



OHL

Resultados

1^{er} Trimestre

2020

20 de mayo de 2020



www.ohl.es

Investor Relations Team

(+34) 91 348 41 57

relacion.accionistas@ohl.es



ÍNDICE

1. PRINCIPALES MAGNITUDES.....	3
2. LA MARCHA DEL GRUPO.....	4
3. EVOLUCIÓN POR DIVISIONES	5
4. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	8
5. CARTERA DE PEDIDOS	14
6. INFORMACIÓN BURSÁTIL	15
7. ANEXOS	16

1. PRINCIPALES MAGNITUDES

Principales Magnitudes	1T20	1T19	Var. (%)
Ventas	655,6	684,7	-4,3%
EBITDA	13,6	9,1	49,5%
% s/ Ventas	2,1%	1,4%	
EBIT	0,8	-1,8	n.a.
% s/ Ventas	0,1%	-0,3%	
Resultado Neto Atribuible	-7,3	-7,7	-5,2%
% s/ Ventas	-1,1%	-1,2%	
Detalle Ventas y EBITDA	1T20	1T19	Var. (%)
Ventas	655,6	684,7	-4,3%
Construcción	536,9	560,5	-4,2%
Industrial	46,4	54,2	-14,4%
Servicios	69,6	66,5	4,7%
Otros	2,7	3,5	-22,9%
EBITDA	13,6	9,1	49,5%
Construcción	14,4	14,1	2,1%
<i>%margen EBITDA Construcción</i>	2,7%	2,5%	
Industrial	2,6	1,3	100,0%
<i>%margen EBITDA Industrial</i>	5,6%	2,4%	
Servicios	3,1	2,0	55,0%
<i>%margen EBITDA Servicios</i>	4,5%	3,0%	
Corporativo y otros	-6,5	-8,3	n.s.
Liquidez y Endeudamiento	1T20	2019	Var. (%)
Liquidez total	550,6	784,5	-29,8%
Liquidez con recurso	543,6	781,6	-30,5%
Endeudamiento neto	135,4	-55,4	-344,4%
Deuda neta con recurso	87,9	-106,5	-182,5%
Deuda neta sin recurso	47,5	51,1	-7,0%
Cartera	1T20	2019	Var. (%)
Corto plazo	4.797,7	4.999,6	-4,0%
Largo plazo	452,9	458,3	-1,2%
Total	5.250,6	5.457,9	-3,8%
Recursos Humanos	1T20	1T19	Var. (%)
Fijo	13.227	12.631	4,7%
Eventual	5.988	6.111	-2,0%
Total	19.215	18.742	2,5%

M n Euros / Personas

2. LA MARCHA DEL GRUPO

OHL cierra los tres primeros meses de 2020 con unas **Ventas de 655,6 millones de euros y un EBITDA de 13,6 millones de euros (+49,5% respecto al primer trimestre de 2019)**, mejorando los márgenes con respecto al mismo periodo de 2019. El resultado de explotación (EBIT) asciende a 0,8 millones de euros, frente a las pérdidas registradas en el mismo periodo del año anterior.

La cartera total a 31 de marzo de 2020 asciende a 5.250,6 millones de euros, representando Europa un 41,9%, EE.UU. un 37,7% y LatAm un 18,6%. La contratación en el periodo ha supuesto 624,9 millones de euros, siendo un 89% en obra directa y un 84% con clientes públicos.

A 31 de marzo, dispone de una posición de **liquidez con recurso de 543,6 millones de euros**, habiendo procedido la compañía, en el primer trimestre del año, a la amortización de los 73 millones de euros de saldo vivo del Bono emitido en 2012 (Vto. 15/03/2020), reduciendo así el endeudamiento del grupo. Asimismo, y como se viene haciendo desde hace tiempo, OHL continúa centrando su atención en el **control de la caja generada por los proyectos**, cuya evolución en el primer trimestre del año se ve afectada por la estacionalidad, como en ejercicios anteriores.

La aparición de la pandemia del coronavirus (COVID-19) y su rápida expansión mundial, ha generado incertidumbre acerca de las consecuencias presentes y futuras que se puedan derivar de la misma.

