



I/42 Brno, República Checa.

Resultados 1S26

13 de agosto de 2026

Investor Relations Team

(+34) 91 348 41 57

relacion.accionistas@ohla-group.com

Índice

1. PRINCIPALES MAGNITUDES	1
2. LA MARCHA DEL GRUPO	2
3. EVOLUCIÓN POR DIVISIONES	4
CONSTRUCCIÓN	4
INDUSTRIAL	6
4. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	7
CUENTA DE RESULTADOS	7
BALANCE DE SITUACIÓN	9
5. CARTERA	13
6. INFORMACIÓN BURSÁTIL	14
7. ANEXOS	15
7.1.- INFORMACIÓN PRIVILEGIADA / OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE, REGULADA Y CORPORATIVA DURANTE Y POSTERIOR AL PERIODO	15
7.2.- FILIALES SIN RECURSO	16
7.3.- MEDIDAS ALTERNATIVAS AL RENDIMIENTO	17

1. PRINCIPALES MAGNITUDES

Como consecuencia de la decisión estratégica anunciada al mercado de enajenar la actividad de Servicios se presenta la información financiera incluyendo esta como actividad discontinuada.

Principales Magnitudes	1S26	1S25	Var. (%)
Ventas	1.749,0	1.689,5	3,5%
Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)	96,1	84,1	14,3%
% s/ Ventas	5,5%	5,0%	
EBITDA recurrente (ex impacto temporal <i>Flaggers</i>)	116,9	84,1	+39,0%
% s/ Ventas	6,7%	5,0%	
Resultado de Explotación (EBIT)	57,9	46,2	25,3%
% s/ Ventas	3,3%	2,7%	
EBIT recurrente (ex impacto temporal <i>Flaggers</i>)	78,7	46,2	+70,3%
% s/ Ventas	4,5%	2,7%	
Resultado Neto Atribuible	0,5	(29,7)	n.a.
% s/ Ventas	n.s.	-1,8%	
Beneficio Neto recurrente (ex impacto temporal <i>Flaggers</i>)	27,1	(29,7)	

Detalle Ventas y Resultado Bruto Explotación (EBITDA)	1S26	1S25	Var. (%)
Ventas	1.749,0	1.689,5	3,5%
Construcción	1.650,5	1.590,3	3,8%
Industrial	78,4	82,3	-4,7%
Otros	20,1	16,9	18,9%
EBITDA recurrente	116,9	84,1	39,0%
Construcción	120,1	108,5	10,7%
% margen EBITDA Construcción	7,3%	6,8%	
Industrial	5,9	-13,3	n.a.
% margen EBITDA Industrial	7,5%	-16,2%	
Corporativo y otros	-9,1	-11,1	-18,0%

Cartera	1S26	2025	Var. (%)
Corto plazo	8.031,5	8.105,3	-0,9%
Largo plazo	999,4	1.009,2	-1,0%
Total	9.030,9	9.114,5	-0,9%

Recursos Humanos	1S26	1S25	Var. (%)
Fijo	7.255	8.811	-17,7%
Eventual	4.461	5.400	-17,4%
Total	11.716	14.211	-17,6%

Mn Euros / Personas

Liquidez y Endeudamiento	1S26	2025	Var. (%)
Liquidez total	714,4	851,5	-16,1%
Liquidez con recurso	711,3	847,4	-16,1%
Endeudamiento neto	-343,3	-489,1	-29,8%
Deuda neta con recurso	-340,2	-485,0	-29,9%
Deuda neta sin recurso	-3,1	-4,1	-24,4%

2. LA MARCHA DEL GRUPO

El Grupo **OHLA** ha cerrado el primer semestre de 2026 reafirmando la tendencia positiva tanto en los márgenes operativos, como en el desempeño de sus indicadores de rentabilidad, mejorando respecto al primer trimestre y a años anteriores, siendo claro reflejo de la fortaleza de su cartera y capacidad de ejecución.

Los resultados del primer semestre de 2026 reflejan un impacto contable temporal extraordinario y no recurrente, derivado de la resolución definitiva del litigio de *Judlau Contracting* en Estados Unidos (i.e. *Flaggers*), anunciado a mercado el 24 de junio de 2026. No obstante, el cierre definitivo de este procedimiento, junto con las resoluciones positivas conocidas este año relativa a los litigios de la M-12 y el Metro de Doha, permite la eliminación en las cuentas anuales de otra contingencia y permite poner fin a la incertidumbre generada sobre todos ellos, reforzando significativamente la visibilidad sobre el negocio del Grupo **OHLA**. Este efecto temporal ajeno al desempeño recurrente de la actividad no altera la positiva evolución operativa de la compañía y se prevé compensar el efecto en la caja durante la segunda mitad del ejercicio o principios del 2027. Asimismo, el Grupo mantiene sus previsiones para el conjunto de 2026.

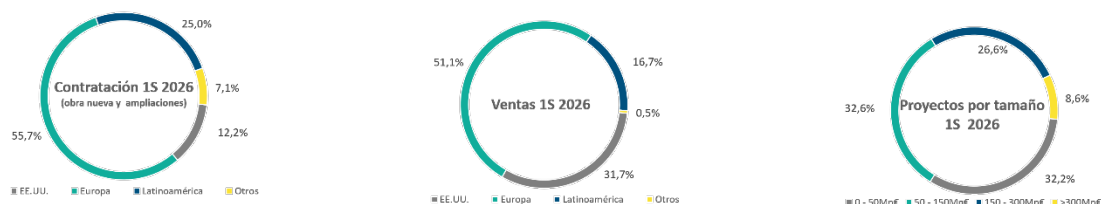
Como se puede comprobar en la tabla inferior, el EBITDA recurrente (ex impacto temporal *Flaggers*) del Grupo se sitúa en los 116,9 millones de euros, +39,0% de mejora en comparación con el mismo periodo de 2025 y con un margen EBITDA del 6,7%. Con todo, integrando el impacto temporal de los *Flaggers* y los resultados de la división de Servicios, clasificada como actividad discontinuada, **OHLA** ha alcanzado unas Ventas de 2.035,0 millones de euros, un 3,4% superiores respecto al mismo periodo de 2025, y un EBITDA de 124,4 millones de euros, un +20,3% superior al mismo periodo de 2025, y situando el margen EBITDA en el 5,1%.

