



Resultados 1^{er} Semestre 2021

29 de julio 2021

Investor Relations Team
(+34) 91 348 41 57
relacion.accionistas@ohla-group.com



Índice

1. PRINCIPALES MAGNITUDES	3
2. LA MARCHA DEL GRUPO	4
2.1.- PROCESO DE RECAPITALIZACIÓN Y RENEGOCIACIÓN DEL ENDEUDAMIENTO	4
3. EVOLUCIÓN POR DIVISIONES	5
3.2.- CONSTRUCCIÓN	5
3.3.- INDUSTRIAL	7
3.4.- SERVICIOS	8
4. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	9
4.1.- CUENTA DE RESULTADOS	9
4.2.- BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO.....	12
4.3.- CASH FLOW.....	17
5. CARTERA	18
6. INFORMACIÓN BURSÁTIL	19
7. ANEXOS	20
7.1.- PRINCIPAL INFORMACIÓN PRIVILEGIADA / OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE, REGULADA Y CORPORATIVA.....	20
7.2.- PRINCIPAL INFORMACIÓN PRIVILEGIADA / OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE, REGULADA Y CORPORATIVA POSTERIOR AL 31 DE MARZO DE 2021	21
7.3.- FILIALES SIN RECURSO	21
7.4.- MEDIDAS ALTERNATIVAS AL RENDIMIENTO	22

1. PRINCIPALES MAGNITUDES

Principales Magnitudes	1S21	1S20	Var. (%)
Ventas	1.312,3	1.350,3	-2,8%
EBITDA	30,4	20,1	51,2%
% s/ Ventas	2,3%	1,5%	
EBIT	2,9	-7,3	n.a.
% s/ Ventas	0,2%	-0,5%	
Resultado Neto Atribuible	75,4	-38,5	n.a.
% s/ Ventas	5,7%	-2,9%	

Detalle Ventas y EBITDA	1S21	1S20	Var. (%)
Ventas	1.312,3	1.350,3	-2,8%
Construcción	1.036,8	1.104,4	-6,1%
Industrial	92,5	93,6	-1,2%
Servicios	173,2	141,4	22,5%
Otros	9,8	10,9	-10,1%
EBITDA	30,4	20,1	51,2%
Construcción	35,9	15,2	136,2%
<i>% margen EBITDA Construcción</i>	3,5%	1,4%	
Industrial	3,0	7,3	-58,9%
<i>% margen EBITDA Industrial</i>	3,2%	7,8%	
Servicios	7,5	7,5	0,0%
<i>% margen EBITDA Servicios</i>	4,3%	5,3%	
Corporativo y otros	-16,0	-9,9	61,6%

Liquidez y Endeudamiento	1S21	2020	Var. (%)
Liquidez total	647,9	665,9	-2,7%
Liquidez con recurso	647,4	664,3	-2,5%
Endeudamiento neto	-110,9	83,2	-233,3%
Deuda neta con recurso	-110,4	33,6	-428,6%
Deuda neta sin recurso	-0,5	49,6	-101,0%

Cartera	1S21	2020	Var. (%)
Corto plazo	5.007,2	4.505,4	11,1%
Largo plazo	52,1	456,7	-88,6%
Total	5.059,3	4.962,1	2,0%

Recursos Humanos	1S21	1S20	Var. (%)
Fijo	15.766	13.338	18,2%
Eventual	5.653	6.248	-9,5%
Total	21.419	19.586	9,4%

Mn Euros / Personas

2. LA MARCHA DEL GRUPO

El pasado 6 de julio el Grupo Obrascón Huarte Lain S.A. anunció su **nueva marca corporativa** y actualizó además el ticker, el nombre corto y el código SIBE, pasando a ser: **“OHLA”** en: Bolsas y Mercados Españoles (BME), los sistemas de interconexión bursátil, los paneles de cotización del parqué de la Bolsa de Madrid y demás proveedores. **OHLA** es más que una nueva marca o una nueva identidad corporativa: es sinónimo de avance, progreso, apertura y futuro.

OHLA concluye su primer semestre con un nivel de **Ventas de 1.312,3 millones de euros**, cifra muy similar a los 1.350,3 millones de euros del mismo periodo de 2020, con un **EBITDA de 30,4 millones de euros (+51,2% superior a los 20,1 millones de euros del primer semestre de 2020)** y con un **margen EBITDA en la actividad de construcción del 3,5%**, consolidando la tendencia de mejora del Grupo desde 2018. El resultado de explotación (EBIT) asciende a 2,9 millones de euros, con contribución positiva en todas las divisiones de negocio.

OHLA cierra los primeros seis meses de 2021 culminando satisfactoriamente la reestructuración financiera y la rotación de activos no estratégicos, volviendo **al Beneficio Neto Atribuible positivo, que se sitúa en los 75,4 millones de euros**. A partir de ahora, **OHLA** abre una nueva etapa centrada en el crecimiento y afianzando el cambio de tendencia.

La **cartera total a 30 de junio de 2021 asciende a 5.059,3 millones de euros**, representando Europa un 40,6%, EE.UU. un 38,1% y LatAm un 20,2%. La cartera de pedidos a corto plazo del Grupo se sitúa en 5.007,2 millones de euros, lo que representa una cobertura de actividad de 21,5 meses de Venta. La **contratación total** en el periodo (obra nueva y ampliaciones) ha sido de 1.845,4 millones de euros, **un 64,3% superior a la contratación del mismo periodo de 2020**, representando una ratio book-to-bill de 1,4x. Hay que destacar el sobresaliente comportamiento de las contrataciones en 2021 lo que garantiza la mejora de la producción en los sucesivos trimestres.

El Grupo ha finalizado el primer semestre de 2021 con una posición total de **liquidez de 647,9 millones de euros**. Esta posición total de liquidez pone de manifiesto la generación de **13,5 millones de euros** que ha tenido la **actividad en el segundo trimestre de 2021**, así como las ampliaciones de capital y las rotaciones de participaciones no estratégicas (i.e. Hospital de Toledo y Old War office).

