



**OH LA**  
Progress Enablers

► RiverEdge Park Pedestrian Bridge. EEUU



# Resultados 1<sup>er</sup> Semestre 2023

28 de julio de 2023

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



# Índice

<b>1. PRINCIPALES MAGNITUDES</b> -----	<b>3</b>
<b>2. LA MARCHA DEL GRUPO</b> -----	<b>4</b>
<b>3. EVOLUCIÓN POR DIVISIONES</b> -----	<b>5</b>
CONSTRUCCIÓN.....	5
INDUSTRIAL.....	7
<b>4. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (Cifras no auditadas)</b> -----	<b>8</b>
CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA .....	8
BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO.....	10
FLUJO DE CAJA.....	14
<b>5. CARTERA</b> -----	<b>16</b>
<b>6. INFORMACIÓN BURSÁTIL</b> -----	<b>17</b>
<b>7. ANEXOS</b> -----	<b>18</b>
7.1.- PRINCIPAL INFORMACIÓN PRIVILEGIADA / OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE, REGULADA Y CORPORATIVA.....	18
7.2.- PRINCIPAL INFORMACIÓN PRIVILEGIADA / OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE, REGULADA Y CORPORATIVA POSTERIOR AL CIERRE DEL PERIODO.....	18
7.3.- FILIALES SIN RECURSO .....	18
7.4.- MEDIDAS ALTERNATIVAS AL RENDIMIENTO .....	19

## 1. PRINCIPALES MAGNITUDES

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

Principales Magnitudes	1S23	1S22 Reexpresado	Var. (%)
<b>Ventas</b>	<b>1.412,4</b>	<b>1.263,1</b>	<b>11,8%</b>
<b>Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)</b>	<b>50,8</b>	<b>34,2</b>	<b>48,5%</b>
% s/ Ventas	3,6%	2,7%	
<b>Resultado Neto de Explotación (EBIT)</b>	<b>14,0</b>	<b>23,1</b>	<b>-39,4%</b>
% s/ Ventas	1,0%	1,8%	
<b>Resultado Neto Atribuible</b>	<b>0,6</b>	<b>-60,7</b>	<b>n.a.</b>
% s/ Ventas			

Detalle Ventas y EBITDA	1S23	1S22 Reexpresado	Var. (%)
<b>Ventas</b>	<b>1.412,4</b>	<b>1.263,1</b>	<b>11,8%</b>
Construcción	1.309,2	1.207,9	8,4%
Industrial	90,4	44,5	103,1%
Otros	12,8	10,7	19,6%
<b>EBITDA</b>	<b>50,8</b>	<b>34,2</b>	<b>48,5%</b>
Construcción	61,4	49,8	23,3%
% margen EBITDA Construcción	4,7%	4,1%	
Industrial	3,3	0,0	n.a.
% margen EBITDA Industrial	3,7%	0,0%	
Corporativo y otros	-13,9	-15,6	-10,9%

Cartera	1S23	2022 Reexpresado	Var. (%)
Corto plazo	6.037,8	5.923,3	1,9%
Largo plazo	1.079,2	490,1	120,2%
<b>Total</b>	<b>7.117,0</b>	<b>6.413,4</b>	<b>11,0%</b>

Recursos Humanos	1S23	1S22 Reexpresado	Var. (%)
Fijo	7.211	5.974	20,7%
Eventual	3.745	2.728	37,3%
<b>Total</b>	<b>10.956</b>	<b>8.702</b>	<b>25,9%</b>

Mn Euros / Personas

Liquidez y Endeudamiento (2022 no reexpresado)	1S23	2022	Var. (%)
<b>Liquidez total</b>	<b>623,2</b>	<b>701,7</b>	<b>-11,2%</b>
Liquidez con recurso	620,0	699,7	-11,4%
<b>Endeudamiento neto</b>	<b>-108,5</b>	<b>-234,1</b>	<b>-53,7%</b>
Deuda neta con recurso	-105,3	-232,1	-54,6%
Deuda neta sin recurso	-3,2	-2,0	60,0%

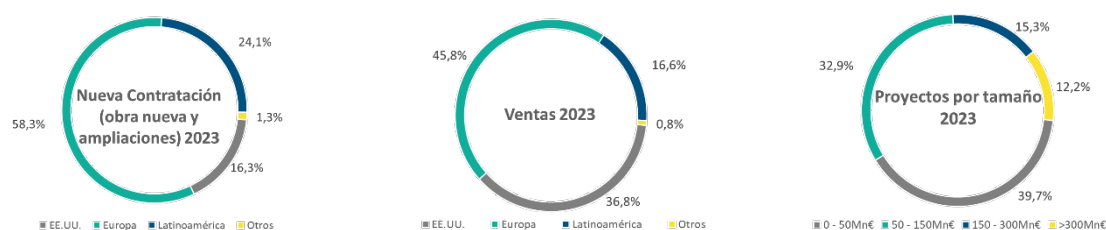
## 2. LA MARCHA DEL GRUPO

**OHLA** concluye los primeros seis meses del año 2023, con unas **Ventas de 1.412,4 millones de euros (+11,8% con respecto a junio de 2022)** y un **resultado bruto de explotación (EBITDA) de 50,8 millones de euros (+48,5%)**, importe que compara muy favorablemente con los 34,2 millones de euros obtenidos en el mismo periodo del ejercicio anterior.

