



**OHLA**  
Progress Enablers

► RiverEdge Park Pedestrian Bridge. EEUU



# Resultados 9M 2023

16 de noviembre de 2023

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



forética



Entidad adherida a la alianza  
CEO **LA DIVERSIDAD**



# Índice

<b>1. PRINCIPALES MAGNITUDES</b> -----	<b>3</b>
<b>2. LA MARCHA DEL GRUPO</b> -----	<b>4</b>
<b>3. EVOLUCIÓN POR DIVISIONES</b> -----	<b>5</b>
CONSTRUCCIÓN .....	5
INDUSTRIAL.....	7
<b>4. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (Cifras no auditadas)</b> -----	<b>8</b>
CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA .....	8
BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO.....	10
FLUJO DE CAJA .....	13
<b>5. CARTERA</b> -----	<b>15</b>
<b>6. INFORMACIÓN BURSÁTIL</b> -----	<b>16</b>
<b>7. ANEXOS</b> -----	<b>17</b>
6.1.- INFORMACIÓN PRIVILEGIADA / OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE, REGULADA Y CORPORATIVA DURANTE Y POSTERIOR AL PERIODO.....	17
6.2.- FILIALES SIN RECURSO .....	18
7.4.- MEDIDAS ALTERNATIVAS AL RENDIMIENTO .....	19

## 1. PRINCIPALES MAGNITUDES

Como consecuencia de la decisión estratégica anunciada al mercado de enajenar la división de Servicios, se presenta la información financiera incluyendo esta división como actividad interrumpida. No obstante, la normativa obliga a mostrar cifras comparativas reexpresadas en la Cuenta de Resultados, Flujo de Caja, Cartera y Recursos Humanos a excepción del Balance que debe permanecer sin variación.

Principales Magnitudes	9M23	9M22 Reexpresado	Var. (%)
<b>Ventas</b>	<b>2.256,3</b>	<b>2.056,5</b>	<b>9,7 %</b>
<b>Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)</b>	<b>84,2</b>	<b>59,0</b>	<b>42,7%</b>
% s/ Ventas	3,7%	2,9%	
<b>Resultado Neto de Explotación (EBIT)</b>	<b>36,1</b>	<b>28,5</b>	<b>26,7%</b>
% s/ Ventas	1,6%	1,4%	
<b>Resultado Neto Atribuible</b>	<b>14,2</b>	<b>-88,8</b>	<b>n.s.</b>
% s/ Ventas	0,6%	-4,3%	

Detalle Ventas y Resultado Bruto Explotación (EBITDA)	9M23	9M22 Reexpresado	Var. (%)
<b>Ventas</b>	<b>2.256,3</b>	<b>2.056,5</b>	<b>9,7%</b>
Construcción	2.077,0	1.956,9	6,1%
Industrial	157,7	80,7	95,4%
Otros	21,6	18,9	14,3%
<b>Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)</b>	<b>84,2</b>	<b>59,0</b>	<b>42,7%</b>
Construcción	101,7	79,8	27,4%
% margen EBITDA Construcción	4,9%	4,1%	
Industrial	4,3	2,8	53,6%
% margen EBITDA Industrial	2,7%	3,5%	
Corporativo y otros	-21,8	-23,6	-7,6%

Cartera	9M23	2022 Reexpresado	Var. (%)
Corto plazo	6.126,2	5.923,3	3,4%
Largo plazo	997,0	490,1	103,4%
<b>Total</b>	<b>7.123,2</b>	<b>6.413,4</b>	<b>11,1%</b>

Recursos Humanos	9M23	9M22 Reexpresado	Var. (%)
Fijo	7.188	6.480	10,9%
Eventual	4.600	2.157	113,3%
<b>Total</b>	<b>11.788</b>	<b>8.637</b>	<b>36,5%</b>

