



Resultados 2021

24 de febrero 2021

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 -----	5
3.1.- CONSTRUCCIÓN	5
3.2.- INDUSTRIAL	7
3.3.- SERVICIOS	8
4. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS -----	9
4.1. - CUENTA DE RESULTADOS.....	9
4.2.- BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO.....	12
4.3.- CASH FLOW.....	17
5. CARTERA -----	18
6. INFORMACIÓN BURSÁTIL -----	19
7. ANEXOS -----	20
7.1.- PROCESO DE RECAPITALIZACIÓN Y RENEGOCIACIÓN DEL ENDEUDAMIENTO	20
7.2.- PRINCIPAL INFORMACIÓN PRIVILEGIADA / OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE, REGULADA Y CORPORATIVA.....	20
7.3.- PRINCIPAL INFORMACIÓN PRIVILEGIADA / OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE, REGULADA Y CORPORATIVA POSTERIOR AL CIERRE DEL PERIODO.....	22
7.4.- FILIALES SIN RECURSO	22
7.5.- MEDIDAS ALTERNATIVAS AL RENDIMIENTO	23

1. PRINCIPALES MAGNITUDES

Principales Magnitudes	2021	2020	Var. (%)
Ventas	2.778,6	2.830,7	-1,8%
EBITDA	91,2	67,5	35,1%
% s/ Ventas	3,3%	2,4%	
EBIT	24,5	-8,5	n.a.
% s/ Ventas	0,9%	-0,3%	
Resultado Neto Atribuible	24,5	-151,2	n.a.
% s/ Ventas	0,9%	-5,3%	

Detalle Ventas y EBITDA	2021	2020	Var. (%)
Ventas	2.778,6	2.830,7	-1,8%
Construcción	2.232,9	2.347,2	-4,9%
Industrial	165,5	166,3	-0,5%
Servicios	361,5	300,2	20,4%
Otros	18,7	17,0	10,0%
EBITDA	91,2	67,5	35,1%
Construcción	100,5	62,2	61,6%
<i>% margen EBITDA Construcción</i>	4,5%	2,6%	
Industrial	0,0	10,8	-100,0%
<i>% margen EBITDA Industrial</i>	0,0%	6,5%	
Servicios	15,8	15,5	1,9%
<i>% margen EBITDA Servicios</i>	4,4%	5,2%	
Otros	-25,1	-21,0	19,5%

Liquidez y Endeudamiento	2021	2020	Var. (%)
Liquidez total	842,3	665,9	26,5%
Liquidez con recurso	841,4	664,3	26,7%
Endeudamiento neto	-318,8	83,2	n.a.
Deuda neta con recurso	-317,9	33,6	n.a.
Deuda neta sin recurso	-0,9	49,6	n.a.

Cartera	2021	2020	Var. (%)
Corto plazo	5.381,0	4.505,4	19,4%
Largo plazo	426,5	456,7	-6,6%
Total	5.807,5	4.962,1	17,0%

Recursos Humanos	2021	2020	Var. (%)
Fijo	16.195	13.933	16,2%
Eventual	6.584	6.492	1,4%
Total	22.779	20.425	11,5%

Mn Euros / Personas

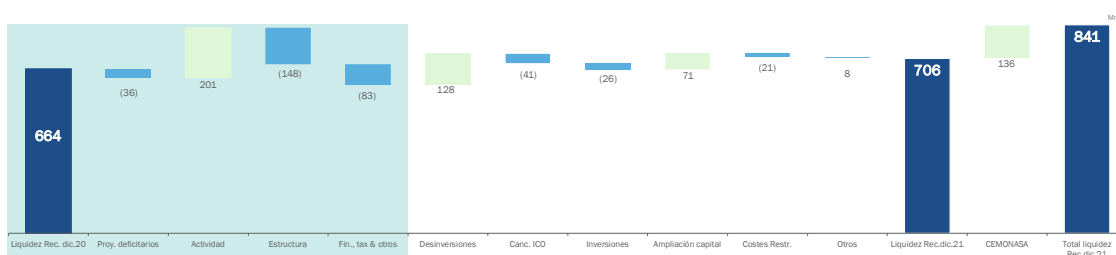
2. LA MARCHA DEL GRUPO

OHLA concluye 2021 con unas Ventas de 2.778,6 millones de euros, un **EBITDA de 91,2 millones de euros (+35,1% superior a los 67,5 millones de euros del año anterior)** y un **margen EBITDA en la actividad de construcción del 4,5%**, consolidando la tendencia de mejora desde 2018 y cumpliendo con los objetivos anunciados para 2021.

La mejora en la Cuenta de Resultados también queda patente a nivel del **Resultado de Explotación (EBIT)**, que asciende a **24,5 millones de euros** en comparación con los 8,5 millones de euros negativos de 2020. Como ya se anunció el pasado junio, durante el primer semestre **OHLA** culminó satisfactoriamente la recapitalización y reestructuración financiera, lo que, junto con la marcha orgánica del Grupo y la exitosa rotación de activos no estratégicos, ha dado como resultado un Beneficio Neto Atribuible de 24,5 millones de euros en 2021.

La **contratación total** a corto plazo en el periodo (obra nueva y ampliaciones) ha sido de **3.696,8 millones de euros, un +33,9% superior a la contratación de 2020**, representando una ratio *book-to-bill* de 1,3x. Dicho dato de contratación, que no se daba desde 2016, garantiza la mejora de la producción en los sucesivos trimestres. La **cartera total** a cierre de 2021 se sitúa en los **5.807,5 millones de euros, +17,0%** respecto de la cartera de 2020. De la cartera total, Europa representa un 36,4%, EE.UU. un 37,2% y LatAm un 25,8%. Por su parte, la **cartera de pedidos a corto plazo se sitúa en 5.381,0 millones de euros**, lo que representa una cobertura de actividad de 23,2 meses de Venta (19,1 meses de Venta en 2020) y supone un crecimiento del **+19,4% respecto a la de 2020**.

OHLA ha finalizado 2021 con una posición total de **liquidez con recurso de 841,4 millones de euros**, cifra que incluye una generación de caja orgánica de la actividad de 201 millones de euros, muy superior a la generación de caja del negocio en años anteriores. Esta posición de liquidez incluye 135,6 millones de euros en diciembre por la reclasificación de activo financiero no corriente a activo financiero corriente a consecuencia del inminente cobro del crédito de Cercanías Móstoles Navalcarnero S.A.



Es importante recordar que durante el año 2021 se completaron las ventas de las participaciones del Grupo **OHLA** en: Nuevo Hospital de Toledo, en el proyecto Old War Office y en la Sociedad Concesionaria Aguas de Navarra. Así mismo, en el mes de septiembre se recibió el cobro de 18,0 millones de euros procedente de la filial Cercanías Móstoles Navalcarnero (i.e. Cemonasa) y posteriormente, en diciembre se anunció el acuerdo alcanzado con la Comunidad de Madrid.

