



Informe Resultados

1S16



29 julio 2016

ÍNDICE

1. LA MARCHA DEL GRUPO	3
2. DATOS MÁS SIGNIFICATIVOS	8
3. EVOLUCIÓN POR DIVISIONES	9
4. ESTADOS FINANCIEROS	18
5. CARTERA DE PEDIDOS	30
6. INFORMACIÓN BURSÁTIL	31
7. PRINCIPALES HECHOS RELEVANTES DEL PERIODO	33

1. LA MARCHA DEL GRUPO

A nivel operativo, el buen comportamiento general en el primer semestre de 2016 de las tres Divisiones del Grupo (en moneda local) se ha visto lastrado por la fuerte devaluación del tipo de cambio de las principales monedas frente al euro en el periodo.

	Var. 1S16 / 1S15	Var. Tipo cambio cte.
Ventas	7,9%	12,5%
EBITDA	-10,5%	2,7%
Bº Neto Atribuible	-94,3%	-60,1%

Las Ventas del Grupo aumentan un +7,9% en el periodo, mientras que el EBITDA, que crece +2,7% a tipo de cambio constante, se reduce hasta el -10,5% impactado por la fuerte devaluación de la moneda extranjera.

Resaltar el excelente comportamiento de la división de Concesiones, donde las Ventas y el EBITDA por Peajes (a tipo de cambio constante) crecen +10,6% y +8,8% respectivamente, gracias a la buena evolución de las concesiones en México (donde crecen un +11,9% y un +12,4% respectivamente en moneda local).

Cabe destacar por su importancia los siguientes impactos que afectan al Beneficio Neto del 1S2016:

- Empeoramiento de los márgenes EBITDA, principalmente de Construcción por el efecto de proyectos antiguos, que lastra la marcha de los proyectos nuevos, así como el retraso en el lanzamiento de los relacionados con las Concesiones del Grupo.
- Importante pérdida de -102,2 millones de euros, registrada dentro del Resultado de entidades valoradas por el método de la participación, que ejecuta el Centre Hospitalier de L'Université de Montreal (CHUM). En este proyecto de Construcción han sido revisadas las estimaciones de resultado final, y como consecuencia de aumentos de costes por la aceleración para concluir en plazo el proyecto y otros cambios, se han provisionado dichas pérdidas.
- El efecto de las diferencias de cambio realizadas por las monedas con que opera el Grupo y que han impactado en -10,0 millones de euros.
- Por otra parte el efecto del tipo de cambio que empeora el BDDI en -17,9 millones de euros, que habrían mejorado de haberse mantenido los tipos del mismo periodo del año anterior.
- Estos efectos se han visto compensados con las desinversiones realizadas con la venta del 7,0% de Abertis Infraestructuras, S.A., la venta del 14% del Metro Liger Oeste, S.A y la puesta en valor del 37,3% restante.

En el ámbito financiero, destacan:

- La **importante posición de Liquidez Disponible con Recurso** que mantiene el Grupo (1.208 millones de euros a 30 de junio del 2016), que incluye una **amplia y flexible plataforma de financiación con recurso** gracias a:
 - El **Programa de Papel Comercial (Euro Commercial Paper)**, renovado con fecha 3 de mayo de 2016, que permite al Grupo financiarse a corto plazo en el Mercado de Capitales, pudiendo mantener hasta un importe máximo en circulación de 500 millones de euros.

- El **Crédito Sindicado a Largo Plazo** firmado el 28 de julio de 2015 por importe de hasta 250 millones de euros, y vencimiento a 3 años, ampliable hasta 5 (en base 1+1) a voluntad de los acreditantes, que proporciona a OHL flexibilidad financiera a largo plazo a un coste muy competitivo.
- El **cómodo perfil de vencimiento** de los **Eurobonos**.

Junto con la ampliación de capital, el 7 de octubre de 2015 se lanzó una oferta de recompra de bonos, cuyo resultado final supuso la aceptación de 37,6 millones de euros de la emisión con vencimiento 2020 y de 8,1 millones de la emisión con vencimiento en 2023.

Posteriormente, el 23 de febrero de 2016 se ofreció una segunda ventana de liquidez a los bonistas de la emisión con vencimiento 2020 mediante una oferta de recompra en efectivo a un precio fijo del 98%, que fue aceptada por un total de 32,1 millones de euros (el 12% del saldo vivo a esa fecha).

Tras ambas operaciones, el Grupo OHL mantiene un **cómodo perfil de vencimientos** en sus Eurobonos (tanto en importes como en duración), quedando el vencimiento más próximo situado en marzo 2020 conforme al siguiente detalle:



- El **refuerzo del negocio de Concesiones**.

Con fecha 29 de junio se produce la venta de un 7,0% de Abertis obteniéndose aproximadamente 815 millones de euros de fondos que se destinan i) a reducción de deuda con riesgo de triggers por importe de 591 millones de euros y ii) a dotar a OHL Concesiones de fondos adicionales principalmente para atender los compromisos de equity por un importe de 224 millones de euros.

Tras esta operación se consigue un fuerte desapalancamiento de OHL Concesiones, rebajándose sustancialmente su deuda corporativa y eliminando prácticamente el riesgo de triggers mediante la fuerte reducción, del 69%, de la financiación sin recurso con garantía de acciones de Abertis y OHL México. Adicionalmente, con la operación se materializan 115 millones de euros de plusvalías a la vez que se conserva la condición de accionista de referencia al mantener una participación relevante del 6,93%.

- **Una cómoda y sostenible estructura financiera a nivel de OHL Concesiones.**

- Compromisos de equity prefinanciados en un 62%, con las necesidades cubiertas hasta 2018 y un cómodo calendario de desembolsos.

Inversión Total est.	2016	2017	2018	2019	2020	2021	Equity Total est.
2.600	100	146	191	122	88	53	700

Mn Euros

- Con una **cómoda y sostenible estructura financiera** que combina: (i) 1.700,1 millones de euros de deuda tipo project finance que está al nivel de cada proyecto/concesión, y (ii) 836,7 millones de euros de deuda sin recurso a nivel del holding.

Deuda Neta sin recurso OHL Concesiones	30/06/2016	Colateral	LtV ⁽¹⁾
Financiación de proyectos	1.700,1		
Margin Loan	266,3	4,43%	46%
Collar (sin triggers)	272,9	2,50%	
Financiación con garantía de Abertis	539,2	6,93%	
Bono Canjeable (sin triggers)	400,0	16,99%	
Financiación con garantía de OHL México⁽²⁾	400,0	16,99%	
Otros⁽³⁾	-102,5		
Total OHL Concesiones	2.536,8		

Mn Euros

(1) Información de mercado a fecha 30 de junio 2016

(2) Actualmente hay un 39,9% de acciones de OHL México sin pignorar

(3) Incluye otros activos financieros corrientes por 274,8 millones de euros procedentes de la venta del 7% de Abertis y del 14% del MLO

- **Fuerte reducción del riesgo de triggers.**

En los últimos 12 meses se han reducido en un 78% las financiaciones sin recurso con garantía de las participaciones cotizadas en OHL México y Abertis con triggers pasando de 1.226 millones de euros a cierre de junio de 2015 a los 266 millones de euros a cierre de junio 2016. Como resultado, el único margin loan que queda en la actualidad -ligado a la participación en Abertis- cuenta con un LTV del 46%.

La reducción de este tipo de deuda produce adicionalmente la consiguiente liberación de acciones depositadas como colateral. Como se puede observar en la tabla, esta reducción es especialmente visible en el caso de OHL México en el que actualmente no hay acciones depositadas como garantía de este tipo de financiaciones frente al 38,09% depositado un año atrás, a cierre de junio de 2015.

Deuda sin recurso con riesgo de Triggers	30/06/2015		31/12/2015		30/06/2016	
	€ Mn	Colateral	€ Mn	Colateral	€ Mn	Colateral
Deuda con garantía de Abertis	875	11,43%	875	11,43%	266	4,43%
Margin Loan	875	11,43%	875	11,43%	266	4,43%
Deuda con garantía de OHL México	351	38,09%	185	29,96%	-	-
Margin Loan	297	33,53%	185	29,96%	-	-
Equity Swap	54	4,56%	-	-	-	-
Total	1.226		1.060		266	

Reducción Deuda con riesgo Triggers	€ Mn	% Var.	€ Mn	% Var.
Periodo	-166	-14%	-794	-75%
Acumulado	-166	-14%	-960	-78%

- Por último, hay que señalar el **importante valor** que reside en las **participaciones cotizadas** (OHL México y Abertis), que son activos significativamente líquidos que tienen al cierre de junio de 2016 un valor de mercado, neto de la deuda que tienen asociada, de 1.030 millones de euros, lo que representa **1,2x** el importe de la **Deuda Neta con Recurso** a dicha fecha.

Estas participaciones proporcionarán un **flujo anual estimado de dividendos** conjunto de 92 millones de euros en 2016, que le permiten atender cómodamente el servicio de la deuda que garantizan:

Dividendos OHL Concesiones	2016
Dividendo Abertis ⁽¹⁾	72,0
Dividendo OHL México ⁽²⁾	20,0
Total Dividendos a recibir OHL Concesiones	92,0

Mn Euros

(1) Basado en un dividendo por acción de €0,72 de acuerdo a la política de dividendos de Abertis.

(2) Basado en el anuncio de OHL México de que se propondrá en la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas, celebrada en abril, el decreto de un dividendo en efectivo de MXN 0,40 por acción. EUR/MXN de 19,9 a fecha de 22 de febrero 2016.

Por lo que respecta a la **Ampliación de Capital** por importe bruto de 999,1 millones de euros realizada en el mes de octubre de 2015, recordar que los compromisos asumidos y el destino previsto de los fondos netos de gastos fueron los siguientes:

- Reducir Endeudamiento neto con Recurso** por un importe aproximado de 632 millones de euros, asumiendo además el compromiso de mantener a fin de año el Ratio de Endeudamiento Neto con Recurso / EBITDA CR en <2 veces (frente al nivel anterior de 3 veces).
- Destinar a OHL Concesiones** un importe aproximado de 340 millones de euros para destinarlos a los compromisos de capital derivados de las **nuevas concesiones adjudicadas** en Perú, Chile y Colombia. Al 30 de junio de 2016 de ese importe total ya han sido transferidos un total de 285 millones de euros conforme al siguiente detalle:

Fondos netos de Ampliación para OHL Concesiones		2016
Importe previsto total		340,4
Fondos transferidos en 2015 post-ampliación capital		-125,6
Amortización parcial ML OHL México		-66,8
Fondos para equity		-58,8
Fondos transferidos en 1S16		-159,6
Amortización parcial ML Abertis		-96,1
Fondos para equity y otros		-63,5
Pendiente de transferir a OHL Concesiones		55,2

Mn Euros

Esta **Ampliación de Capital**, junto con el **Plan Estratégico 2020** anunciado en marzo de 2015, suponen una nueva etapa para el Grupo OHL enfocándolo a la generación de caja sostenible en cada una de las divisiones, mediante el refuerzo de los mecanismos de control de riesgos, el reenfoque de la presencia internacional hacia sus Home Markets, y el fortalecimiento de la estructura de capital para apoyar el crecimiento futuro.

