

BR-040/495 Highway, Brazil



Resultados 2025

27 de febrero 2026

OHLA





ÍNDICE

OBJETIVOS ESTRATÉGICOS ALCANZADOS	03.
-----------------------------------	-----

ASPECTOS CLAVE	11.
----------------	-----

1. Objetivos estratégicos alcanzados

VISIÓN GENERAL



EEUU
California, Connecticut, Florida, Illinois, Massachusetts, Nueva Jersey, Nueva York, Texas y Virginia



LATINOAMÉRICA
Chile, Colombia, México, Perú, Panamá y Brasil



EUROPA
España, Irlanda, Suecia, Noruega, Polonia, Reino Unido y República Checa

UNA EMPRESA FIABLE Y PREVISIBLE: OBJETIVOS LOGRADOS

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Cumplimiento de objetivos
Ventas	2.959,9	2.830,7	2.778,6	3.259,4	3.597,4	4.172,0	4.021,6	✓
EBITDA	64,8	67,5	91,2	114,1	137,1	152,6	208,1	✓
Apalancamiento (DFB/EBITDA)	11,3x	11,1x	5,7x	4,1x	3,8x	2,2x ¹	1,7x	✓
Generación de Caja (Antes inv. & desinversiones)	(230,2)	(143,4)	(66,3)	(49,2)	+63,1 ²	+98,8	+75,8	✓

Notas: Todas las cifras incluyen la División de Servicios para facilitar la comparación

1. El cálculo de la ratio de apalancamiento bruto de 2024 incluye el cierre de la Operación de Recapitalización (13 febrero 2025)

2. Tal y como se publicó, la caja generada en la actividad en 2023 incluía dos impactos extraordinarios positivos de c.40Mn€ por Qatar y Línea 9

	Guidance	2025
Ventas	>4.000	4.021,6
EBITDA	c.175	208,1
Beneficio Neto	Mejora del Bº Neto	+1,7
Deuda Financiera Bruta	Cancelación deuda bruta	Cancelado (192Mn€): Bonos (152Mn€) + ICO (40Mn€)
Apalancamiento bruto	2,2x ²	1,7x
Mejora del Rating	Moody´s: CAA1	Fitch: B-
Contratación	>4,600	4.763,7
Cartera Total	9.224,5	9.735,0
Gen. de Caja Actividad	Gen. de Caja Actividad	+75,8
Plan de Reducción de Gastos de Estructura	Eficiencia y rentabilidad	Plan en marcha y con logros en todos los niveles jerárquicos

Notas:

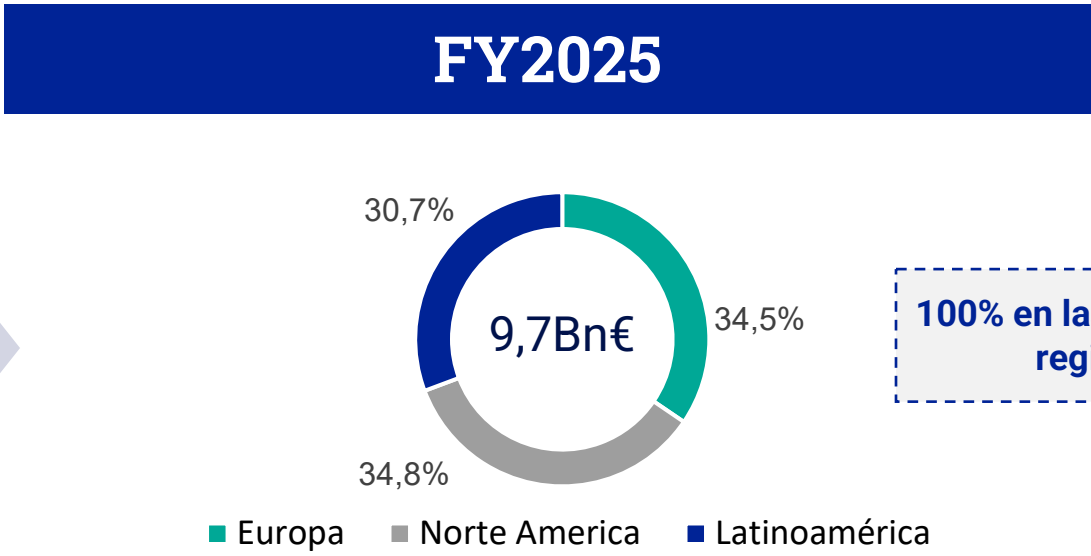
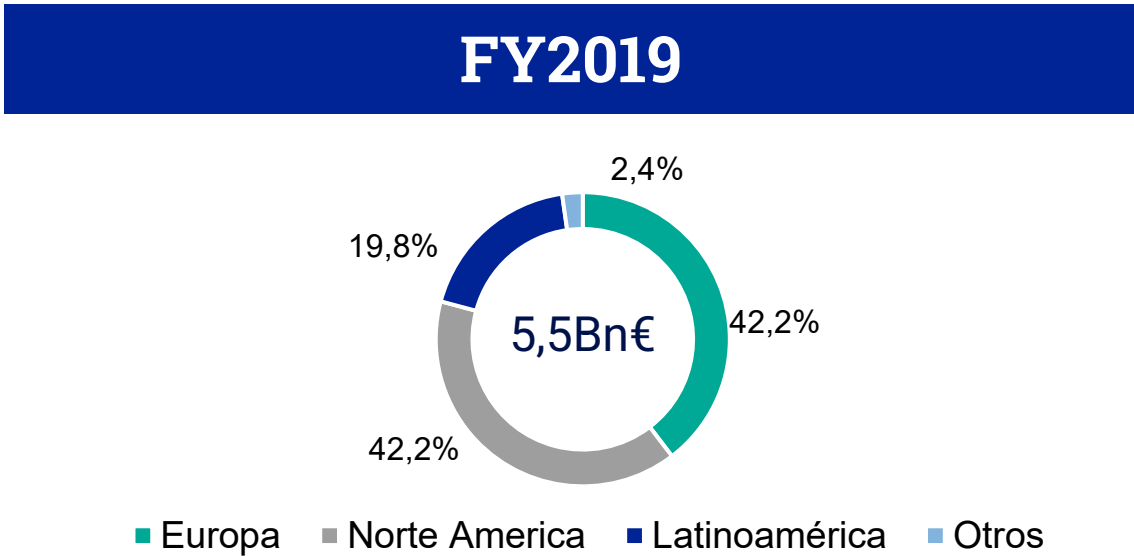
1. Todas las cifras incluyen la División de Servicios para facilitar la comparación