Así mismo, en el mes de octubre se anunció la firma del acuerdo para la venta de la participación en el Centro Hospitalario Universitario Montreal (CHUM), venta, sujeta a condiciones suspensivas, que se espera culminar en 2022.

Por último, mencionar que, junto con los anuncios publicados en 2021 y posterior al cierre, en los primeros meses de 2022 se ha **completado la cancelación del crédito ICO** y se ha **anunciado la recompra parcial del Bono con vencimiento en 2026** mediante una oferta al 100% (i.e. *Tender Offer*), lo que supondrá una reducción de endeudamiento financiero bruto de 97,5 millones de euros.

3. EVOLUCIÓN POR DIVISIONES

3.1.- CONSTRUCCIÓN

Principales Magnitudes	2021	2020	Var. (%)
Ventas	2.232,9	2.347,2	-4,9%
EBITDA	100,5	62,2	61,6%
% s/ Ventas	4,5%	2,6%	
EBIT	53,3	15,7	239,5%
% s/ Ventas	2,4%	0,7%	

Mn Euros

Las Ventas han ascendido a 2.232,9 millones de euros, un 4,9% inferiores a las registradas en 2020, como consecuencia de la menor contratación en los dos años anteriores debido fundamentalmente a la pandemia. Las ventas de Construcción suponen el 80,4% de las Ventas totales del Grupo, realizándose en el exterior el 83% de las mismas.

El EBITDA alcanza los 100,5 millones de euros, un 4,5% sobre Ventas, rentabilidad superior al 2,6% obtenido en 2020 (62,2 millones de euros), consolidando la tendencia de mejora de la división desde 2018. La mejora se debe a que la cartera contratada cuenta con mejores márgenes.

La Cartera de construcción alcanza los 4.796,2 millones de euros (cobertura de 25,8 meses de Venta), un +20,3% frente a la de diciembre de 2020 (cobertura de 20,4 meses de Venta). La **Contratación** en el año (obra nueva y ampliaciones) asciende a **3.078,0 millones de euros, un +30.5% superior a la contratación de 2020**. De esta contratación, el 37,5% corresponden a EE.UU., el 35,2% a Europa y el 26,8% a Latinoamérica. Destaca la Concesión de la red Hospitales Bio Bío en Chile por un importe de 234,9 millones de euros, en línea con el objetivo de volver a impulsar la división de concesiones.

Entre las nuevas adjudicaciones obtenidas en el periodo destacan:

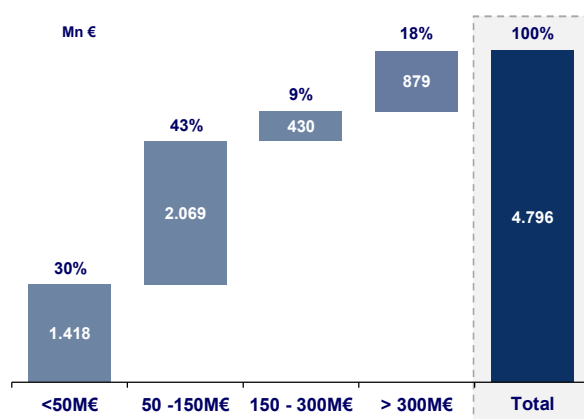
	País	2021
I-5 North County Enhancements	EE.UU.	321,1
Concesión hospitalaria en Bío Bío	Chile	234,9
Defensas ribereñas del río Casma y del río Huarmey (Paquete 4)	Perú	140,8
Destination Sport Miami	EE.UU.	132,0
Rehab West 79 St. Brdg-Rotunda	EE.UU.	127,9
Paquete R-06 Ríos Chicama y Virú	Perú	96,0
Hs2 S2 West Tunnel	UK	94,7
I-294. Illinois Roadway and Bridge widening	EE.UU.	92,5
Rock excavation and civil works Gullmarsplan	Suecia	87,2
Edificio oficinas en Madrid	España	86,5
Total principales adjudicaciones		1.413,6
Otras adjudicaciones		1.664,4
Total adjudicaciones		3.078,0

Mn Euros

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

	31/12/2021
Regiones principales	99,3%
EE. UU.	45,1%
Europa	33,6%
América Latina	20,6%
Resto	0,7%

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



Por tipología de proyectos el 46% corresponde a Carreteras, el 21% a Ferrocarriles, el 21% a Energía y Minería y el 11% a Edificación y otros.

Los principales proyectos en cartera a 31 de diciembre de 2021 son los siguientes:

	País	2021
I-5 North County Enhancements	EE.UU.	332,9
South corridor rapid tram main	EE.UU.	260,5
Concesión hospitalaria en Bío Bío	Chile	229,7
Project I-405	EE.UU.	194,4
Destination Sport Miami	EE.UU.	132,0
Rehab West 79 St. Brdg-Rotunda	EE.UU.	131,0
Defensas ribereñas del río Casma y del río Huarmey (Paquete 4)	Perú	130,4
Design Build Serv Access 8 STA	EE.UU.	106,9
I-294 Grand Wolf	EE.UU.	96,7
HS London-Birmingham	UK	96,4
Paquete R-06 Ríos Chicama y Virú	Perú	93,0
Principales proyectos en cartera		1.803,9

Mn Euros

3.2.- INDUSTRIAL

Principales Magnitudes	2021	2020	Var. (%)
Ventas	165,5	166,3	-0,5%
EBITDA	0,0	10,8	-100,0%
% s/ Ventas	0,0%	6,5%	
EBIT	-0,3	7,6	-103,9%
% s/ Ventas	-0,2%	4,6%	

Mn Euros

La actividad Industrial alcanza unas **Ventas de 165,5 millones de euros, similar a la registrada 2020**. Adicionalmente a esto hay que destacar la mayor actividad en Renovales (fundamentalmente en España), donde se está potenciando este segmento de actividad.

El EBITDA del ejercicio ha sido nulo, frente a los 10,8 millones de euros del año anterior (6,5% sobre Ventas), dato afectado por la terminación de proyectos deficitarios de EPC, así como menor rentabilidad en dos proyectos renovables en Chile (i.e. planta fotovoltaica La Huella y planta eólica La Estrella), fuertemente impactados en su duración por la pandemia y generando sobrecostes a la unidad.

La Cartera de pedidos alcanza los 75,8 millones de euros (cobertura de 5,5 meses de Venta) y registra una importante disminución sobre diciembre de 2020, por la menor contratación obtenida en 2021 causada principalmente por las incertidumbres creadas en los inversores por el incremento de los costes de las materias primas y el transporte internacional.

