



Resultados 9M 2022

30 de noviembre 2022

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
CONSTRUCCIÓN.....	5
INDUSTRIAL.....	6
SERVICIOS	7
4. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	8
CUENTA DE RESULTADOS	8
BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO.....	10
FLUJO DE CAJA	14
5. CARTERA	15
6. INFORMACIÓN BURSÁTIL	16
7. ANEXOS	17
7.1.1- PRINCIPAL INFORMACIÓN PRIVILEGIADA / OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE, REGULADA Y CORPORATIVA.....	17
7.1.2- PRINCIPAL INFORMACIÓN PRIVILEGIADA / OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE, REGULADA Y CORPORATIVA POSTERIOR AL CIERRE DEL PERIODO.....	17
7.2.- FILIALES SIN RECURSO	17
7.3.- MEDIDAS ALTERNATIVAS AL RENDIMIENTO	18

1. PRINCIPALES MAGNITUDES

Principales Magnitudes	9M22	9M21	Var. (%)
Ventas	2.343,9	2.028,5	+15,5%
EBITDA	70,3	60,3	+16,6%
% s/ Ventas	3,0%	3,0%	
EBIT	35,3	22,4	+57,6%
% s/ Ventas	1,5%	1,1%	
Resultado Neto Atribuible	-88,8	57,3	n.a.
% s/ Ventas	-3,8%	2,8%	

Detalle Ventas y EBITDA	9M22	9M21	Var. (%)
Ventas	2.343,9	2.028,5	+15,5%
Construcción	1.956,9	1.612,1	+21,4%
Industrial	80,7	139,9	-42,3%
Servicios	287,4	262,9	+9,3%
Otros	18,9	13,6	+39,0%
EBITDA	70,3	60,3	+16,6%
Construcción	79,8	65,1	+22,6%
<i>% margen EBITDA Construcción</i>	4,1%	4,0%	
Industrial	2,8	2,9	-3,4%
<i>% margen EBITDA Industrial</i>	3,5%	2,1%	
Servicios	11,2	12,0	-6,7%
<i>% margen EBITDA Servicios</i>	3,9%	4,6%	
Corporativo y otros	-23,5	-19,7	19,3%

Liquidez y Endeudamiento	9M22	Dic. 2021	Var. (%)
Liquidez total	570,4	842,3	-32,3%
Liquidez con recurso	568,1	841,4	-32,5%
Endeudamiento neto	-94,6	-318,8	-70,3%
Deuda neta con recurso	-92,3	-317,9	-71,0%
Deuda neta sin recurso	-2,3	-0,9	155,6%

Cartera	9M22	Dic. 2021	Var. (%)
Corto plazo	6.572,4	5.381,0	+22,1%
Largo plazo	454,7	426,5	+6,6%
Total	7.027,1	5.807,5	+21,0%

Recursos Humanos	9M22	9M21	Var. (%)
Fijo	19.249	16.057	+19,9%
Eventual	5.076	6.575	-22,8%
Total	24.325	22.632	+7,5%

Mn Euros / Personas

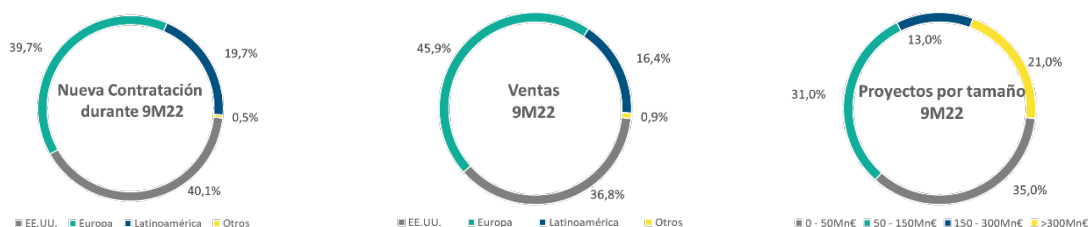
2. LA MARCHA DEL GRUPO

En los primeros nueve meses del año las **ventas** han alcanzado los **2.343,9 millones de euros (+15,5%** superior al mismo periodo de 2021), generando un **EBITDA de 70,3 millones de euros, un +16,6% superior** a los 60,3 millones de euros al mismo periodo de 2021. Del importe de ventas, cabe destacar la contribución de la división de Construcción, que representa un 83,4% de las ventas y **continúa consolidando su margen EBITDA, habiendo finalizado el periodo en un +4,1%**.

El **EBIT asciende a 35,3 millones de euros**, lo que compara muy favorablemente con los 22,4 millones de septiembre del 2021 (+57,6%). **OHLA** cierra el periodo con un **Resultado Neto Atribuible de -88,8 millones de euros**, impactado principalmente por: el efecto contable de la recapitalización de 2021 y el impacto contable por el ajuste en el valor sobre la participación en el Proyecto Canalejas, **realizado el pasado junio**.

La **contratación total** a corto plazo en el periodo (obra nueva y ampliaciones) ha sido de **3.127,4 millones de euros, un +20,5% superior a la contratación del mismo periodo de 2021**, lo que representa una ratio *book-to-bill* de 1,3x. Esta nueva contratación **continúa cumpliendo los estándares internos de contratación geográfica**, realizándose las contrataciones en las tres principales áreas donde el Grupo opera.