De nuevo, **OHLA mejora sus resultados a nivel operativo, aumentando los márgenes en el periodo en las divisiones de Construcción e Industrial**, situándose en el 4,7% y 3,7% respectivamente. Estos resultados consolidan la buena evolución del negocio, y sirven como base para lograr completar el proceso de transformación iniciado años atrás, poniendo el **foco en la mejora de los márgenes operativos de los proyectos con el objetivo de impulsar la rentabilidad del Grupo**.

El Resultado de Explotación (EBIT) se sitúa en los 14,0 millones de euros, impulsado por el principal motor del grupo, su actividad de construcción, donde las unidades de Norteamérica y Europa-Latam contribuyen de forma paritaria. El Grupo **OHLA** cierra el primer semestre de 2023 con un **Beneficio Neto Atribuible positivo de +0,6 millones de euros**.

La **contratación total** a corto plazo en el periodo (obra nueva y ampliaciones) ha sido de **1.515,3 millones de euros** inferior a la contratación del mismo periodo de 2022, la cual ascendía a 2.251,4 millones de euros, e incluía la adjudicación extraordinaria del Proyecto Purple Line en Maryland por un importe superior a los 800 millones de euros. Esta contratación representa una **ratio book-to-bill de 1,1x** y cumple con los requerimientos internos de diversificación geográfica y por tamaño:



La **cartera total** a 30 de junio de 2023 se sitúa en los **7.117,0 millones de euros**, un +11,0% superior a la cifra de cartera de diciembre 2022. La **cartera a corto plazo** a 30 de junio de 2023 alcanza los **6.037,8 millones de euros**, representando una cobertura de actividad de **24,0 meses de Ventas**. Esta cartera cumple los estándares internos **de diversificación por tamaño**: el 72,6% de los proyectos tienen un tamaño inferior a 150 millones de euros y solo un proyecto tiene un importe superior a los 300 millones de euros (12,2%).

Con respecto a la **posición total de liquidez con recurso** en el periodo, el Grupo ha finalizado los primeros seis meses de 2023 con **620,0 millones de euros, mejorando en 38,8 millones de euros la posición del pasado mes de marzo**. Dicho importe incluye una financiación bancaria por 40,0 millones de euros firmado el pasado mes de mayo. A pesar de esta financiación bancaria y de la estacionalidad típica del sector, el consumo de caja de la actividad en el periodo es de 70,1 millones de euros, lo que significa que, **durante el segundo trimestre de 2023 no se ha consumido caja en la actividad**. Esto supone un menor consumo de caja de la actividad de 49,2 millones de euros en comparación con el mismo periodo del ejercicio anterior.

### 3. EVOLUCIÓN POR DIVISIONES

#### CONSTRUCCIÓN

Principales Magnitudes	1S23	1S22	Var. (%)
<b>Ventas</b>	<b>1.309,2</b>	<b>1.207,9</b>	<b>8,4%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>61,4</b>	<b>49,8</b>	<b>23,3%</b>
% s/ Ventas	4,7%	4,1%	
<b>EBIT</b>	<b>29,9</b>	<b>43,5</b>	<b>-31,3%</b>
% s/ Ventas	2,3%	3,6%	

Mn Euros

Las Ventas de la división han ascendido a **1.309,2 millones de euros (+8,4%)**. Las ventas de la actividad de construcción suponen el 92,7% de las ventas totales del Grupo, realizándose en el exterior el 81,2% de la actividad.

El EBITDA del periodo alcanza los **61,4 millones de euros**, mejorando el margen hasta el **4,7% sobre ventas**. Este margen afianza la estabilización del margen operativo en la división de construcción por encima del 4,0%, nivel que se ha superado desde septiembre de 2021. **OHLA** continúa realizando un seguimiento detallado de su cartera con el objetivo de mejora constante de su margen operativo.

La Cartera de pedidos de construcción alcanza los **5.773,7 millones de euros**, en línea con la cartera de diciembre de 2022, lo que representa una cobertura de 24,7 meses de Ventas. La **Contratación** (obra nueva y ampliaciones) de los primeros seis meses del año **asciende a 1.266,8 millones de euros**.

Entre las nuevas adjudicaciones obtenidas en el periodo, destacan:

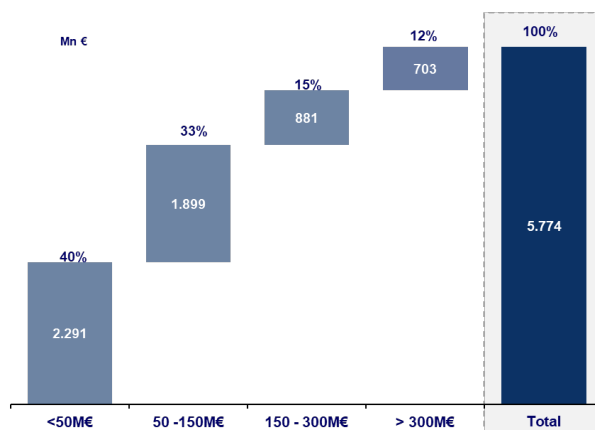
	País	1S23
PPP Instituto Nacional del Cáncer	Chile	194,7
LAV Palencia-Aguilar de Campoo	España	90,3
Nuevo edificio de viajeros de la Estación de Irún	España	54,0
Illinois. IDOT - 3/10/2023 -Item 120 (60Y72)	EE.UU.	52,7
Viaductos 2 y 3 - ampliación tren suburbano Lechería - Aifa	México	50,3
Modernization of the "Brno-sever"	Rep. Checa	49,6
<b>Total principales adjudicaciones</b>		<b>491,6</b>
Otras adjudicaciones		775,2
<b>Total adjudicaciones</b>		<b>1.266,8</b>

Mn Euros

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

	30/06/2023
<b>Regiones principales</b>	<b>99,3%</b>
EE. UU.	43,5%
Europa	31,6%
Latinoamérica	24,2%
<b>Resto</b>	<b>0,7%</b>

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



Por tipología de proyectos, el 26,0% de la cartera de construcción corresponde a carreteras, el 33,3% a ferrocarriles, el 22,7% a edificación, el 17,1% a energía y minería y el 0,9% restante a puertos y aeropuertos.