Finalmente cabe destacar los **cambios** producidos en el **Consejo de Administración**, tras el anuncio del Presidente, Juan-Miguel Villar Mir, durante la Junta General celebrada el pasado 21 de junio de 2016 de que propondría como su relevo a Juan Villar-Mir de Fuentes. El Consejo de Administración de 23 de junio aprobó el citado cambio así como la salida de Josep Piqué y el nombramiento de Tomás García Madrid como Consejero Delegado con responsabilidad sobre todas las divisiones operativas y áreas corporativas del Grupo OHL y una renovación en los puestos de consejeros independientes y dominicales.

2. DATOS MÁS SIGNIFICATIVOS

Principales Magnitudes	1S16	1S15*	Var. (%)
Ventas	2.076,0	1.924,1	7,9%
EBITDA	385,4	430,8	-10,5%
% s/ Ventas	18,6%	22,4%	
EBIT	270,3	277,2	-2,5%
% s/ Ventas	13,0%	14,4%	
Bº Neto Atribuible	3,0	52,4	-94,3%
% s/ Ventas	0,1%	2,7%	

Mn Euros

* Re expresado

Detalle Ventas y EBITDA	1S16	1S15*	Var. (%)
Ventas	2.076,0	1.924,1	7,9%
Concesiones	218,9	210,4	4,0%
% sobre Total	10,5%	10,9%	
Ingeniería y Construcción	1.784,9	1.642,8	8,6%
% sobre Total	86,0%	85,4%	
Desarrollos	72,2	70,9	1,8%
% sobre Total	3,5%	3,7%	
EBITDA	385,4	430,8	-10,5%
Concesiones	330,5	331,3	-0,2%
% sobre Total	85,8%	76,9%	
Ingeniería y Construcción	33,9	87,6	-61,3%
% sobre Total	8,8%	20,3%	
Desarrollos	21,0	11,9	76,5%
% sobre Total	5,4%	2,8%	

Mn Euros

* Re expresado

Deuda Neta	1S16	2015	Var. (%)
Deuda neta con recurso	836,1	379,4	120,4%
Deuda neta sin recurso	2.673,9	3.627,6	-26,3%
Deuda neta total	3.510,0	4.007,0	-12,4%

Mn Euros

Cartera	1S16	2015	Var. (%)
Corto plazo	6.271,4	7.151,6	-12,3%
Largo plazo	79.061,6	57.818,6	36,7%

Mn Euros

Recursos Humanos	1S16	1S15	Var. (%)
Fijo	16.818	16.897	-0,5%
Eventual	7.942	10.772	-26,3%
Total	24.760	27.669	-10,5%

Otras Magnitudes	1S16	1S15
EBITDA con recurso (LTM)	270,0	303,3

Mn Euros

3. EVOLUCIÓN POR DIVISIONES

OHL CONCESIONES

Principales Magnitudes	1S16	1S15*	Var. (%)
Ventas	218,9	210,4	4,0%
EBITDA	330,5	331,3	-0,2%
% s/ Ventas	151,0%	157,5%	
EBIT	311,5	306,6	1,6%
% s/ Ventas	142,3%	145,7%	

* Re expresado

M n Euros

Las cifras de esta actividad se ven afectadas por la evolución de las monedas, principalmente del peso mexicano, que ha experimentado una devaluación del 18,1%. Desafectando las Ventas y el EBITDA de la variación de tipo de cambio, estas magnitudes crecerían un +17,8% y un +14,5% respectivamente.

La evolución de las Ventas y del EBITDA de Concesiones respecto al periodo anterior es:

Ventas	1S16	1S15*	Var. (%)
Ingresos por Peajes	186,9	191,5	-2,4%
Actividad Constructora Propia	2,4	10,6	-77,4%
CINIIF-12	29,6	8,3	256,6%
TOTAL Ventas	218,9	210,4	4,0%

M n Euros

EBITDA	1S16	1S15*	Var. (%)
EBITDA por Peajes	138,2	140,2	-1,4%
EBITDA por TIR Garantizada	192,3	191,1	0,6%
TOTAL EBITDA	330,5	331,3	-0,2%

M n Euros

* Re expresado

Desafectando las Ventas y el EBITDA por Peajes del impacto del tipo de cambio, los crecimientos de estas magnitudes serían del +10,6% y el +8,8% respectivamente.

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

- Los Ingresos por Peajes se mantienen estables en euros, pero crecen un 10,6% a tipos de cambio constantes respecto al mismo periodo del año anterior.

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

	Evolución del tráfico			Actualización de tarifas	
	Del 01/01/16 al 30/06/16	Del 01/01/15 al 30/06/15	Var. (%)	% Revisión ⁽⁶⁾	Última revisión
México					
Amozoc-Perote ⁽¹⁾	36.414	32.847	10,9%	2,30%	Enero 2016
Concesionaria Mexiquense ⁽¹⁾	321.200	306.958	4,6%	8,30%	Febrero 2016
Viaducto Bicentenario ⁽²⁾	30.998	31.093	-0,3%	29,90%	Enero 2015
Autopista Urbana Norte ⁽²⁾	51.164	47.944	6,7%	6,1% ⁽⁷⁾	Junio 2016
España					
Euroglosa M-45 ⁽²⁾	88.421	81.726	8,2%	-0,80%	Marzo 2016
Autovía de Aragón ⁽²⁾	108.522	105.262	3,1%	-0,80%	Enero 2015
Metro Ligero Oeste ⁽³⁾	15.828	14.594	8,5%	n.a.	n.a.
Puerto de Alicante (T.M.S.) ⁽⁴⁾	39.736	33.463	18,7%	-	-
Terminal de Contenedores de Tenerife ⁽⁴⁾	43.950	38.792	13,3%	-	-
Chile					
Terminal Cerros de Valparaiso ⁽⁵⁾	133.862	153.990	-13,1%	1,07%	Enero 2015
Perú					
Autopista del Norte ⁽¹⁾	43.004	34.922	23,1%	21,50%	Febrero 2016

(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. Esta concesión se registra por el método de Activo Financiero.

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

(5) Toneladas medias de mercancía general.

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

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

- La apreciación/depreciación del tipo de cambio medio de junio de 2016 del euro frente a las monedas latinoamericanas, comparada con junio de 2015:

	1S16	1S15	Var. (%)
Peso Mexicano	20,01	16,94	18,1%
Peso Chileno	759,30	693,30	9,5%
Nuevo Sol Peruano	3,76	3,46	8,7%

Como consecuencia de estos factores, la evolución de las Ventas y del EBITDA de las principales concesionarias agrupadas por países es como sigue:

Principales Magnitudes	Ventas			EBITDA		
	1S16	1S15*	Var. (%)	1S16	1S15*	Var. (%)
México	124,3	130,2	-4,5%	278,4	282,8	-1,6%
Amozoc-Perote	14,2	15,2	-6,6%	7,9	9,8	-19,4%
Concesionaria Mexiquense ⁽¹⁾	79,1	80,9	-2,2%	158,2	159,6	-0,9%
Viaducto Bicentenario ⁽¹⁾	16,4	18,9	-13,2%	44,5	46,8	-4,9%
Autopista Urbana Norte ⁽¹⁾	14,6	15,2	-3,9%	67,8	66,6	1,8%
España	35,8	32,6	9,8%	67,7	59,3	14,2%
Euroglosa M-45	7,5	7,3	2,7%	6,1	6,4	-4,7%
Autovía de Aragón	16,1	15,0	7,3%	19,3	11,5	67,8%
Metro Ligero Oeste	-	-	n.a.	39,7	39,7	0,0%
Puerto de Alicante (T.M.S.)	7,4	6,2	19,4%	1,7	1,1	54,5%
Terminal de Contenedores de Tenerife	4,8	4,1	17,1%	0,9	0,6	50,0%
Chile	11,8	14,9	-20,8%	4,4	6,2	-29,0%
Terminal Cerros de Valparaíso	11,8	14,9	-20,8%	4,4	6,2	-29,0%
Perú	15,0	13,8	8,7%	9,8	6,9	42,0%
Autopista del Norte	15,0	13,8	8,7%	9,8	6,9	42,0%
Total Concesiones	186,9	191,5	-2,4%	360,3	355,2	1,4%
Central y Otros	32,0	18,9	69,3%	-29,8	-23,9	24,7%
Total	218,9	210,4	4,0%	330,5	331,3	-0,2%

M n Euros

* Re expresado

(1) Incluye el EBITDA del ajuste por rentabilidad garantizada de acuerdo a los contratos de concesión, que se registra como Otros Ingresos de Explotación y queda fuera de la Cifra de Negocio, al igual que el resto de sociedades concesionarias de activo financiero. El desglose a 30 de junio de 2016 es el siguiente: Concesionaria Mexiquense 97,8 millones de euros, Viaducto Bicentenario 34,0 millones de euros y Autopista Urbana Norte 60,5 millones de euros.

Cabe destacar el crecimiento en México por peajes en moneda local del +11,9% en el caso de las Ventas, y del +12,4% en el caso del EBITDA.

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.

OHL Concesiones gestiona una cartera directa de 18 concesiones principales que incluye: 14 concesiones de autopistas de peaje (con un total de 1.070 kilómetros), 1 aeropuerto y 3 puertos.

La cartera a largo plazo alcanza a 30 de junio de 2016 la cifra de 78.839,8 millones de euros.

México

En junio de 2016 Amozoc-Perote obtuvo la Segunda Modificación al Título de Concesión reconociéndose, por parte de la Secretaría de Comunicaciones y Transporte de México, determinadas inversiones adicionales. Con ello, se equilibra el contrato de concesión mediante la ampliación del plazo concesional en 30 años adicionales y el incremento, de manera escalonada durante los próximos seis años, de las tarifas de peaje. En este sentido, en el mes de julio se incrementa la tarifa en un 6%.