La **cartera total** a 30 de septiembre de 2022 asciende a **7.027,1 millones de euros (+21,0% respecto a diciembre 2021)**, representando una cobertura de actividad de 25,5 meses de Ventas. Ésta cumple los estándares internos **de diversificación por tamaño**: el 70% de la cartera total lo componen proyectos con un tamaño inferior a los 100 millones de euros y únicamente dos proyectos de la cartera total tienen un importe superior a los 300 millones de euros (21% de la cartera total). Incluso habiendo contratado más que en años anteriores, **el Grupo OHLA continúa su compromiso con el control y diversificación del riesgo**.



Otro de los pilares de crecimiento del Grupo es su apuesta por **reforzar progresivamente la actividad de concesiones**. Como ya se anunció a mercado, el pasado mes de julio **OHLA** se adjudicó la concesión: “Accesos Norte 2” en Bogotá, Colombia (JV al 50%), por un importe de 314 millones de euros. Además, aunque está pendiente de firma, también se anunció la adjudicación de la segunda concesión en el año: el Hospital del Cáncer en Santiago de Chile, con un importe cercano a los 300 millones de euros.

El Grupo ha finalizado el periodo con una posición **total de liquidez con recurso de 568,1 millones de euros**, afectada por la típica estacionalidad durante el año. Cabe recordar que **OHLA**, durante el primer trimestre del año canceló el préstamo ICO (54,5 millones de euros) y realizó una recompra parcial de bonos (importe nominal de 43,1 millones de euros). Así mismo, está previsto que a finales del mes de enero de 2023 se anuncie otra amortización parcial de bonos, procedente de los cobros aplazados del proyecto Old War Office.

Por último, recordar que el pasado mes de marzo la agencia de calificación Moody’s **mejoró el rating corporativo (CFR)** de **OHLA** a “B3” con perspectiva positiva.

3. EVOLUCIÓN POR DIVISIONES

CONSTRUCCIÓN

Principales Magnitudes	9M22	9M21	Var. (%)
Ventas	1.956,9	1.612,1	+21,4%
EBITDA	79,8	65,1	+22,6%
% s/ Ventas	4,1%	4,0%	
EBIT	58,7	40,3	+45,7%
% s/ Ventas	3,0%	2,5%	

Mn Euros

Las ventas han ascendido a **1.956,9 millones de euros (+21,4%)**, favorecidas por la puesta en producción de la creciente cartera contratada en los periodos precedentes. Las ventas de la actividad de construcción suponen el 83,5% de las ventas totales del Grupo y el 82,9% se realiza en el exterior.

El EBITDA alcanza los **79,8 millones de euros, (+22,6% superior a septiembre de 2021)**, consolidando el margen del **4,1% sobre ventas**. No obstante a lo anterior, ante la incertidumbre del contexto internacional actual, como bien se ha ido anunciando durante el ejercicio, el Grupo **OHLA** continúa realizando un seguimiento detallado de su cartera por: geografía, proyecto y cliente.

La Cartera de pedidos de construcción alcanza los **5.924,4 millones de euros (+23,5%** respecto a diciembre de 2021), lo que supone una cobertura de 27,6 meses de ventas. La Contratación (obra nueva y ampliaciones) de los primeros nueve meses del año **ascienden a 2.683,9 millones de euros (+23,2% superior al mismo periodo de 2021)**. Entre las nuevas adjudicaciones obtenidas en el periodo, destacan:

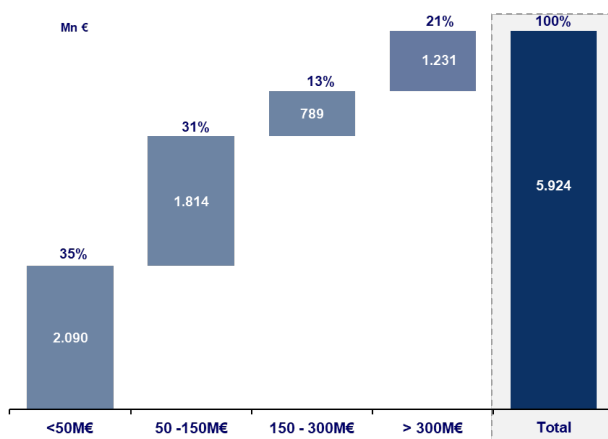
	País	9M22
Purple Line Light Rail Transit System	EE.UU.	824,6
Prestación de servicios de ingeniería, procura y contr. Acc. Norte II	Colombia	163,9
Dépósito Relaves Sgo, Proy. Spence Tailings & Waste Mgmt	Chile	130,3
MTACD Paint & Struct Repair to Bridges and Elevated Structures	EE.UU.	88,4
Construcción del Tramo 4 Línea 7, Metro De Santiago	Chile	74,6
D&B Schools Framework	Irlanda	73,9
Total principales adjudicaciones		1.355,7
Otras adjudicaciones		1.328,2
Total adjudicaciones		2.683,9

Mn Euros

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

	30/09/2022
Regiones principales	99,5%
EE. UU.	48,6%
Europa	28,1%
Latinoamérica	22,7%
Resto	0,5%

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



Por tipología de proyectos, el 31,2% de la cartera de construcción corresponde a carreteras, el 32,9% a ferrocarriles, el 18,0% a edificación, el 17,5% a energía y minería y el 0,4% restante a puertos y aeropuertos.