Los principales proyectos en la cartera de construcción a 30 de junio de 2023 son los siguientes:

	País	1S23
Maryland Purple Line	EE.UU.	703,3
I-5 North County Enhancements	EE.UU.	250,7
Concesión red hospitalaria Red Bío Bío	Chile	239,1
PPP Instituto Nacional del Cáncer	Chile	197,9
Repairs-5 Stations Flushing Ln	EE.UU.	193,1
Accesos Norte Fase II	Colombia	145,1
Destination Sport Miami	EE.UU.	137,3
South corridor rapid train main	EE.UU.	130,7
Rehab West 79 St Brdg-Rotunda	EE.UU.	117,4
<b>Principales proyectos en cartera</b>		<b>2.114,6</b>

Mn Euros

## INDUSTRIAL

Principales Magnitudes	1S23	1S22	Var. (%)
<b>Ventas</b>	<b>90,4</b>	<b>44,5</b>	<b>103,1%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>3,3</b>	<b>0,0</b>	<b>n.a.</b>
% s/ Ventas	3,7%	0,0%	
<b>EBIT</b>	<b>3,7</b>	<b>-0,5</b>	<b>n.a.</b>
% s/ Ventas	4,1%	-1,1%	

Mn Euros

La división de Industrial ha registrado unas **Ventas de 90,4 millones de euros duplicando la cifra de Ventas de junio de 2022**. Esta mejora de las Ventas se debe principalmente a la contratación de nuevos proyectos, actualmente en ejecución en el sector de energías renovables.

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

La **Cartera** de pedidos alcanza los **264,1 millones de euros** (cobertura de 18,0 meses de venta), habiendo contratado en el periodo (obra nueva y ampliaciones) 235,7 millones de euros, cifra que mejora la contratación de los últimos periodos y más que duplicando la cartera a diciembre de 2022. De esta nueva contratación, destacan las siguientes adjudicaciones:

- Planta FV Renopool (130 Mw)
- Planta FV Carmonita II y III (105 Mw)
- Planta FV Alcores (87 Mw)
- Planta FV Fuendetodos (124 Mw)

Estas relevantes contrataciones en el periodo permitirán sustentar el crecimiento de esta división, con **una progresiva mejora de los márgenes en el ejercicio**.

## 4. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (Cifras no auditadas)

### CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

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

	1S23	1S22 Reexpresado	Var. (%)
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>1.412,4</b>	<b>1.263,1</b>	<b>11,8%</b>
Otros ingresos de explotación	71,3	54,1	31,8%
<b>Total ingresos de explotación</b>	<b>1.483,7</b>	<b>1.317,2</b>	<b>12,6%</b>
% s/ Ventas	105,0%	104,3%	
Gastos de explotación	-1.118,9	-1.005,9	11,2%
Gastos de personal	-314,0	-277,1	13,3%
<b>Resultado bruto de explotación</b>	<b>50,8</b>	<b>34,2</b>	<b>48,5%</b>
% s/ Ventas	3,6%	2,7%	
Amortización	-38,9	-37,6	3,5%
Dotación de provisiones	2,1	26,5	-92,1%
<b>Resultado de explotación</b>	<b>14,0</b>	<b>23,1</b>	<b>-39,4%</b>
% s/ Ventas	1,0%	1,8%	
Ingresos y gastos financieros	-21,5	-30,8	-30,2%
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	0,7	0,0	n.a.
Diferencias de cambio	10,3	-13,6	n.s.
Deterioro y resultado por enaj. de instrumentos financieros	4,0	-23,2	n.s.
<b>Resultado financiero</b>	<b>-6,5</b>	<b>-67,6</b>	
Resultado de entidades valor por el método de la participación	3,5	-6,1	n.a.
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>11,0</b>	<b>-50,6</b>	<b>n.a.</b>
% s/ Ventas	0,8%	-4,0%	
Impuesto sobre beneficios	-10,8	-12,4	-12,9%
<b>Resultado del ej. procedente de op. continuadas</b>	<b>0,2</b>	<b>-63,0</b>	<b>n.a.</b>
% s/ Ventas	0,0%	-5,0%	
<b>Resultado del ejerc. de op. interrumpidas neto de imp.</b>	<b>0,1</b>	<b>2,9</b>	<b>-96,6%</b>
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>0,3</b>	<b>-60,1</b>	<b>n.s.</b>
% s/ Ventas	0,0%	-4,8%	
Intereses minoritarios de actividades interrumpidas	-0,1	0,0	n.s.
Intereses minoritarios de actividades continuadas	0,4	-0,6	n.s.
<b>Resultado atribuido a la sociedad dominante</b>	<b>0,6</b>	<b>-60,7</b>	<b>n.s.</b>
% s/ Ventas	0,0%	-4,8%	

Mn Euros



La **cifra de negocio** del Grupo en el primer semestre de 2023 ha ascendido a 1.412,4 millones de euros, un 11,8% superior a la registrada en 2022, gracias a la mayor producción en la división de Construcción. **El 76,1% de la cifra de negocio se ha realizado en el exterior.** En la distribución de las ventas por áreas geográficas: Europa representa un 45,8% (el 23,9% en España), Norteamérica un 36,8%, Latinoamérica un 16,6% y el Resto de países 0,8%.