Se han contratado 122,5 millones de euros en el año. Se está intensificando la actividad comercial en esta División en la que se ha creado una filial (“**OHLA Energy**”), para impulsar el desarrollo y la promoción de centrales de energía renovables, esperándose mejorar estos datos

en 2022. Toda la contratación de la división se realiza en obra directa, con cliente privado y la mayoría en España.

3.3.- SERVICIOS

Principales Magnitudes	2021	2020	Var. (%)
Ventas	361,5	300,2	20,4%
EBITDA	15,8	15,5	1,9%
% s/ Ventas	4,4%	5,2%	
EBIT	10,1	8,6	17,4%
% s/ Ventas	2,8%	2,9%	

Mn Euros

Las **Ventas de esta División han ascendido a 361,5 millones de euros** (13% de la cifra de Ventas total del Grupo) y presentan un **crecimiento del +20,4%** sobre 2020, gracias a la mayor actividad de los segmentos de: Servicios Urbanos, Limpieza y Ayuda a Domicilio, consolidando la tendencia de mejora de los últimos trimestres. En este ejercicio se está produciendo un aumento notable de actividad, dada la reactivación del sector.

El EBITDA alcanza los 15,8 millones de euros, un 4,4% sobre Ventas, nivel similar al registrado en 2020. Este margen, se ve afectado principalmente por la rotación en la producción, debido a la finalización de algunos proyectos y la puesta en marcha de otros nuevos. Como consecuencia del crecimiento de la división, estos contratos se ven penalizados inicialmente por su mayor inversión, esperando que mejore su rentabilidad en los próximos trimestres.

La Cartera de pedidos a 31 de diciembre de 2021 alcanza los 509,0 millones de euros (+28,9% en comparación con la de 2020) y representa una cobertura de 16,9 meses de Venta, frente a los 15,8 meses de Venta a finales de 2020. Durante 2021 se han **contratado 479,0 millones de euros, +43,8% con respecto a la contratación de 2020** (333,0 millones de euros). Habiéndose obtenido significativos contratos en: Servicios de Limpieza (i.e. Hospital de Talavera, viaria de Navalcarnero, sedes judiciales de Valladolid, Metro de Barcelona, Clínico de Malvarrosa y limpieza viaria de Madrid Lote 2) y en Servicios Urbanos y de Mantenimiento (i.e. espacios verdes de Navalcarnero, Hospital de Burgos y otros), signo de reactivación del sector.

4. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

4.1.- CUENTA DE RESULTADOS

	2021	2020	Var. (%)
Importe neto de la cifra de negocio	2.778,6	2.830,7	-1,8%
Otros ingresos de explotación	125,7	51,2	145,5%
Total ingresos de explotación	2.904,3	2.881,9	0,8%
% s/ Ventas	104,5%	101,8%	
Gastos de explotación	-1.998,4	-2.059,3	-3,0%
Gastos de personal	-814,7	-755,1	7,9%
Resultado bruto de explotación	91,2	67,5	35,1%
% s/ Ventas	3,3%	2,4%	
Amortización	-77,4	-74,6	3,8%
Dotación de provisiones	10,7	-1,4	n.a.
Resultado de explotación	24,5	-8,5	n.a.
% s/ Ventas	0,9%	-0,3%	
Ingresos y gastos financieros	26,4	-36,6	n.a.
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-10,8	-17,9	-39,7%
Diferencias de cambio	2,6	-1,8	-244,4%
Deterioro y resultado por enaj. de instrumentos financieros	20,9	-63,0	n.a.
Resultado financiero	39,1	-119,3	n.a.
Resultado de entidades valor. por el método de la participación	-2,7	0,7	n.a.
Resultado antes de impuestos	60,9	-127,1	n.a.
% s/ Ventas	2,2%	-4,5%	
Impuesto sobre beneficios	-36,2	-23,0	57,4%
Resultado del ej. procedente de op. continuadas	24,7	-150,1	n.a.
% s/ Ventas	0,9%	-5,3%	
Resultado del ejerc. de op. interrumpidas neto de imp.	0,0	0,0	n.s.
Resultado consolidado del ejercicio	24,7	-150,1	n.a.
% s/ Ventas	0,9%	-5,3%	
Resultado atribuido a los intereses minoritarios	-0,2	-1,1	n.s.
Intereses minoritarios de actividades interrumpidas	0,0	0,0	n.s.
Resultado atribuido a la sociedad dominante	24,5	-151,2	n.a.
% s/ Ventas	0,9%	-5,3%	

Mn Euros

Cuenta de Resultados consolidada

La **cifra de negocio** del Grupo del ejercicio 2021 ha ascendido a 2.778,6 millones de euros, un -1,8% inferior a la registrada en 2020, principalmente por la menor actividad en Construcción como consecuencia de la menor contratación en 2019 y 2020 afectados principalmente por la pandemia, compensado por el aumento de actividad de Servicios.

El 70,4% de la cifra de negocio se ha realizado en el exterior, frente al 76,7% de 2020. En la distribución de las ventas por áreas geográficas, Europa representa un 45,5 %, EE.UU. un 36,3%, un 16,4% en Latinoamérica y otros de países un 1,8%.

El **total de ingresos de explotación** asciende a 2.904,3 millones de euros, un 0,8% superior a la del ejercicio 2020.

El **resultado bruto de explotación (EBITDA)** se sitúa en 91,2 millones de euros, un 3,3% sobre la cifra de negocio, frente a los 67,5 millones de 2020 (2,4% de margen). Destacar la recuperación del EBITDA del Grupo en 2021, principalmente en Europa y Latinoamérica.

El **resultado de explotación (EBIT)** asciende a 24,5 millones de euros, un 0,9% sobre la cifra de negocio, frente a los -8,5 millones de euros del año anterior.

