladas por los Administradores de la Sociedad Dominante de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, aplicando los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en la nota 2.6. de la memoria de dichas cuentas anuales consolidadas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo a 31 de diciembre de 2019 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 4 de agosto del 2020, todo ello conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34 la información financiera intermedia consolidada se prepara únicamente con la intención de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas por el Grupo, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019. 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 2019.

2.2.- Normas Internaciones de Información Financiera (NIIF)

Entrada en vigor de nuevas normas contables

Durante el ejercicio 2020 han entrado en vigor las siguientes normas:

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones:		Aplicación obligatoria ejercicios iniciados a partir de:
Aprobadas para su uso en la Unión Europea		
Modificación a la NIC 1 y NIC 8 Definición de "materialidad".	Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 para alinear la definición de "materialidad" con la contenida en el marco conceptual.	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 Reforma de los Tipos de Interés de Referencia.	Modificaciones a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 relacionados con la reforma en curso de los índices de referencia.	
Modificación a la NIIF 3. Definición de negocio.	Aclaraciones a la definición de negocio.	

Ninguna de estas normas ha tenido un efecto significativo en las cuentas consolidadas del primer semestre de 2020.

Normas e interpretaciones emitidas no vigentes

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

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones:		Aplicación obligatoria ejercicios iniciados a partir de:
No Aprobadas para su uso en la Unión Europea		
Modificación a la NIIF 16 Arrendamientos - Mejoras de rentas.	Modificaciones para facilitar a los arrendatarios la contabilidad de las mejoras del alquiler relacionada con el COVID-19.	1 de junio de 2020
Modificación a la NIC 1 Clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes	Clarificaciones respecto a la presentación de pasivos como corrientes o no corrientes.	1 de enero de 2023 (*)
NIIF 17 Contratos de seguros	Reemplazará a la NIIF 4. Recoge los principios de registro, valoración, presentación y desglose de los contratos de seguros con el objetivo de que la entidad proporcione información relevante y fiable que permita a los usuarios de la información determinar el efecto que los contratos tienen en los estados financieros.	1 de enero de 2021

(*) Propuesto su aplazamiento por el IASB al 1 de enero de 2023.

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

2.3.- Moneda funcional

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados se presentan en euros por ser esta la moneda del entorno económico principal en el que opera el Grupo. Las operaciones en el extranjero se registran de conformidad con las políticas descritas en la nota 2.6.11. de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2019.

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

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La vida útil de los activos intangibles y materiales.
- El reconocimiento de resultados en los contratos de construcción.
- El importe de determinadas provisiones.
- El valor razonable de los activos adquiridos en combinaciones de negocio y fondos de comercio.
- La evaluación de posibles contingencias por riesgos laborales, fiscales y legales, incluyendo la recuperabilidad de los activos fiscales.

- El gasto por impuesto de sociedades que, de acuerdo con la NIC 34 se reconoce en los periodos intermedios sobre la base de la mejor estimación del tipo medio ponderado que se espera para el periodo anual.
- La gestión del riesgo financiero.
- El valor razonable de determinados activos no cotizados.

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

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2019, excepto por los indicados en la nota 2.8.

2.5.- Estacionalidad de las transacciones del Grupo

Dadas las actividades a las que se dedican las sociedades del Grupo, las transacciones del mismo no cuentan con un marcado carácter cíclico o estacional. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en las presentes notas explicativas a los estados financieros resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2020.

2.6.- Importancia relativa

Al determinar la información a desglosar sobre las diferentes partidas de los estados financieros intermedios resumidos consolidados u otros asuntos, el Grupo, de acuerdo con la NIC 34, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los estados financieros resumidos consolidados del primer semestre del 2020.

2.7.- Gestión de Riesgos en el Grupo OHL

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

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

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

El marco del proceso de gestión de riesgos del Grupo OHL es una representación de cómo el Grupo gestiona el riesgo. Cada área funcional y División es responsable de la adopción y aplicación del

marco y las políticas con la gestión de riesgos que se desarrolla en consonancia con los siguientes principios:

- La gestión de riesgos se integra en los principales procesos de negocio.
- El Grupo OHL analiza y define su capacidad para reducir, aceptar, compartir o evitar los riesgos, alineada con y en apoyo de los objetivos estratégicos y operativos y la declaración de tolerancia al riesgo del Grupo.
- Todos los riesgos del Grupo OHL se identifican, priorizan y evalúan, de acuerdo a valoraciones de riesgo y a su potencial exposición.
- La gestión de riesgos es responsabilidad de todos los empleados del Grupo OHL, que deben entender los riesgos que se encuentran dentro de su ámbito de responsabilidad y gestionarlos dentro de los límites de tolerancia establecidos.
- Cada área funcional y División es responsable de adoptar y seguir el sistema de Gestión de Riesgos de Grupo OHL.
- La Dirección del Grupo OHL llevará a cabo una evaluación formal de los riesgos con una periodicidad al menos anual para cada una de sus Divisiones y para el Grupo en su conjunto.
- Cada área funcional y División lleva a cabo revisiones periódicas de su listado de riesgos para actualizarlos y para identificar riesgos emergentes, y apoya una cultura de transparencia, sensibilización y diálogo abierto ante el riesgo.
- Es responsabilidad de cada División divulgar los riesgos significativos actuales o potenciales en el momento oportuno, y asegurar que la información de la gestión del riesgo sea proporcionada a la Dirección y a la función de gestión de riesgos corporativa.
- El Grupo OHL proporciona las herramientas y recursos necesarios para facilitar el reporte, el seguimiento y la medición de riesgos.

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

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

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

i. Riesgo financiero

Los riesgos financieros desarrollados en la nota 2.8, son los que pueden afectar principalmente a la obtención de la financiación necesaria en el momento adecuado y a un coste razonable, así como a la maximización de los recursos financieros disponibles. Los más importantes son:

- Riesgo de tipo de interés
- Riesgo de tipo de cambio
- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez

ii. Riesgos de mercado y entorno

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

iii. Riesgos de aprovisionamientos

El Grupo OHL está expuesto al riesgo de volatilidad de determinados componentes de los costes tales como las materias primas (p.ej. betún, acero, etc.) pudiendo afectar a los precios de los principales suministros de bienes y servicios, necesarios para el desarrollo de su actividad.

Asimismo, puede sufrir retrasos en las entregas, así como escasez de determinados productos en las geografías donde opera.

iv. Riesgos de ejecución de las obras / proyectos

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

v. Riesgos medioambientales

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

2.8 Principales riesgos e incertidumbres a los que se enfrenta el Grupo OHL en el ejercicio 2020: COVID -19.

Teniendo en cuenta la complejidad de los mercados y la ausencia por el momento de un tratamiento médico eficaz contra el virus, las consecuencias para las operaciones del Grupo son inciertas y van a depender en gran medida de la evolución y extensión de la pandemia en los próximos meses, así como de la capacidad de reacción y adaptación de todos los agentes económicos afectados, ya que prácticamente todos los sectores de la economía se han visto afectados. A pesar de lo anterior el Grupo ha realizado una valoración con la mejor información disponible de los posibles impactos económicos, sociales y laborales que hasta la fecha está teniendo esta pandemia para OHL y aun cuando no es posible cerrar una valoración definitiva, debido a la incertidumbre sobre sus consecuencias a corto y medio plazo, sí se ha realizado un análisis de sus efectos y cuáles pueden ser las consecuencias para el Grupo en el ejercicio 2020.

A continuación, se desarrollan los principales impactos en el Grupo OHL:

1) Riesgo de ejecución de las obras / proyectos

Las consecuencias del COVID-19, aun siendo mundiales, no han afectado de la misma forma en las diferentes geografías donde opera el Grupo OHL:

- i. **EE.UU.:** el impacto para las actividades del Grupo no ha sido significativo hasta la fecha, a pesar de la importante incidencia de la pandemia en la zona este del país, especialmente en Nueva York al no haberse decretado la paralización de los proyectos en ejecución.
- ii. **Canadá:** el impacto para las actividades del Grupo OHL no ha sido significativo ya que la construcción, en casos especiales, se consideró esencial.
- iii. **LatAm Norte (México, Perú, Colombia):** en México se declaró el estado de emergencia y se ordenó la suspensión de actividades no esenciales. Los proyectos del Grupo han sido declarados esenciales y, aunque han existido problemas de suministros, el impacto no ha sido significativo.

La incidencia de la pandemia si ha sido significativa para el Grupo OHL en Perú y Colombia, habiéndose ralentizado la producción de los proyectos y, en algunos casos como en Perú, paralizando las obras. En Colombia, se han tenido que acortar los turnos en los diferentes proyectos.

- iv. **LatAm Sur (Chile):** el impacto ha sido significativo debido a que, desde que se decretó la alerta sanitaria nacional, los efectos de la pandemia han ido evolucionando de forma desigual y empeorando al mantenerse el toque de queda. Esto ha afectado a nuestros

proyectos, bien por tener que producir en turnos rotativos, bien por estar afectados los suministros de forma relevante, o bien, porque el personal no ha podido acceder a los centros dada la situación.

- v. **España:** el impacto de las actividades del Grupo en España ha sido significativo. Si bien hubo problemas de suministros, únicamente el 57% del total de los proyectos, pudo trabajar con cierta normalidad.
- vi. **Resto del mundo (República Checa, Noruega, Suecia, Irlanda, Oriente Medio y África):** impacto desigual, no siendo significativo para el Grupo.

Por tanto, por líneas de negocio, la más afectada dentro del Grupo OHL ha sido la actividad de Construcción, siendo España y Latinoamérica las geografías más afectadas. La actividad Industrial, se ha visto afectada, pero en menor medida que Construcción. Por su parte, las operaciones que desarrolla la División de Servicios, al ser consideradas actividades esenciales, aunque con dificultad, han mantenido la actividad.

En la actividad de Construcción, a pesar de la pandemia, se ha mantenido la cifra de Ventas, habiéndose situado en los 1.104.422 miles de euros, con un decrecimiento del -1,7% sobre las Ventas registradas en el primer semestre del ejercicio 2019. La actividad de Construcción supone el 81,8% de las Ventas del Grupo, realizando el 84,6% de la actividad en el exterior.

Miles de euros			
Construcción	1S2020	1S2019	% Var.
Ventas	1.104.422	1.123.282	-1,7%
Resultado de Explotación (EBIT)	(393)	14.935	-102,6%
% s/ Ventas	0,0%	1,3%	-

El efecto de la pandemia COVID-19 impacta en mayor medida a nivel de EBITDA y del EBIT, ya que, a pesar de mantener una cifra de negocio en los mismos niveles, han existido paralizaciones parciales o totales en las regiones ya mencionadas, así como al efecto de los costes directos e indirectos incurridos que no han podido trasladarse a los diferentes clientes.

Tras el análisis realizado por el Grupo, las principales conclusiones obtenidas del impacto de la pandemia COVID-19 en la actividad de Construcción, son:

- i. El incremento de la actividad en EE.UU. está compensando en parte las caídas en la producción de otras geografías como España y Latinoamérica, de tal forma que la actividad del Grupo, se mantiene en niveles parecidos al primer semestre de 2019. Estos impactos en la producción de España y Latinoamérica han supuesto unos 130.000 miles de euros de menor cifra de ventas del Grupo en comparación con el mismo periodo del año anterior.
- ii. El Resultado Bruto de Explotación (EBITDA) alcanza los 15.221 miles de euros, un 1,4% sobre Ventas. El reconocimiento de costes directos e indirectos no recuperables inicialmente en los proyectos, se ha traducido en un menor Resultado Bruto de Explotación (EBITDA) de aproximadamente 25.000 miles de euros.

Todo este análisis se ha realizado bajo un estudio pormenorizado de los contratos vigentes con nuestros clientes, que en la mayor parte de ellos no contemplan cláusulas de fuerza mayor y por tanto no conlleva una compensación inmediata por el acontecimiento acaecido. No obstante, las negociaciones en el futuro podrían dar compensaciones y se reconocerían los ingresos en el momento que sea altamente probable su conversión en efectivo.

2) Riesgos de mercado y entorno

En el periodo comprendido entre mediados de marzo de 2020 a esta fecha, la actividad de licitación ha disminuido en la mayor parte de los países, lo que ha redundado en un menor nivel de contratación en el primer semestre de 2020 en comparación con el del primer trimestre de 2020.

Así la contratación a junio 2020 ha ascendido a 1.123.000 miles de euros, frente a los 624.900 miles de euros del primer trimestre de 2020, lo que supone un incremento porcentual inferior al habitual en este periodo.

No obstante, lo anterior si las medidas que se están estableciendo a nivel mundial para reactivar la economía se plasman en una mayor actividad inversora, es previsible que se pueda recuperar esta diferencia, si bien es cierto que dicha contratación no se traducirá en producción este ejercicio, por el periodo normal de lanzamiento de los proyectos, lo que debería producirse en el próximo ejercicio 2021.

En el caso de Servicios la paralización de los plazos administrativos derivados de la declaración del estado de alarma, hizo que se suspendieran las licitaciones entorno al 85% hasta abril, en mayo descendieron al 18% y en junio se reestablecieron en su totalidad. La suspensión de los plazos administrativos también ha afectado a las propuestas de adjudicación y a las formalizaciones, lo que ha provocado retrasos en la contratación, las adjudicaciones de abril tan solo representan el 5,5% del total de las adjudicaciones a mayo del 2020, pasando al 17% en el mes de junio de 2020.

3) Riesgos laborales

Una de las principales preocupaciones del Grupo OHL en este periodo ha sido garantizar la seguridad de todos los empleados del Grupo y en este sentido se han adoptado medidas preventivas en todos los centros de trabajo y se ha promovido en la medida de lo posible el teletrabajo. Esta experiencia del teletrabajo, novedosa en nuestro sector, ha puesto a prueba la capacidad de la organización para afrontar este adverso escenario y ha resultado muy positiva en todos los aspectos.

Es especialmente destacable la situación en España donde el 23 de marzo de 2020 la Dirección de las sociedades de OHL, OHL Industrial, OHL Ind. Mining&Cement, Sobrino, Sato, Elsan, EyM y G&O, comunicaron la decisión de iniciar un Expediente de Regulación de Empleo Temporal (ERTE) para la suspensión colectiva de contratos de trabajo y reducción de jornada, por causas objetivas de naturaleza económica, organizativa y productiva.

Al efecto, se llevó a cabo periodo de consultas, con la representación legal de los trabajadores y sindicatos más representativos alcanzando un acuerdo sobre el ERTE, cuyos principales términos fueron los siguientes:

- Suspensión Temporal de Contratos de Trabajo y Reducción de Jornada (entre un 30% y un 70%) en el periodo comprendido entre el 15 de abril de 2020 y el 14 de julio de 2020 (ambos inclusive).
- Personas afectadas: todas las personas trabajadoras, tanto de estructura como de producción, de los centros de trabajo afectados (la inmensa mayoría, salvo aquellos donde se prestase actividad considerada esencial), con un número de afectaciones potenciales, entre todas las Empresas afectadas, de hasta 1.313 personas.
- Establecimiento de los criterios de afectación y desafectación, diferenciado entre personal de estructura y personal de producción.
- Acuerdo para complementar la prestación por desempleo.

Como consecuencia de la mejora de los índices de productividad y la recuperación paulatina de la actividad se ha dado por finalizado el ERTE el 1 de julio de 2020, de forma anticipada y en total han sido afectados 772 personas entre todas las sociedades, en distintos niveles, grados y tiempos de afectación.

Respecto a las actividades que presta OHL Servicios desde el plano laboral se han producido dos tipos de situaciones con soluciones normativas distintas en función del carácter privado o público del contrato. Así:

- Contratos de régimen público: en gran parte de ellos se ha continuado prestando servicios al tener las actividades carácter esencial, siendo el problema la escasez de personal disponible para poder hacer frente a la demanda (limpieza y mantenimiento de hospitales y gestión de residencias), así como garantizar el suministro de Epis, teniendo actuaciones en materia de inspección de trabajo en varios contratos de Ayuda a Domicilio, de los cuales se han realizado requerimientos sin que a fecha de este informe se haya levantado acta de infracción.

En contratos públicos en los que no se ha podido prestar el servicio se ha optado por acudir al mecanismo indemnizatorio establecido por el gobierno en el artículo 34 del Real Decreto 8/2020 de 17 de marzo, evitando las medidas de suspensión de los contratos de trabajo a fin de no perjudicar el derecho de la Compañía a ser indemnizada por aplicación de este artículo. Estas indemnizaciones se están tramitando con los diferentes clientes.

- Contratos de régimen privado: en la mayoría de ellos el cliente ha procedido a suspender el servicio debiendo acudir con carácter urgente a medidas de ajuste laboral a fin de evitar sobrecostes.

En concreto se han tramitado 31 ERTE's (24 de fuerza mayor y 7 por causas productivas), que han afectado a 40 contratos y 469 trabajadores. Estas medidas han mitigado los efectos económicos de la reducción de actividad antes comentada.

4) Riesgos de liquidez

La situación general de los mercados ha provocado un aumento de las tensiones de liquidez en la economía, así como una contracción del mercado del crédito, mitigado por las medidas adoptadas como consecuencia de la pandemia. A esta situación no ha sido ajeno el Grupo OHL.

En este sentido la posición de liquidez del Grupo al 30 de junio de 2020 se materializa en **Efectivo y otros activos equivalentes y Activos financieros corrientes** por un importe total de 575.795 miles de euros, con el siguiente desglose:

- **Efectivo y otros activos líquidos equivalentes por un importe de 353.190 miles de euros**, que incluyen 148.350 miles de euros correspondientes a Uniones Temporales de Empresas en las que participa el Grupo.
- **Activos financieros corrientes por un importe de 222.605 miles de euros**, que incluyen un depósito indisponible por importe de 140.000 miles de euros que garantiza una línea de avales del contrato de Financiación Sindicada Multiproducto y 27.499 miles de euros que se encuentran en garantía del buen fin de determinados proyectos en ejecución en EE.UU.