Cabe mencionar que, junto con los anuncios de las **ventas** de las participaciones de OHLA en el **Nuevo Hospital de Toledo** por 74,6 millones de euros con plusvalía cercana a los 46 millones de euros y del 49% en el proyecto **Old War Office** por un precio cercano a su valor en libras, se ha llegado a un acuerdo para la venta de la participación del Grupo en la **Sociedad Concesionaria Aguas de Navarra, S.A.** cuyo cierre está sujeto al cumplimiento de determinadas condiciones suspensivas habituales en este tipo de transacciones.

2.1.- PROCESO DE RECAPITALIZACIÓN Y RENEGOCIACIÓN DEL ENDEUDAMIENTO

El pasado 28 de junio, **OHLA** informó al mercado que fueron completadas todas las operaciones para concluir la reestructuración previstas en el Scheme of Arrangement, siendo las principales bondades de la transacción:

- **Refuerzo de los Fondos Propios** de 205,2 millones de euros gracias al éxito de la ampliación de capital con derechos en el rango máximo, la capitalización de deuda y el resultado de la operación. Asimismo, se ha recibido el apoyo de los accionistas de referencia a la estrategia a largo plazo.
- **Reducción del apalancamiento** de **OHLA** tras la quita y la capitalización de deuda negociada con los tenedores de bonos. Se ha reducido el nominal de la deuda en bonos a 487,3 millones de euros frente a los 592,9 millones de euros anterior y este nuevo bono contará con nuevas garantías personales y reales (i.e. Senior Secured Notes).
- **Extensión de los vencimientos de deuda:**
 - Nuevo bono con vencimiento en marzo 2025 (vto. 50%) y marzo 2026 (vto. 50%), frente a los anteriores con vencimientos en marzo 2022 y 2023.
 - Préstamo sindicado avalado por el Estado (ICO) extendido 3 años.

La operación ha ido asociada con la creación de una sociedad filial de nueva generación, “OHL Operaciones”, controlada y garantizada al 100% por la Sociedad y otras sociedades del Grupo. Como parte de la reestructuración, **OHLA** se ha comprometido a contribuir una parte sustancial del negocio a OHL Operaciones (“Hive-down”) e informará puntualmente al mercado de todas aquellas cuestiones relevantes en relación con el Hive-down.

Cabe concluir que, tras la exitosa operación de reestructuración llevada a cabo por **OHLA**, sus accionistas y partes interesadas, se da un paso importante en el proceso de desapalancamiento del Grupo dando como resultado la recapitalización de la Sociedad, reforzando su estabilidad financiera y facilitando la estabilidad del Grupo a corto y medio plazo. Se abre así una nueva etapa que debe permitir un mejor cumplimiento del Plan de Negocio de **OHLA** y una mejora de su situación de liquidez, que ha de continuar siendo el foco principal de todas las actuaciones del Grupo.

3. EVOLUCIÓN POR DIVISIONES

3.2.- CONSTRUCCIÓN

Principales Magnitudes	1S21	1S20	Var. (%)
Ventas	1.036,8	1.104,4	-6,1%
EBITDA	35,9	15,2	136,2%
% s/ Ventas	3,5%	1,4%	
EBIT	17,3	-0,4	n.a.
% s/ Ventas	1,7%	0,0%	

Mn Euros

Las Ventas han ascendido a 1.036,8 millones de euros, un -6,1% inferiores a las registradas en junio de 2020, debido a la reducción en la producción como consecuencia del impacto de la

pandemia en la menor contratación de 2020. Las ventas de Construcción suponen el 79,0% de las Ventas del Grupo, realizándose en el exterior el 81,9% de la actividad.

El EBITDA alcanza los 35,9 millones de euros, un 3,5% sobre Ventas, rentabilidad superior a la obtenida en 2020 (1,4% sobre Ventas) como consecuencia de las obras contratadas con mejores márgenes que contribuyen a la producción del año.

La Cartera de pedidos de construcción alcanza los 4.468,6 millones de euros, incrementando un +12,1% frente a diciembre de 2020 y supone una cobertura de 23,5 meses de Venta. La **Contratación del primer semestre asciende a 1.550,6 millones de euros, siendo un +79,2% superior a la contratación del mismo periodo de 2020**, garantizando un incremento en las producciones futuras. De esta contratación, el 31,9% se ha logrado en EE. UU., el 32,3% en LatAm y el 35,1% en Europa.

Entre las nuevas adjudicaciones obtenidas en el periodo destacan:

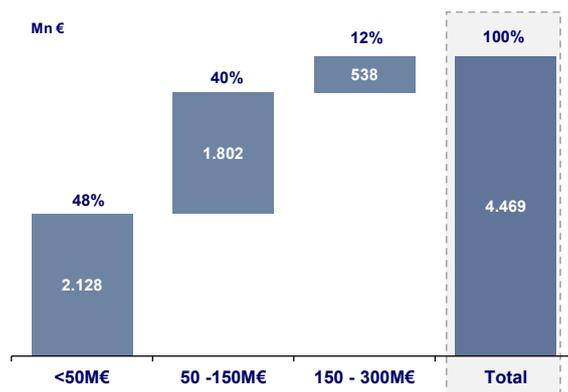
	País	1S21
Defensas ribereñas del río Casma y del río Huarmey (Paquete 4)	Perú	140,8
Rehab West 79 St. Brdg-Rotunda	EE.UU.	127,9
Paquete R-06 Ríos Chicama y Virú	Perú	96,0
Hs2 S2 West Tunnel	Reino Unido	94,7
I-294. Illinois Roadway and Bridge widening	EE.UU.	92,5
Rock excavation and civil works Gullmarsplan	Suecia	87,2
California. Morena conveyance north	EE.UU.	78,1
California Route 71 in Los Angeles and San Bernardino	EE.UU.	70,9
Track and Service tunnel Kungsträdgården	Suecia	68,9
Paquete R-07 río Lacramarca	Perú	68,4
Rios Huara y Cañete	Perú	65,6
Pista Aerocafé F1	Colombia	31,9
Total principales adjudicaciones		1.022,9
Otras adjudicaciones		822,5
Total adjudicaciones		1.845,4

Mn Euros

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

	30/06/2021
Regiones principales	98,8%
EE. UU.	43,1%
Europa	35,9%
América Latina	19,8%
Resto	1,2%

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



Por tipología de proyectos el 45,2% corresponde a Carreteras, el 21,7% a Ferrocarriles, el 21,9% a Energía y Minería y el 11,2% a Edificación y otros.

