



► Puente Throgs Neck. EEUU.

Resultados 1S24

29 de julio de 2024

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 -----	3
CONSTRUCCIÓN.....	3
INDUSTRIAL.....	5
4. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS -----	6
CUENTA DE RESULTADOS	6
BALANCE DE SITUACIÓN	8
FLUJO DE CAJA	11
5. CARTERA -----	12
6. INFORMACIÓN BURSÁTIL -----	13
7. ANEXOS -----	14
7.1.- INFORMACIÓN PRIVILEGIADA / OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE, REGULADA Y CORPORATIVA DURANTE Y POSTERIOR AL PERIODO.....	14
7.2.- FILIALES SIN RECURSO	14
7.3.- MEDIDAS ALTERNATIVAS AL RENDIMIENTO	16

1. PRINCIPALES MAGNITUDES

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

Principales Magnitudes	1S24	1S23	Var. (%)
Ventas	1.720,8	1.412,4	21,8%
Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)	57,5	50,8	13,2%
% s/ Ventas	3,3%	3,6%	
Resultado de Explotación (EBIT)	19,3	14,0	37,9%
% s/ Ventas	1,1%	1,0%	
Resultado Neto Atribuible	-34,2	0,6	n.a.
% s/ Ventas	-2,0%	0,0%	

Detalle Ventas y Resultado Bruto Explotación (EBITDA)	1S24	1S23	Var. (%)
Ventas	1.720,8	1.412,4	21,8%
Construcción	1.525,2	1.309,2	16,5%
Industrial	176,2	90,4	94,9%
Otros	19,4	12,8	51,6%
Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)	57,5	50,8	13,2%
Construcción	64,5	61,4	5,0%
% margen EBITDA Construcción	4,2%	4,7%	
Industrial	7,5	3,3	127,3%
% margen EBITDA Industrial	4,3%	3,7%	
Corporativo y otros	-14,5	-13,9	4,3%

Cartera	1S24	2023	Var. (%)
Corto plazo	7.200,9	6.737,4	6,9%
Largo plazo	1.030,3	1.044,1	-1,3%
Total	8.231,2	7.781,5	5,8%

Recursos Humanos	1S24	1S23	Var. (%)
Fijo	8.470	7.211	17,5%
Eventual	5.395	3.745	44,1%
Total	13.865	10.956	26,6%

Mn Euros / Personas

Liquidez y Endeudamiento	1S24	2023	Var. (%)
Liquidez total	672,0	814,9	-17,5%
Liquidez con recurso	669,2	811,8	-17,6%
Endeudamiento neto	-145,1	-292,3	-50,4%
Deuda neta con recurso	-142,3	-289,2	-50,8%
Deuda neta sin recurso	-2,8	-3,1	-9,7%

2. LA MARCHA DEL GRUPO

OHLA concluye los primeros seis meses del año 2024, con unas **Ventas de 1.720,8 millones de euros, +21,8% superiores** al mismo periodo de 2023 y un **Resultado Bruto de Explotación (EBITDA) de 57,5 millones de euros, un +13,2%** superior a los 50,8 millones de euros obtenidos en junio de 2023.

El margen EBITDA se encuentra en el 3,3%, mejorando en casi un punto el margen del 2,5% obtenido en el primer trimestre de 2024. Esta mejora del margen se debe a la entrada en producción de nuevos proyectos de la cartera contratada recientemente.

El Resultado de Explotación ha mejorado un +37,9% hasta alcanzar los 19,3 millones de euros. El resultado Neto Atribuible se sitúa en -34,2 millones de euros.

La **contratación total a corto plazo** en el año (obra nueva y ampliaciones) ha sido de **2.460,2 millones de euros**. Esta contratación representa una **ratio book-to-bill de 1,4x** y cumple con los requerimientos internos de diversificación del riesgo tanto por geografía, como por tamaño (i.e. **OHLA** cuenta únicamente con dos proyectos por encima de los 500 millones de euros):



La **cartera total a 30 de junio de 2024 se sitúa en los 8.231,2 millones de euros, un +5,8%** respecto a finales de año de 2023. La **cartera a corto plazo alcanza los 7.200,9 millones de euros**, representando una cobertura de actividad de **25,1 meses de Ventas**.

OHLA ha finalizado el primer semestre de 2024 con una **posición total de liquidez de 672,0 millones de euros**. La actividad ha consumido 128,7 millones de euros en el primer semestre de 2024, siendo importante destacar que durante el **segundo trimestre se ha generado caja por 40,5 millones de euros**.