Adicionalmente el Grupo cuenta con **Líneas de crédito y negociación contratadas por importe de 117.823 miles de euros**, que incluyen principalmente:

- 70.000 miles de euros corresponden al segundo tramo de la línea de financiación con aval del Estado (ICO) de 140.000 miles de euros formalizada el 30 de abril de 2020 (véase nota 13.3.1) y cuya disposición está condicionada al cumplimiento de las condiciones detalladas a continuación, que a la fecha de aprobación de los presentes estados financieros intermedios consolidados no han sido satisfechas y
- 37.233 miles de euros corresponden a la financiación pendiente de disponer para la construcción del proyecto de concesión de Aguas de Navarra (véase nota 13.3.1)

Para la disposición del segundo tramo del préstamo de 140.000 miles de euros de la financiación puente con aval del Estado indicado anteriormente, es necesario que el Grupo cumpla con los siguientes supuestos:

- Haber obtenido por parte de los bonistas una dispensa del cumplimiento, bajo los términos y condiciones de los bonos (emisiones con vencimientos en 2022 y 2023), de las condiciones 7(a) (negative pledge) y 10 (Events of Default) en relación con el nivel máximo de garantías reales que la Sociedad Dominante y determinadas filiales de la misma pueden otorgar a otros acreedores, condición que no se satisface a la fecha tras no haber alcanzado quorum suficiente en primera convocatoria, estando convocada la segunda convocatoria para el próximo 4 de septiembre de 2020 donde no se requiere quorum mínimo y los acuerdos se adoptan por mayoría absoluta.
- Haber obtenido de las entidades financieras su conformidad a la propuesta de refinanciación de los bonos, condición que no se satisface a la fecha.

En ese sentido, los Administradores de la Sociedad Dominante estiman poder obtener la dispensa de los tenedores de los bonos y la conformidad de las entidades financieras en el corto plazo lo que permitirá al Grupo el acceso al segundo tramo de 70.000 miles de euros de la línea de financiación ICO, mitigando las actuales tensiones de liquidez, y continuar ejecutando su plan de negocio que se detallaba en las cuentas anuales del Grupo del ejercicio 2019.

5) Riesgo de valoración de los activos y pasivos del balance

Un cambio en las estimaciones futuras de contratación, costes fijos y variables y costes financieros del Grupo podría tener un impacto negativo en el valor contable de determinados activos, así como en la necesidad de registrar determinadas provisiones u otro tipo de pasivos.

En ese sentido, el Grupo ha iniciado el estudio y valoración de las hipótesis de los modelos económicos de sus principales activos (Old War Office y Proyecto Canalejas).

En relación con el Proyecto Canalejas, la Dirección del Grupo estima que para un activo con unas características tan particulares como este (activo singular con mercado objetivo poco sensible a los efectos del COVID-19) y considerando las fechas previstas para su entrada en explotación (apertura del hotel fijada para septiembre de 2020 y la galería comercial para principios del año 2021), a la fecha no existen indicios de deterioro suficientes para identificarse una minusvalía de valor. No obstante, lo anterior, una vez entre en explotación y se comiencen a observar los niveles de rentabilidad alcanzados sobre los previstos, se reevaluará el valor recuperable de la inversión para el Grupo, en caso de ser necesario.

Respecto a la participación financiera en Old War Office, el Grupo registró un ajuste a 31 de diciembre de 2019 por importe de 47.600 miles de euros, basado en las mejores estimaciones del valor de mercado de dicho proyecto a partir de ofertas de adquisición sobre el porcentaje de participación del Grupo. A la fecha, el Grupo no tiene indicios que las referidas ofertas se encuentren fuera de los rangos de mercado.

En relación al resto de activos fijos y operativos del Grupo, con la mejor información disponible hasta la fecha, no se han identificado indicios de deterioro, realizándose un seguimiento permanente de los mismos en cada cierre contable hasta el cierre del ejercicio 2020.

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

En los Anexos I y II de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 se facilita información relevante sobre las sociedades del Grupo que fueron consolidadas por integración global y sobre las valoradas por el método de la participación.

Cambios en la composición del Grupo

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2020 no ha habido operaciones societarias.

Variaciones perímetro de consolidación

En el primer semestre del ejercicio 2020 se han producido las siguientes salidas del perímetro de consolidación:

Salidas	Nº Sociedades
Por integración global	1
Por el método de la participación	1
Total salidas	2

Ninguna de las salidas de sociedades ha sido significativa.

3.- NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.1.- Inmovilizaciones intangibles, Inmovilizado material

3.1.1.- Inmovilizaciones intangibles

Dentro de este epígrafe se incluyen, principalmente los valores asignados en el proceso de consolidación a la cartera de clientes y contratos de las sociedades adquiridas en EE.UU., por un importe neto al 30 de junio de 2020 de 168.802 miles de euros (177.713 miles de euros a 31 de diciembre de 2019).

Durante el primer semestre de 2020 no existen indicios de pérdida de valor para estos activos en la medida en que las operaciones en EE.UU. se han desarrollado normalmente.

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, al 30 de junio de 2020 de 36.233 miles de euros (52.525 miles de euros a 31 de diciembre de 2019).

3.2.- Inmovilizaciones en proyectos concesionales

El desglose del valor neto contable de las "Inmovilizaciones en proyectos concesionales" por sociedades al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Concepto	Miles de euros	
	30/06/2020	31/12/2019
Activo intangible		
Sociedad Concesionaria Aguas de Navarra, S.A.	12.183	12.227
Marina Urola, S.A.	794	837
Otros	37	37
Total Activo intangible	13.014	13.101
Activo financiero		
Sociedad Concesionaria Aguas de Navarra, S.A.	58.323	59.666
Total activo financiero	58.323	59.666
Total	71.337	72.767

La inversión futura prevista para el proyecto de Aguas de Navarra es de 35.934 miles de euros a 30 de junio de 2020.

Conforme a la información actual de los modelos, se desprende que no existe indicio de deterioro y que se recuperará la inversión (véase nota 3.13.1).

3.3.- Activos financieros

Cartera de valores

La composición de la cartera de valores al 30 de junio de 2020 y a 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

Concepto	Miles de euros			
	30/06/2020		31/12/2019	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Valores a vencimiento	308	62.990	299	33.908
Valores disponibles para la venta	63.898	3	63.906	3
Subtotal	64.206	62.993	64.205	33.911
Provisiones	(3.928)	-	(3.928)	-
Total	60.278	62.993	60.277	33.911

Los importes de cartera de valores clasificados como corrientes, incluyen principalmente valores representativos de deuda, de las filiales americanas del Grupo, de las cuales 27.499 miles de euros 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.

El epígrafe valores disponibles para la venta incluye principalmente tanto a 30 de junio de 2020 como a 31 de diciembre de 2019 el importe de la participación en la sociedad de Cercanías Móstoles Navalcarnero, S.A., en liquidación, por un importe de 59.911 miles de euros.

En relación con el citado activo se mantienen procesos judiciales que se explican en la nota 4.3.2.2.

Otros créditos y depósitos y fianzas constituidos

El desglose por conceptos es el siguiente:

Concepto	Miles de euros			
	30/06/2020		31/12/2019	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Otros créditos	261.732	23.351	265.718	28.215
Depósitos y fianzas constituidos	11.306	149.896	11.214	185.403
Deterioros	(4.936)	(13.635)	(4.956)	(18.519)
Total neto	268.102	159.612	271.976	195.099

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

Al 30 de junio de 2020 en Otros créditos y depósitos y fianzas constituidos se incluye:

- 1) Un crédito participativo correspondiente a Aeropistas, S.L. y Autopista Eje Aeropuerto Concesionaria Española, S.A. por importe de 18.587 miles de euros. La recuperación de esta inversión está sujeta al éxito del recurso contencioso-administrativo presentado por la administración concursal de las sociedades participadas ante el Tribunal Supremo, al Acuerdo del Consejo de Ministros de 26 de abril de 2019 (véase nota 4.3.2.2).
- 2) Un importe de 15.869 miles de euros, en otros créditos a corto plazo, correspondiente a los avales de Cercanías Móstoles Navalcarnero, S.A. indebidamente ejecutados por la Comunidad Autónoma de Madrid y que el Grupo, conforme a la opinión de sus asesores legales, considera totalmente recuperables. En este sentido el 31 de octubre de 2019 se dictó sentencia, en el recurso, 231/16 del Tribunal Supremo de Justicia de Madrid, referido a la multa, por la que se declaró la nulidad de la resolución que determinó su imposición (véase nota 4.3.2.2).
- 3) En activos financieros no corrientes se encuentran registrados préstamos concedidos a Cercanías Móstoles Navalcarnero, S.A. e incluyen; un préstamo participativo por importe de 125.879 miles de euros y otro crédito por importe de 2.467 miles de euros. La recuperación de estos créditos, así como de la participación que mantiene el Grupo, está sujeta a la resolución del proceso de liquidación en el que se encuentra la sociedad concesionaria. No obstante, los Administradores, sobre la base de las opiniones legales y técnicas de externos, consideran que, si bien existe incertidumbre sobre el momento en que se resolverá la situación de liquidación, se recuperará dicha inversión de acuerdo a la nota 3.6 de las cuentas anuales consolidadas de 2019.
- 4) En otros créditos no corriente se incluyen créditos a empresas asociadas por un importe de 74.610 miles de euros.

- 5) Asimismo, en otros créditos a largo plazo hay un importe de 19.294 miles de euros con Operadora Lakanh, que devenga intereses de mercado.
- 6) Por último, se incluye en depósitos y fianzas constituidos corriente un depósito de 140.000 miles de euros en garantía de la línea de avales por importe de 313.764 miles de euros del contrato de Financiación Sindicada Multiproducto.

Este contrato firmado inicialmente en diciembre de 2016 ha tenido varias novaciones, y con ocasión de la firma del contrato de financiación puente con aval del Estado (véase nota 3.13.1) se novó y refundió, sustituyendo el firmado con fecha 15 de enero de 2020 y estableciendo como actual fecha de vencimiento el 30 de septiembre de 2020.

3.4.- Acuerdos conjuntos

3.4.1. Inversiones contabilizadas por el método de la participación

Al 30 de junio de 2020 y a 31 de diciembre de 2019 las inversiones contabilizadas por el método de la participación son las siguientes:

Sociedades	Miles de euros	
	30/06/2020	31/12/2019
Negocios conjuntos		
Consortio Conpax OHL Valko, S.A.	724	2.943
Constructora Vespucio Oriente, S.A.	1.311	702
Health Montreal Collective CJV L.P.	-	-
Nova Dársena Esportiva de Bara, S.A.	10.053	10.095
NCC - OHL Lund-Arlöv, fyra spar Handelsbolag	1.445	1.297
Rhatigan OHL Limited	-	402
Otras	885	898
Entidades asociadas		
Alse Park, S.L.	974	1.062
E.M.V. Alcalá de Henares, S.A.	161	1.948
Health Montreal Collective Limited Partnership	6.084	6.783
Nuevo Hospital de Toledo, S.A.	17.832	18.467
Proyecto Canalejas Group, S.L.	155.785	155.785
57 Whitehall Holdings S.A.R.L.	101.107	104.014
Otras	(3.167)	(3.034)
Total	293.194	301.362

Los activos más importantes son los de Proyecto Canalejas Group, S.L. y 57 Whitehall Holdings S.A.R.L., cuyos saldos ascienden a 155.785 miles de euros y 101.107 miles de euros, respectivamente.

Canalejas

El Grupo OHL mantiene a 30 de junio de 2020 una participación del 50,0% en el proyecto.

Durante el primer semestre de 2020 el Grupo no ha realizado aportaciones al proyecto.

En el primer semestre de 2020 se ha otorgado por el Ayuntamiento la Licencia de Primera Ocupación, lo que ha permitido proceder a la división horizontal del inmueble. Una vez completada la división horizontal, se han cerrado las primeras ventas de residencias durante el mes de junio.

La apertura del Hotel, prevista inicialmente para principios del mes de mayo, se ha visto afectada por el COVID-19, por lo que se ha reprogramado para el 15 de septiembre de 2020. La apertura del Hotel dará inicio a la fase de explotación del Proyecto.

A la fecha, no se han identificado indicios de deterioro de valor de este activo (véase nota 2.8).

Old War Office (57 Whitehall Holdings S.A.R.L.)

OHL Desarrollos ostenta el 49% de participación en el emblemático proyecto del Old War Office en Londres.

Durante este semestre el Grupo no ha realizado nuevas inversiones.

El proyecto, que constará de un Hotel de gran lujo que será operado bajo la marca Raffles y de residencias que contarán con la misma marca del Hotel, se encuentra en fase de construcción. El impacto de la crisis del COVID-19 en Londres ha afectado a los trabajos de construcción, que se han tenido que paralizar durante unas seis semanas. Al cierre del primer semestre de 2020, los trabajos de construcción se han reanudado y avanzan a buen ritmo.

A 30 de junio de 2020 no hay indicios de que el valor estimado del proyecto a 31 de diciembre de 2019, en base a ofertas de adquisición sobre el porcentaje de participación del Grupo, este fuera de mercado (véase nota 2.8).

El resultado a 30 de junio de 2020 de los negocios conjuntos en proporción al porcentaje de participación en los mismos es de (5.367) miles de euros.

El resultado a 30 de junio de 2020 de las entidades asociadas en proporción al porcentaje de participación en las mismas es de (1.744) miles de euros.

3.4.2 Operaciones conjuntas

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

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

3.5.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Cientes por ventas y prestaciones de servicios

El detalle de este epígrafe al 30 de junio de 2020 y a 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Concepto	Miles de euros	
	30/06/2020	31/12/2019
Cientes por ventas y prestaciones de servicios		
Por obras o servicios pendientes de certificar o facturar	464.139	399.600
Por certificaciones	506.034	520.695
Por retenciones de clientes	119.385	121.915
Por efectos comerciales	232	6.759
Subtotal	1.089.790	1.048.969
Anticipos de clientes	(462.136)	(517.372)
Total neto de anticipos	627.655	531.597
Provisiones	(96.548)	(96.691)
Total neto	531.107	434.906

Al 30 de junio de 2020 el saldo de clientes está minorado en 49.763 miles de euros (64.916 miles de euros a 31 de diciembre de 2019) por las cesiones a entidades financieras de créditos frente a clientes, sin posibilidad de recurso en el caso de impago por éstos, razón por la cual se minoró el citado saldo.

Otras cuentas por cobrar

El detalle de este epígrafe al 30 de junio de 2020 y a 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Concepto	Miles de euros					
	30/06/2020			31/12/2019		
	Saldo bruto	Deterioros	Saldo neto	Saldo bruto	Deterioros	Saldo neto
Empresas asociadas deudoras	158.109	(1.145)	156.964	182.643	(2.129)	180.514
Personal	1.689	-	1.689	1.346	-	1.346
Administraciones públicas	86.489	-	86.489	83.213	-	83.213
Deudores varios	44.437	(5.678)	38.759	45.938	(5.667)	40.271
Total	290.724	(6.823)	283.901	313.140	(7.796)	305.344

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

La composición del saldo neto de deudores varios al 30 de junio de 2020 y a 31 de diciembre de 2019 corresponde a prestaciones de servicios, alquiler y venta de maquinaria y materiales.

3.6.- Otros activos corrientes

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

Al 30 de junio de 2020 incluía:

- Un importe de 90.224 miles de euros correspondiente a un crédito a Grupo Villar Mir, S.A.U. Este crédito está garantizado mediante la prenda del 100% de las acciones de Pacadar, S.A., devengando un interés del 5,5% anual, y
- Un importe de 38.428 miles de euros correspondiente a un crédito a Pacadar, S.A., que devenga un interés del 5,0% anual y con garantía adicional del Grupo Villar Mir, S.A.U. Este crédito fue adquirido a OHL Concesiones S.A.U. como consecuencia de la operación de venta del 100 % de su capital.

Durante el ejercicio 2019 la Sociedad Dominante alcanzó un acuerdo transaccional con Grupo Villar Mir, S.A.U. y Pacadar, S.A., resultado de las negociaciones mantenidas que buscaban asegurar la total recuperación de los créditos concedidos y que supuso por un lado la extensión de los vencimientos hasta el 30 de septiembre de 2020 y por otro el refuerzo de las condiciones económicas y de garantías a favor de la Sociedad, entre ellas la prenda del 100% de las acciones de Pacadar, S.A.

Conforme a lo anterior, los Administradores de la sociedad estiman que el valor recuperable se aproxima a su valor en libros.

3.7.- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

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

Al 30 de junio de 2020 el saldo asciende a 353.190 miles de euros, de los que 148.350 miles euros corresponden a Uniones Temporales de Empresas.

3.8.- Capital social

El capital social de Obrascón Huarte Lain, S.A. está fijado en 171.928.973,4 euros, dividido en 286.548.289 acciones, de 0,60 euros de valor nominal cada una, todas ellas pertenecientes a una única clase y serie. Las acciones están admitidas en la Bolsa de Madrid y Barcelona y cotizan en el mercado continuo.

Al 30 de junio de 2020 tenían participaciones directas e indirectas, iguales o superiores al 3% en el capital social de Obrascón Huarte Lain, S.A., las siguientes sociedades:

Sociedad	% de participación
Inmobiliaria Espacio, S.A.	14,641
D. Luis Fernando Martin Amodio	8,000*
D. Julio Mauricio Martin Amodio	8,000*
Sand Grove Opportunities Master Fund Ltd.	3,949
Simon Davies	4,995

** D. Luis Fernando Martin Amodio y D. Julio Mauricio Martin Amodio tienen declarado un acuerdo para el ejercicio concertado de los derechos de voto y una opción de compra irrevocable sobre el 9% del capital social de la Compañía.*

3.9.- Prima de emisión

El saldo de la prima de emisión a 30 de junio de 2020 y a 31 de diciembre de 2019 asciende a 1.265.300 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.