	Actividad Recurrente	Imp. Temporal Flaggers	Div. Servicios	1S 2026	1S 2025 (Inc. Servicios)	% YoY
Ventas	1.749,0	-	286,0	2.035,0	1.968,0	3,4%
EBITDA	116,9	-20,8	7,5	103,6	86,1	20,3%
Beneficio neto	27,1	-26,6	-	0,5	-29,7	n.a.
Contratación	1.564,4	-	273,9	1.838,3	2.518,4	-27,0%
Cartera total	9.030,9	-	608,3	9.639,2	9.390,5	2,6%

El **Resultado Neto Atribuible** se sitúa en **+0,5 millones de euros** viéndose impactado negativamente por el litigio ya comentado de los *Flaggers*. Excluyendo este el impacto temporal extraordinario se habría situado en los **27,1 millones de euros**. Cifra que compara muy favorablemente con las pérdidas del primer semestre de 2025 y mejorando los resultados del primer trimestre de 2026.

Es importante destacar que el Grupo continúa desarrollando e implementando su plan de ahorro de costes de estructura. Éste está contribuyendo a la mejora de los márgenes y la eficiencia de toda la organización, situándose en el entorno del 3,7% sobre ventas.

La **Contratación Total** del Grupo en el semestre ascendió a **1.838,3 millones de euros**, lo que representa una **ratio book-to-bill de 0,9x en el periodo**. La contratación mantiene una adecuada diversificación tanto geográfica, como por tamaño y tipología, siendo todos los proyectos actualmente en ejecución inferiores a los 400 millones de euros:



La **Cartera Total** a 30 de junio de 2026 se sitúa en los **9.639,2 millones de euros (+2,6%)**, mientras que la **cartera a corto plazo** alcanza los **8.639,8 millones de euros**, representando una cobertura de actividad de **25,4 meses de Ventas** (mejorando los 24,3 meses a junio de 2025).

OHLA ha finalizado el primer semestre de 2026 con una **posición total de liquidez con recurso de 711,3 millones de euros**, frente a los 613,0 millones de euros registrados al cierre del primer trimestre. Durante el segundo trimestre, el Grupo registró una **generación de caja en su actividad de +96,4 millones de euros**, revirtiendo parcialmente el consumo estacional de caja de los tres primeros meses del ejercicio. Cabe recordar que el pago asociado los *Flaggers* (ya explicado) se efectuó en el mes de julio de 2026 y, por tanto, con posterioridad al cierre del semestre. Este pago se atendió íntegramente con los recursos disponibles en Judlau (USA), sin impacto alguno a la sociedad matriz.

El 29 de abril de 2026 **se completó la segregación del Centro Canalejas Madrid (CCM)**, mediante la cual **OHLA** obtuvo plena independencia en la gestión y control de la Galería Canalejas y el aparcamiento principal. Esta operación abre una nueva **opcionalidad para el balance del Grupo**, permitiendo a **OHLA** gestionar ambos activos de forma independiente y cristalizar su valor.

Por último, además del impacto temporal ya comentado de los *Flaggers* y con posterioridad al cierre del semestre, la sala de lo civil del Tribunal Supremo **desestimó íntegramente los recursos interpuestos contra OHLA** por varios fondos de titulización en relación con las desviaciones de costes de construcción de la **autopista M-12** de acceso al Aeropuerto Adolfo Suárez Madrid-Barajas. **La resolución pone fin de manera favorable a las reclamaciones formuladas contra la Sociedad** por importe de 212 millones de euros, más 71 millones de euros en concepto de intereses.

3. EVOLUCIÓN POR DIVISIONES

CONSTRUCCIÓN

Principales Magnitudes	1S26	1S25	Var. (%)
Ventas	1.650,5	1.590,3	3,8%
EBITDA	120,1	108,5	10,7%
% s/ Ventas	7,3%	6,8%	
EBIT	88,8	78,4	13,3%
% s/ Ventas	5,4%	4,9%	

Mn Euros

Las **Ventas** de esta actividad en el primer semestre del año han ascendido a **1.650,5 millones de euros**, un +3,8% superiores al mismo periodo de 2025, realizándose el 72,5% de la actividad en el exterior.

El **EBITDA** del periodo ha alcanzado los **120,1 millones de euros**, un **+10,7% superior al del mismo periodo de 2025**. El margen EBITDA de la actividad de construcción se sitúa en el 7,3%, comparando muy favorablemente con el 6,8% del mismo periodo del ejercicio anterior, lo que refleja la mejora operativa por la combinación del ahorro de costes de estructura y mejora progresiva de la cartera.

La **Cartera de pedidos** de construcción alcanza los **7.922,5 millones de euros**, un +0,2% superior a la cartera de diciembre de 2025. **Esta cartera representa una cobertura de 28,3 meses de Ventas** (vs. 26,8 meses de ventas a junio de 2025), siendo el 64,0% en obra directa. **La Contratación** (obra nueva y ampliaciones) en el semestre **asciende a 1.529,3 millones de euros**. Entre las nuevas adjudicaciones obtenidas en el periodo, destacan:

	País	1S26
Movimiento De Tierras Y Manejo De Aguas Tsf Sidehill	Perú	252,5
Ute Nuevo Hospital Malaga 40%	España	179,6
Modernization of the track Praha - Ruzyne (outside) - Kladno (outside)	Rep. Checa	81,1
Obras civiles de estaciones de línea 7, grupo 5 y 6, Metro Santiago	Chile	71,8
D&B Lote 2. Complejo destinado a I+D+I de obleas de 300 milímetros. Málaga	España	65,4
Dammam - 2nd Industrial City Railway Connection Project	Arabia Saudí	54,3
Total principales adjudicaciones		704,7
Otras adjudicaciones		824,6
Total adjudicaciones		1.529,3

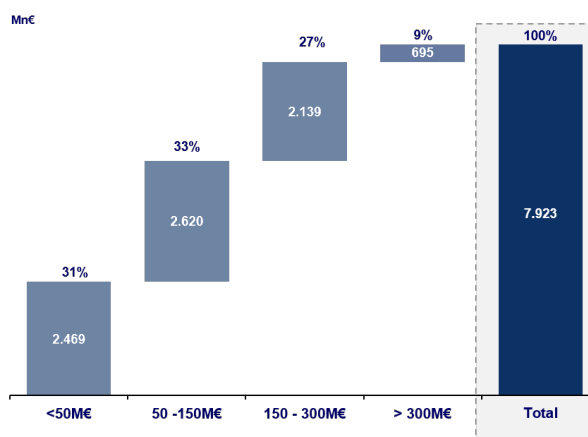
Mn Euros

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

30/06/2026

Regiones principales	95,0%
EE. UU.	36,5%
Europa	38,2%
Latinoamérica	20,3%
Resto	5,0%

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



Por tipología de proyectos, el 33,3% de la cartera de construcción corresponde a carreteras, el 24,0% a ferrocarriles, el 5,7% a puertos y aeropuertos, el 23,3% a edificación y el restante 13,7% a energía y minería.