Como respuesta a esta incertidumbre, OHL ha llevado a cabo una serie de actuaciones encaminadas a mitigar la situación, entre las que se encuentran como más significativas las siguientes:

- Se han adoptado las medidas socio sanitarias recomendadas por las autoridades sanitarias entre las que se incluyen, la dotación de materiales de protección, la flexibilización laboral y el teletrabajo, todas ellas con el objetivo principal de proteger y preservar la salud de nuestros trabajadores y colaboradores.
- Se ha llevado a cabo, mediante acuerdo con los representantes legales de los trabajadores, la **aplicación de un ERTE (Expediente de Regulación Temporal de Empleo)** con una duración de tres meses, principalmente en la actividad de construcción en España, y que podrá llegar a afectar a más de 1300 trabajadores.
- Durante la duración del ERTE, Se ha acordado una reducción del salario en la alta dirección del 50%, del 30% para el resto de directivos y gerentes y del 20% para el Consejo de Administración.
- **Se ha reforzado la liquidez del Grupo con la firma de un crédito sindicado el día 30 de abril por importe de 140 millones de euros.** Financiación avalada por el Estado, (con arreglo al Real Decreto-ley 8/2020 de 17 de marzo).

Es conveniente señalar que OHL es operador clave en actividades calificadas como esenciales, tales como: gestión de hospitales, limpieza viaria, servicios de ayuda a domicilio, mantenimientos y eficiencia energética. En todo momento se ha mantenido contacto permanente con clientes y autoridades sanitarias para conseguir la mayor eficiencia en la prestación de estos servicios públicos tan críticos en la situación actual.

En lo que respecta al **efecto en los resultados del primer trimestre de OHL**, la pandemia del coronavirus **no ha tenido un impacto material significativo**. La caída de actividad, principalmente en construcción en España, ha sido compensada gracias a la diversificación geográfica, la mejora de la actividad de construcción en USA, LATAM y el incremento en la actividad de servicios. No obstante, lo anterior, **las estimaciones para valorar el impacto que esta pandemia sin duda tendrá en las principales magnitudes económicas del Grupo en el ejercicio**, resultan difíciles de cuantificar en estos momentos.

3. EVOLUCIÓN POR DIVISIONES

GRUPO OHL

Principales Magnitudes	1T20	1T19	Var. (%)
Ventas	655,6	684,7	-4,3%
EBITDA	13,6	9,1	49,5%
% s/ Ventas	2,1%	1,3%	
EBIT	0,8	-1,8	n.a.
% s/ Ventas	0,1%	-0,3%	

M n Euros

El Grupo OHL ha registrado en el primer trimestre del año unas Ventas de 655,6 millones de euros, un 4,3% inferiores con respecto al mismo periodo de 2019, por una leve caída en Construcción e Industrial. El EBITDA alcanza los 13,6 millones de euros, lo que representa un 2,1% sobre Ventas, mejorando 0,8 p.p respecto al mismo periodo del año anterior.

La cartera de pedidos a corto plazo se sitúa en 4.797,7 millones de euros, incluyendo una contratación total en el trimestre de 624,9 millones de euros. Esta cartera representa una cobertura de actividad de 19,6 meses de venta.

Los principales proyectos en cartera a 31 de marzo de 2020 son los siguientes:

	País	1T20
Project I-405	EE.UU.	442,0
Autopista Vespucio Oriente	Chile	242,5
NY TN-49 Replacement of roadway Deck	EE.UU.	177,7
Rehab Appr Viaduct Throgs Neck	EE.UU.	145,3
Motorway D1 Hubová - Ivachnová	Eslovaquia	111,7
Mantos Blancos	Chile	109,6
Modernización línea ferroviaria Sudomerice-Votice	Rep. Checa	100,7
LAV Oslo-Ski (Follo Line Project)	Noruega	78,7
LAV Vitoria-Bilbao-San Sebastián	España	78,3
Principales proyectos en cartera		1.486,4

M n Euros

Por segmentos de actividad la evolución es la siguiente:

CONSTRUCCIÓN

Principales Magnitudes	1T20	1T19	Var. (%)
Ventas	536,9	560,5	-4,2%
EBITDA	14,4	14,1	2,1%
% s/ Ventas	2,7%	2,5%	
EBIT	5,5	8,0	-31,3%
% s/ Ventas	1,0%	1,4%	

M n Euros

Ventas de 536,9 millones de euros, un 4,2% inferiores a las del primer trimestre de 2019, representando un 81,9% de las Ventas totales. Esta menor actividad principalmente se localiza en España por el efecto parcial del COVID-19 y se compensa con mayor actividad en EE. UU, Chile y Republica Checa.

