

**OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES**

Estados financieros intermedios resumidos consolidados e
informe de gestión intermedio correspondientes
al período de seis meses terminado el
30 de junio de 2013

ÍNDICE

ESTADOS FINANCIEROS	PÁGINA
Balance de situación consolidado al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012	1
Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al 30 de junio de 2013 y al 30 de junio de 2012.....	3
Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado al 30 de junio de 2013 y al 30 de junio de 2012	4
Estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado al 30 de junio de 2013 y al 30 de junio de 2012.....	5
Estado de flujos de efectivo consolidado al 30 de junio de 2013 y al 30 de junio de 2012.....	7
1. INFORMACIÓN GENERAL.....	8
2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS ...	8
3. ESTIMACIONES REALIZADAS	10
4. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES.....	11
5. COMPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN.....	11
6. ESTACIONALIDAD DE LAS TRANSACCIONES DEL GRUPO	11
7. IMPORTANCIA RELATIVA.....	12
8. RIESGOS E INCERTIDUMBRES	12
9. ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS CONSOLIDADOS	13
10. CAMBIOS EN LA COMPOSICIÓN DEL GRUPO	14
11. VARIACIONES EN EL PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN	18
12. DIVIDENDOS PAGADOS POR LA SOCIEDAD	19
13. INMOVILIZACIONES EN PROYECTOS CONCESIONALES	19
14. INVERSIONES CONTABILIZADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	21
15. ACTIVOS FINANCIEROS.....	22
16. EXISTENCIAS.....	23
17. PASIVOS FINANCIEROS	23
18. INFORMACIÓN SOBRE EMISIONES, RECOMPRAS O REEMBOLSOS DE VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA.....	25
19. PATRIMONIO NETO.....	26
20. PASIVOS CONTINGENTES.....	28
21. PARTES VINCULADAS.....	28
22. RETRIBUCIONES Y OTRAS PRESTACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD Y A LA ALTA DIRECCIÓN.....	31
23. INFORMACIÓN SEGMENTADA	32
24. PERSONAS EMPLEADAS	33
25. HECHOS POSTERIORES	33
INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO DEL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2013.....	34

OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

ACTIVO	30/06/2013	31/12/2012
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>		
Activos intangibles		
Activos intangibles	403.087	400.536
Amortizaciones	(108.944)	(99.757)
	294.143	300.779
Inmovilizaciones en proyectos concesionales	5.915.383	5.750.631
Inmovilizado material		
Terrenos y construcciones	425.791	427.569
Maquinaria	356.237	346.654
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	129.182	130.390
Anticipos e inmovilizaciones en curso	14.680	3.544
Otro inmovilizado material	80.736	79.047
Amortizaciones y provisiones	(452.064)	(436.941)
	554.562	550.263
Inversiones inmobiliarias	68.625	81.690
Fondo de comercio	36.360	36.360
Activos financieros no corrientes		
Cartera de valores	2.029	5.039
Otros créditos	183.094	159.307
Depósitos y fianzas constituidos	5.507	7.708
Provisiones	(906)	(905)
	189.724	171.149
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	2.027.649	1.059.381
Activos por impuestos diferidos	666.846	671.881
<u>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</u>	9.753.292	8.622.134
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>		
Existencias		
Materiales incorporables, fungibles y repuestos de maquinaria	62.613	50.596
Trabajos talleres auxiliares, instalaciones de obra	19.612	15.578
Anticipos a proveedores y subcontratistas	90.855	80.848
Provisiones	(2.981)	(3.132)
	170.099	143.890
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	2.157.936	1.898.394
Empresas asociadas, deudores	161.536	146.507
Personal	1.558	1.747
Administraciones públicas	177.489	169.033
Deudores varios	190.409	196.440
Provisiones	(171.048)	(190.451)
	2.517.880	2.221.670
Activos financieros corrientes		
Cartera de valores	29.044	60.832
Otros créditos	158.341	285.510
Depósitos y fianzas constituidos	28.671	18.150
Provisiones	(15.051)	(22.437)
	201.005	342.055
Activos por impuestos sobre las ganancias corrientes	23.962	41.045
Otros activos corrientes	44.829	52.902
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	770.219	783.019
<u>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</u>	3.727.994	3.584.581
<u>TOTAL ACTIVO</u>	13.481.286	12.206.715

Las notas 1 a 25 forman parte integrante de los estados financieros resumidos al 30 de junio de 2013

OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	30/06/2013	31/12/2012
<u>PATRIMONIO NETO</u>		
Capital social	59.845	59.845
Prima de emisión	385.640	385.640
Acciones propias	(16.952)	(13.705)
Reservas	101.452	27.350
Reservas en sociedades consolidadas	1.899.111	1.026.691
Ajustes por valoración	(322.122)	(356.069)
Resultados consolidados del ejercicio atribuibles a la sociedad dominante	94.293	1.005.512
TOTAL PATRIMONIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	2.201.267	2.135.264
Intereses minoritarios	919.222	586.061
TOTAL PATRIMONIO NETO	3.120.489	2.721.325
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>		
Emisión de obligaciones y otros valores negociables		
Emisión de bonos corporativos y otros valores negociables	1.531.872	1.235.030
Emisión de bonos de sociedades concesionarias	101.875	100.821
	1.633.747	1.335.851
Deudas con entidades de crédito		
Préstamos hipotecarios subrogables y otros préstamos	1.540.985	1.154.430
Préstamos de sociedades concesionarias	2.409.908	2.244.403
	3.950.893	3.398.833
Otros pasivos financieros	291.991	316.247
Pasivos por impuestos diferidos	889.863	847.529
Provisiones	220.994	217.223
Ingresos diferidos	63.325	56.933
Otros pasivos no corrientes	209.429	211.176
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	7.260.242	6.383.792
<u>PASIVO CORRIENTE</u>		
Emisión de obligaciones y otros valores negociables		
Emisión de bonos corporativos y otros valores negociables	64.265	24.380
Emisión de bonos de sociedades concesionarias	3.291	3.101
	67.556	27.481
Deudas con entidades de crédito		
Préstamos recibidos	625.382	192.729
Préstamos de sociedades concesionarias	139.853	355.445
Deudas por intereses devengados y no vencidos	7.169	6.000
Deudas por intereses devengados y no vencidos de sociedades concesionarias	11.624	6.527
	784.028	560.701
Otros pasivos financieros	16.824	62.145
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		
Anticipos recibidos de clientes	508.523	496.748
Deudas por compras o prestaciones de servicios	1.026.784	1.065.619
Deudas representadas por efectos a pagar	90.743	164.428
	1.626.050	1.726.795
Provisiones	211.596	201.875
Pasivos por impuestos sobre las ganancias corrientes	40.272	104.983
Otros pasivos corrientes		
Deudas con empresas asociadas	70.591	138.067
Remuneraciones pendientes de pago	30.265	25.989
Administraciones públicas	196.209	141.775
Otras deudas no comerciales	52.404	107.588
Fianzas y depósitos recibidos	2.971	3.033
Otros pasivos corrientes	1.789	1.166
	354.229	417.618
TOTAL PASIVO CORRIENTE	3.100.555	3.101.598
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	13.481.286	12.206.715

Las notas 1 a 25 forman parte integrante de los estados financieros resumidos al 30 de junio de 2013

OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA
CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 30 DE JUNIO DE 2013 Y EL 30 DE JUNIO DE 2012

	30/06/2013	30/06/2012
Importe neto de la cifra de negocios	1.685.462	1.926.893
Otros ingresos de explotación	370.274	253.136
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	731	295
Aprovisionamientos	(893.163)	(1.193.467)
Gastos de personal	(326.764)	(317.010)
Dotación a la amortización	(83.505)	(72.696)
Variación de provisiones	(7.429)	(14.569)
Otros gastos de explotación	(365.289)	(251.101)
RESULTADOS DE EXPLOTACIÓN	380.317	331.481
Ingresos financieros	19.216	21.642
Gastos financieros	(240.391)	(211.438)
Diferencias de cambio (ingresos y gastos)	(14.506)	(14.200)
Resultado por variaciones de valor de instrumentos financieros a valor razonable	15.983	(11.969)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	62.418	4.227
Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros	4.337	-
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	227.374	119.743
Impuesto sobre sociedades	(87.430)	(45.311)
RESULTADOS DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	139.944	74.432
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos (*)	-	113.112
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	139.944	187.544
Intereses minoritarios de actividades continuadas	(45.651)	(33.044)
Intereses minoritarios de actividades interrumpidas	-	(31.896)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD DOMINANTE	94.293	122.604
(*) Resultado después de impuestos de las actividades interrumpidas	-	81.216
Beneficio por acción:		
Básico	0,95	1,23
Diluido	0,95	1,23

Las notas 1 a 25 forman parte integrante de los estados financieros resumidos al 30 de junio de 2013

OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y AL 30 DE JUNIO DE 2012**

	30/06/2013	30/06/2012
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	139.944	187.544
INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	(4.363)	13.431
Valoración de instrumentos financieros		
Activos financieros disponibles para la venta	(2.481)	(9.408)
Coberturas de flujos de efectivo	40.548	(111.061)
Diferencias de conversión	(24.652)	111.247
Entidades valoradas por el método de la participación	(6.869)	(11.067)
Efecto impositivo	(10.909)	33.750
TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	38.724	22.644
Valoración de instrumentos financieros	909	-
Coberturas de flujos de efectivo	38.478	35.581
Diferencias de conversión	-	(6.438)
Entidades valoradas por el método de la participación	10.802	4.410
Efecto impositivo	(11.465)	(10.909)
TOTAL INGRESOS / GASTOS RECONOCIDOS	174.305	223.649
Atribuibles a la Sociedad Dominante	128.240	158.143
Atribuibles a intereses minoritarios	46.065	65.506

Las notas 1 a 25 forman parte integrante de los estados financieros resumidos al 30 de junio de 2013

OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y AL 30 DE JUNIO DE 2012**

30/06/2013	Patrimonio atribuido a la Sociedad Dominante						Intereses minoritarios	Total patrimonio neto
	Capital social	Prima de emisión y reservas	Acciones propias	Resultado consolidado del ejercicio atribuible a la Sociedad Dominante	Ajustes por valoración	Total patrimonio atribuido a la Sociedad Dominante		
Saldo inicial al 01/01/2013	59.845	1.439.681	(13.705)	1.005.512	(356.069)	2.135.264	586.061	2.721.325
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	94.293	33.947	128.240	46.065	174.305
Operaciones con socios o propietarios	-	(43)	(3.247)	(64.474)	-	(67.764)	-	(67.764)
Distribución de dividendos	-	-	-	(64.474)	-	(64.474)	-	(64.474)
Operaciones con acciones propias	-	(43)	(3.247)	-	-	(3.290)	-	(3.290)
Otras variaciones de patrimonio neto	-	946.565	-	(941.038)	-	5.527	287.096	292.623
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	941.038	-	(941.038)	-	-	-	-
Otras variaciones	-	5.527	-	-	-	5.527	287.096	292.623
Saldo final al 30/06/2013	59.845	2.386.203	(16.952)	94.293	(322.122)	2.201.267	919.222	3.120.489

Las notas 1 a 25 forman parte integrante de los estados financieros resumidos al 30 de junio de 2013

OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y AL 30 JUNIO DE 2012

30/06/2012	Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante						Intereses minoritarios	Total Patrimonio neto
	Fondos propios	Prima de emisión y Reservas	Acciones y particip. en patrimonio propias	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	Ajustes por valoración	Total patrimonio atribuido a la Sociedad Dominante		
Saldo inicial al 01/01/2012	59.845	1.273.237	(1.134)	223.306	(339.574)	1.215.680	762.030	1.977.710
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	122.604	35.539	158.143	65.506	223.649
Operaciones con socios o propietarios	-	(669)	(4.796)	(55.781)	-	(61.246)	-	(61.246)
Distribución de dividendos	-	-	-	(55.781)	-	(55.781)	-	(55.781)
Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	-	(669)	(4.796)	-	-	(5.465)	-	(5.465)
Otras variaciones de patrimonio neto	-	167.572	-	(167.525)	-	47	(24.749)	(24.655)
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	167.525	-	(167.525)	-	-	-	-
Otras variaciones	-	47	-	-	-	47	(24.749)	(24.655)
Saldo final al 30/06/2012	59.845	1.440.140	(5.930)	122.604	(304.035)	1.312.624	802.787	2.115.411

Las notas 1 a 25 forman parte integrante de los estados financieros resumidos al 30 de junio de 2013

OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y AL 30 DE JUNIO DE 2012**

	30/06/2013	30/06/2012
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4)	(5.522)	(8.315)
1. Resultado antes de impuestos	227.374	119.743
2. Ajustes al resultado	243.877	299.003
(+) Amortización	83.505	72.696
(+/-) Otros ajustes de resultado	160.372	226.307
3. Cambios en el capital corriente	(395.530)	(398.813)
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	(81.243)	(28.248)
(+/-) Cobros/ (pagos) por impuesto sobre beneficios	(128.945)	(44.163)
(+/-) Otros cobros/(pagos) de actividades de explotación	47.702	15.915
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1+2+3)	(1.128.606)	(219.969)
1. Pagos por inversiones	(1.162.207)	(564.000)
(-) Empresas del grupo y asociadas	(890.150)	(1.306)
(-) Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	(235.775)	(551.180)
(-) Otros activos financieros	(36.282)	(11.514)
2. Cobros por desinversiones	14.385	322.389
(+) Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	856	-
(+) Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	13.529	6.179
(+) Otros activos financieros	-	316.210
3. Otros flujos de efectivo de actividades de inversión	19.216	21.642
(+) Cobros de dividendos	8	12
(+) Cobros de intereses	19.208	21.630
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1+2+3+4)	1.123.220	212.109
1. Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio	(3.289)	(5.465)
(+) Emisión		
(+) Adquisición	(86.234)	(76.615)
(-) Enajenación	82.945	71.150
2. Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero	1.113.434	510.014
(+) Emisión	1.715.222	1.122.421
(-) Devolución y amortización	(601.788)	(612.407)
3. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	(64.474)	(55.781)
4. Otros flujos de efectivo de actividades de financiación	77.549	(236.659)
(-) Pagos de intereses	(234.125)	(203.320)
(+) Otros cobros/(pagos) de actividades de financiación	311.674	(33.339)
D) IMPACTO DE LOS TIPOS DE CAMBIO SOBRE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	(1.892)	12.266
E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)	(12.800)	(3.909)
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	783.019	654.488
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E+F)	770.219	650.579
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		
(+) Caja y bancos	492.276	424.667
(+) Otros activos financieros	277.943	225.912
(-) Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	770.219	650.579

Las notas 1 a 25 forman parte integrante de los estados financieros resumidos al 30 de junio de 2013

Obrascon Huarte Lain, S.A y Sociedades dependientes

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2013

1. INFORMACIÓN GENERAL

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

En la página “web”: www.ohl.com y en su domicilio social pueden consultarse los Estatutos sociales y demás información pública sobre la Sociedad.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2012 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad celebrada el 14 de Mayo de 2013.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

De acuerdo con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo del 19 de julio de 2002, todas las sociedades que se rijan por el Derecho de un estado miembro de la Unión Europea, y cuyos títulos valores coticen en un mercado regulado de alguno de los Estados que la conforman, deberán presentar sus cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios que se iniciaron a partir del 1 de enero de 2005 conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, NIIF) que hayan sido previamente adoptadas por la Unión Europea.

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2012 del Grupo fueron formuladas por los Administradores de la Sociedad de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, aplicando los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en la nota 2.6. de la memoria de dichas cuentas anuales consolidadas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2012 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de tesorería consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados se presentan de acuerdo con la NIC 34 sobre Información Financiera Intermedia y han sido elaborados por los Administradores del Grupo el 29 de julio de 2013, todo ello conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34 la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas por el Grupo, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos estados financieros semestrales resumidos consolidados, los mismos deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2012.

En diciembre de 2012 se produjo la permuta de las concesionarias de Brasil y la venta de las concesionarias de Chile, ambas con Abertis Infraestructuras, S.A. Como consecuencia de estas operaciones se ha procedido a reexpresar la cuenta de resultados y el estado de flujos de efectivo de junio de 2012, de forma que difiere de la publicada en su día, y que muestra los resultados de las concesionarias de Brasil y Chile en el epígrafe “**Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos**”.