3.10.- Acciones propias

El movimiento habido en el capital social de la Sociedad Dominante para los seis primeros meses del ejercicio 2020 y para la totalidad del ejercicio 2019 ha sido el siguiente:

Concepto	Nº de acciones	Miles de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2018	511.811	370
Compras	33.379.697	34.321
Ventas	(33.376.471)	(34.156)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	515.037	535
Compras	14.875.487	13.696
Ventas	(14.787.488)	(13.812)
Saldo al 30 de junio de 2020	603.036	419

3.11.- Reservas

El detalle por conceptos de los saldos de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 30 de junio de 2020 y a 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Concepto	Miles de euros	
	30/06/2020	31/12/2019
Reservas restringidas de la Sociedad Dominante		
Reserva legal	34.386	34.386
Reserva por capital amortizado	11.182	11.182
Subtotal	45.568	45.568
Reservas voluntarias y reservas de consolidación		
Atribuidas a la Sociedad Dominante	(632.081)	(565.632)
Atribuidas a las entidades consolidadas	(179.920)	(103.960)
Subtotal	(812.001)	(669.592)
Total	(766.433)	(624.024)

Al cierre del ejercicio la reserva legal se encuentra dotada en su totalidad.

3.12.- Ajustes por valoración

Reservas de coberturas

Recogen el importe de las variaciones de valor de los instrumentos financieros derivados netos de su impacto fiscal. El movimiento del saldo de este epígrafe en los seis primeros meses del ejercicio 2020 y en todo el ejercicio 2019 ha sido el siguiente:

Concepto	Miles de euros	
	30/06/2020	31/12/2019
Saldo inicial	(16.300)	(10.214)
Variación neta del ejercicio de sociedades consolidadas por integración global	(2.260)	(2.583)
Variación neta del ejercicio de sociedades consolidadas como inversión contabilizadas por el método de la participación	3.489	(3.503)
Saldo final	(15.071)	(16.300)

Diferencias de conversión

El detalle por países y sociedades de los saldos de este epígrafe al 30 de junio de 2020 y a 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Países	Miles de euros	
	30/06/2020	31/12/2019
Arabia Saudí	3.804	4.524
Argentina	(2.585)	(2.585)
Canadá	(4.107)	(4.053)
Colombia	1.856	(1.922)
México	(44.615)	(30.883)
Chile	(12.127)	(7.000)
Perú	136	467
Reino Unido	(1.275)	(1.256)
República Checa	2.117	2.928
Estados Unidos	13.895	13.941
Otros países	(945)	(560)
Total	(43.846)	(26.399)

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

Las deudas con entidades de crédito y las emisiones de obligaciones y otros valores negociables al 30 de junio de 2020 ascienden a 727.588 miles de euros y su vencimiento por años es el siguiente.

Concepto	Miles de euros						
	2020	2021	2022	2023	2024	Resto	Total
Deudas con entidades de crédito	59.187	69.216	1.562	39	16	3	130.023
Emisión de obligaciones y otros valores negociables	8.804	-	321.326	267.435	-	-	597.565
Total deudas con entidades de crédito y emisión de obligaciones y otros valores negociables	67.991	69.216	322.888	267.474	16	3	727.588

3.13.1- Deudas con entidades de crédito

El desglose de las deudas con entidades de crédito al 30 de junio de 2020 por años de vencimiento es el siguiente:

	Miles de euros						
	2020	2021	2022	2023	2024	Resto	Total
Préstamos hipotecarios	28	37	48	39	16	3	171
Préstamos y pólizas de crédito	5.826	69.179	1.514	-	-	-	76.519
Total préstamos hipotecarios y otros préstamos	5.854	69.216	1.562	39	16	3	76.690
Préstamos de sociedades concesionarias	53.213	-	-	-	-	-	53.213
Total préstamos	59.067	69.216	1.562	39	16	3	129.903
Deudas por intereses devengados y no vencidos	118	-	-	-	-	-	118
Deudas por intereses devengados y no vencidos de sociedades concesionarias	2	-	-	-	-	-	2
Total deudas por intereses devengados y no vencidos	120	-	-	-	-	-	120
Total	59.187	69.216	1.562	39	16	3	130.023

A 30 de junio de 2020 la deuda con entidades de crédito cubierta con derivados de tipo de interés, representa el 40,93% del total (93,46% a 31 de diciembre de 2019).

- Préstamos hipotecarios

Al 30 de junio de 2020 determinados activos del inmovilizado material, por importe de 380 miles de euros (383 miles de euros a 31 de diciembre de 2019), se encuentran afectos a garantías hipotecarias, por importe de 100 miles de euros (115 miles de euros a 31 de diciembre de 2019).

A 30 de junio de 2020 determinadas inversiones inmobiliarias, por importe de 166 miles de euros (167 miles de euros a 31 de diciembre de 2019), se encuentran afectas a garantías hipotecarias, por importe de 71 miles de euros (79 miles de euros a 31 de diciembre de 2019).

- Líneas de negociación de certificaciones y efectos.

Concepto	Miles de euros	
	30/06/2020	31/12/2019
Límite concedido	7.801	-
Utilizado	-	-
Disponibile	7.801	-

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

Concepto	Miles de euros	
	30/06/2020	31/12/2019
Límite concedido	239.754	95.538
Utilizado	129.732	57.114
Disponibile	110.022	38.424

El tipo de interés medio devengado durante los seis primeros meses de 2020 para las líneas de crédito utilizadas ha sido del 3,38% (3,22% en 2019).

Operaciones de préstamos a destacar:

- **Contrato de financiación puente con aval del Estado**

Con fecha 30 de abril de 2020, la Sociedad Dominante firmó un contrato de financiación puente por importe de hasta 140.000 miles de euros, que fue novado el 13 de mayo de 2020. Dicho contrato cuenta con un aval del Instituto de Crédito Oficial (ICO), que cubre el 70% del importe de la financiación, además de garantía de las participaciones sociales de OHL Desarrollos, S.L.U.

El tipo de interés aplicable a lo dispuesto bajo el contrato de financiación puente será Euribor más 3,5% hasta el 30 de abril de 2021, y, a partir del 1 de mayo hasta su vencimiento (30 de octubre de 2021) el margen aplicable será de 5,5%.

Se trata de una línea de crédito no renovable con un período de vencimiento de 18 meses, aunque puede producirse una cancelación anticipada con fondos procedentes de desinversiones futuras que realice el Grupo.

A 30 de junio de 2020 se ha dispuesto del 50% de dicho préstamo, encontrándose la disponibilidad de los 70.000 miles de euros restantes sujeta al cumplimiento de una serie de condiciones (véase nota 2.8).

- **Préstamos de sociedades concesionarias**

Al 30 de junio de 2020 asciende a 53.213 miles de euros y corresponde al préstamo de sociedad concesionaria Aguas de Navarra, S.A. El préstamo se encuentra clasificado como corriente por incumplimiento de cláusulas contractuales. No obstante, el pasado 13 de julio de 2020 la sociedad ha completado las negociaciones con entidades financieras para modificar algunas condiciones del contrato de financiación y subsanar las fechas excedidas, lo que va a permitir la reclasificación de este préstamo a largo plazo.

La disposición de la financiación se encontraba cerrada por las entidades financiera hasta que se alcanzase un acuerdo sobre determinadas modificaciones en el calendario del proyecto. La Administración con fecha 2 de julio de 2020, ha aprobado un nuevo calendario de ejecución del proyecto con lo que se liberan las limitaciones a la disponibilidad de ese crédito.

La deuda está cubierta con un derivado de tipo de interés en un importe de 71.808 miles de euros de nocional, a un tipo de interés del 4,62% fijo asegurado y con vencimiento en 2039.

3.13.2- Emisión de obligaciones y otros valores negociables

La composición del saldo de este epígrafe del balance de situación consolidado al 30 de junio de 2020 y a 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

Concepto	Miles de euros	
	30/06/2020	31/12/2019
Emisión de bonos corporativos (no corrientes)	588.761	587.887
Emisión de bonos corporativos (corrientes)	8.804	83.691
Total	597.565	671.578

La disminución producida en el año 2020 es debida al vencimiento con fecha 15 de marzo de 2020 de la emisión de bonos corporativos realizada en marzo de 2012, fecha en la que OHL, S.A. ha procedido al pago de 73.305 miles de euros de principal más la liquidación de intereses correspondiente.

El desglose de los bonos corporativos por años de vencimiento, se muestra a continuación:

Concepto	Miles de euros						Total
	2020	2021	2022	2023	2024	Resto	
Bonos corporativos	8.804	-	321.326	267.435	-	-	597.565
Total	8.804	-	321.326	267.435	-	-	597.565

Las características de los bonos corporativos se muestran en la siguiente tabla:

Concepto	Entidad Emisora	Miles de euros		Año último vencimiento	Moneda de emisión	Cotización (30/06/20)
		30/06/2020	31/12/2019			
2012	Obrascón Huarte Lain, S.A	-	74.886	2020	Euros	-
2014	Obrascón Huarte Lain, S.A	325.801	325.337	2022	Euros	54,58%
2015	Obrascón Huarte Lain, S.A	271.764	271.355	2023	Euros	54,20%
Total		597.565	671.578			

Concepto	Miles de euros
Emisión marzo 2014 (vencimiento año 2022)	400.000
Recompra septiembre 2017	(5.500)
Intereses y otros	626
Recompra mayo 2018	(71.481)
Intereses y otros	808
Saldo al 31 de diciembre de 2018	324.453
Intereses y otros	884
Saldo al 31 de diciembre de 2019	325.337
Intereses y otros	464
Saldo al 30 de junio de 2020	325.801

Concepto	Miles de euros
Emisión marzo 2015 (vencimiento año 2023)	325.000
Amortización anticipada noviembre 2015	(8.137)
Recompra septiembre 2017	(4.000)
Intereses y otros	(102)
Recompra mayo 2018	(42.994)
Intereses y otros	814
Saldo al 31 de diciembre de 2018	270.581
Intereses y otros	774
Saldo al 31 de diciembre de 2019	271.355
Intereses y otros	409
Saldo al 30 de junio de 2020	271.764

El tipo de interés medio devengado durante los seis primeros meses del ejercicio 2020 por las emisiones de bonos ha sido del 5,22% (5,37% en 2019).

En relación con las emisiones anteriores, se mantienen determinados compromisos financieros. Los Administradores de la Sociedad Dominante, sobre la base de los asesoramientos recibidos,

consideran que a 30 de junio de 2020 no existe incumplimiento alguno sobre las citadas obligaciones contempladas en los contratos de financiación.

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

Por otro lado, tal y como se indica en la nota 2.8 está prevista celebrar, en segunda convocatoria, el próximo 4 de septiembre de 2020 la asamblea de bonistas donde se prevé aprobar determinados acuerdos de dispensa en relación con la limitación para conceder garantías a otros acreedores.

3.14.- Otros pasivos financieros

El detalle de otros pasivos financieros al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Concepto	Miles de euros	
	30/06/2020	31/12/2019
Arrendamientos en pasivo no corriente	19.550	31.483
Arrendamientos en pasivo corriente	16.572	18.170
Derivados en pasivo no corriente	517	-
Derivados en pasivo corriente	12.199	8.117
Total	48.838	57.770

3.15.- Otros pasivos

El desglose de este epígrafe del balance de situación consolidado al 30 de junio de 2020 y a 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Concepto	Miles de euros			
	30/06/2020		31/12/2019	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Deudas con empresas asociadas	-	96.300	-	121.636
Remuneraciones pendientes de pago	-	35.282	-	30.262
Administraciones públicas	-	62.655	-	74.865
Otras deudas no comerciales	11.615	25.003	14.689	28.145
Fianzas y depósitos recibidos	1.814	2.553	1.816	2.492
Otros	-	203	-	53
Total	13.429	221.996	16.505	257.453

3.16.- Situación fiscal

El Grupo fiscal consolidado

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

Contabilización

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

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

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

Las bases imponibles negativas, si se contabilizan, originan asimismo un activo por 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	
	30/06/2020	30/06/2019
Resultado consolidado antes de impuestos	(32.413)	(15.788)
Resultados por el método de la participación	7.111	502
Subtotal	(25.302)	(15.286)
Cuota al 25%	6.326	(3.822)
Impacto neto de otras diferencias permanentes, deducciones en cuota, diferencial de tipos impositivos nacionales y ajustes	(14.073)	3.605
(Gasto)/Ingreso por impuesto sobre beneficios	(7.747)	(217)

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

En general las sociedades que forman el Grupo de consolidación fiscal español tienen abiertos a inspección todos los impuestos que les son de aplicación. 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.

En relación con las Actas de Disconformidad en concepto de Retenciones del IRPF de los años 2009 a 2011 de la Sociedad Dominante, la Audiencia Nacional dictó sentencia en 2019 estimando parcialmente el recurso contencioso-administrativo interpuesto por la Sociedad Dominante; mientras que confirmó la liquidación de 1.705 miles de euros de cuota e intereses, procedió a anular la sanción de 753 miles de euros impuesta por la Administración Estatal Agencia Tributaria. Las cantidades se encontraban avaladas y provisionadas: en la fase de ejecución de sentencia, se pagaron los importes debidos y se recuperaron las garantías aportadas.

En relación con las Actas de Disconformidad en concepto de Retenciones del IRPF de los años 2012 a 2013 de la Sociedad dominante, por importe de 630 miles de euros, la Sociedad ha presentado

sus alegaciones ante el Tribunal Económico-Administrativo Central y se encuentra a la espera de resolución.

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

3.17.- Ingresos y gastos

Importe neto de la cifra de negocios

El importe neto de la cifra de negocios del Grupo en los seis primeros meses del ejercicio 2020 asciende a 1.350.336 miles de euros (1.361.275 miles de euros en los seis primeros meses de 2019), siendo su distribución por tipo de actividad, zona geográfica y cliente, la siguiente:

Tipo de actividad	Miles de euros		
	30/06/2020	30/06/2019	% Var.
Construcción	1.104.422	1.123.282	-1,7%
Industrial	93.614	95.753	-2,2%
Servicios	141.351	135.561	4,3%
Otros	10.949	6.679	63,9%
Total importe neto de la cifra de negocios	1.350.336	1.361.275	

El importe neto de la cifra de negocios por área geográfica de los primeros seis meses de 2020 y de 2019 es el siguiente:

Zona geográfica	Miles de euros	
	30/06/2020	30/06/2019
EEUU y Canadá	589.127	442.459
México	26.071	54.150
Chile	182.426	93.903
Perú	22.516	48.797
Colombia	14.659	34.950
España	315.103	436.908
Europa Central y del Este	127.984	107.832
Otros países	72.450	142.276
Total importe neto de la cifra de negocios	1.350.336	1.361.275

	Miles de euros	
	30/06/2020	30/06/2019
Mercado nacional	315.103	436.908
Mercado internacional:	1.035.233	924.367
Unión Europea	125.865	109.233
Zona euro	13.195	12.187
Zona no euro	112.670	97.046
Resto	909.368	815.134
Total	1.350.336	1.361.275

La conciliación de los ingresos ordinarios por segmentos con los ingresos ordinarios consolidados de los primeros seis meses de 2020 y de 2019 es la siguiente:

Segmentos	Miles de euros					
	30/06/2020			30/06/2019		
	Ingresos ordinarios procedentes de clientes externos	Ingresos ordinarios entre segmentos	Total Ingresos ordinarios	Ingresos ordinarios procedentes de clientes externos	Ingresos ordinarios entre segmentos	Total Ingresos ordinarios
Construcción	1.104.422	11.028	1.115.450	1.123.282	7.809	1.131.091
Industrial	93.614	4.085	97.699	95.753	896	96.649
Servicios	141.351	635	141.986	135.561	560	136.121
Otros	10.949	2.280	13.229	6.679	3.108	9.787
Ajustes y eliminaciones de ingresos ordinarios entre segmentos	-	(18.028)	(18.028)	-	(12.373)	(12.373)
Total	1.350.336	-	1.350.336	1.361.275	-	1.361.275

Otros ingresos de explotación

El importe de este epígrafe al 30 de junio de 2020 asciende a 31.674 miles de euros (33.934 miles de euros de los seis primeros meses del ejercicio 2019).

Aprovisionamientos

Este epígrafe asciende a (770.038) miles de euros en los seis primeros meses del ejercicio 2020 (777.549 miles de euros en el mismo periodo del ejercicio 2019).

Gastos de personal

Los gastos de personal del ejercicio 2020 ascienden a (357.709) miles de euros, un 4% menos que a 30 de junio de 2019.

Otros gastos de explotación

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

Concepto	Miles de euros	
	30/06/2020	30/06/2019
Servicios exteriores	(109.243)	(140.995)
Tributos	(4.057)	(7.957)
Otros gastos de gestión corriente	(120.825)	(72.888)
Total	(234.125)	(221.840)

Ingresos financieros

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

Concepto	Miles de euros	
	30/06/2020	30/06/2019
Ingresos por intereses de otras empresas	10.983	9.330
Ingresos por participaciones en capital	-	-
Total	10.983	9.330

Gastos financieros

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

Concepto	Miles de euros	
	30/06/2020	30/06/2019
De financiación de operaciones corrientes	(24.939)	(25.964)
De operaciones de arrendamiento financiero y compras aplazadas de inmovilizado	(144)	(231)
Por actualización provisiones	88	(99)
Total	(24.995)	(26.294)

Diferencias de cambio (ingresos y gastos)

Las diferencias de cambio de los primeros seis meses del ejercicio 2020 ascienden a (193) miles de euros (5.010 miles de euros en el mismo periodo del ejercicio 2019).