2. Ratio calculada sobre la Deuda Financiera Bruta pro-forma incluyendo el cierre de la Operación de Recapitalización (13 febrero 2025)

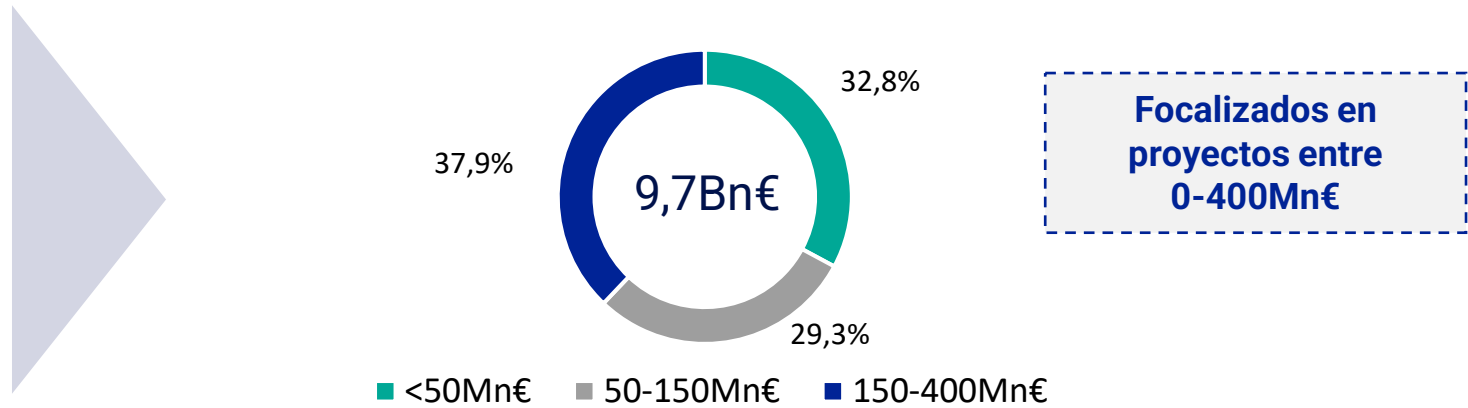
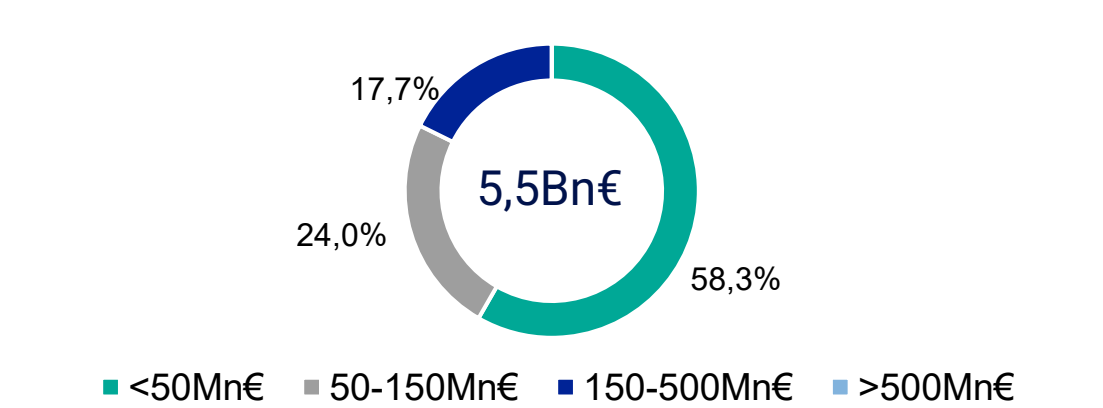
Mn€