El total de **ingresos de explotación** asciende a 1.483,7 millones de euros, cifra un 12,6% superior a la de junio de 2022.

El **resultado bruto de explotación (EBITDA)** se sitúa en 50,8 millones de euros, un 3,6% sobre la cifra de negocio, lo que representa un incremento del 48,5% frente a los 34,2 millones de euros de junio de 2022.

El **resultado neto de explotación (EBIT)** asciende a 14,0 millones de euros, un 1,0% sobre la cifra de negocio, frente a los 23,1 millones del ejercicio anterior.

El **resultado financiero** se sitúa en -6,5 millones de euros, frente a los -67,6 millones de euros de 2022. El desglose es el siguiente:

- Los **ingresos y gastos financieros** ascienden a -21,5 millones de euros, frente a los -30,8 millones del año anterior.
- El importe de la **variación de valor razonable en instrumentos financieros** es de 0,7 millones de euros.
- Las **diferencias de cambio** ascienden a 10,3 millones de euros, frente a los -13,6 millones de euros del año anterior y la mejora se debe principalmente a la evolución del cambio del euro frente a algunas monedas latinoamericanas (peso chileno, colombiano y mexicano) y a la corona noruega.
- El **deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros** es de 4,0 millones de euros.

El **resultado de entidades valoradas por el método de la participación** es de 3,5 millones de euros y compara con los -6,1 millones registrados en el mismo periodo del año anterior.

El **resultado antes de impuestos** alcanza los 11,0 millones de euros, frente a los -50,6 millones de euros del primer semestre de 2022.

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

El **resultado atribuido a la Sociedad Dominante** se sitúa en 0,6 millones de euros, frente a los -60,7 millones de euros de junio de 2022.

## BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

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

	30/06/2023	31/12/2022	Var. (%)
<b>Activos no corrientes</b>	<b>826,1</b>	<b>830,0</b>	<b>-0,5%</b>
Inmovilizado intangible	161,5	176,5	-8,5%
Inmovilizado en proyectos concesionales	23,1	10,7	115,9%
Inmovilizado material	254,5	262,0	-2,9%
Inversiones inmobiliarias	4,2	4,2	0,0%
Inv. contabilizadas aplicando el método de la participación	150,8	150,0	0,5%
Activos financieros no corrientes	129,2	136,4	-5,3%
Activos por impuesto diferido	102,8	90,2	14,0%
<b>Activos corrientes</b>	<b>2.400,3</b>	<b>2.364,3</b>	<b>1,5%</b>
Activos no corrientes mantenidos para la venta	162,2	28,8	463,2%
Existencias	97,3	107,1	-9,2%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.439,5	1.463,5	-1,6%
Otros activos financieros corrientes	222,1	232,4	-4,4%
Otros activos corrientes	78,1	63,2	23,6%
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	401,1	469,3	-14,5%
<b>Total activo</b>	<b>3.226,4</b>	<b>3.194,3</b>	<b>1,0%</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>553,5</b>	<b>557,3</b>	<b>-0,7%</b>
<b>Fondos propios</b>	<b>562,8</b>	<b>559,2</b>	<b>0,6%</b>
Capital social	147,8	147,8	0,0%
Prima de emisión	1.328,1	1.328,1	0,0%
Reservas	-913,7	-819,9	11,4%
Resultado del ejercicio atribuido a la soc. dominante	0,6	-96,8	-100,6%
<b>Ajustes por cambios de valor</b>	<b>-7,5</b>	<b>-0,8</b>	<b>n.a.</b>
<b>Patrimonio neto atribuido a la sociedad dominante</b>	<b>555,3</b>	<b>558,4</b>	<b>-0,6%</b>
<b>Intereses minoritarios</b>	<b>-1,8</b>	<b>-1,1</b>	<b>63,6%</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>682,1</b>	<b>648,3</b>	<b>5,2%</b>
Ingresos diferidos	0,0	0,0	n.s.
Provisiones no corrientes	72,7	70,8	2,7%
Deuda financiera no corriente*	451,3	432,1	4,4%
Resto pasivos financieros no corrientes	42,3	45,5	-7,0%
Pasivos por impuestos diferidos	88,7	67,1	32,2%
Otros pasivos no corrientes	27,1	32,8	-17,4%
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>1.990,8</b>	<b>1.988,7</b>	<b>0,1%</b>
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	66,0	0,0	n.s.
Provisiones corrientes	166,1	178,9	-7,2%
Deuda financiera corriente*	63,4	35,5	78,6%
Resto pasivos financieros corrientes	19,0	19,2	-1,0%
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.471,9	1.535,6	-4,1%
Otros pasivos corrientes	204,4	219,5	-6,9%
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>3.226,4</b>	<b>3.194,3</b>	<b>1,0%</b>

\* Incluye Deuda Bancaria + Bonos

Mn Euros

Los principales epígrafes del balance de situación consolidado al 30 de junio de 2023 y su comparación con el del 31 de diciembre 2022, son los siguientes:

**Inmovilizado intangible:** asciende a 161,5 millones de euros y presenta una variación neta de -15,0 millones de euros, debido principalmente a la amortización de la cartera de clientes asignadas a las filiales norteamericanas y Grupo Pacadar.

**Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación:** el saldo de este epígrafe asciende a 150,8 millones de euros, similar al registrado en diciembre 2022. La inversión más significativa incluida en este epígrafe corresponde al Proyecto Canalejas, filial participada en un 50,0% por el Grupo **OHLA** y valorada en 127,6 millones de euros. Adicionalmente a este importe el Grupo tiene un préstamo subordinado en favor de **OHLA** de 55,7 millones de euros (registrado en el epígrafe de Activos financieros no corrientes), situando el total de la inversión en 183,3 millones de euros.

**Activos financieros no corrientes:** el saldo es de 129,2 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.

**Activos no corrientes mantenidos para la venta:** consecuencia de la interrupción de la actividad de la división de Servicios, se recogen en este epígrafe los activos que ascienden a 135,0 millones de euros, no existiendo saldo alguno al 31 de diciembre de 2022 al **no reexpresarse el balance según la normativa aplicable**. El resto del importe, 27,2 millones de euros, corresponden a la sociedad concesionaria del CHUM.

**Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar:** el saldo asciende a 1.439,5 millones de euros, lo que supone un 44,6% sobre el activo total.

La obra certificada pendiente de cobro asciende 476,8 millones de euros (1,9 meses de venta) frente a los 593,3 millones de euros (2,2 meses de venta) al 31 de diciembre de 2022. Cifra que a su vez, compara favorablemente con los 537,1 millones de euros (2,2 meses de venta) registrado a junio de 2022.

Por otra parte, la obra ejecutada pendiente de certificar asciende a 625,2 millones de euros (2,5 meses de venta), frente a los 570,9 millones de euros registrados al 31 de diciembre de 2022 (2,1 meses de venta). Cifra que a su vez es muy similar a los 573,0 millones de euros (2,4 meses de venta) registrados en junio de 2022.

Este epígrafe de deudores comerciales está minorado en 27,9 millones de euros (59,3 millones de euros al 31 de diciembre de 2022), por las cesiones de créditos frente a clientes sin posibilidad de recurso.

**Otros activos financieros corrientes:** asciende a 222,1 millones de euros (232,4 millones de euros al 31 de diciembre de 2022), de los que 175,4 millones son activos restringidos, siendo el principal el depósito indisponible de 140,0 millones de euros, que se encuentra en garantía de la línea de avales asociada a la Financiación Sindicada Multiproducto, así como un importe de 35,4 millones de euros de otras garantías.

Así mismo incluye 36,3 millones de euros que se encuentran en garantía de buen fin de determinados proyectos en ejecución en EE.UU.

**Efectivo y otros activos líquidos:** se eleva a 401,1 millones de euros, que incluyen 219,6 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 555,3 millones de euros, lo que representa el 17,2% del activo total, y ha experimentado una disminución de -3,1 millones de euros respecto al 31 de diciembre de 2022, debido principalmente al efecto neto de:

- El resultado atribuible de 2023 que asciende a +0,6 millones de euros.
- Ajustes por cambios de valor por -6,7 millones de euros por las diferencias de conversión.
- Otras variaciones de 3,0 millones de euros.

**Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta:** asciende a 66,0 millones de euros y se debe principalmente a la interrupción de la actividad de Servicios, ya mencionada.

**Deuda financiera:** la comparación del endeudamiento a 30 de junio de 2023 con el de 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:

Endeudamiento bruto <sup>(1)</sup>	30/06/2023	%	31/12/2022	%	Var. (%)	Var.
Endeudamiento con recurso	514,7	100,0%	467,6	100,0%	10,1%	47,1
Endeudamiento sin recurso	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%	0,0
<b>Total</b>	<b>514,7</b>		<b>467,6</b>		<b>10,1%</b>	<b>47,1</b>

Mn Euros

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

Endeudamiento neto <sup>(2)</sup>	30/06/2023	%	31/12/2022	%	Var. (%)	Var.
Endeudamiento con recurso	-105,3	97,1%	-232,1	99,1%	-54,6%	126,8
Endeudamiento sin recurso	-3,2	2,9%	-2,0	0,9%	60,0%	-1,2
<b>Total</b>	<b>-108,5</b>		<b>-234,1</b>		<b>-53,7%</b>	<b>125,6</b>

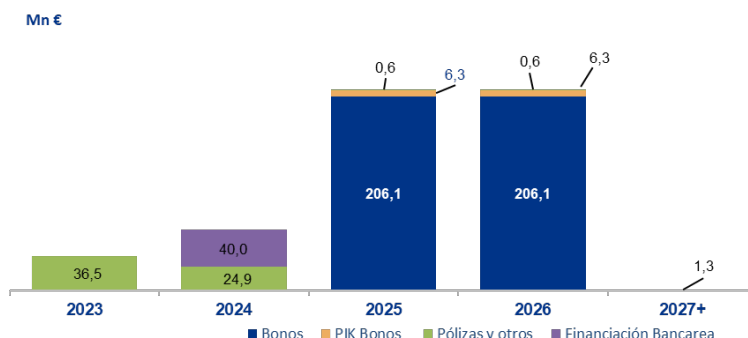
Mn Euros

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

El Endeudamiento Bruto con Recurso ha tenido una variación de 47,1 millones de euros y principalmente se explica por:

- Cancelación parcial del nominal de los Bonos por importe de -32,0 millones de euros, con los fondos procedentes de los cobros aplazados por la venta de Old War Office.
- Aumento del endeudamiento por la obtención y disposición en mayo 2023 de una financiación bancaria por importe de 40,0 millones de euros.

