



Resultados 2022

28 de febrero 2023

Investor Relations Team
(+34) 91 348 41 57
relacion.accionistas@ohla-group.com

Índice

1. PRINCIPALES MAGNITUDES -----	3
2. LA MARCHA DEL GRUPO -----	4
3. EVOLUCIÓN POR DIVISIONES -----	6
CONSTRUCCIÓN.....	6
INDUSTRIAL.....	8
SERVICIOS	8
4. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (Cifras no auditadas) -----	9
CUENTA DE RESULTADOS	9
BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO	11
FLUJO DE CAJA	15
5. CARTERA -----	17
6. INFORMACIÓN BURSÁTIL -----	18
7. ANEXOS -----	19
7.1.- PRINCIPAL INFORMACIÓN PRIVILEGIADA / OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE, REGULADA Y CORPORATIVA.....	19
7.2.- PRINCIPAL INFORMACIÓN PRIVILEGIADA / OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE, REGULADA Y CORPORATIVA POSTERIOR AL CIERRE DEL PERIODO.....	19
7.3.- FILIALES SIN RECURSO	20
7.4.- MEDIDAS ALTERNATIVAS AL RENDIMIENTO	20

1. PRINCIPALES MAGNITUDES

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

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

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

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

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

Mn Euros / Personas

2. LA MARCHA DEL GRUPO

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

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

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

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

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

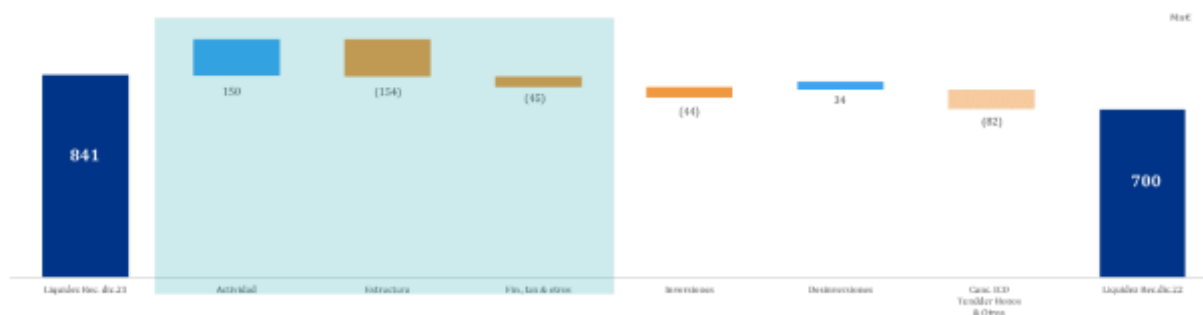


La **cartera total** a 31 de diciembre de 2022 se sitúa en los **7.034,0 millones de euros** (+21,1% respecto a diciembre 2021). La **cartera a corto plazo** a cierre del ejercicio alcanza los **6.543,9 millones de euros** (+21,6% respecto a diciembre 2021), representando una cobertura de actividad de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

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

adjudicó la concesión de la ampliación del Hospital del Niño Jesús (Madrid) por cerca de 12 millones de euros.

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



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

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

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

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

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

3. EVOLUCIÓN POR DIVISIONES

CONSTRUCCIÓN

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

Mn Euros

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

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

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

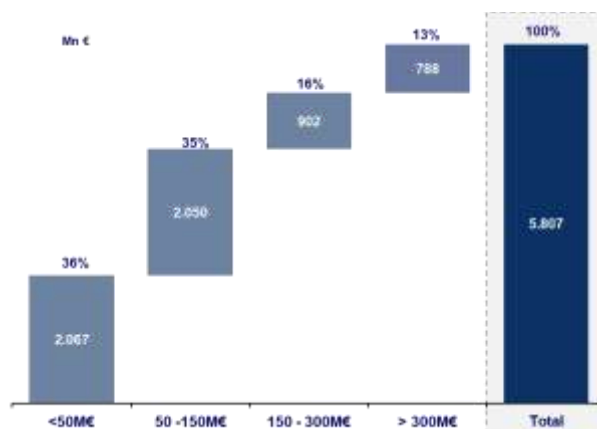
	País	2022
Purple Line Light Rail Transit System	EE.UU.	824,6
Repairs-5 Stations Flushing Ln	EE.UU.	203,4
Prestación de servicios de ingeniería, procura y contr. Acc. Norte II	Colombia	163,9
Depósito Relaves Sgo, Proy. Spence Tailings & Waste Mgmt	Chile	130,3
D&B MTACD A-37145 Accessibility Upgrades at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