La cartera total ha pasado de 5,5Bn€ en 2019 a 9,7Bn€ en 2025

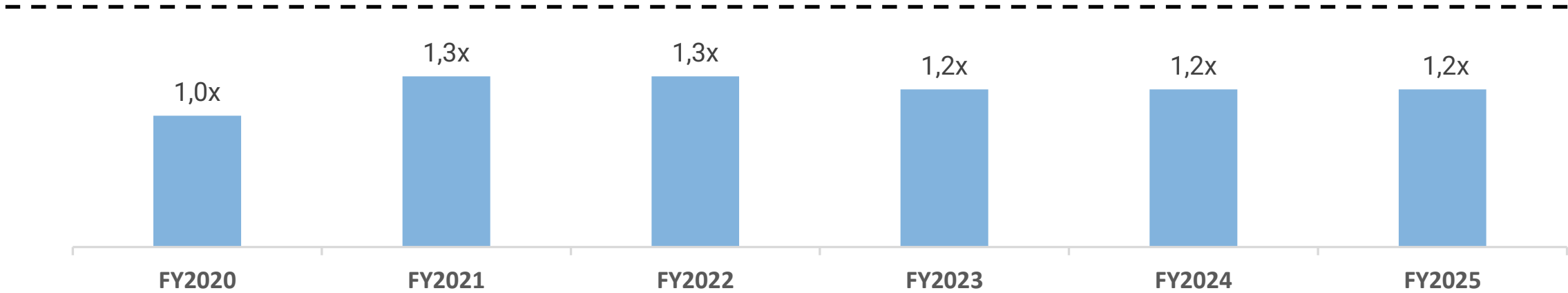
Por geografía



Por tamaño de proyecto



Ratio Book-to-Bill



Notas:
Totas las cifras incluyen la División de Servicios para facilitar la comparación

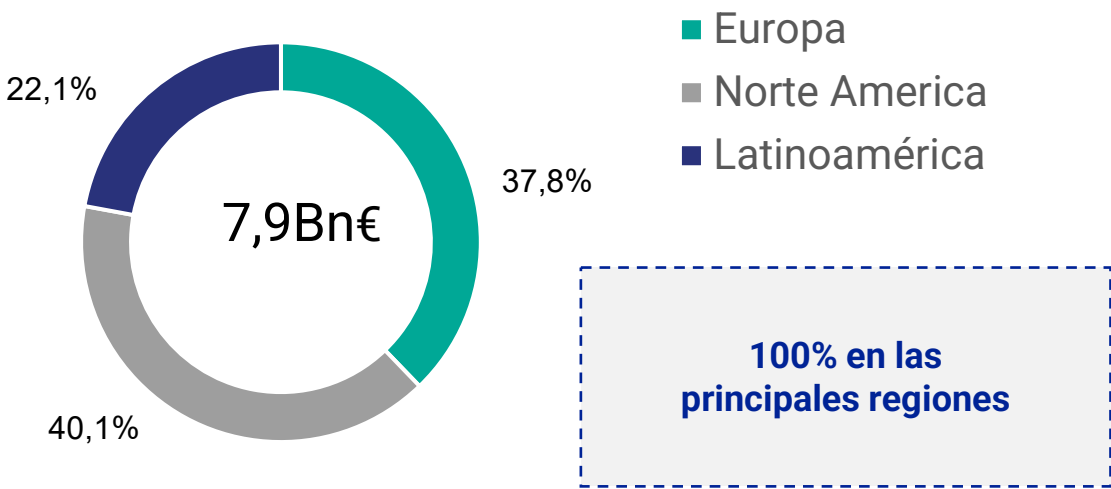
OHLA cuenta con una sólida cartera en sus principales regiones, lo que representa 28,7 meses de ventas en 2025 (vs. 26,5 meses de venta en 2024)