El **resultado financiero** asciende a 39,1 millones de euros, frente a los -119,3 millones de euros registrados en 2020. Estando afectados por el significativo impacto que ha tenido la Operación de Reestructuración realizada por el Grupo, explicada en el primer semestre y detallada en los anexos de este informe, con el siguiente detalle:

- En **ingresos financieros** un importe de 99,4 millones de euros por el efecto de la quita/valor razonable los Bonos, por aplicación de la NIIF 9 y CINIIF 19, así como el valor razonable de la capitalización de parte de la deuda por los Bonos antiguos.
- En **gastos financieros** un importe de -24,8 millones de euros, de los que -2,9 millones de gastos de formalización de Bonos antiguos llevados a resultados y -21,2 millones de euros de los gastos de reestructuración incurridos en esta operación.
- El importe de la **variación de valor razonable en instrumentos financieros** asciende a -10,8 millones de euros, frente a los -17,9 millones de 2020. En este ejercicio de 2021, principalmente se incluyen Ajustes de valor por la venta realizada del Hospital de Toledo y de la Sociedad Concesionaria Aguas de Navarra.
- Las **diferencias de cambio** ascienden a 2,6 millones de euros, frente a los -1,8 millones de euros del año anterior. Las diferencias se deben principalmente al positivo efecto del peso chileno, dólar canadiense y corona checa, en relación con el ejercicio anterior.
- El **deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros** asciende a 20,9 millones de euros y se debe principalmente al resultado por la venta del Hospital de Toledo y Aguas de Navarra, que se ven minorados principalmente por un deterioro realizado en el Centro Canalejas, por las mayores inversiones y costes, por el retraso en la apertura de zonas comerciales y menor rentabilidad del proyecto, que todavía está sufriendo los efectos de la pandemia. La venta del Old War Office no ha tenido impacto material en las cuentas. La cifra anterior compara con los -63,0 millones de euros en

2020, que incluía principalmente el deterioro de las cuentas por cobrar al Grupo Villar Mir por -35,8 millones de euros y al ajuste del valor de Canalejas -15,6 millones de euros, entre otros.

El **resultado de entidades valoradas por el método de la participación** es de -2,7 millones de euros, frente a los 0,7 millones de euros registrados en el año anterior, debido a menores resultados en algunas filiales sin recurso (i.e. Nova Esportiva Roda de Bara, Rathigan, Health Montreal, etc).

El **resultado antes de impuestos** alcanza los 60,9 millones de euros, un 2,2% sobre la cifra de negocios, frente a los -127,1 millones de euros de 2020.

El **resultado atribuido a la Sociedad Dominante** se sitúa en 24,5 millones de euros, un 0,9% sobre Ventas, frente a los -151,2 millones de euros del ejercicio 2020, lo que pone de manifiesto la importante recuperación del Grupo.

4.2.- BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

	12/31/2021	12/31/2020	Var. (%)
Activos no corrientes	861,5	1.137,8	-24,3%
Inmovilizado intangible	194,0	162,6	19,3%
Inmovilizado en proyectos concesionales	0,7	75,1	-99,1%
Inmovilizado material	222,9	144,7	54,0%
Inversiones inmobiliarias	4,3	4,3	0,0%
Inv. contabilizadas aplicando el método de la participación	167,2	295,1	-43,3%
Activos financieros no corrientes	163,6	306,9	-46,7%
Activos por impuesto diferido	108,8	149,1	-27,0%
Activos corrientes	2.219,5	2.017,2	10,0%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	32,5	0,0	n.a
Existencias	100,2	86,3	16,1%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.196,5	1.136,3	5,3%
Otros activos financieros corrientes	334,8	194,9	71,8%
Otros activos corrientes	48,0	128,7	-62,7%
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	507,5	471,0	7,7%
Total activo	3.081,0	3.155,0	-2,3%
Patrimonio neto	639,0	460,3	38,8%
Fondos propios	672,7	516,9	30,1%
Capital social	147,8	171,9	-14,0%
Prima de emisión	1.328,1	1.265,3	5,0%
Reservas	-827,7	-769,1	7,6%
Resultado del ejercicio atribuido a la soc. dominante	24,5	-151,2	-116,2%
Ajustes por cambios de valor	-29,8	-53,3	-44,1%
Patrimonio neto atribuido a la sociedad dominante	642,9	463,6	38,7%
Intereses minoritarios	-3,9	-3,3	18,2%
Pasivos no corrientes	675,8	833,5	-18,9%
Ingresos diferidos	0,3	0,6	-50,0%
Provisiones no corrientes	64,0	63,7	0,5%
Deuda financiera no corriente*	488,0	642,5	-24,0%
Resto pasivos financieros no corrientes	24,9	33,8	-26,3%
Pasivos por impuestos diferidos	75,3	78,8	-4,4%
Otros pasivos no corrientes	23,3	14,1	65,2%
Pasivos corrientes	1.766,2	1.861,2	-5,1%
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0,0	0,0	n.a.
Provisiones corrientes	197,3	210,4	-6,2%
Deuda financiera corriente*	35,5	106,6	-66,7%
Resto pasivos financieros corrientes	15,9	16,9	-5,9%
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.302,8	1.306,4	-0,3%
Otros pasivos corrientes	214,7	220,9	-2,8%
Total pasivo y patrimonio neto	3.081,0	3.155,0	-2,3%

* Incluye Deuda Bancaria + Bonos

Mn Euros

Variaciones de Balance de situación

Los principales epígrafes del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2021 y su comparación con el del 31 de diciembre 2020, son los siguientes:

Inmovilizado intangible: asciende a 194,0 millones de euros y presenta una variación de 31,4 millones de euros, debido principalmente a parte del Fondo de Comercio generado por la entrada del Grupo Pacadar en marzo de 2021, recibido como dación de pago de la deuda que el Grupo Villar Mir mantenía con el Grupo **OHLA** y que una vez asignado incrementa este epígrafe en un importe, neto de la amortización del año, de 41,1 millones de euros, de los que 30,2 millones de euros es un Fondo de Comercio puro y el resto es activo intangible.

Inmovilizaciones en proyectos concesionales: en este epígrafe se ha visto reducido por la venta, de la Sociedad Concesionaria Aguas de Navarra, S.A. habiéndose perfeccionado su venta en el mes de octubre de 2021 al materializarse las condiciones suspensivas establecidas.

Inmovilizado material: el importe de 222,9 millones de euros tiene un aumento de 78,2 millones de euros respecto al ejercicio 2020, principalmente debido a la incorporación del Grupo Pacadar que aporta activos por ese importe, de los que 38,1 millones corresponden a la asignación del resto de su Fondo de Comercio neto de amortizaciones.

Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación: el saldo de este epígrafe asciende a 167,2 millones de euros, frente a los 295,1 millones de euros al 31 de diciembre de 2020 y disminuye -127,9 millones de euros por las ventas realizadas del Hospital de Toledo, así como de las sociedades del proyecto Old War Office. Así mismo y, como consecuencia del acuerdo alcanzado para la venta de la Sociedad concesionaria Health Montreal Collective (i.e. CHUM), sujeto a condiciones suspensivas, se ha traspasado a Activos no corrientes mantenidos para la venta un importe de 32,5 millones de euros, correspondiendo 2,8 millones al valor de la participación y 29,6 millones de euros a deuda subordinada, registrada hasta el momento del traspaso como Activos financieros no corrientes.

La inversión restante más significativa incluida en este epígrafe corresponde al Centro Canalejas, filial participada en un 50,0% por el Grupo, valorada en 146,1 millones de euros. Adicionalmente a este importe, existe un crédito subordinado por cobrar en favor de **OHLA** de 52,0 millones de euros, incluido en el epígrafe de Activos financieros no corrientes.