El **EBITDA alcanza los 14,4 millones de euros**, lo que supone un 2,7% sobre Ventas levemente superior al registrado en el mismo periodo del año anterior.

La Cartera de pedidos alcanza los 4.139,5 millones de euros, lo que supone una cobertura de actividad de 20,5 meses de venta. La Contratación del periodo asciende a 426,1 millones de euros, destacando los 320 millones de euros contratados EE.UU., un 68,7% más que el mismo periodo de 2019.

Entre las nuevas adjudicaciones obtenidas en el periodo destacan:

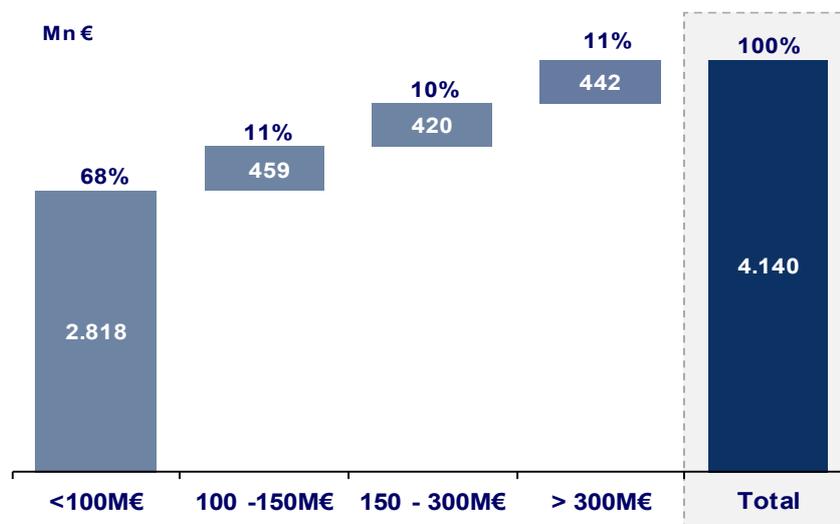
	País	1T20
Rehab Appr Viaduct Throgs Neck	EE.UU.	144,0
Illinois. I-57 Widening at I-294 Interchange	EE.UU.	58,0
Total principales adjudicaciones		202,0
Otras adjudicaciones		224,1
Total adjudicaciones		426,1

Mn Euros

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

	31/03/2020
Regiones principales	98,0%
EE. UU.	47,8%
Europa	34,8%
América Latina	15,4%
Resto	2,0%

Según el tamaño de la obra, la cartera se distribuye de la siguiente forma:



Por tipología de proyectos, el 51,2% corresponde a Carreteras, el 18,8% a Ferrocarriles, el 13,2% a Edificación y los 16,8% restantes a otras tipologías.

INDUSTRIAL

Principales Magnitudes	1T20	1T19	Var. (%)
Ventas	46,4	54,2	-14,4%
EBITDA	2,6	1,3	100,0%
% s/ Ventas	5,6%	2,4%	
EBIT	2,5	0,9	177,8%
% s/ Ventas	5,4%	1,7%	

M n Euros

La actividad Industrial ha registrado unas Ventas de 46,4 millones de euros un 14,4% inferior a las del mismo periodo de 2019, por estar en fase de terminación EPC's (i.e Planta Ecocementos) y no haberse puesto en niveles máximos de producción los proyectos iniciados en 2020 en Renovables (La Huella) y Minería y Cemento (Mantos Blancos)

El EBITDA se sitúa en 2,6 millones de euros, un 5,6% sobre ventas, mejorando los márgenes del trimestre de 2019 y en línea con los reportados al final de 2019 en el segmento de Renovables, Minería y Cemento y O&M (Operación y Mantenimiento) y Contraincendios.

La Cartera de pedidos alcanza los 267,0 millones de euros, lo que supone una cobertura de 15,2 meses de venta. Cartera superior a la reportada en el ejercicio 2019, gracias a las adjudicaciones obtenidas en proyectos de Renovables. El desglose de la cartera quedaría de la siguiente manera: Minería el 50,5%, EPC el 30,7% y "Operación, Mantenimiento y Contraincendios" y otros el 18,8% restante.