OHLA

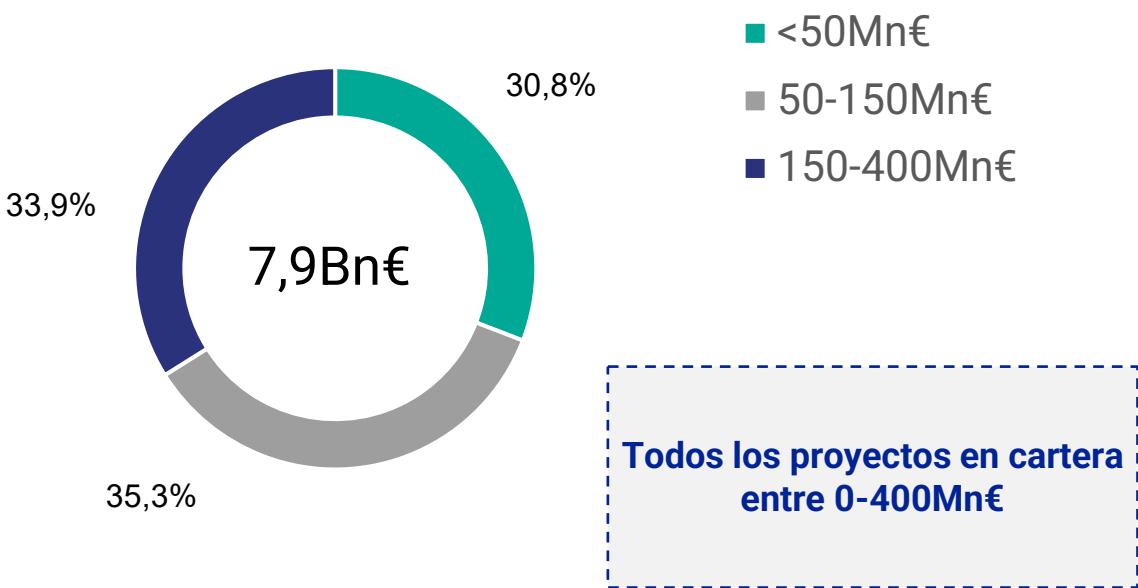
		Mn€
Principales proyectos adjudicados en la cartera de Construcción		2025
Ampliación Puerto de Miami (Bulkhead Berth Realignment)	EE.UU.	403,6
Túnel Lo Ruiz	Chile	279,4
Sistema Rodoviario Río de Janeiro	Brasil	231,8
Carretera Panamericana Este	Panamá	221,9
Autopista en West Palm Beach (Florida)	EE.UU.	218,0
Línea ferroviaria Hradec Králové - Pardubice – Chrudim	Rep. Checa	159,5
Autopista en California. Caltrans 12-0k93u4	EE.UU.	108,8
Autopista Illinois Department of Transportation Item 002	EE.UU.	108,0
Modernization línea ferroviaria Brno–Přerov	Rep. Checa	106,8
Principales adjudicaciones		1.837,8
Otras adjudicaciones		2.275,7
Total principales adjudicaciones de Construcción		4.113,5