Las políticas y métodos contables utilizados en la elaboración de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012, excepto por las siguientes normas e interpretaciones que entraron en vigor durante el primer semestre de 2013:

Entrada en vigor de nuevas normas contables

Durante el primer semestre de 2013 han entrado en vigor las siguientes interpretaciones de normas, que, en caso de resultar de aplicación, han sido utilizadas por el Grupo en la elaboración de los estados financieros intermedios resumidos consolidados:

Nuevas normas, Modificaciones e Interpretaciones		Aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de:
Aprobadas para su uso en la Unión Europea		
NIIF 13 Medición del Valor Razonable (publicada en mayo de 2011)	Establece el marco para la valoración a Valor Razonable	1 de enero de 2013
Modificación de NIIF 7. Instrumentos financieros: Información a revelar- Compensación de activos con pasivos financieros (publicada en diciembre de 2011)	Introducción de nuevos desgloses relacionados con la compensación de activos y pasivos financieros de NIC32	1 de enero de 2013
Mejoras a las NIIF Ciclo 2009-2011 (publicada en mayo de 2012)	Modificaciones menores de una serie de normas	1 de enero de 2013
Modificación NIC 1. Presentación del otro resultado integral.	Modificación menor en relación con la presentación del otro resultado integral	1 de julio de 2012

No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, teniendo un efecto significativo en los estados financieros semestrales resumidos consolidados, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

En concreto, para la NIIF 13 Medición de valor razonable, se ha analizado su contenido y se ha evaluado y registrado el impacto de la primera aplicación al 1 de enero de 2013, siendo positivo en el patrimonio atribuido a la Sociedad Dominante por un importe poco significativo.

Nuevas normas, Modificaciones e Interpretaciones		Aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de:
Aprobadas para su uso en la Unión Europea		
NIIF 10 Estados financieros consolidados (publicada en mayo de 2011)	Sustituye los requisitos de consolidación actuales de NIC27	1 de enero de 2014
NIIF 11 Acuerdos conjuntos (publicada en mayo de 2011)	Sustituye a la actual NIC 31 sobre negocios conjuntos	1 de enero de 2014
NIIF 12 Desgloses sobre participaciones en otras entidades (publicada en mayo de 2011)	Norma única que establece los desgloses relacionados con participaciones en dependientes, asociadas, negocios conjuntos y entidades no consolidadas	1 de enero de 2014
NIC 27 (Revisada) Estados financieros individuales (publicada en mayo de 2011)	Se revisa la norma, puesto que tras la emisión de NIIF 10 ahora únicamente comprenderá los estados financieros separados de una entidad	1 de enero de 2014
NIC 28 (Revisada) Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (publicada en mayo de 2011)	Revisión paralela en relación con la emisión de NIIF 11 Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2014
Reglas de transición: Modificación a NIIF 10, 11 y 12 (publicada en junio de 2012)	Clarificación de las reglas de transición de estas normas	1 de enero de 2014
Modificación de NIC 32 Instrumentos financieros: Presentación - Compensación de activos con pasivos financieros (publicada en diciembre de 2011)	Aclaraciones adicionales a las reglas de compensación de activos y pasivos financieros de NIC 32	1 de enero de 2014
No aprobadas todavía para su uso en la Unión Europea en la fecha de publicación de este documento		
NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y valoración (publicada en noviembre de 2009 y en octubre de 2010) y modificación posterior de NIIF 9 y NIIF 7 sobre fecha efectiva y desgloses de transición (publicada en diciembre de 2011)	Sustituye a los requisitos de clasificación, valoración de activos y pasivos financieros y bajas en cuentas de NIC 39	1 de enero de 2015
Sociedades de inversión: Modificación a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27 (publicada en octubre de 2012)	Excepción en la consolidación para sociedades dominantes que cumplen la definición de sociedad de inversión	1 de enero de 2014
Modificaciones a NIC 36 – Desgloses sobre el importe recuperable de activos no financieros (publicada en mayo de 2013)	Clarifica cuando son necesarios determinados desgloses y amplía los requeridos cuando el valor recuperable está basado en el valor razonable menos costes de ventas	1 de enero de 2014
IFRIC 21 Gravámenes (publicada en mayo de 2013)	Interpretación sobre cuando reconocer un pasivo por tasas o gravámenes que son condicionales a la participación de la entidad en una actividad en una fecha especificada	1 de enero de 2014

3. ESTIMACIONES REALIZADAS

Los resultados consolidados y la determinación del patrimonio consolidado son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la Sociedad Dominante para la elaboración de los estados financieros intermedios resumidos consolidados. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la nota 2 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2012.

En los estados financieros intermedios resumidos consolidados se han utilizado estimaciones realizadas por la Alta Dirección de la Sociedad Dominante y de las entidades consolidadas para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones, realizadas en función de la mejor información disponible, se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos
- La vida útil de los activos intangibles y materiales
- El reconocimiento de resultados en los contratos de construcción
- Los tráficos futuros de las autopistas a efectos de la elaboración de la información financiera conforme a CINIIF 12
- El importe de determinadas provisiones
- El valor razonable de los activos adquiridos en combinaciones de negocio y fondos de comercio
- El valor razonable de determinados activos no cotizados
- Distribución del coste de las combinaciones de negocio.
- Evaluación de posibles contingencias por riesgos laborales y fiscales

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

Durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2013 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2012.

4. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

En la nota 4.6. de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 se facilita información sobre los activos y pasivos contingentes a dicha fecha. Durante los seis primeros meses de 2013 no se han producido cambios significativos en los activos y pasivos contingentes del Grupo.

5. COMPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN

La información contenida en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondiente al primer semestre del ejercicio 2012 se presenta única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2013.

6. ESTACIONALIDAD DE LAS TRANSACCIONES DEL GRUPO

Dadas las actividades a las que se dedican las Sociedades del Grupo, las transacciones del mismo no cuentan con un carácter cíclico o estacional. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en las presentes notas explicativas a los estados financieros resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2013.

7. IMPORTANCIA RELATIVA

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

8. RIESGOS E INCERTIDUMBRES

El Grupo OHL desarrolla sus actividades en diferentes sectores y países, por lo que está expuesto a diferentes riesgos relacionados con los negocios.

Los principales objetivos estratégicos con respecto a la Gestión de Riesgos en el Grupo están orientados a implantar con éxito un sistema fiable de Gestión de Riesgos, mantenerlo y utilizarlo como herramienta de gestión en todos los niveles de decisión.

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

- Identificar y gestionar riesgos a nivel Grupo y División (Concesiones, Construcción, otras Actividades).
- Establecer un reporte integrado que permita la identificación y seguimiento de los riesgos clave.
- Alinear los niveles de tolerancia al riesgo con los objetivos del Grupo.
- Mejorar la información y comunicación de riesgos.
- Mejorar las decisiones de respuesta al riesgo.
- Reducir la vulnerabilidad del Grupo ante eventos adversos.
- Aumentar la confianza y seguridad del Consejo de Administración y de los grupos de interés en cuanto a que los riesgos materiales están siendo gestionados y comunicados a su debido tiempo.

Para fortalecer la integración de la gestión de los riesgos en las decisiones de los negocios, el Grupo sigue impulsando el sistema de control global de los riesgos, así como la mejora de la estructura de gestión de toda la organización, para que las Divisiones sigan los mismos principios corporativos en la gestión de los riesgos.

Todo el sistema de control y su normativa, procedimientos y procesos específicos se ajustan a lo fijado por el Grupo, está soportado por una normativa interna (normas y procedimientos) y por sistemas de información. Además existen procedimientos de control interno que permiten mejorar el control de los riesgos, facilitando su seguimiento y verificando que cumplen las políticas marcadas por el Grupo.

Entre los riesgos a que está sometido el Grupo que presentan mayor incertidumbre figuran los relacionados con el mercado y el entorno y en especial destacan los riesgos regulatorios de carácter legal que podrían afectar a diversas actividades y en especial a Concesiones, en caso de que se produjesen modificaciones imprevistas de los marcos jurídicos en los países en los que operamos.

También figuran en este apartado los riesgos relacionados con la volatilidad de los componentes de coste, tales como la mano de obra o las materias primas, cuyos precios pueden estar expuestos a una elevada volatilidad.

Los riesgos relacionados con los recortes en las previsiones de inversión, bien por retrasos en las mismas o por su reducción, pueden afectar igualmente a las actividades del Grupo.

Adicionalmente, y para mitigar los riesgos relacionados con las licitaciones, contrataciones, planificación y ejecución de sus proyectos, así como todo lo relacionado con la calidad, gestión medio ambiental y los recursos humanos, el Grupo tiene implantados y en funcionamiento controles, que permite identificarlos y minimizar su posible impacto adverso.

Además de los riesgos directamente relacionados con el desarrollo de sus actividades, el Grupo está expuesto a riesgos financieros, relacionados con las variaciones de tipos de cambio, de tipos de interés, de riesgo de liquidez y de riesgo de crédito.

Los riesgos relacionados con las variaciones de los tipos de cambio se gestionan tomando deuda en la misma moneda que los activos que el Grupo financia en el extranjero y contratando instrumentos financieros.

Los riesgos de variaciones de tipo de interés se gestionan mediante la contratación de instrumentos financieros derivados con entidades financieras de elevada solvencia, siendo considerados contablemente como coberturas de flujos de efectivo.

Los riesgos de liquidez y de crédito se gestionan con las políticas establecidas, en especial aquellas relacionadas con la estructura de la deuda y con la diversificación de las fuentes de financiación.

Los riesgos relacionados con la fiabilidad de la información económico financiera se gestionan a través del Sistema de Control Interno de Información Financiera, mediante los controles internos establecidos sobre los procesos y subprocesos críticos que intervienen directa o indirectamente en la generación de la información financiera y de la adecuación de la misma a las políticas contables del Grupo.

La Comisión de Auditoría, Cumplimiento y Responsabilidad Social Corporativa del Consejo de Administración tiene como función principal servir de apoyo al Consejo de Administración en la supervisión y vigilancia del funcionamiento del Grupo y su cometido principal se centra en la revisión periódica del proceso de elaboración y presentación de la información financiera, la revisión de los sistemas de control interno y de gestión de riesgos y garantizar la independencia del auditor externo.

9. ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS CONSOLIDADOS

Los flujos de efectivo son las entradas y las salidas de dinero en efectivo y sus equivalentes, es decir, las inversiones a corto plazo de gran liquidez y sin riesgo significativo de alteraciones en su valor.

Este estado informa de los movimientos de los flujos de efectivo consolidados, habidos durante el ejercicio, clasificándolos en:

- Flujos de efectivo por actividades de explotación: los habituales de las entidades que forman el Grupo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación. La partida otros ajustes al resultado incluye, básicamente, los resultados financieros netos y la variación neta de provisiones.
- Flujos de efectivo por actividades de inversión: los derivados de la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes.
- Flujos de efectivo por actividades de financiación: los derivados de variaciones en la deuda financiera y operaciones con accionistas.

El estado de flujos de efectivo consolidado se prepara según el método indirecto, es decir, a partir de los movimientos que se derivan de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y del balance de situación consolidado y se presenta comparando dos periodos consecutivos.

Para la elaboración del estado de flujos efectivo a 30 de junio de 2012, se ha procedido a re expresar, además de la cuenta de pérdidas y ganancias, el balance de situación a 30 de junio 2012.

El saldo considerado como efectivo y equivalentes a 30 de junio de 2012 es el resultante después de eliminar los saldos de tesorería de las concesionarias de Brasil y Chile, incluidos como activos no corrientes mantenidos para la venta.

10. CAMBIOS EN LA COMPOSICIÓN DEL GRUPO

En los Anexos I y II de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 se facilita información relevante sobre las sociedades del Grupo que fueron consolidadas a dicha fecha y sobre las valoradas por el método de la participación.

Adquisiciones, ventas y otras operaciones societarias

Durante los seis primeros meses de 2013 las adquisiciones y ventas más representativas de participaciones en el capital de otras entidades son:

- La adquisición de acciones representativas del 8,92% del capital social de Abertis Infraestructuras S.A, por importe de 929.318 miles de euros.
- Por otra parte, la sociedad dependiente OHL México S.A de C.V. realizó una ampliación de capital en el mes de junio de 2013 emitiendo 239.397.167 acciones nuevas por un importe total de 6.942,5 millones de pesos mexicanos (aprox. 415 millones de euros). El Grupo no acudió a dicha ampliación de capital, lo que supuso una reducción del 9,10% del porcentaje de participación en el capital social de la sociedad dependiente, con lo que la participación actual es del 63,64%.

COMBINACIONES DE NEGOCIOS U OTRAS ADQUISICIONES O AUMENTO DE PARTICIPACIÓN EN ENTIDADES DEPENDIENTES, NEGOCIOS CONJUNTOS Y/O INVERSIONES EN ASOCIADAS (PERIODO ACTUAL)						
			Coste (neto) de la combinación (a) + (b)			
			Miles de euros			
Denominación de la entidad (o rama de actividad) adquirida o fusionada	Categoría	Fecha efectiva de la operación	Importe (neto) pagado en la adquisición + otros costes directamente atribuibles a la combinación (a)	Valor razonable de los instrumentos de patrimonio neto emitidos para la adquisición de la entidad (b)	% de derechos de voto adquiridos	% de derechos de voto totales en la entidad con posterioridad a la adquisición
Abertis Infraestructuras, S.A.	Asociada	21/01/2013	512.936	-	5,000%	15,240%
Abertis Infraestructuras, S.A.	Asociada	11/02/2013	2.694	-	0,026%	15,266%
Abertis Infraestructuras, S.A.	Asociada	12/02/2013	903	-	0,009%	15,275%
Abertis Infraestructuras, S.A.	Asociada	13/02/2013	1.258	-	0,012%	15,287%
Abertis Infraestructuras, S.A.	Asociada	14/02/2013	693	-	0,007%	15,294%
Abertis Infraestructuras, S.A.	Asociada	25/02/2013	2.657	-	0,025%	15,319%
Abertis Infraestructuras, S.A.	Asociada	26/02/2013	4.891	-	0,046%	15,365%
Abertis Infraestructuras, S.A.	Asociada	27/02/2013	2.172	-	0,020%	15,385%
Abertis Infraestructuras, S.A.	Asociada	28/02/2013	3.412	-	0,031%	15,416%
Abertis Infraestructuras, S.A.	Asociada	01/03/2013	4.597	-	0,043%	15,459%
Abertis Infraestructuras, S.A.	Asociada	04/03/2013	2.838	-	0,026%	15,485%
Abertis Infraestructuras, S.A.	Asociada	05/03/2013	3.625	-	0,033%	15,518%
Abertis Infraestructuras, S.A.	Asociada	06/03/2013	3.997	-	0,037%	15,555%
Abertis Infraestructuras, S.A.	Asociada	07/03/2013	2.880	-	0,027%	15,582%
Abertis Infraestructuras, S.A.	Asociada	08/03/2013	6.152	-	0,056%	15,638%
Abertis Infraestructuras, S.A.	Asociada	11/03/2013	2.587	-	0,023%	15,661%
Abertis Infraestructuras, S.A.	Asociada	12/03/2013	3.106	-	0,028%	15,689%
Abertis Infraestructuras, S.A.	Asociada	13/03/2013	2.748	-	0,025%	15,714%
Abertis Infraestructuras, S.A.	Asociada	14/03/2013	1.283	-	0,012%	15,726%
Abertis Infraestructuras, S.A.	Asociada	15/03/2013	2.511	-	0,023%	15,749%
Abertis Infraestructuras, S.A.	Asociada	18/03/2013	1.427	-	0,013%	15,762%
Abertis Infraestructuras, S.A.	Asociada	19/03/2013	2.049	-	0,019%	15,781%
Abertis Infraestructuras, S.A.	Asociada	20/03/2013	2.966	-	0,027%	15,808%
Abertis Infraestructuras, S.A.	Asociada	21/03/2013	2.152	-	0,020%	15,828%
Abertis Infraestructuras, S.A.	Asociada	22/03/2013	2.602	-	0,024%	15,852%
Abertis Infraestructuras, S.A.	Asociada	22/03/2013	342.220	-	3,000%	18,852%
Abertis Infraestructuras, S.A.	Asociada	25/03/2013	3.709	-	0,034%	18,886%
Abertis Infraestructuras, S.A.	Asociada	26/03/2013	4.252	-	0,039%	18,925%
Aqua Mayakoba, S.A. de C.V.	Dependiente	22/03/2013	7.002	-	19,28%	100,00%
Mayakoba Thai, S.A. de C.V.	Dependiente	22/03/2013	-	-	17,83%	92,46%
Lotes 3 Servicios, S.A. de C.V.	Dependiente	22/03/2013	-	-	15,42%	80,00%
Sociedad Anónima de Gestión de Estibadores Portuarios del Puerto de Santa Cruz de Tenerife	Asociada	24/01/2013	19	-	13,15%	13,15%
ZPSV, a.s.	Dependiente	03/05/2013	2.257	-	1,68%	91,63%
OHL Pozemne stavby, a.s.	Dependiente	03/05/2013	-	-	1,62%	89,63%