Igualmente en junio de 2016, Autopista Urbana Norte obtuvo un nuevo esquema tarifario en reconocimiento de las inversiones adicionales que requirió el proyecto. Las tarifas se irán incrementado a los largo del ejercicio de manera escalonada hasta alcanzar un 24,25%.

España

Al 31 de diciembre de 2015, **Metro Ligero Oeste** fue clasificado, en el Balance, dentro de “Activos y Pasivos no Corrientes Mantenedos para la Venta” de acuerdo con lo indicado en la NIIF 5, al encontrarse en un proceso de desinversión. En relación con lo anterior, en junio de 2016 la Consejería de Transportes, Vivienda e Infraestructuras de Madrid autorizó la venta del 14% de dicha sociedad a favor de Aberdeen Infrastructure (HoldCo) III B.V, por lo que se ha registrado una plusvalía neta, junto con una puesta en valor del resto de la participación (37,3%) de 41,3 millones de euros.

Desde el 27 de enero de 2014, la **Autopista Eje Aeropuerto** Concesionaria Española S.A. y Aeropistas S.L.U, están en situación de concurso voluntario y con fecha 21 de octubre de 2015, se dictó Auto por el que se acordó su liquidación.

El 14 de julio de 2016 **Cercanías Móstoles-Navalcarnero** fue notificada del auto, dictado por el Juzgado de lo Mercantil nº 1 de los de Madrid, por el que se le declara en estado de concurso de acreedores con el carácter de voluntario.

Chile

El 9 de junio de 2016 se recibió, de la Coordinación de Concesiones de Obras Públicas del Gobierno de Chile, copia del Acta de Adjudicación de la licitación de la denominada “Relicitación **Concesión Camino Nogales-Puchuncavi**”, concesión incluida en la cartera a Largo Plazo.

La nueva concesión, que sumará 43 km de longitud, prevé obras de mejora en la actual calzada bidireccional de 27 km, así como la construcción de 16 km adicionales para el Bypass Puchuncavi y la Variante Ventanas. El plazo de la nueva concesión es de 38 años máximo y la inversión que se realizará asciende a 210 millones de dólares americanos (187 millones de euros, aproximadamente). Esta concesión cuenta con una infraestructura existente que será modernizada para dar respuesta al crecimiento económico experimentado en la región.

Perú

El 28 de enero de 2016 el Concejo Metropolitano de Lima aprobó la adjudicación de la iniciativa privada promovida por OHL Concesiones denominada **Conexión La Molina – Angamos** destinada a integrar las principales zonas de servicio y de negocios de la capital peruana consistente en una autopista urbana de 12 km de longitud que conectará La Molina, Surco, San Borja, Surquillo y Miraflores, reduciendo significativamente los tiempos de recorrido. La nueva infraestructura discurrirá a distinto nivel en casi todo su recorrido, combinando túneles y trincheras semicubiertas y abiertas.

La inversión a realizar asciende a 500 millones de dólares americanos (aproximadamente 445 millones de euros) y aún no ha sido incluida en la cartera a Largo Plazo del Grupo hasta la firma del contrato. Las características más destacadas de la obra incorporan:

- Doble calzada con dos carriles por sentido en todo su recorrido sin cruces a nivel;

- Un túnel en mina de 1,5 km que permite salvar el Cerro Centinela; y sendos falsos túneles bajo las avenidas Raúl Ferrero, Primavera y Angamos;
- Ramales de enlace con la red de vías principales como son, entre otras, Vía Expresa y Carretera Panamericana.

El 22 de julio de 2016 se firmó la adenda para la ejecución de la Vía de **Evitamiento de Chimbote** enmarcado dentro del proyecto Autopista del Norte en Perú, acordándose una extensión del plazo concesional de 8 años adicionales. Este proyecto demandará una inversión de 520 millones de soles e incluye una autopista de doble carril de 34 kilómetros, dos puentes adicionales y pasos a desnivel. Este proyecto todavía no ha sido incluido en la cartera a Largo Plazo.

Abertis

OHL Emisiones, filial 100% de OHL, ha vendido 69.326.692 de acciones de Abertis representativas de un 7,0% de su capital social, a un precio de 11,75 euros por acción. Tras esta operación, OHL Emisiones continúa manteniendo una participación del 6,93% en Abertis.

Los fondos netos procedentes de la operación serán destinados: (i) a llevar a cabo una amortización anticipada parcial por importe de 421,2 millones de euros del crédito sin recurso otorgado con garantía de Abertis correspondiente al 7,0% vendido, (ii) a la amortización anticipada total por importe de 3.498 millones de pesos mexicanos (aprox. 169,5 millones de euros) del crédito sin recurso otorgado con la garantía de una participación del 29,96% en OHL México, y (iii) a dotar a OHL Concesiones de fondos adicionales (aproximadamente 212,4 millones de euros, neto de los correspondientes gastos y comisiones) para financiar sus compromisos de capital en las nuevas concesiones que tiene adjudicadas en Chile, Colombia y Perú.

OHL INGENIERÍA Y CONSTRUCCIÓN

Principales Magnitudes	1S16	1S15*	Var. (%)
Ventas	1.784,9	1.642,8	8,6%
EBITDA	33,9	87,6	-61,3%
% s/ Ventas	1,9%	5,3%	
EBIT	-57,0	-35,7	-59,7%
% s/ Ventas	-3,2%	-2,2%	

* Re expresado

Mn Euros

La división de Ingeniería y Construcción, que supone un 86,0% de las Ventas y un 8,8% del EBITDA del Grupo, presenta en su conjunto una evolución positiva, con un crecimiento de las Ventas del +8,6%.

CONSTRUCCIÓN

Principales Magnitudes	1S16	1S15*	Var. (%)
Ventas	1.555,4	1.369,1	13,6%
EBITDA	44,9	104,6	-57,1%
% s/ Ventas	2,9%	7,6%	
EBIT	-42,5	-12,2	-248,4%
% s/ Ventas	-2,7%	-0,9%	

* Re expresado

Mn Euros

Construcción es la principal actividad de Ingeniería y Construcción y proporciona el 87,1% de sus Ventas (74,9% del total de Ventas del Grupo), presentando un crecimiento del +13,6% en Ventas (+16,9% a tipo de cambio constante). Este crecimiento se debe principalmente a la mayor actividad registrada en Norteamérica tanto por el inicio de nuevos proyectos como por el incremento del ritmo de producción en los ya existentes, suponiendo esta área el 41,5% de la cifra de producción total del primer semestre de 2016.

El EBITDA se sitúa en el 2,9% sobre las Ventas y está afectado por: (i) el aumento del peso que tienen en el mix de obras las economías desarrolladas (i.e.: USA supone el 77% del total de la contratación del primer semestre) que tienen típicamente márgenes menores, (ii) el retraso en el inicio de las obras de construcción de las nuevas concesiones adjudicadas en México, Chile y Colombia y (iii) los bajos márgenes registrados en algunos proyectos antiguos.

Hay que destacar el importante esfuerzo que está haciendo la División de Construcción para intentar llegar a resoluciones negociadas en las situaciones litigiosas que existen en algunos proyectos, como ha ocurrido con el Centro de Convenciones de Orán, donde con posterioridad al cierre de 2015 se ha completado el cobro de un total de 100 millones de euros, dando con ello solución final amistosa a la disputa, y sin impacto en la cuenta de resultados. Hasta la fecha no se han producido incrementos ni en los saldos ni en las provisiones relacionadas con estos proyectos.

Sin embargo hay que destacar la pérdida de -102,2 millones de euros, registrada como Resultado de entidades valoradas por el método de la participación del Centre Hospitalier de L'Université de Montreal (CHUM). En este proyecto han sido revisadas las provisiones de resultado final, y como consecuencia de aumentos de costes por la aceleración para concluir en plazo el proyecto y otros costes, se han producido dichas pérdidas.

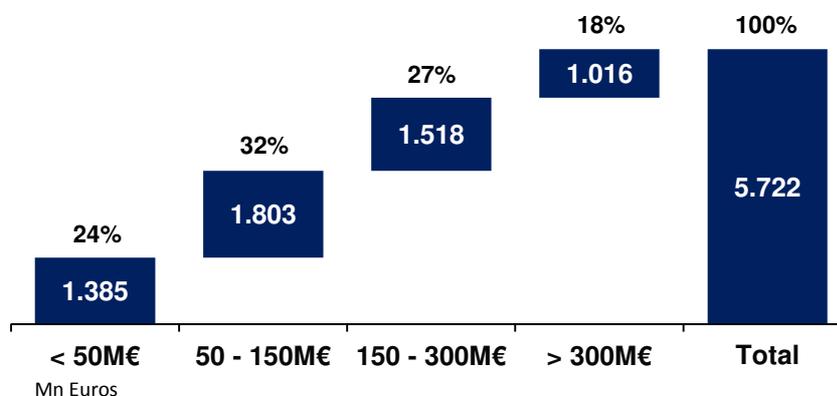
Por otro lado y afectando al EBIT hay que señalar la inclusión de una dotación de -20,6 millones de euros, realizada en este mes de junio por motivos de prudencia, para cubrir el saldo de Obra ejecutada pendiente de certificar del proyecto Design&Build Package 5 Mushaireb Station/ Education City en Doha (Qatar), importe que se espera recuperar una vez finalicen los trámites legales iniciados antes la resolución del contrato.

La cartera a corto plazo a 30 de junio de 2016, 5.721,6 millones de euros, supone aproximadamente 20 meses de ventas, lo que proporciona una gran visibilidad al crecimiento futuro de esta actividad. La cartera presenta un equilibrado perfil tanto geográfico como por tamaño de obra, con el 87,2% procedente de los *Home Markets* (destacando el 31,7% de EE.UU. y Canadá y el 32,6% de Alianza del Pacífico) y con tan sólo el 17,8% de obras de tamaño superior a los 300 millones de euros (de las cuales el 67% corresponde a obras para nuestras propias concesiones).