Los principales proyectos en la cartera de construcción a 30 de septiembre de 2022 son los siguientes:

	País	9M22
Maryland Purple Line	EE.UU.	891,9
I-5 North County Enhancements	EE.UU.	339,5
South corridor rapid tram main	EE.UU.	247,8
Concesión red hospitalaria Red Bío Bío	Chile	231,1
Prestación de servicios de ingeniería, procura y contr. Acc. Norte II	Colombia	156,8
Destination Sport Miami	EE.UU.	153,0
Defensas ribereñas del río Casma y del río Huarmey	Perú	147,3
Rehab West 79 St Brdg-Rotunda	EE.UU.	145,5
Peralte y contr. Muros depósito Relaves	Chile	132,2
Paquete R-06 Ríos Chicama y Virú	Perú	103,7
Morena Conveyance North	EE.UU.	96,6
Painting & Structural Repairs of Bridges	EE.UU.	96,6
Principales proyectos en cartera		2.742,0

Mn Euros

INDUSTRIAL

Principales Magnitudes	9M22	9M21	Var. (%)
Ventas	80,7	139,9	-42,3%
EBITDA	2,8	2,9	-3,4%
% s/ Ventas	3,5%	2,1%	
EBIT	0,0	3,4	n.a.
% s/ Ventas	0,0%	2,4%	

Mn Euros

El área Industrial ha registrado unas Ventas de 80,7 millones de euros afectadas, principalmente, por el descenso de actividad en el segmento de Minería y Cemento. Como ya se mencionó en periodos

anteriores, el Grupo está concentrándose en proyectos renovables (migrando de proyectos “EPC”), transición que está afectando al volumen de facturación de esta División.

El EBITDA de la división de Industrial se sitúa en 2,8 millones de euros, cifra similar a las del mismo periodo de 2021, mejorando los márgenes hasta el 3,5% desde el 2,1% de septiembre 2021. Esta mejoría es resultado de la puesta en producción de las nuevas obras contratados durante el periodo centradas en el ámbito de renovables.

La **Cartera** de pedidos alcanza los **131,7 millones de euros** (cobertura de 14,9 meses de venta), un **+73,7%** sobre la cartera de diciembre de 2021.

SERVICIOS

Principales Magnitudes	9M22	9M21	Var. (%)
Ventas	287,4	262,9	+9,3%
EBITDA	11,2	12,0	-6,7%
% s/ Ventas	3,9%	4,6%	
EBIT	6,8	8,4	-19,0%
% s/ Ventas	2,4%	3,2%	

Mn Euros

Las **ventas** de la división ascienden **287,4 millones de euros, mejorando un +9,3%** sobre el mismo periodo de 2021. Este aumento de actividad se debe, principalmente, al impulso de los segmentos de Limpieza y Mantenimiento y de Servicios a domicilio.

El EBITDA alcanza los 11,2 millones de euros (margen del 3,9% sobre ventas), lo que supone una ligera disminución en comparación a los 12,0 millones de euros de septiembre 2021 debido al incremento de costes y renovación de los contratos.

La **cartera** de pedidos a 30 de septiembre de 2022 se sitúa en los **516,3 millones de euros** (cobertura de 16,0 meses de ventas). La **contratación** (obra nueva y ampliaciones) en el periodo ha sido de **291,6 millones de euros (+1,6% superior a la contratación del mismo periodo de 2021)**, destacando los contratos de: Servicio de limpieza viaria y playas de Isla Cristina, S.A.D Algeciras, Limpieza del Hospital de Zamora, Limpieza del Ministerio de Defensa (Lote 2), Dependencias de Estepona, entre otros.

4. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

CUENTA DE RESULTADOS

	9M22	9M21	Var. (%)
Importe neto de la cifra de negocio	2.343,9	2.028,5	15,5%
Otros ingresos de explotación	69,2	72,4	-4,4%
Total ingresos de explotación	2.413,1	2.100,9	14,9%
% s/ Ventas	103,0%	103,6%	
Gastos de explotación	-1.679,9	-1.434,6	17,1%
Gastos de personal	-662,9	-606,0	9,4%
Resultado bruto de explotación	70,3	60,3	16,6%
% s/ Ventas	3,0%	3,0%	
Amortización	-60,1	-51,0	17,8%
Dotación de provisiones	25,1	13,1	91,6%
Resultado de explotación	35,3	22,4	57,6%
% s/ Ventas	1,5%	1,1%	
Ingresos y gastos financieros	-46,1	35,3	n.a.
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	0,0	-7,1	n.s.
Diferencias de cambio	-27,5	-0,7	n.a.
Deterioro y resultado por enaj. de instrumentos financieros	-21,3	28,5	n.a.
Resultado financiero	-94,9	56,0	
Resultado de entidades valor. por el método de la participación	-7,5	3,4	n.a.
Resultado antes de impuestos	-67,1	81,8	n.a.
% s/ Ventas	-2,9%	4,0%	
Impuesto sobre beneficios	-20,7	-24,2	-14,5%
Resultado del ej. procedente de op. continuadas	-87,8	57,6	n.a.
% s/ Ventas	-3,7%	2,8%	
Resultado del ejerc. de op. interrumpidas neto de imp.	0,0	0,0	n.a.
Resultado consolidado del ejercicio	-87,8	57,6	n.a.
% s/ Ventas	-3,7%	2,8%	
Resultado atribuido a los intereses minoritarios	-1,0	-0,3	n.a.
Intereses minoritarios de actividades interrumpidas	0,0	0,0	n.s.
Resultado atribuido a la sociedad dominante	-88,8	57,3	n.a.
% s/ Ventas	-3,8%	2,8%	