COMBINACIONES DE NEGOCIOS U OTRAS ADQUISICIONES O AUMENTO DE PARTICIPACIÓN EN ENTIDADES DEPENDIENTES, NEGOCIOS CONJUNTOS Y/O INVERSIONES EN ASOCIADAS (PERIODO ACTUAL)						
			Coste (neto) de la combinación (a) + (b)			
			Miles de euros			
Denominación de la entidad (o rama de actividad) adquirida o fusionada	Categoría	Fecha efectiva de la operación	Importe (neto) pagado en la adquisición + otros costes directamente atribuibles a la combinación (a)	Valor razonable de los instrumentos de patrimonio neto emitidos para la adquisición de la entidad (b)	% de derechos de voto adquiridos	% de derechos de voto totales en la entidad con posterioridad a la adquisición
OHL ZS d.o.o. Laktasi	Dependiente	03/05/2013	-	-	1,62%	89,63%
OHL ZS Polska, S.z.o.o.	Dependiente	03/05/2013	-	-	1,62%	89,63%
OHL ZS, a.s.	Dependiente	03/05/2013	-	-	1,62%	89,63%
ZPSV Caña, a.s.	Dependiente	03/05/2013	-	-	0,99%	54,01%
ZPSV Eood, a.s.	Dependiente	03/05/2013	-	-	1,68%	91,63%
ZPSV Servis, s.r.o.	Dependiente	03/05/2013	-	-	1,68%	91,63%
ZS Bratislava, a.s.	Dependiente	03/05/2013	-	-	1,26%	69,61%
ZS Brno, s.r.o.	Dependiente	03/05/2013	-	-	1,62%	89,63%
Obalovna Boskovice, s.r.o.	Asociada	03/05/2013	-	-	0,73%	40,33%
Remont Pruga D.D. Sarajevo	Asociada	03/05/2013	-	-	0,55%	30,03%
Stavba a údržba železnic, a.s. Bratislava	Asociada	03/05/2013	-	-	0,41%	22,46%
Tomi Remont, a.s.	Asociada	03/05/2013	-	-	0,82%	44,82%
ZPSV, a.s.	Dependiente	18/06/2013	6.729	-	5,00%	96,63%
OHL Pozemne stavby, a.s.	Dependiente	18/06/2013	-	-	4,83%	94,46%
OHL ZS d.o.o. Laktasi	Dependiente	18/06/2013	-	-	4,83%	94,46%
OHL ZS Polska, S.z.o.o.	Dependiente	18/06/2013	-	-	4,83%	94,46%
OHL ZS, a.s.	Dependiente	18/06/2013	-	-	4,83%	94,46%
ZPSV Caña, a.s.	Dependiente	18/06/2013	-	-	2,94%	56,95%
ZPSV Eood, a.s.	Dependiente	18/06/2013	-	-	5,00%	96,63%
ZPSV Servis, s.r.o.	Dependiente	18/06/2013	-	-	5,00%	96,63%
ZS Bratislava, a.s.	Dependiente	18/06/2013	-	-	3,75%	73,36%
ZS Brno, s.r.o.	Dependiente	18/06/2013	-	-	4,83%	94,46%
Obalovna Boskovice, s.r.o.	Asociada	18/06/2013	-	-	2,18%	42,51%
Remont Pruga D.D. Sarajevo	Asociada	18/06/2013	-	-	1,61%	31,64%
Stavba a údržba železnic, a.s. Bratislava	Asociada	18/06/2013	-	-	1,21%	23,67%
Tomi Remont, a.s.	Asociada	18/06/2013	-	-	2,41%	47,23%

DISMINUCIÓN DE PARTICIPACIONES EN ENTIDADES DEPENDIENTES, NEGOCIOS CONJUNTOS Y/O INVERSIONES EN ASOCIADAS U OTRAS OPERACIONES DE NATURALEZA SIMILAR (PERIODO ACTUAL)					
Denominación de la entidad (o rama de actividad) enajenada, escindida o dada de baja	Categoría	Fecha efectiva de la operación	% de derechos de voto enajenados o dados de baja	% de derechos de voto totales en la entidad con posterioridad a la enajenación	Beneficio / (Pérdida) generada
					(miles de euros)
Stride Contractors, Inc.	Dependiente	01/01/2013	100,00%	-	-
Betancourt Castellon Associates, Inc.	Dependiente	01/01/2013	100,00%	-	-
Clean Cenit, A.I.E.	Asociada	01/01/2013	13,59%	-	-
Oshsa-Levante, A.I.E.	Dependiente	30/01/2013	55,00%	-	-
Nova Bocana Barcelona, S.A.	Asociada	12/06/2013	25,00%	-	4.340
OHL Mexico, S.A.B. de C.V.	Dependiente	21/06/2013	9,10%	64,75%	-
Organización de Proyectos de Infraestructura, S. de R.L. de C.V.	Dependiente	21/06/2013	9,10%	64,75%	-
Concesionaria Mexiquense, S.A. de C.V.	Dependiente	21/06/2013	9,10%	64,75%	-
Seconmex Administración, S.A. de C.V.	Dependiente	21/06/2013	9,10%	64,75%	-
Operadora Concesionaria Mexiquense, S.A. de C.V.	Dependiente	21/06/2013	9,10%	64,75%	-
Grupo Autopistas Nacionales, S.A.	Dependiente	21/06/2013	6,30%	44,79%	-
Construcciones Amozoc Perote, S.A. de C.V.	Dependiente	21/06/2013	6,30%	44,79%	-
Viaducto Bicentenario, S.A. de C.V.	Dependiente	21/06/2013	9,10%	64,75%	-
Autovías Concesionadas OHL, S.A. de C.V.	Dependiente	21/06/2013	9,10%	64,75%	-
Autopista Urbana Norte, S.A. de C.V.	Dependiente	21/06/2013	9,10%	64,75%	-
Controladora Vía Rápida Poetas, S.A.P.I. de C.V.	Asociada	21/06/2013	4,55%	32,38%	-
Coordinadora Vía Rápida Poniente, S.A.P.I. de C.V.	Asociada	21/06/2013	4,55%	32,38%	-
OHL Toluca, S.A. de C.V.	Dependiente	21/06/2013	9,10%	64,75%	-
Prestadora de Servicios Vía Rápida Poniente, S.A.P.I. de C.V.	Asociada	21/06/2013	4,55%	32,38%	-
Latina México, S.A. de C.v.	Dependiente	21/06/2013	9,10%	64,75%	-
Operadora Vía Rápida Poetas, S.A.P.I. de C.V.	Asociada	21/06/2013	4,55%	32,38%	-
Administradora Mexiquense del Aeropuerto Internacional de Toluca, S.A. de C.V.	Asociada	21/06/2013	4,46%	31,73%	-
Servicios Administrativos Mexiquenses del Aeropuerto Internacional de Toluca, S. de R.L. de C.V.	Asociada	21/06/2013	4,41%	31,41%	-

11. VARIACIONES EN EL PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN

Las operaciones anteriormente mencionadas dieron lugar a las siguientes variaciones en el perímetro de consolidación respecto del existente al 31 de diciembre de 2012:

Baja por venta

Nova Bocana Barcelona, S.A.

Incorporación por compra

Sociedad Anónima de Gestión de Estibadores Portuarios del Puerto de Santa Cruz de Tenerife

Baja por disolución

Oshsa Levante, A.I.E.

Clean- Cenit, A.I.E.

Baja por fusión

Bettancourt Castellon Associates, Inc.

Stride Contractors, Inc.

Incorporación por constitución

EyM Arabia, LLC

Hidrógeno Cadereyta, S.A.P.I. de C.V.

Hotel Hoyo Uno, S. de R.L. de C.V.

OHL Concesiones Colombia, S.A.S.

OHL Industrial Colombia, S.A.S.

OHL Investments, S.A.

Sociedad Concesionaria del Puerto de Valparaiso, S.A.

9231-9243 Québec INC.

Refinería Madero Tamaulipas, S.A.P.I. de C.V.

Variación de perímetro de integración proporcional a método de la participación

Asfaltos Elsan-Pacsa Torrecámara, A.I.E.

Limed Grupo Hispano-Argelino, S.A.

Nova Dársena Esportiva de Bara, S.A.

Controladora Vía Rápida Poetas, S.A.P.I. de C.V.

Coordinadora Via Rápida Poniente, S.A.P.I. de C.V.

FHP Villas Lote 2, S.A. de C.V.

Operadora Vía Rápida Poetas, S.A.P.I. de C.V.

Prestadora de Servicios PLSV, S.A. de C.V.

Prestadora de Servicios Vía Rápida Poniente, S.A.P.I. de C.V.

12. DIVIDENDOS PAGADOS POR LA SOCIEDAD

A continuación se muestran los dividendos pagados por la Sociedad Dominante durante los seis primeros meses de 2013 y 2012, los cuales correspondieron en ambos casos a los dividendos aprobados sobre los resultados del ejercicio anterior:

	30/06/2013			30/06/2012		
	% sobre Nominal	Euros por acción	Importe (miles de euros)	% sobre Nominal	Euros por acción	Importe (miles de euros)
Acciones ordinarias	108,65%	0,6519	64.474	93,28%	0,5597	55.781
Dividendos totales pagados	108,65%	0,6519	64.474	93,28%	0,5597	55.781
Dividendos con cargo a resultados	-	-	64.474	-	-	50.467
Dividendos con cargo a reservas	-	-	-	-	-	5.314

Beneficio por acción

Beneficio básico por acción

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado consolidado atribuible a la Sociedad Dominante, en un periodo, entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese periodo, excluido el número medio de las acciones propias mantenidas a lo largo del mismo.

Beneficio diluido por acción

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

Al 30 de junio de 2013 y al 30 de junio de 2012, no existen diferencias entre el beneficio básico y el beneficio diluido por acción.

Concepto	Miles de euros	
	30/06/2013	30/06/2012
Numero medio ponderado de acciones en circulación	98.864.121	99.619.187
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	94.293	41.388
Beneficio básico por acción= beneficio diluido por acción	0,95	0,42
Resultado del ejercicio procedentes de operaciones interrumpidas neto de impuestos	-	81.216
Beneficio básico por acción= beneficio diluido por acción	0,95	0,82
Resultados consolidado del ejercicio atribuible a la Sociedad Dominante	94.293	122.604
Beneficio básico por acción=beneficio diluido por acción	0,95	1,23

13. INMOVILIZACIONES EN PROYECTOS CONCESIONALES

Las políticas del análisis de deterioro aplicadas por el Grupo a las immobilizaciones en proyectos concesionales se describen en la nota 2.6. de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012.

De acuerdo con los métodos utilizados y conforme a las estimaciones, proyecciones y valoraciones de que disponen los Administradores de la Sociedad Dominante, durante los seis primeros meses de 2013 no han existido pérdidas de valor por estos activos, por lo que no se ha dotado deterioro ninguno.

A continuación se detalla el desglose por sociedades concesionarias de las inmovilizaciones en proyectos concesionales al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012.

Sociedades	Miles de euros	
	30/06/2013	31/12/2012
Concesionaria Mexiquense, S.A. de C.V.	2.431.774	2.294.106
Viaducto Bicentenario, S.A. de C.V.	907.830	855.008
Autopista Urbana Norte, S.A. de C.V.	728.182	620.020
Metro LigerOeste, S.A.	541.433	536.200
Autopista Eje Aeropuerto Concesionaria Española, S.A.	316.571	314.748
Cercanías Mostoles Navalcarnero, S.A.	202.586	193.970
Autovía de Aragón – Tramo 1, S.A.	184.881	183.573
Controladora Vía Rápida Poetas, S.A.P.I. de C.V.	-	156.406
Terminales Marítimas del Sureste, S.A.	126.084	129.123
Grupo Autopistas Nacionales, S.A.	97.559	99.670
Autopista del Norte, S.A.C.	84.793	74.595
Terminal de Contenedores de Tenerife, S.A.	81.099	69.741
Euroglosa 45 Concesionaria de la Comunidad de Madrid, S.A.	61.783	63.572
Sacova Centros Residenciales, S.L.	47.944	49.022
Superficialia Los Bermejales, S.A.	46.777	46.261
Autovías Concesionadas OHL, S.A. de C.V.	42.597	41.887
Resto	13.490	22.729
Total	5.915.383	5.750.631

El saldo a 30 de junio de 2013 asciende a 5.915.383 miles de euros y el incremento respecto a diciembre de 2012 se debe, principalmente, al aumento de las inversiones netas realizadas en el periodo en las sociedades concesionarias de infraestructuras, entre las que destacan Concesionaria Mexiquense, S.A. de C.V., Viaducto Bicentenario S.A. de C.V. y Autopista Urbana Norte S.A. de C.V. La inversión a origen de estas concesionarias representa el 68,8% de las inmovilizaciones en proyectos concesionales.

En relación con la sociedad Cercanías Móstoles, Navalcarnero S.A continúan las negociaciones con la Administración para la solución técnica y económica definitiva.

El detalle de las partidas agrupadas en este epígrafe, clasificado por países, es el siguiente:

Países	Miles de euros	
	30/06/2013	31/12/2012
México	4.207.942	4.067.097
España	1.613.336	1.594.701
Brasil	6.914	7.578
Chile	3.108	3.723
Resto	84.083	77.532
Total	5.915.383	5.750.631

El detalle a 30 de junio de 2013 de las partidas agrupadas en el epígrafe “Inmovilizaciones en proyectos concesionales” es el siguiente:

	Miles de euros			
	Activo intangible	Cuenta por cobrar	Activo financiero	Total
México	2.660.047	1.547.895	588.210	4.207.942
España	1.025.126	-	-	1.613.336
Brasil	6.914	-	-	6.914
Chile	-	-	3.108	3.108
Resto	84.083	-	-	84.083
Total	3.776.170	1.547.895	591.318	5.915.383

14. INVERSIONES CONTABILIZADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

A 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 las inversiones contabilizadas por el método de la participación son las siguientes:

Sociedades	Miles de euros	
	30/06/2013	31/12/2012
Abertis Infraestructuras, S.A.	1.857.100	935.815
Administradora Mexiquense del Aeropuerto Internacional de Toluca, S.A. de C.V.	67.361	76.841
Arenales Solar PS, S.L.	7.605	5.755
Avalora Tecnologías de la Información, S.A.	2.616	2.860
Centro Canalejas Madrid, S.L.	11.448	11.656
Controladora L 4-5 Mayakoba S.A. de C.V.	855	1.045
Controladora. Vía Rápida Poetas, S.A. de C.V.	56.067	-
Controladora. Vía Rápida, S.A. de C.V.	2.511	-
E.M.V. Alcalá de Henares, S.A.	2.135	2.187
FHP Villas Lote 2, S.A. de C.V.	2.742	-
Nova Bocana Barcelona, S.A.	-	8.113
Nova Bocana Business, S.A.	3.629	3.337
Nuevo Hospital de Burgos, S.A.	1.431	1.480
Phunciona Gestión Hospitalaria, S.A.	2.478	2.014
Port Torredembarra, S.A.	554	554
Tomi Remont, a.s.	5.974	6.129
Urbs Iustitia Commodo Opera, S.A.	471	471
Otras	2.672	1.124
Total	2.027.649	1.059.381

Destacar la inversión por la adquisición de 154.200.615 acciones de Abertis Infraestructuras, S.A., por importe de 1.857.100 miles de euros, representativa del 18,925% de su capital, cuyo detalle es el siguiente:

Fecha	Tipo de Operación	Miles de euros	
		% Participación	Importe
Diciembre 2012	Permuta	9,995	911.316
Diciembre 2012	Compra	0,245	22.600
Diciembre 2012	Resultado 2012	-	1.899
Enero 2013	Compra	5,000	512.936
Febrero 2013	Compras	0,177	18.679
Marzo 2013	Compra	3,000	342.220
Marzo 2013	Compras	0,508	55.483
Abril 2013	Dividendo por Rdo. 2012	-	(49.276)
Junio 2013	Resultado a 30/06/2013	-	41.243
	Total	18,925	1.857.100

Esta participación se consolida por el método de la participación al entender que existe influencia significativa sobre la sociedad, al haber sido nombrados por cooptación en el Consejo de Administración de 12 de diciembre de 2012, y aprobado por la Junta General Ordinaria celebrada el 20 de marzo del 2013:

- 3 miembros del Consejo de Administración, entre ellos el Vicepresidente 2º.
- 2 miembros de la Comisión Ejecutiva y de la Comisión de Auditoría y Control.
- 1 miembro de la Comisión de Nombramiento y Retribuciones.