Cartera de Construcción

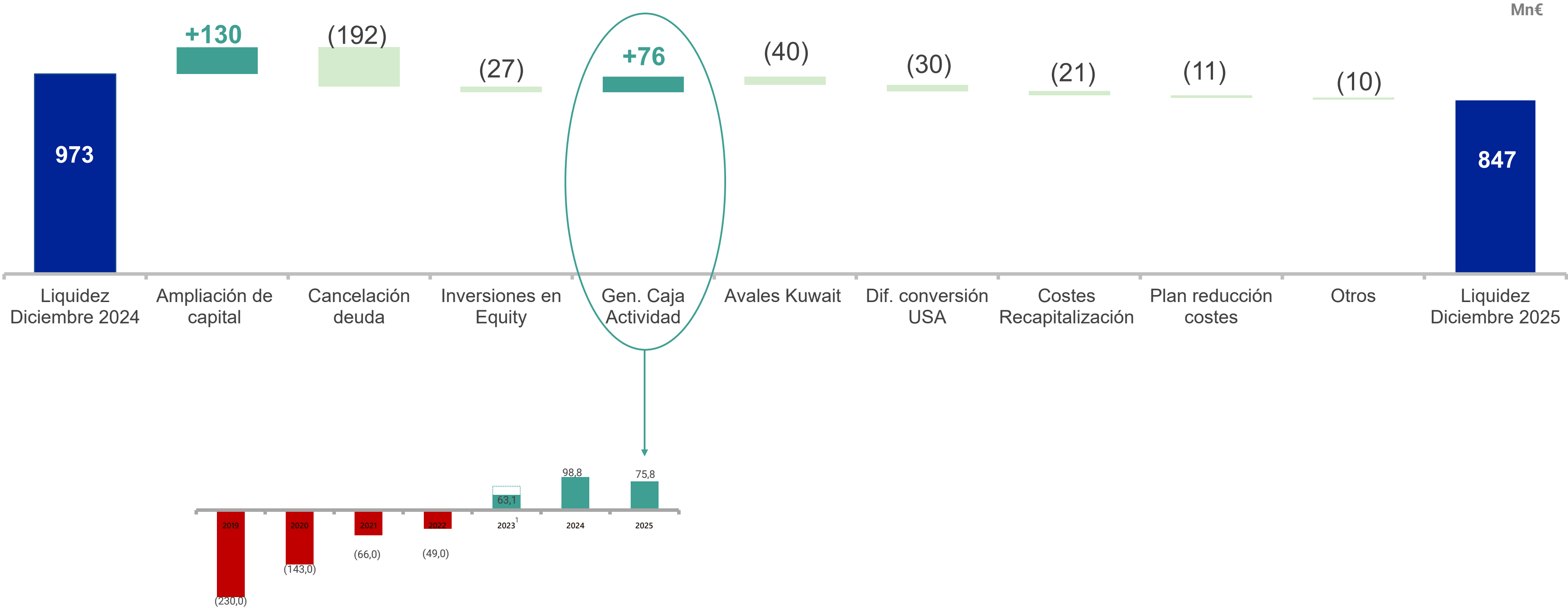
Desglose por área geográfica



Tamaño de proyectos

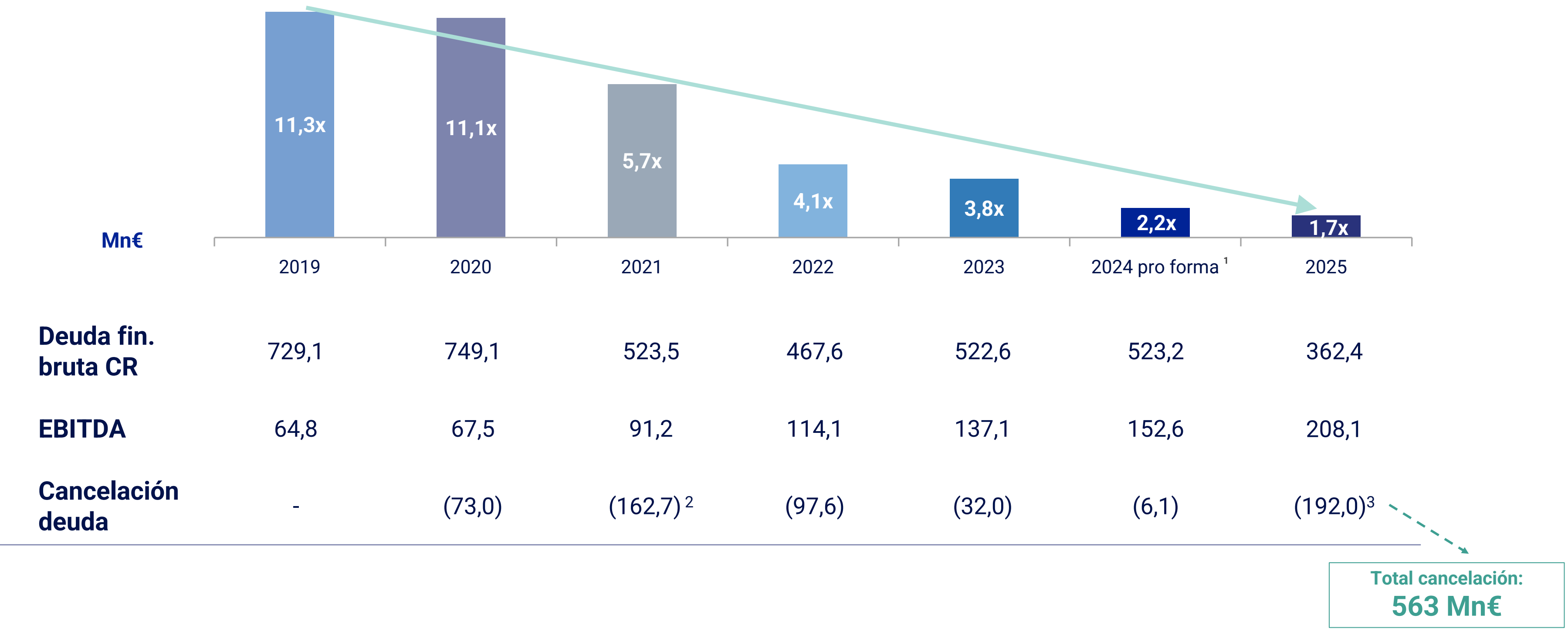


Generación de caja de la actividad



Notas:
1 Tal y como se publicó, la caja generada en la actividad en 2023 incluía dos impactos extraordinarios positivos de c.40Mn€ por Qatar y Línea 9

Evolución de la Deuda Financiera Bruta



Notas:
Totas las cifras incluyen la División de Servicios para facilitar la comparación
¹ Pro-forma incluyendo la cancelación de deuda realizados en la Operación de Recapitalización
² Incluye cancelación ICO y los importes de la Reestructuración de 2021 (i.e. quita y capitalización de deuda)
³ Incluye recapitalización (febrero 2025) y venta Alse Park



El liderazgo de OHLA en ESG se demuestra al haber obtenido la **calificación más alta de 5 estrellas en GRESB**, con una puntuación de **99 sobre 100**, situándose en el segundo puesto dentro de su grupo de Mantenimiento y Operaciones de Infraestructuras y entre las empresas cotizadas participantes.