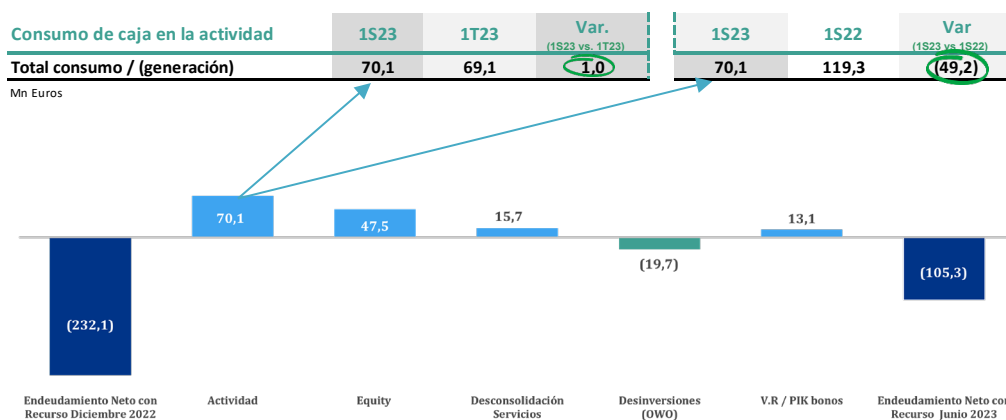
El detalle del vencimiento de los valores nominales de los bonos y del resto de la Deuda Bruta con Recurso de **OHLA** es:



La variación del Endeudamiento Neto con Recurso asciende a 126,8 millones de euros. Esta variación se debe principalmente a:

- i. La gestión, control y seguimiento de circulantes siguen siendo una prioridad para el grupo. El consumo de caja de la actividad en el periodo asciende a 70,1 millones de euros, importe igual que el consumo de caja del primer trimestre de 2023, es decir **durante el segundo trimestre de 2023, no se ha incurrido en un consumo de caja de la actividad.**

Si comparamos la cifra del consumo de caja de la actividad con la del mismo periodo de 2022, se ha incurrido en un menor consumo de caja de la actividad de 49,2 millones de euros.



- ii. Inversiones realizadas en las Divisiones de Concesiones (principalmente) y Desarrollos de 47,5 millones de euros. La mayor parte de estas inversiones se realizaron durante el primer trimestre de 2023.
- iii. El efecto contable por la salida de la división de Servicios, que al 31 de diciembre de 2022 ascendía a 15,7 millones de euros y que ahora no computan.

## FLUJO DE CAJA

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

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:

	1S23	1S22 Reexpresado
<b>Resultado bruto de explotación (EBITDA)</b>	<b>50,8</b>	<b>34,2</b>
<b>Ajustes al resultado</b>	<b>-10,0</b>	<b>-36,5</b>
Resultados financieros	-6,5	-68,9
Resultados método de la participación	3,5	-6,1
Impuesto sobre beneficios	-10,8	-12,4
Variación de provisiones y otros	2,4	50,9
<b>Fondos procedentes de las operaciones</b>	<b>40,8</b>	<b>-2,3</b>
<b>Cambios en el capital corriente</b>	<b>-89,4</b>	<b>-128,7</b>
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	24,0	-229,2
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	-63,7	150,2
Resto de cambios en el capital corriente	-49,7	-49,7
<b>Flujo de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b>-48,6</b>	<b>-131,0</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión</b>	<b>-48,2</b>	<b>11,2</b>
Intereses minoritarios	-0,7	0,1
Resto flujos inversión	-38,5	6,6
Actividad interrumpida o mantenida para la venta	-9,0	4,5
<b>Variación endeudamiento neto sin recurso</b>	<b>-1,2</b>	<b>-2,2</b>
<b>Variación endeudamiento neto con recurso</b>	<b>111,1</b>	<b>137,2</b>
<b>Operación Refinanciación Bonos</b>	<b>-13,1</b>	<b>-15,2</b>
<b>Ampliación de Capital Neta</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiación</b>	<b>96,8</b>	<b>119,8</b>

Mn Euros

El **resultado bruto de explotación** asciende a 50,8 millones de euros, mejorando en relación con el ejercicio anterior. Los **ajustes al resultado** ascienden a -10,0 millones de euros y sitúan los **fondos procedentes de las operaciones** en 40,8 millones de euros, frente a los -2,3 millones de euros del ejercicio 2022.

Los **cambios en el capital corriente** ascienden a -89,4 millones de euros frente a los -128,7 millones de euros del año anterior. En términos homogéneos al haber sido reexpresado el Cash-Flow del año anterior, se pone de manifiesto el esfuerzo realizado en la gestión del circulante.

El **flujo de efectivo de las actividades de explotación** se sitúa en -48,6 millones de euros.

El **flujo de las actividades de inversión** se sitúa en -48,2 millones de euros.

El **flujo de efectivo de las actividades de financiación** asciende a 96,8 millones de euros, lo que ha supuesto un menor endeudamiento neto sin recurso al Grupo por importe de -1,2 millones de euros, y un mayor endeudamiento neto con recurso de 111,1 millones de euros, correspondiendo el resto, -13,1 millones de euros, a variaciones del valor razonable de los bonos emitidos en la operación de refinanciación de 2021.

## 5. CARTERA

Como consecuencia de la decisión estratégica del Grupo **OHLA** de enajenar la división de Servicios, esta actividad se encuentra como interrumpida, es por ello se ha procedido a reexpresar los datos de la cartera a fecha del 31.12.2022.

A 30 de junio de 2023 la **cartera de pedidos** de **OHLA** alcanza los 7.117,0 millones de euros, un 11,0% más a la de 31 de diciembre de 2022.