Por otra parte, hay que mencionar que a finales del primer semestre la Compañía ha comunicado al mercado dos anuncios en CNMV relacionados con la desinversión en el Centro Hospitalario Universitario Montreal (CHUM) y una ampliación de capital aprobada por el Consejo de Administración de 100 millones de euros.

- A principios de junio de 2024 se anuncia la desinversión de la participación de OHLA en el Centro Hospitalario de Montreal (CHUM), activo no esencial y cuya venta forma parte de la hoja de ruta de la compañía de cara a reducir su endeudamiento. El importe de la transacción a fecha del anuncio asciende a 54,9 millones de euros, este importe podrá variar dependiendo del tipo de cambio a fecha de cierre de la operación, la cual se espera que se efectúe en el último cuatrimestre del año.
- El 26 de junio de 2024 se anuncia una ampliación de capital de 100 millones de euros con el objetivo de reforzar los fondos propios.

3. EVOLUCIÓN POR DIVISIONES

CONSTRUCCIÓN

Principales Magnitudes	1S24	1S23	Var. (%)
Ventas	1.525,2	1.309,2	16,5%
EBITDA	64,5	61,4	5,0%
% s/ Ventas	4,2%	4,7%	
EBIT	31,1	29,9	4,0%
% s/ Ventas	2,0%	2,3%	

Mn Euros

Las **Ventas** de esta actividad en los primeros seis meses del año han ascendido a **1.525,2 millones de euros**, un **+16,5%** superiores a las del primer semestre de 2023, realizándose el 79,4% de la actividad en el exterior.

El **EBITDA** del periodo ha alcanzado los **64,5 millones de euros**, un +5,0% respecto del mismo periodo de 2023. Como ya se ha explicado, los márgenes de la actividad se ven afectados por el mix de cartera, habiendo mejorado en el segundo trimestre del año hasta el 4,2%, desde el 3,4% del primer trimestre. Se prevé que, a cierre del ejercicio, los niveles de generación de caja y rentabilidad estén en niveles similares a los de 2023.

La **Cartera de pedidos** de construcción alcanza los **6.951,6 millones de euros**, un **+6,2%** superior a la cartera de diciembre de 2023. Esta cartera representa una cobertura de 26,7 meses de Ventas, siendo el 70,2% en obra directa. La **Contratación** (obra nueva y ampliaciones) en el año **asciende a 2.205,1 millones de euros**, siendo el 75,5% en el exterior. Entre las nuevas adjudicaciones obtenidas en el periodo, destacan:

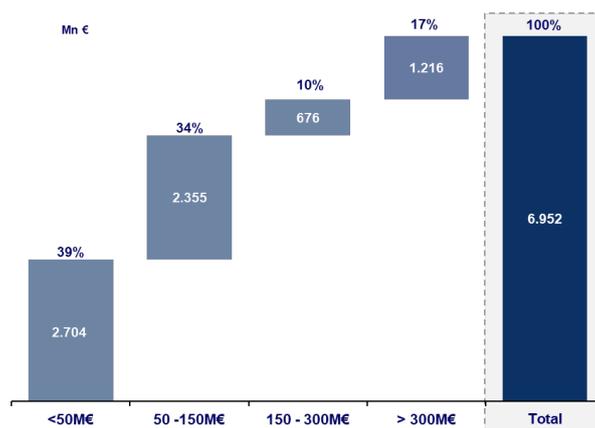
	País	1S24
OLE1110 Gerstaberger, East Link	Suecia	159,6
E18 Vestkorridoren - E105 Gjønnestunnelen. Oslo	Noruega	147,6
Ute Ferrocarril Lorca 54%	España	146,3
Nyköping Travel Center, Construction and BEST	Suecia	144,0
California. Alvarado 2nd extension pipeline	EE.UU.	114,0
Orden De Cambio Peralte y Constr, de Muros Depósito Relaves	Chile	85,8
L3 metro de Sevilla. T Norte: Pino Montano - Prado de S. Sebastián.	España	55,4
Florida. RFQ139-2023: Progr. Desing - Build Serv. County Road 721	EE.UU.	37,2
Total principales adjudicaciones		889,9
Otras adjudicaciones		1.315,2
Total adjudicaciones		2.205,1

Mn Euros

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

	30/06/2024
Regiones principales	99,6%
EE. UU.	42,2%
Europa	37,7%
Latinoamérica	19,7%
Resto	0,4%

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



Por tipología de proyectos, el 21,8% de la cartera de construcción corresponde a carreteras, el 40,7% a ferrocarriles, el 19,2% a edificación, el 17,5% a energía y minería y el 0,8% restante a puertos y aeropuertos.