Activos financieros no corrientes: el saldo asciende a 163,6 millones de euros frente a los 306,9 millones registrados al cierre de 2020, lo que supone una disminución de 143,3 millones de euros. En este sentido hay que destacar los hechos acontecidos en relación con la filial en liquidación de **Cercanías Móstoles Navalcarnero S.A. (i.e. Cemonasa)** y bajo la dirección de un administrador concursal, que tuvo cobros de la Comunidad de Madrid (i.e. CAM) en agosto de 2021 por 18,3 millones de euros y que, en diciembre de 2021, tras la resolución de la CAM, anunció el cobro de 188,9 millones de euros adicionales (incluido el IVA por 25,9 millones de euros).

Como consecuencia de lo anterior el Grupo **OHLA**, en el mes de septiembre recibió de Cemonasa un cobro de 18,0 millones de euros que canceló parcialmente parte del saldo existente y ante la inminencia del cobro de los créditos pendientes, ha reclasificado un importe de 135,6 millones

de euros a Activos financieros corrientes. Esos importes han sido cobrados en enero de 2022.

Hay que añadir a lo anterior, otros saldos pendientes de cobro del proyecto Old War Office.

Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar: al 31 de diciembre de 2021 el saldo asciende a 1.196,5 millones de euros, lo que supone el 38,8% del activo total.

La obra certificada pendiente de cobro asciende 504,4 millones de euros (2,2 meses de venta) frente a los 511,3 millones de euros (2,2 meses de venta) al 31 de diciembre de 2020, reducción que es consecuencia del seguimiento permanente de los circulantes.

Por otra parte, la obra ejecutada pendiente de certificar asciende a 418,9 millones de euros (1,8 meses de venta), frente a los 368,3 millones de euros registrados al 31 de diciembre de 2020 (1,6 meses de venta).

Este epígrafe de Deudores comerciales está minorado en 53,5 millones de euros (43,3 millones de euros al 31 de diciembre de 2020), por las cesiones de créditos frente a clientes sin posibilidad de recurso.

Otros activos financieros corrientes: asciende a 334,8 millones de euros (194,9 millones de euros al 31 de diciembre de 2020), de los que 142,6 millones son activos restringidos, siendo el principal el depósito indisponible de 140,0 millones de euros, que se encuentra en garantía de la línea de avales asociada a la Financiación Sindicada Multiproducto. Asimismo, incluye 50,8 millones de euros que se encuentran como garantía del buen fin de determinados proyectos en ejecución en EE.UU..

Por otra parte, se incluyen **135,6 millones de euros**, reclasificados desde Activos financieros no corriente, por los créditos que el Grupo ostenta frente a Cercanías Móstoles Navalcarnero y que han sido cobrados en enero de 2022. El resto, 5,8 millones de euros, corresponden a cartera de valores y otros créditos.

Otros activos corrientes: asciende a 48,0 millones de euros y disminuye en -80,7 millones respecto al 31 de diciembre de 2020, ya que en febrero de 2021 se perfeccionó la dación en pago realizada por el Grupo Villar Mir del Grupo Pacadar y Alse Park, rebajando la deuda que éste mantenía con el Grupo. El saldo restante del cobro al Grupo Villar Mir, asciende a 45,8 millones de euros, provisionados en -43,8 millones de euros.

Efectivo y otros activos equivalentes: se eleva a 507,5 millones de euros, que incluyen 147,5 millones de euros correspondientes a Uniones Temporales de Empresas en las que participa el Grupo.

Patrimonio neto atribuido a la Sociedad Dominante: asciende a 642,9 millones de euros, lo que representa el 20,9% del pasivo total, y ha experimentado un aumento de 179,3 millones de euros respecto al 31 de diciembre de 2020, debido al efecto neto de:

- El resultado atribuible de 2021, que asciende a 24,5 millones de euros.
- Por la Operación de Reestructuración realizada que ha significado un aumento del Capital y Reservas de 129,9 millones de euros por:

- Ampliación de Capital dineraria por 71,4 millones de euros
- Ampliación de Capital por capitalización de Bonos por 58,5 millones de euros
- Un aumento de 24,9 millones de euros por reservas de cobertura y otros movimientos

Intereses minoritarios: se sitúan en -3,9 millones de euros.

Deuda financiera: la comparación del endeudamiento al 31 de diciembre de 2021 con el de 31 de diciembre de 2020 se ve afectado por la Operación de Reestructuración, que afecta tanto al endeudamiento (por la modificación de los términos y condiciones de los Bonos) como a la Tesorería e IFT (por la Ampliación de capital neta de gastos). Los datos finales son:

Endeudamiento bruto ⁽¹⁾	31/12/2021	%	31/12/2020	%	Var. (%)
Endeudamiento con recurso	523,5	100,0%	697,9	93,2%	-25,0%
Endeudamiento sin recurso	0,0	0,0%	51,2	6,8%	-100,0%
Total	523,5		749,1		-30,1%

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⁾	31/12/2021	%	31/12/2020	%	Var. (%)
Endeudamiento con recurso	-317,9	99,7%	33,6	40,4%	n.a.
Endeudamiento sin recurso	-0,9	0,3%	49,6	59,6%	n.a.
Total	-318,8		83,2		n.a.

Mn Euros

(2) El end. neto se compone del end. bruto menos otros activos financieros, efectivo y otros activos líquidos equivalentes, que incluyen 135,6 millones de euros reclasificados de "no corrientes" a "corrientes" por créditos de Cemonasa y otros activos líquidos equivalentes.

El efecto en el Endeudamiento Bruto con Recurso que ha tenido una variación de -174,4 millones de euros se explica por:

Por la Refinanciación de Bonos

Bonos Antiguos Neto	590,0
Nominal Bonos Nuevos	487,3
Variación	(102,7)
Valor Razonable Nuevos Bonos (*)	(44,2)
Otra variaciones	(27,5)
Variación Final	(174,4)

(*) Por aplicación de la NIIF 9 y CINIIF 19

Por otra parte, y aun cuando la compañía ha reducido notablemente su endeudamiento, **la liquidez con recurso del Grupo ha mejorado en 177,1 millones de euros como consecuencia principalmente de la generación de caja de la propia actividad (mejorando los años anteriores), la venta de activos, la operación de capitalización antes indicada y el traspaso a activo financiero corriente de 135,6 millones de euros por Cemonasa.**

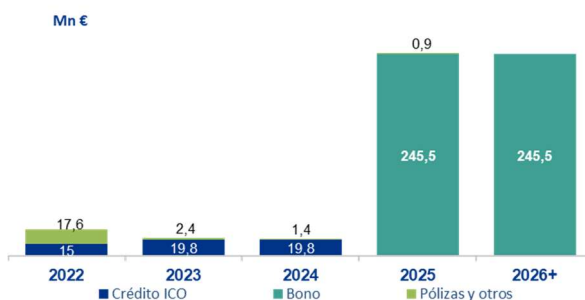
La variación del Endeudamiento neto con recurso en diciembre de 2021 respecto a diciembre 2020 es de -351,5 millones de euros y cuyo detalle puede verse en la Marcha del Grupo.