Los principales proyectos en cartera a 30 de junio de 2021 son los siguientes:

	País	1S21
South corridor rapid tram main	EE.UU.	285,2
Project I-405	EE.UU.	253,1
Autopista Vespucio Oriente	Chile	142,8
Defensas ribereñas del río Casma y del río Huarmey (Paquete 4)	Perú	140,0
Rehab West 79 St. Brdg-Rotunda	EE.UU.	126,0
Design Build Serv Access 8 STA	EE.UU.	118,0
I-294 Grand Wolf	EE.UU.	115,5
Túneles Norte Sevilla	España	101,3
Rehab Appr Viaduct Throgs Neck	EE.UU.	100,1
Paquete R-06 Ríos Chicama y Virú	Perú	97,9
Principales proyectos en cartera		1.480,1

Mn Euros

3.3.- INDUSTRIAL

Principales Magnitudes	1S21	1S20	Var. (%)
Ventas	92,5	93,6	-1,2%
EBITDA	3,0	7,3	-58,9%
% s/ Ventas	3,2%	7,8%	
EBIT	3,2	5,9	-45,8%
% s/ Ventas	3,5%	6,3%	

Mn Euros

La actividad Industrial ha registrado unas **Ventas de 92,5 millones de euros**, similares a las registradas en el mismo periodo del año anterior. Hay que destacar la mayor actividad en

proyectos renovables durante el segundo trimestre (i.e Hueneja, Olivares, etc.), y la continuada contribución de los proyectos en minería y cemento (i.e. Mantos Blancos).

El EBITDA se sitúa en 3,0 millones de euros, con un margen sobre Ventas del 3,2% impactado por la ralentización en la ejecución de ciertos proyectos debido a la pandemia, principalmente en Chile.

La cartera de pedidos alcanza los 125,2 millones de euros, un +2,1% a la publicada en diciembre de 2020 y que supone una cobertura de 9,1 meses de Venta. Toda la contratación de la división se realiza en obra directa, con cliente privado y la gran mayoría en España y Chile.

3.4.- SERVICIOS

Principales Magnitudes	1S21	1S20	Var. (%)
Ventas	173,2	141,4	22,5%
EBITDA	7,5	7,5	0,0%
% s/ Ventas	4,3%	5,3%	
EBIT	4,8	3,6	33,3%
% s/ Ventas	2,8%	2,5%	

Mn Euros

La actividad de Servicios ha tenido un buen desarrollo en el periodo con unas **Ventas que ascienden a 173,2 millones de euros**, un crecimiento del +22,5% sobre el mismo periodo del año anterior, la tendencia mostrada en los últimos trimestres gracias a la actividad de limpieza, ayuda a domicilio y servicios urbanos.

El EBITDA alcanza los 7,5 millones de euros, mismo nivel que en junio de 2020, lo que implica un margen sobre Ventas del 4,3%, afectado principalmente por los menores márgenes en las etapas finales de algunos proyectos y la puesta en marcha de otros nuevos que se espera muestren mayores márgenes a lo largo del año.

La Cartera de pedidos al 30 de junio de 2021 alcanza los 413,4 millones de euros, un +4,7% respecto a diciembre 2020 y representa una cobertura de 14,9 meses de actividad. **La Contratación en el periodo ha ascendido a 191,8 millones de euros, un +23,2% respecto a la contratación a junio de 2020**, habiéndose obtenido significativos contratos en servicios de limpieza (i.e. Hospital de Talavera y viaria de Navalcarnero, Sedes Judiciales de Valladolid y otros) y de mantenimiento (i.e. espacios verdes de Navalcarnero, Hospital de Burgos y otros).

4. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

4.1.- CUENTA DE RESULTADOS

	1S21	1S20	Var. (%)
Importe neto de la cifra de negocio	1.312,3	1.350,3	-2,8%
Otros ingresos de explotación	33,4	31,7	5,4%
Total ingresos de explotación	1.345,7	1.382,0	-2,6%
% s/ Ventas	102,5%	102,3%	
Gastos de explotación	-924,1	-1.004,2	-8,0%
Gastos de personal	-391,2	-357,7	9,4%
Resultado bruto de explotación	30,4	20,1	51,2%
% s/ Ventas	2,3%	1,5%	
Amortización	-35,2	-34,0	3,5%
Dotación de provisiones	7,7	6,6	16,7%
Resultado de explotación	2,9	-7,3	n.a.
% s/ Ventas	0,2%	-0,5%	
Ingresos y gastos financieros	54,8	-14,0	n.a.
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-7,0	-6,0	16,7%
Diferencias de cambio	-9,1	-0,2	n.s.
Deterioro y resultado por enaj. de instrumentos financieros	46,7	2,2	n.s.
Resultado financiero	85,4	-18,0	n.a.
Resultado de entidades valor. por el método de la participación	2,9	-7,1	n.a.
Resultado antes de impuestos	91,2	-32,4	n.a.
% s/ Ventas	6,9%	-2,4%	
Impuesto sobre beneficios	-15,5	-7,8	n.s.
Resultado del ej. procedente de op. continuadas	75,7	-40,2	n.a.
% s/ Ventas	5,8%	-3,0%	
Resultado del ejerc. de op. interrumpidas neto de imp.	0,0	0,0	n.s.
Resultado consolidado del ejercicio	75,7	-40,2	n.a.
% s/ Ventas	5,8%	-3,0%	
Resultado atribuido a los intereses minoritarios	-0,3	1,7	n.s.
Intereses minoritarios de actividades interrumpidas	0,0	0,0	n.s.
Resultado atribuido a la sociedad dominante	75,4	-38,5	n.a.
% s/ Ventas	5,7%	-2,9%	

Mn Euros

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

La **cifra de negocio** del Grupo en el primer semestre de 2021 ha ascendido a 1.312,3 millones de euros, un -2,8% inferior a la registrada en el mismo periodo del año anterior, principalmente por la menor actividad en Construcción.