Mn Euros / Personas

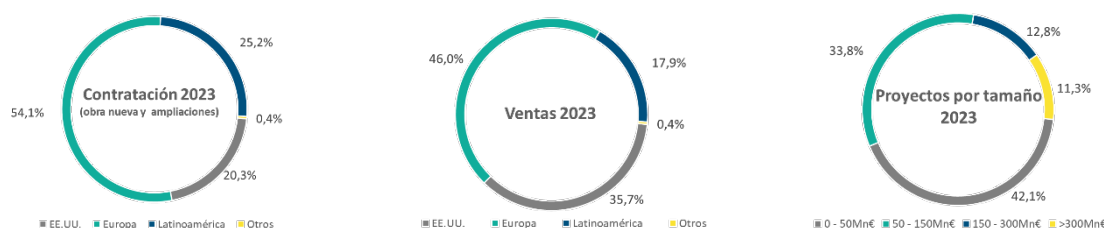
Liquidez y Endeudamiento	9M23	2022 No reexpresado	Var. (%)
<b>Liquidez total</b>	<b>664,2</b>	<b>701,7</b>	<b>-5,3%</b>
Liquidez con recurso	661,8	699,7	-5,4%
<b>Endeudamiento neto</b>	<b>-145,1</b>	<b>-234,1</b>	<b>-38,0%</b>
Deuda neta con recurso	-142,7	-232,1	-38,5%
Deuda neta sin recurso	-2,4	-2,0	20,0%

## 2. LA MARCHA DEL GRUPO

**OHLA** concluye los primeros nueve meses del año 2023 creciendo, por segundo trimestre consecutivo, en todas las principales magnitudes de la Cuenta de Resultados y mejorando la rentabilidad, tanto a nivel operativo como de Beneficio Neto. Así, el Grupo ha cerrado con unas **Ventas de 2.256,3 millones de euros (+9,7%)**, un Resultado Bruto de Explotación (EBITDA) de **84,2 millones de euros (+42,7%)**, un Resultado de Explotación (EBIT) de **36,1 millones de euros (+26,7%)**.

En esto últimos años, el Grupo **OHLA** ha venido aumentando su contratación, diversificando el riesgo de los contratos por tamaño y por geografía y mejorando sus márgenes, **hasta situar el margen EBITDA en la división de Construcción en el 4,9%**. Estos niveles de rentabilidad operativa no se veían en la división desde el año 2014. Todo ello, ha permitido obtener un **Beneficio Neto Atribuible de +14,2 millones de euros** a cierre de septiembre de 2023, frente a las pérdidas de -88,8 millones de euros del mismo periodo de 2022.

La **contratación total** a corto plazo en el periodo (obra nueva y ampliaciones) ha sido de **2.445,1 millones de euros**. Esta contratación representa una **ratio book-to-bill de 1,1x**. Esta nueva contratación (obra nueva y ampliaciones) cumple con los requerimientos internos de diversificación geográfica y por tamaño (i.e. solo 1 proyecto por encima de los 300 millones de euros):



La **cartera total** a 30 de septiembre de 2023 se sitúa en los **7.123,2 millones de euros**, un **+11,1%** respecto a final de año 2022. La **cartera a corto plazo** alcanza los **6.126,2 millones de euros**, representando una cobertura de actividad de **24,0 meses de Ventas**.

**OHLA** ha terminado los nueve primeros meses de 2023 con **posición total de liquidez de 664,2 millones de euros**. Uno de los principales pilares estratégicos del Grupo **OHLA** es el control y gestión de la caja. Esta gestión se ha traducido en una **reducción material del consumo de caja de la actividad**, que **compara muy favorablemente con ejercicios anteriores**. En concreto, en el **tercer trimestre estanco** de 2023, la **actividad del Grupo OHLA ha generado caja por 23,8 millones de euros**, frente a un **consumo de 102,8 millones de euros en el mismo periodo de 2022**.

Así mismo, el **consumo de caja de la actividad en los primeros nueve meses del año ha sido de 46,3 millones de euros** frente a los 222,1 millones del mismo periodo anterior (i.e. una **reducción de 175,8 millones de euros**).

Consumo de caja acumulado en la actividad	9M23	9M22	Var (9M23 vs 9M22)
<b>Total consumo / (generación)</b>	<b>46,3</b>	<b>222,1</b>	<b>-175,8</b>

Mn Euros

Por último, no hay que dejar de destacar que, gracias a la profesionalidad del equipo y la confianza de los clientes, el Grupo **OHLA** ha sido, de nuevo, reconocida por la prestigiosa: *Engineering News-Record* (ENR) en sus "Best Projects 2023":

- *Best Project 2023* en categoría ferroviaria por el proyecto EPC Ski (Follo Line) en Noruega.
- *Award of Merit* en el Hospital de Curicó (Chile).
- *Award of Merit* en Américo Vespucio Oriente (Chile).