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

	1S16
Home Markets	87,2%
Alianza del Pacífico	32,6%
EE. UU. y Canadá	31,7%
España	18,4%
Rep. Checa y ámbito de influencia	4,6%
Resto	12,8%

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



Del total de la cartera de Construcción, un 21,8% corresponde a obras a realizar para nuestras concesiones propias, destacando por su importancia: Américo Vespucio Oriente (Chile), Atizapán-Atlacomulco (México) y Río Magdalena (Colombia). De tener en cuenta la incorporación inminente a la cartera de las obras para concesiones (La Molina – Los Angamos, Nogales-Puchuncavi y el Evitamiento de Chimbote), la cartera se incrementaría en, aproximadamente, 485 millones de euros y el porcentaje de obra para concesiones propias pasaría al 28%. La puesta en marcha de este tipo de obras contribuirá a la mejora de los márgenes de la división.

Durante el 1S16 se han obtenido adjudicaciones de obras por un importe total de 856,2 millones de euros, siendo el 77% en el área de EE.UU. y Canadá.

Entre las nuevas adjudicaciones del ejercicio 2016 destacan:

	País	1S16
Owen's Lake Dust Mitigation project	EE.UU.	195,7
Ellis CO. - IH 35E. Ellis North	EE.UU.	116,0
Widening from North of SW 40th Street to SR-836	EE.UU.	100,5
Travis Ct - IH35 Widening at Wm Canon Dr	EE.UU.	71,0
George Washington Bridge	EE.UU.	51,4
Total principales adjudicaciones		534,6

Mn Euros

INDUSTRIAL

Principales Magnitudes	1S16	1S15	Var. (%)
Ventas	137,6	178,0	-22,7%
EBITDA	-11,5	-21,5	46,5%
% s/ Ventas	-8,4%	-12,1%	
EBIT	-14,4	-26,3	-45,2%
% s/ Ventas	-10,5%	-14,8%	

Mn Euros

La actividad Industrial ha registrado una caída de Ventas, que se sitúan en 137,6 millones de euros (un 22,7% menos que en el mismo período del ejercicio anterior), debida principalmente a: (i) la finalización de proyectos (ii) la ralentización temporal en la ejecución de ciertos proyectos (cuyo ritmo de producción se espera recuperar a lo largo del presente ejercicio), y (iii) el efecto negativo de los tipos de cambio (principalmente el del peso mexicano) que explica un -5,2% de dicha caída de ventas.

Al consolidarse bajo IFRS por puesta en equivalencia, las cifras anteriores no incluyen el 50% que tiene OHL Industrial de la JV que está realizando la construcción de la central de ciclo combinado de Empalme I en México para la CFE (adjudicada en abril 2015). Si dicha participación se consolidara por integración proporcional, la cifra de Ventas, EBITDA y Cartera del primer semestre de 2016 de esta División se verían incrementadas en +61,1, en +3,1 y en +105,9 millones de euros, lo que supondría una variación del +11,6%, +60,9% y +54,9%.

El EBITDA registra niveles negativos afectado por todo lo anterior, y por unos gastos fijos de estructura que, siendo necesarios para poder acometer los nuevos proyectos que está licitando la División, no están siendo aún absorbidos hasta los nuevos proyectos adjudicados entren en cartera y en producción.

En cuanto a la cartera de pedidos de Industrial, al 30 de junio 2016 se sitúa en 241,6 millones de euros, y no incluye aun -además del Ciclo Combinado de Empalme I conforme a lo ya indicado- la adjudicación para la construcción de una planta de fabricación de cemento en Colombia (con un presupuesto de aprox. 215 millones de euros). Esta importante adjudicación en Colombia (que duplica por sí sola el tamaño de la cartera), unida a la intensa acción comercial que está realizando esta División, debería contribuir en un plazo relativamente corto a generar el crecimiento de escala y rentabilidad necesarios para poder revertir la situación actual de resultados de la División.

SERVICIOS

Principales Magnitudes	1S16	1S15	Var. (%)
Ventas	91,9	95,7	-4,0%
EBITDA	0,5	4,5	-88,9%
% s/ Ventas	0,5%	4,7%	
EBIT	-0,1	2,8	-103,6%
% s/ Ventas	-0,1%	2,9%	

Mn Euros

Para interpretar correctamente estas cifras hay que señalar que la venta de Sacova (en noviembre de 2015) ha provocado un cambio de escala en las magnitudes de esta División, ya que en el primer semestre de 2015 Sacova aportó 14,5 millones de euros de Ventas, lo que implica que comparando en términos homogéneos, las Ventas habrían crecido un +13,3%.

Dicho esto, la actividad de Servicios (que es la de menor tamaño entre las tres que componen Ingeniería y Construcción) alcanza unas ventas de 91,9 millones de euros, y el margen EBITDA es inferior como consecuencia de la salida de Sacova y del incremento de la competencia en el sector.

OHL DESARROLLOS

Principales Magnitudes	1S16	1S15	Var. (%)
Ventas	72,2	70,9	1,8%
EBITDA	21,0	11,9	76,5%
% s/ Ventas	29,1%	16,8%	
EBIT	15,8	6,3	150,8%
% s/ Ventas	21,9%	8,9%	

Mn Euros

La División de Desarrollos, con unas Ventas de 72,2 millones registra cifras muy similares a las del mismo período del ejercicio anterior como reflejo del similar comportamiento de las Ventas de los hoteles de Mayakobá y de la moneda de referencia, el dólar americano. Cabe destacar la buena marcha de los hoteles de Mayakobá, cuyos niveles de ocupación superan el 75% confirmando la recuperación del sector turístico en México.

En cuanto al EBITDA, que asciende a 21,0 millones de euros, registra un crecimiento del +76,5% respecto al mismo período del año anterior. A ello han contribuido tanto la mejora del EBITDA de los hoteles como el incremento de las actuaciones inmobiliarias tanto en Mayakobá como en el proyecto Ciudad Mayakobá.

4. ESTADOS FINANCIEROS (cifras no auditadas)

Comparación de la información

El Grupo a finales del ejercicio 2015 procedió a presentar las sociedades concesionarias con cláusula de Rentabilidad garantizada, en las que existe un derecho incondicional de cobro en efectivo, bajo el modelo de activo financiero.

Esta presentación no tiene impacto alguno en los resultados, ni en los fondos propios consolidados ni en los activos del Grupo, pero pasan a registrarse las ventas relativas a concesiones de activo financiero como "Otros ingresos de explotación", al igual que se venían registrando en las sociedades concesionarias con Rentabilidad garantizada.

La información correspondiente al 30 de junio de 2015 ha sido homogeneizada con estos criterios.

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

	1S16	1S15*	Var. (%)
Importe neto de la cifra de negocio	2.076,0	1.924,1	7,9%
Otros ingresos de explotación	317,7	348,0	-8,7%
Total ingresos de explotación	2.393,7	2.272,1	5,4%
% s/ Ventas	115,3%	118,1%	
Gastos de explotación	-1.553,0	-1.405,4	10,5%
Gastos de personal	-455,3	-435,9	4,5%
Resultado bruto de explotación	385,4	430,8	-10,5%
% s/ Ventas	18,6%	22,4%	
Dotación a la amortización	-64,1	-82,7	-22,5%
Variación de provisiones	-51,0	-70,9	-28,1%
Resultado de explotación	270,3	277,2	-2,5%
% s/ Ventas	13,0%	14,4%	
Ingresos financieros	26,9	13,5	99,3%
Gastos financieros	-203,9	-249,3	-18,2%
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-97,8	6,8	-1538,2%
Diferencias de cambio	-10,0	2,9	-444,8%
Deterioro y resultado por enaj. de instrumentos financieros	223,1	0,0	n.a.
Resultado financiero	-61,7	-226,1	-72,7%
Resultado de entidades valor. por el método de la participación	-23,3	126,2	-118,5%
Resultado antes de impuestos	185,3	177,3	4,5%
% s/ Ventas	8,9%	9,2%	
Impuesto sobre beneficios	-101,8	-40,9	148,9%
Resultado del ej. procedente de op. continuadas	83,5	136,4	-38,8%
% s/ Ventas	4,0%	7,1%	
Resultado del ej. procedente de op. interrumpidas neto de imp.	0,0	0,0	n.a.
Resultado consolidado del ejercicio	83,5	136,4	-38,8%
% s/ Ventas	4,0%	7,1%	
Resultado atribuido a los intereses minoritarios	-80,5	-84,0	-4,2%
Resultado atribuido a la sociedad dominante	3,0	52,4	-94,3%
% s/ Ventas	0,1%	2,7%	

Mn Euros

* Re expresado

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

La **cifra de negocio** del Grupo en los seis primeros meses del ejercicio 2016 ha ascendido a 2.076,0 millones de euros, un 7,9% superior a la registrada en el mismo periodo del ejercicio 2015, crecimiento basado principalmente en la División de Ingeniería y Construcción.

La cifra de negocio de Concesiones, que asciende a 218,9 millones de euros en el primer semestre del ejercicio 2016, ha tenido un incremento de un 4,0% a pesar de la devaluación del tipo de cambio medio del peso mexicano frente al euro de un 18,1%. Sin ese efecto y aplicando los tipos de cambio del periodo anterior, las Ventas habrían tenido un incremento del 17,8%

La División de Ingeniería y Construcción ha alcanzado una cifra de negocio de 1.784,9 millones de euros, lo que representa un incremento del 8,6%, principalmente debido a Construcción, y representa el 86,0% de la cifra de negocio total del Grupo.

La línea de negocio más importante es Construcción, que con 1.555,4 millones de euros de ventas representa el 74,9% del total del Grupo y ha experimentado un crecimiento del 13,6% respecto al primer semestre del ejercicio 2015, impulsada por la mayor actividad en EE.UU y Canadá, Latinoamérica y España.

Este importante crecimiento de Construcción compensa la menor actividad de Industrial y de Servicios.

La División de Desarrollos, con un peso relativo muy inferior, 3,5% del total, mantiene básicamente su cifra de negocio en relación con el mismo periodo del año anterior.

En los seis primeros meses del ejercicio 2016 el 80,6% de la cifra de negocio se ha realizado en el exterior, frente al 81,7% del primer semestre del ejercicio 2015.

En la distribución de las ventas por áreas geográficas, EE.UU y Canadá representan un 30,5% del total, España un 19,4%, México un 17,8% y Europa Central y del Este un 7,1%.

En **otros ingresos de explotación**, que ascienden a 317,7 millones de euros a junio de 2016, el Grupo incluye principalmente los ingresos relacionados con las concesiones de activo financiero y en especial los correspondientes a las concesionarias mexicanas con cláusula de Rentabilidad garantizada.