El 69,6% de la cifra de negocio se ha realizado en el exterior, frente al 76,7% del mismo periodo del año anterior. En la distribución de las ventas por áreas geográficas, Europa representa un 44,7%, EE.UU. y Canadá un 36,5%, un 17,2% Latinoamérica y en el resto de países un 1,7%.

El total de **ingresos de explotación** asciende a 1.345,7 millones de euros, cifra un -2,6% inferior a la de junio de 2020.

El **resultado bruto de explotación (EBITDA)** se sitúa en 30,4 millones de euros, un 2,3% sobre la cifra de negocio, frente a los 20,1 millones de euros de junio de 2020, un 1,5% sobre la cifra de negocio. Destacar la recuperación del EBITDA en 2021 tras el efecto que sobre esta magnitud tuvo el COVID-19 en el mismo periodo del año anterior.

El **resultado de explotación (EBIT)** asciende a 2,9 millones de euros, un 0,2% sobre la cifra de negocio, frente a los -7,3 millones del ejercicio anterior.

El **resultado financiero asciende** a 85,4 millones de euros, frente a los -18,0 millones de euros registrados en junio de 2020 y están afectados por el significativo impacto que ha tenido la Operación de Reestructuración realizada por el Grupo y que ha sido también detallada en la Marcha del Grupo. Destacar por tanto que se incluyen:

- En **ingresos financieros** un importe de 99,4 millones de euros por el efecto de la quita, el valor razonable los Bonos, por aplicación de la NIIF 9 y CINIIF 19, así como por el valor razonable de la capitalización de parte de la deuda por los Bonos antiguos.
- En **gastos financieros** un importe de -24,1 millones de euros, -2,9 millones de gastos de formalización de Bonos antiguos llevados a resultados y -21,2 millones de euros de los gastos de reestructuración incurridos en esta operación.
- El importe de la **variación de valor razonable en instrumentos financieros** asciende a -7,0 millones de euros, frente a los -6,0 millones de euros de junio de 2020. En junio de 2021 principalmente se incluyen ajustes de valor por la venta realizada del Hospital de Toledo.
- Las **diferencias de cambio** ascienden a -9,1 millones de euros, frente a los -0,2 millones de euros del año anterior. Las principales diferencias se deben al efecto del peso mexicano, colombiano, dinares kuwaitís y otras monedas.
- El **deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros** asciende a 46,7 millones de euros y corresponde en su práctica totalidad al resultado por la venta del Hospital de Toledo, ya que la venta del Old War Office no ha tenido impacto material en las cuentas. La cifra anterior compara con los 2,2 millones de euros registrados en junio de 2020.

El **resultado de entidades valoradas por el método de la participación** es de 2,9 millones, frente a los -7,1 millones registrados en el año anterior.

El **resultado antes de impuestos** alcanza los 91,2 millones de euros, un 6,9% sobre la cifra de negocios.

El **resultado atribuido a la Sociedad Dominante** se sitúa en 75,4 millones de euros, un 5,7% sobre Ventas, frente a las pérdidas de -38,5 millones de euros registrados en junio de 2020.

4.2.- BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

	30/06/2021	31/12/2020	Var. (%)
Activos no corrientes	1.083,4	1.137,8	-4,8%
Inmovilizado intangible	228,6	162,6	40,6%
Inmovilizado en proyectos concesionales	0,7	75,1	-99,1%
Inmovilizado material	173,5	144,7	19,9%
Inversiones inmobiliarias	4,3	4,3	0,0%
Inv. contabilizadas aplicando el método de la participación	175,2	295,1	-40,6%
Activos financieros no corrientes	364,8	306,9	18,9%
Activos por impuesto diferido	136,3	149,1	-8,6%
Activos corrientes	2.145,6	2.017,2	6,4%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	87,0	0,0	n.a
Existencias	92,4	86,3	7,1%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.266,9	1.136,3	11,5%
Otros activos financieros corrientes	207,0	194,9	6,2%
Otros activos corrientes	51,4	128,7	-60,1%
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	440,9	471,0	-6,4%
Total activo	3.229,0	3.155,0	2,3%
Patrimonio neto	682,0	460,3	48,2%
Fondos propios	723,5	516,9	40,0%
Capital social	147,8	171,9	-14,0%
Prima de emisión	1.328,1	1.265,3	5,0%
Reservas	-827,8	-769,1	7,6%
Resultado del ejercicio atribuido a la soc. dominante	75,4	-151,2	-149,9%
Ajustes por cambios de valor	-39,8	-53,3	-25,3%
Patrimonio neto atribuido a la sociedad dominante	683,7	463,6	47,5%
Intereses minoritarios	-1,7	-3,3	-48,5%
Pasivos no corrientes	703,8	833,5	-15,6%
Ingresos diferidos	0,4	0,6	-33,3%
Provisiones no corrientes	67,0	63,7	5,2%
Deuda financiera no corriente*	522,6	642,5	-18,7%
Resto pasivos financieros no corrientes	20,0	33,8	-40,8%
Pasivos por impuestos diferidos	79,6	78,8	1,0%
Otros pasivos no corrientes	14,2	14,1	0,7%
Pasivos corrientes	1.843,2	1.861,2	-1,0%
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	71,8	0,0	n.a
Provisiones corrientes	202,2	210,4	-3,9%
Deuda financiera corriente*	14,4	106,6	-86,5%
Resto pasivos financieros corrientes	16,4	16,9	-3,0%
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.324,5	1.306,4	1,4%
Otros pasivos corrientes	213,9	220,9	-3,2%
Total pasivo y patrimonio neto	3.229,0	3.155,0	2,3%

* Incluye Deuda Bancaria + Bonos

Mn Euros

Variaciones de Balance de situación

Los principales epígrafes del balance de situación consolidado al 30 de junio de 2021 y su comparación con el del 31 de diciembre 2020, son los siguientes:

Inmovilizado intangible: asciende a 228,6 millones de euros y presenta una variación de 66,0 millones de euros, debido principalmente al Fondo de Comercio generado por la entrada del Grupo Pacadar en marzo de 2021, recibido como dación de pago de la deuda que el Grupo Villar Mir mantenía con OHLA. Este Fondo de Comercio está en fase de análisis para su asignación.