SERVICIOS

Principales Magnitudes	1T20	1T19	Var. (%)
Ventas	69,6	66,5	4,7%
EBITDA	3,1	2,0	55,0%
% s/ Ventas	4,5%	3,0%	
EBIT	1,7	0,6	183,3%
% s/ Ventas	2,4%	0,9%	

M n Euros

Las Ventas ascienden 69,6 millones de euros y presentan un crecimiento del 4,7% sobre el mismo periodo del año anterior, por la actividad de limpieza y servicios urbanos

El EBITDA se sitúa en los 3,1 millones de euros, un 4,5% sobre ventas, mejorando la rentabilidad obtenida en el mismo periodo de 2019, en línea con la rentabilidad final de 2019.

La Cartera de pedidos a 31 de marzo de 2020 alcanza los 391,2 millones de euros, lo que representa una cobertura de 16,8 meses de actividad, habiendo contratado en los tres primeros meses de 2020 un total de 95,7 millones de euros en nuevos proyectos, siendo el 88,4% en España y habiendo aumentado la plantilla del Grupo. Del total de la cartera, un 86,2% corresponde a clientes públicos y el 13,8% restante a clientes privados.

OTROS

Este segmento incluye las Ventas y EBITDA de Promoción de Infraestructuras, Desarrollos y Corporativo. Este segmento ha cerrado el primer trimestre de 2020 con un EBITDA de -6,5 millones de euros frente a los -8,3 millones de euros de marzo 2019.

4. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (cifras no auditadas)

CUENTA DE RESULTADOS

	1T20	1T19	Var. (%)
Importe neto de la cifra de negocio	655,6	684,7	-4,3%
Otros ingresos de explotación	18,2	15,8	15,2%
Total ingresos de explotación	673,8	700,5	-3,8%
% s/ Ventas	102,8%	102,3%	
Gastos de explotación	-480,7	-509,1	-5,6%
Gastos de personal	-179,5	-182,3	-1,5%
Resultado bruto de explotación	13,6	9,1	49,5%
% s/ Ventas	2,1%	1,3%	
Amortización	-16,1	-16,5	-2,4%
Dotación de provisiones	3,3	5,6	-41,1%
Resultado de explotación	0,8	-1,8	n.a.
% s/ Ventas	0,1%	-0,3%	
Ingresos y gastos financieros	-6,0	-10,6	-43,4%
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-6,1	0,2	n.a.
Diferencias de cambio	7,1	2,5	184,0%
Deterioro y resultado por enaj. de instrumentos financieros	4,1	0,0	n.s.
Resultado financiero	-0,9	-7,9	-88,6%
Resultado de entidades valor. por el método de la participación	-7,6	0,7	n.a.
Resultado antes de impuestos	-7,7	-9,0	-14,4%
% s/ Ventas	-1,2%	-1,3%	
Impuesto sobre beneficios	-1,2	1,1	n.a.
Resultado del ej. procedente de op. continuadas	-8,9	-7,9	12,7%
% s/ Ventas	-1,4%	-1,2%	
Resultado del ejerc. de op. interrumpidas neto de imp.	0,0	0,0	n.s.
Resultado consolidado del ejercicio	-8,9	-7,9	12,7%
% s/ Ventas	-1,4%	-1,2%	
Resultado atribuido a los intereses minoritarios	1,6	0,2	n.s.
Intereses minoritarios de actividades interrumpidas	0,0	0,0	n.s.
Resultado atribuido a la sociedad dominante	-7,3	-7,7	-5,2%
% s/ Ventas	-1,1%	-1,1%	

Mn Euros

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

La **cifra de negocio** del Grupo del primer trimestre de 2020 ha ascendido a 655,6 millones de euros, un 4,3% inferior a la del mismo periodo del año anterior, principalmente por la menor actividad en Europa por el efecto parcial del COVID-19 y se compensa con mayor actividad en EE.UU. y Chile.

El 74,6% de la cifra de negocio se ha realizado en el exterior, frente al 68,1% del mismo periodo del año anterior.

En la distribución de las ventas por áreas geográficas, EE.UU. y Canadá representan un 40,8% del total, Europa un 35,7%, Latinoamérica un 21,2% y otros un 2,3%.

El **total de ingresos de explotación** asciende a 673,8 millones de euros, frente a los 700,5 millones de euros de marzo 2019.

El **resultado bruto de explotación (EBITDA)** alcanza los 13,6 millones de euros, un 2,1% sobre Ventas, mejorando 0,8 p.p el registrado en marzo 2019

El **resultado de explotación (EBIT)** asciende a 0,8 millones de euros, un 0,1% sobre Ventas.