Los principales proyectos en la cartera de construcción a 30 de junio de 2026 son los siguientes:

	País	1S26
SW 10th connector JV	EE.UU.	357,1
Design-Build Finance Port of Miami N Bulkhead Berth 1-6	EE.UU.	337,1
Movimiento De Tierras Y Manejo De Aguas Tsf Sidehill	Perú	242,8
Carretera BR-04	Brasil	240,6
Concesión Red Bio Bio (H. Sta Bárbara, Coronel, Lota, Nacim.)	Chile	226,4
Maryland Purple Line - JV	EE.UU.	224,0
Túnel Lo Ruiz	Chile	219,8
DB Sevice for ADA Package 5	EE.UU.	208,9
Ute Nuevo Hospital Malaga 40%	España	178,4
PPP Instituto Nacional del Cáncer	Chile	170,6
Widen TPK SR91 Southern BLVD T	EE.UU.	170,1
Constr. del proyecto Accesos Norte Fase II	Colombia	164,4
MDCR Replacement Jail Site	EE.UU.	163,5
Modernizace trati Hradec Králové - Pardubice - Chrudim, 2. s	Rep. Checa	156,2
Hs2 Slab Track Panels	Reino Unido	136,2
Principales proyectos en cartera		3.196,1

INDUSTRIAL

Principales Magnitudes

	1S26	1S25	Var. (%)
Ventas	78,4	82,3	-4,7%
EBITDA	5,9	-13,3	n.a.
% s/ Ventas	7,5%	-16,2%	
EBIT	4,9	-13,5	n.a.
% s/ Ventas	6,3%	-16,4%	

Mn Euros

La actividad Industrial, que representa el 4,5% del total de las Ventas del Grupo, ha registrado unas Ventas de 78,4 millones de euros.

El EBITDA de la división de Industrial se sitúa los 5,9 millones de euros, con un margen EBITDA del 7,5%, comparando muy favorablemente con el mismo periodo de 2025. Esto se debe a la puesta en producción de los contratos en cartera ganados en 2025 y al cierre del litigio que afectó negativamente el pasado año, tal y como se anunció.

La **Cartera** de pedidos suma **109,0 millones de euros**, lo que representa cobertura de 11,6 meses de venta.

4. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

CUENTA DE RESULTADOS

Como consecuencia de la decisión estratégica anunciada al mercado de enajenar la actividad de Servicios se presenta la información financiera incluyendo esta como actividad discontinuada. A continuación, se expone la cuenta de resultados a 30 de junio de 2026, junto a su comparable a 30 de junio de 2025:

	1S26	1S25	Var. (%)
Importe neto de la cifra de negocios	1.749,0	1.689,5	3,5%
Otros ingresos de explotación	28,0	49,2	-43,1%
Total ingresos de explotación	1.777,0	1.738,7	2,2%
% s/ Ventas	101,6%	102,9%	
Gastos de explotación	-1.326,4	-1.259,6	5,3%
Gastos de personal	-354,5	-395,0	-10,3%
Resultado bruto de explotación	96,1	84,1	14,3%
% s/ Ventas	5,5%	5,0%	
Amortización	-35,5	-35,6	-0,3%
Dotación de provisiones	-2,7	-2,3	17,4%
Resultado de explotación	57,9	46,2	25,3%
% s/ Ventas	3,3%	2,7%	
Ingresos y gastos financieros	-46,0	-40,2	14,4%
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	0,0	0,3	n.s.
Diferencias de cambio	8,5	-5,9	n.a.
Deterioro y resultado por enaj. de instrumentos financieros	-0,4	-5,5	-92,7%
Resultado financiero	-37,9	-51,3	-26,1%
Resultado de entidades valor por el método de la participación	-0,6	0,0	n.a.
Resultado antes de impuestos	19,4	-5,1	n.a.
% s/ Ventas	1,1%	-0,3%	
Impuesto sobre beneficios	-8,0	-16,1	-50,3%
Resultado del ej. procedente de op. continuadas	11,4	-21,2	n.a.
% s/ Ventas	0,7%	-1,3%	
Resultado del ejerc. de op. discontinuadas neto de imp.	-0,7	-6,2	n.a.
Resultado consolidado del ejercicio	10,7	-27,4	n.a.
% s/ Ventas	0,6%	-1,6%	
Intereses minoritarios	-10,2	-2,3	n.s.
Resultado atribuido a la sociedad dominante	0,5	-29,7	n.a.
% s/ Ventas	0,0%	-1,8%	

Mn Euros

La **Cifra de negocio** del Grupo a 30 de junio de 2026 ha ascendido a 1.749,0 millones de euros, un +3,5% superior a la registrada a 30 de junio de 2025.

El 69,4% de la cifra de negocio se ha realizado en el exterior. En la distribución de las Ventas por áreas geográficas: Europa representa un 51,1%, Norteamérica un 31,7% y Latinoamérica un 16,7%.

El **Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)** ha alcanzado los 96,1 millones de euros, un 5,5% sobre la cifra de negocio, lo que representa un crecimiento del +14,3% frente al año anterior.

El **Resultado Neto de Explotación (EBIT)** asciende a 57,9 millones de euros, un 3,3% sobre la cifra de negocio, frente a los 46,2 millones del ejercicio anterior (i.e. +25,3%).