### 3. EVOLUCIÓN POR DIVISIONES

#### CONSTRUCCIÓN

Principales Magnitudes	9M23	9M22	Var. (%)
<b>Ventas</b>	<b>2.077,0</b>	<b>1.956,9</b>	<b>6,1%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>101,7</b>	<b>79,8</b>	<b>27,4%</b>
% s/ Ventas	4,9%	4,1%	
<b>EBIT</b>	<b>60,5</b>	<b>58,7</b>	<b>3,1%</b>
% s/ Ventas	2,9%	3,0%	

Mn Euros

Las **Ventas** de la división han ascendido a **2.077,0 millones de euros**, un **+6,1%** superiores a las del mismo periodo de 2022, realizándose el 82,0% de la actividad en el exterior.

El **EBITDA** del periodo alcanza los **101,7 millones de euros**, creciendo un **+27,4%** en comparación a septiembre 2022. **Mejorando el margen hasta el 4,9% sobre Ventas** en comparación con el 4,1% del año 2022, niveles que no se alcanzaban desde el año 2014. Estos niveles afianzan la rentabilidad operativa del negocio de construcción y son un claro ejemplo del seguimiento mensual que se está llevando a cabo sobre la cartera y la nueva contratación.

La **Cartera de pedidos** de construcción alcanza los **5.915,3 millones de euros (+1,9%)**, en línea con la cartera de diciembre de 2022, lo que representa una cobertura de 25,1 meses de Ventas y cerca del 77% en obra directa. **La Contratación** (obra nueva y ampliaciones) de los nueve meses del año **asciende a 2.171,8 millones de euros**, siendo más del 67% con cliente extranjero. Entre las nuevas adjudicaciones obtenidas en el periodo, destacan:

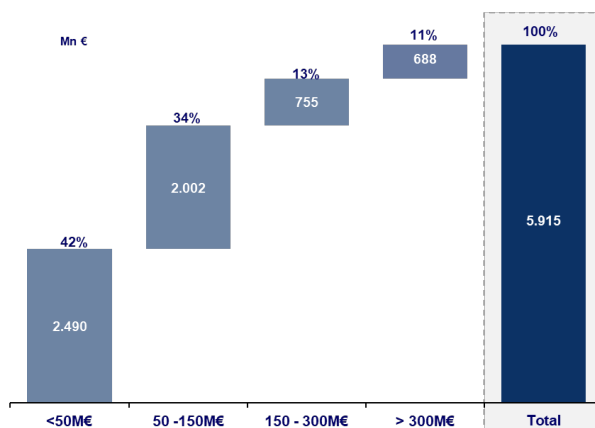
	País	9M23
PPP Instituto Nacional del Cáncer	Chile	194,7
California. Montebello boulevard grade separation project	EE.UU.	117,0
LAV Palencia-Aguilar de Campoo	España	90,3
Nuevo edificio de viajeros de la Estación de Irún	España	54,0
Illinois. IDOT - 3/10/2023 -Item 120 (60Y72)	EE.UU.	52,7
Defensas Ribereñas del Río Lacramarca (Paquete R-07)	Perú	52,3
California. Allondra park multi-benefits stormwater capture proj	EE.UU.	51,0
Mejoras redes saneamiento gestionadas por C. Isabel II (Lote 4)	España	50,7
Viaductos 2 y 3 - ampliación tren suburbano Lechería - Aifa	México	50,3
<b>Total principales adjudicaciones</b>		<b>713,0</b>
Otras adjudicaciones		1.458,8
<b>Total adjudicaciones</b>		<b>2.171,8</b>

Mn Euros

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

	30/09/2023
<b>Regiones principales</b>	<b>99,3%</b>
EE. UU.	42,9%
Europa	32,5%
Latinoamérica	23,9%
<b>Resto</b>	<b>0,7%</b>

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



Por tipología de proyectos, el 27,5% de la cartera de construcción corresponde a carreteras, el 31,9% a ferrocarriles, el 22,3% 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 septiembre de 2023 son los siguientes:

	País	9M23
Maryland Purple Line	EE.UU.	671,5
Concesión red hospitalaria Red Bío Bío	Chile	262,3
I-5 North County Enhancements	EE.UU.	239,8
PPP Instituto Nacional del Cáncer	Chile	181,8
Repairs-5 Stations Flushing Ln	EE.UU.	181,6
Accesos Norte Fase II	Colombia	152,1
Destination Sport Miami	EE.UU.	140,8
Montebello Grade Separation	EE.UU.	120,0
South corridor rapid train main	EE.UU.	120,0
<b>Principales proyectos en cartera</b>		<b>2.069,9</b>

Mn Euros

## INDUSTRIAL

Principales Magnitudes	9M23	9M22	Var. (%)
<b>Ventas</b>	<b>157,7</b>	<b>80,7</b>	<b>95,4%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>4,3</b>	<b>2,8</b>	<b>53,6%</b>
% s/ Ventas	2,7%	3,5%	
<b>EBIT</b>	<b>4,8</b>	<b>0,0</b>	<b>n.a.</b>
% s/ Ventas	3,0%	0,0%	

Mn Euros

La división de Industrial ha registrado unas **Ventas de 157,7 millones de euros, duplicando la cifra de septiembre de 2022**. Esta mejora de las Ventas se debe principalmente a la contratación de nuevos proyectos, actualmente en ejecución en el sector de energías renovables.