Resultado por variaciones de valor de instrumentos financieros a valor razonable

A 30 de junio de 2020 asciende a (5.980) miles de euros ((212) miles de euros de los seis primeros meses del ejercicio 2019). Procede principalmente, del traspaso a resultados de las reservas de cobertura de instrumentos derivados registradas anteriormente en patrimonio, como consecuencia de la venta de Arenales Solar.

Resultado de entidades valoradas por el método de la participación

En los seis primeros meses del ejercicio 2020 ascienden a (7.111) miles de euros, frente a los (502) miles de euros de los seis primeros meses del ejercicio 2019. (véase nota 3.4.1).

Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros

En los seis primeros meses del ejercicio 2020 este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias asciende a 2.164 miles de euros e incluye un beneficio por la venta de Arenales Solar de 5.358 miles de euros.

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

3.18.- Estado de flujos de efectivo consolidado

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

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

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

Flujo de efectivo de las actividades de explotación

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

Concepto	Miles de euros	
	30/06/2020	30/06/2019
Variación de provisiones	(6.593)	(7.806)
Resultados financieros	18.021	12.168
Resultado entidades valoradas por el método de la participación	7.111	502
Total	18.539	4.864

Flujo de efectivo de las actividades de inversión

El flujo de las actividades de inversión de los primeros seis meses del ejercicio 2020 asciende a 4.765 miles de euros.

Los pagos por inversiones ascienden a (11.264) miles de euros.

Los cobros por desinversiones ascienden a 8.058 miles de euros.

Flujo de efectivo de las actividades de financiación

Asciende a 30 de junio de 2020 a (26.493) miles de euros.

Tras lo anterior y considerando el impacto de los tipos de cambio, el efectivo y equivalentes al final del periodo asciende a 353.190 miles de euros.

4.- OTRAS INFORMACIONES

4.1.- Personas empleadas

El número medio de personas empleadas en los primeros seis meses de los ejercicios 2020 y 2019, distribuido por categorías, es el siguiente:

Categoría profesional	Número medio de empleados	
	30/06/2020	30/06/2019
Directivos y titulados superiores	220	349
Titulados medios	1.508	1.326
Técnicos no titulados	2.402	2.442
Administrativos	808	954
Resto de personal	14.075	13.645
Total	19.013	18.716
Personal fijo	12.608	12.426
Personal eventual	6.405	6.290
Total	19.013	18.716
Hombres	10.840	10.598
Mujeres	8.173	8.118
Total	19.013	18.716

4.2.- Operaciones con entidades vinculadas

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

Durante los seis primeros meses de los ejercicios 2020 y 2019 se han producido las siguientes operaciones con entidades vinculadas:

Concepto	Miles de euros			
	30/06/2020	% s/Total	30/06/2019	% s/Total
Ingresos y Gastos				
Importe neto de la cifra de negocios	15.926	1,2%	17.614	1,3%
Otros ingresos de explotación	37	0,1%	231	0,7%
Ingresos financieros	3.078	28,0%	3.720	39,9%
Aprovisionamientos	419	0,1%	2.075	0,3%
Otros gastos de explotación	2.031	0,9%	1.788	0,8%
Otras transacciones				
Compra de activos intangibles	183	n/a	192	n/a
Compra de inmovilizado material	-	n/a	12	n/a
Anticipos entregados	18	n/a	-	n/a

El desglose de las operaciones realizadas durante los seis primeros meses del ejercicio 2020 es el siguiente:

CIF	Sociedad vinculada	Concepto	Sociedad Grupo	Miles de euros
PT502473525	ADP Fertilizantes, S.A.	Importe neto cifra de negocio	Avalora Tecnologías de la Información, S.A.	9
A-87287223	Espacio Caleido, S.A.	Importe neto cifra de negocio	Obrascon Huarte Lain, S.A.	13.960
A-80400351	Espacio Information Technology, S.A.U.	Importe neto cifra de negocio	Avalora Tecnologías de la Información, S.A.	43
B-83962225	Espacio Living Homes, S.L.	Importe neto cifra de negocio	Obrascon Huarte Lain, S.A.	1.849
B-88453278	FerroAtlántica de Boo, S.L.U.	Importe neto cifra de negocio	OHL Industrial Mining & Cement, S.A.	1
A-28165298	Fertiberia, S.A.	Importe neto cifra de negocio	Avalora Tecnologías de la Información, S.A.	26
A-28165298	Fertiberia, S.A.	Importe neto cifra de negocio	Chemtrol Proyectos y Sistemas, S.L.	3
A-28165298	Fertiberia, S.A.	Importe neto cifra de negocio	OHL Industrial Mining & Cement, S.A.	3
B-88463270	Grupo FerroAtlántica de Servicios, S.L.U.	Importe neto cifra de negocio	Avalora Tecnologías de la Información, S.A.	8
B-82607839	Promociones y Propiedades Inmobiliarias Espacio, S.L.U.	Importe neto cifra de negocio	Avalora Tecnologías de la Información, S.A.	4
B-84996362	Torre Espacio Gestión, S.L.U.	Importe neto cifra de negocio	Avalora Tecnologías de la Información, S.A.	18
B-85253888	Villar Mir Energía, S.L.U.	Importe neto cifra de negocio	Avalora Tecnologías de la Información, S.A.	2
B-86830536	Alse Park, S.L.	Otros ingresos explotación	Obrascon Huarte Lain, Desarrollos, S.L.	7
B-86830536	Alse Park, S.L.	Otros ingresos explotación	Obrascon Huarte Lain, S.A.	1
A-87287223	Espacio Caleido, S.A.	Otros ingresos explotación	OHL Servicios-Ingosan, S.A.U.	1
A-80400351	Espacio Information Technology, S.A.U.	Otros ingresos explotación	OHL Servicios-Ingosan, S.A.U.	5
A-28032829	Pacadar, S.A.U.	Otros ingresos explotación	OHL Servicios-Ingosan, S.A.U.	22
B-84996362	Torre Espacio Gestión, S.L.U.	Otros ingresos explotación	OHL Servicios-Ingosan, S.A.U.	(9)
B-85253888	Villar Mir Energía, S.L.U.	Otros ingresos explotación	OHL Servicios-Ingosan, S.A.U.	10
A-82500257	Grupo Villar Mir, S.A.U.	Ingresos financieros	Obrascon Huarte Lain, S.A.	2.074
A-28294718	Inmobiliaria Espacio, S.A.	Ingresos financieros	Avalora Tecnologías de la Información, S.A.	66

A-28032829	Pacadar, S.A.U.	Ingresos financieros	Obrascon Huarte Lain, S.A.	938
A-80400351	Espacio Information Technology, S.A.U.	Aprovisionamientos	Avalora Tecnologías de la Información, S.A.	410
A-28032829	Pacadar, S.A.U.	Aprovisionamientos	Construcciones Adolfo Sobrino, S.A.	9
B-86830536	Alse Park, S.L.	Otros gastos de explotación	Obrascon Huarte Lain, S.A.	5
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	Asfaltos y Construcciones Elsan, S.A.	3
B-83393066	Enérgya VM Gestión de Energía, S.L.U.	Otros gastos de explotación	Obrascon Huarte Lain, S.A.	50
B-83393066	Enérgya VM Gestión de Energía, S.L.U.	Otros gastos de explotación	OHL Servicios-Ingesean, S.A.U.	8
B-83393066	Enérgya VM Gestión de Energía, S.L.U.	Otros gastos de explotación	Construcciones Adolfo Sobrino, S.A.	2
A-80400351	Espacio Information Technology, S.A.U.	Otros gastos de explotación	Obrascon Huarte Lain, S.A.	1.108
B-80209232	Inse Rail, S.L.	Otros gastos de explotación	Obrascon Huarte Lain, S.A.	6
B-80209232	Inse Rail, S.L.	Otros gastos de explotación	EYM Instalaciones, S.A.	1
B-82607839	Promociones y Propiedades Inmobiliarias Espacio, S.L.U.	Otros gastos de explotación	Obrascon Huarte Lain, Desarrollos, S.L.	800
B-84996362	Torre Espacio Gestión, S.L.U.	Otros gastos de explotación	Obrascon Huarte Lain, S.A.	24
B-86727500	Torre Espacio Restauración, S.L.U.	Otros gastos de explotación	OHL Industrial, S.L.	1
B-86727500	Torre Espacio Restauración, S.L.U.	Otros gastos de explotación	Obrascon Huarte Lain, S.A.	12
B-85253888	Villar Mir Energía, S.L.U.	Otros gastos de explotación	Chemtrol Proyectos y Sistemas, S.L.	10
A-80400351	Espacio Information Technology, S.A.U.	Compra de activos intangibles	Obrascon Huarte Lain, S.A.	183
B-86830536	Alse Park, S.L.	Anticipos entregados	Obrascon Huarte Lain, Desarrollos, S.L.	18

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 los saldos con entidades vinculadas son los siguientes:

Concepto	Miles de euros			
	30/06/2020	% s/Total	31/12/2019	% s/Total
Activo no corriente				
Otros créditos	-	-	-	-
Activo corriente				
Anticipos a proveedores y subcontratistas			-	-
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	10.077	0,9%	15.994	1,5%
Deudores varios	3.231	7,3%	3.233	7,0%
Otros créditos	6.626	28,4%	6.498	23,0%
Otros activos corrientes (véase nota 3.6).	128.652	77,5%	125.697	80,5%
Pasivo no corriente				
Otros pasivos no corrientes	-	-	-	-
Pasivo corriente				
Anticipos recibidos de clientes	2.052	0,4%	3.731	0,7%
Deudas por compras o prestaciones de servicios	147	0,0%	472	0,0%
Deudas representadas por efectos a pagar	-	-	-	-
Otras deudas no comerciales	30	0,1%	7	0,0%

Adicionalmente a 30 de junio de 2020 el Grupo tiene avales prestados a entidades vinculadas por importe de 11.896 miles de euros.

4.3.- Activos y pasivos contingentes

4.3.1.- Activos contingentes

No existen activos contingentes significativos al 30 de junio de 2020.

4.3.2.- Pasivos contingentes y garantías

4.3.2.1.- Garantías a terceros

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

Al 30 de junio de 2020, las sociedades del Grupo tenían prestadas garantías a terceros por importe de 3.113.195 miles de euros (3.227.407 miles de euros al 31 de diciembre de 2019), de los cuales 3.035.938 miles de euros (3.101.128 miles de euros a 31 de diciembre de 2019) 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 al 30 de junio de 2020 ascendía a 1.065 miles de euros (1.065 miles de euros a 31 de diciembre de 2019).

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 30 de junio 2020.

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 con préstamos concedidos a las sociedades concesionarias, con ampliaciones de capital en dichas sociedades, así como con los flujos generados por las mismas. Dado que se trata de estimaciones y no son fijas ni las cantidades a obtener vía

préstamos ni los flujos a generar por las concesiones, no existe un importe determinado en cuantía y plazo de las ampliaciones de capital a realizar en las filiales, a las que tuviera que hacer frente el Grupo.

4.3.2.2.- Litigios

Al 30 de junio de 2020, se encuentran en curso distintos litigios en Sociedad Dominante y/o sus sociedades dependientes, por el desarrollo habitual de su actividad.

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

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

Las reclamaciones recíprocas de las partes, a esta fecha, que corresponden con sus pretensiones, son por el lado de la JV la devolución de los avales ejecutados (880 millones QAR, 214 millones de euros), la liquidación de las variaciones de obra ejecutadas e impagadas ya reconocidas en Laudo Parcial (182 millones QAR, 44 millones de euros), el reconocimiento y liquidación de las variaciones de obra ejecutadas e impagadas sobre las que aún no existe pronunciamiento arbitral (76 millones QAR, 18 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 (322 millones QAR, 78 millones de euros). Por el contrario, QF reclama el reconocimiento de costes de terminación superiores al precio pendiente de aplicar del contrato (3.636 millones QAR, 886 millones de euros), el reconocimiento de importes por reparación de defectos (124 millones QAR, 30 millones de euros) y el reconocimiento de penalidades contractuales por demora de la JV contratista (792 millones QAR, 193 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, 214 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, 44 millones de euros), cuya cifra también es fija y opera como un crédito a favor de la JV y (iii) el importe de la reparación de defectos (124 millones QAR, 30 millones de euros), cuya cifra también es fija y opera como un crédito a favor de QF.

El 12 de marzo de 2020 se dictó un Laudo Parcial sobre "Defectos". QF reclamaba por este concepto 320,7 millones QAR (78,1 millones de euros) de los que han sido reconocidos 124,2 millones QAR (30,3 millones de euros) y rechazados 167,6 millones QAR (40,8 millones de euros). El 3 de abril de 2020 la JV interpuso ante los tribunales ingleses recurso contra este laudo parcial. Si bien no existe orden de pago que, en su caso, se emitirá cuando todas las reclamaciones recíprocas hayan sido determinadas, fruto de los sucesivos laudos parciales que han sido dictados hasta la fecha por el tribunal arbitral, la Sociedad Dominante provisionó, siguiendo un criterio de prudencia valorativa, el importe que por su porcentaje de participación estimó que tendría que asumir el Grupo y que ascendió a 15.125 miles de euros.

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 88.213.361 KWD (256 millones de euros) o alternativamente 76.595.490 KWD (222 millones de euros), más (en todo caso) 2.296.679 KWD (7 millones de euros), con base en la evaluación realizada por consultores externos. Kuwait presentó contestación y reconvenición, que cuantificó en 26 millones KWD (75 millones de euros). 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 no es probable que de la resolución del arbitraje se produzca un quebranto para el Grupo.

- El 12 de mayo de 2017 Judlau Contracting Inc. (sociedad estadounidense participada al 100% por Obrascon Huarte Lain, S.A. a través de OHL USA Inc.), recibió una demanda de Welsbach Electric Corp., en la que ésta reclamaba a Judlau Contracting Inc. una cantidad inicialmente estimada de 39,7 millones de dólares estadounidenses. Welsbach Electric Corp. presentó dicha reclamación como subcontratista de Judlau Contracting Inc. en la obra “**Construction of Part of Second Avenue Subway Route 132^a 72nd Street Station, Finishes, Mechanical, Electrical and Plumbing Systems, Ancillary Buildings and Entrances in the Borough of Manhattan “B” Division**”. El litigio se tramita en los tribunales de la ciudad de Nueva York (Estados Unidos de América). El tribunal de primera instancia ha dictado sentencia desestimando la demanda de Weisbach.
- 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 (365 millones de euros). Qatar Rail ha presentado su contestación y reconvenición inicial, que cuantifica en 1.000 millones QAR (244 millones de euros). El tribunal arbitral se ha declarado incompetente 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 (341 millones de euros).
- Tras un periodo de suspensión, continúa la tramitación de la demanda interpuesta por Obrascon Huarte Lain, S.A. contra la compañía polaca PGB, S.A. en la que OHL reclama a PGB 191.518.336 PLN (43 millones de euros) como consecuencia de responsabilidades de PGB como socio del **consorcio constructor del proyecto Slowackiego IV, en Gdansk (Polonia)**. El proceso judicial continúa en fase inicial.
- El Grupo ha presentado demanda arbitral contra Anesrif (Agencia Nacional Argelina de Inversiones Ferroviarias) derivada del contrato para la construcción de **la línea de ferrocarril de**

Annaba. El Grupo, sobre la base de informes de expertos independientes, reclama 140 millones euros. Anesrif ha anunciado reconvencción, sin cuantificar actualmente.

- 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 COL (75 millones de euros) y Autopista Rio Magdalena reclama 1.149.659 millones COL (274 millones de euros). 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.
- **Cogeneración Complejo Pajaritos, SAPI de CV (SAPI)**, sociedad participada al 50% por OHL Industrial, S.L.U. y Sener Ingeniería y Sistemas, S.A. de C.V presentó ante la Cámara de Comercio Internacional (ICC) en México, solicitud de arbitraje contra CYDSA S.A.B de C.V (CYDSA) en la ejecución de la Planta de Cogeneración Coatzacoalcos II. La demandada presentó, a su vez, escrito inicial de reconvencción. Durante el ejercicio 2019 las partes han presentado sus Memoriales de Réplica y Duplica, conforme a los cuales la SAPI reclama la cantidad convertida a euros de 7,3 millones de euros y CYDSA reclama la cantidad convertida a euros de 68,5 millones de euros. La previsión es que el arbitraje finalice dentro del ejercicio 2020.

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 Kommunalkredit 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 212.433 miles 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 70.869 miles de euros por intereses de demora.

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

La sociedad concesionaria, **Autopista Eje Aeropuerto Concesionaria Española, S.A.U. (Eje Aeropuerto)** presentó en junio de 2014 recurso contencioso administrativo ante el Tribunal Supremo, contra las desestimaciones presuntas de la solicitud de compensación presentada por la concesionaria por realización de obras adicionales. Al día de hoy se encuentra pendiente de sentencia el referido recurso.

Por otra parte, en relación con el concurso de acreedores de Autopista Eje Aeropuerto Concesionaria Española, S.A.U. y Aeropistas, S.L.U., declarado en fecha 12 de diciembre de 2013 por el Juzgado de lo Mercantil nº 2 de Madrid, dando origen a los autos de concurso voluntario 863/13. Tras la tramitación legal correspondiente, 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.