Mn Euros

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

La **cifra de negocio** del Grupo en los primeros nueve meses de 2022 ha ascendido a 2.343,9 millones de euros, +15,5% superior a la registrada en el mismo periodo de 2021 gracias a la mayor producción en la división de Construcción. **El 71,5% de la cifra de negocio se ha realizado en el exterior.** En la distribución de las ventas por áreas geográficas: Europa representa un 45,9%, Norteamérica un 36,8% y Latinoamérica un 16,4%.

El total de **ingresos de explotación** asciende a 2.413,1 millones de euros, registrando un incremento del 14,9% sobre el mismo periodo del año anterior.

El **resultado bruto de explotación (EBITDA)** se sitúa en 70,3 millones de euros, un 3,0% sobre la cifra de negocio, lo que representa un incremento del 16,6% frente a los 60,3 millones de euros de septiembre de 2021 (con mismo margen sobre ventas).

El **resultado neto de explotación (EBIT)** se sitúa en 35,3 millones de euros, un 1,5% sobre la cifra de negocio, lo que representa un incremento del 57,6% frente al mismo periodo de 2021.

El **resultado financiero asciende** a -94,9 millones de euros, frente a los 56,0 millones de euros registrados en septiembre de 2021, que incluía el resultado de la reestructuración realizada en 2021. El desglose es el siguiente:

- Los **ingresos y gastos financieros** ascienden a -46,1 millones de euros, frente a los 35,3 millones de euros del año anterior, principalmente por el efecto contable de la recuperación del valor razonable de los Bonos, así como a los gastos de formalización de créditos. Como hemos indicado anteriormente, en 2021 se incluían 78,2 millones de euros positivos correspondientes a la reestructuración financiera.
- Las **diferencias de cambio** ascienden a -27,5 millones de euros, frente a los resultados de -0,7 millones de euros del año anterior.
- El **deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros** asciende a -21,3 millones de euros e incluye, principalmente, el ajuste de valor realizado en la participación del Proyecto Canalejas por importe de -34,5 millones de euros (véase Inversiones contabilizadas por el método de la participación) y otros. Este importe contrasta con los 28,5 millones de euros registrados en septiembre 2021, que incluían principalmente el resultado por la venta de la sociedad concesionaria del Hospital de Toledo.

El **resultado de entidades valoradas por el método de la participación** es de -7,5 millones y compara con los 3,4 millones positivos registrados en el año anterior.

El **resultado antes de impuestos** alcanza los -67,1 millones de euros, un -2,9% sobre la cifra de negocios, frente a los 81,8 millones de euros de septiembre de 2021.

El **resultado atribuido a la Sociedad Dominante** se sitúa en -88,8 millones de euros, frente a 57,3 millones de euros registrados en septiembre de 2021. Cabe resaltar que el resultado de este año 2022 se ve afectado negativamente por tres impactos: el impacto contable del valor razonable derivado de la reestructuración financiera de 2021 (-15,9 millones de euros), las diferencias de cambio del periodo (-27,5 millones de euros) y el ajuste valor sobre la participación en el Proyecto Canalejas, realizado el pasado mes de junio (-34,5 millones de euros).