La **cartera de pedidos a corto plazo del Grupo se sitúa en 6.037,8 millones de euros**, prácticamente en línea con la cartera de diciembre de 2022, con una cobertura de 24,0 meses de venta.

La **contratación en el periodo** (obra nueva y ampliaciones) **asciende a 1.515,3 millones de euros** (book-to-bill de 1,1x), inferior a la contratación del mismo periodo de 2022 por el importante contrato adjudicado en 2022 (Purple Line en Maryland por un valor de 800 millones de euros).

La cartera a largo plazo asciende a 1.079,2 millones de euros, un 120,2% superior a la registrada al 31 de diciembre de 2022 gracias a la estrategia del Grupo de reforzar la actividad concesional.

	30/06/2023	%	31/12/2022 Reexpresado	%	Var. (%)
<b>Corto plazo</b>	<b>6.037,8</b>		<b>5.923,3</b>		<b>1,9%</b>
Construcción	5.773,7	95,6%	5.807,3	98,0%	-0,6%
Industrial	264,1	4,4%	116,0	2,0%	127,7%
<b>Largo plazo</b>	<b>1.079,2</b>		<b>490,1</b>		<b>120,2%</b>
Concesiones	1.079,2	100%	490,1	100,0%	120,2%
<b>Total</b>	<b>7.117,0</b>		<b>6.413,4</b>		<b>11,0%</b>

Mn Euros



## 6. INFORMACIÓN BURSÁTIL

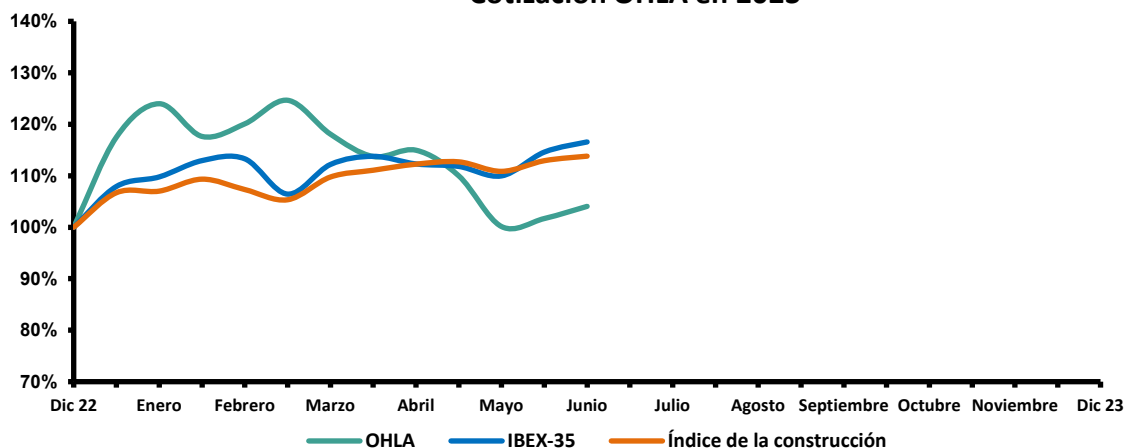
A 30 de junio de 2023 el capital social de **OHLA** ascendía a 147.781.145,75 euros, representado por 591.124.583 acciones de 0,25 euros de valor nominal cada una y todas ellas pertenecientes a una única clase y serie. La cotización a cierre de junio se situaba en los 0,47 euros por acción, lo que supone una revalorización bursátil del 4,1% en el año.

**OHLA** poseía una autocartera a 30 de junio de 2023 de 700.695 acciones, equivalente al 0,47% del capital de la sociedad.

30/06/2023

Precio de cierre	0,47
Evolución OHLA YtD	4,1%
Número de acciones	591.124.583
Capitalización bursátil (Mn Euros)	275,8
Evolución Ibex 35 YtD	16,6%
Evolución Índice de la Construcción YtD	13,8%

Cotización OHLA en 2023



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

Emisor	Vencimiento	Cupón	Saldo Vivo	Cotización	YtM
OHLA OPERACIONES	Marzo 2026	6,600%	412,2*	87,679%	15,067%

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

- 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.
- 28 de febrero 2023: La Sociedad remite el informe y presentación de resultados de 2022.
- 9 de marzo 2023: La sociedad ha solicitado a los titulares de los bonos su consentimiento para la aprobar ciertas modificaciones a los términos del contrato entre acreedores y a los términos y condiciones de los Bonos.
- 23 de marzo 2023: La Sociedad anuncia que en el día de hoy su filial OHL Operaciones, S.A.U. (el "Emisor") ha decidido modificar los términos y condiciones del documento de solicitud de consentimiento publicado por el Emisor el 9 de marzo de 2023.
- 12 de abril 2023: La Sociedad anuncia que en el día de hoy su filial OHL Operaciones, S.A.U. (el "Emisor") ha obtenido el consentimiento de los titulares de los bonos.
- 28 de abril de 2023: La Sociedad remite el Informe Financiero Anual, el Informe Anual de Gobierno Corporativo y el Informe Anual sobre Remuneraciones de los consejeros todos ellos referentes al ejercicio 2022.
- 22 de mayo de 2023: **OHLA** comunica la fecha de presentación de Resultados 1T2023.
- 22 de mayo de 2023: **OHLA** remite el informe de los resultados correspondientes al primer trimestre de 2023
- 30 de junio 2022: Celebración de la Junta General Ordinaria de Accionistas y anuncio de los acuerdos aprobados.