Inmovilizaciones en proyectos concesionales: este epígrafe se ha visto reducido por el traspaso a Activos no corrientes mantenidos para la venta, de la Sociedad Concesionaria Aguas de Navarra, S.A. sobre la que existe acuerdo para su venta y que se materializará, tan pronto se cumplan las condiciones suspensivas habituales en este tipo de transacciones. Asimismo, en Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta se han incluido, entre otras partidas, la deuda financiera de esta sociedad.

Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación: el saldo de este epígrafe asciende a 175,2 millones de euros, frente a los 295,1 millones de euros al 31 de diciembre de 2020 y disminuye -119,9 millones de euros por las ventas realizadas del Hospital de Toledo, así como de las sociedades del proyecto Old War Office.

La inversión restante más significativa incluida en este epígrafe corresponde al Proyecto Canalejas, filial participada en un 50,0% por el Grupo, valorada en 146,1 millones de euros. Adicionalmente a este importe el Grupo tiene un préstamo subordinado en favor de OHLA de 48,1 millones de euros.

Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar: al 30 de junio de 2021 el saldo asciende a 1.266,9 millones de euros, lo que supone el 39,2% del activo total.

La obra certificada pendiente de cobro asciende 513,5 millones de euros (2,2 meses de venta) frente a los 511,3 millones de euros (2,2 meses de venta) al 31 de diciembre de 2020 y a los 529,1 millones de euros (2,2 meses de venta) a junio de 2020.

Por otra parte, la obra ejecutada pendiente de certificar asciende a 479,2 millones de euros (2,1 meses de venta), frente a los 368,3 millones de euros registrados al 31 de diciembre de 2020 (1,6 meses de venta) y a los 464,1 millones de euros (1,9 meses de venta) a junio de 2020. Este ligero aumento del saldo en meses de venta se debe a la estacionalidad del sector.

Este epígrafe de Deudores comerciales está minorado en 44,6 millones de euros (43,3 millones de euros al 31 de diciembre de 2020), por las cesiones de créditos frente a clientes sin posibilidad de recurso.

El epígrafe de “**Otros activos financieros corrientes**” asciende a 207,0 millones de euros (194,9 millones de euros al 31 de diciembre de 2020), 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. El resto, 67,0 millones de euros, corresponden a cartera de valores y otros créditos.

Otros activos corrientes: asciende a 51,4 millones de euros y disminuye en -77,3 millones respecto al 31 de diciembre de 2020, ya que en febrero 2021 se ha perfeccionado la dación en pago del Grupo Pacadar y Alse Park realizada por el Grupo Villar Mir, rebajando la deuda que éste mantenía con OHLA.

Efectivo y otros activos líquidos: asciende a 440,9 millones de euros que incluyen 140,2 millones de euros correspondientes a Uniones Temporales de Empresas en las que participa el Grupo. Asimismo, existe una Tesorería restringida por importe de 17,5 millones de euros en garantía de la línea de avales CESCE, procedentes de los fondos obtenidos por el primer cobro de la desinversión del proyecto Old War Office y 5,3 millones de euros relacionados con otras garantías.

Patrimonio neto atribuido a la Sociedad Dominante: asciende a 683,7 millones de euros y ha experimentado un aumento de 220,1 millones de euros respecto al 31 de diciembre de 2020, debido al efecto neto de:

- El resultado atribuible a junio de 2021, que asciende a 75,4 millones de euros, que incluye el efecto de la Operación de Reestructuración por 75,3 millones de euros
- La Operación de Reestructuración realizada que ha significado un aumento del Capital y Reservas de 129,9 millones de euros por:
 - Ampliación de Capital Dineraria por 71,4 millones de euros
 - Ampliación de Capital por Capitalización de Bonos por 58,5 millones de euros
- Un aumento de 14,8 millones de euros por reservas de cobertura y otros movimientos.

Intereses minoritarios: se sitúan en -1,7 millones de euros.

Deuda financiera: la comparación del endeudamiento al 30 de junio de 2021 con el de 31 de diciembre de 2020 se ve afectado por la Operación de Reestructuración, que afecta tanto al endeudamiento (por la modificación de los términos de los Bonos), como a la Tesorería e IFT (por la Ampliación de capital neta de gastos). Los datos finales son:

Endeudamiento bruto⁽¹⁾	30/06/2021	%	31/12/2020	%	Var. (%)	Var.
Endeudamiento con recurso	537,0	100,0%	697,9	93,2%	-23,1%	-160,9
Endeudamiento sin recurso	0,0	0,0%	51,2	6,8%	-100,0%	-51,2
Total	537,0		749,1		-28,3%	-212,1

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⁾	30/06/2021	%	31/12/2020	%	Var. (%)	Var.
Endeudamiento con recurso	-110,4	99,5%	33,6	40,4%	-428,6%	-144,0
Endeudamiento sin recurso	-0,5	0,5%	49,6	59,6%	-101,0%	-50,1
Total	-110,9		83,2		-233,3%	-194,1

Mn Euros

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

El efecto en el Endeudamiento Bruto con Recurso que ha tenido una variación de -160,9 millones de euros puede explicarse por:

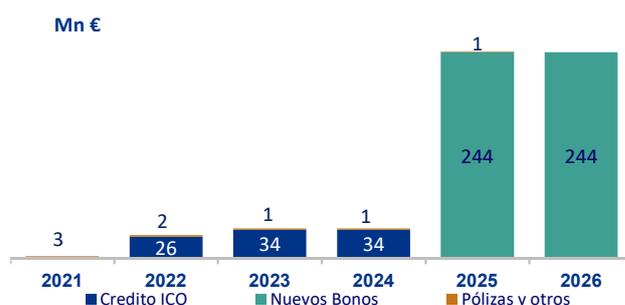
Por la Refinanciación de Bonos

Bonos Antiguos Neto	590,0
Nominal Bonos Nuevos	487,3
Variación	(102,7)
Valor Razonable Nuevos Bonos (*)	(52,3)
Otra variaciones	(5,9)
Variación Final	(160,9)

(*) Por aplicación de la NIIF 9 y CINIIF 19

Asimismo, el endeudamiento bruto sin recurso se reduce en 51,2 millones de euros por la reclasificación de la Sociedad Concesionaria Aguas de Navarra a Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos ante su inminente desinversión.