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

	30/09/2022	31/12/2021	Var. (%)
Activos no corrientes	836,6	842,9	-0,7%
Inmovilizado intangible	193,2	194,0	-0,4%
Inmovilizado en proyectos concesionales	4,1	0,7	485,7%
Inmovilizado material	253,6	222,9	13,8%
Inversiones inmobiliarias	4,3	4,3	0,0%
Inv. contabilizadas aplicando el método de la participación	152,3	167,2	-8,9%
Activos financieros no corrientes	130,5	145,0	-10,0%
Activos por impuesto diferido	98,6	108,8	-9,4%
Activos corrientes	2.385,2	2.219,5	7,5%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	32,6	32,5	0,3%
Existencias	119,3	100,2	19,1%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.590,5	1.196,5	32,9%
Otros activos financieros corrientes	242,1	334,8	-27,7%
Otros activos corrientes	72,4	48,0	50,8%
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	328,3	507,5	-35,3%
Total activo	3.221,8	3.062,4	5,2%
Patrimonio neto	597,2	620,4	-3,7%
Fondos propios	567,7	654,1	-13,2%
Capital social	147,8	147,8	0,0%
Prima de emisión	1.328,1	1.328,1	0,0%
Reservas	-819,4	-827,7	-1,0%
Resultado del ejercicio atribuido a la soc. dominante	-88,8	5,9	-1605,1%
Ajustes por cambios de valor	33,2	-29,8	-211,4%
Patrimonio neto atribuido a la sociedad dominante	600,9	624,3	-3,7%
Intereses minoritarios	-3,7	-3,9	-5,1%
Pasivos no corrientes	649,7	675,8	-3,9%
Ingresos diferidos	0,1	0,3	-66,7%
Provisiones no corrientes	75,9	64,0	18,6%
Deuda financiera no corriente*	428,4	488,0	-12,2%
Resto pasivos financieros no corrientes	42,2	24,9	69,5%
Pasivos por impuestos diferidos	74,5	75,3	-1,1%
Otros pasivos no corrientes	28,6	23,3	22,7%
Pasivos corrientes	1.974,9	1.766,2	11,8%
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0,0	0,0	n.a.
Provisiones corrientes	177,2	197,3	-10,2%
Deuda financiera corriente*	47,4	35,5	33,5%
Resto pasivos financieros corrientes	16,2	15,9	1,9%
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.498,5	1.302,8	15,0%
Otros pasivos corrientes	235,6	214,7	9,7%
Total pasivo y patrimonio neto	3.221,8	3.062,4	5,2%

* Incluye Deuda Bancaria + Bonos

Mn Euros

Variaciones de Balance de situación

Los principales epígrafes del balance de situación consolidado al 30 de septiembre de 2022 y su comparación con el del 31 de diciembre 2021, son los siguientes:

Inmovilizado intangible: asciende a 193,2 millones de euros y presenta una variación neta de -0,8 millones de euros debido, principalmente a la amortización del Fondo de Comercio generado por Norteamérica y Grupo Pacadar, y a los aumentos del valor por tipos de cambio.

Inmovilizado en proyectos concesionales: este epígrafe ya se vio reducido en diciembre de 2021 por la venta de la Sociedad Concesionaria Aguas de Navarra, S.A. y no es significativo.

Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación: el saldo de este epígrafe asciende a 152,3 millones de euros, cifra similar a los 167,2 millones de euros a 31 de diciembre de 2021. La inversión más significativa incluida en este epígrafe corresponde al Proyecto Canalejas, filial participada en un 50,0% por el Grupo **OHLA** y valorada en 127,6 millones de euros, tras el ajuste de valor realizado en junio de este año. Adicionalmente a este importe el Grupo tiene un préstamo subordinado en favor de **OHLA** de 53,6 millones de euros (registrado en el epígrafe de Activos financieros no corrientes), situando el total de la inversión en 181,2 millones de euros.

Activos financieros no corrientes: el saldo es de 130,5 millones de euros e incluye el préstamo al Proyecto Canalejas antes mencionado, así como el valor restante de la inversión en la sociedad en liquidación Cercanías Móstoles Navalcarnero por un importe de 50,3 millones de euros. La variación respecto a diciembre de 2021 está relacionada con el cobro aplazado de la deuda por la venta del Proyecto Old War Office.

Activos no corrientes mantenidos para la venta: el saldo de este epígrafe asciende a 32,6 millones de euros y corresponde en su totalidad a la inversión del 25% que el Grupo **OHLA** ostenta en la sociedad Health Montreal Collective, sociedad Concesionaria del Hospital del CHUM. Con fecha 19 de octubre de 2022 el Grupo comunicó al mercado que, habiendo transcurrido un año sin haberse cumplido las condiciones suspensivas del acuerdo suscrito para la venta de la participación que detenta de dicha concesión, se consideró resuelto el contrato de compraventa. Antes del cierre del ejercicio se analizará la probabilidad de venta del citado activo y se actuará conforme a la normativa de información financiera IFRS 5.

Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar: al 30 de septiembre de 2022 el saldo asciende a 1.590,5 millones de euros, registrando un incremento del 32,9% sobre diciembre 2021.

La obra certificada pendiente de cobro asciende 671,3 millones de euros (2,6 meses de venta) frente a los 504,4 millones de euros (2,2 meses de venta) al 31 de diciembre de 2021.

Por otra parte, la obra ejecutada pendiente de certificar asciende a 604,4 millones de euros (2,3 meses de venta), frente a los 418,9 millones de euros registrados al 31 de diciembre de 2021 (1,8 meses de venta), siendo superior por la tradicional estacionalidad del negocio que al cierre del ejercicio mejora de forma sustancial.

Este epígrafe de Deudores comerciales está minorado en 66,2 millones de euros (53,5 millones de euros al 31 de diciembre de 2021), por las cesiones de créditos frente a clientes sin posibilidad de recurso.

Otros activos financieros corrientes: asciende a 242,1 millones de euros (334,8 millones de euros al 31 de diciembre de 2021), de los que 180,3 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. Dentro de este importe se incluyen también 22,3 millones de euros

procedentes del cobro de Old War Office que el Grupo destinará principalmente a la amortización anticipada del Bono, conforme a lo estipulado en los acuerdos de restructuración y cuya oferta está previsto realizar en enero de 2023.