El **total de ingresos de explotación** asciende a 2.393.7 millones de euros y presenta un incremento del 5,4%, a pesar de la devaluación frente al euro de las principales monedas con las que opera el Grupo.

El **resultado bruto de explotación (EBITDA)** del primer semestre del ejercicio 2016 se sitúa en 385,4 millones de euros, lo que representa un 18,6% de la cifra de negocio y ha experimentado un descenso del 10,5% sobre el registrado en el primer semestre del ejercicio 2015.

El EBITDA de Concesiones supone un 85,8% del EBITDA total del Grupo y asciende a 330,5 millones de euros, cifra casi idéntica a la registrada al 30 de junio de 2015, a pesar de la devaluación del peso mexicano frente al euro. Sin ese impacto, el EBITDA de Concesiones habría ascendido a 379,7 millones de euros, lo que representa un crecimiento del 14,6% respecto al primer semestre de 2015.

La División de Ingeniería y Construcción ha alcanzado un EBITDA de 33,9 millones de euros, lo que supone un descenso del 61,3%, y es la responsable principal de la disminución del EBITDA del Grupo.

La División de Desarrollos presenta un EBITDA de 21,0 millones de euros, lo que supone un 29,1% sobre la cifra de negocio y presenta un incremento del 76,5% sobre el registrado en el primer semestre del ejercicio 2015.

La práctica totalidad del EBITDA del Grupo procede del exterior, y principalmente se genera en México, un 80,3%.

El **resultado de explotación (EBIT)** del primer semestre del ejercicio 2016 asciende a 270,3 millones de euros, lo que representa un 13,0% sobre la cifra de negocio.

El importe neto de **ingresos y gastos financieros** de los seis primeros meses del ejercicio 2016 asciende a -177,0 millones de euros, lo que supone una mejora de 58,8 millones de euros respecto al mismo periodo del ejercicio 2015, principalmente debido a un menor endeudamiento y menores tipos de interés.

Destaca dentro de este epígrafe el relativo a los gastos financieros que ascienden a -203,9 millones de euros, frente a los -249,3 millones del mismo periodo de anterior, por la importante reducción del endeudamiento bruto. El 49% de los mismos corresponde a sociedades concesionarias

El importe de la **variación de valor razonable en instrumentos financieros** asciende en el primer semestre del ejercicio 2016 a -97,8 millones de euros, lo que supone un empeoramiento respecto a los 6,8 millones de euros del primer semestre del ejercicio 2015. Esto se debe a que, en relación con las sociedades de concesiones de Construcción y con Metro Liger Oeste, S.A., que se han vendido en el primer semestre de 2016, y conforme a lo requerido por las NIIF, se ha incluido como pérdidas, la valoración de los derivados asociados a dichos activos que estaba incluida como patrimonio anteriormente (-77,9 millones de euros y -24,9 millones de euros, respectivamente). Con este apunte se empeora este epígrafe en un importe de 102,8 millones de euros, y se mejora por el mismo importe el epígrafe de balance de "Ajustes por cambio de valor", quedando el Patrimonio inalterado.

Las **diferencias de cambio** ascienden a -10,0 millones de euros, empeorando en 12,9 millones de euros respecto a los 2,9 millones de euros registrados en el primer semestre del ejercicio 2015.

El importe del **deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros** asciende a 223,1 millones de euros, y corresponden, principalmente, a:

- El resultado positivo de 114,7 millones de euros obtenido por la venta, el 29 de junio de 2016, de un 7,0% de Abertis Infraestructuras, S.A. por un importe de 814,6 millones de euros, cuyo destino se ha explicado anteriormente.
- El resultado positivo de 90,9 millones de euros obtenido en la venta, en los primeros seis meses del ejercicio 2016, de las sociedades de concesiones de Construcción que se mantenían dispuestas para la venta (Superficialia Los Bermejales, S.A., Concessió Estacions Aeroport L-9, S.A., Phunciona Gestión Hospitalaria, S.A y Urbs Iudex et Causidicius, S.A.). Según se ha indicado anteriormente, este resultado se ve minorado por el de -77,9 millones de euros incluido en el epígrafe de "Variación de valor razonable en instrumentos financieros", arrojando por tanto la venta una plusvalía neta de 13,0 millones de euros. Esta desinversión ha supuesto una entrada de caja de 142,0 millones de euros.
- El resultado positivo de 16,7 millones de euros obtenido en la venta, en junio de 2016, del 14,0% de Metro Liger Oeste, S.A.

El **resultado de entidades valoradas por el método de la participación** asciende a -23,3 millones de euros, destacando:

- El resultado positivo de Abertis Infraestructuras, S.A. por importe de 37,5 millones de euros.
- La pérdida de -102,2 millones de euros de Health Montreal Collective CJV L.P., que ejecuta el Centre Hospitalier de L'Université de Montreal (CHUM). En este proyecto han sido revisadas las previsiones de resultado final, y como consecuencia de aumentos de

costes por la aceleración para concluir en plazo el proyecto y otros cambios, se han producido dichas pérdidas.

- El resultado de 49,6 millones de euros, por la puesta en valor del 37,3% de participación en Metro Liger Oeste, S.A., tras la venta, en junio de 2016, de un 14,0% de participación.

El **resultado antes de impuestos** alcanza los 185,3 millones de euros, un 8,9% sobre la cifra de negocio, y presenta un incremento del 4,5% sobre el primer semestre del ejercicio 2015.

El **impuesto sobre beneficios** asciende a -101,8 millones de euros, frente a los -40,9 millones de euros del mismo periodo del año anterior.

La tasa impositiva efectiva es de un 27,6%, frente al 28,7% del primer semestre de 2015.

Para el cálculo de dicha tasa se eliminan los resultados por puesta en equivalencia y otras partidas sin efecto impositivo y ha de tenerse en cuenta que el Grupo no reconoce créditos fiscales si no existe certeza de su recuperación. En este sentido destacar que en el primer semestre de 2015 se reconocieron 27,2 millones de euros de crédito fiscal en OHL México S.A.B de C.V. para compensar la plusvalía de la venta del 25,0% de ConMex, lo que explica una gran parte de la diferencia del impuesto sobre beneficios entre ambos periodos.

El **resultado atribuido a los intereses minoritarios** asciende a -80,5 millones de euros y presenta una disminución de -3,5 millones de euros respecto al registrado en el primer semestre del ejercicio 2015.

El **resultado atribuido a la Sociedad Dominante** alcanza los 3,0 millones de euros, un 0,1% sobre la cifra de negocio.

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

	30/06/2016	31/12/2015	Var. (%)
Activos no corrientes	9.426,2	10.233,6	-7,9%
Inmovilizado intangible	302,7	316,3	-4,3%
Inmovilizado en proyectos concesionales	6.302,7	6.515,6	-3,3%
Inmovilizado material	637,5	636,0	0,2%
Inversiones inmobiliarias	80,9	61,9	30,7%
Inv. contabilizadas aplicando el método de la participación	1.165,0	1.668,2	-30,2%
Activos financieros no corrientes	291,1	411,5	-29,3%
Activos por impuesto diferido	646,3	624,1	3,6%
Activos corrientes	4.882,8	5.055,3	-3,4%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	51,0	833,3	-93,9%
Existencias	257,8	270,4	-4,7%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	2.590,9	2.462,3	5,2%
Otros activos financieros corrientes	1.228,2	334,6	267,1%
Otros activos corrientes	82,5	56,8	45,2%
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	672,4	1.097,9	-38,8%
Total activo	14.309,0	15.288,9	-6,4%
Patrimonio neto	4.521,5	4.811,7	-6,0%
Fondos propios	3.480,1	3.494,0	-0,4%
Capital social	179,3	179,3	0,0%
Prima de emisión	1.265,3	1.265,3	0,0%
Reservas	2.032,5	1.993,8	1,9%
Resultado del ejercicio atribuido a la soc. dominante	3,0	55,6	-94,6%
Ajustes por cambios de valor	-528,0	-447,0	18,1%
Patrimonio neto atribuido a la sociedad dominante	2.952,1	3.047,0	-3,1%
Intereses minoritarios	1.569,4	1.764,7	-11,1%
Pasivos no corrientes	6.412,6	6.583,5	-2,6%
Subvenciones	52,4	52,7	-0,6%
Provisiones no corrientes	285,7	168,8	69,3%
Deuda financiera no corriente*	4.572,5	4.723,2	-3,2%
Resto pasivos financieros no corrientes	98,5	88,6	11,2%
Pasivos por impuestos diferidos	1.214,2	1.211,4	0,2%
Otros pasivos no corrientes	189,3	338,8	-44,1%
Pasivos corrientes	3.374,9	3.893,7	-13,3%
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0,0	567,2	-100,0%
Provisiones corrientes	289,7	289,3	0,1%
Deuda financiera corriente*	838,1	716,3	17,0%
Resto pasivos financieros corrientes	14,5	44,9	-67,7%
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.765,1	1.921,4	-8,1%
Otros pasivos corrientes	467,5	354,6	31,8%
Total pasivo y patrimonio neto	14.309,0	15.288,9	-6,4%

* Incluye Deuda Bancaria + Bonos
Mn Euros

Los principales epígrafes del balance de situación consolidado al 30 de junio de 2016, y sus variaciones respecto al de 31 de diciembre de 2015, son los siguientes:

Inmovilizaciones en proyectos concesionales: en este epígrafe se incluyen todos los activos concesionales del Grupo, tanto los de activo intangible como los de activo financiero.

El saldo al 30 de junio de 2016 asciende a 6.302,7 millones de euros y presenta un descenso de 212,9 millones de euros respecto al 31 de diciembre de 2015 se debe principalmente al efecto neto de:

- El aumento neto de 209,5 millones de euros experimentado por las concesionarias mexicanas con Rentabilidad garantizada (Autopista Urbana Norte, S.A. de C.V., Concesionaría Mexiquense, S.A. de C.V. y Viaducto Bicentenario, S.A. de C.V.),
- La disminución de 464,9 millones de euros por la devaluación del tipo de cambio final del peso mexicano frente al euro de un 9,1%.
- Aumento neto del resto por 42,5 millones de euros.

Del saldo total, 5.131,2 millones de euros corresponden a sociedades concesionarias bajo modelo de activo financiero, un 81,4% del total, y principalmente de sociedades concesionarias mexicanas.