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



El primer semestre ha finalizado con una posición de **liquidez total de 647,9 millones de euros**. Esta cifra ha **mejorado la posición del primer trimestre y siendo muy similar a la final de año 2020**. La mejora de la liquidez se puede explicar gracias a:

- El éxito de la Ampliación de capital con derechos, que tuvo una sobre suscripción de 10x y se ingresó el rango máximo.
- Las rotaciones de activos no estratégicos del Hospital de Toledo y Old War office.
- La gestión, control y seguimiento de circulantes siguen siendo una prioridad y, aunque el periodo se ve afectado por la estacionalidad, se ha logrado en el segundo trimestre una **generación de caja en el total de la actividad de 13,5 millones de euros**. Esta generación de caja en el trimestre ha permitido finalizar los primeros seis meses de 2021 con un consumo total de la actividad de 127,9 millones de euros, **habiéndose reducido el consumo total de la actividad en -77,7 millones de euros en comparación con el mismo periodo del ejercicio anterior**.
- Contribuciones por importe de 12,7 millones de euros, principalmente para la mejora y cierre de los contratos de arrendamiento en la zona comercial de Centro Canalejas Madrid.

Consumo de caja en la actividad	1H21	1H20	Var
Construcción	63,1	135,9	(72,8)
<i>Proyectos deficitarios</i>	18,2	43,6	(25,4)
<i>Actividad</i>	44,9	92,3	(47,4)
Industrial	24,9	21,1	3,8
Servicios	(0,9)	7,3	(8,2)
Corporativo y otros	40,8	41,3	(0,5)
Total consumo / (generación)	127,9	205,6	(77,7)

Mn Euros

4.3.- CASH FLOW

	1S21	1S20
Resultado bruto de explotación (EBITDA)	30,4	20,1
Ajustes al resultado	4,4	-24,6
Resultados financieros	10,2	-18,0
Resultados método de la participación	2,9	-7,1
Impuesto sobre beneficios	-15,5	-7,8
Variación de provisiones y otros	6,8	8,3
Fondos procedentes de las operaciones	34,8	-4,5
Cambios en el capital corriente	-110,3	-199,3
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	-130,6	-8,1
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	18,1	-148,9
Resto de cambios en el capital corriente	2,2	-42,3
Flujo de efectivo de las actividades de explotación	-75,5	-203,8
Flujo de efectivo de las actividades de inversión	14,9	-3,3
Intereses minoritarios	1,6	-1,5
Resto flujos inversión	16,0	-1,8
Actividad interrumpida o mantenida para la venta	-2,7	0,0
Variación endeudamiento neto sin recurso	-0,5	-2,9
Variación endeudamiento neto con recurso	-144,0	210,0
Operación Refinanciación Bonos	154,9	0,0
Ampliación de Capital Neta	50,2	0,0
Flujo de efectivo de las actividades de financiación	60,6	207,1

Mn Euros

El resultado bruto de explotación asciende a 30,4 millones de euros, frente a los 20,1 millones de euros de junio de 2020.

Los ajustes al resultado ascienden a 4,4 y sitúan los fondos procedentes de las operaciones en 34,8 millones de euros, frente a los -4,5 millones de euros del ejercicio 2020.

Los cambios en el capital corriente ascienden a -110,3 millones de euros, por la mejora de los acreedores comerciales y otros, frente a los -199,3 millones de euros registrados en junio de 2020.

El flujo de efectivo de las actividades de explotación ha mejorado pasando de -203,8 millones de euros en el primer semestre de 2020 a -75,5 millones de euros a junio 2021.

El flujo de las actividades de inversión se sitúa en 14,9 millones de euros.

El flujo de efectivo de las actividades de financiación ha ascendido a 60,6 millones de euros, lo que ha supuesto un menor endeudamiento neto sin recurso al Grupo por importe de -0,5 millones de euros y un menor endeudamiento neto con recurso de -144,0 millones de euros.

5. CARTERA

Al 30 de junio de 2021 la cartera de pedidos del Grupo alcanza los 5.059,3 millones de euros, un 2,0% superior a la de 31 de diciembre de 2020.

La **cartera de pedidos** a corto plazo del Grupo se sitúa en 5.007,2 millones de euros, un **11,1% superior** respecto a diciembre de 2020, pasando de 19,0 meses de Ventas a una cobertura de **21,5 meses de Venta**. Esta mejora se ha debido al éxito en la contratación en el periodo (obra nueva y ampliaciones) por importe de 1.845,4 millones de euros, un 64,3% superior a la contratación del mismo periodo de 2020 (*book-to-bill* de 1,4x).

La cartera a largo plazo asciende a 52,1 millones de euros, significativamente inferior a la registrada al 31 de diciembre de 2020, por la baja realizada en la Sociedad Concesionaria Aguas de Navarra, S.A., tras el acuerdo alcanzado para su venta.

	30/06/2021		% 31/12/2020		% Var. (%)
Corto plazo	5.007,2		4.505,4		11,1%
Construcción	4.468,6	89,2%	3.988,0	88,5%	12,1%
Industrial	125,2	2,5%	122,6	2,7%	2,1%
Servicios	413,4	8,3%	394,8	8,8%	4,7%
Largo plazo	52,1		456,7		-88,6%
Promoción de Infraestructuras	52,1	100,0%	456,7	100,0%	-88,6%
Total	5.059,3		4.962,1		2,0%