Así mismo, incluye 52,3 millones de euros que se encuentran como garantía del buen fin de determinados proyectos en ejecución en EE.UU..

Otros activos corrientes: asciende a 72,4 millones de euros y aumentaron en 24,4 millones respecto al 31 de diciembre de 2021 principalmente por ajustes de periodificación (i.e. pagos anticipados y otros).

Efectivo y otros activos líquidos: se eleva a 328,3 millones de euros, que incluyen 159,9 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 600,9 millones de euros, lo que representa el 18,7% del activo total, y ha experimentado una disminución de -23,4 millones de euros respecto al 31 de diciembre de 2021, debido principalmente al efecto neto de:

- El resultado atribuible de 2022 que asciende a -88,8 millones de euros.
- Ajustes por cambios de valor en 63,0 millones de euros por diferencias de conversión.
- Otras variaciones menores.

Deuda financiera: la comparación del endeudamiento al 30 de septiembre de 2022 con el de 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

Endeudamiento bruto ⁽¹⁾	30/09/2022	%	31/12/2021	%	Var. (%)	Var.
Endeudamiento con recurso	475,8	100,0%	523,5	100,0%	-9,1%	-47,7
Endeudamiento sin recurso	0,0	0,0%	0,0	0,0%	n.a.	0,0
Total	475,8		523,5		-9,1%	-47,7

Mn Euros

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

Endeudamiento neto ⁽²⁾	30/09/2022	%	31/12/2021	%	Var. (%)	Var.
Endeudamiento con recurso	-92,3	97,6%	-317,9	99,7%	-71,0%	225,6
Endeudamiento sin recurso	-2,3	2,4%	-0,9	0,3%	155,6%	-1,4
Total	-94,6		-318,8		-70,3%	224,2

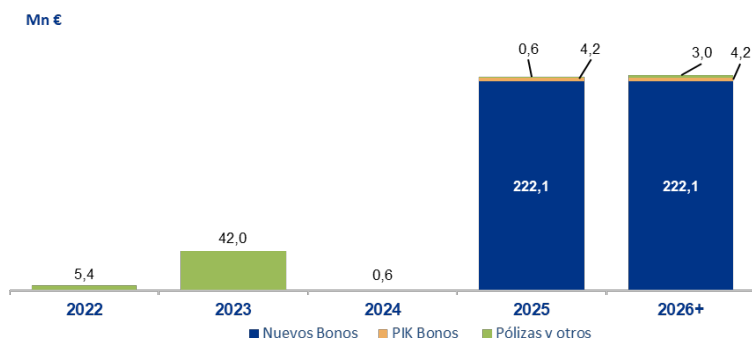
Mn Euros

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

El Endeudamiento Bruto con Recurso se ha reducido en -47,7 millones de euros se explica por:

- Cancelación del préstamo de financiación puente (ICO) por importe de 54,5 millones de euros de principal, tras el cobro recibido de la sociedad en liquidación de Cercanías Móstoles Navalcarnero.
- Amortización parcial de los Bonos por importe nominal de 43,1 millones de euros tras el cobro de Cercanías Móstoles Navalcarnero.
- Obtención de un préstamo por parte de las sociedades del Grupo ubicadas en Norteamérica que a septiembre de 2022 tiene un saldo dispuesto de 28,2 millones de euros.
- Variación del valor razonable de los bonos emitidos en la operación de Refinanciación del ejercicio anterior.

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



La variación del Endeudamiento Neto con Recurso asciende a 225,6 millones de euros, y se debe al consumo de caja del periodo por la estacionalidad del sector, incrementado en 21,1 millones de euros por la mayor producción del periodo, así como a las inversiones y desinversiones realizadas. Así, el consumo de caja de la actividad en los primeros nueve meses del año, ha sido de 222,1 millones de euros, cifra similar al consumo del mismo periodo de 2021 incluyendo el aumento en la producción ya mencionado. **Destacar que, al igual que en ejercicios anteriores, es previsible una importante recuperación en el último trimestre del ejercicio, que compensara en gran medida el consumo acumulado de los nueve primeros meses del año.**

Consumo de caja en la actividad	9M22	9M21	Var
Construcción	148,6	84,8	63,8
Industrial	6,1	31,3	(25,2)
Servicios	(2,6)	12,4	(15,0)
Corporativo y otros	70,0	72,5	(2,5)
Total consumo / (generación)	222,1	201,0	21,1