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

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

Debido a que en fecha 14 de julio de 2018 el Ministerio de Fomento resolvió el contrato de concesión, como paso previo a la liquidación del contrato, paralelamente, se inició ante el Tribunal Supremo un Recurso Contencioso Administrativo 210/2018 que versa sobre la fecha efectiva de la resolución del contrato, discutiéndose si ha de ser conforme a jurisprudencia reiterada del Tribunal Supremo el día del dictado del Auto de Liquidación en el concurso de acreedores, 13 de octubre de 2015 o la fecha en que el Ministerio acordó la resolución, 14 de julio de 2018. Este recurso ha sido resuelto por STS de fecha 17 de junio de 2020, en el que aun reconociendo que la resolución del contrato de concesión se produjo con el Auto de Apertura de la fase de Liquidación del concurso mercantil, las consecuencias jurídicas de este hecho hay que dirimir las en un futuro, en el recurso Contencioso Administrativo 276/2019.

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 al acuerdo del Consejo de Ministros de 26 de abril de 2019 de interpretación de determinados contratos de concesión de autopistas, en cuanto al método para calcular la 'Responsabilidad Patrimonial de la Administración', recurso que entre otros cuestiona:

- El método de amortización de la infraestructura y que el Consejo de Ministros estableció de forma lineal.
- El importe a pagar por expropiaciones.
- El importe a pagar por modificados y/o adicionales.

En febrero de 2020, la Sociedad recibió notificación administrativa indicando el importe preliminar que alcanzaba la liquidación, considerando que podría llegar a cero. En respuesta a este documento, la Concesionaria ha presentado en marzo de 2020, alegaciones y documentación que acredita que el importe de la inversión en obra supera los 400 millones de euros y el gasto en expropiaciones alcanza los 179 millones de euros.

En este contexto, los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que, a la vista de lo que indican los asesores externos, la conjunción de los recursos mencionados, así como los que cabría interponer más adelante, de conformidad con los avances procesales que se vayan produciendo, se podrá recuperar la inversión neta registrada de 19 millones de euros.

- En relación con la sociedad concesionaria **Cercanías Móstoles Navalcarnero, S.A. (CEMONASA)**, con fecha 12 de julio de 2016 el Juzgado de lo Mercantil número 1 de Madrid dictó auto por el cual admitió la solicitud de concurso mercantil de esta sociedad y declaró el concurso voluntario de acreedores de la misma y en fecha 15 de marzo de 2017 el juzgado dictó auto de liquidación de la Sociedad.

El pasado 31 de octubre de 2019, se dictó sentencia en el recurso 231/16 del Tribunal Superior de Justicia de Madrid, referido a la penalidad impuesta a CEMONASA, por la que se declaró la nulidad de la resolución que determinó su imposición. Dicha sentencia ha sido recurrida en casación por la CAM, encontrándose pendiente de admisión por el Tribunal Supremo. Vinculado a este procedimiento se encuentra en suspenso el procedimiento iniciado por OHL para la recuperación de los 15.865 miles de euros ejecutados por imposición de la penalidad a CEMONASA, ejecutados por ejecución de avales a la primera (1108/16 ante el TSJM)

Por otra parte, el 21 de julio de 2017 fue notificada a la sociedad concesionaria la resolución por parte de la CAM del contrato de concesión por causa culpable a CEMONASA. La Sociedad acabó la vía administrativa contra dicha resolución y presentó recurso contencioso-administrativo contra la misma ante el TSJ de Madrid (recurso 1129/17). En dicho recurso se ha dictado sentencia por el TSJM, fallando respecto a que la causa de resolución del contrato de concesión, es la apertura

de la fase de liquidación del concurso mercantil. Dicha sentencia, ha sido objeto de casación ante el TS por parte de la CAM, encontrándose a la fecha pendiente de admisión por dicho Tribunal. El recurso contencioso administrativo que, por esta misma causa, presentó la propia OHL ante el TSJM (1080/2017), se ha resuelto de forma definitiva por parte del TS, al inadmitir la casación anunciada por la CAM. De forma tal, que para OHL ha adquirido firmeza el hecho de que la causa que motivó la resolución del contrato de concesión de CEMONASA, fue precisamente la apertura de la fase de liquidación ya mencionada.

Además, en fecha 21 de marzo de 2018, la Administración Concursal/liquidador de la sociedad, interpuso en ejecución del Plan de Liquidación aprobado, recurso contencioso-administrativo ante la Comunidad de Madrid y después ante el TSJ Madrid (246/18), solicitando la liquidación económica del contrato al considerar resuelto este con la apertura de la fase de liquidación del concurso. Dicho recurso se encuentra pendiente de señalamiento para votación y fallo, aunque la CAM ha solicitado su suspensión hasta la resolución definitiva por el TS del recurso 1129/17 de CEMONASA, cuya casación instada por CAM contra la sentencia favorable a esta sociedad, como ya se ha dicho, se encuentra pendiente de admisión. El 27 de julio de 2018 y derivada de la resolución contractual, la Comunidad de Madrid inició expediente de daños y perjuicios contra CEMONASA, por importe de 355 millones de euros. Dicho expediente fue objeto de recurso contencioso administrativo ante el TSJ de Madrid (Recurso 1107/18) en el que la sociedad concesionaria solicitó la suspensión de la ejecución del acto administrativo, siendo aceptado por la Sala dicha suspensión sin que la sociedad concesionaria tuviera que presentar ningún aval. Además, en el mes de enero de 2020, la Sala del TSJ de Madrid ha resuelto suspender la tramitación procesal de este recurso contencioso hasta que se sustancie el recurso de casación que la CAM interpuso contra la sentencia que determinó la no culpabilidad de CEMONASA en la resolución del contrato de concesión y que, por tanto, la causa de dicha resolución se encuentra en la apertura de la fase de liquidación en el concurso mercantil de la misma (Recurso nº 246/18).

Por último, derivado de la resolución contractual llevada a cabo por la CAM y que originó el recurso 1129/17, la CAM notificó liquidación económica del contrato el 20 de agosto de 2018, valorando la misma en 123 millones de euros, a pagar a Cemonasa. La sociedad actualmente está defendiendo en vía administrativa dicha liquidación al considerar insuficiente la misma.

Conforme a la situación anterior, el Grupo considera que, sobre la base de opiniones legales internas y externas, el contrato concesional soporta el derecho a recuperar la inversión neta y las cantidades aportadas en forma de préstamo a la sociedad concesionaria, sobre los que no existen provisiones, y que el expediente de daños y perjuicios presentado por la Comunidad de Madrid ante la sociedad concesionaria, cuyo recurso contencioso administrativo se encuentra suspendido como se ha indicado anteriormente, no prosperará.

Asimismo, en relación con el **Caso Lezo**, cabe indicar lo siguiente:

- Pieza 3.

En 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 OHL 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 del Grupo OHL, ni actual ni pasado. 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 ex-empleados, empleados y ex-consejeros 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 está colaborando activamente con la Administración de Justicia y está aportando la información que se le ha requerido. Adicionalmente ha llevado a cabo una investigación interna, de acuerdo con los procedimientos existentes, cuyo resultado ha sido aportado al Juzgado en julio de 2020.

Procesalmente, el llamado caso Lezo se encuentra en fase de instrucción.

Adicionalmente, el Grupo tiene varias reclamaciones de ex-empleados con los que ha terminado las relaciones laborales que no son significativas ni individualmente ni en su conjunto.

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.

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

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

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2020 no han existido sistemas de previsión para los consejeros externos. Esta retribución fija es compatible e independiente de la retribución, indemnizaciones, pensiones o compensaciones de cualquier clase que perciben aquellos miembros del Consejo de Administración por la relación laboral o de prestación de servicios que mantienen con la Compañía.

A continuación, se detalla la retribución devengada durante los seis primeros meses del ejercicio 2020 comparada con la información del mismo periodo del ejercicio anterior.

ADMINISTRADORES:	Miles de euros	
	30/06/2020	30/06/2019
Conceptos retributivos:		
Remuneración por pertenencia al Consejo y/o Comisiones del Consejo	546	593
Sueldos	475	600
Otros conceptos	18	10
Total	1.039	1.203
DIRECTIVOS:		
Total remuneraciones recibidas por los directivos	4.945	3.055

5.- HECHOS POSTERIORES

No se ha producido ningún hecho significativo con posterioridad a la formulación de los presentes estados financieros resumidos consolidados a 30 de junio de 2020.

ANEXO I

INFORMACION FINANCIERA SELECCIONADA INDIVIDUAL DE OBRASCON HUARTE LAIN,
S.A. CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE 6 MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2020

Índice

Balances de Situación al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019.....	48
Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes al periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2020 y 30 de junio de 2019.....	50
Estados de ingresos y gastos reconocidos en el patrimonio neto correspondientes al periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2020 y 30 de junio de 2019.....	51
Estados de cambios en el patrimonio neto a 30 de junio de 2020 y 30 de junio de 2019.....	52
Estados de flujos de efectivo correspondientes al periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2020 y 30 de junio de 2019.....	53
1. Actividad de la sociedad.....	54
2. Bases de presentación.....	54
3. Hechos significativos del periodo.....	54
4. Otra Información.....	56

Balances de Situación al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019

Activo	30/06/2020	31/12/2019
Activo no corriente		
Inmovilizado intangible		
Desarrollo	3.068	3.510
Patentes, licencias, marcas y similares	13	14
Aplicaciones informáticas	2.978	3.397
Otro inmovilizado intangible	498	502
	6.557	7.423
Inmovilizado material		
Terrenos y construcciones	681	683
Maquinaria e instalaciones técnicas	3.954	4.392
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	4.551	5.066
Inversiones en concesiones	36	36
Otro inmovilizado material	2.677	4.078
	11.899	14.255
Inversiones inmobiliarias		
Terrenos	4	13
Construcciones	860	868
	864	881
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		
Instrumentos de patrimonio	947.985	328.180
Créditos a empresas	70.115	70.488
	1.018.100	398.668
Inversiones financieras a largo plazo		
Instrumentos de patrimonio	59.924	59.924
Créditos a terceros	162.834	162.745
Valores representativos de deuda	306	305
Otros activos financieros	4.850	5.099
	227.914	228.073
Activos por impuesto diferido	67.544	73.798
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	1.332.878	723.098
Activo corriente		
Materias primas y otros aprovisionamientos	13.559	17.016
Trabajos talleres auxiliares e instalaciones de obra	17.216	17.287
Anticipos a proveedores y subcontratistas	11.076	11.601
	41.851	45.904
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	262.159	264.820
Deudores comerciales, empresas del grupo	33.685	35.865
Deudores comerciales, empresas asociadas	15.867	31.186
Deudores varios	21.090	24.240
Personal	722	451
Activos por impuesto corriente	26.329	26.360
Otros créditos con las Administraciones públicas	11.056	12.317
	370.908	395.239
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo		
Créditos a empresas	431.691	1.032.371
Otros activos financieros	67.344	52.900
	499.035	1.085.271
Inversiones financieras a corto plazo		
Instrumentos de patrimonio	3	3
Créditos a empresas	125.484	122.603
Derivados	35	16
Otros activos financieros	148.287	159.596
	273.809	282.218
Periodificaciones a corto plazo	16.855	16.305
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		
Tesorería	105.929	197.630
Otros activos líquidos equivalentes	6.626	34.490
	112.555	232.120
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1.315.013	2.057.057
TOTAL ACTIVO	2.647.891	2.780.155

Balances de Situación al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019

Patrimonio Neto y Pasivo	30/06/2020	31/12/2019
Patrimonio Neto		
FONDOS PROPIOS		
Capital		
Capital escriturado	171.929	171.929
Prima de emisión	1.265.300	1.265.300
Reservas		
Legal y estatutarias	34.386	34.386
Otras reservas	26.356	26.579
(Acciones y participaciones en patrimonio propias)	(419)	(535)
Resultados de ejercicios anteriores	(604.321)	(544.435)
Resultado del ejercicio	(26.985)	(59.886)
TOTAL FONDOS PROPIOS	866.246	893.338
SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS	525	609
TOTAL PATRIMONIO NETO	866.771	893.947
Pasivo no Corriente		
Provisiones a largo plazo		
Otras provisiones	31.083	31.083
	31.083	31.083
Deudas a largo plazo		
Obligaciones y otros valores negociables	588.761	587.887
Deudas con entidades de crédito	70.749	63
Otros pasivos financieros	2.642	2.692
	662.152	590.642
Pasivos por impuesto diferido	6.835	6.899
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	700.070	628.624
Pasivo Corriente		
Provisiones a corto plazo	158.312	164.678
Deudas a corto plazo		
Obligaciones y otros valores negociables	8.804	83.691
Deudas con entidades de crédito	4.786	2.886
Derivados	-	180
Otros pasivos financieros	2.949	11.077
	16.539	97.834
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	345.064	341.246
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		
Deudas por compras o prestaciones de servicios	278.338	327.227
Deudas por efectos a pagar	29.404	32.586
Acreedores comerciales empresas del grupo	15.886	17.700
Acreedores comerciales empresas asociadas	15.864	23.270
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	6.165	5.138
Pasivos por impuesto corriente	15.290	15.670
Otras deudas con las Administraciones públicas	16.615	24.714
Anticipos de clientes	183.573	207.521
	561.135	653.826
Periodificaciones a corto plazo		-
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1.081.050	1.257.584
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2.647.891	2.780.155

Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes al periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2020 y 30 de junio de 2019

	30/06/2020	30/06/2019
Importe neto de la cifra de negocios:		
Ventas	228.891	304.564
Ventas en UTES (según % de participación)	40.255	130.138
	269.146	434.702
Variación de existencias de talleres auxiliares e instalaciones de obra	(71)	(444)
Aprovisionamientos:		
Consumo de materiales de construcción y repuestos de maquinaria	(40.114)	(55.445)
Trabajos realizados por otras empresas	(152.904)	(240.541)
Deterioro de existencias		-
Otros ingresos de explotación:		
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	18.105	16.944
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	581	534
Gastos de personal:		
Sueldos, salarios y asimilados	(62.797)	(70.292)
Cargas sociales	(10.896)	(12.396)
Otros gastos de explotación:		
Servicios exteriores	(56.852)	(81.933)
Tributos	(2.387)	(3.727)
Pérdidas, deterioros y variaciones de provisiones por operaciones comerciales	6.260	5.629
Otros gastos de gestión corriente	(725)	(6.709)
Amortización del inmovilizado	(4.145)	(5.826)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		
Resultados por enajenaciones y otras	1.147	4.073
I. RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(35.652)	(15.431)
Ingresos financieros:		
De participaciones en instrumentos de patrimonio:		
En empresas del grupo y asociadas	-	511
En terceros		
De valores negociables y otros instrumentos financieros:		
En empresas del grupo y asociadas	25.230	38.339
En terceros	5.734	5.906
Gastos financieros:		
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	(7.618)	(13.837)
Por deudas con terceros	(20.489)	(23.654)
Por actualización de provisiones		
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		
Cartera de negociación y otros	21	294
Imputac. al resultado del ejerc. por activ. financ. dispon. para la venta		
Diferencias de cambio	10.248	(12.609)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		
Deterioros y pérdidas	(115)	-
II. RESULTADO FINANCIERO	13.011	(5.050)
III. RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (I+II)	(22.641)	(20.481)
Impuesto sobre beneficios	(4.344)	(4.593)
IV. RESULTADO DEL EJERCICIO	(26.985)	(25.074)

OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A.

En miles de euros

Estados de ingresos y gastos reconocidos en el patrimonio neto correspondientes al periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2020 y 30 de junio de 2019

	30/06/2020	30/06/2019
RESULTADO DEL EJERCICIO (de la cuenta de pérdidas y ganancias)	(26.985)	(25.074)
INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO:	-	-
Por valoración de instrumentos financieros:		
a) Activos financieros disponibles para la venta	-	-
b) Otros ingresos / (gastos)	-	-
Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
Por subvenciones, donaciones y legados	-	-
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	-	-
Resto de ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	-	-
Efecto impositivo	-	-
TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS:	(84)	(119)
Por valoración de instrumentos financieros:		
a) Activos financieros disponibles para la venta	-	-
b) Otros ingresos / (gastos)	-	-
Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
Por subvenciones, donaciones y legados	(112)	(159)
Resto de ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	-	-
Efecto impositivo	28	40
TOTAL INGRESOS / (GASTOS) RECONOCIDOS	(27.069)	(25.193)

OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A.