El **Resultado financiero** se sitúa en -37,9 millones de euros, cifra que compara favorablemente con los -51,3 millones de euros del mismo periodo de 2025. Las principales partidas que componen este epígrafe son:

- Los **ingresos y gastos financieros** que ascienden a -46,0 millones de euros, frente a -40,2 millones de euros del periodo anterior. En 2026, esta partida se ha visto afectada negativamente por el impacto financiero asociado al caso *Flaggers*, lo que explica el incremento del gasto financiero. Por su parte, en 2025, el resultado financiero estuvo afectado por la contabilización de los gastos financieros asociados a la Operación de Recapitalización, fundamentalmente como consecuencia de la aplicación de la normativa contable relativa a las reestructuraciones de deuda.
- Las **diferencias de cambio**, las cuales ascienden a 8,5 millones de euros, frente a los -5,9 millones de euros del mismo periodo del ejercicio anterior, por la positiva evolución del tipo de cambio en los mercados dónde el Grupo opera.

El **Resultado antes de impuestos** es de +19,4 millones de euros, frente a las pérdidas de -5,1 millones de euros en junio de 2025.

El **resultado atribuido a la Sociedad Dominante**: se sitúa en un **beneficio de +0,5 millones de euros** en este periodo, frente a los -29,7 millones de euros en junio de 2025. Como ya se ha explicado en el apartado relativo a la marcha del Grupo, excluyendo el impacto temporal y extraordinario de 26,6 millones de euros relacionado con el caso *Flaggers*, el resultado recurrente atribuido a la Sociedad Dominante habría alcanzado un beneficio de 27,1 millones de euros.

BALANCE DE SITUACIÓN

Como consecuencia de la decisión estratégica anunciada al mercado de enajenar la actividad de Servicios se presenta la información financiera incluyendo esta como actividad discontinuada. A continuación, se expone el balance de situación consolidado a 30 de junio de 2026, junto a su comparable a 31 de diciembre de 2025:

	1S26	2025	Var. (%)
Activos no corrientes	680,0	716,1	-5,0%
Inmovilizado intangible	95,8	103,4	-7,4%
Inmovilizado en proyectos concesionales	118,9	102,8	15,7%
Inmovilizado material	249,4	244,2	2,1%
Inversiones inmobiliarias	8,0	8,1	-1,2%
Inv. contabilizadas aplicando el método de la participación	35,5	35,7	-0,6%
Activos financieros no corrientes	71,4	134,4	-46,9%
Activos por impuesto diferido	101,0	87,5	15,4%
Activos corrientes	2.957,4	2.753,4	7,4%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	363,9	307,3	18,4%
Existencias	99,4	84,7	17,4%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.713,6	1.461,5	17,2%
Otros activos financieros corrientes	133,3	205,4	-35,1%
Otros activos corrientes	66,1	48,4	36,6%
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	581,1	646,1	-10,1%
Total activo	3.637,4	3.469,5	4,8%
Patrimonio neto	649,1	625,8	3,7%
Fondos propios	664,1	660,3	0,6%
Capital social	345,9	345,9	0,0%
Prima de emisión	1.207,4	1.207,4	0,0%
Reservas	-889,7	-894,7	-0,6%
Resultado del ejercicio atribuido a la soc. dominante	0,5	1,7	-70,6%
Ajustes por cambios de valor	-39,9	-49,3	-19,1%
Patrimonio neto atribuido a la sociedad dominante	624,2	611,0	2,2%
Intereses minoritarios	24,9	14,8	68,2%
Pasivos no corrientes	666,9	648,6	2,8%
Ingresos diferidos	30,2	30,3	-0,3%
Provisiones no corrientes	56,8	54,7	3,8%
Deuda financiera no corriente*	348,8	336,7	3,6%
Resto pasivos financieros no corrientes	45,4	45,4	0,0%
Pasivos por impuestos diferidos	90,5	85,6	5,7%
Otros pasivos no corrientes	95,2	95,9	-0,7%
Pasivos corrientes	2.321,4	2.195,1	5,8%
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	154,3	89,4	72,6%
Provisiones corrientes	125,4	169,0	-25,8%
Deuda financiera corriente*	22,3	25,7	-13,2%
Resto pasivos financieros corrientes	23,2	24,6	-5,7%
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.692,4	1.604,7	5,5%
Otros pasivos corrientes	303,8	281,7	7,8%
Total pasivo y patrimonio neto	3.637,4	3.469,5	4,8%

* Incluye Deuda Bancaria + Bonos

Mn Euros

Los principales epígrafes del balance de situación consolidado al 30 de junio de 2026 y su comparación con el del 31 de diciembre 2025, son los siguientes:

Inmovilizado intangible: asciende a 95,8 millones de euros y presenta una variación neta de -7,4 millones de euros, debido principalmente a la amortización de la cartera de clientes asignadas a las filiales norteamericanas.

Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación: el saldo de este epígrafe asciende a 35,5 millones de euros, muy similar al importe registrado en diciembre 2025.

Activos financieros no corrientes: el saldo de este epígrafe asciende a 71,4 millones de euros a 30 de junio de 2026, e incluye: (i) el derecho de crédito a favor de la joint venture frente al estado de Kuwait registrado como consecuencia de la ejecución y pago de avales por importe de 39,4 millones de euros relacionados con el contrato “Jamal Abdul Nasser Street”; y (ii) créditos concedidos a empresas asociadas por un importe total de 20,1 millones de euros, que corresponde principalmente a deuda subordinada de la sociedad concesionaria Ruta Bogotá Norte.

Activos y pasivos no corrientes mantenidos para la venta: recoge los activos y pasivos asociados a la Galería Canalejas Madrid y la actividad de Servicios consideradas como discontinuadas. El importe total de los activos reclasificados asciende a 363,9 millones de euros y el de los pasivos a 154,3 millones de euros a 30 de junio de 2026. En abril de 2026, se completó el cierre del acuerdo con Mohari Hospitality para la división del activo del Centro Canalejas Madrid (CCM), conservando OHLA la plena independencia y control sobre la Galería Canalejas y el aparcamiento principal.

Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar: el saldo asciende a 1.713,6 millones de euros a 30 de junio de 2026, lo que supone un 47,1% sobre el activo total.

La obra certificada pendiente de cobro alcanza los 616,9 millones de euros (2,1 meses de venta), frente a los 596,5 millones de euros (2,0 meses de venta) a junio de 2025.

Por otra parte, la obra ejecutada pendiente de certificar asciende a 748,5 millones de euros (2,6 meses de venta), que compara con los 640,9 millones de euros (2,1 meses de venta) a junio de 2025.