Los principales proyectos en la cartera de construcción a 30 de junio de 2024 son los siguientes:

	País	1S24
Maryland Purple Line	EE.UU.	714,5
DB Sevice for ADA Package 5	EE.UU.	501,8
Concesión red hospitalaria Red Bío Bío	Chile	245,4
PPP Instituto Nacional del Cáncer	Chile	188,8
I-5 North County Enhancements	EE.UU.	174,0
OLE1110 Gerstaberg, East Link	Suecia	160,5
E105 Gjonnes Tunnel	Noruega	153,1
Ute Ferrocarril Lorca 54%	España	146,2
Accesos Norte Fase II	Colombia	145,8
Nyköping Travel Center, Construction and BEST	Suecia	144,8
Principales proyectos en cartera		2.574,9

Mn Euros

INDUSTRIAL

Principales Magnitudes	1S24	1S23	Var. (%)
Ventas	176,2	90,4	94,9%
EBITDA	7,5	3,3	127,3%
% s/ Ventas	4,3%	3,7%	
EBIT	8,3	3,7	124,3%
% s/ Ventas	4,7%	4,1%	

Mn Euros

La actividad de Industrial ha registrado unas **Ventas de 176,2 millones de euros, cifra muy superior a la del primer semestre de 2023 (+94,9%)**. Como viene siendo habitual en los últimos trimestres, la división de Industrial ha mejorado sus datos operativos gracias a la ejecución de los proyectos en cartera relacionados con el sector de las energías renovables.

El **EBITDA** de la división de Industrial alcanza **los 7,5 millones de euros**, con un **margen del 4,3%** sobre Ventas, consolidando la tendencia de mejora que lleva mostrando en los últimos años.

La **Cartera** de pedidos alcanza los **249,3 millones de euros** (cobertura de 10,3 meses de venta), cifra superior la cartera a diciembre de 2023 (i.e. 193,6 millones de euros). La contratación en el periodo (obra nueva y ampliaciones) ha ascendido a 235,6 millones de euros, mejorando la cifra de contratación de los últimos periodos. De esta nueva contratación, destacan las siguientes adjudicaciones:

- Planta fotovoltaica en Palencia de 100 MW (España)
- Planta fotovoltaica en Lorca de 200 MW (España)
- Planta fotovoltaica en Murcia 100MW (España)

4. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

CUENTA DE RESULTADOS

Como consecuencia de la decisión estratégica anunciada al mercado de enajenar la actividad de Servicios, el resultado después de impuestos generado por ese negocio no se reporta en cada una de las líneas de la cuenta de resultados, sino que se presenta en una única línea denominada “Resultado del ejercicio procedente de operaciones discontinuadas neto de impuestos”.

	1S24	1S23	Var. (%)
Importe neto de la cifra de negocios	1.720,8	1.412,4	21,8%
Otros ingresos de explotación	62,9	71,3	-11,8%
Total ingresos de explotación	1.783,7	1.483,7	20,2%
% s/ Ventas	103,7%	105,0%	
Gastos de explotación	-1.377,2	-1.118,9	23,1%
Gastos de personal	-349,0	-314,0	11,1%
Resultado Bruto de Explotación	57,5	50,8	13,2%
% s/ Ventas	3,3%	3,6%	
Amortización	-36,5	-38,9	-6,2%
Dotación de provisiones	-1,7	2,1	-181,0%
Resultado de Explotación	19,3	14,0	37,9%
% s/ Ventas	1,1%	1,0%	
Ingresos y gastos financieros	-25,5	-21,5	18,6%
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	0,9	0,7	28,6%
Diferencias de cambio	-2,9	10,3	n.a.
Deterioro y resultado por enaj. de instrumentos financieros	-7,3	4,0	n.a.
Resultado financiero	-34,8	-6,5	n.s.
Resultado de entidades valor por el método de la participación	-2,7	3,5	n.s.
Resultado antes de impuestos	-18,2	11,0	n.a.
% s/ Ventas	-1,1%	0,8%	
Impuesto sobre beneficios	-14,2	-10,8	31,5%
Resultado del ej. procedente de op. continuadas	-32,4	0,2	n.a.
% s/ Ventas	-1,9%	0,0%	
Resultado del ejerc. de op. discontinuadas neto de imp.	-0,7	0,1	n.s.
Resultado consolidado del ejercicio	-33,1	0,3	n.s.
% s/ Ventas	-1,9%	0,0%	
Intereses minoritarios	-1,1	0,3	n.a.
Resultado atribuido a la sociedad dominante	-34,2	0,6	n.a.
% s/ Ventas	-2,0%	0,0%	

Mn Euros

La **Cifra de negocio** del Grupo en el primer semestre del 2024 ha ascendido a 1.720,8 millones de euros, un 21,8% superior a la registrada en 2023, gracias a la mayor producción de Construcción e Industrial, con un incremento del 16,5% y 94,9% respectivamente sobre el mismo periodo de 2023.