Mn Euros

6. INFORMACIÓN BURSÁTIL

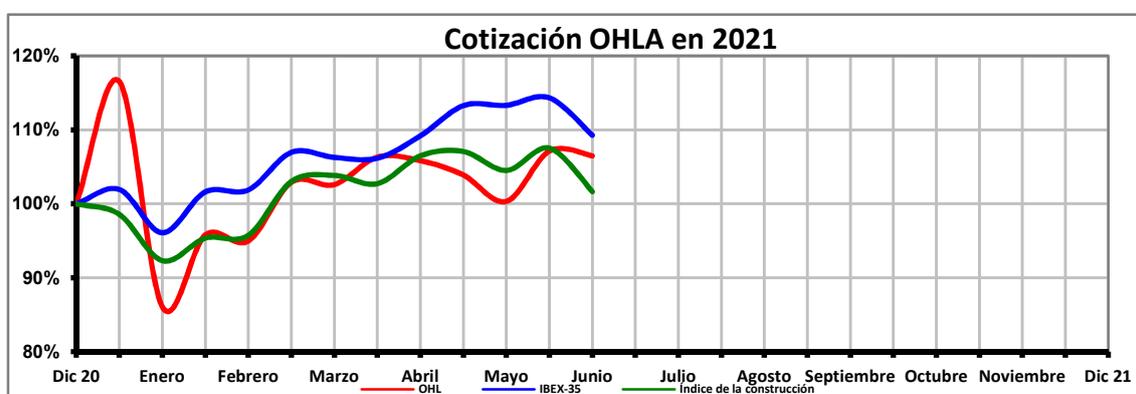
Tras la inscripción en abril del acuerdo de reducción de capital aprobado por la Junta General de accionistas y las ampliaciones de capital que tuvieron lugar el pasado mes de junio, a 30 de junio de 2021, el capital social de OHLA ascendía a 147.781.145,75 euros, representado por 591.124.583 acciones de 0,25 euros de valor nominal cada una y todas ellas pertenecientes a una única clase y serie. La cotización a cierre es de junio es de 0,66 euros por acción, lo que supone una revalorización bursátil del 6,5% en el año.

Durante el primer semestre de 2021, se negociaron en bolsa un total de 192.615.183 acciones (32,6% del total de acciones admitidas a negociación), con un promedio diario de 1.528.692 títulos.

OHL poseía una autocartera a 30 de junio de 2021 de 615.287 acciones, equivalente al 0,10% del capital actual de la sociedad.

30/06/2021

Precio de cierre	0,66
Evolución OHLA YtD	6,5%
Número de acciones	591.124.583
Capitalización bursátil (Mn Euros)	388,4
Evolución Ibex 35 YtD	9,3%
Evolución Índice de la Construcción YtD	1,7%



El 28 de junio de 2021, la Compañía culminó la reestructuración de los bonos con vencimiento en marzo 2022 y marzo 2023, emitiendo un nuevo bono con vencimiento marzo 2026. Los datos más relevantes de los bonos emitidos por OHLA, son los siguientes:

Emisor	Vencimiento	Cupón	Saldo Vivo	Cotización	YtM
OHL S.A.	Marzo 2022	4,750%	0	-	-
OHL S.A.	Marzo 2023	5,500%	0	-	-
OHLA OPERACIONES(*)	Marzo 2026	6,600%	487,3	86,339%	11,945%

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

(*) La primera referencia de precio es del 5 de julio de 2021

7. ANEXOS

7.1.- PRINCIPAL INFORMACIÓN PRIVILEGIADA / OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE, REGULADA Y CORPORATIVA

- 21 de enero de 2021: La Sociedad informa un acuerdo para apoyar una operación de recapitalización de la Sociedad y de renegociación de determinado endeudamiento financiero del Grupo.
- 21 de enero de 2021: Recapitalización de la Sociedad. Presentación
- 25 de enero de 2021: Rebaja del rating corporativo y Deuda Senior no Asegurada por parte de Fitch Ratings.
- 26 de enero de 2021: Rebaja de la probabilidad de impago (PDR) de Caa2-PD a Ca-PD por parte de Moody's Ratings.
- 5 de febrero 2021: Anuncio sobre la extensión del periodo de adhesiones del Contrato de Lock-Up suscrito.
- 10 de febrero 2021: Anuncio sobre la situación de las adhesiones de bonistas al Contrato de Lock-Up y el ejercicio del derecho de los proveedores de Backstop sobre la alternativa 2.
- 24 de febrero 2021: Convocatoria de Junta General Extraordinaria de Accionistas y suspensión temporal del Contrato de Liquidez.
- 24 de febrero 2021: OHL informa en relación con la deuda que Grupo Villar Mir, SAU y Pacadar, SAU tienen con la Compañía.
- 25 de febrero 2021: OHL informa en relación al compromiso de las principales entidades financieras acreedoras del Grupo a apoyar la operación de recapitalización y renegociación de determinado endeudamiento financiero del Grupo.
- 16 de marzo 2021: OHL informa en relación a la operación de recapitalización de la Sociedad y de renegociación de determinado endeudamiento financiero del Grupo: Audiencia ante el tribunal inglés (convening hearing).
- 18 de marzo 2021: OHL informa en relación a la operación de recapitalización de la Sociedad y de renegociación de determinado endeudamiento financiero del Grupo: Resultado de la audiencia ante el tribunal inglés (convening hearing).
- 26 de marzo 2021: Celebración de la Junta General Extraordinaria de Accionistas y anuncio de los acuerdos aprobados.
- 29 de marzo 2021: publicación del Informe Anual de Gobierno Corporativo e Informe Anual sobre remuneraciones de los consejeros del ejercicio 2020.
- 9 de abril 2021: OHL informa en relación a la operación de recapitalización de la Sociedad y de renegociación de determinado endeudamiento financiero del Grupo: Asamblea de Acreedores.
- 13 de abril de 2021: OHL informa sobre la venta de su participación accionarial en la sociedad titular de la concesión del Nuevo Hospital de Toledo.
- 13 de abril de 2021: mantenimiento del rating corporativo y el rating de las dos emisiones de bonos de OHL, agregando el indicador de incumplimiento limitado ("LD") a la calificación de probabilidad de incumplimiento (PDR) Ca-PD por parte de Moody's Ratings.
- 15 de abril 2021: OHL informa en relación a la operación de recapitalización de la Sociedad y de renegociación de determinado endeudamiento financiero del Grupo: Orden de aprobación del Scheme.
- 22 de abril 2021: OHL informa en relación a la reducción de capital social: inscripción en el Registro Mercantil de Madrid la escritura de reducción de capital social (y

consecuente modificación estatutaria) de la Sociedad. Reducción de valor nominal a 0.25€/acc. (desde 0.60€/acc. anterior).