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

- 19 de julio 2023: **OHLA** comunica la fecha de presentación de Resultados 1S2023

### 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%	23,4	0,7%	(0,5)	(1,0%)	-	(0,1)	-	(0,1)
Marina Urola, S.A.	51,00%	1,4	-	-	-	-	(0,6)	-	(0,6)
Sociedad Concesionaria Hospitales Red Bío Bío, S.A.	100,00%	44,2	1,4%	(0,2)	(0,4%)	-	(0,7)	(1,3)	(1,9)
Sociedad Concesionaria Centro de Justicia de Santiago, S.A.	100,00%	25,4	0,8%	0,5	1,0%	-	-	-	-
Sociedad Concesionaria Instituto Nacional del Cáncer, S.A.	100,00%	8,1	0,3%	-	(0,1%)	-	(0,1)	(0,4)	(0,5)

Mn Euros

Sociedad	% Participación	Mn Euros
		Valor de la Inversión(**)
Concesionaria Ruta Bogotá Norte, SAS	25,00%	(0,6)
Parking Niño Jesús-Retiro, S.A.	30,00%	1,1
Nova Dársena Esportiva de Bara, S.A.	50,00%	7,0
Nuevo Hospital de Burgos, S.A.	20,75%	-
Health Montreal Collective Limited Partnership(***)	25,00%	27,2
Torc Sustainable Housing Holdings Limited	5,00%	-
Torc Sustainable Housing Limited	5,00%	-
Cercanías Móstoles Navalcarnero, S.A.	100,00%(*)	50,7
Aeropistas, S.L.	100,00%(*)	-
Autopista Eje Aeropuerto Concesionaria Española, S.A.	100,00%(*)	-

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

#### 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:

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

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

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

Concepto	Millones de euros	
	jun-23	jun-22 Reexpresado
Importe neto de la cifra de negocios	1.412,4	1.263,1
Otros ingresos de explotación	71,3	54,1
Gastos de Explotación	-1.118,9	-1.005,9
Gastos de Personal	-314,0	-277,1
Dotación a la amortización	-38,9	-37,6
Variación de provisiones	2,1	26,5
<b>TOTAL Resultado de explotación (EBIT)</b>	<b>14,0</b>	<b>23,1</b>

**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	
	jun-23	jun-22 Reexpresado
Resultado de explotación	14,0	23,1
(-) Dotación a la amortización	38,9	37,6
(-) Variación de provisiones	-2,1	-26,5
<b>TOTAL resultado bruto de explotación (EBITDA)</b>	<b>50,8</b>	<b>34,2</b>

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

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

Concepto	Millones de euros	
	jun-23	jun-22 Reexpresado
EBITDA TOTAL	50,8	34,2
(+) Ingresos financieros por intereses	13,0	5,3
(-) EBITDA sociedades sin recurso	0,2	-0,5
(-) Ingresos financieros de sociedades sin recurso	-0,1	-
(+) Dividendos de sociedades sin recurso	0,9	0,6
(-) Gastos no recurrentes	-	-
<b>TOTAL resultado bruto de exp. con recurso (EBITDA CON RECURSO)</b>	<b>64,8</b>	<b>39,6</b>

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

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

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

Concepto	Millones de euros	
	jun-23	dic-22
Emisión de obligaciones y otros valores negociables (no corriente)	408,9	428,4
Deudas con entidades de crédito (no corriente)	42,4	3,7
Emisión de obligaciones y otros valores negociables (corriente)	8,1	8,7
Deudas con entidades de crédito (corriente)	55,3	26,8
<b>TOTAL ENDEUDAMIENTO BRUTO</b>	<b>514,7</b>	<b>467,6</b>

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

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

Concepto	Millones de euros	
	jun-23	dic-22
ENDEUDAMIENTO BRUTO	514,7	467,6
(-) Activos financieros corrientes	-222,1	-232,4
(-) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	-401,1	-469,3
<b>TOTAL ENDEUDAMIENTO NETO</b>	<b>-108,5</b>	<b>-234,1</b>

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

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

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

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

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

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

Concepto	Millones de euros	
	jun-23	dic-22
Activos financieros corrientes	222,1	232,4
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	401,1	469,3
(-) Activos financieros corrientes sin recurso	-1,7	-1,0
(-) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes sin recurso	-1,5	-1,0
<b>TOTAL LIQUIDEZ CON RECURSO</b>	<b>620,0</b>	<b>699,7</b>

**Cartera:** son los Ingresos pendientes de ejecución de los contratos adjudicados, tanto a corto como a largo plazo. Estos contratos se incluyen en la cartera una vez formalizados y representa el importe estimado de los ingresos futuros del Grupo. La cartera se valora al porcentaje atribuible al Grupo, según el método de consolidación. Una vez incorporado un contrato a la cartera, el valor de la producción pendiente de ejecutar de ese contrato permanece en la cartera hasta que se haya completado o cancelado.

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

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

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

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

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

Concepto	Millones de euros	
	jun-23	jun-22 Reexpresado
Contratación (Obra Nueva + Ampliaciones)	1.515,3	2.251,4
Importe neto de la cifra de negocios	1.412,4	1.263,1
<b>RATIO BOOK-TO-BILL</b>	<b>1,1</b>	<b>1,8</b>

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

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

Concepto	jun-23	dic-22
Número de acciones al cierre	591.124.583	591.124.583
Cotización al cierre	0,467	0,448
<b>CAPITALIZACION BURSÁTIL (Millones de euros)</b>	<b>276,1</b>	<b>265,1</b>

**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	jun-23	dic-22
Cotización al cierre	0,467	0,448
Beneficio por acción	0,00	-0,16
<b>PER</b>	<b>n.a.</b>	<b>-2,73</b>

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.*