El 72,0% de la cifra de negocio se ha realizado en el exterior. En la distribución de las Ventas por áreas geográficas: Europa representa un 44,3%, Norteamérica un 31,8%, Latinoamérica un 23,2%.

El **Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)** se sitúa en 57,5 millones de euros, un +3,3% sobre la cifra de negocio, lo que representa un crecimiento del +13,2% por el mejor margen obtenido este semestre por el mix de obra ya explicado y que irá mejorando durante el ejercicio.

El **Resultado Neto de Explotación (EBIT)** asciende a 19,3 millones de euros, un +1,1% sobre la cifra de negocio, frente a los 14,0 millones del ejercicio anterior.

El **Resultado financiero** se sitúa en -34,8 millones de euros, cifra que compara negativamente con los -6,5 millones de euros del primer semestre de 2023. El impacto más relevante viene por las **diferencias de cambio**, las cuales ascienden a -2,9 millones de euros, frente a las ganancias contables de +10,3 millones de euros del mismo periodo del ejercicio anterior. El deterioro se debe, principalmente, a el deterioro del tipo de cambio de la moneda latinoamericana (i.e. peso colombiano).

El **Resultado de entidades valoradas por el método de la participación** es de -2,7 millones de euros y compara con los 3,5 millones registrados en el mismo periodo del año anterior.

El **Resultado antes de impuestos** es de -18,2 millones de euros, frente al beneficio de 11,0 millones de euros de 2023.

El **Resultado del ejercicio procedente de operaciones discontinuadas** (neto de impuestos) recoge el resultado de la división de Servicios a junio de 2024 y compara los datos del mismo periodo del año anterior.

El **resultado atribuido a la Sociedad Dominante** se sitúa en unas pérdidas de -34,2 millones de euros, frente a los 0,6 millones de euros de junio de 2023.

BALANCE DE SITUACIÓN

Como consecuencia de la decisión estratégica de enajenar la actividad de Servicios, el Complejo Canalejas y el Centro Hospitalario Universitario Montreal, todos los activos y pasivos de su balance se reclasifican a las líneas denominadas “Activos/Pasivos no corrientes mantenidos para la venta”.

	30/06/2024	31/12/2023	Var. (%)
Activos no corrientes	554,6	743,5	-25,4%
Inmovilizado intangible	139,3	148,1	-5,9%
Inmovilizado en proyectos concesionales	44,5	33,9	31,3%
Inmovilizado material	240,5	239,9	0,3%
Inversiones inmobiliarias	4,0	4,0	0,0%
Inv. contabilizadas aplicando el método de la participación	24,1	151,7	-84,1%
Activos financieros no corrientes	26,8	86,6	-69,1%
Activos por impuesto diferido	75,4	79,3	-4,9%
Activos corrientes	2.817,8	2.517,2	11,9%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	377,8	164,8	129,2%
Existencias	88,8	93,5	-5,0%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.607,3	1.399,4	14,9%
Otros activos financieros corrientes	215,4	218,3	-1,3%
Otros activos corrientes	71,9	44,6	61,2%
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	456,6	596,6	-23,5%
Total activo	3.372,4	3.260,7	3,4%
Patrimonio neto	470,4	497,3	-5,4%
Fondos propios	522,9	567,9	-7,9%
Capital social	147,8	147,8	0,0%
Prima de emisión	1.205,5	1.205,5	0,0%
Reservas	-796,2	-790,9	0,7%
Resultado del ejercicio atribuido a la soc. dominante	-34,2	5,5	-721,8%
Ajustes por cambios de valor	-56,2	-73,8	-23,8%
Patrimonio neto atribuido a la sociedad dominante	466,7	494,1	-5,5%
Intereses minoritarios	3,7	3,2	15,6%
Pasivos no corrientes	575,0	715,2	-19,6%
Ingresos diferidos	30,7	30,8	-0,3%
Provisiones no corrientes	56,3	58,0	-2,9%
Deuda financiera no corriente*	277,6	420,2	-33,9%
Resto pasivos financieros no corrientes	46,7	45,1	3,5%
Pasivos por impuestos diferidos	55,8	56,4	-1,1%
Otros pasivos no corrientes	107,9	104,6	3,1%
Pasivos corrientes	2.327,0	2.048,2	13,6%
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	85,5	73,0	17,1%
Provisiones corrientes	141,1	134,4	5,0%
Deuda financiera corriente*	249,3	102,4	143,5%
Resto pasivos financieros corrientes	19,6	19,6	0,0%
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.607,8	1.508,4	6,6%
Otros pasivos corrientes	223,7	210,4	6,3%
Total pasivo y patrimonio neto	3.372,4	3.260,7	3,4%