- 3 de junio 2021: La Sociedad informa del Folleto y la ejecución del aumento de capital con derechos
- 11 de junio 2021: la Compañía informa al mercado que es cierto que se encuentra en negociaciones avanzadas para la venta de toda su participación (49%) en el proyecto Old War Office a su actual socio en el mismo.
- 24 de junio 2021: La Compañía informa la venta de su participación en el proyecto de Old War Office hoy.
- 24 de junio 2021: La Sociedad informa el importe efectivo final del Aumento de Capital con Derechos y de la Colocación Privada.
- 25 de junio 2021: La Sociedad informa que hoy se han otorgado las escrituras de ejecución de los Aumentos de Capital Dinerarios y por capitalización.
- 28 de junio 2021: La Sociedad informa la admisión a cotización de las 304.576.294 acciones nuevas de OHL.
- 28 de junio 2021: La Sociedad informa que en el día de hoy, todas las operaciones para concluir la Reestructuración han sido completadas.
- 29 de junio: OHL informa que las 304.576.294 acciones nuevas correspondientes a los Aumentos de Capital están ya cotizando.

7.2.- PRINCIPAL INFORMACIÓN PRIVILEGIADA / OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE, REGULADA Y CORPORATIVA POSTERIOR AL 31 DE MARZO DE 2021

- 6 de julio 2021: Moody's eleva el rating corporativo (CFR) a Caa1 con perspectiva positiva, modificando así mismo la probabilidad de impago (PDR) a Caa1-PD, eliminando el apéndice "LD".
- 13 de julio 2021: La Compañía comunicó el lanzamiento de la nueva marca OHLA y el cambio de ticker.

7.3.- FILIALES SIN RECURSO

Sociedad	% Participación	Activo Total	% s/Grupo	EBITDA	% s/Grupo	Deuda Bruta	(-) Tesorería	(-) IFT	Deuda Neta
Senda Infraestructuras, S.L.	100,0%	11,1	0,3%	(0,2)	-0,8%	-	-	-	-
Marina Urola, S.A.	51,0%	1,3	0,0%	0,1	0,2%	-	(0,4)		(0,4)
Sociedad Concesionaria Aguas de Navarra, S.A.(****)	65,0%	86,7	2,7%	2,5	8,1%	-	-		-
Sociedad Concesionaria Centro de Justicia de Santiago, S.A.	100,0%	21,2	0,7%	0,1	0,4%	-	(0,1)		(0,1)
Mantohledo, S.A.	100,0% (*)	-	0,0%	0,5	1,8%	-	-	-	-

Sociedad	% Participación	Valor en libros (***)
Nova Dársena Esportiva de Bara, S.A.	50,0%	9,8
Navarra Gestión del Agua, S.A. (****)	30,0%	0,3
Nuevo Hospital de Burgos, S.A.	20,8%	-
Nuevo Hospital de Toledo, S.A.	33,3% (*)	-
Health Montreal Collective Limited Partnership	25,0%	33,9
Torc Sustainable Housing Holdings Limited	5,0%	-
Cercanías Móstoles Navalcarnero, S.A.	100,0% (**)	203,8
Aeropistas, S.L.	100,0% (**)	18,6

(*) Son sociedades vendidas en el transcurso del ejercicio.

(**) Son sociedades en concurso de acreedores.

(***) Incluye créditos participativos y a largo plazo.

(****) Han sido clasificadas como mantenidos para la venta.

7.4.- MEDIDAS ALTERNATIVAS AL RENDIMIENTO

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

Resultado 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-21	jun-20
Importe neto de la cifra de negocios	1.312,3	1.350,3
Otros ingresos de explotación	33,4	31,7
Gastos de Explotación	-924,1	-1.004,2
Gastos de Personal	-391,2	-357,7
Dotación a la amortización	-35,2	-34,0
Variación de provisiones	7,7	6,6
TOTAL Resultado de explotación (EBIT)	2,9	-7,3

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-21	jun-20
Resultado de explotación	2,9	-7,3
(-) Dotación a la amortización	35,2	34,0
(-) Variación de provisiones	-7,7	-6,6
TOTAL EBITDA	30,4	20,1

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 no recurrentes por Otros Gastos, en algunos casos sin efecto en caja (p.e. pérdidas por revisiones en proyectos, procedimientos de despido colectivo y otros), menos el Resultado bruto de explotación (EBITDA) de las Sociedades de proyecto, e incluyendo los dividendos pagados a la Matriz por las Sociedades de proyecto.

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-21	jun-20
EBITDA TOTAL	30,4	20,1
(+) Ingresos financieros por intereses	8,1	11,0
(-) EBITDA sociedades sin recurso	-3,0	-2,2
(-) Ingresos financieros de sociedades sin recurso	-	-
(+) Dividendos de sociedades sin recurso	-	-
(-) Gastos no recurrentes	-	-
TOTAL EBITDA CON RECURSO	35,5	28,9

Sociedades 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-21	dic-20
Emisión de obligaciones y otros valores negociables (no corriente)	435,0	589,6
Deudas con entidades de crédito (no corriente)	87,7	52,9
Emisión de obligaciones y otros valores negociables (corriente)	0,1	8,8
Deudas con entidades de crédito (corriente)	14,2	97,8
TOTAL ENDEUDAMIENTO BRUTO	537,0	749,1

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

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

Concepto	Millones de euros	
	jun-21	dic-20
ENDEUDAMIENTO BRUTO	537,0	749,1
(-) Activos financieros corrientes	-207,0	-194,9
(-) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	-440,9	-471,0
TOTAL ENDEUDAMIENTO NETO	-110,9	83,2

Endeudamiento sin recurso (bruto o neto): es el Endeudamiento (bruto o neto) de las Sociedades designadas como sin recurso por el Grupo.

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

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 las empresas con recurso.

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

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

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

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

Concepto	jun-21
Número de acciones al cierre	591.124.583
Cotización al cierre	0,657
CAPITALIZACION BURSÁTIL (Millones de euros)	388,4

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

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

Concepto	Millones de euros
	jun-21
Beneficio atribuido a la Sociedad Dominante	75,4
Número medio de acciones	291.002.390
BENEFICIO POR ACCIÓN (euros por acción)	0,26

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-21
Cotización al cierre	0,657
Beneficio por acción	0,26
PER	2,54

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.