Mn Euros

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

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

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



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

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

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

Mn Euros

INDUSTRIAL

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

Mn Euros

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

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

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

SERVICIOS

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

Mn Euros

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

El EBITDA alcanza los 11,5 millones de euros (margen del 2,9% sobre ventas), lo que supone una disminución en comparación a los 15,8 millones de euros de diciembre 2021. Éste se ha visto afectado, por una sentencia en contra del Tribunal Supremo en el mes de diciembre de 2022, es previsible que la rentabilidad de esta División se recupere en 2023.

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

4. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (Cifras no auditadas)

CUENTA DE RESULTADOS

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

Mn Euros

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

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

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

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

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

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

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

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

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

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

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

	31/12/2022	31/12/2021	Var. (%)
Activos no corrientes	830,0	842,9	-1,5%
Inmovilizado intangible	176,5	194,0	-9,0%
Inmovilizado en proyectos concesionales	10,7	0,7	n.s.
Inmovilizado material	262,0	222,9	17,5%
Inversiones inmobiliarias	4,2	4,3	-2,3%
Inv. contabilizadas aplicando el método de la participación	150,0	167,2	-10,3%
Activos financieros no corrientes	136,4	145,0	-5,9%
Activos por impuesto diferido	90,2	108,8	-17,1%
Activos corrientes	2.364,3	2.219,5	6,5%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	28,8	32,5	-11,4%
Existencias	107,1	100,2	6,9%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.463,5	1.196,5	22,3%
Otros activos financieros corrientes	232,4	334,8	-30,6%
Otros activos corrientes	63,2	48,0	31,7%
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	469,3	507,5	-7,5%
Total activo	3.194,3	3.062,4	4,3%
Patrimonio neto	557,3	620,4	-10,2%
Fondos propios	559,2	654,1	-14,5%
Capital social	147,8	147,8	0,0%
Prima de emisión	1.328,1	1.328,1	0,0%
Reservas	-819,9	-827,7	-0,9%
Resultado del ejercicio atribuido a la soc. dominante	-96,8	5,9	n.a.
Ajustes por cambios de valor	-0,8	-29,8	-97,3%
Patrimonio neto atribuido a la sociedad dominante	558,4	624,3	-10,6%
Intereses minoritarios	-1,1	-3,9	-71,8%
Pasivos no corrientes	645,6	675,8	-4,5%
Ingresos diferidos	0,0	0,3	n.a.
Provisiones no corrientes	68,1	64,0	6,4%
Deuda financiera no corriente*	432,1	488,0	-11,5%
Resto pasivos financieros no corrientes	45,5	24,9	82,7%
Pasivos por impuestos diferidos	67,1	75,3	-10,9%
Otros pasivos no corrientes	32,8	23,3	40,8%
Pasivos corrientes	1.991,4	1.766,2	12,8%
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0,0	0,0	n.a.
Provisiones corrientes	178,9	197,3	-9,3%
Deuda financiera corriente*	35,5	35,5	0,0%
Resto pasivos financieros corrientes	19,2	15,9	20,8%
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.538,3	1.302,8	18,1%
Otros pasivos corrientes	219,5	214,7	2,2%
Total pasivo y patrimonio neto	3.194,3	3.062,4	4,3%

* Incluye Deuda Bancaria + Bonos

Mn Euros

Variaciones de Balance de situación

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

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

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

Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación: el saldo de este epígrafe asciende a 150,0 millones de euros, que compara con los 167,2 millones de euros a 31 de diciembre de 2021. La inversión más significativa incluida en este epígrafe corresponde al Proyecto Canalejas, filial participada en un 50,0% por el Grupo OHLA y valorada en 127,6 millones de euros, tras el ajuste de valor realizado en junio de este año. Adicionalmente a este importe el Grupo tiene un préstamo subordinado en favor de OHLA de 54,2 millones de euros (registrado en el epígrafe de Activos financieros no corrientes), situando el total de la inversión en 181,8 millones de euros.