Este epígrafe de deudores comerciales está minorado en 79,9 millones de euros (101,2 millones de euros al 31 de diciembre de 2025), por las cesiones de créditos frente a clientes sin posibilidad de recurso.

Otros activos financieros corrientes: asciende a 133,3 millones de euros (205,4 millones de euros al 31 de diciembre de 2025). De este importe, 57,1 millones de euros corresponden a cuentas bancarias en garantía y 23,4 millones de euros de valores representativos de deuda correspondientes a las filiales americanas, que se encuentran en garantía del buen fin de determinados proyectos en ejecución. El resto, 52,8 millones de euros, corresponden a créditos frente a terceros y otros depósitos y fianzas, destacando los créditos frente a socios no dominantes derivados principalmente de distribuciones de tesorería, por importe de 25,6 millones de euros.

Efectivo y otros activos líquidos: se eleva a 581,1 millones de euros, que incluyen 300,2 millones de euros correspondientes a Uniones Temporales de Empresas (UTEs) en las que participa el Grupo.

Patrimonio neto atribuido a la Sociedad Dominante: asciende a 624,2 millones de euros, lo que representa el 17,2% del activo total, y ha experimentado un incremento de +13,2 millones de euros respecto al 31 de diciembre de 2025, debido principalmente al efecto neto de:

- Variación de las diferencias de conversión por un importe de +9,6 millones de euros.

- El resultado atribuible a 30 de junio de 2026 que asciende a +0,5 millones de euros.

Deuda financiera: la comparación del endeudamiento a 30 de junio de 2026 con el de 31 de diciembre de 2025 se muestra en la siguiente tabla:

Endeudamiento bruto ⁽¹⁾	30/06/2026	%	31/12/2025	%	Var. (%)	Var.
Endeudamiento con recurso	371,1	100,0%	362,4	100,0%	2,4%	8,7
Endeudamiento sin recurso	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%	0,0
Total	371,1		362,4		2,4%	8,7

Mn Euros

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

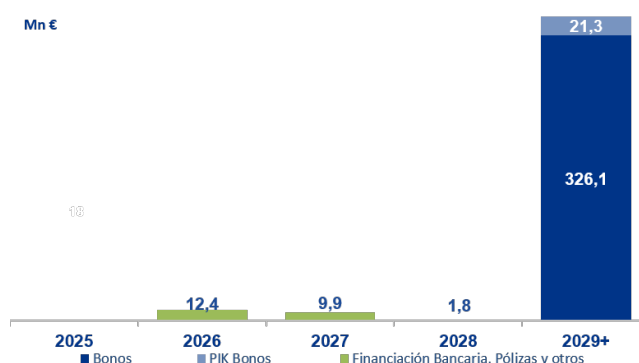
Endeudamiento neto ⁽²⁾	30/06/2026	%	31/12/2025	%	Var. (%)	Var.
Endeudamiento con recurso	-340,2	99,1%	-485,0	99,2%	-29,9%	144,8
Endeudamiento sin recurso	-3,1	0,9%	-4,1	0,8%	-24,4%	1,0
Total	-343,3		-489,1		-29,8%	145,8

Mn Euros

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

OHLA ha cerrado el primer semestre de 2026 con una **posición total de liquidez con recurso de 711,3 millones de euros**, frente a los 613,0 millones de euros registrados al cierre del primer trimestre. Durante el segundo trimestre, el Grupo registró una **generación de caja en su actividad de +96,4 millones de euros**, revirtiendo parcialmente el consumo estacional de caja de los tres primeros meses del ejercicio. Cabe recordar que el pago asociado los *Flaggers* (ya explicado) se efectuó en el mes de julio de 2026 y, por tanto, con posterioridad al cierre del semestre. Este pago se atendió íntegramente con los recursos disponibles en *Judlau* (USA), sin impacto alguno a la sociedad matriz.

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



FLUJO DE CAJA¹

	1S26	1S25
Resultado bruto de explotación (EBITDA)	96,1	84,1
Ajustes al resultado	-51,5	-66,4
Resultados financieros	-37,9	-51,3
Resultados método de la participación	-0,6	0,0
Impuesto sobre beneficios	-8,0	-16,1
Variación de provisiones y otros	-5,0	1,0
Fondos procedentes de las operaciones	44,6	17,7
Cambios en el capital corriente	-135,2	-171,2
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	-252,1	-1,9
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	87,7	-155,3
Resto de cambios en el capital corriente	29,2	-14,0
Flujo de efectivo de las actividades de explotación	-90,6	-153,5
Flujo de efectivo de las actividades de inversión	-42,8	-81,8
Intereses minoritarios	10,1	2,0
Resto flujos inversión	-46,7	-73,4
Actividad discontinuada o mantenida para la venta	6,2	-10,4
Variación endeudamiento neto sin recurso	1,0	-1,7
Variación endeudamiento neto con recurso	144,8	139,4
Operación Refinanciación Bonos de 2021 (var. valor razonable)	-12,5	-13,0
Ampliación de Capital Neta	-	110,6
Flujo de efectivo de las actividades de financiación	133,3	235,3

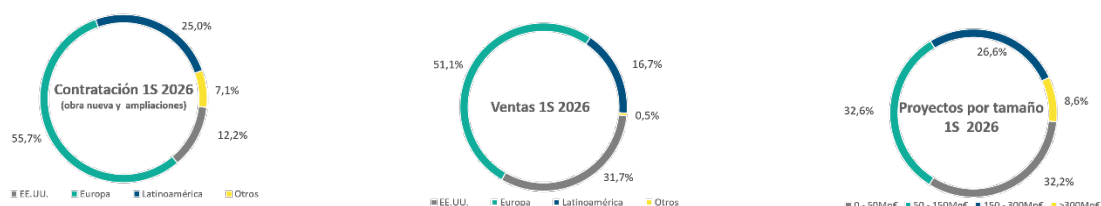
Mn Euros

¹ 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

5. CARTERA

Como consecuencia de la decisión estratégica anunciada al mercado de enajenar la actividad de Servicios se presenta la información de esta división como actividad discontinuada, por lo que la cartera aquí expuesta no incluye las cifras de dicha actividad.