En miles de euros

Estados de cambios en el patrimonio neto a 30 de junio de 2020 y 30 de junio de 2019

	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		
PERIODO ACTUAL								
Saldo final al 31/12/19	171.929	1.265.300	60.965	(535)	(544.435)	(59.886)	609	893.947
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	(26.985)	(84)	(27.069)
Operaciones con socios o propietarios	-	-	(223)	116	-	-	-	(107)
Aumentos / (Reducciones) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	-	-	(223)	116	-	-	-	(107)
Incrementos / (Reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones de patrimonio neto	-	-	-	-	(59.886)	59.886	-	-
Saldo final al 30/06/20	171.929	1.265.300	60.742	(419)	(604.321)	(26.985)	525	866.771
PERIODO ANTERIOR								
Saldo final al 31/12/18	171.929	1.265.300	38.439	(370)	(804.975)	382.824	930	954.210
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	(25.074)	(119)	(25.193)
Operaciones con socios o propietarios	-	-	122	(85)	-	-	-	37
Aumentos / (Reducciones) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	-	-	122	(85)	-	-	-	37
Incrementos / (Reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones de patrimonio neto	-	-	22.417	-	260.540	(382.824)	-	99.867
Saldo final al 30/06/19	171.929	1.265.300	60.978	(455)	(544.435)	(25.074)	811	929.054

Estados de flujos de efectivo correspondientes al periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2020 y 30 de junio de 2019

	30/06/2020	30/06/2019
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4)	(119.332)	(131.140)
1. Resultado antes de impuestos	(22.641)	(20.481)
2. Ajustes al resultado	(16.385)	1.015
(+) Amortización de inmovilizado	4.145	5.826
(+/-) Otros ajustes de resultado (netos)	(20.530)	(4.811)
3. Cambios en el capital corriente	(78.430)	(95.584)
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:	(1.876)	(16.090)
(-) Pagos de intereses	(29.640)	(37.553)
(+) Cobros de dividendos	-	-
(+) Cobros de intereses	12.632	34.376
(+/-) Cobros/(Pagos) por impuesto sobre beneficios	(1.566)	(2.746)
(+/-) Otros cobros/(pagos) de actividades de explotación	16.698	(10.167)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1+2)	1.301	(3.484)
1. Pagos por inversiones:	(1.124)	(7.101)
(-) Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	-	(5.153)
(-) Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	(1.035)	(1.378)
(-) Otros activos financieros	(89)	(570)
(-) Otros activos	-	-
2. Cobros por desinversiones:	2.425	3.617
(+) Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	901	-
(+) Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	1.276	3.617
(+) Otros activos financieros	248	-
(+) Otros activos	-	-
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1+2+3)	(1.534)	(3.732)
1. Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio:	(107)	37
(+) Emisión	-	-
(-) Amortización	-	-
(-) Adquisición	(13.696)	(19.134)
(+) Enajenación	13.589	19.171
(+) Subvenciones	-	-
2. Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero	(1.427)	(3.769)
(+) Emisión	76.188	1.332
(-) Devolución y amortización	(77.615)	(5.101)
3. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	-	-
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	-	-
E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)	(119.565)	(138.356)
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	232.120	495.852
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E+F)	112.555	357.496

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 2019 y los Estados Financieros Consolidados Resumidos Intermedios del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020.

3.- Hechos significativos del periodo

3.1- Principales variaciones en la Cuenta de Resultados.

En relación con los sucesos y transacciones significativos de Obrascón Huarte Lain S.A en el primer semestre del ejercicio 2020 destacamos:

Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente a los ejercicios intermedios al 30 de junio de 2020 y 30 de junio de 2019

- La **Cifra de negocio** alcanza los 269.146 miles de euros y disminuye 165.556 miles de euros, un -38,1% respecto al 30 de junio 2019. Esta disminución se debe principalmente a la menor actividad de Construcción realizada en Unión Temporal de Empresas por la terminación de proyectos, así como por el efecto de la menor actividad en el periodo marzo-junio de 2020 por el COVID-19.
- El **Resultado de Explotación** se sitúa en (35.652) miles de euros, frente a los (15.431) miles de euros registrados a 30 de junio de 2019, por el impacto de las menores ventas y mayores costes indirectos del COVID-19 y pérdidas en algunos proyectos en el ejercicio. Lo anterior a pesar de las medidas mitigadoras que ha supuesto la realización de Expedientes de Regulación Temporales de Empleo (ERTE) en OHL S.A.
- El **Resultado Financiero** asciende a 13.011 miles de euros, frente a los (5.050) miles de euros del primer semestre de 2019 siendo las partidas más significativas:
 - Los **Ingresos financieros** ascienden a 30.964 miles de euros y su mayor parte corresponde a los ingresos por intereses facturados a empresas del Grupo y otros, que

disminuyen respecto a 30 de junio de 2019 por menores préstamos otorgados. Destacar que en junio 2019 este epígrafe ascendió a 44.756 miles de euros.

- Los **Gastos financieros** alcanzan los (28.107) miles de euros y mejoran en 9.384 miles de euros, por la cancelación de los Bonos Vto. marzo 2020 y menores gastos de formalización.
- Las **Diferencias de cambio**, se sitúan en 10.248 miles de euros por el buen comportamiento del peso mexicano, corona noruega y otras monedas, frente a los (12.609) miles de euros registrados a 30 de junio de 2019.
- El **Resultado antes de impuestos** se sitúa en (22.641) miles de euros, frente a los (20.481) miles de euros registrados en el primer semestre de 2019.
- El **Resultado del ejercicio al 30 de junio de 2020** alcanza los (26.985) miles de euros, frente a los (25.074) miles del mismo periodo del año anterior.

3.2- Principales variaciones en el Balance de Situación.

En relación al balance de situación al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

- El **Patrimonio Neto** al 30 de junio de 2020 alcanzan los 866.771 miles de euros, frente a los 893.947 del 31 de diciembre de 2019, debiéndose la variación principalmente al resultado del periodo.
- El **Activo No Corriente**, asciende a 1.332.878 miles de euros frente a los 723.098 miles de euros a 31 de diciembre de 2019. La principal variación se debe al incremento de las inversiones en empresas del Grupo y asociadas por la aportación de socios realizada a la filial OHL Construcción Internacional S.A para compensar pérdidas de ejercicios anteriores. El resto de epígrafes no presenta movimientos significativos.
- El **Activo Corriente** alcanza los 1.315.013 miles de euros al 30 de junio de 2020, frente a los 2.057.057 miles de euros a 31 de diciembre de 2019, destacando los epígrafes de:
 - **Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar**, con 370.908 miles de euros, importe similar al del 31 de diciembre de 2019.
 - **Inversiones en empresas del Grupo y asociadas**, con 499.035 miles de euros y que disminuye 586.236 miles de euros por el traspaso a inversiones a largo plazo antes comentada.
 - **Efectivo y otros activos líquidos equivalentes**, que presenta un saldo de 112.555 miles de euros, disminuyendo 119.565 miles de euros respecto al 31 de diciembre de 2019, destacando la cancelación del Bono Vto. marzo 2020 por un importe de 73.305 miles de euros y el consumo de caja para atender necesidades operativas.
- El epígrafe de **Deudas con entidades de crédito y obligaciones y otros valores negociables a largo y corto plazo** asciende a 673.100 miles de euros, importe similar al de 31 de diciembre de 2019. Hay que destacar la cancelación en Marzo del Bono Vto. 2020 por importe de 73.305 miles de euros y la concesión en junio 2020 de un préstamo, avalado por el ICO, de 140.000 miles de euros y dispuesto en 70.000 miles de euros al 30 de junio de 2020.

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 119.565 miles de euros, debido a:

- **Flujos de efectivo de las actividades de explotación** por (119.332) miles de euros, mejorando respecto al dato de junio 2019 (131.140) miles de euros. El desglose del movimiento a junio 2020 es el siguiente:

Concepto	Miles de euros
Resultado antes de impuestos	(22.641)
Ajustes al resultado	(16.385)
Cambios en el capital corriente	(78.430)
Otros flujos de efectivo	(1.876)
Saldo al 30 de junio de 2020	(119.332)

- **Flujos de efectivo de las actividades de inversión** por 1.301 miles de euros, con unos pagos por inversiones de (1.124) miles de euros y con unos cobros por desinversiones de 2.425 miles de euros, procedentes principalmente del inmovilizado material.
- **Flujos de efectivo de las actividades de financiación** por (1.534) miles de euros, derivado del incremento de las deudas con entidades de crédito y la disminución de los bonos atendidos a su vencimiento.

4.- Otra Información

4.1- Plantilla media

El número medio de personas empleadas en los primeros seis meses de los ejercicios 2020 y 2019, distribuido por sexos, es el siguiente:


Plantilla media	Individual	
	30/06/2020	30/06/2019
Hombres	3.223	3.635
Mujeres	432	520
Total	3.655	4.155

4.2- Expediente de Regulación de Empleo Temporal

Por causas objetivas de naturaleza económica, organizativa y productiva, derivado de la situación pandémica del COVID-19, de conformidad con el artículo 47 del Estatuto de los Trabajadores, los artículos 17, 26 y 27 del Reglamento sobre procedimientos de despido colectivo y de suspensión de contratos y reducción de jornada, así como el artículo 23 del Real Decreto-Ley 8/2020, de 17 de marzo, de Medidas Urgentes Extraordinarias para hacer frente al Impacto Económico y Social del COVID-19, el 23 de marzo de 2020 la Dirección de la empresa OHL, S.A. comunicó la decisión de iniciar un Expediente de Regulación de Empleo Temporal (ERTE) para la suspensión colectiva de contratos de trabajo y reducción de jornada.

Al efecto, se llevó a cabo periodo de consultas, con la representación legal de los trabajadores y sindicatos más representativos alcanzando acuerdo sobre el ERTE, cuyos términos, resumidamente, fueron los siguientes:

- Suspensión Temporal de Contratos de Trabajo y Reducción de Jornada (entre un 30% y un 70%) en el periodo comprendido entre el 15 de abril de 2020 y el 14 de julio de 2020 (ambos inclusive).
- Personas afectadas: todas las personas trabajadoras, tanto de estructura como de producción, de los centros de trabajo afectados (la inmensa mayoría, salvo aquellos donde se prestase actividad considerada esencial), con un número de afectaciones potenciales, de hasta 790 personas.
- Establecimiento de los criterios de afectación y desafectación, diferenciado entre personal de estructura y personal de producción



iv. Acuerdo de complementos a la prestación por desempleo

Como consecuencia de la mejora de los índices de productividad y la recuperación paulatina de la actividad, la Dirección comunicó la finalización anticipada del ERTE con efectos el 1 de julio de 2020; hasta dicha fecha se había afectado a un total de 570 personas, en distintos niveles, grados y tiempos de afectación.

4.3- Cambios en la estructura accionarial de OHL, S.A.

Con fecha 20 de mayo de 2020, Grupo Villar Mir principal accionista de OHL hasta ese momento (el Vendedor), suscribió un contrato de compraventa de acciones de OHL, S.A., con Forjar Capital, S.L. y Solid Rock Capital, S.L. (los Compradores), sociedades propiedad de la familia Amodio. En virtud del Contrato de Compraventa, los Compradores procedieron a la compra de acciones de OHL representativas conjuntamente de un 16% de su capital social (véase nota 3.8). Asimismo, de conformidad con el Contrato de Compraventa, Grupo Villar Mir ha otorgado a los Compradores opciones de compra irrevocables sobre acciones de OHL titularidad de Grupo Villar Mir representativas conjuntamente de hasta un 9% de su capital social, que serán ejercitables en cualquier momento hasta el 22 de noviembre de 2020.

INFORME DE GESTION INTERMEDIO

1. PRINCIPALES MAGNITUDES

Principales Magnitudes	1S20	1S19	Var. (%)
Ventas	1.350,3	1.361,3	-0,8%
EBITDA	20,1	22,7	-11,5%
% s/ Ventas	1,5%	1,7%	
EBIT	-7,3	-3,1	n.a.
% s/ Ventas	-0,5%	-0,2%	
Resultado Neto Atribuible	-38,5	-15,3	n.a.
% s/ Ventas	-2,9%	-1,1%	
Detalle Ventas y EBITDA	1S20	1S19	Var. (%)
Ventas	1.350,3	1.361,3	-0,8%
Construcción	1.104,4	1.123,3	-1,7%
Industrial	93,6	95,8	-2,3%
Servicios	141,4	135,6	4,3%
Otros	10,9	6,6	65,2%
EBITDA	20,1	22,7	-11,5%
Construcción	15,2	32,3	-52,9%
<i>% margen EBITDA Construcción</i>	14%	2,9%	
Industrial	7,3	3,7	97,3%
<i>% margen EBITDA Industrial</i>	7,8%	3,9%	
Servicios	7,5	3,7	102,7%
<i>% margen EBITDA Servicios</i>	5,3%	2,7%	
Corporativo y otros	-9,9	-17,0	-41,8%
Liquidez y Endeudamiento	1S20	2019	Var. (%)
Liquidez total	575,8	784,4	-26,6%
Liquidez con recurso	570,9	781,6	-27,0%
Endeudamiento neto	151,8	-55,3	n.a.
Deuda neta con recurso	103,5	-106,5	n.a.
Deuda neta sin recurso	48,3	51,2	-5,7%
Cartera	1S20	2019	Var. (%)
Corto plazo	4.508,5	4.999,6	-9,8%
Largo plazo	454,0	458,3	-0,9%
Total	4.962,5	5.457,9	-9,1%
Recursos Humanos	1S20	1S19	Var. (%)
Fijo	13.338	12.039	10,8%
Eventual	6.248	6.668	-6,3%
Total	19.586	18.707	4,7%

Mn Euros / Personas

2. LA MARCHA DEL GRUPO

OHL cierra el primer semestre del año 2020 con **unas Ventas de 1.350,3 millones de euros y un EBITDA de 20,1 millones de euros** (11,5% menor respecto al mismo periodo de 2019). El resultado de explotación (EBIT) se sitúa en -7,3 millones de euros.

Los resultados del primer semestre de 2020 están marcados por los efectos de la pandemia COVID-19. En comparación con el primer semestre de 2019, se estima que la pandemia ha tenido un impacto cercano a los 130 millones de euros en las Ventas, por caída de la actividad principalmente en construcción y, un efecto negativo de 25 millones de euros por costes directos e indirectos.

Las geografías más afectadas por el impacto de la pandemia han sido España y Latinoamérica. La caída de actividad en estas áreas geográficas se ha visto compensada por el buen comportamiento en EE.UU., de tal forma que la actividad total del Grupo, se mantiene en niveles similares al primer semestre de 2019. Por su parte, la división de Servicios al haber sido considerada como una actividad esencial ha mantenido su actividad sin verse afectada significativamente.

La **cartera total a 30 de junio de 2020 asciende a 4.962,5 millones de euros**, representando Europa un 43,3%, EE.UU. un 36,4% y LatAm un 18,4%. La **contratación en el periodo** (obra nueva y ampliaciones) **ha supuesto 1.123,0 millones de euros**, siendo un 81,7% en obra directa y un 86,2% con clientes públicos. Se espera que la reactivación que estamos experimentando en este segundo semestre de 2020, revierta la ralentización de las licitaciones de la primera mitad de año.

En abril, el Grupo ha firmado un crédito sindicado por importe de 140 millones de euros, financiación avalada por el Estado con arreglo al Real Decreto-ley 8/2020 de 17 de marzo. A 30 de junio, OHL dispone de una **posición de liquidez con recurso de 570,9 millones de euros**, habiendo amortizado en el primer semestre de 2020 el bono emitido en 2012 con un saldo vivo de 73 millones de euros.

3. EVOLUCIÓN POR DIVISIONES

GRUPO OHL

Principales Magnitudes	1S20	1S19	Var. (%)
Ventas	1.350,3	1.361,3	-0,8%
EBITDA	20,1	22,7	-11,5%
% s/ Ventas	1,5%	1,7%	
EBIT	-7,3	-3,1	n.a.
% s/ Ventas	-0,5%	-0,2%	

Mn Euros

El Grupo OHL ha registrado en el primer semestre del año unas Ventas de 1.350,3 millones de euros, un 0,8% menor sobre el mismo periodo del año anterior. El EBITDA se ha situado en los 20,1 millones de euros, 1,5% sobre Ventas, lo que supone una disminución del 11,5% sobre junio 2019. Todo ello, **debido al efecto de la pandemia COVID-19 que ha afectado principalmente a la actividad de Construcción**, en determinadas áreas geográficas según se detalla a continuación:

- EE.UU.:** el impacto no ha sido significativo hasta la fecha, a pesar de la importante incidencia de la pandemia en la zona este del país, especialmente en Nueva York. En los estados donde estamos operando, no se han paralizado los proyectos en ejecución, pudiendo, aun con dificultades de suministro, mantener la actividad.
- Canadá:** el impacto no ha sido significativo ya que la construcción, se ha considerado actividad esencial.
- LatAm Norte (México, Perú, Colombia):** en México se declaró el estado de emergencia y se ordenó la suspensión de actividades no esenciales. Los proyectos del Grupo han sido

declarados esenciales y, aunque han existido problemas de suministros, el impacto no ha sido significativo.

La incidencia de la pandemia ha sido significativa en Perú y Colombia. Se han parado la mayoría de las obras y ralentizado la producción del resto, sin haber podido minimizar los costes directos e indirectos ante la imposibilidad legal para la aplicación de ERTES en las mismas.

- iv. **LatAm Sur (Chile):** el impacto ha sido significativo debido a que, desde que se decretó la alerta sanitaria nacional, los efectos de la pandemia han ido evolucionando de forma desigual y empeorando al mantenerse el toque de queda.
- v. **España:** Los problemas de suministros han sido generalizados y únicamente el 57% del total de los proyectos, pudieron trabajar con cierta normalidad.

Según datos publicados por sectores especializados, las ventas de grandes empresas en España se contrajeron un 12,5%, en términos interanuales, y un 32,7% en abril, correspondiendo a construcción un 28%. Los indicadores de actividad en construcción, como el consumo de cemento, descendieron un 28% en marzo y un 50% en abril, lo que da idea del efecto tan adverso del COVID-19.

- vi. **Resto del mundo (República Checa, Noruega, Suecia, Irlanda, Oriente Medio y África):** impacto desigual, no siendo significativo para el Grupo.

Con objeto de minimizar el efecto COVID-19 en el resultado del Grupo, se han implementado las medidas que, de acuerdo con la legislación vigente en cada país, han sido posibles. En España, mediante acuerdo con los representantes legales de los trabajadores, se ha llevado a cabo un Expediente de Regulación Temporal de Empleo con una duración cercana a los tres meses, y con una afectación inicial de más de 1.300 trabajadores. Durante el mismo periodo, la alta dirección ha tenido una reducción salarial del 50%, el resto de directivos y gerentes del 30% y los miembros del Consejo de Administración del 20%.

Resumidamente, por líneas de negocio, la más afectada dentro del Grupo OHL ha sido la actividad de Construcción, en especial en España y Latinoamérica. La actividad Industrial, también se ha visto afectada, pero en menor medida que Construcción. La División de Servicios ha mantenido la actividad al haber sido considerados sus servicios como actividad esencial.