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

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

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

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

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

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

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

anticipada del Bono, conforme a lo estipulado en los acuerdos de restructuración y cuya oferta se ha materializado en febrero de 2023.

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

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

Efectivo y otros activos líquidos: se eleva a 469,3 millones de euros, que incluyen 185,8 millones de euros correspondientes a Uniones Temporales de Empresas (UTEs) en las que participa el Grupo.

Patrimonio neto atribuido a la Sociedad Dominante: asciende a 558,4 millones de euros, lo que representa el 17,5% del activo total, y ha experimentado una disminución de -65,9 millones de euros respecto al 31 de diciembre de 2021, debido principalmente al efecto neto de:

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

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

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

Mn Euros

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

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

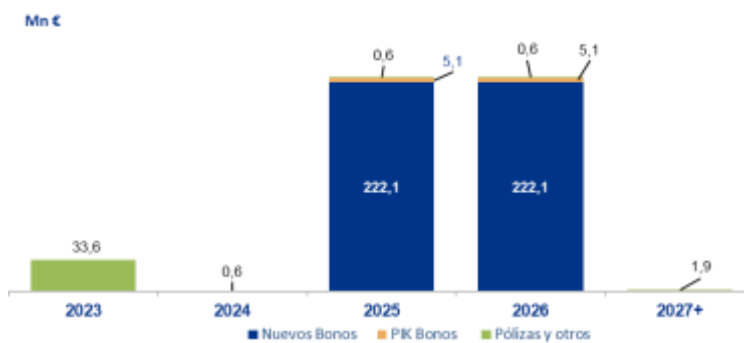
Mn Euros

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

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

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

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



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

FLUJO DE CAJA

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

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

Mn Euros

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

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

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

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

El **flujo de efectivo de las actividades de financiación** ha ascendido a 57,5 millones de euros, lo que ha supuesto un menor endeudamiento neto sin recurso al Grupo por importe de -1,1 millones de euros, y un mayor endeudamiento neto con recurso de 85,8 millones de euros, correspondiendo el resto, 27,2

millones de euros, a variaciones del valor razonable de los bonos emitidos en la operación de refinanciación de 2021.

5. CARTERA

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

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

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

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

Mn Euros

6. INFORMACIÓN BURSÁTIL

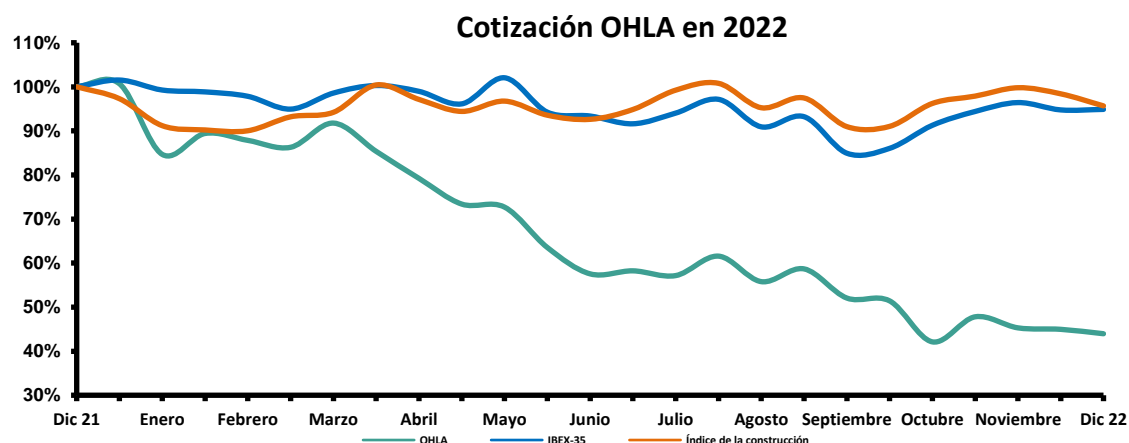
A 31 de diciembre de 2022 el capital social de OHLA ascendía a 147.781.145,75 euros, representado por 591.124.583 acciones de 0,25 euros de valor nominal cada una y todas ellas pertenecientes a una única clase y serie. La cotización a cierre de diciembre se situaba en los 0,45 euros por acción, lo que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