El endeudamiento bruto sin recurso es prácticamente nulo por venta de la Sociedad

Concesionaria Aguas de Navarra.

Del endeudamiento financiero bruto total el 93,2% es a largo plazo y el 6,8% restante es a corto plazo, estando constituido principalmente por el contrato de financiación bancaria puente (ICO) así como por la emisión de los nuevos Bonos. **Destacar que el saldo de la financiación bancaria puente (ICO) ha sido totalmente cancelado con los fondos procedentes de los cobros de Cercanías Móstoles Navalcarnero el 4 de febrero de 2022. Asimismo en esa fecha se ha lanzado una oferta de recompra parcial de los Bonos (*Tender Offer*) por un importe máximo de 43,1 millones de euros de principal, más intereses devengados y no pagados.**

El detalle del vencimiento de loa valores nominales de la Deuda Bruta Con Recurso de **OHLA** es:



4.3.- 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:

	2021	2020
Resultado bruto de explotación (EBITDA)	91,2	67,5
Ajustes al resultado	-48,8	-113,2
Resultados financieros	-36,2	-119,3
Resultados método de la participación	-2,7	0,7
Impuesto sobre beneficios	-36,2	-23,0
Variación de provisiones y otros	26,3	28,4
Fondos procedentes de las operaciones	42,4	-45,7
Cambios en el capital corriente	-69,2	-110,1
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	-24,5	135,9
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	-3,6	-255,6
Resto de cambios en el capital corriente	-41,1	9,6
Flujo de efectivo de las actividades de explotación	-26,8	-155,8
Flujo de efectivo de las actividades de inversión	185,7	17,3
Intereses minoritarios	-0,6	0,8
Resto flujos inversión	190,4	16,5
Actividad interrumpida o mantenida para la venta	-4,1	0,0
Variación endeudamiento neto sin recurso	-0,8	-1,6
Variación endeudamiento neto con recurso	-351,5	140,1
Operación Refinanciación Bonos	143,2	0,0
Ampliación de Capital Neta	50,2	0,0
Flujo de efectivo de las actividades de financiación	-158,9	138,5

Mn Euros

El **resultado bruto de explotación** asciende a 91,2 millones de euros, mejorando en relación con el año anterior.

Los **ajustes al resultado** ascienden a -48,8 y sitúan los **fondos procedentes de las operaciones** en 42,4 millones de euros, frente a los -45,7 millones de euros del ejercicio 2020, debido principalmente a la mejora del resultado financiero.

Los **cambios en el capital corriente** ascienden a -69,2 millones de euros, mejorando en relación con el año anterior que registró un dato de -110,1 millones de euros.

Todas estas variaciones arrojan flujo **de efectivo las actividades de explotación**, que se sitúa en -26,8 millones de euros, mejorando notablemente respecto a los -155,8 millones de euros del año anterior.

El **flujo de las actividades de inversión** se sitúa en 185,7 millones de euros, por las desinversiones realizadas durante 2021.

El **flujo de efectivo de las actividades de financiación** asciende a -158,9 millones de euros, lo que ha supuesto un menor endeudamiento neto sin recurso al Grupo por importe de -0,8

millones de euros y **un menor endeudamiento neto con recurso de 351,5 millones de euros**, correspondiendo el resto de variaciones a la operación de refinanciación y ampliación de capital realizada.

5. CARTERA

Al 31 de diciembre de 2021 la cartera de pedidos del Grupo alcanza los 5.807,5 millones de euros, un 17,0% superior a la de 31 de diciembre de 2020.

La **cartera de pedidos** a corto plazo del Grupo se sitúa en 5.381,0 millones de euros, un **19,4% superior** respecto a diciembre de 2020, pasando de 19,1 meses de Ventas a una cobertura de **23,2 meses de Venta**. Esta mejora se ha debido al éxito en la contratación en el periodo (obra nueva y ampliaciones) por importe de 3.696,8 millones de euros, un 33,9% superior a la contratación del mismo periodo de 2020 (*book-to-bill* de 1,3x).

La cartera a largo plazo asciende a 426,5 millones de euros, similar a la registrada al 31 de diciembre de 2020.

	31/12/2021	%	31/12/2020	%	Var. (%)
Corto plazo	5.381,0		4.505,4		19,4%
Construcción	4.796,2	89,1%	3.988,0	88,5%	20,3%
Industrial	75,8	1,4%	122,6	2,7%	-38,2%
Servicios	509,0	9,5%	394,8	8,8%	28,9%
Largo plazo	426,5		456,7		-6,6%
Promoción de Infraestructuras	426,5	100,0%	456,7	100,0%	-6,6%
Total	5.807,5		4.962,1		17,0%

Mn Euros

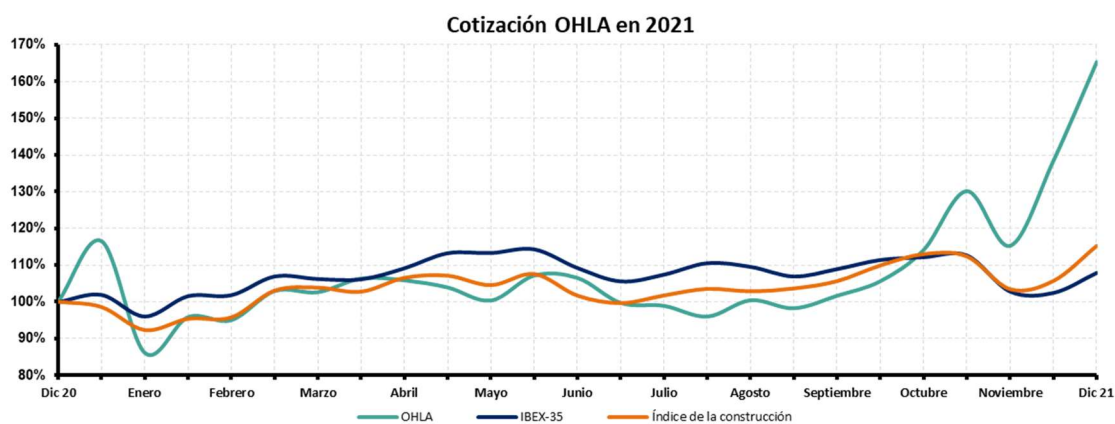
6. INFORMACIÓN BURSÁTIL

A 31 de diciembre de 2021 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 1,02 euros por acción, lo que supone una revalorización bursátil del +65,3% en el año.