* Incluye Deuda Bancaria + Bonos

Mn Euros

Los principales epígrafes del balance de situación consolidado al 30 de junio de 2024 y su comparación con el del 31 de diciembre 2023, son los siguientes:

Inmovilizado intangible: asciende a 139,3 millones de euros y presenta una variación neta de -8,8 millones de euros, debido principalmente a la amortización de la cartera de clientes asignadas a las filiales norteamericanas y al Grupo Pacadar.

Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación: el saldo de este epígrafe asciende a 24,1 millones de euros, muy inferior a la registrado en diciembre 2023. Esta variación se explica por la reclasificación en junio, conforme a lo establecido en la NIIF 5, de la participación del 50% que el Grupo ostenta en Proyecto Canalejas Group, S.A. y que asciende a 127,6 millones de euros, al epígrafe de Activos no corrientes mantenidos para la venta.

Activos financieros no corrientes: el saldo de este epígrafe asciende a 26,8 millones de euros, la variación se debe a la reclasificación del préstamo concedido a la filial del Grupo Proyecto Canalejas.

Activos y pasivos no corrientes mantenidos para la venta: recoge los activos y pasivos asociados al Proyecto Canalejas, Centro Hospitalario Universitario de Montreal (CHUM) y la actividad de Servicios considerada como discontinuada. El importe total de los activos reclasificados asciende a 377,8 millones de euros, y el de los pasivos a 85,5 millones de euros.

Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar: el saldo asciende a 1.607,3 millones de euros, lo que supone un 47,7% sobre el activo total.

La obra certificada pendiente de cobro asciende 622,8 millones de euros (2,2 meses de venta), frente a los 528,4 millones de euros (2,0 meses de venta) a diciembre de 2023.

Por otra parte, la obra ejecutada pendiente de certificar asciende a 684,2 millones de euros (2,4 meses de venta), frente a los 549,7 millones de euros (2,1 meses de venta) a diciembre de 2023.

Este epígrafe de deudores comerciales está minorado en 75,7 millones de euros (59,4 millones de euros al 31 de diciembre de 2023), por las cesiones de créditos frente a clientes sin posibilidad de recurso.

Otros activos financieros corrientes: asciende a 215,4 millones de euros (218,3 millones de euros al 31 de diciembre de 2023), de los que 175,3 millones son activos restringidos, siendo el principal el depósito indisponible de 140,0 millones de euros, que se encuentra en garantía de la línea de avales asociada a la Financiación Sindicada Multiproducto, así como un importe de 35,3 millones de euros de otras garantías.

Así mismo incluye 19,5 millones de euros que se encuentran en garantía de buen fin de determinados proyectos en EE. UU.

El resto, 20,6 millones de euros, corresponden a cartera de valores y otros créditos.

Efectivo y otros activos líquidos: se eleva a 456,6 millones de euros, que incluyen 249,2 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 466,7 millones de euros, lo que representa el 13,8% del activo total, y ha experimentado una disminución de -27,4 millones de euros respecto al 31 de diciembre de 2023, debido principalmente al efecto neto de:

- El resultado atribuible de 2024 que asciende a -34,2 millones de euros.
- La variación de las diferencias de conversión de los balances en moneda extranjera a euros por valor de +17,6 millones de euros incluido bajo el epígrafe Ajustes por Cambios de Valor.
- Otras variaciones de -10,8 millones de euros.