A pesar del efecto negativo del COVID-19, OHL ha logrado un EBITDA de 20,1 millones de euros, cifra similar a los 22,7 millones de euros del primer semestre de 2019.

La contratación total del Grupo en el año (obra nueva y ampliaciones) alcanza los 1.123,0 millones de euros. La Cartera total a junio de 2020 se sitúa en 4.962,5 millones de euros y a corto plazo en los 4.508,5 millones de euros, representando una cobertura de actividad de 18,3 meses de Ventas.

Los principales proyectos en cartera a 30 de junio de 2020 son los siguientes:

	País	1S20
Project I-405	EE.UU.	385,2
Autopista Vespucio Oriente	Chile	238,9
NY TN-49 Replacement of roadway Deck	EE.UU.	150,6
Rehab Appr Viaduct Throgs Neck	EE.UU.	137,5
Motorway D1 Hubová - Ivachnová	Eslovaquia	105,2
Modernización línea ferroviaria Sudomerice-Votice	Rep. Checa	93,1
Mantos Blancos	Chile	83,0
LAV Oslo-Ski (Follo Line Project)	Noruega	75,1
LAV Vitoria-Bilbao-San Sebastián	España	72,4
Principales proyectos en cartera		1.341,1

Mn Euros

Por segmentos de actividad la evolución ha sido:

CONSTRUCCIÓN

Principales Magnitudes	1S20	1S19	Var. (%)
Ventas	1.104,4	1.123,3	-1,7%
EBITDA	15,2	32,3	-52,9%
% s/ Ventas	1,4%	2,9%	
EBIT	-0,4	14,9	-102,7%
% s/ Ventas	0,0%	1,4%	

Mn Euros

Si analizamos los datos de la actividad de Construcción en detalle nos encontramos que, aunque la pandemia COVID-19 está teniendo impacto, se ha mantenido la cifra de Ventas. Las Ventas se han situado en los 1.104,4 millones de euros, con un decrecimiento del -1,7% sobre las Ventas registradas en el ejercicio 2019. La actividad de construcción supone el 81,8% de las Ventas del Grupo, realizando el 84,6% de la actividad en el exterior.

La diversificación geográfica de los negocios de construcción, ha permitido al Grupo mitigar la caída de las Ventas. En concreto, el incremento de la actividad en **EE.UU. ha compensado la caída en la producción** de otras geografías como España y Latinoamérica, permitiendo mantener las ventas en niveles parecidos al primer semestre de 2019.

El efecto de la pandemia COVID-19 ha impactado en mayor medida al EBITDA y el EBIT de construcción, ya que, a pesar de mantener una cifra de negocio en los mismos niveles, ésta no ha sido suficiente para compensar los costes directos e indirectos incurridos como consecuencia de las paralizaciones parciales o totales de los proyectos que han tenido lugar en las **regiones afectadas por la pandemia**. El EBITDA alcanza los 15,2 millones de euros, un 1,4% sobre Ventas. El reconocimiento de estos **costes directos e indirectos**, se ha traducido en un menor EBITDA estimado en 25,0 millones de euros.

La contratación en construcción en el año (obra nueva y ampliaciones) asciende a 865,4 millones de euros, de los que el 62,9% corresponde a EE.UU.. Esperamos que la reactivación que estamos experimentando en este segundo semestre de 2020, revierta la ralentización de las licitaciones de la primera mitad de año. La cartera total de construcción a junio de 2020 alcanza los 3.889,8 millones de euros, lo que supone una cobertura de 19,2 meses de Ventas.

Entre las nuevas adjudicaciones obtenidas en el periodo destacan:

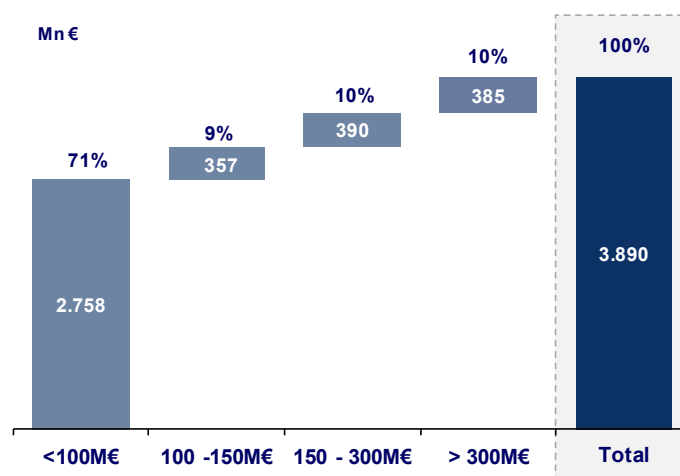
	País	1S20
Rehab Appr Viaduct Throgs Neck	EE.UU.	144,0
Illinois. ISTHA I-18-4705 I-490 to I-90 Interchange Construction	EE.UU.	75,8
New York. Design/Build Belmont Pk/Elmont	EE.UU.	59,2
Illinois. I-57 Widening at I-294 Interchange	EE.UU.	58,0
Total principales adjudicaciones		337,0
Otras adjudicaciones		528,4
Total adjudicaciones		865,4

Mn Euros

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

	30/06/2020
Regiones principales	97,8%
EE. UU.	46,5%
Europa	35,6%
América Latina	15,7%
Resto	2,2%

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



De ésta, el 8,1% corresponde a contratos a realizar para proyectos de concesiones. Por tipología de proyectos el 50,1% corresponde a Carreteras, el 22,7% a Ferrocarriles, el 14,5% a Energía, Minería y el 12,0% a Edificación.

INDUSTRIAL

Principales Magnitudes	1S20	1S19	Var. (%)
Ventas	93,6	95,8	-2,3%
EBITDA	7,3	3,7	97,3%
% s/ Ventas	7,8%	2,4%	
EBIT	5,9	3,3	78,8%
% s/ Ventas	6,3%	1,7%	

Mn Euros

La actividad Industrial ha registrado unas Ventas de 93,6 millones de euros, un -2,3% a las del ejercicio 2019, debido principalmente a la finalización de los EPCs y la menor actividad en O&M y

Contraincendios. Habiendo estado afectada la producción de Minería & Cemento por el efecto de la pandemia COVID-19.

El EBITDA se sitúa en los 7,3 millones de euros, un 7,8% sobre ventas, a pesar de los impactos de la pandemia, continuando con la tendencia mostrada en el primer trimestre de 2020 y **mejorando un 225% los márgenes del mismo periodo de 2019**.

La Cartera de pedidos alcanza los 225,1 millones de euros, gracias a las adjudicaciones obtenidas en proyectos de Renovables, lo que supone una cobertura de 12,5 meses de venta.

SERVICIOS

Principales Magnitudes	1S20	1S19	Var. (%)
Ventas	141,4	135,6	4,3%
EBITDA	7,5	3,7	102,7%
% s/ Ventas	5,3%	2,7%	
EBIT	3,6	1,5	140,0%
% s/ Ventas	2,5%	1,1%	

Mn Euros

Las Ventas ascienden 141,4 millones de euros y presentan un crecimiento del 4,3% sobre el mismo periodo del año anterior, impulsado por la actividad de limpieza, servicios urbanos y mantenimientos.

La afectación a los contratos en los que se ha suspendido o reducido el servicio, alcanzó su pico máximo en la primera semana de mayo. A pesar del efecto inicialmente adverso de la pandemia, al haber sido calificada como actividad esencial (principalmente: limpieza y mantenimientos), ha contribuido a que dicho efecto haya sido mitigado y que la contribución de Servicios haya sido notable.

El EBITDA alcanza los 7,5 millones de euros, un 5,3% sobre ventas, en línea con los márgenes reportados en el primer trimestre de 2020 y **mejorando un 96% los márgenes del mismo periodo de 2019**, gracias a los mejores márgenes en servicios urbanos y limpieza por nuevos contratos.

La Cartera de pedidos al 30 de junio de 2020 alcanza los 373,6 millones de euros, siendo un 86,8 con clientes públicos. Esta cartera representa una cobertura de 15,9 meses de actividad y se ha contratado en 2020 (obra nueva y ampliaciones) un total de 155,7 millones de euros, siendo más del 90% en España.

CORPORATIVO Y OTROS

Este segmento incluye las Ventas y EBITDA de Promoción de Infraestructuras, Desarrollos y Corporativo, cerrando el primer semestre de 2020 con un EBITDA de -9,9 millones de euros frente a los -17,0 millones de euros de junio 2019, debido a la mejora de los costes de estructura y el efecto del ERTE.

4. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (cifras no auditadas)

CUENTA DE RESULTADOS

	1S20	1S19	Var. (%)
Importe neto de la cifra de negocio	1.350,3	1.361,3	-0,8%
Otros ingresos de explotación	31,7	33,9	-6,5%
Total ingresos de explotación	1.382,0	1.395,2	-0,9%
% s/ Ventas	102,3%	102,5%	
Gastos de explotación	-1.004,2	-999,4	0,5%
Gastos de personal	-357,7	-373,1	-4,1%
Resultado bruto de explotación	20,1	22,7	-11,5%
% s/ Ventas	1,5%	1,7%	
Amortización	-34,0	-33,6	1,2%
Dotación de provisiones	6,6	7,8	-15,4%
Resultado de explotación	-7,3	-3,1	135,5%
% s/ Ventas	-0,5%	-0,2%	
Ingresos y gastos financieros	-14,0	-17,0	-17,6%
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-6,0	-0,2	n.a.
Diferencias de cambio	-0,2	5,0	-104,0%
Deterioro y resultado por enaj. de instrumentos financieros	2,2	0,0	n.s.
Resultado financiero	-18,0	-12,2	47,5%
Resultado de entidades valor. por el método de la participación	-7,1	-0,5	n.a.
Resultado antes de impuestos	-32,4	-15,8	105,1%
% s/ Ventas	-2,4%	-1,2%	
Impuesto sobre beneficios	-7,8	-0,2	n.a.
Resultado del ej. procedente de op. continuadas	-40,2	-16,0	151,3%
% s/ Ventas	-3,0%	-1,2%	
Resultado del ejerc. de op. interrumpidas neto de imp.	0,0	0,0	n.s.
Resultado consolidado del ejercicio	-40,2	-16,0	151,3%
% s/ Ventas	-3,0%	-1,2%	
Resultado atribuido a los intereses minoritarios	1,7	0,7	n.s.
Intereses minoritarios de actividades interrumpidas	0,0	0,0	n.s.
Resultado atribuido a la sociedad dominante	-38,5	-15,3	151,6%
% s/ Ventas	-2,9%	-1,1%	

Mn Euros

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

La **cifra de negocio** del Grupo del primer semestre de 2020 ha ascendido a 1.350,3 millones de euros, un 0,8 % inferior a la registrada en el mismo periodo del ejercicio 2019, debido al efecto ya comentado de la pandemia.

El 76,7% de la cifra de negocio del primer semestre del ejercicio 2020 se ha realizado en el exterior, frente al 67,9 % del mismo periodo del año anterior.

En la distribución de las ventas por áreas geográficas, EE.UU. y Canadá representan un 43,6% del total, Europa un 35,5% y Latinoamérica y otros un 20,9%.

El **total de ingresos de explotación** asciende a 1.382,0 millones de euros, cifra un 0,9% inferior a la del primer semestre del ejercicio 2019

El **resultado bruto de explotación (EBITDA)** se sitúa en 20,1 millones de euros, frente a los 22,7 millones de euros de junio 2019 y presenta una reducción del -11,5% sobre el mismo periodo del año anterior, debido al efecto del COVID-19 ya explicado.

El **resultado de explotación (EBIT)** asciende a -7,3 millones de euros, frente a los -3,1 millones del primer semestre del ejercicio 2019, por el mismo efecto.

El importe neto de **ingresos y gastos financieros** asciende a -14,0 millones de euros, frente a los -17,0 millones de euros del primer semestre de 2019.

El importe de la **variación de valor razonable en instrumentos financieros** asciende a -6,0 millones de euros, frente a los -0,2 millones de euros del primer semestre de 2019, debido principalmente al ajuste de valor de -5,7 millones de euros por la venta realizada de Arenales Solar, que ha supuesto pasar por la cuenta de resultados el ajuste de valor registrado en su día por Patrimonio.

Las **diferencias de cambio** ascienden a -0,2 millones de euros, frente a los resultados positivos de 5,0 millones de euros registradas en el primer semestre del ejercicio 2019.

El **deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros** asciende a 2,2 millones de euros, principalmente por la desinversión de Arenales solar, antes mencionada, que compensa otros deterioros de participaciones.

El **resultado antes de impuestos** alcanza los -32,4 millones de euros, un -2,4% sobre la cifra de negocios.

El **resultado atribuido a la Sociedad Dominante** se sitúa en -38,5 millones de euros, frente a los -15,3 millones de euros del primer semestre del ejercicio 2019, y recoge el impacto del COVID-19 en este periodo.

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

	30/06/2020	31/12/2019	Var. (%)
Activos no corrientes	1.241,4	1.304,3	-4,8%
Inmovilizado intangible	186,0	196,2	-5,2%
Inmovilizado en proyectos concesionales	71,3	72,8	-2,1%
Inmovilizado material	166,5	186,4	-10,7%
Inversiones inmobiliarias	4,4	10,2	-56,9%
Inv. contabilizadas aplicando el método de la participación	293,2	301,4	-2,7%
Activos financieros no corrientes	328,4	332,3	-1,2%
Activos por impuesto diferido	191,6	205,0	-6,5%
Activos corrientes	2.121,3	2.320,0	-8,6%
Activos no corrientes mantenidos para la venta y op. interrumpidas	0,0	0,0	n.a.
Existencias	99,1	107,2	-7,6%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.280,3	1.272,2	0,6%
Otros activos financieros corrientes	222,6	229,0	-2,8%
Otros activos corrientes	166,1	156,2	6,3%
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	353,2	555,4	-36,4%
Total activo	3.362,7	3.624,3	-7,2%
Patrimonio neto	567,4	622,8	-8,9%
Fondos propios	631,9	669,6	-5,6%
Capital social	171,9	171,9	0,0%
Prima de emisión	1.265,3	1.265,3	0,0%
Reservas	-766,8	-624,6	22,8%
Resultado del ejercicio atribuido a la soc. dominante	-38,5	-143,0	n.s.
Dividendo a cuenta	0,0	0,0	n.a.
Ajustes por cambios de valor	-58,9	-42,7	37,9%
Patrimonio neto atribuido a la sociedad dominante	573,0	626,9	-8,6%
Intereses minoritarios	-5,6	-4,1	36,6%
Pasivos no corrientes	854,3	797,5	7,1%
Subvenciones	0,7	0,8	-12,5%
Provisiones no corrientes	66,3	65,5	1,2%
Deuda financiera no corriente*	659,6	588,0	12,2%
Resto pasivos financieros no corrientes	20,1	31,5	-36,2%
Pasivos por impuestos diferidos	94,2	95,1	-0,9%
Otros pasivos no corrientes	13,4	16,6	-19,3%
Pasivos corrientes	1.941,0	2.204,0	-11,9%
Pas. vinc. con activos no corr. mantenidos para la venta y op. interr.	0,0	0,0	n.a.
Provisiones corrientes	209,2	202,0	3,6%
Deuda financiera corriente*	68,0	141,1	-51,8%
Resto pasivos financieros corrientes	28,7	26,3	9,1%
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.413,1	1.562,0	-9,5%
Otros pasivos corrientes	222,0	272,6	-18,6%
Total pasivo y patrimonio neto	3.362,7	3.624,3	-7,2%

* Incluye Deuda Bancaria + Bonos

M n Euros

Variaciones del Balance de situación

Los principales epígrafes del balance de situación consolidado al 30 de junio de 2020 y sus variaciones respecto al de 31 de diciembre de 2019, son los siguientes:

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

El saldo al 30 de junio de 2020 asciende a 71,3 millones de euros, y corresponde principalmente a la Sociedad Concesionaria Aguas de Navarra, S.A.

Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación: el saldo de este epígrafe asciende a 293,2 millones de euros, frente a los 301,4 millones de euros al 31 de diciembre de 2019.

Las principales inversiones incluidas son:

- i) Proyecto Canalejas Group, S.L., participada en un 50,0% por el Grupo, valorada en 155,8 millones de euros
- ii) 51 Whitehall Holdings, S.A.R.L., sociedad participada por el Grupo OHL en un 49,0% y valorada en 101,1 millones de euros

Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar: al 30 de junio de 2020 el saldo de este epígrafe asciende a 1.280,3 millones de euros, lo que supone el 38,1% del activo total.

La obra certificada pendiente de cobro asciende 529,1 millones de euros (2,2 meses de venta), comparando favorablemente frente a los 547,7 millones de euros a junio de 2019 (2,3 meses de venta) y a los 552,7 millones de euros al 31 de diciembre de 2019 (2,2 meses de venta). Continúa realizándose un seguimiento permanente de este epígrafe.

Por otra parte, la obra ejecutada pendiente de certificar asciende a 464,1 millones de euros (1,9 meses de venta), comparando con los 524,2 millones de euros a junio de 2019 (2,2 meses de venta) y frente a los 399,6 millones de euros registrados al 31 de diciembre de 2019 (1,6 meses de venta).

Este epígrafe está minorado en 49,8 millones de euros (64,9 millones de euros al 31 de diciembre de 2019), por las cesiones de créditos frente a clientes sin posibilidad de recurso.

El epígrafe de “**Otros activos financieros corrientes**” asciende al 30 de junio de 2020 a 222,6 millones de euros (229,0 millones de euros al 31 de diciembre de 2019), e incluye un depósito indisponible por importe de 140,0 millones de euros, que se encuentran en garantía de la línea de avales asociada a la Financiación Sindicada Multiproducto.