En 2021, se negociaron en bolsa un total de 466.157.325 acciones (78,9% del total de acciones admitidas a negociación), con un promedio diario de 1.820.927 títulos.

OHLA poseía una autocartera a 31 de diciembre de 2021 de 541.296 acciones, equivalente al 0,37% del capital actual de la sociedad.

	31/12/2021
Precio de cierre	1,02
Evolución OHLA YtD	65,3%
Número de acciones	591.124.583
Capitalización bursátil (Mn Euros)	602,9
Evolución Ibex 35 YtD	7,9%
Evolución Índice de la Construcción YtD	15,2%



El 28 de junio de 2021, la Compañía culminó la reestructuración de los bonos con vencimiento en marzo 2022 y marzo 2023, emitiendo un nuevo bono con vencimiento marzo 2026. Los datos más relevantes de los bonos emitidos por **OHLA**, son los siguientes:

Emisor	Vencimiento	Cupón	Saldo Vivo	Cotización	YtM
OHL S.A.	Marzo 2022	4,750%	-	-	-
OHL S.A.	Marzo 2023	5,500%	-	-	-
OHLA OPERACIONES	Marzo 2026	6,600%	487.3*	93,466%	10,356%

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

(*) importe inicial emitido

7. ANEXOS

7.1.- PROCESO DE RECAPITALIZACIÓN Y RENEGOCIACIÓN DEL ENDEUDAMIENTO

El pasado 28 de junio, **OHLA** informó al mercado que fueron completadas todas las operaciones para concluir la reestructuración previstas en el *Scheme of Arrangement*, siendo las principales bondades de la transacción:

- **Refuerzo de los Fondos Propios** de 205,2 millones de euros gracias al éxito de la ampliación de capital con derechos en el rango máximo, la capitalización de deuda y el resultado de la operación. Asimismo, se ha recibido el apoyo de los accionistas de referencia a la estrategia a largo plazo.
- **Reducción del apalancamiento** de **OHLA** tras la quita y la capitalización de deuda negociada con los tenedores de bonos. Se ha reducido el nominal de la deuda en bonos a 487,3 millones de euros frente a los 592,9 millones de euros anterior y este nuevo bono contará con nuevas garantías personales y reales (i.e. *Senior Secured Notes*).
- **Extensión de los vencimientos de deuda:**
 - Nuevo bono con vencimiento en marzo 2025 (vto. 50%) y marzo 2026 (vto. 50%), frente a los anteriores con vencimientos en marzo 2022 y 2023.
 - Préstamo sindicado avalado por el Estado (ICO) extendido 3 años.

La operación ha ido asociada con la creación de una sociedad filial de nueva generación, “OHL Operaciones”, controlada y garantizada al 100% por la Sociedad y otras sociedades del Grupo. Como parte de la reestructuración, **OHLA** se ha comprometido a contribuir una parte sustancial del negocio a OHL Operaciones (“Hive-down”) e informará puntualmente al mercado de todas aquellas cuestiones relevantes en relación con el Hive-down.

Cabe concluir que, tras la exitosa operación de reestructuración llevada a cabo por **OHLA**, sus accionistas y partes interesadas, se da un paso importante en el proceso de desapalancamiento del Grupo dando como resultado la recapitalización de la Sociedad, reforzando su estabilidad financiera y facilitando la estabilidad del Grupo a corto y medio plazo. Se abre así una nueva etapa que debe permitir un mejor cumplimiento del Plan de Negocio de **OHLA** y una mejora de su situación de liquidez, que ha de continuar siendo el foco principal de todas las actuaciones del Grupo.

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

- 21 de enero de 2021: La Sociedad informa un acuerdo para apoyar una operación de recapitalización de la Sociedad y de renegociación de determinado endeudamiento financiero del Grupo.
- 21 de enero de 2021: Recapitalización de la Sociedad. Presentación
- 25 de enero de 2021: Rebaja del rating corporativo y Deuda Senior no Asegurada por parte de Fitch Ratings.

- 26 de enero de 2021: Rebaja de la probabilidad de impago (PDR) de Caa2-PD a Ca-PD por parte de Moody's Ratings.
- 5 de febrero 2021: Anuncio sobre la extensión del periodo de adhesiones del Contrato de Lock-Up suscrito.
- 10 de febrero 2021: Anuncio sobre la situación de las adhesiones de bonistas al Contrato de Lock-Up y el ejercicio del derecho de los proveedores de Backstop sobre la alternativa 2.
- 24 de febrero 2021: Convocatoria de Junta General Extraordinaria de Accionistas y suspensión temporal del Contrato de Liquidez.
- 24 de febrero 2021: OHL informa en relación con la deuda que Grupo Villar Mir, SAU y Pacadar, SAU tienen con la Compañía.
- 25 de febrero 2021: OHL informa en relación al compromiso de las principales entidades financieras acreedoras del Grupo a apoyar la operación de recapitalización y renegociación de determinado endeudamiento financiero del Grupo.
- 16 de marzo 2021: OHL informa en relación a la operación de recapitalización de la Sociedad y de renegociación de determinado endeudamiento financiero del Grupo: Audiencia ante el tribunal inglés (convening hearing).
- 18 de marzo 2021: OHL informa en relación a la operación de recapitalización de la Sociedad y de renegociación de determinado endeudamiento financiero del Grupo: Resultado de la audiencia ante el tribunal inglés (convening hearing).
- 26 de marzo 2021: Celebración de la Junta General Extraordinaria de Accionistas y anuncio de los acuerdos aprobados.
- 29 de marzo 2021: publicación del Informe Anual de Gobierno Corporativo e Informe Anual sobre remuneraciones de los consejeros del ejercicio 2020.
- 9 de abril 2021: OHL informa en relación a la operación de recapitalización de la Sociedad y de renegociación de determinado endeudamiento financiero del Grupo: Asamblea de Acreedores.
- 13 de abril de 2021: OHL informa sobre la venta de su participación accionarial en la sociedad titular de la concesión del Nuevo Hospital de Toledo.
- 13 de abril de 2021: mantenimiento del rating corporativo y el rating de las dos emisiones de bonos de OHL, agregando el indicador de incumplimiento limitado ("LD") a la calificación de probabilidad de incumplimiento (PDR) Ca-PD por parte de Moody's Ratings.
- 15 de abril 2021: OHL informa en relación a la operación de recapitalización de la Sociedad y de renegociación de determinado endeudamiento financiero del Grupo: Orden de aprobación del Scheme.
- 22 de abril 2021: OHL informa en relación a la reducción de capital social: inscripción en el Registro Mercantil de Madrid la escritura de reducción de capital social (y consecuente modificación estatutaria) de la Sociedad. Reducción de valor nominal a 0.25€/acc. (desde 0.60€/acc. anterior).
- 3 de junio 2021: La Sociedad informa del Folleto y la ejecución del aumento de capital con derechos
- 11 de junio 2021: la Compañía informa al mercado que es cierto que se encuentra en negociaciones avanzadas para la venta de toda su participación (49%) en el proyecto Old War Office a su actual socio.
- 24 de junio 2021: La Compañía informa la venta de su participación en el proyecto de Old War Office.
- 24 de junio 2021: La Sociedad informa el importe efectivo final del Aumento de Capital con Derechos y de la Colocación Privada.
- 25 de junio 2021: La Sociedad informa que hoy se han otorgado las escrituras de ejecución de los Aumentos de Capital Dinerarios y por capitalización.