El importe neto de **ingresos y gastos financieros** asciende a -6,0 millones de euros, mejorando en 4,6 millones de euros frente a los -10,6 millones de euros de marzo 2019.

El importe de la **variación de valor razonable en instrumentos financieros** asciende a -6,1 millones de euros, y se ve afectado por un ajuste de valor de -5,7 millones de euros, que no afecta al Patrimonio, por la venta de una filial del Grupo, Arenales Solar S.A.

Las **diferencias de cambio** ascienden a 7,1 millones de euros, frente a los 2,5 millones de euros del año anterior, principalmente por el efecto positivo de las operaciones realizadas en México y Chile.

El **deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros** asciende a 4,1 millones de euros e incluye principalmente el resultado positivo de la venta de la planta fotovoltaica de Arenales Solar por importe de 5,4 millones de euros. El **resultado de entidades valorados por el método de la participación** asciende a -7,6 millones de euros y recoge pérdidas en diversas filiales (Empalme, EMV Alcalá y otras).

El **resultado atribuido a la Sociedad Dominante** se sitúa en -7,3 millones de euros, frente a los -7,7 millones del mismo periodo del año anterior.

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

	31/03/2020	31/12/2019	Var. (%)
Activos no corrientes	1.261,7	1.304,3	-3,3%
Inmovilizado intangible	194,4	196,2	-0,9%
Inmovilizado en proyectos concesionales	70,0	72,8	-3,8%
Inmovilizado material	173,0	186,4	-7,2%
Inversiones inmobiliarias	9,5	10,2	-6,9%
Inv. contabilizadas aplicando el método de la participación	296,2	301,4	-1,7%
Activos financieros no corrientes	326,7	332,3	-1,7%
Activos por impuesto diferido	191,9	205,0	-6,4%
Activos corrientes	2.149,6	2.320,0	-7,3%
Activos no corrientes mantenidos para la venta y op. interrumpidas	0,0	0,0	n.a.
Existencias	100,4	107,2	-6,3%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.329,2	1.272,2	4,5%
Otros activos financieros corrientes	198,4	229,0	-13,4%
Otros activos corrientes	169,4	156,2	8,5%
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	352,2	555,4	-36,6%
Total activo	3.411,3	3.624,3	-5,9%
Patrimonio neto	606,4	622,8	-2,6%
Fondos propios	663,2	669,6	-1,0%
Capital social	171,9	171,9	0,0%
Prima de emisión	1.265,3	1.265,3	0,0%
Reservas	-766,7	-624,6	22,8%
Resultado del ejercicio atribuido a la soc. dominante	-7,3	-143,0	n.s.
Dividendo a cuenta	0,0	0,0	n.a.
Ajustes por cambios de valor	-51,7	-42,7	21,1%
Patrimonio neto atribuido a la sociedad dominante	611,5	626,9	-2,5%
Intereses minoritarios	-5,1	-4,1	24,4%
Pasivos no corrientes	789,7	797,5	-1,0%
Subvenciones	0,8	0,8	0,0%
Provisiones no corrientes	64,6	65,5	-1,4%
Deuda financiera no corriente*	588,5	588,0	0,1%
Resto pasivos financieros no corrientes	28,1	31,5	-10,8%
Pasivos por impuestos diferidos	93,7	95,1	-1,5%
Otros pasivos no corrientes	14,0	16,6	-15,7%
Pasivos corrientes	2.015,2	2.204,0	-8,6%
Pas. vinc. con activos no corr. mantenidos para la venta y op. interr.	0,0	0,0	n.a.
Provisiones corrientes	211,7	202,0	4,8%
Deuda financiera corriente*	97,5	141,1	-30,9%
Resto pasivos financieros corrientes	25,7	26,3	-2,3%
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.433,2	1.562,0	-8,2%
Otros pasivos corrientes	247,1	272,6	-9,4%
Total pasivo y patrimonio neto	3.411,3	3.624,3	-5,9%

* Incluye Deuda Bancaria + Bonos

Mn Euros

Variaciones del Balance de situación

Los principales epígrafes del balance de situación consolidado al 31 de marzo de 2020 y sus variaciones respecto al de 31 de diciembre de 2019, son los siguientes:

Inmovilizaciones en proyectos concesionales: en este epígrafe se incluyen todos los activos concesionales del Grupo. El saldo asciende a 70,0 millones de euros, y corresponde, principalmente, a la Sociedad Concesionaria Aguas de Navarra, S.A.

Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación: el saldo de este epígrafe asciende a 296,2 millones de euros, e incluye como principales inversiones las siguientes: i) Proyecto Canalejas Group, S.L., participada en un 50,0% por el Grupo y cuyo importe registrado asciende a 155,8 millones de euros; ii) 51 Whitehall Holdings, S.A.R.L., sociedad participada por el Grupo OHL en un 49,0% (Proyecto Old War Office), cuyo valor de participación asciende a 103,0 millones de euros, tras su puesta en valor al cierre del ejercicio.

Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar: al 31 de marzo de 2020 el saldo de este epígrafe asciende a 1.329,2 millones de euros, un 39,0% del activo total.

La obra certificada pendiente de cobro asciende a 578,1 millones de euros, lo que representa una ratio de 2,4 meses de venta, frente a los 552,7 millones de euros a finales de 2019 (2,2 meses de venta).

La obra ejecutada pendiente de certificar asciende a 443,6 millones de euros, con una ratio de 1,8 meses de venta, frente a 399,6 millones de euros registrados al 31 de diciembre de 2019, con una ratio de 1,6 meses de venta.

El epígrafe de “**Otros activos financieros corrientes**” asciende a 198,4 millones de euros, e incluye un depósito indisponible por importe de 140,0 millones de euros, que se encuentran en garantía de la línea de avales asociada a la Financiación Sindicada Multiproducto.

Otros activos corrientes: al 31 de marzo de 2020 el saldo asciende a 169,4 millones de euros y como partidas más significativas incluye dos créditos, uno con Grupo Villar Mir, S.A.U. por importe de 89,2 millones de euros y otro con Pacadar, S.A. por importe de 38,0 millones de euros, incluidos los intereses devengados y no vencidos.

Patrimonio neto atribuido a la Sociedad Dominante: asciende a 611,5 millones de euros, lo que representa el 17,9% del pasivo total, y ha experimentado una disminución de -15,4 millones de euros respecto al 31 de diciembre de 2019, debido al efecto neto de:

- La disminución por el resultado atribuible del ejercicio 2020, que asciende a -7,3 millones de euros.
- La disminución de ajustes por cambio de valor en -9,0 millones de euros por la conversión de estados financieros en moneda extranjera
- Un aumento de 0,2 millones de euros por la disminución de autocartera.
Al 31 de marzo de 2020 la autocartera está compuesta por 586.317 acciones, cuyo valor asciende a 0,4 millones de euros.
- El aumento de 0,7 millones de euros por otros movimientos.

Intereses minoritarios: alcanzan los -5,1 millones de euros, no siendo significativa su variación en el ejercicio.

Deuda financiera: la comparación del endeudamiento con el del ejercicio anterior es el siguiente:

Endeudamiento bruto ⁽¹⁾	31/03/2020	%	31/12/2019	%	Var. (%)
Endeudamiento con recurso	631,5	92,1%	675,1	92,6%	-6,5%
Endeudamiento sin recurso	54,5	7,9%	54,0	7,4%	0,9%
Total	686,0		729,1		-5,9%

Mn Euros

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

Endeudamiento neto ⁽²⁾	31/03/2020	%	31/12/2019	%	Var. (%)
Endeudamiento con recurso	87,9	64,9%	-106,5	192,2%	n.a.
Endeudamiento sin recurso	47,5	35,1%	51,1	-92,2%	-7,0%
Total	135,4		-55,4		n.a.

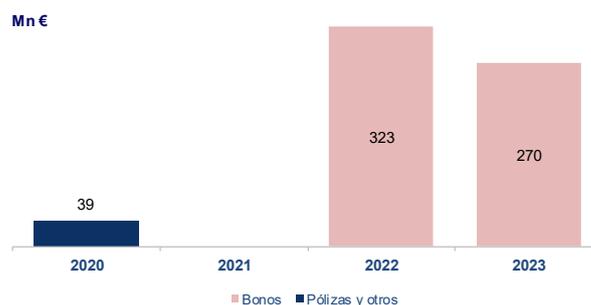
Mn Euros

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

El endeudamiento bruto con recurso al 31 de marzo de 2020 asciende a 631,5 millones de euros y disminuye en -43,6 millones de euros con respecto al registrado al 31 de diciembre de 2019, tras la amortización del Bono con vencimiento en 2020 por importe de 73,3 millones de euros. El saldo vivo de Bonos asciende a 592,9 millones de euros.