Asimismo el 56,7% del activo financiero, 2.911,5 millones de euros, lo constituye el importe registrado como Rentabilidad garantizada.

Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación: el saldo de este epígrafe al 30 de junio de 2016 asciende a 1.165,0 millones de euros, y presenta una disminución de 503,2 millones de euros respecto al 31 de diciembre de 2015, motivada, principalmente, por la venta, el 29 de junio de 2016, de un 7,0% de Abertis Infraestructuras, S.A.

El saldo en este epígrafe de la participación en Abertis Infraestructuras, S.A. asciende a 678,5 millones de euros, siendo el valor en bolsa de 905,3 millones de euros (13,20 euros por acción).

El Grupo mantiene una participación significativa del 6,925% y continua siendo uno de los accionistas de referencia.

Activos y pasivos no corrientes mantenidos para la venta: en estos epígrafes, que a 31 de diciembre de 2015 ascendían a 833,3 y 567,2 millones de euros respectivamente, estaban registrados los activos y pasivos de las sociedades concesionarias de Construcción y de Metro LigerOeste, S.A.

En el primer semestre de 2016 se ha materializado la desinversión de las sociedades concesionarias de Construcción y de un 14% de Metro LigerOeste, S.A.

Al 30 de junio de 2016 el saldo de 51,0 millones de euros de activos no corrientes mantenidos para la venta corresponde a un 14,0% de participación en Metro LigerOeste, S.A. que se espera vender en el segundo semestre de 2016.

Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar: al 30 de junio de 2016 el saldo de este epígrafe asciende a 2.590,9 millones de euros, lo que supone el 17,9% del activo total.

La obra certificada pendiente de cobro y la obra ejecutada pendiente de certificar representan el 70,5% del total de este saldo, y asciende a 1.827,2 millones de euros (4,9 meses de venta), frente a los 1.744,4 millones del ejercicio 2015 (4,8 meses de venta).

Patrimonio neto atribuido a la Sociedad Dominante: al 30 de junio de 2016 asciende a 2.952,1 millones de euros, lo que representa el 19,6% del activo total y ha experimentado una disminución de 94,9 millones de euros respecto al 31 de diciembre de 2015, debido al efecto neto de:

- El aumento por el resultado atribuible de los seis primeros meses del ejercicio 2016, que asciende a 3,0 millones de euros.
- La disminución de reservas de 190,0 millones de euros, producido por la conversión de estados financieros en moneda extranjera, principalmente de las sociedades mexicanas.
- El aumento de reservas de 109,0 millones de euros por el impacto de la valoración de los instrumentos financieros, traspasados a la cuenta de pérdidas y ganancias,
- La disminución de 19,6 millones de euros por autocartera. Al 30 de junio de 2016 la autocartera está compuesta por 3.728.419 acciones, cuyo valor asciende a 23,6 millones de euros.
- El aumento de 2,7 millones de euros de otras variaciones de reservas, principalmente por variaciones en el perímetro de consolidación.

Intereses minoritarios: al 30 de junio de 2016 se sitúan en 1.569,4 millones de euros y disminuyen en 195,3 millones de euros respecto al 31 de diciembre de 2015 debido al efecto neto de:

- El aumento de 80,5 millones de euros por el resultado de los seis primeros meses del ejercicio 2016 asignado a intereses minoritarios.
- La disminución de 133,5 millones de euros producida por la conversión de los estados financieros en moneda extranjera.
- La disminución de 3,7 millones de euros por el impacto de la valoración de los instrumentos financieros.
- La disminución de 138,6 millones de euros de otros movimientos, principalmente por variaciones en el perímetro de consolidación, entre las que destaca la venta de un 14,0% de Metro Ligero Oeste, S.A., con un impacto de 115,9 millones de euros.

Provisiones no corrientes: al 30 de junio de 2016 ascienden a 285,7 millones de euros y presentan un incremento de 116,9 millones de euros motivado, principalmente por las pérdidas de la sociedad Health Montreal Collective CJV L.P., que tienen impacto sobre este epígrafe una vez que su saldo en el epígrafe "Inversiones contabilizadas por el método de la participación" es nulo.

Deuda financiera: La comparación del endeudamiento al 30 de junio de 2016 con el de 31 de diciembre de 2015 es:

Endeudamiento bruto ⁽¹⁾	30/06/2016	%	31/12/2015	%	Var. (%)
Endeudamiento con recurso	1.430,6	26,4%	1.238,3	22,8%	15,5%
Endeudamiento sin recurso	3.980,0	73,6%	4.201,2	77,2%	-5,3%
Total	5.410,6		5.439,5		-0,5%

M n Euros

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

Endeudamiento neto ⁽²⁾	30/06/2016	%	31/12/2015	%	Var. (%)
Endeudamiento con recurso	836,1	23,8%	379,4	9,5%	120,4%
Endeudamiento sin recurso	2.673,9	76,2%	3.627,6	90,5%	-26,3%
Total	3.510,0		4.007,0		-12,4%

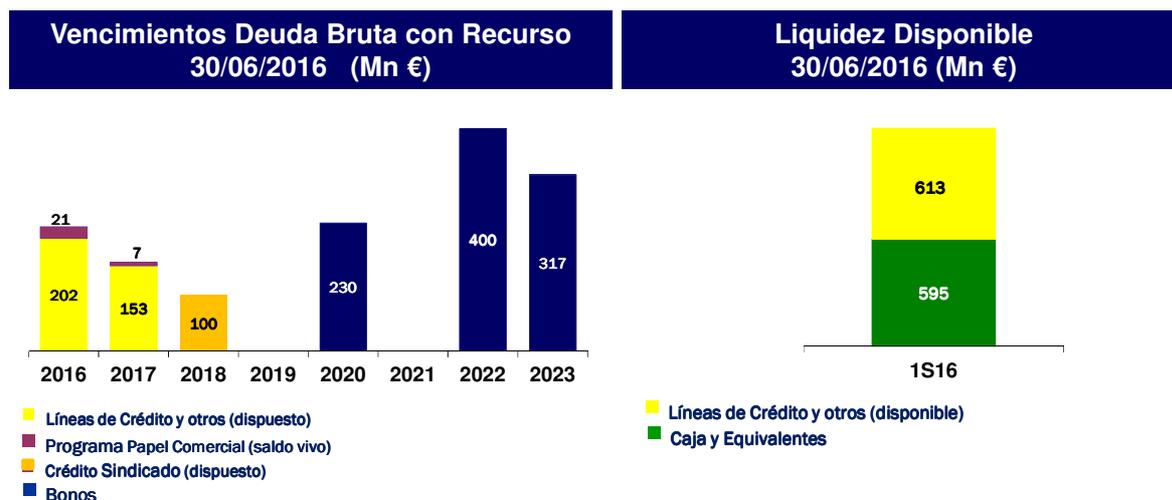
M n Euros

(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 30 de junio de 2016 asciende a 1.430,6 millones de euros.

Al 30 de junio de 2016 el endeudamiento neto con recurso de sitúa en 836,1 millones de euros, aumentando en 456,7 por el efecto conjunto de: (i) una estacionalidad negativa propia del primer semestre del ejercicio, que ha aumentado por la actual coyuntura en algunos países en los que está presente el Grupo, y (ii) el impacto de ciertas operaciones no recurrentes que suman 134,3 millones de euros (trigger del margin loan por 96,1 millones de euros, y rescate del plan de acciones de Directivos por 38,2 millones de euros).

A continuación se muestra el detalle del vencimiento de los bonos del Grupo, así como la liquidez disponible:



A continuación se muestra la situación de la liquidez con recurso a 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015:

Liquidez con recurso	30/06/2016	31/12/2015
Bonos	947,3	979,3
Papel comercial	28,0	180,5
Crédito sindicado	250,0	250,0
Líneas de crédito y otros	818,5	887,9
Disponibilidad con recurso	2.043,8	2.297,7
<hr/>		
Endeudamiento bruto con recurso	1.430,6	1.238,3
<hr/>		
Financiación con recurso disponible	613,2	1.059,4
Caja e IFT	594,5	858,9
Liquidez disponible con recurso	1.207,7	1.918,3

Mn Euros

El 24 de febrero de 2016 se realizó una oferta de recompra en efectivo sobre los Bonos vto. 2020, finalizando con fecha 9 de marzo con un importe recomprado de 32,1 millones de euros. Tras esta operación el saldo pendiente de amortización de esta emisión es de 230,4 millones de euros, a un tipo de interés del 7,625%.

La disponibilidad con recurso del Grupo asciende a 2.043,8 millones de euros. La liquidez con recurso del Grupo, medida como el efectivo y otros activos líquidos equivalentes más la financiación disponible con recurso, asciende a 1.207,7 millones de euros.

Del endeudamiento financiero bruto total, el 84,5 % es a largo plazo y el 15,5 % restante es a corto plazo.

El endeudamiento neto sin recurso asciende a 2.673,9 millones de euros. A continuación se muestra un detalle del mismo:

Endeudamiento neto sin recurso	30/06/2016	31/12/2015
México		
Concesionaria Mexiquense / OPI	804,1	867,4
Amozoc-Perote	40,9	52,6
Viaducto Bicentenario	263,5	285,4
Autopista Urbana Norte	281,5	300,4
Atizapán-Atlacomulco	-52,0	-17,2
España		
Euroglosa M-45 / Euroconcesiones	107,4	107,6
Autovía de Aragón - Tramo 1	62,4	70,4
Terminal de Contenedores de Tenerife	26,6	26,6
Puerto de Alicante	56,7	56,6
Chile		
Puerto de Valparaiso	-4,8	-1,0
Puente Industrial	-0,1	-0,2
Perú		
Autopista del Norte	99,4	95,6
Colombia		
Autopista Río Magdalena	14,5	-6,4
Total Principales Concesiones	1.700,1	1.837,8
Financiación sin recurso con garantía del 6,925% de participación en Abertis*	539,2	1.147,8
Financiación sin recurso con garantía del c.17% de participación en OHL México**	400,0	584,9
Otros***	-102,5	-60,0
Total OHL Concesiones	2.536,8	3.510,5
OHL Ingeniería y Construcción	24,2	13,7
OHL Desarrollos	112,9	103,4
Total endeudamiento neto sin recurso	2.673,9	3.627,6

Mn Euros

(*) En el mes de febrero de 2016 se procedió a amortizar anticipadamente un importe de 187,4 millones de euros.