El valor de mercado de esta participación viene dado por el valor de cotización. A 28 de junio de 2013, último día con cotización, cada acción de Abertis Infraestructuras, S.A. cotizaba a 13,40 euros por acción, siendo el valor de mercado de las 154.200.615 acciones propiedad del Grupo a 30 de junio de 2013 de 2.066.288 miles de euros.

El importe registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe “Resultados de entidades valoradas por el método de la participación” por la participación en resultados de Abertis Infraestructuras, S.A. asciende a 41.243 miles de euros

15. ACTIVOS FINANCIEROS

A continuación se indica el desglose de los activos financieros del Grupo al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

Activos Financieros: Naturaleza / Categoría	Miles de euros						
	30/06/2013						
	Activos financieros mantenidos para negociar	Otros activos financieros a VR con cambios en PyG	Activos financieros disponibles para la venta	Préstamos y partidas a cobrar	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	Derivados de cobertura	Total
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	2.732	-	-	-	1.821	4.553
Otros activos financieros	-	-	1.029	184.015	127	-	185.171
Largo plazo / no corrientes	-	2.732	1.029	184.015	127	1.821	189.724
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Valores representativos de la deuda	-	-	-	-	22.036	-	22.036
Derivados	-	2.102	-	-	-	-	2.102
Otros activos financieros	-	-	5.366	171.501	-	-	176.867
Corto plazo / corrientes	-	2.102	5.366	171.501	22.036	-	201.005
Total	-	4.834	6.395	355.516	22.163	1.821	390.729

Activos Financieros: Naturaleza / Categoría	Miles de euros						
	31/12/2012						
	Activos financieros mantenidos para negociar	Otros activos financieros a VR con cambios en PyG	Activos financieros disponibles para la venta	Préstamos y partidas a cobrar	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	Derivados de cobertura	Total
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	1.890	-	-	-	2.049	3.939
Otros activos financieros	-	-	1.064	163.043	3.103	-	167.210
Largo plazo / no corrientes	-	1.890	1.064	163.043	3.103	2.049	171.149
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Valores representativos de deuda	-	-	-	-	43.827	-	43.827
Derivados	-	128.422	-	-	-	-	128.422
Otros activos financieros	-	-	7.977	161.829	-	-	169.806
Corto plazo / corrientes	-	128.422	7.977	161.829	43.827	-	342.055
Total	-	130.312	9.041	324.872	46.930	2.049	513.204

16. EXISTENCIAS

No se han producido correcciones valorativas por deterioro en el epígrafe “Existencias” del balance de situación consolidado, en el período semestral finalizado el 30 de junio de 2013.

17. PASIVOS FINANCIEROS

A continuación se indica el desglose de los pasivos financieros del Grupo al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

Pasivos Financieros: Naturaleza / Categoría	Miles de euros				
	30/06/2013				
	Pasivos financieros mantenidos para negociar	Otros pasivos financieros a VR con cambios en PyG	Débitos y partidas a pagar	Derivados de cobertura	Total
Deudas con entidades de crédito	-	-	3.950.893	-	3.950.893
Obligaciones y otros valores negociables	-	-	1.633.747	-	1.633.747
Derivados	-	1.248	-	257.899	259.147
Otros pasivos financieros	-	-	32.844	-	32.844
Deudas a largo plazo / Pasivos financieros no corrientes	-	1.248	5.617.484	257.899	5.876.631
Deudas con entidades de crédito	-	-	784.028	-	784.028
Obligaciones y otros valores negociables	-	-	67.556	-	67.556
Derivados	-	553	-	8.027	8.580
Otros pasivos financieros	-	-	8.244	-	8.244
Deudas a corto plazo / Pasivos financieros corrientes	-	553	859.828	8.027	868.408
Total	-	1.801	6.477.312	265.926	6.745.039

En abril de 2013 se suscribió y desembolsó una emisión de bonos canjeables en acciones ordinarias existentes de OHL México, S.A.B. de C.V. llevada a cabo por OHL Investments, S.A., filial luxemburguesa participada por OHL S.A de manera indirecta a través de OHL Concesiones, S.A.U., por importe de 300 millones de euros con vencimiento a 5 años y con un tipo de interés del 4,00% liquidable semestralmente. A fin de garantizar las obligaciones contraídas bajo la emisión, se ha constituido un fideicomiso de garantía, sometido a la ley mexicana, sobre 220.677.480 acciones ordinarias representativas del 12,96% del capital social de OHL México, S.A.B. de C.V. Los bonos están admitidos a cotización en el mercado secundario no regulado de la Bolsa de Valores de Frankfurt. Los bonos son canjeables por acciones de OHL México representativas de hasta aproximadamente un 6,5% de su capital, si bien OHL Concesiones podrá decidir en el momento del canje si liquida entregando acciones, efectivo, o una combinación de ambos. Como consecuencia, en el mes de mayo OHL Concesiones canceló de forma anticipada el contrato de crédito a plazo de 3 años con garantía del 51% de las acciones de OHL México que poseía.

Asímismo, en abril del 2013, el Grupo ha registrado en el Irish Stock Exchange (ISE) un Programa de Papel Comercial (Euro Commercial Paper ECP) en el marco del cual podrá emitir notas a corto plazo (con vencimiento entre 1 y 364 días) por un importe máximo en circulación de hasta 300 millones de euros. Este Programa proporciona una mayor diversificación a la estructura financiera, dotándole de una nueva fuente de financiación a corto plazo en el mercado de capitales que constituye una alternativa al mercado bancario tradicional. Al 30 de junio de 2013 se han emitido notas en este programa por importe de 37.787 miles de euros.

En enero de 2013, venció el Forward Start Facility de límite 240 millones de euros. A 31 de diciembre de 2012 no había ningún saldo dispuesto por este préstamo y todos los gastos de formalización se habían llevado a la cuenta de pérdidas y ganancias.

En abril de 2012, se firmó un contrato por el cual a partir de enero de 2013 se podía disponer de un Forward Start Facility de hasta 300 millones de euros con vencimiento de enero 2016 y un tipo de interés igual a Euribor a 1 mes + 2.25%. Al 30 de junio de 2013 se ha dispuesto un importe 200.000 miles de euros.

En relación con las sociedades Sovec U.S.A inc y Aeropistas S.L, durante el primer semestre del 2013 se obtuvieron las dispensas por el incumplimiento, al 31 de diciembre de 2012, de determinados ratios establecidos en la financiación concedida.

Asimismo y en relación con las emisiones de bonos corporativos y con el Forward Start Facility, se mantiene el compromiso de cumplimientos de una serie de ratios financieros, que al 30 de junio de 2013 se cumplen en su totalidad.

En relación a la dispensa solicitada por Terminales Marítimas del Sureste S.A, por incumplimiento de determinadas condiciones al 31 de diciembre de 2012, si bien está aprobada por la mayoría de miembros del sindicato de bancos, todavía no se dispone del documento definitivo firmado. Por este motivo el préstamo de Terminales Marítimas del Sureste S.A, ha sido clasificado a corto plazo a 30 de junio de 2013.

En el mes de marzo OHL Emisiones, filial 100% de OHL Concesiones, compró a La Caixa un 3% adicional de Abertis, lo que unido a otras pequeñas compras realizadas en el mercado con anterioridad, elevan la participación en Abertis al 18,93%. Esta compra del 3% se ha incorporado como garantía al crédito a tres años sin recurso, con la única garantía de las acciones de Abertis, obtenido en diciembre de 2012 elevando con ello su importe a 971 millones de euros.

Al 30 de junio de 2013 dentro del epígrafe “Activos financieros corrientes” se incluyen las cuentas de reserva de determinadas sociedades concesionarias por importe de 109.757 miles de euros, de disponibilidad restringida, destinadas al servicio de la deuda.

Pasivos Financieros: Naturaleza / Categoría	Miles de euros				
	31/12/2012				
	Pasivos financieros mantenidos para negociar	Otros pasivos financieros a VR con cambios en PyG	Débitos y partidas a pagar	Derivados de cobertura	Total
Deudas con entidades de crédito	-	-	3.398.833	-	3.398.833
Obligaciones y otros valores negociables	-	-	1.335.851	-	1.335.851
Derivados	-	787	-	291.935	292.722
Otros pasivos financieros	-	-	23.525	-	23.525
Deudas a largo plazo / Pasivos financieros no corrientes	-	787	4.758.209	291.935	5.050.931
Deudas con entidades de crédito	-	-	560.701	-	560.701
Obligaciones y otros valores negociables	-	-	27.481	-	27.481
Derivados	-	81	-	53.244	53.325
Otros pasivos financieros	-	-	8.820	-	8.820
Deudas a corto plazo / Pasivos financieros corrientes	-	81	597.002	53.244	650.327
Total	-	868	5.355.211	345.179	5.701.258

18. INFORMACIÓN SOBRE EMISIONES, RECOMPRAS O REEMBOLSOS DE VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA

A continuación se muestra un detalle, al 30 de junio de 2013 y 2012, del saldo vivo de los valores representativos de deuda que a dichas fechas habían sido emitidos por la Sociedad o cualquier otra entidad del Grupo, así como el movimiento experimentado por dicho saldo durante los seis primeros meses de 2013 y 2012:

Emisiones realizadas	Miles de euros				
	30/06/2013				
	Saldo vivo inicial 01/01/2013	(+) Emisiones	(-) Recompras o reembolsos	(+/-) Ajustes por tipo de cambio y otros	Saldo vivo final 30/06/2013
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea, que han requerido del registro de un folleto informativo	1.235.030	346.340	(8.000)	(3.852)	1.569.518
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea, que no han requerido del registro de un folleto informativo	-	-	-	-	-
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un Estado miembro de la Unión Europea	102.432	-	-	1.243	103.675
Total	1.337.462	346.340	(8.000)	(2.609)	1.673.193

Emisiones realizadas	Miles de euros				
	30/06/2012				
	Saldo vivo inicial 01/01/2012	(+) Emisiones	(-) Recompras o reembolsos	(+/-) Ajustes por tipo de cambio y otros	Saldo vivo final 30/06/2012
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea, que han requerido del registro de un folleto informativo	1.298.810	300.000	(363.800)	(1.463)	1.233.547
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea, que no han requerido del registro de un folleto informativo	-	-	-	-	-
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un Estado miembro de la Unión Europea	89.666	-	-	11.569	101.235
Total	1.388.476	300.000	(363.800)	10.106	1.334.782

Al 30 de junio de 2013 no existen emisiones convertibles en acciones de la Sociedad, ni que otorguen privilegios o derechos que puedan, ante alguna contingencia, hacerlas convertibles en acciones.

Otras emisiones garantizadas por el Grupo

Al 30 de junio de 2013 y al 30 de junio de 2012, no existían valores representativos de deuda que hubieran sido emitidos por entidades asociadas o por terceros ajenos al Grupo y que estén garantizadas por la Sociedad Dominante o cualquier otra entidad del Grupo.

19. PATRIMONIO NETO

Capital social

Al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, el capital social asciende a 59.485 miles de euros y está representado por 99.740.942 acciones al portador, de 0,60 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Las acciones están admitidas en la Bolsa de Madrid y Barcelona y cotizan en el mercado continuo.

Prima de emisión

El Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital social y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

Acciones propias

El movimiento registrado en el ejercicio 2013 con acciones propias ha sido el siguiente:

	Nº de acciones	Miles de euros
Saldo a 1 de enero de 2013	845.641	13.705
Compras	3.255.452	86.234
Ventas	(3.151.973)	(82.987)
Saldo al 30 de junio de 2013	949.120	16.952

Reservas

El detalle, por conceptos, de los saldos de este capítulo de los balances de situación consolidados al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

Concepto	Miles de euros	
	30/06/2013	31/12/2012
Reservas restringidas de la Sociedad Dominante		
Reserva legal	11.969	11.969
Reserva por capital amortizado	3.856	3.856
Subtotal	15.825	15.825
Reservas voluntarias y reservas de consolidación		
Atribuidas a la Sociedad Dominante	85.627	11.525
Atribuidas a las entidades consolidadas	1.899.111	1.026.691
Subtotal	1.984.738	1.038.216
Total	2.000.563	1.054.041

20. PASIVOS CONTINGENTES

Litigios

En la nota 4.6. de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 se describen los principales litigios de naturaleza fiscal y legal que afectaban al Grupo a dicha fecha.

Durante el primer semestre de 2013 no se han producido variaciones significativas en los mismos ni se han iniciado contra el Grupo litigios nuevos que se consideren significativos.

En relación con la demanda arbitral interpuesta el 6 de enero de 2012 ante la Cámara de Comercio Internacional por la construcción del Centro Convenciones de Oran, señalar que el pasado 19 de junio de 2013 quedó definitivamente formado el tribunal arbitral. A partir de esa fecha el procedimiento continúa de acuerdo con las normas del Reglamento de Arbitraje de la Cámara de Comercio Internacional que, en síntesis, prevé la formación del Acta de Misión (mediante la que el tribunal arbitral delimita el objeto del encargo recibido), la aprobación del calendario del procedimiento y la instrucción del procedimiento.

En relación con la Sociedad Concesionaria Autopista Eje Aeropuerto S.A, no se han producido variaciones respecto de lo señalado en las cuentas anuales del ejercicio 2012.

El importe total de los pagos derivados de litigios efectuados por el Grupo durante los seis primeros meses de 2013 no es significativo en relación con los presentes Estados financieros semestrales resumidos consolidados.

21. PARTES VINCULADAS

Se consideran “partes vinculadas” al Grupo, adicionalmente a las entidades dependientes, asociadas y multigrupo, el “personal clave” de la Dirección de la Sociedad (miembros de su Consejo de Administración y los Directores, junto a sus familiares cercanos), así como las entidades sobre las que el personal clave de la Dirección pueda ejercer una influencia significativa o tener su control.

A continuación se indican las transacciones realizadas por el Grupo, durante los seis primeros meses de 2013 y 2012, con las partes vinculadas a éste, distinguiendo entre accionistas significativos, miembros del Consejo de Administración y Directores de la Sociedad y otras partes vinculadas. Las condiciones de las transacciones con las partes vinculadas son equivalentes a las que se dan en transacciones hechas en condiciones de mercado y se han imputado las correspondientes retribuciones en especie.