Deuda financiera: la comparación del endeudamiento a 30 de junio de 2024 con el de 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

Endeudamiento bruto ⁽¹⁾	30/06/2024	%	31/12/2023	%	Var. (%)	Var.
Endeudamiento con recurso	526,9	100,0%	522,6	100,0%	0,8%	4,3
Endeudamiento sin recurso	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%	0,0
Total	526,9		522,6		0,8%	4,3

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⁾	30/06/2024	%	31/12/2023	%	Var. (%)	Var.
Endeudamiento con recurso	-142,3	98,1%	-289,2	98,9%	-50,8%	146,9
Endeudamiento sin recurso	-2,8	1,9%	-3,1	1,1%	-9,7%	0,3
Total	-145,1		-292,3		-50,4%	147,2

Mn Euros

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

El Endeudamiento Bruto con Recurso ha tenido una variación de 4,3 millones de euros.

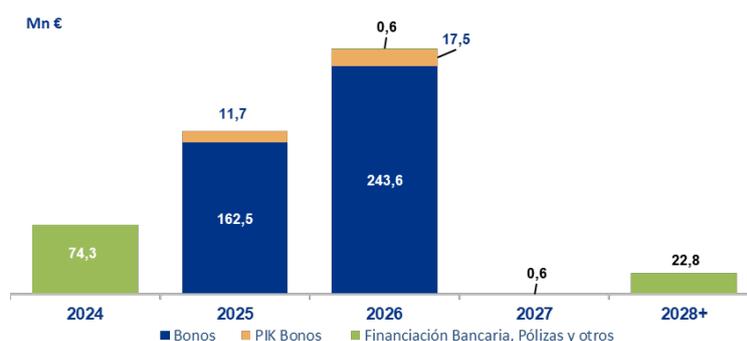
El Endeudamiento Neto con Recurso ha tenido una variación de 146,9 millones de euros en el periodo y se debe, mayormente, al impacto de:

- El consumo de caja de la actividad, a cierre del primer semestre de 2024 se sitúa en 128,7 millones de euro, habiéndose generado en el segundo trimestre del año 40,5 millones de euros.

Consumo de caja acumulado en la actividad	1S24	1T24	Var (1S24 vs 1T24)	1S24	1S23	Var (1S24 vs 1S23)
Total consumo / (generación)	128,7	169,2	(40,5)	128,7	70,1	58,6

Mn Euros

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 CAJA

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:

	1S24	1S23
Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)	57,5	50,8
Ajustes al resultado	-54,4	-10,0
Resultados financieros	-34,8	-6,5
Resultados método de la participación	-2,7	3,5
Impuesto sobre beneficios	-14,2	-10,8
Variación de provisiones y otros	-2,7	3,8
Fondos procedentes de las operaciones	3,1	40,8
Cambios en el capital corriente	-103,9	-89,4
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	-207,9	24,0
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	99,4	-63,7
Resto de cambios en el capital corriente	4,6	-49,7
Flujo de efectivo de las actividades de explotación	-100,8	-48,6
Flujo de efectivo de las actividades de inversión	-34,1	-48,2
Intereses minoritarios	0,5	-0,7
Resto flujos inversión	-10,8	-38,5
Actividad discontinuada o mantenida para la venta	-23,8	-9,0
Variación endeudamiento neto sin recurso	0,3	-1,2
Variación endeudamiento neto con recurso	146,9	111,1
Operación Refinanciación Bonos de 2021 (var. valor razonable)	-12,3	13,1
Flujo de efectivo de las actividades de financiación	134,9	96,8

Mn Euros

5. CARTERA

A 30 de junio de 2024 la **cartera de pedidos** de **OHLA** alcanza los **8.231,2 millones de euros**, un 5,8% más a la de 31 de diciembre de 2023. La **contratación** en el periodo (obra nueva y ampliaciones) ha sido de **2.460,2 millones de euros** (book to-bill de 1,4x), +62,4% superior a la contratación del mismo periodo de 2023.

	30/06/2024	%	31/12/2023	%	Var. (%)
Corto plazo	7.200,9		6.737,4		6,9%
Construcción	6.951,6	96,5%	6.543,8	97,1%	6,2%
Industrial	249,3	3,5%	193,6	2,9%	28,8%
Largo plazo	1.030,3		1.044,1		
Concesiones	1.030,3	100%	1.044,1	100%	-1,3%
Total	8.231,2		7.781,5		5,8%