✓ Aprobación del **nuevo Plan Estratégico de Sostenibilidad 2025-2027**. Cierre del Plan de Sostenibilidad 2022-2024 con más del 85% de los objetivos del alcanzados

✓ **25,7% del INCN y 23,5 % del CapEx** alineado con la taxonomía ambiental europea¹



✓ Definida nuestra **hoja de ruta hacia la descarbonización**. Objetivos de reducción de emisiones de acuerdo con SBTi para 2031: 46% alcance 1 y 2 y 55% alcance 3; y **Net Zero en 2050**

✓ **5 %** del Sistema de Retribución Variable del Grupo vinculado a métricas ESG



✓ **Más del 14%** de mujeres en puestos de liderazgo

✓ Disminución del índice de frecuencia de siniestralidad en un **-35 %** en los últimos años



✓ Impactamos de forma **positiva** en las comunidades

✓ Evaluación de la **debida diligencia de Derechos Humanos en nuestros proveedores**

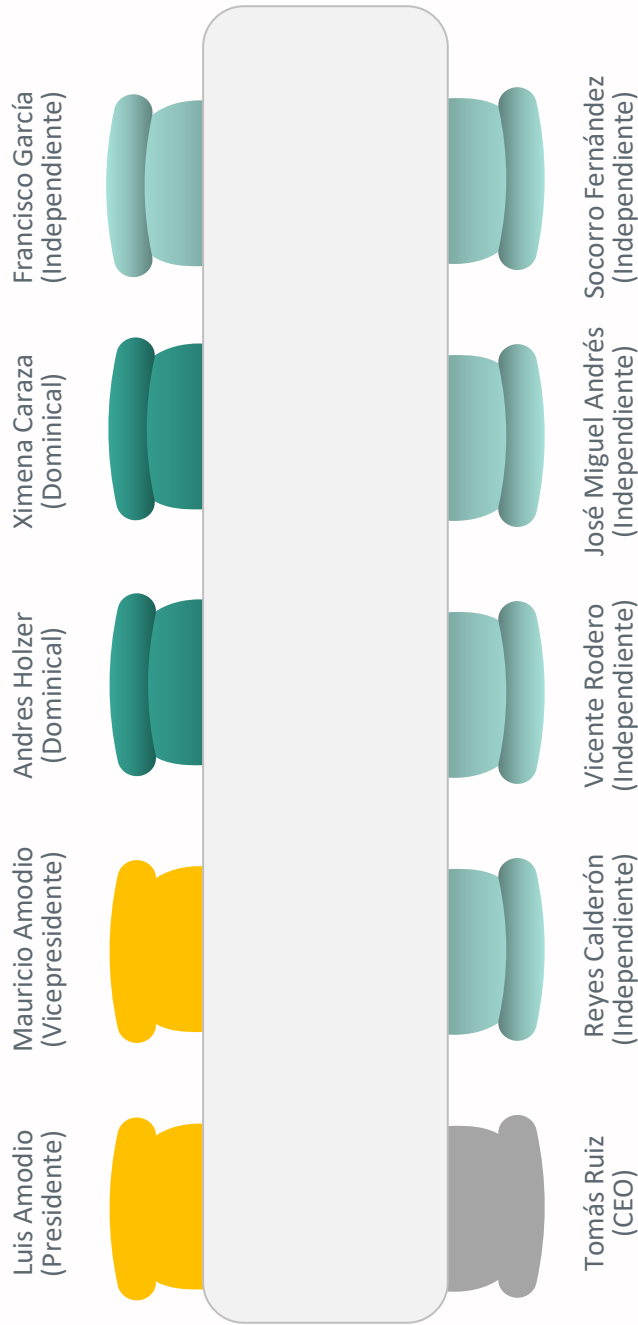
Notas:

1 Cifras correspondientes al FY2024. Las cifras del FY25 se encuentran en proceso de revisión por parte del auditor en el momento de elaboración de esta presentación.

2 Fuente: OHLA. Tasa de accidentes: N° total de accidentes / N° total de horas trabajadas *106

2. Aspectos clave

✓ Consejo equilibrado e independiente:
Independencia reforzada
Alineamiento con los intereses de todos los accionistas



✓ Plan Ahorro Costes de Estructura:
Foco en la mejora de márgenes: objetivo rentabilidad

Plan anunciado:

- 2025 – 2026:
 - Inicio medidas con objetivo reducción costes fijos en 40 Mn€
 - Alcanzar un EBITDA >200 Mn€ en 2026
- 2027 – 2029: fase de crecimiento

Medidas ya implementadas:

- ✓ Implementándose en todos los niveles organizativos
- ✓ Reubicación parcial de las oficinas centrales
- ✓ Reestructuración organizativa: mejora de la eficiencia y simplificación estructural
- ✓ Enfoque geográfico selectivo
- ✓ Las medidas implementadas ya suponen el 47% de ahorro de estructura sobre el total previsto. Se está trabajando para que este ahorro aumente hasta el 83% a finales de 2026

✓ Eliminación incertidumbres del Balance:
Litigios a favor y acuerdo Canalejas

Litigios a favor:

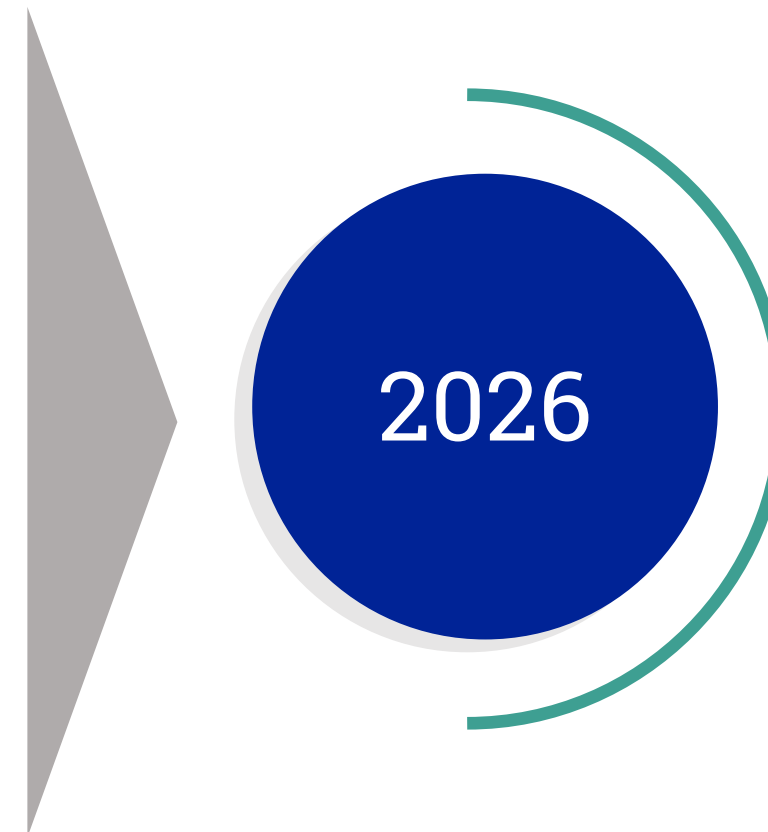
- Hospital Sidra
- Metro Doha

Acuerdo Centro Canalejas Madrid (CCM):

- ✓ División de la participación en el Centro Canalejas Madrid (CCM)
- ✓ OHLA conservará la propiedad y gestión independiente de la Galería Canalejas y del aparcamiento principal
- ✓ OHLA conservará un tercio la deuda total existente asociada
- ✓ Se firmó el pasado mes de enero con condicionantes habituales de mercado
- ✓ OHLA podrá gestionar de forma independiente ambos activos