Del endeudamiento financiero bruto total, el 85,8% es a largo plazo y el 14,2% restante es a corto plazo.

El detalle del vencimiento de la Deuda Bruta Con Recurso del Grupo es el siguiente:



El endeudamiento neto total se sitúa en 135,4 millones de euros, aumentando en 190,8 millones de euros respecto al 31 de diciembre de 2019.

La liquidez total con recurso asciende a 543,6 millones de euros e incluyen 140,0 millones de euros que están depositados como garantía de la línea de avales dispuesta en relación con la Financiación Sindicada Multiproducto. Por otro lado, en los tres primeros meses de 2020 se han invertido 6,3 millones de euros y se han recibido 2,9 millones de euros por el cobro de la desinversión en la planta fotovoltaica de Arenales Solar.

Por último, la evolución del consumo de caja de la actividad en los tres primeros meses del año, en comparación con el mismo periodo de 2019, ha sido la siguiente:

Consumo de caja en la actividad	1T20	1T19	Var
Construcción	143,4	124,2	19,2
<i>Proyectos deficitarios</i>	25,4	7,3	18,1
<i>Actividad</i>	118,0	116,9	1,1
Industrial	8,5	12,3	(3,8)
Servicios	7,0	15,5	(8,5)
Corporativo y otros	32,1	25,4	6,7
Total consumo / (generación)	191,0	177,4	13,6

Mn Euros

CASH-FLOW

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

	1T20	1T19
Resultado bruto de explotación (EBITDA)	13,6	9,1
Ajustes al resultado	-4,8	-0,4
Resultados financieros	-0,9	-7,9
Resultados método de la participación	-7,6	0,7
Impuesto sobre beneficios	-1,2	1,1
Variación de provisiones y otros	4,9	5,7
Fondos procedentes de las operaciones	8,8	8,7
Cambios en el capital corriente	-208,0	-159,1
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	-57,0	-68,1
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	-128,8	-110,3
Resto de cambios en el capital corriente	-22,2	19,3
Flujo de efectivo de las actividades de explotación	-199,2	-150,4
Flujo de efectivo de las actividades de inversión	8,5	20,7
Intereses minoritarios	-1,0	-1,3
Resto flujos inversión	9,5	22,0
Variación endeudamiento neto sin recurso	-3,7	-0,4
Variación endeudamiento neto con recurso	194,4	130,1
Flujo de efectivo de las actividades de financiación	190,7	129,7

Mn Euros

El **resultado bruto de explotación** asciende a 13,6 millones de euros y ha experimentado una mejora de 4,5 millones de euros respecto al del mismo periodo del ejercicio anterior.

Los **ajustes al resultado** ascienden a -4,8 y sitúan los **fondos procedentes de las operaciones** en 8,8 millones de euros, cifra similar a la obtenida en el primer trimestre de 2019.

Los **cambios en el capital corriente** se sitúan en -208,0 millones de euros, consecuencia principalmente de los pagos realizados de los proyectos deficitarios y por el efecto de la estacionalidad en este periodo. No obstante, el Grupo continúa realizando una intensa gestión sobre los capitales circulantes.

Todas estas variaciones son las causantes del negativo **flujo de efectivo las actividades de explotación**, que se sitúa en -199,2 millones de euros.

El **flujo de las actividades de inversión** en el primer trimestre del año ascienden a 8,5 e incluyen los desembolsos realizados en la división de desarrollos.

El **flujo de efectivo de las actividades de financiación** ha ascendido a 190,7 millones de euros, que corresponden principalmente a endeudamiento neto con recurso. Habiendo cancelado en marzo de 2020 un bono con principal de 73 millones de euros.

5. CARTERA DE PEDIDOS

Al 31 de marzo de 2020 la cartera de pedidos del Grupo alcanza los 5.250,6 millones de euros, un -3,8% inferior a la de 31 de diciembre de 2019. El 91,4% de la cartera total corresponde a contratos de ejecución a corto plazo y el 8,6% restante son contratos a largo plazo.

La cartera a corto plazo asciende a 4.797,7 millones de euros, lo que representa una cobertura de 19,6 meses de venta. El 86,3% de la cartera a corto plazo corresponde a la actividad de Construcción.

La cartera a largo plazo asciende a 452,9 millones de euros.