OPERACIONES VINCULADAS	Miles de euros				
	30/06/2013				
	Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del Grupo	Otras partes vinculadas	Total
GASTOS E INGRESOS:					
Gastos financieros	54	-	-	-	54
Contratos de gestión o colaboración	-	-	-	-	-
Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	-	-	-	-	-
Arrendamientos	4.438	-	-	-	4.438
Recepción de servicios	4.644	282	-	-	4.926
Compra de bienes (terminados o en curso)	489	-	-	-	489
Correcciones valorativas por deudas incobrables o de dudoso cobro	-	-	-	-	-
Pérdidas por baja o enajenación de activos	-	-	-	-	-
Otros gastos	-	-	-	-	-
Total Gastos	9.625	282	-	-	9.907
Ingresos financieros	95	-	-	-	95
Contratos de gestión o colaboración	-	-	-	-	-
Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	-	-	-	-	-
Dividendos recibidos	450	-	-	-	450
Arrendamientos	-	-	-	-	-
Prestación de servicios	241	-	-	-	241
Venta de bienes (terminados o en curso)	2.222	-	-	-	2.222
Beneficios por baja o enajenación de activos	-	-	-	-	-
Otros ingresos	-	-	-	-	-
Total Ingresos	3.008	-	-	-	3.008

OTRAS TRANSACCIONES:	Miles de euros				
	30/06/2013				
	Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del Grupo	Otras partes vinculadas	Total
Compra de activos materiales, intangibles u otros activos	955	-	-	-	955
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital	-	-	-	-	-
Contratos de arrendamiento financiero (arrendador)	-	-	-	-	-
Amortización o cancelación de créditos y contratos de arrendamiento (arrendador)	-	-	-	-	-
Venta de activos materiales, intangibles u otros activos	-	-	-	-	-
Acuerdos de financiación: préstamos y aportaciones de capital	-	-	-	-	-
Contratos de arrendamiento financiero (arrendatario)	-	-	-	-	-
Amortización o cancelación de préstamos y contratos de arrendamiento (arrendatario)	-	-	-	-	-
Garantías y avales prestados	-	-	-	-	-
Garantías y avales recibidos	-	-	-	-	-
Compromisos adquiridos	-	-	-	-	-
Compromisos / Garantías cancelados	-	-	-	-	-
Dividendos y otros beneficios distribuidos	37.057	-	-	-	37.057
Otras operaciones	-	-	-	-	-

Miles de euros					
30/06/2012					
OPERACIONES VINCULADAS	Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del Grupo	Otras partes vinculadas	Total
GASTOS E INGRESOS:					
Gastos financieros	31	-	-	-	31
Contratos de gestión o colaboración	-	-	-	-	-
Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	-	-	-	-	-
Arrendamientos	4.161	-	-	-	4.161
Recepción de servicios	3.870	578	-	-	4.448
Compra de bienes (terminados o en curso)	410	-	-	-	410
Correcciones valorativas por deudas incobrables o de dudoso cobro	-	-	-	-	-
Pérdidas por baja o enajenación de activos	-	-	-	-	-
Otros gastos	-	-	-	-	-
Total Gastos	8.472	578	-	-	9.050
Ingresos financieros	-	-	-	-	-
Contratos de gestión o colaboración	-	-	-	-	-
Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	-	-	-	-	-
Dividendos recibidos	-	-	-	-	-
Arrendamientos	-	-	-	-	-
Prestación de servicios	290	-	-	-	290
Venta de bienes (terminados o en curso)	537	-	-	-	537
Beneficios por baja o enajenación de activos	-	-	-	-	-
Otros ingresos	-	-	-	-	-
Total Ingresos	827	-	-	-	827

Miles de euros					
30/06/2012					
OTRAS TRANSACCIONES:	Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del Grupo	Otras partes vinculadas	Total
Compra de activos materiales, intangibles u otros	372	-	-	-	372
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	-	-	-	-	-
Contratos de arrendamiento financiero (arrendador)	-	-	-	-	-
Amortización o cancelación de créditos y contratos de arrendamiento (arrendador)	-	-	-	-	-
Venta de activos materiales, intangibles u otros activos	5	-	-	-	5
Acuerdos de financiación: préstamos y aportaciones de capital (prestatario)	-	-	-	-	-
Contratos de arrendamiento financiero (arrendatario)	-	-	-	-	-
Amortización o cancelación de préstamos y contratos de arrendamiento (arrendatario)	-	-	-	-	-
Dividendos y otros beneficios distribuidos	24.648	-	-	-	24.648
Otras operaciones	-	-	-	-	-

22. RETRIBUCIONES Y OTRAS PRESTACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD Y A LA ALTA DIRECCIÓN

En la nota 4.8. de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 se detallan los acuerdos existentes sobre retribuciones y otras prestaciones a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante y a la Alta Dirección.

A continuación se incluye un resumen de los datos más significativos de dichas remuneraciones y prestaciones correspondientes a los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2013 y 2012:

ADMINISTRADORES:	Miles de euros	
	30/06/2013	30/06/2012
Concepto retributivo:		
Retribución fija	2.392	769
Retribución variable	-	-
Dietas	142	126
Atenciones estatutarias	-	-
Operaciones sobre acciones y/u otros instrumentos financieros	-	-
Total	2.534	895
Otros beneficios:		
Anticipos	-	-
Créditos concedidos	-	-
Fondos y Planes de pensiones: Aportaciones	-	801
Fondos y Planes de pensiones: Obligaciones contraídas	-	-
Primas de seguros de vida	3	13
Garantías constituidas a favor de los Consejeros	-	-
DIRECTIVOS:		
Total remuneraciones recibidas por los directivos	3.139	2.289

El aumento de las retribuciones respecto al periodo anterior se debe principalmente al efecto producido por la entrega del Plan de Incentivos de 2007, prorrogado en 2010 y liquidado el 1 de abril de 2013, en el que se encuentran los Directivos miembros del Consejo de Administración.

Tras la aprobación por parte del Consejo de Administración de OBRASCON HUARTE LAIN, S.A el pasado 22 de marzo de un Plan de Participación en el Capital para determinados empleados del Grupo OHL, la Comisión de Nombramientos y Retribuciones del Consejo de Administración, en su reunión celebrada el 6 de mayo de 2013, ha concedido a los Directores Generales, Directores y determinados Jefes de Servicio del Grupo OHL, la posibilidad de percibir voluntariamente, durante los años 2013, 2014 y 2015, parte de su retribución bruta anual mediante la entrega de acciones de OHL, con el límite máximo de 12.000 euros anuales.

Al amparo del citado Plan, en el año 2016, los Partícipes del plan podrán recibir un determinado número adicional de acciones, siempre que la acción de la Sociedad se haya revalorizado durante el periodo de tiempo transcurrido entre 21 de marzo de 2013 y el 21 de marzo de 2016 y el Partícipe del Plan haya optado por percibir parte de su retribución bruta anual del periodo 2013 a 2015 en acciones, bajo las condiciones y requisitos establecidos en el Reglamento del Plan.

23. INFORMACIÓN SEGMENTADA

En la nota 4.1. de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 se detallan los criterios utilizados por la Sociedad Dominante para definir sus segmentos operativos. No ha habido cambios en los criterios de segmentación.

El importe neto de la cifra de negocios por área geográfica al 30 de junio de 2013 y al 30 de junio 2012 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2013	30/06/2012
Mercado interior	435.595	674.221
Exportación:	1.249.867	1.252.672
Unión Europea	176.430	227.283
Países O.C.D.E.	715.706	777.647
Resto de países	357.731	247.742
Total	1.685.462	1.926.893

La conciliación de los ingresos ordinarios por segmentos con los ingresos ordinarios consolidados al 30 de junio de 2013 y 2012 es la siguiente:

Segmentos	Miles de euros					
	30/06/2013			30/06/2012		
	Ingresos ordinarios procedentes de clientes externos	Ingresos ordinarios entre segmentos	Total Ingresos ordinarios	Ingresos ordinarios procedentes de clientes externos	Ingresos ordinarios entre segmentos	Total Ingresos ordinarios
Concesiones	244.118	98.318	342.436	326.574	382.285	708.859
Construcción	1.196.805	20.179	1.216.984	1.310.858	19.989	1.330.847
Otras actividades	244.539	9.716	254.255	289.461	33.871	323.332
Ajustes y eliminaciones de ingresos ordinarios entre segmentos		(128.213)	(128.213)		(436.145)	(436.145)
Total	1.685.462	-	1.685.462	1.926.893	-	1.926.893

El resultado antes de impuesto consolidado al 30 de junio de 2013 y al 30 de junio de 2012, por segmentos, es la siguiente:

Segmentos	Miles de Euros	
	30/06/2013	30/06/2012
Concesiones	239.488	133.241
Construcción	16.189	27.990
Otras actividades	(28.303)	(41.488)
Resultados antes de impuestos	227.374	119.743

24. PERSONAS EMPLEADAS

El número de medio de personas empleadas al 30 de junio de 2013 y al 30 de junio de 2012, es el siguiente:

PLANTILLA MEDIA	30/06/2013	30/06/2012
Hombres	14.604	13.431
Mujeres	6.122	5.231
Total	20.726	18.662

25. HECHOS POSTERIORES

No se han producido hechos posteriores de relevancia desde el 30 de junio de 2013 hasta la fecha de elaboración de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

Obrascon Huarte Lain, S.A y Sociedades Dependientes

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO DEL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2013

1. LA MARCHA DEL GRUPO

El Grupo OHL ha obtenido unos resultados satisfactorios en la primera mitad de 2013. Los crecimientos alcanzados en los principales parámetros de la cuenta de resultados en comparación con el mismo período del ejercicio anterior son los siguientes:

- Ventas:	-12,5%
- EBITDA:	+12,6%
- EBIT:	+14,7%
- Beneficio Neto Atribuible:	-23,1%
- Beneficio Neto Atribuible Recurrente:	+14,4%

La caída en ventas se produce fundamentalmente en las actividades de Construcción y de Concesiones. En el caso de Concesiones, si bien las ventas propiamente de la actividad concesional crecen un +12,5% (ver detalle en el epígrafe de Concesiones), las ventas globales de la división caen un -25,3% influidas por: (i) la menor actividad constructora (tanto propia como subcontratada a terceros) realizada en México respecto al semestre anterior, y (ii) el cambio de método de consolidación de la autopista Poetas-Luis Cabrera (que pasa de consolidación proporcional a puesta en equivalencia, sin re-expresión del comparativo). Por su parte, las ventas de Construcción caen en conjunto un -8,7%, debido al fuerte descenso de la actividad en España, que cae un -44,9%.

La actividad internacional continúa incrementando su peso dentro del Grupo y supone el 74,2% de las Ventas y el 93,6% del EBITDA.

El detalle por áreas geográficas de las Ventas del Grupo en el período ha sido:

<u>Zona</u>	<u>% Ventas</u>
- América Central y del Sur	26,6%
- España	25,8%
- EE.UU y Canadá	18,7%
- Oriente Medio y Norte de África	16,3%
- Europa Central y del Este	10,4%
- Otros	2,2%

El Grupo ha finalizado el semestre con una cartera de Construcción de 9.000,2 millones de euros, con un importante componente de grandes contratos a nivel internacional, entre los que destacan: la Línea Ferroviaria Ural – Polar en Rusia, el hospital del CHUM en Montreal (Canadá), los Túneles del Mármara en Turquía, el Ferrocarril de Alta Velocidad La Meca-Medina en Arabia Saudí o las obras para el complejo turístico-deportivo Olympic Flame de Sochi, en Rusia.

En el primer semestre cabe destacar las adjudicaciones de las estaciones de metro de Mushaireb & Education City en Qatar, la Estación de Metro de la calle 72 en Nueva York, una autopista entre Hubová y Ivachnová en la República Eslovaca y el Hospital Gustavo Fricke en Viña del Mar y el Puerto de Valparaíso ambas en Chile. Suman en conjunto 935,6 millones de euros y, junto a otras adjudicaciones de menor tamaño, añaden a la cartera cerca de 2.000 millones de euros. La cartera de Construcción en España supone ya sólo el 18,4% del total.

En cuanto a otros hechos significativos acaecidos durante el primer semestre del año, cabe destacar el incremento de participación en Abertis. En el mes de marzo OHL Emisiones, filial 100% de OHL Concesiones, compró a La Caixa un 3% adicional de Abertis, lo que unido a otras pequeñas compras realizadas en el mercado con anterioridad, elevan la participación en Abertis al 18,93%. A través de este incremento de participación, OHL refuerza su presencia en el accionariado de Abertis pasando a consolidarse como su segundo accionista de referencia, subrayando su clara vocación de permanencia. Esta compra del 3% se ha incorporado como garantía al crédito a tres años sin recurso, con la única garantía de las acciones de Abertis, obtenido en diciembre de 2012 elevando con ello su importe a 971 millones de euros.

En el apartado financiero hay que destacar dos operaciones realizadas en el marco de la política de continua optimización de la estructura financiera del Grupo, que demuestran el prestigio alcanzado por OHL y la continuidad del apoyo de los mercados de capitales internacionales:

- En el mes de abril, OHL Concesiones (a través de su filial 100% OHL Investments), realizó una emisión de bonos canjeables por acciones de OHL México por importe de 300 millones de euros, con vencimiento a 5 años y cotizada en Frankfurt. La emisión paga un interés fijo del 4% y tiene como garantía el 12,74% de OHL México, tras la finalización de la sobre asignación. Esta operación es la primera de OHL Concesiones en los mercados de capitales. Los bonos son canjeables por acciones de OHL México representativas de hasta aproximadamente un 6,37% de su capital en la actualidad, si bien OHL Concesiones podrá decidir en el momento del canje si liquida entregando acciones, efectivo, o una combinación de ambos. Los fondos procedentes de esta emisión han sido destinados por OHL Concesiones a la cancelación anticipada del crédito preexistente que tenía con la garantía del 51% de las acciones de OHL México, procediendo a la liberación de la prenda correspondiente.
- En el mes de abril OHL ha registrado en el Irish Stock Exchange un Programa de Papel Comercial al amparo del cual podrá emitir títulos a corto plazo por un importe máximo de hasta 300 millones de euros. Este programa proporciona flexibilidad y diversificación de las fuentes de financiación a corto plazo en el mercado de capitales, constituyéndose como una nueva alternativa al mercado bancario tradicional.

En el mes de junio OHL México ha completado con éxito una ampliación de capital (100% Primaria) mediante la cual ha emitido 239.397.167 acciones nuevas por un importe total de 6.942,5 millones de pesos mexicanos (aprox. 415 millones de euros). Como resultado de la misma, y tras la sobre asignación completada el 6 de julio, la participación del Grupo OHL se ha situado en el 63,64% de su capital. Con esta operación OHL México refuerza su balance y dota de flexibilidad a su estructura financiera en un momento clave del sector por las buenas perspectivas que existen. OHL México destinará los fondos obtenidos a partes iguales a dos usos básicos:

- Atender pagos pendientes de la inversión ya finalizada en sus concesiones actuales, y cubrir pequeños compromisos adicionales asumidos en relación con las mismas.
- Crecer acudiendo a la licitación de los nuevos proyectos de infraestructuras de transporte recientemente anunciados por el Gobierno Mexicano.

OHL México refuerza con esta operación su posición de liderazgo como operador puro de infraestructuras del transporte en México, contando como siempre con el respaldo de la amplia experiencia operativa y financiera de su accionista de control OHL, que cuenta a su vez con más de 100 años de experiencia como constructor, y que es uno de los mayores operadores privados de concesiones de transporte en el mundo.

2. DATOS MÁS SIGNIFICATIVOS *

PRINCIPALES MAGNITUDES CONSOLIDADAS	Millones de euros		
	30/06/13	30/06/12	Var. (%)
CIFRA DE NEGOCIO	1.685,5	1.926,9	-12,5%
B° BRUTO DE EXPLOTACIÓN (EBITDA)	471,3	418,7	12,6%
B° NETO DE EXPLOTACIÓN (EBIT)	380,3	331,5	14,7%
B° NETO ATRIBUIBLE	94,3	122,6	-23,1%
- Plusvalía no recurrente	-	-40,2	
B° NETO ATRIBUIBLE RECURRENTE	94,3	82,4	14,4%
CARTERA:			
Corto plazo	9.189,0	8.040,0	14,3%
Largo plazo	63.492,6	45.372,6	39,9%
Total	72.681,6	53.412,6	36,1%

RECURSOS HUMANOS	30/06/13	30/06/12	Var. (%)
Fijo	12.267	11.105	10,5%
Eventual	9.293	7.317	27,0%
TOTAL	21.560	18.422	17,0%

MÁRGENES	30/06/13	30/06/12
B° BRUTO DE EXPLOTACIÓN (EBITDA) / VENTAS (%)	28,0	21,7
B° NETO DE EXPLOTACIÓN (EBIT) / VENTAS (%)	22,6	17,2
B° ANTES DE IMPUESTOS / VENTAS (%)	13,5	6,2
B° NETO ATRIBUIBLE / VENTAS (%)	5,6	6,4
B° NETO ATRIBUIBLE RECURRENTE / VENTAS (%)	5,6	4,3

* Como los resultados correspondientes a Inima, OHL Brasil y Chile se presentan en 2012 como "Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas", se han re expresado con el mismo criterio las magnitudes de junio de 2012 para hacerlas comparables.