Esta financiación está minorada en 421,2 millones de euros de otros activos financieros corrientes procedentes de la venta del 7,0% de Abertis, y que en el mes de julio han sido destinados a cancelar anticipadamente parte de esta financiación.

(**) Esta financiación está minorada en 169,5 millones de euros de otros activos financieros corrientes procedentes de la venta del 7,0% de Abertis, y que en el mes de julio han sido destinados a cancelar anticipadamente parte de esta financiación.

(***) Incluye otros activos financieros corrientes por 223,8 millones de euros procedentes de la venta del 7,0% de Abertis y 51,0 millones de euros por la venta del 14,0% de Metro Ligero Oeste, S.A.

CASH-FLOW

En este apartado se realiza un desglose adicional, que sigue los criterios internos establecidos por el Grupo a efectos de analizar la evolución de su negocio, y que en algunos casos difieren de los criterios establecidos en la NIC 7.

	1S16	1S15
Resultado bruto de explotación (EBITDA)	385,4	430,8
Ajustes al resultado	-398,4	-396,5
Resultados financieros	-284,8	-226,1
Resultados método de la participación	-23,3	126,2
Impuesto sobre beneficios	-101,8	-40,9
Intereses minoritarios	-80,5	-84,0
Deterioro y resultado por enajenación de inst. financieros	223,1	0,0
Ajuste rentabilidad garantizada	-80,1	-101,0
Variación de provisiones y otros	-51,0	-70,7
Fondos procedentes de las operaciones	-13,0	34,3
Cambios en el capital corriente	-215,2	-89,3
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	-128,6	-259,7
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	-156,3	139,5
Resto de cambios en el capital corriente	69,7	30,9
Flujo de efectivo de las actividades de explotación	-228,2	-55,0
Flujo de efectivo de las actividades de inversión	725,1	-13,3
Intereses minoritarios	-195,3	441,3
Resto flujos inversión	920,4	-454,6
Variación endeudamiento neto sin recurso	-953,6	-346,1
Variación endeudamiento neto con recurso	456,7	414,4
Flujo de efectivo de las actividades de financiación	-496,9	68,3

Mn Euros

El resultado bruto de explotación asciende a 385,4 millones de euros y ha experimentado un descenso del 10,5 % respecto al del primer semestre del ejercicio 2015. El efecto del tipo de cambio de las principales monedas con las que opera el Grupo ha impactado negativamente en el EBITDA en unos 57,1 millones de euros, con lo que desafectado de este impacto el crecimiento del EBITDA sería del 2,7%.

Los ajustes al resultado ascienden a -398,4 millones de euros, principalmente por el efecto de los resultados financieros, el resultado negativo de las sociedades consolidadas por el método de la participación, el impuesto sobre beneficios, el ajuste de la rentabilidad garantizada, los intereses minoritarios y el positivo efecto del resultado obtenido en la venta del 7% de Abertis Infraestructuras, S.A., de las sociedades concesionarias del negocio de Construcción y del 14,0% de Metro Liger Oeste, S.A. antes mencionadas.

Los fondos procedentes de las operaciones se sitúan en -13,0 millones de euros.

Los cambios en el capital corriente presentan un comportamiento negativo de -215,2 millones de euros, pero mejora respecto al primer trimestre de 2016, que era de -356,5 millones de euros. Estas variaciones, con un fuerte componente estacional, son las causantes del negativo **flujo de efectivo las actividades de explotación**.

El flujo de efectivo de las actividades de inversión se compone de las variaciones del patrimonio y de los activos y pasivos no corrientes y en los seis primeros meses del ejercicio 2016 asciende a 725,1, millones de euros.

En las variaciones de los intereses minoritarios, del primer semestre de 2016, destaca el impacto de la venta del 14,0% de Metro Liger Oeste, S.A. que ha provocado una salida de intereses minoritarios de -115,9 millones de euros, al dejar de consolidarse por integración global.

En las variaciones de los intereses minoritarios, del primer semestre de 2015, destaca el impacto de la venta del 25,0% de ConMex que provocó un aumento de intereses minoritarios de 358,9 millones de euros.

En Resto de flujos de inversión destaca el impacto conjunto de las desinversiones realizadas en la venta del 7% de Abertis, de las sociedades concesionarias del negocio de Construcción y de la venta del 14,0% de Metro Liger Oeste, S.A.

El flujo de efectivo de las actividades de financiación del primer semestre del ejercicio 2016 ha ascendido a -496,9 millones de euros, que han supuesto menor endeudamiento sin recurso al Grupo por importe de -953,6 millones de euros y un mayor endeudamiento neto con recurso de 456,7 millones de euros.

5. CARTERA DE PEDIDOS

Al 30 de junio de 2016 la cartera de pedidos del Grupo alcanza los 85.333,0 millones de euros, aumentando en 20.362,8 millones de euros (un 31,3%) respecto a la de 31 de diciembre de 2015, debido, principalmente, al efecto neto de:

- (i) la baja en este semestre en la cartera a largo plazo de 2.312,8 millones de euros por el Metro Ligero Oeste, S.A..
- (ii) la actualización de las proyecciones por cambios en tarifas y ampliaciones de periodos de concesión, que han supuesto un incremento de la cartera de 26.907,6 millones de euros.
- (iii) la adjudicación de una autopista en Chile denominada Concesión Camino Nogales-Puchancavi por importe de 417,8 millones de euros y
- (iv) la baja de 3.801,3 millones de euros por el impacto de la devaluación del peso mexicano frente al euro.

El 7,4% de la cartera total corresponde a contratos de ejecución a corto plazo y el restante 92,6% son contratos a largo plazo

La cartera a corto plazo asciende a 6.271,4 millones de euros, lo que supone aproximadamente 16,7 meses de venta y disminuye un 12,3 % sobre la de 31 de diciembre de 2015, principalmente debido a una menor contratación respecto a 2015, por la adopción de criterios más restrictivos a la hora de ofertar fuera de los mercados locales y a la actual coyuntura en otros países.

La totalidad de la cartera a corto plazo corresponde a Ingeniería y Construcción y dentro de ésta un 91,2% es de Construcción.

La cartera a largo plazo asciende a 79.061,6 millones de euros, y presenta un incremento de 21.243,0 millones de euros, un 36,7% sobre la de 31 de diciembre de 2015.

	30/06/2016	%	31/12/2015	%	Var. (%)
Corto plazo	6.271,4		7.151,6		-12,3%
Construcción	5.721,6	91,2%	6.586,5	92,1%	-13,1%
Industrial	241,6	3,9%	224,3	3,1%	7,7%
Servicios	308,2	4,9%	340,8	4,8%	-9,6%
Largo plazo	79.061,6		57.818,6		36,7%
Concesiones	78.839,8	99,7%	57.509,8	99,5%	37,1%
Construcción	221,8	0,3%	308,8	0,5%	-28,2%
Total	85.333,0		64.970,2		31,3%

Mn Euros

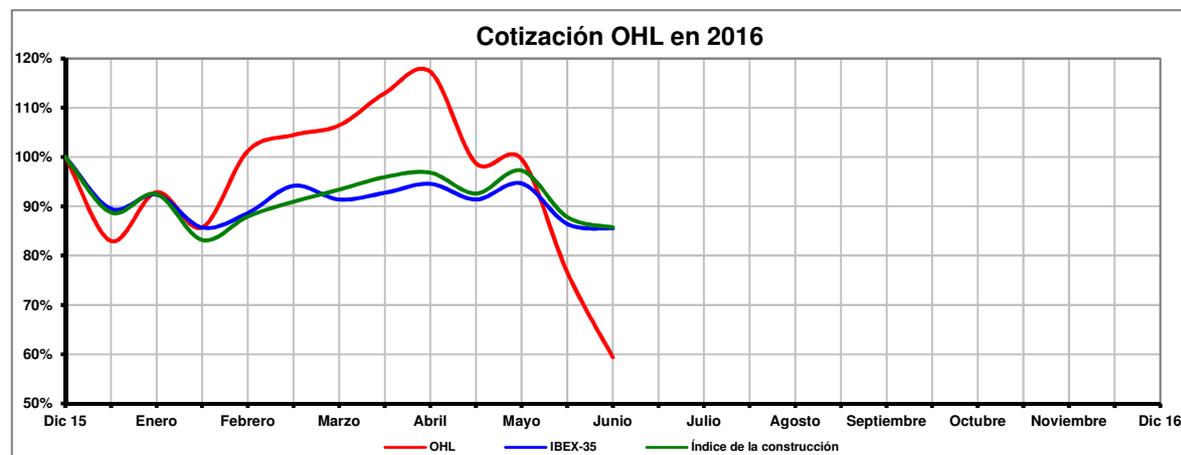
6. INFORMACIÓN BURSÁTIL

A 30/06/2016 el capital social ascendía a 179.255.398,80 euros, representado por 298.758.998 acciones ordinarias de 0,60 euros de valor nominal cada una, todas ellas pertenecientes a una única clase y serie, con una cotización de 3,13 euros, y un PER sobre el beneficio neto atribuible del año 2015 de 16,8 veces.

Durante el primer semestre de 2016 se han negociado en los mercados bursátiles un total de 404.626.292 acciones (135,4% del total de acciones admitidas a negociación), con un promedio diario de 3.186.034 títulos y una depreciación bursátil del -40,6% en el ejercicio.

OHL poseía una autocartera a cierre del semestre de un total de 3.728.419 acciones, equivalente a 1,248% del capital actual de la sociedad. Esta cifra incluye la compra de 3.453.908 acciones procedentes del plan de acciones de directivos, que finalizó el 21 de marzo de 2016.