Mn Euros

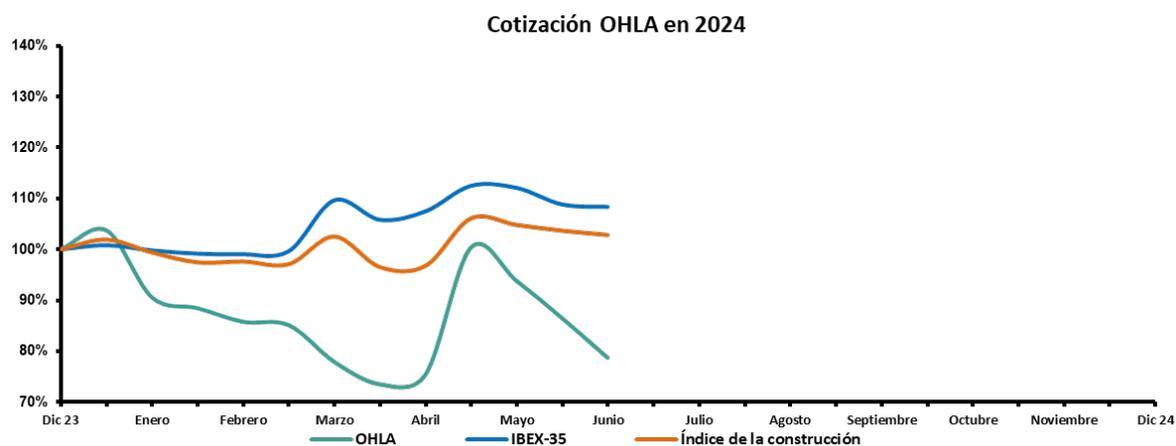
6. INFORMACIÓN BURSÁTIL

A 30 de junio de 2024 el capital social de **OHLA** ascendía a 147.781.145,75 euros, representado por 591.124.583 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 marzo se situaba en los 0,3536 euros por acción, lo que supone una depreciación bursátil del -21,35% en el año.

OHLA poseía una autocartera a 30 de junio de 2024 de 853.695 acciones, equivalente al 0,14% del capital de la sociedad.

30/06/2024

Precio de cierre	0,3536
Evolución OHLA YtD	-21,35%
Número de acciones	591.124.583
Capitalización bursátil (Mn Euros)	209,0
Evolución Ibex 35 YtD	8,3%
Evolución Índice de la Construcción YtD	2,8%



El Grupo **OHLA** cuenta con un bono con un vencimiento final el 31 marzo 2026 y un vencimiento parcial el 31 de marzo de 2025. Los datos más relevantes de este bono son:

Emisor	Vencimiento	Cupón	Saldo Vivo	Cotización	YtM
OHLA OPERACIONES	Marzo 2026	10,75%	406,1*	91,436%	14,829%

Mn Euros / Saldo vivo: es el saldo del nominal de los bonos vigente, sin contar con los intereses devengados a la fecha

(*) Importe nominal

7. ANEXOS

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

- 29 de abril de 2024: La sociedad remite el Informe Anual de Gobierno Corporativo y el Informe Anual sobre remuneraciones de los consejeros del ejercicio 2023.
- 5 de junio de 2024: La Compañía informa el acuerdo de venta de su participación en el Centro Hospitalario de la Universidad de Montreal (CHUM).
- 26 de junio de 2024: OHLA anuncia un aumento de capital social por importe de cien millones de euros.
- 28 de junio de 2024: La Compañía informa las ofertas recibidas en el marco del aumento de capital acordado.
- 28 de junio de 2024: Calificación crediticia por Moody's.
- 28 de junio de 2024: La Compañía informa los acuerdos aprobados por la Junta General Ordinaria de accionistas.
- 7 de julio de 2024: La Compañía informa sobre la extensión de una de las ofertas no vinculantes recibida.
- 15 de julio de 2024: La Compañía informa sobre una de las ofertas recibidas

7.2.- FILIALES SIN RECURSO

Sociedad	% Participación	Activo Total	% s/Grupo	Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)	% s/Grupo	Deuda Bruta	(-) Tesorería	(-) IFT	Deuda Neta
OHLA Concesiones, S.L.	100,00%	29,9	0,9%	(0,2)	(0,3%)	-	-	-	(0,0)
Marina Urola, S.A.	51,00%	1,6	0,0%	0,1	0,2%	-	(0,9)	-	(0,9)
Sociedad Concesionaria Hospitales Red Bío, S.A.	100,00%	56,4	1,7%	0,9	1,6%	-	(0,1)	(1,1)	(1,3)
Sociedad Concesionaria Centro de Justicia de Santiago, S.A.	100,00%	22,7	0,7%	0,3	0,5%	-	(0,1)	-	(0,1)
Sociedad Concesionaria Instituto Nacional del Cáncer, S.A.	100,00%	14,2	0,4%	0,2	0,3%	-	-	(0,5)	(0,5)