3. EVOLUCIÓN POR DIVISIONES *

CIFRA DE NEGOCIO	Millones de euros				
	30/06/13	%	30/06/12	%	Var. (%)
Concesiones	244,1	14%	326,6	17%	-25,3%
Construcción	1.196,9	71%	1.310,8	68%	-8,7%
Otras Actividades	244,5	15%	289,5	15%	-15,5%
TOTAL	1.685,5	100%	1.926,9	100%	-12,5%
B° BRUTO DE EXPLOTACIÓN (EBITDA)					
Concesiones	357,5	76%	290,9	69%	22,9%
Construcción	105,2	22%	119,9	29%	-12,3%
Otras Actividades	8,6	2%	7,9	2%	8,9%
TOTAL	471,3	100%	418,7	100%	12,6%
B° NETO DE EXPLOTACIÓN (EBIT)					
Concesiones	326,8	86%	257,6	78%	26,9%
Construcción	55,3	14%	76,5	23%	-27,7%
Otras Actividades	-1,8	0%	-2,6	-1%	-30,8%
TOTAL	380,3	100%	331,5	100%	14,7%

* Como los resultados correspondientes a Inima, OHL Brasil y Chile se presentan en 2012 como "Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas", se han re expresado con el mismo criterio las magnitudes de junio de 2012 para hacerlas comparable

• Concesiones

El área de Concesiones ha continuado con su buena evolución. Respecto a junio de 2012 se ha traducido en los siguientes crecimientos:

- Ventas: -25,3 %
- EBITDA: +22,9 %
- EBIT: +26,9 %

En relación con las ventas de Concesiones, el detalle de su evolución respecto al periodo anterior se explica en el siguiente cuadro:

(Mn Euros)	CIFRA DE NEGOCIO		
	30/06/13	30/06/12	Var. (%)
Concepto			
Actividad Concesional	194,4	172,8	12,5%
Cambio Método Consolidación ^(*)	0,0	29,9	n.s.
Actividad Constructora Propia	26,7	68,3	-60,9%
IFRIC-12	23,0	55,6	-58,6%
TOTAL	244,1	326,6	-25,3%

(*) Poetas - Luis Cabrera pasa de consolidación proporcional a puesta en equivalencia

Tal y como se pone de manifiesto, las ventas propiamente de la actividad concesional a perímetro constante crecen un +12,5% sobre el mismo periodo del año anterior gracias al aumento de los tráficos y las tarifas (principalmente en México). El resto de efectos (cambio del método de consolidación, actividad constructora propia, y ventas de construcción de IFRIC 12) son los causantes de que la disminución de la cifra global sea del -25,3%.

Los principales hechos que han influido en la evolución de las Ventas y el EBITDA son los siguientes:

- La buena evolución de los tráficos y tarifas de nuestras concesiones en México que se refleja en el cuadro siguiente:

		EVOLUCIÓN DEL TRÁFICO			ACTUALIZACIONES DE TARIFAS	
		Del 01/01/13 al 30/06/13	Del 01/01/12 al 30/06/12	Var. (%)	% Revisión (5)	Última revisión
MÉXICO	Amozoc-Perote (1)	28.235	27.904	1,2%	4,8%	Enero 2013
	Concesionaria Mexiquense (1)	267.333	255.613	4,6%	9,6%	Enero 2013
	Viaducto Bicentenario (2)	28.937	24.210	19,5%	29,4%	Enero 2013
	Autopista Urbana Norte (2)	37.914	8.276	358,1%	33,6% ⁽⁶⁾	Marzo 2013
ESPAÑA	Euroglosa M-45 (2)	75.672	77.533	-2,4%	2,7%	Marzo 2013
	Autopista Eje Aeropuerto (1)	6.309	7.318	-13,8%	2,6%	Enero 2013
	Autovía de Aragón (2)	100.453	100.600	-0,1%	5,3%	Enero 2013
	Metro Ligerero Oeste (3)	16.913	19.593	-13,7%	2,8%	Enero 2013
	Puerto de Alicante (T.M.S.) (4)	41.396	55.901	-25,9%	2,4%	Enero 2013
PERÚ	Autopista del Norte (1)	26.976	25.781	4,6%	5,8% ⁽⁷⁾	Junio 2013
ARGENTINA	Aecsa (1)	190.799	198.937	-4,1%	10,0%	Diciembre 2012

(1) Tráfico Medio Equivalente Pagante.

(2) Intensidad Media Diaria (IMD): Km totales recorridos por todos los usuarios de la autopista, dividido por los Km. totales en operación de la autopista. Esta medida representa el número de usuarios que habrían recorrido el total de los Km en operación de la autopista.

(3) Número medio diario de pasajeros.

(4) Número movimientos T.E.U. acumulado.

(5) Incremento medio de la tarifa aplicada en cada plaza de peaje, resultante del reajuste tarifario previsto en cada contrato de concesión.

(6) Incremento medio de actualización de tarifas en hora valle y hora punta.

(7) Se produce la duplicación de calzada en el tramo Casma-Huarmey en el mes de junio. El incremento mostrado en la tabla, es el promedio del total de la autopista para el mes de junio.

- La apreciación/depreciación del euro frente a las monedas latinoamericanas, comparado con el año 2012.

	Cambio medio del periodo por 1 €		Apreciación (Depreciación)
	30/06/13	30/06/12	
Peso Mexicano	16,52	17,22	(4,1%)
Nuevo Sol Peruano	3,47	3,48	(0,3%)
Peso Argentino	6,77	5,74	17,9%

- Durante el cuarto trimestre de 2012 se pusieron en operación los últimos dos tramos de la Autopista Urbana Norte. El primero de ellos, el tramo III, inaugurado el 29 de octubre, es un viaducto elevado que recorre una distancia de 5,7 km entre Alencastre y el distribuidor vial San Antonio. El segundo, tramo II, de 0,8 km de túnel bajo el Paseo de la Reforma, fue abierto al tráfico el 3 de diciembre. La parte elevada de dicha vialidad, la cual consta de 9,8 km de troncal, se encuentra funcionando al 100%. En el segundo trimestre se pusieron en funcionamiento los enlaces de Constituyentes y Reforma Centro.
- En el primer trimestre de 2013, OHL Concesiones finalizó las obras de ampliación y mejora del trazado de la Autovía de Aragón en su primer tramo, que discurre entre Madrid y Guadalajara.

- En mayo se puso en operación, el tramo Casma-Huarmey, perteneciente a Autopista del Norte en Perú, de 70 km de longitud completándose así la duplicación de la calzada prevista.
- En junio tuvo lugar la inauguración oficial de la nueva terminal de contenedores de Tenerife.

Como consecuencia de estos factores, la evolución de las Ventas y el EBITDA de las principales concesionarias agrupadas por países se presentan en el cuadro siguiente:

(Mn Euros)		CIFRA DE NEGOCIO			EBITDA		
		30/06/13	30/06/12	Var. (%)	30/06/13	30/06/12	Var. (%)
PAIS	Sociedad						
MÉXICO		91,2	70,2	29,9%	306,5	231,5	32,4%
	Amozoc-Perote	12,5	11,3	10,6%	7,8	6,8	14,7%
	Concesionaria Mexiquense (1)	61,6	51,9	18,7%	180,1	157,7	14,2%
	Viaducto Bicentenario (1)	10,6	6,7	58,2%	60,9	45,8	33,0%
	Autopista Urbana Norte (1)	6,5	0,3	n.s.	57,7	21,2	172,2%
ESPAÑA		76,5	76,7	-0,3%	54,7	54,2	0,9%
	Euroglosa M-45	7,2	7,1	1,4%	6,3	6,0	5,0%
	Autopista Eje Aeropuerto	1,8	2,1	-14,3%	-0,5	-0,1	n.s.
	Autovía de Aragón	12,7	10,2	24,5%	9,6	8,4	14,3%
	Metro Ligero Oeste	47,7	47,1	1,3%	37,6	36,7	2,5%
	Puerto de Alicante (T.M.S.)	7,1	10,2	-30,4%	1,7	3,2	-46,9%
PERÚ		11,8	11,5	2,6%	6,4	6,2	3,2%
	Autopista del Norte	11,8	11,5	2,6%	6,4	6,2	3,2%
ARGENTINA		11,7	12,0	-2,5%	-1,8	-1,5	-20,0%
	Aecsa	11,7	12,0	-2,5%	-1,8	-1,5	-20,0%
TOTAL CONCESIONES		191,2	170,4	12,2%	365,8	290,4	26,0%
Central y otros		52,9	156,2	-66,1%	-8,3	0,5	n.s.
TOTAL		244,1	326,6	-25,3%	357,5	290,9	22,9%

(1) Incluye en el EBITDA el ajuste por rentabilidad garantizada de acuerdo a los contratos de concesión, que se clasifica en Otros Ingresos de Explotación y queda fuera de la Cifra de Negocio: Conmex 137,8 millones de euros, Viaducto Bicentenario 56,0 millones de euros y Autopista Urbana Norte 59,6 millones de euros.

Dentro del epígrafe “Central y otros”, se incluyen las ventas y los costes correspondientes a la actividad constructora realizada por las propias sociedades concesionarias, netas de operaciones “intergrupo”, como consecuencia de la aplicación de la CINIIF 12. Siguiendo un criterio de prudencia, el Grupo OHL ha igualado la cifra de ventas de la actividad constructora realizada por las propias concesionarias a los costes de dicha actividad constructora, no afectando por tanto al EBITDA de dichos años. Al 30 de junio de 2013 esta cifra asciende a 23,0 millones de euros (55,6 millones de euros al 30 de junio de 2012).

Asimismo, en aplicación de la norma CINIIF 12, se realiza la dotación de provisiones por las actuaciones programadas de mantenimiento mayor de carácter plurianual, por importe de 15,4 millones de euros al 30 de junio de 2013 (8,9 millones de euros al 30 de junio de 2012). Con anterioridad a la aplicación de CINIIF 12, el coste de estas actuaciones se consideraban altas de inmovilizado en el momento de su ejecución, y se amortizaban posteriormente en función de su vida útil.

Como consecuencia del cierre en el mes de diciembre de 2012 del acuerdo con Abertis para la permuta de los activos concesionales en Brasil y venta de los activos concesionales en Chile, estos activos pasan a ser contabilizados como actividad interrumpida, desapareciendo de la Cuenta de Resultados de 2012 su impacto en Ventas, EBITDA y EBIT, y recogándose su resultado en el epígrafe “Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos”.

Con fecha 2 de abril de 2013, OHL Concesiones ha obtenido la adjudicación del contrato para la construcción y explotación de la nueva terminal 2 del Puerto de Valparaíso en Chile. El plazo de concesión es de 30 años debiendo realizar una inversión aproximada de 270 millones de euros para duplicar la capacidad actual del puerto.

Con esta nueva adjudicación OHL Concesiones pasa a gestionar una cartera de 17 concesiones principales que incluye 11 concesiones de autopistas de peaje, con un total de 848 kilómetros, 1 aeropuerto, 3 puertos y 2 concesiones ferroviarias.

La cartera a largo plazo alcanza al 30 de junio de 2013 la cifra de 63.280,7 millones de euros, lo que supone un incremento de +40,8% respecto al cierre de 30 de junio de 2012.

Durante el primer trimestre de 2013, el Grupo OHL adquirió acciones representativas del 3,69% del capital social de Abertis Infraestructuras, S.A. Con estas adquisiciones el Grupo OHL pasa a mantener una participación del 18,93% a junio de 2013.

En el mes de junio de 2013, OHL México llevó a cabo una ampliación de capital emitiendo 239.397.167 acciones nuevas por un importe total de 6.942,5 millones de pesos mexicanos. Como resultado de la misma, y tras la sobre asignación completada el 6 de julio, la participación del Grupo OHL se ha situado en el 63,64% del total del capital.

• **Construcción**

Las ventas de la actividad de Construcción presentan un descenso del -8,7%, respecto al mismo periodo de 2012. Esta situación se produce como consecuencia del fuerte descenso del -44,9% de la actividad en España.

La disminución del EBITDA se produce principalmente por los menores márgenes obtenidos al inicio de los proyectos. Como ya se ha comentado en anteriores ocasiones, parte de los grandes contratos internacionales obtenidos en 2011 tardarán en hacerse visibles plenamente en la cuenta de resultados, ya que se trata de grandes contratos de proyecto y construcción con plazos de ejecución entre 3 y 5 años, y que incluyen normalmente una fase de diseño de entre un año y año y medio de duración.

Es importante destacar dentro de esta actividad el cambio de escala derivado del gran éxito cosechado en las adjudicaciones en 2011, que se refleja en la importante cifra de cartera de Construcción que a cierre de junio de 2013 es de 9.000,2 millones de euros. Dicha cifra equivale a 41,2 meses de ventas, lo que da visibilidad al crecimiento de la actividad en el futuro.

La cartera existente está compuesta de contratos de elevada calidad técnica vinculados en su mayoría a nichos de especialización en los que OHL es especialmente fuerte (ferroviario y hospitales). En su mayoría se trata de obras de gran tamaño, complejidad técnica, y muy ligadas a segmentos de especialización y que, por tanto, aportarán márgenes medios en línea con los obtenidos en el pasado.

La distribución geográfica de la cartera es la siguiente:

<u>Zona</u>	<u>% Cartera</u>
- Europa Central y del Este	29,2%
- EE.UU. y Canadá	21,5%
- Oriente Medio y Norte de África	19,6%
- España	18,4%
- América Central y del Sur	9,8%
- Otros	1,5%

Cabe destacar la relevancia de los proyectos en cartera entre los que destacan: la Línea Ferroviaria Ural – Polar en Rusia, el hospital del CHUM en Montreal (Canadá), los Túneles del Mármara en Turquía, el Ferrocarril de Alta Velocidad La Meca-Medina en Arabia Saudí o las obras para el complejo turístico-deportivo Olympic Flame de Sochi, en Rusia.

En el primer semestre cabe destacar las adjudicaciones de las estaciones de metro de Mushaireb & Education City Station en Qatar, la Estación de Metro de la calle 72 en Nueva York, una autopista entre Hubová y Ivachnová en la República Eslovaca y el Hospital Gustavo Fricke en Viña del Mar y el Puerto de Valparaíso ambas en Chile. Suman en conjunto 935,6 millones de euros y, junto a otras adjudicaciones de menor tamaño, añaden a la cartera cerca de 2.000 millones de euros. La cartera de Construcción en España supone ya sólo el 18,4% del total.

- **Otras Actividades**

La cifra de ventas de Otras Actividades asciende a 244,5 millones de euros lo que supone un descenso frente al mismo período del año anterior del -15,5%, motivado principalmente por la menor actividad de Industrial, al haber finalizado importantes proyectos y estar en fase de lanzamiento los nuevos proyectos adjudicados, principalmente en México.

La cifra de EBITDA conjunto de estas actividades es 8,6 millones de euros, suponiendo un 1,8% del EBITDA total del Grupo.

4. ESTADOS FINANCIEROS (cifras con revisión limitada)

En diciembre de 2012 se produjo la permuta de las concesionarias de Brasil y la venta de las concesionarias de Chile, ambas con Abertis. Como consecuencia de estas operaciones se ha procedido a re expresar la cuenta de resultados y el cash flow de junio de 2012, de forma que difiere de la información publicada en su día, y que muestra los resultados de las concesionarias de Brasil y Chile en el epígrafe “**Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos**”.

- **CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA**

La cifra de negocio del Grupo OHL del primer semestre de 2013 ha ascendido a 1.685,5 millones de euros, un 12,5% inferior a la registrada en el mismo periodo del año 2012.

El descenso de la cifra de negocio de Concesiones ha sido de un 25,3%, debido principalmente a la menor actividad constructora realizada en México al estar finalizando la construcción de las infraestructuras, y al cambio de método de consolidación de la Autopista Poetas – Luis Cabrera que pasa de consolidación proporcional a puesta en equivalencia.

La División de Construcción ha disminuido su actividad un 8,7% debido al fuerte descenso de la actividad en España que cae un 44,9%.

El resto de Divisiones, agrupadas en Otras Actividades, han experimentado una disminución del 15,5%, principalmente por la División de Industrial, por la finalización de algunos proyectos.

En el primer semestre del ejercicio 2013 el 74,2% de la cifra de negocio se ha realizado en el exterior, frente al 65,0% a junio del 2012.

La División con mayor peso en las ventas es Construcción con un 71,0% del total, y dentro de ésta, el área internacional con un 58,8% del total de las ventas del Grupo.

En la distribución de ventas por países, España representa un 25,8% del total, México un 15,9%, EE.UU. un 13,5% y Chequia un 10,4%.

El beneficio bruto de explotación (EBITDA) del primer semestre de 2013 se sitúa en 471,3 millones de euros, lo que representa un 28,0% de la cifra de negocio. Ha tenido un incremento del 12,6% sobre el registrado a junio de 2012 debido a la actividad de Concesiones, que supone un 75,9% del EBITDA total del Grupo y experimenta un crecimiento del 22,9% sobre el primer semestre de 2012, debido a la creciente contribución de las autopistas de México, en fase de finalización de las inversiones y con la práctica totalidad de los tramos abiertos a explotación.