Mn Euros

FLUJO DE CAJA

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

	9M22	9M21
Resultado bruto de explotación (EBITDA)	70,3	60,3
Ajustes al resultado	-78,5	-31,1
Resultados financieros	-94,9	-22,2
Resultados método de la participación	-7,5	3,4
Impuesto sobre beneficios	-20,7	-24,2
Variación de provisiones y otros	44,6	11,9
Fondos procedentes de las operaciones	-8,2	29,2
Cambios en el capital corriente	-237,1	-191,3
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	-394,0	-161,7
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	195,7	20,0
Resto de cambios en el capital corriente	-38,8	-49,6
Flujo de efectivo de las actividades de explotación	-245,3	-162,1
Flujo de efectivo de las actividades de inversión	42,2	24,8
Intereses minoritarios	0,2	1,7
Resto flujos inversión	42,1	25,1
Actividad interrumpida o mantenida para la venta	-0,1	-2,0
Variación endeudamiento neto sin recurso	-1,4	-0,7
Variación endeudamiento neto con recurso	225,6	-61,4
Operación Refinanciación Bonos	-21,1	149,2
Ampliación de Capital Neta	0,0	50,2
Flujo de efectivo de las actividades de financiación	203,1	137,3

Mn Euros

El **resultado bruto de explotación** asciende a 70,3 millones de euros, mejorando en relación con el mes de septiembre de 2021. Los **ajustes al resultado** ascienden a -78,5 millones de euros y sitúan los **fondos procedentes de las operaciones** en -8,2 millones de euros, frente a los 29,2 millones de euros de septiembre de 2021.

Los **cambios en el capital corriente** ascienden a -237,1 millones de euros.

El **flujo de efectivo de las actividades de explotación** se sitúa en -245,3 millones de euros.

El **flujo de las actividades de inversión** se sitúa en 42,2 millones de euros, mejorando respecto al mismo periodo del año anterior.

El **flujo de efectivo de las actividades de financiación** ha ascendido a 203,1 millones de euros, lo que ha supuesto un menor endeudamiento neto sin recurso al Grupo por importe de -1,4 millones de euros y un mayor endeudamiento neto con recurso de 225,6 millones de euros.

5. CARTERA

Al 30 de septiembre de 2022 la **cartera de pedidos** de **OHLA** alcanza los 7.027,1 millones de euros, un **+21,0%** superior a la de 31 de diciembre de 2021.

La **cartera de pedidos a corto plazo del Grupo se sitúa en 6.572,4 millones de euros**, un +22,1% superior respecto a diciembre de 2021, con una cobertura de 25,5 meses de venta. Esta mejora se ha debido al éxito en la **contratación en el periodo** (obra nueva y ampliaciones) **por importe de 3.127,4 millones de euros, un +20,5% superior a la contratación del mismo periodo de 2021 (book-to-bill de 1,3x)**.

La cartera a largo plazo asciende a 454,7 millones de euros, similar a la registrada al 31 de diciembre de 2021.

	30/09/2022	%	31/12/2021	%	Var. (%)
Corto plazo	6.572,4		5.381,0		22,1%
Construcción	5.924,4	90,1%	4.796,2	89,1%	23,5%
Industrial	131,7	2,0%	75,8	1,4%	73,7%
Servicios	516,3	7,9%	509,0	9,5%	1,4%
Largo plazo	454,7		426,5		6,6%
Promoción de Infraestructuras	454,7	100,0%	426,5	100,0%	6,6%
Total	7.027,1		5.807,5		21,0%

Mn Euros

6. INFORMACIÓN BURSÁTIL

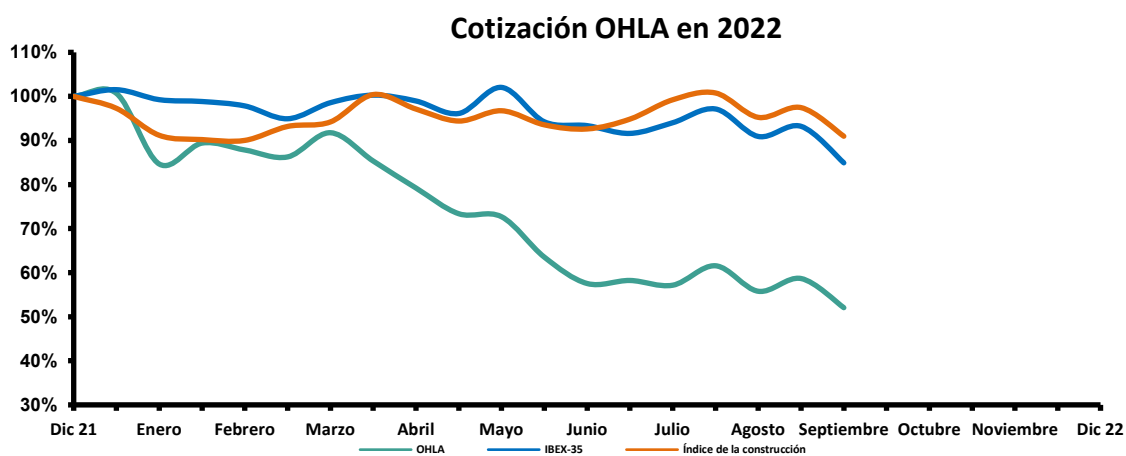
A 30 de septiembre de 2022 el capital social de OHLA ascendía a 147.781.145,75 euros, representado por 591.124.583 acciones de 0,25 euros de valor nominal cada una y todas ellas pertenecientes a una única clase y serie. La cotización a cierre de septiembre se situaba en los 0.53 euros por acción, lo que supone una devaluación bursátil del -47,9% en el año.