Otros activos corrientes: a 30 de junio de 2020 el saldo asciende a 166,1 millones de euros y como partidas más significativas incluye dos créditos, uno con Grupo Villar Mir, S.A.U. por importe de 90,2 millones de euros y otro con Pacadar, S.A. por importe de 38,4 millones de euros, incluidos los intereses devengados y no vencidos.

Patrimonio neto atribuido a la Sociedad Dominante: asciende a 573,0 millones de euros, lo que representa el 17,0% del activo total, y ha experimentado una disminución de 53,9 millones de euros respecto al 31 de diciembre de 2019, debido al efecto neto de:

- La disminución por el resultado atribuible del primer semestre del ejercicio 2020, que asciende a -38,5 millones de euros.
- La disminución de ajustes por cambio de valor en -16,2 millones de euros por la conversión de estados financieros en moneda extranjera.
- Un aumento de 0,1 millones de euros por la disminución de autocartera. Al 30 de junio de 2020 la autocartera está compuesta por 603.036 acciones, cuyo valor asciende a 0,4 millones de euros.
- Un aumento de 0,7 millones de euros por otros movimientos.

Intereses minoritarios: al 30 de junio de 2020 se sitúan en -5,6 millones de euros.

Este saldo aumenta en -1,5 millones de euros respecto al 31 de diciembre de 2019 debido al efecto neto de los resultados, la conversión de los estados financieros en moneda extranjera y el impacto de la valoración de los instrumentos financieros, no siendo significativa dicha variación.

Deuda financiera: la comparación del endeudamiento al 30 de junio de 2020 con el de 31 de diciembre de 2019 es:

Endeudamiento bruto ⁽¹⁾	30/06/2020	%	31/12/2019	%	Var. (%)
Endeudamiento con recurso	674,4	92,7%	675,1	92,6%	-0,1%
Endeudamiento sin recurso	53,2	7,3%	54,0	7,4%	-1,5%
Total	727,6		729,1		-0,2%

M n Euros

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

Endeudamiento neto ⁽²⁾	30/06/2020	%	31/12/2019	%	Var. (%)
Endeudamiento con recurso	103,5	68,2%	-106,5	192,6%	n.a.
Endeudamiento sin recurso	48,3	31,8%	51,2	-92,6%	-5,7%
Total	151,8		-55,3		n.a.

M n Euros

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

El endeudamiento bruto con recurso al 30 de junio de 2020 asciende a 674,4 millones de euros y disminuye -0,7 millones de euros con respecto al registrado al 31 de diciembre de 2020, habiéndose producido los siguientes hechos destacables:

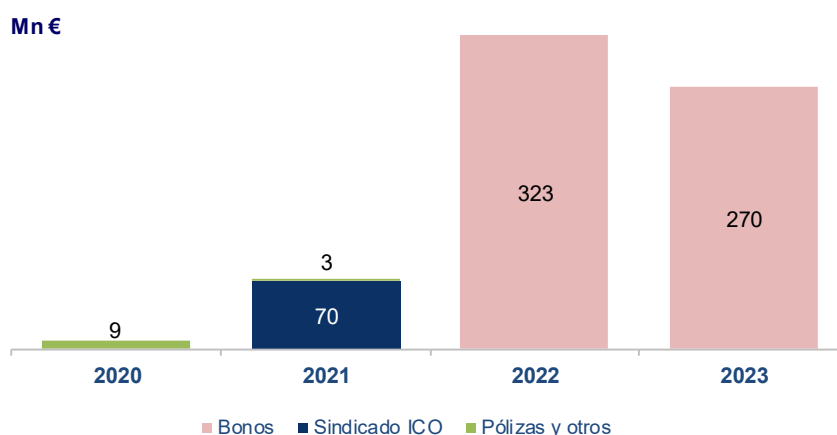
- Cancelación en marzo 2020 de los Bonos Vto. 2020 por importe de 73,3 millones de euros.
- Disposición en junio 2020 de 70,0 millones de euros del crédito puente avalado por el ICO.
- Otras cancelaciones menores.

El saldo vivo de Bonos que corresponden a los de Vto. 2022 y 2023 por 592,9 millones de euros.

El endeudamiento bruto sin recurso asciende a 53,2 millones de euros, un 7,3% del endeudamiento bruto total.

Del endeudamiento financiero bruto total, el 90,7% es a largo plazo y el 9,3% restante es a corto plazo.

El detalle del vencimiento de la Deuda Bruta con Recurso del Grupo es el siguiente:



El endeudamiento neto total se sitúa en 151,8 millones de euros, aumentando en 207,1 millones de euros respecto al 31 de diciembre de 2019.

La liquidez total del Grupo asciende a 575,8 millones de euros, siendo la liquidez sin recurso de 4,9 millones de euros.

Por otro lado, en los seis primeros meses de 2020 se han invertido 8,3 millones de euros y se han recibido 4,0 millones de euros por el cobro de la desinversión en la planta fotovoltaica de Arenales Solar.

OHL continúa centrando su atención en el control de la caja generada por los proyectos que, en el primer semestre de 2020 ha reducido su consumo en 98,8 millones de euros en la actividad ordinaria de construcción, además estando afectado por la estacionalidad.

La evolución del consumo de caja de la actividad en los seis primeros meses del año, en comparación con el mismo periodo de 2019, ha sido la siguiente:

Consumo de caja en la actividad	1S20	1S19	Var
Construcción	135,9	198,4	(62,5)
<i>Proyectos deficitarios</i>	43,6	7,3	36,3
<i>Actividad</i>	92,3	191,1	(98,8)
Industrial	21,1	15,8	5,3
Servicios	7,3	8,4	(1,1)
Corporativo y otros	41,3	45,4	(4,1)
Total consumo / (generación)	205,6	268,0	(62,4)

Mn Euros

CASH-FLOW

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:

	1S20	1S19
Resultado bruto de explotación (EBITDA)	20,1	22,7
Ajustes al resultado	-24,6	-4,3
Resultados financieros	-18,0	-12,0
Resultados método de la participación	-7,1	-0,5
Impuesto sobre beneficios	-7,8	-0,2
Variación de provisiones y otros	8,3	8,4
Fondos procedentes de las operaciones	-4,5	18,4
Cambios en el capital corriente	-199,3	-244,5
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	-8,1	-120,6
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	-148,9	-148,8
Resto de cambios en el capital corriente	-42,3	24,9
Flujo de efectivo de las actividades de explotación	-203,8	-226,1
Flujo de efectivo de las actividades de inversión	-3,3	10,9
Intereses minoritarios	-1,5	-2,2
Resto flujos inversión	-1,8	13,1
Variación endeudamiento neto sin recurso	-2,9	-0,8
Variación endeudamiento neto con recurso	210,0	216,0
Flujo de efectivo de las actividades de financiación	207,1	215,2

Mn Euros

El **resultado bruto de explotación** asciende a 20,1 millones de euros, cifra muy parecida a los 22,7 millones de euros respecto al del mismo periodo del ejercicio anterior.

Los **ajustes al resultado** ascienden a -24,6 y sitúan los **fondos procedentes de las operaciones** en -4,5 millones de euros, cifra inferior a la obtenida en el primer semestre de 2019.

Los **cambios en el capital corriente** se sitúan en -199,3 millones de euros, consecuencia principalmente de los pagos realizados de los proyectos deficitarios y por el efecto de la estacionalidad en este periodo. No obstante, el Grupo continúa realizando una intensa gestión sobre los capitales circulantes.

Todas estas variaciones son las causantes del negativo **flujo de efectivo las actividades de explotación**, que se sitúa en -203,8 millones de euros., mejor que el mismo periodo del 2019.

El **flujo de las actividades de inversión** en el primer semestre del año se sitúa en los -3,3 incluyendo los desembolsos realizados en la división de desarrollos.

El **flujo de efectivo de las actividades de financiación** ha ascendido a 207,1 millones de euros, que corresponden principalmente a endeudamiento neto con recurso. Habiendo cancelado en marzo de 2020 un bono con principal de 73 millones de euros y habiendo alcanzado con los bancos de referencia para la firma de un crédito sindicado por importe de 140 millones de euros avalado por el Estado del que se ha dispuesto de 70 millones de euros al 30 de junio de 2020.

5. CARTERA DE PEDIDOS

Al 30 de junio de 2020 la cartera de pedidos del Grupo alcanza los 4.962,65 millones de euros, un -9,1% inferior a la de 31 de diciembre de 2019. El 90,9% de la cartera total corresponde a contratos de ejecución a corto plazo y el 9,1% restante son contratos a largo plazo.

La cartera a corto plazo asciende a 4.508,5 millones de euros, lo que representa una cobertura de 18,3 meses de venta. El 86,3% de la cartera a corto plazo corresponde a la actividad de Construcción.

La cartera a largo plazo asciende a 454,0 millones de euros.

	30/06/2020	%	31/12/2019	%	Var. (%)
Corto plazo	4.508,5		4.999,6		-9,8%
Construcción	3.889,8	86,3%	4.385,7	87,7%	-11,3%
Industrial	225,1	5,0%	248,8	5,0%	-9,5%
Servicios	373,6	8,3%	365,1	7,3%	2,3%
Otros	20,0	0,4%	0,0	0,0%	n.a.
Largo plazo	454,0		458,3		-0,9%
Concesiones	454,0	100,0%	458,3	100,0%	-0,9%
Total	4.962,5		5.457,9		-9,1%

Mn Euros

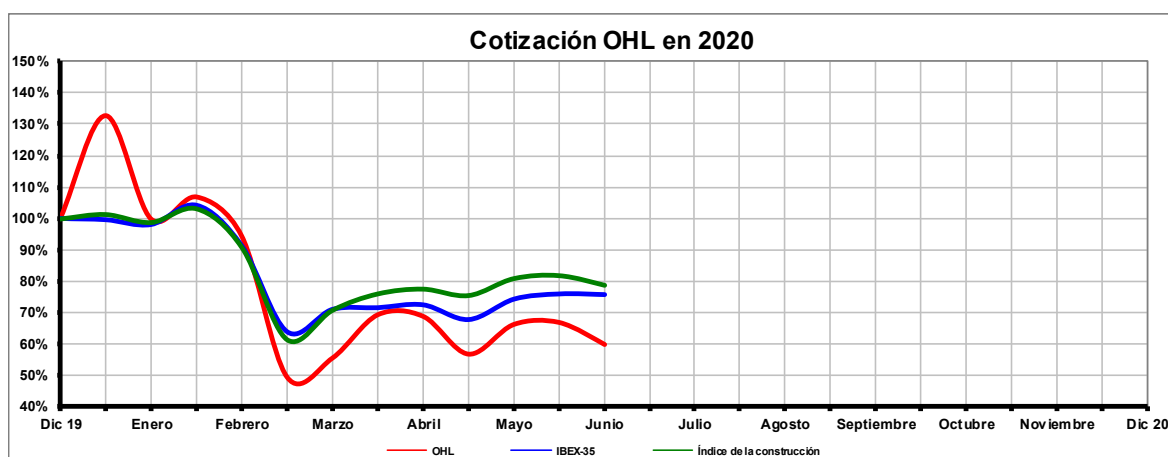
6. INFORMACIÓN BURSÁTIL

A 30 de junio de 2020 el capital social ascendía a 171.928.973,40 euros, representado por 286.548.289 acciones ordinarias, de 0,60 euros de valor nominal cada una, todas ellas pertenecientes a una única clase y serie, con una cotización de 0,64 euros por acción lo que supone una depreciación bursátil del 40,1% en el año.

Durante el primer semestre de 2020, se negociaron en bolsa un total de 380.301.029 acciones (132,7% del total de acciones admitidas a negociación), con un promedio diario de 3.018.262 títulos.

OHL poseía una autocartera a 30 de junio de 2020 de 603.036 acciones, equivalente al 0,210% del capital actual de la sociedad.

	30/06/2020
Precio de cierre	0,64
Evolución OHL YtD	-40,1%
Número de acciones	286.548.289
Capitalización bursátil (Mn Euros)	182,0
Evolución Ibex 35 YtD	-24,3%
Evolución Índice de la Construcción YtD	-21,2%



El 15 de marzo de 2020, la Compañía procedió a la amortización del bono con vencimiento marzo 2020, cupón de 7,625% y saldo vivo de 73 millones de euros. Tras esta cancelación, los datos más relevantes de los bonos emitidos por OHL a 30 de junio de 2020, son los siguientes:

Emisor	Vencimiento	Cupón	Saldo Vivo	Cotización	YtM
OHL S.A.	Marzo 2022	4,750%	323	54,576%	45,973%
OHL S.A.	Marzo 2023	5,500%	270	54,201%	32,093%

7. DESARROLLO

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2020 el Grupo no ha realizado inversiones en proyectos de desarrollo ni ha incurrido en gastos significativos.

8. GESTION DEL RIESGO

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

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

En relación con los principales riesgos e incertidumbres a los que se enfrenta el Grupo OHL, véase nota 2.7 y 2.8 de los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio de seis meses terminado el 30 de junio de 2020.

9. ANEXOS

PRINCIPALES HECHOS RELEVANTES / INFORMACIÓN PRIVILEGIADA / OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE, REGULADA Y CORPORATIVA

- 4 de febrero de 2020: estudio de una potencial fusión con Grupo Caabsa.
- 4 de febrero de 2020: actualización del estado de las distintas operaciones corporativas.
- 6 de mayo de 2020: dimisión de D. Javier Goñi del Cacho como consejero de la Sociedad.
- 18 de mayo de 2020: acuerdo alcanzado con los bancos de referencia para la firma de un crédito sindicado por importe de 140 millones de euros avalado por el Estado.
- 20 de mayo de 2020: información relativa a la posible operación de fusión de OHL y Caabsa.
- 21 de mayo de 2020: venta parcial de la participación de Grupo Villar Mir en OHL a los hermanos Amodio.

- 5 y 15 de junio de 2020: cambios en la composición del Consejo de Administración y Comisiones del Consejo.

PRINCIPALES HECHOS RELEVANTES / INFORMACIÓN PRIVILEGIADA / OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE, REGULADA Y CORPORATIVA POSTERIOR AL 31 DE JUNIO DE 2020

- 3 de julio de 2020: convocatoria de asamblea extraordinaria de Bonistas.
- 16 de julio de 2020: rebaja del rating corporativo y Deuda Senior no Asegurada por parte de Fitch Ratings.

MEDIDAS ALTERNATIVAS DEL RENDIMIENTO

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

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

Concepto	Miles de euros	
	30/06/2020	30/06/2019
Resultado de explotación	(7.281)	(3.118)
(-) Dotación a la amortización	34.012	33.637
(-) Variación de provisiones	(6.593)	(7.806)
TOTAL EBITDA	20.138	22.713

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

Concepto	Miles de euros	
	30/06/2020	30/06/2019
EBITDA TOTAL	20.138	22.713
(+) Ingresos financieros por intereses	10.983	9.330
(-) EBITDA sociedades de proyecto	(2.156)	(465)
TOTAL EBITDA CON RECURSO	28.965	31.578

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

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

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.

Concepto	Miles de euros	
	30/06/2020	31/12/2019
Emisión de obligaciones y otros valores negociables (no corriente)	588.761	587.887
Deudas con entidades de crédito (no corriente)	70.836	150
Emisión de obligaciones y otros valores negociables (no corriente)	8.804	83.691
Deudas con entidades de crédito (no corriente)	59.187	57.380
TOTAL ENDEUDAMIENTO BRUTO	727.588	729.108

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.

Concepto	Miles de euros	
	30/06/2020	31/12/2019
ENDEUDAMIENTO BRUTO	727.588	729.108
(-) Activos financieros corrientes	(222.605)	(229.010)
(-) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	(353.190)	(555.442)
TOTAL ENDEUDAMIENTO NETO	151.793	(55.344)

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

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

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

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

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

	30/06/2020
Número de acciones al cierre	286.548.289
Cotización al cierre	0,635
CAPITALIZACIÓN BURSÁTIL (Millones de euros)	182,0

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

	30/06/2020
Beneficio atribuido a la Sociedad Dominante	(38.486)
Número medio de acciones	285.976.672
BENEFICIO POR ACCIÓN	(0,13)

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

	30/06/2020
Cotización al cierre	0,635
Beneficio por acción	(0,135)
PER	(4,72)

Los anteriores indicadores financieros y Medidas Alternativas de Rendimiento (ADM), 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 SEMESTRAL DEL GRUPO OHL CORRESPONDIENTE AL PRIMER SEMESTRE DE 2020

En cumplimiento de lo dispuesto en el art. 11b) del Real decreto 1362/2007, de 19 de octubre, por el que se desarrolla la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, los miembros del Consejo de Administración de Obrascón Huarte Lain, S.A. y sociedades dependientes, declaran que hasta donde alcanza su conocimiento, los estados financieros intermedios resumidos consolidados del primer semestre 2020 elaborados con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Obrascon Huarte Lain, S.A. y sociedades dependientes y que el informe de gestión intermedio consolidado incluye asimismo un análisis fiel de la información exigida.

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al primer semestre 2020, y el informe de gestión intermedio consolidado, han sido aprobados por el Consejo de Administración, en su reunión del 4 de agosto 2020, y se extienden en 75 hojas, todas ellas firmadas por el Secretario del Consejo de Administración, firmando esta última hoja todos los Consejeros y el Secretario del Consejo de Administración.

Luís Fernando Martín Amodio
Herrera

D. Juan Villar-Mir de Fuentes

D. José Antonio Fernández
Gallar

Dña. Reyes Calderón
Cuadrado

Dña. Carmen de Andrés
Conde

D. César Cañedo-Arguelles
Torrejón

Julio Mauricio Martín Amodio
Herrera

D. Juan José Nieto Bueso

D. Juan Antonio Santamera
Sánchez

D^a. Silvia Villar-Mir de Fuentes

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