El EBITDA de la División de Construcción ha tenido un descenso del -12,3%, debido fundamentalmente a los menores márgenes obtenidos al inicio de los proyectos y al efecto diferido de los grandes contratos internacionales.

El 93,6% del EBITDA total del Grupo procede del exterior.

Del EBITDA total del Grupo un 71,7% se genera en México y un 6,4% en España.

El beneficio neto de explotación (EBIT) del primer semestre de 2013 asciende a 380,3 millones de euros, un 22,6% sobre la cifra de negocio, y también presenta un incremento del 14,7% sobre el mismo periodo del ejercicio 2012.

Destaca el importante crecimiento de la División de Concesiones, un 26,9% sobre el primer semestre del ejercicio 2012, que compensa la disminución de Construcción por las razones antes apuntadas, y que sitúa el EBIT de Concesiones en el 85,9% del total del Grupo.

El importe neto de **ingresos y gastos financieros** del primer semestre del ejercicio 2013 asciende a -221,2 millones de euros, lo que supone un incremento de 31,4 millones de euros respecto al mismo periodo del ejercicio 2012, motivado principalmente por el mayor endeudamiento sin recurso.

Por otro lado, se produce una mejora respecto al primer semestre de 2012 de 28,0 millones de euros por la valoración de valor razonable en instrumentos financieros, mientras que el comportamiento de las diferencias de cambio es prácticamente el mismo que el experimentado en los seis primeros meses de 2012.

El resultado de entidades valoradas por el método de la participación asciende a 62,4 millones de euros, frente a los 4,2 millones de euros registrados a 30 de junio de 2012. El incremento de 58,2 millones de euros se debe al resultado de 41,2 millones de euros por la participación a 30 de junio de 2013 del 18,93% de Abertis (sin participación a 30 de junio de 2012), así como los 21,3 millones de euros de CRV Poetas, consolidada en junio de 2012 por integración proporcional.

El resultado antes de impuestos alcanza los 227,3 millones de euros, un 13,5% sobre la cifra de negocio, y presenta un incremento del 89,9% respecto a 30 de junio de 2012.

El impuesto sobre beneficios del primer semestre del ejercicio 2013 asciende a -87,4 millones de euros, lo que supone una tasa impositiva superior a la registrada a 30 de junio de 2012 debido a la decisión tomada a finales del ejercicio 2012 de no registrar ningún crédito fiscal por pérdidas en el Grupo Fiscal consolidado español por motivos de prudencia.

El resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos a 30 de junio de 2012, por importe de 113,1 millones de euros corresponde al resultado, antes de intereses minoritarios, de Medio Ambiente y de los activos concesionales de Brasil y Chile, según se muestra en el siguiente cuadro:

	Medio Ambiente	Brasil	Chile	Total
Resultado hasta venta o permuta	2,3	68,5	2,1	72,9
Plusvalía por venta o permuta	40,2	-	-	40,2
Total resultado operaciones interrumpidas	42,5	68,5	2,1	113,3

El resultado atribuido a la Sociedad Dominante alcanza los 94,3 millones de euros, lo que representa un 5,6% sobre la cifra de negocio.

Sin tener en cuenta la plusvalía por venta de 40,2 millones de euros de Medio Ambiente en el primer semestre de 2012, el **resultado atribuido a la Sociedad Dominante recurrente** del primer semestre del 2013 presenta un incremento del 14,4% sobre el resultado atribuido a la Sociedad Dominante recurrente del primer semestre de 2012

(Mn Euros)	30/06/2013		30/06/2012		Var. (%)
	Importe	%	Importe	%	
Importe neto de la cifra de negocio	1.685,5	100,0%	1.926,9	100,0%	-12,5%
Variación de existencias de productos terminados y en curso	0,7	0,0%	0,3	0,0%	133,3%
Trabajos realizados por la empresa para su activo	1,8	0,1%	2,5	0,1%	-28,0%
Aprovisionamientos	-893,1	-53,0%	-1.193,4	-61,9%	-25,2%
Otros ingresos de explotación	353,6	21,0%	243,2	12,6%	45,4%
Gastos de personal	-326,8	-19,4%	-317,0	-16,5%	3,1%
Otros gastos de explotación	-358,8	-21,3%	-259,7	-13,5%	38,2%
Amortización	-83,5	-5,0%	-72,7	-3,8%	14,9%
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	1,4	0,1%	1,3	0,1%	7,7%
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	-0,5	0,0%	0,1	0,0%	n.s.
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	380,3	22,6%	331,5	17,2%	14,7%
Ingresos financieros	19,2	1,1%	21,6	1,1%	-11,1%
Gastos financieros	-240,4	-14,3%	-211,4	-11,0%	13,7%
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	16,0	1,0%	-12,0	-0,6%	n.s.
Diferencias de cambio	-14,5	-0,9%	-14,2	-0,7%	2,1%
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	4,3	0,3%	0,0	0,0%	n.s.
RESULTADO FINANCIERO	-215,4	-12,8%	-216,0	-11,2%	-0,3%
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	62,4	3,7%	4,2	0,2%	n.s.
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	227,3	13,5%	119,7	6,2%	89,9%
Impuesto sobre beneficios	-87,4	-5,2%	-45,3	-2,4%	92,9%
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	139,9	8,3%	74,4	3,9%	88,0%
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	0,0	0,0%	113,1	5,9%	n.s.
RESULTADO DEL EJERCICIO	139,9	8,3%	187,5	9,7%	-25,4%
Resultado atribuido a los intereses minoritarios	45,6	2,7%	64,9	3,4%	-29,7%
RESULTADO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE^(x)	94,3	5,6%	122,6	6,4%	-23,1%

^(x) El Resultado Atribuible a la Sociedad Dominante “recurrente” (eliminando de Junio 2012 la plusvalía extraordinaria por la venta de Inima), aumenta un +14,4% (de 82,4 a 94,3 millones de euros).

• BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

Los principales epígrafes del balance consolidado a 30 de junio de 2013 y sus variaciones respecto al de 31 de diciembre de 2012 son los siguientes:

Inmovilizaciones en proyectos concesionales: en este epígrafe se incluyen todos los activos concesionales del Grupo, tanto sean de concesionarias registradas como activo intangible, como activo financiero o como activo mixto (modelo bifurcado).

El saldo a 30 de junio de 2013 asciende a 5.915,4 millones de euros y el incremento de 164,8 millones de euros respecto a diciembre de 2012 se debe, principalmente, al aumento de las inversiones netas realizadas en el periodo en las sociedades concesionarias de infraestructuras, entre las que destacan Concesionaria Mexiquense, Viaducto Bicentenario y Autopista Urbana Norte. La inversión a origen de estas concesionarias representa el 68,8% de las inmovilizaciones en proyectos concesionales.

Este epígrafe incluye 594,8 millones de euros correspondientes a sociedades concesionarias que cumplen los requisitos de modelo de activo financiero, y entre las que destaca Metro Liger Oeste, S.A. con 541,4 millones de euros.

Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación: el saldo de este epígrafe a 30 de junio de 2013 asciende a 2.027,6 millones de euros, de los que 1.857,1 millones de euros corresponden al 18,93% de participación en Abertis Infraestructuras, S.A. Del incremento de 968,3 millones de euros respecto a 31 de diciembre de 2012, 921,3 millones de euros corresponden a la compra de un 8,69% de participación adicional en Abertis adquirida en los tres primeros meses de 2013 y al resultado registrado por esta participación correspondiente a los primeros seis meses de 2013.

Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar: a 30 de junio de 2013 el saldo de este epígrafe asciende a 2.541,9 millones de euros, lo que supone el 18,9% del activo total.

La obra certificada pendiente de cobro y la obra ejecutada pendiente de certificar representan el 78,8% del total de este saldo.

Otros activos financieros corrientes, y efectivo y otros activos líquidos equivalentes: los saldos de estos epígrafes al 30 de junio de 2013 alcanzan los 971,2 millones de euros, de los que 484,5 millones de euros corresponden a sociedades sin recurso y los 486,7 millones de euros restantes a sociedades con recurso.

Esta posición de liquidez con recurso, junto con la disponibilidad de crédito existente, sitúan la posición de liquidez total del Grupo en aproximadamente 1.025 millones de euros.

Patrimonio neto atribuido a la Sociedad Dominante: a 30 de junio de 2013 asciende a 2.201,3 millones de euros, lo que representa el 16,3% del activo total y ha experimentado un incremento de 66,1 millones de euros respecto a 31 de diciembre de 2012, debido al efecto neto de:

- El resultado atribuible del primer semestre del ejercicio 2013, que asciende a 94,3 millones de euros.
- La disminución de reservas de 64,5 millones de euros por el dividendo pagado con cargo al resultado de ejercicio 2012.
- La disminución de reservas de 18,5 millones de euros, producido por la conversión de estados financieros en moneda extranjera.

- El incremento de reservas de 52,4 millones de euros por el impacto de la valoración de los instrumentos financieros.
- La disminución de reservas por 14,2 millones de euros por el vencimiento en abril de 2013 del Plan de acciones de Directivos.
- La disminución de 3,2 millones de euros por autocartera. A 30 de junio de 2013 la autocartera ascendía a 17,0 millones de euros correspondiente a 949.120 acciones.
- El aumento de 19,8 millones de euros de otras variaciones de reservas, principalmente por variaciones en el perímetro de consolidación.

Intereses minoritarios: se sitúan en 919,2 millones de euros y aumentan en 333,1 millones de euros respecto a 31 de diciembre de 2012 debido al efecto neto de:

- El resultado del primer semestre del ejercicio 2013 asignado a intereses minoritarios por importe de 45,6 millones de euros.
- El incremento de 313,7 millones de euros por la ampliación de capital de OHL México S.A. de C.V. suscrita por terceros.
- La disminución de 6,2 millones de euros producida por la conversión de estados financieros en moneda extranjera.
- El aumento de 6,6 millones de euros por el impacto de la valoración de los instrumentos financieros.
- Otras disminuciones de 26,6 millones de euros, principalmente por variaciones en el perímetro de consolidación.

Deuda financiera: La comparación del endeudamiento al 30 de junio de 2013 con el de 31 de diciembre de 2012 es:

ENDEUDAMIENTO BRUTO (1)	Millones de euros			
	30/06/13	%	31/12/12	%
Endeudamiento con recurso	2.056,1	32%	1.429,3	27%
Endeudamiento sin recurso	4.380,1	68%	3.893,6	73%
TOTAL	6.436,2	100%	5.322,9	100%

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

ENDEUDAMIENTO NETO (2)	Millones de euros			
	30/06/13	%	31/12/12	%
Endeudamiento con recurso	1.569,4	29%	588,8	14%
Endeudamiento sin recurso	3.895,6	71%	3.609,0	86%
TOTAL	5.465,0	100%	4.197,8	100%

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

El endeudamiento neto con recurso se sitúa en 1.569,4 millones de euros y aumenta en 980,6 millones de euros respecto a 31 de diciembre de 2012. Ello es debido a dos factores: (i) el comportamiento estacional propio del primer semestre del año, donde se produce siempre una subida del endeudamiento, y (ii) el efecto derivado de la adquisición de un 8,69% de Abertis. Esta adquisición ha sido financiada por OHL Concesiones con 493,6 millones de euros de deuda sin recurso, y el resto, 435,8 millones de euros con fondos que había prestado previamente a su matriz OHL a 31 de diciembre de 2012, y que han sido devueltos por ésta para completar esta adquisición.

El endeudamiento financiero neto sin recurso asciende a 3.895,6 millones de euros, un 71,3% del total, y aumenta en 286,6 millones de euros respecto al registrado al 31 de diciembre de 2012, debido a la necesidad de financiar las inversiones realizadas por las sociedades concesionarias, a la disposición de 493,6 millones de euros destinados a la compra de acciones de Abertis Infraestructuras, S.A., y a las amortizaciones de deuda realizadas en el periodo.

Del endeudamiento financiero bruto total, el 86,8% es a largo plazo y el 13,2% restante es a corto plazo.

	Millones de euros		
ACTIVO	30/06/13	31/12/12	Var. (%)
ACTIVOS NO CORRIENTES	9.753,3	8.622,1	13,1%
Inmovilizado intangible	330,6	337,2	-2,0%
Inmovilizado en proyectos concesionales	5.915,4	5.750,6	2,9%
Inmovilizado material	554,6	550,3	0,8%
Inversiones inmobiliarias	68,6	81,7	-16,0%
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	2.027,6	1.059,3	91,4%
Activos financieros no corrientes	189,7	171,1	10,9%
Activos por impuesto diferido	666,8	671,9	-0,8%
ACTIVOS CORRIENTES	3.728,0	3.584,6	4,0%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	n.s.
Existencias	170,1	143,9	18,2%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	2.541,9	2.262,7	12,3%
Otros activos financieros corrientes	201,0	342,1	-41,2%
Otros activos corrientes	44,8	52,9	-15,3%
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	770,2	783,0	-1,6%
TOTAL ACTIVO	13.481,3	12.206,7	10,4%
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PATRIMONIO NETO	3.120,5	2.721,3	14,7%
FONDOS PROPIOS	2.523,4	2.491,3	1,3%
Capital social	59,8	59,9	-0,2%
Prima de emisión	385,6	385,6	0,0%
Reservas	1.983,7	1.040,3	90,7%
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	94,3	1.005,5	-90,6%
AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR	(322,1)	(356,1)	-9,5%
PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	2.201,3	2.135,2	3,1%
INTERESES MINORITARIOS	919,2	586,1	56,8%
PASIVOS NO CORRIENTES	7.260,2	6.383,8	13,7%
Subvenciones	53,4	53,4	0,0%
Provisiones no corrientes	221,0	217,2	1,7%
Deuda financiera no corriente (*)	5.584,6	4.734,7	18,0%
Resto pasivos financieros no corrientes	292,0	316,2	-7,7%
Pasivos por impuestos diferidos	889,9	847,5	5,0%
Otros pasivos no corrientes	219,3	214,8	2,1%
PASIVOS CORRIENTES	3.100,6	3.101,6	0,0%
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos a la venta	-	-	n.s.
Provisiones corrientes	211,6	201,9	4,8%
Deuda financiera corriente (*)	851,6	588,2	44,8%
Resto pasivos financieros corrientes	16,8	62,1	-72,9%
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.666,4	1.831,8	-9,0%
Otros pasivos corrientes	354,2	417,6	-15,2%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	13.481,3	12.206,7	10,4%

(*) Incluye Deuda Bancaria + Bonos

CASH FLOW DEL 31/12/2012 AL 30/06/2013

Los fondos procedentes de las operaciones, equivalentes al BDDI (Atribuible) más amortizaciones, generados en el primer semestre del ejercicio 2013 ascienden a 177,8 millones de euros.

La variación de los activos y pasivos corrientes no financieros presenta un comportamiento negativo de 561,7 millones de euros.

El flujo de efectivo de las actividades de explotación en los seis primeros meses del ejercicio 2013 es negativo en 383,9 millones de euros.

Las necesidades netas de inversión han sido de 883,3 millones de euros, y se deben en su práctica totalidad a la actividad de Concesiones, por los compromisos de inversión de las concesionarias en fase de construcción y a la adquisición de un 8,69% de participación adicional en Abertis.

Las necesidades totales de financiación del primer semestre de 2013 han ascendido a 1.267,2 millones de euros, que han sido atendidas con mayor endeudamiento sin recurso al Grupo por importe de 286,6 millones de euros y con mayor endeudamiento con recurso de 980,6 millones de euros, motivado principalmente por las inversiones en equity de los seis primeros meses del ejercicio por importe de 999,7 millones de euros, entre las que destaca la adquisición de un 8,69% de Abertis por 929,4 millones de euros.

Cash flow (Millones de euros)	30/06/2013
Resultado bruto de explotación (EBITDA)	471,3
Ajustes al resultado	-293,5
Fondos procedentes de las operaciones	177,8
Cambios en el capital corriente	-561,7
Flujo de efectivo de las actividades de explotación	-383,9
Flujo de efectivo de las actividades de inversión	-883,3
Variación endeudamiento neto sin recurso	286,6
Variación endeudamiento neto con recurso	980,6
Flujo de efectivo de las actividades de financiación	1.267,2

5. CARTERA DE PEDIDOS

A 30 de junio de 2013 la cartera de pedidos del Grupo alcanza los 72.681,6 millones de euros.