A 30 de junio de 2026 la **cartera de pedidos a corto plazo** de **OHLA** alcanza los **8.031,5 millones de euros**, inferior a la cifra del 30 de junio de 2025, representando una cobertura de actividad de **27,4 meses de Ventas**. La **contratación** en el periodo (obra nueva y ampliaciones) ha sido de **1.564,4 millones de euros** (*book to-bill* de 0,9x) y cumplen con los requerimientos internos de diversificación del riesgo tanto por geografía, como por tamaño (i.e. actualmente no hay ningún proyecto superior a los 400 millones de euros en cartera):



La **Cartera Total** a 30 de junio de 2026 se sitúa en los **9.030,9 millones de euros**, un -0,9% inferior a la de cierre de 2025.

	30/06/2026	%	31/12/2025	%	Var. (%)
Corto plazo	8.031,5		8.105,3		-0,9%
Construcción	7.922,5	98,6%	7.903,7	97,5%	0,2%
Industrial	109,0	1,4%	201,6	2,5%	-45,9%
Largo plazo	999,4		1.009,2		-1,0%
Concesiones	999,4	100,0%	1.009,2	100,0%	-1,0%
Total	9.030,9		9.114,5		-0,9%

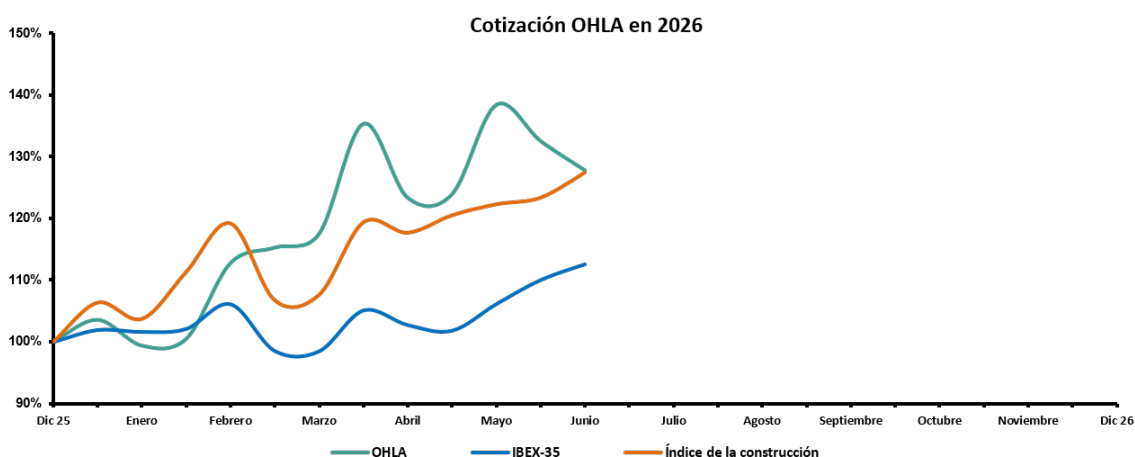
Mn Euros

6. INFORMACIÓN BURSÁTIL

A 30 de junio de 2026 el capital social de **OHLA** ascendía a 345.858.068,75 euros, representado por 1.383.432.275 acciones de 0,25 euros de valor nominal cada una y todas ellas pertenecientes a una única clase y serie. La cotización a cierre de junio se situaba en los 0,4566 euros por acción, **lo que supone una revaloración bursátil del +27,7% en el año.**

OHLA poseía una autocartera a 30 de junio de 2026 de 984.326 acciones, equivalente al 0,07% del capital de la sociedad.

	30/06/2026
Precio de cierre	0,4566
Evolución OHLA YtD	27,7%
Número de acciones	1.383.432.275
Capitalización bursátil (Mn Euros)	631,7
Evolución Ibex 35 YtD	12,5%
Evolución Índice de la Construcción YtD	31,9%



El Grupo **OHLA** cuenta con un bono con un vencimiento final el 31 diciembre 2029. Los datos más relevantes de este bono son:

Emisor	Vencimiento	Cupón	Saldo Vivo	Cotización	YtM
OHL OPERACIONES	Diciembre 2029	9,75%	326,1	94,849%	-

Mn Euros / Saldo vivo: es el saldo del principal de los bonos tras la recapitalización

7. ANEXOS

7.1.- INFORMACIÓN PRIVILEGIADA / OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE, REGULADA Y CORPORATIVA DURANTE Y POSTERIOR AL PERIODO

- 30 de enero de 2026: La compañía informa de la firma del acuerdo anunciado para la división de los activos del Complejo Canalejas en Madrid.
- 29 de abril de 2026: La compañía informa del cierre de la previamente anunciada división de los activos del Complejo Canalejas en Madrid
- 24 de junio de 2026: La compañía informa de la resolución judicial dictada en relación con el litigio de Judlau Contracting, Inc. en Estados Unidos, conocido como caso Flaggers.
- 9 de julio de 2026: La compañía informa de la desestimación íntegra de los recursos interpuestos contra OHLA en relación con las desviaciones de costes de construcción de la autopista M-12 de acceso al Aeropuerto Adolfo Suárez Madrid-Barajas.
- 13 de julio de 2026: Solid Rock Capital, S.L. y Forjar Capital, S.L. comunican la adquisición de 100.000.000 de acciones de OHLA, representativas de aproximadamente el 7,22% de su capital social, así como la suscripción de sendos contratos de derivados con J.P. Morgan.
- 14 de julio de 2026: J.P. Morgan comunica la finalización de la colocación acelerada de 83.000.000 de acciones de OHLA, representativas de aproximadamente el 6,00% de su capital social.

7.2.- FILIALES SIN RECURSO

Sociedad subsidiaria	% Participación	Activo Total	% s/Grupo	EBITDA	% s/Grupo	Deuda Bruta	(-) Tesorería	(-) IFT	Deuda Neta
OHLA Concesiones, S.L.	100,00%	46,0	1,4%	-	(0,1%)	-	(0,1)	-	(0,1)
Marina Urola, S.A.	51,00%	2,1	0,1%	-	0,1%	-	(0,8)	(0,6)	(1,4)
Sociedad Concesionaria Hospitales Red Biobio, S.A.	100,00%	122,2	3,4%	1,1	2,5%	-	(0,1)	(1,2)	(1,3)
Sociedad Concesionaria Centro de Justicia de Santiago, S.A.	100,00%	27,5	0,7%	1,1	2,5%	-	-	-	(0,2)
Sociedad Concesionaria Instituto Nacional del Cancer, S.A.	100,00%	35,7	0,9%	0,3	0,7%	-	-	(0,4)	(0,4)
Galería Canalejas Madrid, S.L.U.*	100,00%	216,2	5,9%	(0,7)	(0,8%)	53,0	(5,8)	-	47,3