	1S16
Precio de cierre	3,13
Evolución OHL YtD	-40,6%
Número de acciones	298.758.998
Capitalización bursátil (Mn Euros)	935,1
Evolución Ibex 35 YtD	-14,5%
Evolución Índice de la Construcción YtD	-14,3%



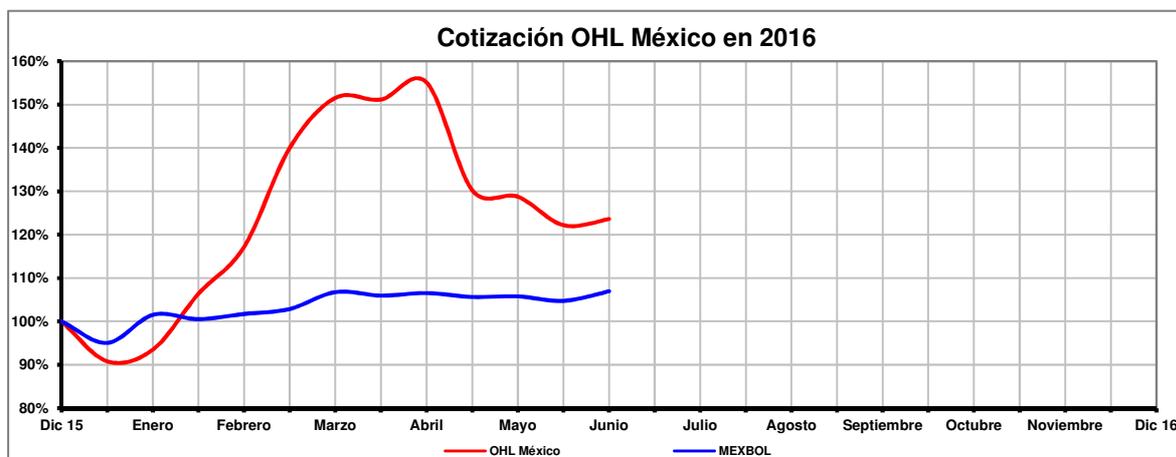
Los datos más relevantes de los bonos emitidos por OHL y su filial OHL Investments, S.A. (filial de OHL Concesiones), son los siguientes:

Emisor	Vencimiento	Cupón	Saldo Vivo	Cotización	YtM
OHL S.A.	Marzo 2020	7,625%	230,0	89,401%	11,195%
OHL S.A.	Marzo 2022	4,750%	400,0	67,891%	12,868%
OHL S.A.	Marzo 2023	5,500%	317,0	68,531%	12,587%
OHL Investment	Marzo 2018	4,000%	400,0	90,105%	10,116%

El Grupo OHL, dentro de su División de Concesiones, tiene la filial OHL México, S.A.B. de C.V., que cotiza en México, cuyos principales datos son:

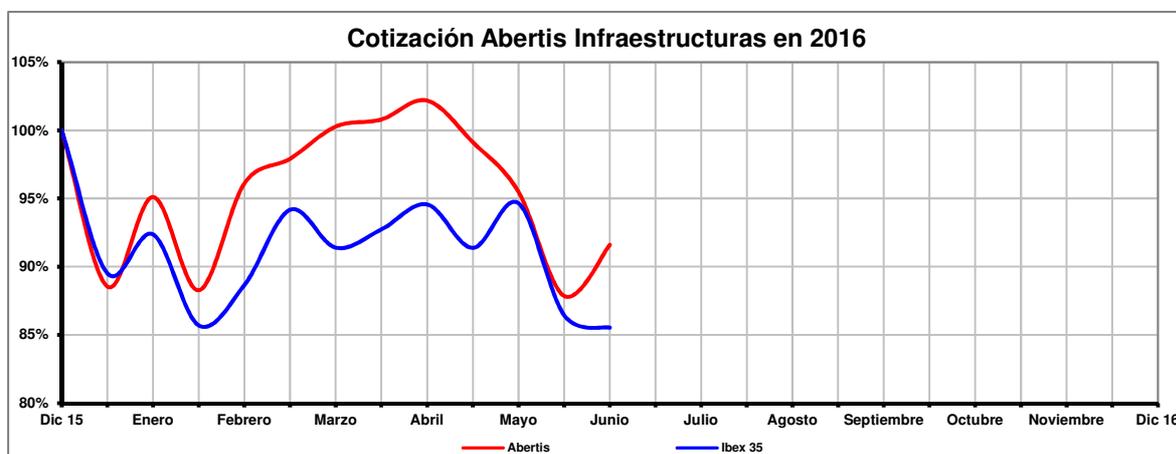
	1S16
Precio de cierre (Pesos Mexicanos)	22,30
Evolución YtD	23,6%
Número de acciones	1.732.185.269
Capitalización bursátil (Mn Pesos Mexicanos)	38.627,7
Valor 56,85% OHL (Mn Euros)*	1.064,3

*Tipo de cambio EUR/MXN 20,64



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

	1S16
Precio de cierre	13,20
Evolución YtD	-8,4%
Número de acciones	990.381.308
Capitalización bursátil (Mn Euros)	13.073,0
Valor 6,925% OHL (Mn Euros)	905,3



7. PRINCIPALES HECHOS RELEVANTES DEL PERIODO

- **24 de febrero de 2016: modificación crédito con garantía acciones Abertis Infraestructuras S.A**

Acuerdo modificando el préstamo sin recurso suscrito por OHL Emisiones, S.A.U. con garantía del 11,425% de las acciones de Abertis Infraestructuras S.A., amortizando parte del mismo, modificando el vencimiento a febrero de 2019 y el tipo de interés (Euribor a tres meses +4,0%).

- **8 de marzo de 2016: rebaja rating Moody's**

OHL S.A., anuncia que Moody's rebajaba en el rating corporativo y deuda senior no asegurada de OHL de B1 a B2, con outlook estable.

- **9 de marzo de 2016: recompra Bonos (vto. 2020)**

Con fecha 24 de febrero de 2016, OHL S.A. realizó una oferta de recompra en efectivo sobre Bonos (vto. 2020). Con fecha 9 de marzo el resultado efectivo ha sido: (i) importe de Bonos recomprados por 32.058 miles de euros, (ii) precio 98%,(iii) pago de interés devengado por 100.000 euros de nominal de 3.686,81 euros.

Tras esta operación el saldo pendiente de amortización de esta emisión es de 230.359 miles de euros, a un tipo de interés del 7,625%.

- **28 de marzo de 2016: finalización del proceso sancionador de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) contra OHL México y determinados directivos**

Con fecha 15 de marzo de 2016 la CNBV ha notificado a OHL México S.A.B de C.V y otras subsidiarias, resoluciones que finalizan los procedimientos administrativos iniciados el 23 de octubre de 2015 y concluyen con la imposición de sanciones administrativas a las Emisoras y a las Personas Físicas, pero dejan clara la inexistencia de dolo o fraude, ni la existencia de impacto en el sistema financiero mexicano o a terceros. La principal resolución se refiere a la diferente interpretación sobre la contabilización de la Rentabilidad garantizada entre el Emisor y la CNBV, manteniéndose en los estados financieros su consideración como activo financiero pero incluyendo a efectos informativos en los mismos, su presentación como activo intangible. A su vez los Emisores y sus auditores externos trabajarán para someter a la CNBV la mejor interpretación para su registro, conforme a la CINIIF 12.

- **4 de mayo de 2016: renovación anual de su Programa de Papel Comercial (Euro Commercial Paper)**

Se renueva el Programa de Papel Comercial (ECP) en el Irish Stock Exchange (ISE), pudiendo emitir notas a corto plazo, con vencimiento entre 1 y 364 días, por un importe máximo en circulación de hasta 500 millones de euros.

- **4 de mayo de 2016: notificación que en el plazo de 14 días se producirá la resolución del contrato de Design& Build Package 5 Mushaireb Station / Education City Station (Doha)**

Se recibe notificación de Qatar Railways Company, notificando que en el plazo de 14 días se producirá la resolución del contrato, debido, a su entender, al incumplimiento por parte del Consorcio en el que OHL participa en un 30%, de ciertas obligaciones contractuales.

La cartera de obra pendiente de ejecutar por parte de OHL al 31 de diciembre de 2015 ascendía a 247,7 millones de euros (un 3,6% de la Cartera Total de Construcción).

Conforme a la información de la que actualmente dispone, el Grupo OHL no espera que del desenlace final de esta contingencia resulte en ningún caso un impacto para su patrimonio o su situación financiera.

- **24 de mayo de 2016: solicitud de concurso voluntario de acreedores de Cercanías Móstoles Navalcarnero, S.A.**

La Sociedad concesionaria de la línea de transporte entre Móstoles centro y Navalcarnero, ante la situación de insolvencia actual tras la denegación de la suspensión cautelar de una penalidad de 34,1 millones de euros impuesto por la Comunidad de Madrid, ha solicitado concurso voluntario de acreedores.

La concesionaria había instado la resolución del contrato de concesión el 12 de junio de 2015 y solicitaba una indemnización de 369,5 millones de euros por las inversiones efectuadas y daños y perjuicios ocasionados a la Comunidad de Madrid.

Con fecha 15 de julio de 2016 se ha dictado auto por el Juzgado de lo Mercantil nº 1 de Madrid, declarando el estado de concurso de acreedores con el carácter de voluntario

- **23 de junio de 2016: Consejo de Administración en el que se produce la dimisión del Presidente, D. Juan-Miguel Villar Mir y la del Vicepresidente 2º y Consejero Delegado, D. Josep Piqué Camps**

El Consejo de Administración aceptó las anteriores dimisiones, siendo nombrado Presidente del Consejo, D. Juan Villar-Mir de Fuentes, Vicepresidente Primero, D^a Silvia Villar-Mir de Fuentes y Vicepresidente 2º y Consejero Delegado, D. Tomás García Madrid.

Asimismo se produjeron cambios en otros puestos en el Consejo de Administración por dimisión de algunos sus miembros, siendo sustituidos en ese acto.

- **28 de junio de 2016: venta del 7,0% del capital de Abertis Infraestructuras, S.A.**

OHL Emisiones, S.A.U., filial del Grupo OHL, procede a la venta del 7,0% de su participación en Abertis Infraestructuras, S.A. (Abertis), a un precio de 11,75 euros por acción.

Los fondos netos obtenidos se destinan a reducir el apalancamiento de la División de Concesiones y al aporte de nuevos recursos para destinados a financiar su crecimiento futuro.

Tras esta operación el Grupo OHL sigue detentando un 6,93% de participación en Abertis, donde continua siendo uno de los accionistas de referencia.

- **1 de julio de 2016: distribución del dividendo ordinario del ejercicio 2015**

Tras su aprobación por la Junta General Ordinaria celebrada el 21 de junio de 2016, se anuncia la distribución de un dividendo ordinario por importe de 0,0465 euros brutos por cada acción con derecho a percibirlo, pago que se efectuará a partir del 7 de julio de 2016.

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.

Informe Resultados 1S16

Obrascón Huarte Lain, S.A.

Torre Espacio

Paseo de la Castellana, 259 D

28046 Madrid

www.ohl.es

Dirección Relación con Inversores

Tlf.: 91 348 41 57



FTSE4Good