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

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

31/12/2022

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



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

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

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

(*) Importe nominal

7. ANEXOS

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

- 4 de febrero 2022: La Sociedad comunica que, conforme a lo acordado con sus acreedores financieros en el marco del proceso de recapitalización y renegociación de su deuda, va a reducir su endeudamiento financiero.
- 9 de febrero de 2022: La Sociedad informa que ha suscrito un protocolo de relaciones en la actividad de construcción entre Grupo **OHLA** y Grupo CAABSA.
- 17 de febrero 2022: **OHLA** comunica la fecha de presentación de Resultados 2021.
- 24 de febrero 2022: La Sociedad remite el informe y presentación de resultados de 2021.
- 24 de febrero 2022: La Sociedad remite la información financiera del segundo semestre de 2021.
- 8 de marzo 2022: Bonos garantizados EUR 487.266.804 Split Coupon Senior Secured Notes: resultados finales de la oferta de recompra parcial.
- 8 de marzo 2022: Calificación crediticia de Moody's ha elevado el rating corporativo (CFR) a B3 con perspectiva POSITIVA desde Caa1.
- 4 de abril 2022: La Sociedad remite el Informe Financiero Anual, el Informe Anual de Gobierno Corporativo y el Informe Anual sobre Remuneraciones de los consejeros todos ellos referentes al ejercicio 2021.
- 2 de junio 2022: Celebración de la Junta General Extraordinaria de Accionistas y anuncio de los acuerdos aprobados.
- 28 de julio 2022: La sociedad remite información financiera del primer semestre de 2022.
- 19 de octubre 2022: **OHLA** informa en relación a la venta de su participación en CENTRO HOSPITALARIO UNIVERSITARIO MONTREAL (CHUM).
- 21 de octubre 2022: La Compañía informa en relación a su reciente cotización de sus acciones.
- 30 de noviembre 2022: La compañía remite el informe de resultados de los nueve primeros meses de 2022.

7.2.- PRINCIPAL INFORMACIÓN PRIVILEGIADA / OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE, REGULADA Y CORPORATIVA POSTERIOR AL CIERRE DEL PERIODO

- 18 de enero 2023: La Sociedad comunica que, conforme a lo acordado con sus acreedores financieros en el marco del proceso de recapitalización y renegociación de su deuda, va a reducir su endeudamiento financiero.
- 17 de febrero 2023: Bonos garantizados EUR 487.266.804 Split Coupon Senior Secured Notes: resultados finales de la oferta de recompra parcial.
- 21 de febrero 2023: **OHLA** comunica la fecha de presentación de Resultados 2022.

7.3.- FILIALES SIN RECURSO

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

Mn Euros

Sociedad	Mn Euros	
	% Participación	Valor de la Inversión(**)
Concesionaria Ruta Bogotá Norte S.A.S.	50,00%	-
Parking Niño Jesús-Retiro, S.A.	30,00%	0,9
Nova Dársena Esportiva de Bara, S.A.	50,00%	7,3
Nuevo Hospital de Burgos, S.A.	20,75%	-
Health Montreal Collective Limited Partnership (***)	25,00%	28,8
Torc Sustainable Housing Holdings Limited	5,00%	-
Torc Sustainable Housing Limited	5,00%	-
Cercanías Móstoles Navalcarnero, S.A.	100,0% (*)	50,7
Aeropistas, S.L.	100,0% (*)	-
Autopista Eje Aeropuerto Concesionaria Española, S.A.	100,0% (*)	-

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

7.4.- MEDIDAS ALTERNATIVAS AL RENDIMIENTO

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

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

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

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

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

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

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

Resultado bruto de explotación con recurso (EBITDA con recurso): se calcula como el Resultado bruto de explotación (EBITDA) total, incluyendo los ingresos financieros por intereses, excluyendo determinadas pérdidas no recurrentes por Otros Gastos, en algunos casos sin efecto en caja (p.e. pérdidas por revisiones en proyectos, procedimientos de despido colectivo y otros), menos el Resultado bruto de explotación (EBITDA) de las Sociedades de proyecto, e incluyendo los dividendos pagados a la Matriz por las Sociedades de proyecto.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Utilizado para medir el apalancamiento neto de las empresas con recurso.