	31/03/2020	%	31/12/2019	%	Var. (%)
Corto plazo	4.797,7		4.999,6		-4,0%
Construcción	4.139,5	86,3%	4.385,7	87,7%	-5,6%
Industrial	267,0	5,6%	248,8	5,0%	7,3%
Servicios	391,2	8,2%	365,1	7,3%	7,1%
Largo plazo	452,9		458,3		-1,2%
Concesiones de Construcción	452,9	100,0%	458,3	100,0%	-1,2%
Total	5.250,6		5.457,9		-3,8%

Mn Euros

6. INFORMACIÓN BURSÁTIL

A 31 de marzo de 2020 el capital social ascendía a 171.928.973,40 euros, representado por 286.548.289 acciones ordinarias, de 0,60 euros de valor nominal cada una, todas ellas pertenecientes a una única clase y serie, con una cotización de 0,59 euros por acción lo que supone una depreciación bursátil del 44,3% en el año.

Durante el primer trimestre de 2020, se negociaron en bolsa un total de 233.860.948 acciones (81,6% del total de acciones admitidas a negociación), con un promedio diario de 3.654.077 títulos.

OHL poseía una autocartera a 31 de marzo de 2020 de 586.317 acciones, equivalente al 0,205% del capital actual de la sociedad.

	31/03/2020
Precio de cierre	0,59
Evolución OHL YtD	-44,3%
Número de acciones	286.548.289
Capitalización bursátil (Mn Euros)	169,1
Evolución Ibex 35 YtD	-28,9%
Evolución Índice de la Construcción YtD	-29,2%



El 15 de marzo de 2020, la Compañía procedió a la amortización del bono con vencimiento marzo 2020, cupón de 7,625% y saldo vivo de 73 millones de euros. Tras esta cancelación, los datos más relevantes de los bonos emitidos por OHL, son los siguientes:

Emisor	Vencimiento	Cupón	Saldo Vivo	Cotización	YtM
OHL S.A.	Marzo 2022	4,750%	323	48,934%	47,811%
OHL S.A.	Marzo 2023	5,500%	270	48,732%	34,546%

7. ANEXOS

PRINCIPALES HECHOS RELEVANTES / INFORMACIÓN PRIVILEGIADA / OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE, REGULADA Y CORPORATIVA

- 4 de febrero de 2020: Estudio de una potencial fusión con grupo Caabsa
- 4 de febrero de 2020: Actualización del estado de las distintas operaciones corporativas

PRINCIPALES HECHOS RELEVANTES / INFORMACIÓN PRIVILEGIADA / OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE, REGULADA Y CORPORATIVA POSTERIOR AL 31 DE MARZO DE 2020

- 6 de mayo de 2020: Dimisión de D. Javier Goñi del Cacho como consejero de la Sociedad

MEDIDAS ALTERNATIVAS DEL RENDIMIENTO

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

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

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

Sociedades de proyecto: son aquellas sociedades cuya deuda no tiene recurso a la matriz OHL, S.A.

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

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

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

Endeudamiento sin recurso (bruto o neto): es el Endeudamiento (bruto o neto) de las Sociedades de proyecto.

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

Cartera: son los Ingresos pendientes de ejecución de los contratos adjudicados, tanto a corto como a largo plazo. Estos contratos se incluyen en la cartera una vez formalizados.

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

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

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

Beneficio por acción (BPA): es el Beneficio atribuido a la Sociedad Dominante dividido entre el número medio de acciones en el periodo.

PER: cotización al cierre del periodo dividida por el Beneficio por acción de los últimos doce meses.

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

AVISO LEGAL

Cualquier manifestación que aparezca en este documento distinta de las que hagan referencia a datos históricos, incluyendo sin carácter limitativo al desarrollo operativo, estrategia de negocio, y objetivos futuros, son estimaciones de futuro, y como tales implican riesgos, conocidos y desconocidos, incertidumbres y otros factores que pueden provocar que los resultados del Grupo OHL, sus actuaciones y logros, o los resultados y condiciones de su actividad, sean sustancialmente distintos de aquellos y de sus estimaciones de futuro.

Este documento, incluyendo las estimaciones de futuro que contiene, se facilita con efectos al día de hoy y OHL expresamente declina cualquier obligación o compromiso de facilitar ninguna actualización o revisión de la información aquí contenida, ningún cambio en sus expectativas o ninguna modificación de los hechos, condiciones y circunstancias en las que se han basado estas estimaciones sobre el futuro.



OHL