El 12,6% corresponde a contratos de ejecución a corto plazo y el restante 87,4% son contratos a largo plazo.

La cartera a corto se sitúa en 9.189 millones de euros, lo que supone aproximadamente 29,9 meses de venta, y se incrementa en un 14,3% sobre 31 de diciembre de 2012.

La cartera a largo plazo asciende a 63.492,6 millones de euros y experimenta un incremento del 39,9% sobre la cartera a largo a 31 de diciembre de 2012 por ampliaciones de plazo y revisiones de estimaciones en las concesionarias mexicanas.

CARTERA	Millones de euros				
	30/06/13	%	31/12/12	%	Var. (%)
Corto plazo	9.189,0	13%	8.040,0	15%	14,3%
Largo plazo	63.492,6	87%	45.372,6	85%	39,9%
TOTAL	72.681,6	100%	53.412,6	100%	36,1%
Concesiones	63.280,7	87%	44.932,8	84%	40,8%
Construcción	9.000,2	12%	8.106,7	15%	11,0%
Otras Actividades	400,7	1%	373,1	1%	7,4%

Las obras más significativas contratadas entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2013, con ejecución a corto plazo, son las siguientes:

Construcción

Estaciones de metro de Mushaireb & Education City (Qatar)

Puerto de Valparaíso (Chile)

Estación de metro de la calle 72 en Nueva York (EE.UU)

Cajones de hormigón para las obras de abrigo del puerto de Granadilla (España)

Hospital Gustavo Fricke (Chile)

Segmento 4 de la autopista en Harrys County US 290 en Texas (EE.UU.)

Autopista D1 de Hubová hasta Ivachnová (Rep. Eslovaca)

Proyecto Canalejas (España)

Tranvía de Medellín (Colombia)

Estación de metro Línea 1 Broadway - 7th Avenue en Nueva York (EE.UU)

Tramo de autopista I-95 hasta Brevard (EE.UU)

Modernización del sistema de señales de la avenida Dyre en Nueva York (EE.UU.)

Adicional red vial nº4 (Perú)

Hotel Novosibirsk (Rusia)

Metro de Santiago, Línea 3 - Tramos 1 y 2 (Chile)

Autopista AET Broward (EE.UU)

Expansión del Instituto Baptist Cardiac & Vascular en Florida (EE.UU.)

Adicional ruta 60 Tramo 2 Sector 1 (Chile)

Adicional Las Bambas (Perú)

6. INFORMACIÓN BURSÁTIL

A 30/06/13 el capital social ascendía a 59.844.565 euros, representado por 99.740.942 acciones ordinarias de 0,60 euros de valor nominal cada una, con una cotización de 26,150 euros, y un PER sobre el beneficio del año 2012 de 10,0 veces.

Durante el primer semestre de 2013 se han negociado en los mercados bursátiles un total de 80.002.199 acciones (80,2% del total de acciones admitidas a negociación), con un promedio diario de 640.018 títulos y una apreciación bursátil del +19,1% en el semestre.

A 30 de junio de 2013, OHL tenía una autocartera de 949.120 acciones.

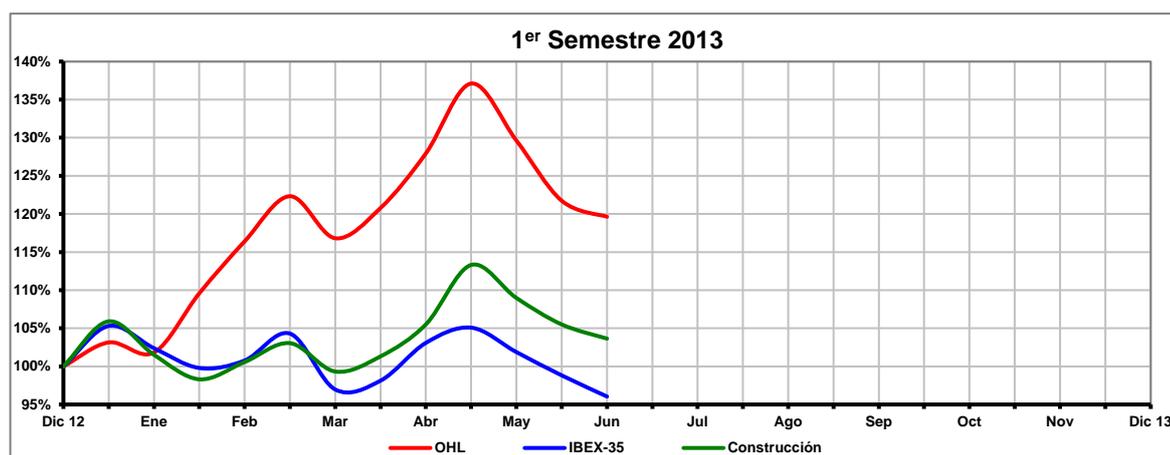
EVOLUCIÓN DE LA COTIZACIÓN						
	Cotización OHL (euros)			Revalorización trimestral		
	Última	Máxima	Mínima	OHL	Ibex-35	I. Construcción
30/06/2013	26,150	30,240	21,510	19,1%	-5,0%	3,3%

VOLUMEN NEGOCIADO			
	Nº de Títulos Negociados	Títulos Medio diario	(*) Efectivo Medio diario
30/06/2013	80.002.199	640.018	6,4

(*) Mn Euros

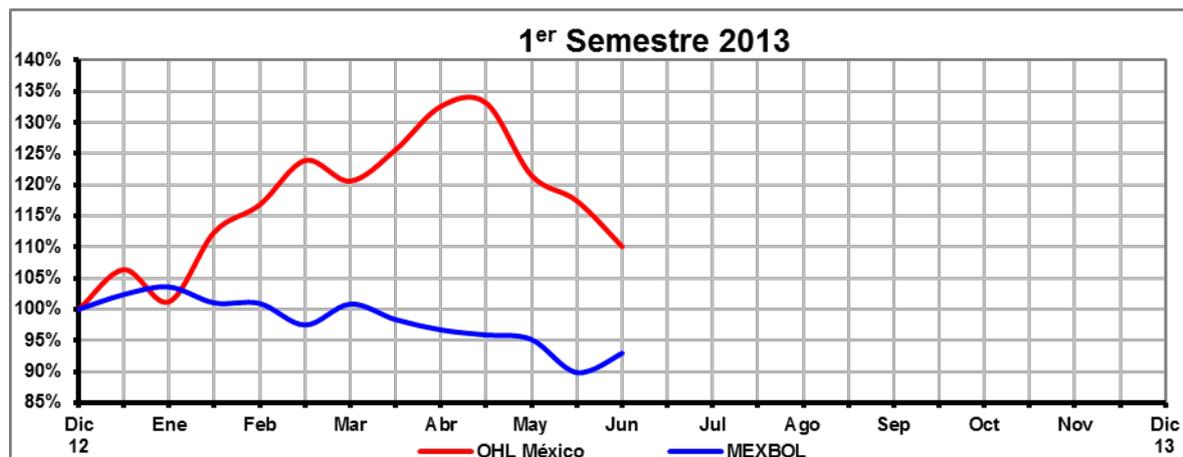
CAPITALIZACIÓN BURSÁTIL			
	(Mn Euros)		
	30/06/13	31/12/13	Var. %
Capitalización bursátil	2.608,2	2.189,3	19,1%

EVOLUCIÓN DE LOS BONOS						
Emisor	Fecha		Cupón	Saldo inicial	Saldo Vivo	Cotización (30/06/2013)
	Emisión	Vencimiento				
OHL	Abril 2010	Abril 2015	7,375%	700 Mn €	524 Mn €	105,531%
OHL	Marzo 2011	Marzo 2018	8,750%	425 Mn €	425 Mn €	107,781%
OHL	Marzo 2012	Marzo 2020	7,625%	300 Mn €	300 Mn €	104,563%
OHL Conc.	Marzo 2013	Marzo 2018	4,000%	300 Mn €	300 Mn €	103,790%



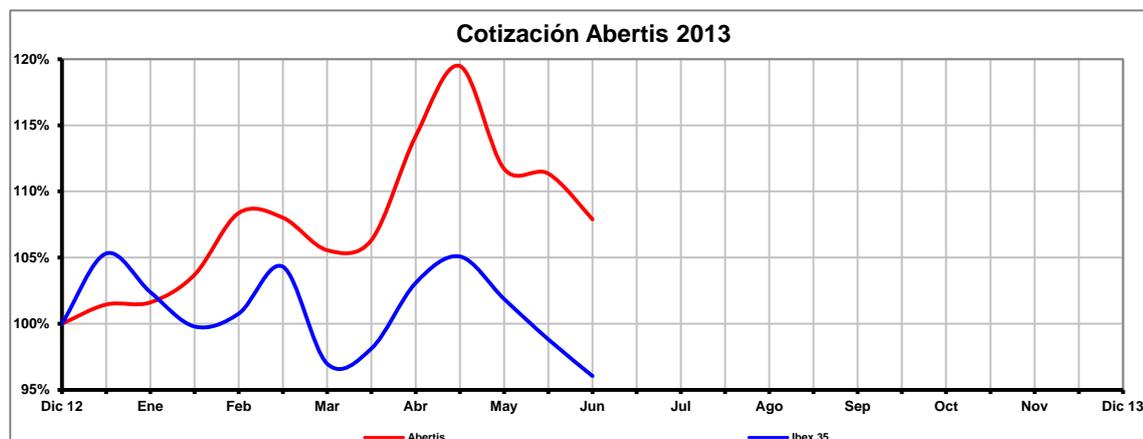
El Grupo OHL tiene, dentro de su actividad de Concesiones, una sociedad filial que cotiza en México, cuyos principales datos son:

OHL MÉXICO	
Número total de acciones	1.732.185.269
Participación de OHL a 30/06/13	64,75%
Cotización a 30/06/13 (Pesos Mexicanos)	31,26
Tipo de cambio Euro/Peso Mexicano a 30/06/13	16,84
Capitalización Total (Miles de euros)	3.216.398
Valor participación OHL (Miles de euros)	2.046.920
Revalorización bursátil desde 31/12/12	10,07%



El Grupo OHL además posee una participación en Abertis Infraestructuras, S.A., sociedad cotizada en España, cuyos principales datos son:

Abertis Infraestructuras	
Número total de acciones	814.789.155
Participación de OHL a 30/06/13	18,93%
Cotización a 30/06/13 (Euros)	13,40
Capitalización Total (Miles de euros)	10.918.175
Valor participación OHL (Miles de euros)	2.066.288
Revalorización bursátil desde 31/12/12	7,89%



7. PRINCIPALES RIESGOS E INCERTIDUMBRES

El Grupo por el desarrollo de su actividad está expuesto a diferentes riesgos relacionados con los negocios, tal y como se detalla en las Notas (apartado 8. Riesgos e incertidumbres)

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

- De tipo de interés.
- De tipo de cambio.
- De crédito.
- De liquidez.
- De instrumentos financieros asociados a las acciones de la Sociedad Dominante.

Riesgo de tipo de interés

Las variaciones de los tipos de interés modifican los flujos futuros de los activos y pasivos referenciados a tipos de interés variable.

Este riesgo de variación de tipo de interés es especialmente significativo en la financiación de proyectos de infraestructuras y en otros proyectos donde su rentabilidad depende de las posibles variaciones del tipo de interés, al relacionarse directamente con los flujos de los mismos.

De acuerdo con las estimaciones del Grupo respecto de la evolución de los tipos de interés y de los objetivos de la estructura de la deuda, se realizan operaciones de cobertura mediante la contratación de derivados que mitigan estos riesgos, realizándose también un análisis de sensibilidad para los mismos.

Riesgo de tipo de cambio

El Grupo opera en el ámbito internacional y, por tanto, está expuesto al riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas.

Los riesgos de tipo de cambio se producen principalmente en:

- Deuda nominada en moneda extranjera contratada por sociedades del Grupo.
- Pagos a realizar en mercados internacionales por adquisición de aprovisionamientos o inmovilizado.
- Cobros procedentes de proyectos que están referenciados en monedas distintas a la moneda funcional de la Sociedad Dominante o de las filiales.
- Inversiones realizadas en filiales extranjeras.

Con el objetivo de mitigar dicho riesgo el Grupo contrata derivados sobre divisas y seguros de cambio para cubrir operaciones y flujos de efectivo futuros significativos, de acuerdo con los límites de riesgo asumibles.

Asimismo, los activos netos provenientes de la inversión neta realizada en sociedades extranjeras cuya moneda funcional es distinta al euro, están sujetos al riesgo de fluctuación del tipo de cambio en la conversión de los estados financieros de dichas sociedades en el proceso de consolidación.

En otras ocasiones, la financiación de activos a largo plazo nominados en monedas distintas al euro, se lleva a cabo en la misma divisa en la que el activo está nominado, con la finalidad de obtener una cobertura natural.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito consiste en la probabilidad de que la contraparte de un contrato incumpla sus obligaciones contractuales, ocasionando una pérdida económica.

El Grupo ha adoptado la política de negociar exclusivamente con terceras partes solventes y obteniendo suficientes garantías para mitigar el riesgo de pérdidas financieras en caso de incumplimiento. La información acerca de su contraparte se obtiene a través de organismos independientes de valoración de empresas, a través de otras fuentes públicas de información financiera y a través de la información que tiene de sus propias relaciones con los clientes y terceros.

Los activos financieros del Grupo expuestos al riesgo de crédito son:

- Activos financieros no corrientes.
- Instrumentos financieros de cobertura.
- Saldos de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.
- Activos financieros corrientes.
- Activos financieros incluidos en el efectivo y otros activos líquidos equivalentes.

El importe global de la exposición del Grupo al riesgo de crédito, lo constituyen los saldos de dichas partidas.

El riesgo de crédito de los instrumentos financieros de cobertura que tengan un valor razonable positivo está limitado en el Grupo, ya que la contratación de derivados se realiza con entidades de elevada solvencia y altas valoraciones de crédito y ninguna contraparte acumula porcentajes significativos del riesgo total de crédito.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez derivado de las necesidades de financiación de las Divisiones, por los desfases temporales entre necesidades y orígenes de fondos, es gestionado por el Grupo manteniendo un nivel adecuado de efectivo y valores negociables así como contratando y manteniendo líneas de financiación suficientes.

Con la finalidad de mejorar dicha posición de liquidez el Grupo actúa en:

- Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, realizando una gestión de cobro activa ante los clientes.
- Optimización de la posición financiera de todas sus sociedades, a través de un seguimiento permanente de las previsiones de tesorería.
- Gestión de contratación de líneas de financiación a través de los mercados de capitales.

8. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

No se han producido hechos posteriores de relevancia desde el 30 de junio de 2013 hasta la fecha de elaboración de estos estados financieros semestrales resumidos consolidados.

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD SOBRE EL CONTENIDO DEL INFORME FINANCIERO SEMESTRAL DEL GRUPO OHL CORRESPONDIENTE AL PRIMER SEMESTRE 2013

En cumplimiento de lo dispuesto en el art. 11b) del Real decreto 1362/2007, de 19 de octubre, por el que se desarrolla la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, los miembros del Consejo de Administración de Obrascón Huarte Lain, S.A. y sociedades dependientes, declaran que hasta donde alcanza su conocimiento, los estados financieros intermedios resumidos consolidados del primer semestre 2013 elaborados con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Obrascon Huarte Lain, S.A. y sociedades dependientes y que el informe de gestión intermedio consolidado incluye asimismo un análisis fiel de la información exigida.

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al primer semestre 2013, y el informe de gestión intermedio consolidado, han sido aprobados por el Consejo de Administración, en su reunión del 29 de julio de 2013, y se extienden en 53 hojas, todas ellas firmadas por el Vicesecretario del Consejo de Administración, firmando esta última hoja todos los Consejeros y el Secretario del Consejo de Administración.

D. Juan-Miguel Villar Mir

D. Juan Villar-Mir de Fuentes

D. Francisco Marin Andrés

D. Tomás García Madrid

D. Javier López Madrid

D^a. Mónica de Oriol e Icaza

D. Juan Luis Osuna Gómez

Saarema Inversiones, S.A.
representada por
D. Joaquín García-Quirós Rodríguez

D. Luis Solera Gutiérrez

D. Alberto Terol Esteban

D^a. Silvia Villar-Mir de Fuentes

D. Álvaro Villar-Mir de Fuentes

D. Daniel García-Pita Pemán
(Secretario del Consejo de
Administración, no Consejero)