Cartera: son los Ingresos pendientes de ejecución de los contratos adjudicados, tanto a corto como a largo plazo. Estos contratos se incluyen en la cartera una vez formalizados y representa el importe estimado de los ingresos futuros del Grupo

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

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

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

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

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

Concepto	dic-22	dic-21
Cotización al cierre	0,448	1,020
Beneficio por acción	-0,16	0.01
PER	-2,73	80,15

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

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.

La información contenida en este documento no ha sido verificada de forma independiente y no se ha realizado ninguna evaluación o valoración independiente del Grupo. Ni el Grupo ni sus filiales, ni sus respectivos directivos, administradores, empleados, agentes o asesores, ofrecen ninguna declaración o garantía, expresa o implícita, en cuanto a (ni aceptan ninguna responsabilidad, ya sea contractual, extracontractual o de otro tipo, en relación con) la razonabilidad, exactitud, fiabilidad o integridad de este documento o de cualquier declaración, información, previsión o proyección realizada en él, o de cualquier otra comunicación escrita u oral transmitida a los destinatarios en relación con la misma. El documento ha sido preparado sobre la base de la situación existente en el momento de su publicación, y la información proporcionada en él no será actualizada ni corregida después de la fecha de su publicación. No se puede asegurar que las previsiones o expectativas sean o vayan a ser exactas.

Por su naturaleza, las proyecciones futuras implican riesgos e incertidumbres puesto que se refieren a acontecimientos y dependen de circunstancias que pueden o no ocurrir en el futuro. El Grupo advierte que las proyecciones futuras no son garantía de resultados futuros y que los resultados reales de las operaciones, la situación financiera y la liquidez, así como la evolución de la industria en la que opera el Grupo, pueden diferir sustancialmente de los que se hacen o sugieren en las proyecciones futuras contenidas en este documento. Los factores que pueden hacer que los resultados reales del Grupo difieran materialmente de los expresados o implícitos en las proyecciones futuras de este documento, incluyen, pero no se limitan a: (i) la incapacidad del Grupo para ejecutar su estrategia empresarial, (ii) la capacidad del Grupo para generar crecimiento o un crecimiento rentable y (iii) los cambios políticos en los países relevantes para las operaciones del Grupo, incluidos los cambios en la fiscalidad.

Además, aunque los resultados de las operaciones, la situación financiera y la liquidez del Grupo, así como la evolución del sector en el que éste opera, sean coherentes con las proyecciones futuras contenidas en este documento, dichos resultados o evoluciones pueden no ser indicativos de los resultados o evoluciones de períodos futuros.

OHL no asume ninguna obligación de revisar o confirmar las expectativas o estimaciones ni de hacer públicas las revisiones de las proyecciones futuras para reflejar los acontecimientos o circunstancias que surjan después de la fecha de esta publicación.

Este documento no constituye un producto financiero, ni un asesoramiento de inversión, fiscal, contable o jurídica, ni una recomendación para invertir en valores del Grupo, o de cualquier otra persona, ni una invitación o una incitación a realizar una actividad de inversión con cualquier persona. Este documento ha sido preparado sin tener en cuenta los objetivos, la situación financiera o las necesidades de cualquier destinatario particular de este documento, y en consecuencia la información y las opiniones contenidas en este documento pueden no ser suficientes o apropiadas para el propósito para el que un destinatario podría utilizarla. Dichos destinatarios deberán actuar con la debida diligencia, considerar la idoneidad de la información y las opiniones contenidas en este documento teniendo en cuenta sus propios objetivos, situación financiera y necesidades, y buscar el asesoramiento financiero, jurídico, contable y fiscal adecuado a sus circunstancias particulares.

Este documento y la información contenida en él no constituyen una oferta de venta ni una solicitud de oferta de compra o intercambio o adquisición de valores en los Estados Unidos o en cualquier otra jurisdicción. Los valores a los que se hace referencia en este documento no pueden ser ofrecidos, vendidos, intercambiados o entregados en los Estados Unidos sin registro o sin una exención aplicable del requisito de registro en virtud de la Ley de Valores de los Estados Unidos de 1933 (U.S. Securities Act of 1933), tal como hay sido modificada en cada momento. Los valores mencionados en este documento no están, ni estarán, registrados en los Estados Unidos.