- 28 de junio 2021: La Sociedad informa la admisión a cotización de las 304.576.294 acciones nuevas de OHL.
- 28 de junio 2021: La Sociedad informa que en el día de hoy, todas las operaciones para concluir la Reestructuración han sido completadas.
- 29 de junio: OHL informa que las 304.576.294 acciones nuevas correspondientes a los Aumentos de Capital están ya cotizando.
- 6 de julio 2021: Moody's eleva el rating corporativo (CFR) a Caa1 con perspectiva positiva, modificando así mismo la probabilidad de impago (PDR) a Caa1-PD, eliminando el apéndice "LD".
- 13 de julio 2021: La Compañía comunicó el lanzamiento de la nueva marca **OHLA** y el cambio de *ticker*.
- 29 de julio de 2021: La Sociedad informa cambios en la composición del Consejo de Administración y las Comisiones
- 16 de septiembre de 2021: Fitch ha actualizado la calificación de rating IDR a largo plazo de **OHLA** elevándola a "CCC+" desde "RD". Asimismo, se informa que, por razones comerciales, se ha procedido a la cancelación del contrato con Fitch Ratings.
- 18 de octubre de 2021: La Sociedad informa que la homologación judicial del acuerdo de refinanciación relativo a la Reestructuración ha sido aprobada por el Juzgado de lo Mercantil N^o2 de Madrid.
- 19 de octubre de 2021: **OHLA** informa la venta de su participación en Centro Hospitalario Universitario Montreal (CHUM), sujeta a condiciones suspensivas.
- 30 de noviembre de 2021: La sociedad remite el Reglamento de la Junta General de Accionistas y el reglamento del Consejo de Administración.
- 28 de diciembre de 2021: La Compañía informa sobre el cobro recibido por su filial Cercanías Móstoles Navalcarnero, S.A. (CEMONASA) de la Comunidad de Madrid.

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

- 4 de febrero de 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.

7.4.- FILIALES SIN RECURSO

Sociedad	% Participación	Activo Total	% s/Grupo	EBITDA	% s/Grupo	Deuda Bruta	(-) Tesorería	(-) IFT	Deuda Neta
Senda Infraestructuras, S.L.	100,0%	11,1	0,4%	(0,7)	(0,8%)	-	-	-	-
Marina Urola, S.A.	51,0%	1,4	0,0%	0,2	0,2%	-	(0,5)	-	(0,5)
Sociedad Concesionaria Aguas de Navarra, S.A.	65% (*)	-	-	4,1	4,5%	-	-	-	-
Sociedad Concesionaria Centro de Justicia de Santiago, S.A.	100,0%	20,4	0,7%	0,2	0,2%	-	(0,3)	-	(0,3)
Mantohledo, S.A.	100,0% (*)	-	-	0,5	0,6%	-	-	-	-

Sociedad	% Participación	Valor en libros
Nova Dársena Esportiva de Bara, S.A.	50,0%	8,3
Navarra Gestión del Agua, S.A. (*)	30,0% (*)	-
Nuevo Hospital de Burgos, S.A. (*)	20,8%	-
Nuevo Hospital de Toledo, S.A. (*)	33,3% (*)	-
Health Montreal Collective Limited Partnership (***)	25,0%	32,5
Torc Sustainable Housing Holdings Limited	5,0%	-
Cercanías Móstoles Navalcarnero, S.A. (**)	100,0% (**)	185,8
Aeropistas, S.L. (**)	100,0% (**)	18,6

(*) Son sociedades vendidas en el transcurso del ejercicio.

(**) Son sociedades en concurso de acreedores.

(***) Han sido clasificadas como mantenidos para la venta.

El valor en libros incl. participación, créditos participativos y créditos a L.P.

7.5.- 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-21	dic-20
Importe neto de la cifra de negocios	2.778,6	2.830,7
Otros ingresos de explotación	125,7	51,2
Gastos de Explotación	-1.998,5	-2.059,3
Gastos de Personal	-814,6	-755,1
Dotación a la amortización	-77,5	-74,5
Variación de provisiones	10,8	-1,5
TOTAL Resultado de explotación (EBIT)	24,5	-8,5

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-21	dic-20
Resultado de explotación	24,5	-8,5
(-) Dotación a la amortización	77,5	74,5
(-) Variación de provisiones	-10,8	1,5
TOTAL EBITDA	91,2	67,5

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-21	dic-20
EBITDA TOTAL	91,2	67,5
(+) Ingresos financieros por intereses	16,1	17,9
(-) EBITDA sociedades sin recurso	-4,3	-4,5
(-) Ingresos financieros de sociedades sin recurso	-	-
(+) Dividendos de sociedades sin recurso	2,1	-
(-) Gastos no recurrentes	-	-
TOTAL EBITDA CON RECURSO	105,1	80,9

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-21	dic-20
Emisión de obligaciones y otros valores negociables (no corriente)	444,6	589,6
Deudas con entidades de crédito (no corriente)	43,4	52,9
Emisión de obligaciones y otros valores negociables (corriente)	9,5	8,8
Deudas con entidades de crédito (corriente)	26,0	97,8
TOTAL ENDEUDAMIENTO BRUTO	523,5	749,1

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-21	dic-20
ENDEUDAMIENTO BRUTO	523,5	749,1
(-) Activos financieros corrientes (*)	-334,8	-194,9
(-) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	-507,5	-471,0
TOTAL ENDEUDAMIENTO NETO	-318,8	83,2

(*) Incluye 135,6 millones de euros de Cercanías Móstoles Navalcarnero S.A. traspasado desde activo no corriente.

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-21
Número de acciones al cierre	591.124.583
Cotización al cierre	1,020
CAPITALIZACION BURSÁTIL (Millones de euros)	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-21
Cotización al cierre	1,020
Beneficio por acción	0,05
PER	19,30

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 OHLA, 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 OHLA 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.

OHLA 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.