Mn Euros

	Mn Euros	
Sociedad	% Participación	Valor de la Inversión ^(**)
Concesionaria Ruta Bogotá Norte, SAS	25,00%	-
Parking Niño Jesús-Retiro, S.A.	30,00%	1,1
Nova Dársena Esportiva de Bara, S.A.	50,00%	6,1
Nuevo Hospital de Burgos, S.A.	20,75%	-
Health Montreal Collective Limited Partnership ^(***)	25,00%	28,6
Torc Sustainable Housing Holdings Limited	5,00%	-
Torc Sustainable Housing Limited	5,00%	-
Cercanías Móstoles Navalcarnero, S.A.	100,00% ^(*)	-
Aeropistas, S.L.	100,00% ^(*)	-
Autopista Eje Aeropuerto Concesionaria Española, S.A.	100,00% ^(*)	-

Son sociedades en concurso de acreedores (*)

Incluye créditos participativos y a largo plazo (**)

Ha sido clasificada como mantenida para la venta (***)

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-24	jun-23
Importe neto de la cifra de negocios	1.720,8	1.412,4
Otros ingresos de explotación	62,9	71,3
Gastos de Explotación	-1.377,2	-1.118,9
Gastos de Personal	-349,0	-314,0
Dotación a la amortización	-36,5	-38,9
Variación de provisiones	-1,7	2,1
TOTAL Resultado de Explotación (EBIT)	19,3	14,0

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-24	jun-23
Resultado de explotación (EBIT)	19,3	14,0
(-) Dotación a la amortización	36,5	38,9
(-) Variación de provisiones	1,7	-2,1
TOTAL Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)	57,5	50,8

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-24	jun-23
EBITDA TOTAL	57,5	50,8
(+) Ingresos financieros por intereses	13,3	13,0
(-) EBITDA sociedades sin recurso	-1,3	0,2
(-) Ingresos financieros de sociedades sin recurso	-0,1	-0,1
(+) Dividendos de sociedades sin recurso	0,9	0,9
(-) Gastos no recurrentes	-	-
TOTAL Resultado Bruto de Exp. con recurso (EBITDA con recurso)	70,3	64,8

Filiales sin recurso: son aquellas sociedades así designadas por el Grupo conforme al documento de Términos y Condiciones de la emisión de Bonos de 2021 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-24	dic-23
Emisión de obligaciones y otros valores negociables (no corriente)	253,7	417,0
Deudas con entidades de crédito (no corriente)	23,9	3,2
Emisión de obligaciones y otros valores negociables (corriente)	181,4	12,1
Deudas con entidades de crédito (corriente)	67,9	90,3
TOTAL Endeudamiento Bruto	526,9	522,6

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-24	dic-23
Endeudamiento bruto	526,9	522,6
(-) Activos financieros corrientes	-215,4	-218,3
(-) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	-456,6	-596,6
TOTAL Endeudamiento Neto	-145,1	-292,3

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-24	dic-23
Endeudamiento bruto sin recurso	-	-
(-) Activos financieros corrientes	-1,6	-1,7
(-) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	-1,2	-1,4
TOTAL Endeudamiento Neto sin Recurso	-2,8	-3,1

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-24	dic-23
Endeudamiento bruto con recurso	526,9	522,6
(-) Activos financieros corrientes con recursos	-213,8	-216,6
(-) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes con recursos	-455,4	-595,2
TOTAL Endeudamiento neto con recurso	-142,3	-289,2

Ratio de apalancamiento financiero con recurso: se calcula como Endeudamiento bruto con recurso dividido entre el EBITDA con recurso, 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-24	dic-23
Endeudamiento bruto con recurso	526,9	522,6
EBITDA con recurso	162,4	156,9
TOTAL Endeudamiento neto con recurso	3,2	3,3

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-24	dic-23
Activos financieros corrientes	215,4	218,3
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	456,6	596,6
(-) Activos financieros corrientes sin recurso	-1,6	-1,7
(-) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes sin recurso	-1,2	-1,4
TOTAL Liquidez con recurso	669,2	811,8

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 hacer 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-24	jun-23
Contratación (Obra Nueva + Ampliaciones)	2.460,2	1.515,3
Importe neto de la cifra de negocios	1.720,8	1.412,4
Ratio book-to-bill	1,4	1,1

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	jun-24	dic-23
Número de acciones al cierre	591.124.583	591.124.583
Cotización al cierre	0,354	0,450
Capitalización bursátil (Millones de euros)	209,0	266,0

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	mar-24	dic-23
Cotización al cierre	0,354	0,450
Beneficio por acción	-0,06	0,01
PER	-6,11	48,11

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.