PUNTO DE PARTIDA 2025: RENTABILIDAD Y EFICIENCIA

- ✓ Márgenes EBITDA de construcción actualmente en 7,0%
- ✓ **Generación Caja** positiva en la actividad en: 2023, 2024 y 2025
- ✓ Gran **cancelación de deuda bruta** en los últimos 5 años: 563Mn€
- ✓ **Desapalancamiento:** la ratio de apalancamiento bruto se encuentra ya en 1,7x
- ✓ Extensión de vencimientos del bono hasta diciembre 2029, sin vencimientos intermedios
- ✓ Litigios:
 - Resolución definitiva de la contingencia del Hospital de Sidra (Qatar)
 - Otros laudos y resoluciones favorables (i.e. Metro de Doha)
- ✓ Plan en marcha de **reducción de costes de estructura**
- ✓ Continuación de la rotación selectiva de activos no estratégicos



- Ventas: >4,1Bn€
- Cont. reducción de gastos de estructura
- Claro foco en la mejora del margen bruto
- EBITDA: >210Mn€
- Contratación: c.4,4Bn€
- Reforzar la estabilidad financiera y operativa

DISCLAIMER

This presentation ("Presentation") includes forward-looking statements. These forward-looking statements include all matters that are not historical facts, statements regarding the intentions, beliefs, projections or current expectations of Obrascón Huarte Laín, S.A. and its direct and indirect subsidiaries ("OHLA" and the "Group") concerning, among other things, the Group's results of operations, financial condition, liquidity, prospects, growth, strategies and the industry in which the Group operates.

The information contained in this Presentation has not been independently verified and no independent evaluation or appraisal of the Group has been undertaken. Neither the Group nor its affiliates, nor its or its affiliates' respective officers, directors, employees, agents or advisers, make any representation or warranty, express or implied, as to (nor accept any liability whatsoever, whether in contract, in tort or otherwise, in relation to) the reasonableness, accuracy, reliability or completeness of this Presentation or any statement, information, forecast or projection made herein, or any other written or oral communications transmitted to the recipients in connection herewith. The Presentation has been prepared on the basis of the position as at the time of the Presentation, and the information provided therein will not be updated or corrected after the date of the Presentation. There can be no assurances that the forecasts or expectations are or will prove to be accurate.

By their nature, forward-looking statements involve risks and uncertainties because they relate to events and depend on circumstances that may or may not occur in the future. The Group cautions you that forwardlooking statements are not guarantees of future performance and that the actual results of operations, financial condition and liquidity and the development of the industry in which the Group operates may differ materially from those made in or suggested by the forward-looking statements contained in this Presentation. Factors that may cause the Group's actual results to differ materially from those expressed or implied by the forward-looking statements in this Presentation, include, but are not limited to: (i) the Group's inability to execute its business strategy, (ii) the Group's ability to generate growth or profitable growth and (iii) political changes in countries relevant to the Group's operations, including changes in taxation.

In addition, even if the Group's results of operations, financial condition and liquidity and the development of the industry in which the Group operates are consistent with the forward-looking statements contained in this Presentation, those results or developments may not be indicative of results or developments in future periods.

OHLA does not assume any obligation to review or confirm expectations or estimates or to release publicly any revisions to any forward-looking statements to reflect events that occur or circumstances that arise after the date of this Presentation.

This Presentation does not constitute a financial product, investment, tax, accounting or legal advice, a recommendation to invest in any securities of the Group, or any other person, or an invitation or an inducement to engage in investment activity with any person. This Presentation has been prepared without taking into account the objectives, financial situation or needs of any particular recipient of this Presentation, and consequently the information and opinions contained in this Presentation may not be sufficient or appropriate for the purpose for which a recipient might use it. Any such recipients should conduct their own due diligence, consider the appropriateness of the information and opinions in this Presentation having regard to their own objectives, financial situation and needs, and seek financial, legal, accounting and tax advice appropriate to their particular circumstances.

This Presentation and the information contained herein does not constitute an offer to sell or a solicitation of an offer to buy or exchange or acquire securities in the United States or in any other jurisdiction. The securities referenced in this Presentation may not be offered, sold, exchanged or delivered in the United States absent registration or an applicable exemption from the registration requirement under the U.S. Securities Act of 1933, as amended. The securities mentioned in this Presentation are not, and will not be, registered in the United States.

OHLA

ohla-group.com



SCIENCE
BASED
TARGETS



PUBLIC WORKS
FINANCING



ENR
REGIONAL
BEST PROJECTS

TCFD

ISO 27001
BUREAU VERITAS
Certification



ISO 14001
BUREAU VERITAS
Certification