(*) Mantenido para la venta
Mn Euros

Sociedad asociada y otras	% Participación	Valor de la inversión (**)
Concesionaria Ruta Bogotá Norte, S.A.S	25,00%	18,3
Elovías, S.A.	33,33%	9,1
Parking Niño Jesús-Retiro, S.A.	30,00%	1,1
Nova Dársena Esportiva de Bara, S.A.	50,00%	5,3
Nuevo Hospital de Burgos, S.A.	20,75%	-
Torc Sustainable Housing Holdings Limited	5,00%	-
Torc Sustainable Housing Limited	5,00%	0,4
Aeropistas, S.L.	100,00% (*)	-
Autopista Eje Aeropuerto Concesionaria Española, S.A.	100,00% (*)	-

(*) Son sociedades en liquidación.

(**) Incluye créditos participativos y a largo plazo

7.3.- MEDIDAS ALTERNATIVAS AL RENDIMIENTO

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

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

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

Concepto	Millones de euros	
	jun-26	jun-25
Importe neto de la cifra de negocios	1.749,0	1.689,5
Otros ingresos de explotación	28,0	49,2
Gastos de Explotación	-1.326,4	-1.259,6
Gastos de Personal	-354,5	-395,0
Dotación a la amortización	-35,5	-35,6
Variación de provisiones	-2,7	-2,3
TOTAL Resultado de Explotación (EBIT)	57,9	46,2

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

Es utilizado por el Grupo y por los analistas económicos y financieros, como indicador de la capacidad de generación de caja que tiene el negocio por sí mismo.

Concepto	Millones de euros	
	jun-26	jun-25
Resultado de explotación (EBIT)	57,9	46,2
(-) Dotación a la amortización	35,5	35,6
(-) Variación de provisiones	2,7	2,3
TOTAL Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)	96,1	84,1

Resultado Bruto de Explotación con recurso (EBITDA con recurso): se calcula como el Resultado Bruto de Explotación (EBITDA) total, incluyendo los ingresos financieros por intereses, excluyendo determinadas pérdidas 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 Filiales sin recursos, e incluyendo los dividendos pagados a la Matriz por las Filiales sin recurso.

Es una medida incluida en el documento de Términos y Condiciones de la emisión de Bonos de 2021 como una magnitud a facilitar a los emisores.

Concepto	Millones de euros	
	jun-26	jun-25
EBITDA TOTAL	96,1	84,1
(+) Ingresos financieros por intereses	11,1	10,7
(-) EBITDA sociedades sin recurso	-4,8	-1,8
(-) Ingresos financieros de sociedades sin recurso	-	-
(+) Dividendos de sociedades sin recurso	-	-
(-) Gastos no recurrentes	-	-
TOTAL Resultado Bruto de Exp. con recurso (EBITDA con recurso)	102,4	93,0

Filiales sin recurso: son aquellas sociedades así designadas por el Grupo conforme al documento de Términos y Condiciones de la emisión de Bonos y cuya deuda no tiene recurso a la matriz OHL S.A.

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

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

Concepto	Millones de euros	
	jun-26	dic-25
Emisión de obligaciones y otros valores negociables (no corriente)	347,0	334,7
Deudas con entidades de crédito (no corriente)	1,8	2,0
Emisión de obligaciones y otros valores negociables (corriente)	5,1	5,0
Deudas con entidades de crédito (corriente)	17,2	20,7
TOTAL Endeudamiento Bruto	371,1	362,4

Endeudamiento Neto: se compone del endeudamiento bruto menos otros activos corrientes, efectivo y otros activos líquidos equivalentes del activo del balance de situación consolidado.

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

Concepto	Millones de euros	
	jun-26	dic-25
Endeudamiento bruto	371,1	362,4
(-) Activos financieros corrientes	-133,3	-205,4
(-) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	-581,1	-646,1
TOTAL Endeudamiento Neto	-343,3	-489,1

Endeudamiento sin recurso (Bruto o Neto): es el endeudamiento (bruto o neto) de las Filiales designadas como sin recurso por el Grupo conforme al documento de Términos y Condiciones de la emisión de Bonos de 2021. En este tipo de endeudamiento la garantía que recibe el prestamista se limita al flujo de caja del proyecto y al valor de sus activos, sin recurso al accionista.

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

Concepto	Millones de euros	
	jun-26	dic-25
Endeudamiento bruto sin recurso	-	-
(-) Activos financieros corrientes	-2,2	-2,6
(-) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	-0,9	-1,5
TOTAL Endeudamiento Neto sin Recurso	-3,1	-4,1

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

Utilizado para medir el apalancamiento neto de la actividad con recurso al accionista.

Concepto	Millones de euros	
	jun-26	dic-25
Endeudamiento bruto con recurso	371,1	362,4
(-) Activos financieros corrientes con recurso	-131,1	-202,8
(-) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes con recurso	-580,2	-644,6
TOTAL Endeudamiento Neto con Recurso	-340,2	-485,0

Ratio de apalancamiento financiero con recurso: se calcula como Endeudamiento bruto con recurso dividido entre el EBITDA con recurso, de los últimos 12 meses ambos conceptos ya definidos anteriormente.

Se utiliza para analizar cuánto EBITDA posee una empresa en forma de deuda y evalúa la capacidad que tiene para cumplir con sus obligaciones financieras. No contempla el perímetro sin recurso al accionista, en el que la garantía del Endeudamiento se limita a los flujos de caja y al valor de los activos del proyecto.

Concepto	Millones de euros	
	jun-26	dic-25
Endeudamiento bruto con recurso	371,1	362,4
EBITDA con recurso (últimos 12 meses)	220,9	211,5
Ratio apalancamiento financiero con recurso	1,7	1,7

Liquidez con recurso: se compone de otros activos financieros corrientes, efectivo y otros activos líquidos equivalentes del activo del balance de situación consolidado menos las mismas partidas de las Filiales sin recurso conforme al documento de Términos y Condiciones de la emisión de Bonos de 2021.

En términos absolutos se utiliza para ver la evolución de la liquidez disponible, para afrontar la actividad con recurso al accionista.