Durante los primeros nueve meses de 2022, se negociaron en bolsa un total de 339.878.711 acciones (66,6% del total de acciones admitidas a negociación), con un promedio diario de 2.040.921 títulos.

OHLA poseía una autocartera a 30 de septiembre de 2022 de 678.388 acciones, equivalente al 0,46% del capital de la sociedad.

30/09/2022

Precio de cierre	0,53
Evolución OHLA YtD	-47,9%
Número de acciones	591.124.583
Capitalización bursátil (Mn Euros)	313,9
Evolución Ibex 35 YtD	-15,1%
Evolución Índice de la Construcción YtD	-9,0%



El 28 de junio de 2021, la Compañía culminó la restructuración 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
OHLA OPERACIONES	Marzo 2026	6,600%	444,2*	85,103%	14,130%

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

(*) Importe nominal

7. ANEXOS

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

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

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

- 19 de octubre 2022: **OHLA** informa en relación a la venta de su participación en CENTRO HOSPITALARIO UNIVERSITARIO MONTREAL (CHUM).
- 21 de octubre 2022: La Compañía informa en relación a su reciente cotización de sus acciones.

7.3.- FILIALES SIN RECURSO

Sociedad	% Participación	Activo Total	% s/Grupo	EBITDA	% s/Grupo	Deuda Bruta	(-) Tesorería	(-) IFT	Deuda Neta
OHLA Concesiones, S.L.	100,00%	17,5	0,5%	(0,6)	-0,9%	-	(-)	-	(-)
Marina Urola, S.A.	51,00%	1,7	0,1%	0,3	0,5%	-	(0,9)	-	(0,9)
Sociedad Concesionaria Hospitales Red Bío Bío, S.A.	100,00%	13,5	0,4%	(0,2)	-0,3%	-	(0,3)	(1,0)	(1,3)
Sociedad Concesionaria Centro de Justicia de Santiago, S.A.	100,00%	19,3	0,6%	0,7	1,0%	-	(0,1)	-	(0,1)

Mn Euros

Sociedad	% Participación	Mn Euros
		Valor de la Inversión(**)
Concesionaria Ruta Bogotá Norte S.A.S.	50,00%	-
Parking Niño Jesús-Retiro, S.A.	30,00%	0,9
Nova Dársena Esportiva de Bara, S.A.	50,00%	8,0
Nuevo Hospital de Burgos, S.A.	20,75%	(0,0)
Health Montreal Collective Limited Partnership (***)	25,00%	32,6
Torc Sustainable Housing Holdings Limited	5,00%	-
Torc Sustainable Housing Limited	5,00%	-
Cercanías Móstoles Navalcarnero, S.A.	100,0% (*)	50,7
Aeropistas, S.L.	100,0% (*)	-
Autopista Eje Aeropuerto Concesionaria Española, S.A.	100,0% (*)	-

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

7.4.- MEDIDAS ALTERNATIVAS AL RENDIMIENTO

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

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

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

Concepto	Millones de euros	
	sep-22	sep-21
Importe neto de la cifra de negocios	2.343,9	2.028,5
Otros ingresos de explotación	69,2	72,3
Gastos de Explotación	-1.679,9	-1.434,5
Gastos de Personal	-662,9	-606,0
Dotación a la amortización	-60,1	-51,0
Variación de provisiones	25,1	13,1
TOTAL Resultado de explotación (EBIT)	35,3	22,4

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	
	sep-22	sep-21
Resultado de explotación	35,3	22,4
(-) Dotación a la amortización	60,1	51,0
(-) Variación de provisiones	-25,1	-13,1
TOTAL EBITDA	70,3	60,3

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	
	sep-22	sep-21
EBITDA TOTAL	70,3	60,3
(+) Ingresos financieros por intereses	8,9	7,3
(-) EBITDA sociedades sin recurso	-0,2	-4,8
(-) Ingresos financieros de sociedades sin recurso	-1,2	-
(+) Dividendos de sociedades sin recurso	3,4	1,4
(-) Gastos no recurrentes	-	-
TOTAL EBITDA CON RECURSO	81,2	64,2

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	
	sep-22	dic-21
Emisión de obligaciones y otros valores negociables (no corriente)	424,0	444,6
Deudas con entidades de crédito (no corriente)	4,4	43,4
Emisión de obligaciones y otros valores negociables (corriente)	1,2	9,5
Deudas con entidades de crédito (corriente)	46,2	26,0
TOTAL ENDEUDAMIENTO BRUTO	475,8	523,5

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

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

Concepto	Millones de euros	
	sep-22	dic-21
ENDEUDAMIENTO BRUTO	475,8	523,5
(-) Activos financieros corrientes	-242,1	-334,8
(-) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	-328,3	-507,5
TOTAL ENDEUDAMIENTO NETO	-94,6	-318,8

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

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

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

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

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

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

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

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

Concepto	sep-22
Número de acciones al cierre	591.124.583
Cotización al cierre	0,53
CAPITALIZACION BURSÁTIL (Millones de euros)	313,9

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	sep-22
Cotización al cierre	0,53
Beneficio por acción	-0,15
PER	-3,45

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.