Concepto	Millones de euros	
	jun-26	dic-25
Activos financieros corrientes	133,3	205,4
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	581,1	646,1
(-) Activos financieros corrientes sin recurso	-2,2	-2,6
(-) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes sin recurso	-0,9	-1,5
TOTAL Liquidez con recurso	711,3	847,4

Cartera: son los Ingresos pendientes de ejecución de los contratos adjudicados, tanto a corto como a largo plazo. Estos contratos se incluyen en la cartera una vez formalizados y representa el importe estimado de los ingresos futuros del Grupo. La cartera se valora al porcentaje atribuible al Grupo, según el método de consolidación. Una vez incorporado un contrato a la cartera, el valor de la producción pendiente de ejecutar de ese contrato permanece en la cartera hasta que se haya completado o cancelado.

Cartera a corto plazo: representa el importe estimado de los ingresos de Construcción e Industrial, pendientes de ejecución, e incluye también ajustes en la valoración para reflejar cambio en los precios, en los plazos de trabajos adicionales, etc., que pudieran acordar con el cliente.

Además de por su valor absoluto también se mide en meses de venta.

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.

Ratio book-to-bill: responde a la Contratación (obra nueva y ampliaciones) respecto de la cifra de negocio a una fecha determinada. Indica la relación entre las dos principales magnitudes que hacen variar la cartera de pedidos, esto es el incremento por contratación y la disminución por ejecución de obras, proyectos o servicios.

Permite evaluar el posible crecimiento o no de las ventas en el futuro.

Concepto	Millones de euros	
	jun-26	jun-25
Contratación (Obra Nueva + Ampliaciones)	1.564,4	2.218,2
Importe neto de la cifra de negocios	1.749,0	1.689,5
Ratio book-to-bill	0,9	1,3

Meses de Venta: Corresponde a la relación entre una magnitud propia de la actividad respecto del Importe neto de la cifra de negocio de los últimos 12 meses, es decir, mide en términos homogéneos de tiempo (meses de actividad) lo que tardarían en materializarse distintas magnitudes de la gestión corriente.

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

Concepto	Millones de euros	
	jun-26	dic-25
Número de acciones al cierre	1.383.432.275	1.383.432.275
Cotización al cierre	0,4566	0,3575
Capitalización bursátil (Millones de euros)	631,7	494,6

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

Es un indicador ampliamente utilizado por los inversores y analistas de las compañías cotizadas.

Concepto	jun-26	dic-25
Cotización al cierre	0,4566	0,3575
Beneficio por acción	0,0004	0,0013
PER	1.141,5	275,0

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

AVISO LEGAL

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

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

La información contenida en este documento no ha sido verificada de forma independiente y no se ha realizado ninguna evaluación o valoración independiente del Grupo. Ni el Grupo ni sus filiales, ni sus respectivos directivos, administradores, empleados, agentes o asesores, ofrecen ninguna declaración o garantía, expresa o implícita, en cuanto a (ni aceptan ninguna responsabilidad, ya sea contractual, extracontractual o de otro tipo, en relación con) la razonabilidad, exactitud, fiabilidad o integridad de este documento o de cualquier declaración, información, previsión o proyección realizada en él, o de cualquier otra comunicación escrita u oral transmitida a los destinatarios en relación con la misma. El documento ha sido preparado sobre la base de la situación existente en el momento de su publicación, y la información proporcionada en él no será actualizada ni corregida después de la fecha de su publicación. No se puede asegurar que las previsiones o expectativas sean o vayan a ser exactas.

Por su naturaleza, las proyecciones futuras implican riesgos e incertidumbres puesto que se refieren a acontecimientos y dependen de circunstancias que pueden o no ocurrir en el futuro. El Grupo advierte que las proyecciones futuras no son garantía de resultados futuros y que los resultados reales de las operaciones, la situación financiera y la liquidez, así como la evolución de la industria en la que opera el Grupo, pueden diferir sustancialmente de los que se hacen o sugieren en las proyecciones futuras contenidas en este documento. Los factores que pueden hacer que los resultados reales del Grupo difieran materialmente de los expresados o implícitos en las proyecciones futuras de este documento, incluyen, pero no se limitan a: (i) la incapacidad del Grupo para ejecutar su estrategia empresarial, (ii) la capacidad del Grupo para generar crecimiento o un crecimiento rentable y (iii) los cambios políticos en los países relevantes para las operaciones del Grupo, incluidos los cambios en la fiscalidad.

Además, aunque los resultados de las operaciones, la situación financiera y la liquidez del Grupo, así como la evolución del sector en el que éste opera, sean coherentes con las proyecciones futuras contenidas en este documento, dichos resultados o evoluciones pueden no ser indicativos de los resultados o evoluciones de períodos futuros.

OHL no asume ninguna obligación de revisar o confirmar las expectativas o estimaciones ni de hacer públicas las revisiones de las proyecciones futuras para reflejar los acontecimientos o circunstancias que surjan después de la fecha de esta publicación.

Este documento no constituye un producto financiero, ni un asesoramiento de inversión, fiscal, contable o jurídica, ni una recomendación para invertir en valores del Grupo, o de cualquier otra persona, ni una invitación o una incitación a realizar una actividad de inversión con cualquier persona. Este documento ha sido preparado sin tener en cuenta los objetivos, la situación financiera o las necesidades de cualquier destinatario particular de este documento, y en consecuencia la información y las opiniones contenidas en este documento pueden no ser suficientes o apropiadas para el propósito para el que un destinatario podría utilizarla. Dichos destinatarios deberán actuar con la debida diligencia, considerar la idoneidad de la información y las opiniones contenidas en este documento teniendo en cuenta sus propios objetivos, situación financiera y necesidades, y buscar el asesoramiento financiero, jurídico, contable y fiscal adecuado a sus circunstancias particulares.

Este documento y la información contenida en él no constituyen una oferta de venta ni una solicitud de oferta de compra o intercambio o adquisición de valores en los Estados Unidos o en cualquier otra jurisdicción. Los valores a los que se hace referencia en este documento no pueden ser ofrecidos, vendidos, intercambiados o entregados en los Estados Unidos sin registro o sin una exención aplicable del requisito de registro en virtud de la Ley de Valores de los Estados Unidos de 1933 (U.S. Securities Act of 1933), tal como hay sido modificada en cada momento. Los valores mencionados en este documento no están, ni estarán, registrados en los Estados Unidos.