El **EBITDA** de la división de Industrial **se sitúa en 4,3 millones de euros**, logrando un **margen del 2,7%** sobre Ventas.

La **Cartera** de pedidos alcanza los **210,9 millones de euros** (cobertura de 12,2 meses de venta), casi duplicando la cartera a diciembre de 2022. La contratación en el periodo (obra nueva y ampliaciones) ha ascendido a 251,6 millones de euros, mejorando la contratación de los últimos periodos. De esta nueva contratación, destacan las siguientes adjudicaciones:

- Planta FV Renopool (130 Mw)
- Planta FV Carmonita II y III (105 Mw)
- Planta FV Alcores (87 Mw)
- Planta FV Fuendetodos (124 Mw)

Estas relevantes contrataciones en el periodo permitirán sustentar el crecimiento de esta división, con una progresiva mejora de los márgenes en el ejercicio.

## 4. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (Cifras no auditadas)

### CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

Como consecuencia de la decisión estratégica de enajenar la división de Servicios, se presenta la información financiera incluyendo esta división como actividad interrumpida en la Cuenta de Resultados del presente ejercicio y se reexpresa la Cuenta de Resultados y el Flujo de Caja del ejercicio anterior.

	9M23	9M22 Reexpresado	Var. (%)
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>2.256,3</b>	<b>2.056,5</b>	<b>9,7%</b>
Otros ingresos de explotación	86,4	65,3	32,3%
<b>Total ingresos de explotación</b>	<b>2.342,7</b>	<b>2.121,8</b>	<b>10,4%</b>
% s/ Ventas	103,8%	103,2%	
Gastos de explotación	-1.772,3	-1.628,6	8,8%
Gastos de personal	-486,2	-434,2	12,0%
<b>Resultado Bruto de Explotación</b>	<b>84,2</b>	<b>59,0</b>	<b>42,7%</b>
% s/ Ventas	3,7%	2,9%	
Amortización	-58,7	-57,3	2,4%
Dotación de provisiones	10,6	26,8	-60,4%
<b>Resultado de explotación</b>	<b>36,1</b>	<b>28,5</b>	<b>26,7%</b>
% s/ Ventas	1,6%	1,4%	
Ingresos y gastos financieros	-34,4	-44,9	-23,4%
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	1,2	0,0	n.a.
Diferencias de cambio	16,7	-28,5	n.s.
Deterioro y resultado por enaj. de instrumentos financieros	4,0	-21,3	n.s.
<b>Resultado financiero</b>	<b>-12,5</b>	<b>-94,7</b>	<b>-86,8%</b>
Resultado de entidades valor por el método de la participación	14,4	-7,5	n.s.
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>38,0</b>	<b>-73,7</b>	<b>n.s.</b>
% s/ Ventas	1,7%	-3,6%	
Impuesto sobre beneficios	-23,0	-19,2	19,8%
<b>Resultado del ej. procedente de op. continuadas</b>	<b>15,0</b>	<b>-92,9</b>	<b>n.s.</b>
% s/ Ventas	0,7%	-4,5%	
<b>Resultado del ejerc. de op. interrumpidas neto de imp.</b>	<b>1,1</b>	<b>5,1</b>	<b>-78,4%</b>
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>16,1</b>	<b>-87,8</b>	<b>n.s.</b>
% s/ Ventas	0,7%	-4,3%	
Intereses minoritarios	-1,9	-1,0	90,0%
<b>Resultado atribuido a la sociedad dominante</b>	<b>14,2</b>	<b>-88,8</b>	<b>n.s.</b>
% s/ Ventas	0,6%	-4,3%	

Mn Euros



La **cifra de negocio** del Grupo hasta el tercer trimestre de 2023 ha ascendido a 2.256,3 millones de euros, un 9,7% superior a la registrada en 2022, gracias a la mayor producción en la división de Construcción.

El 76,3% de la cifra de negocio se ha realizado en el exterior. En la distribución de las Ventas por áreas geográficas: Europa representa un 46,0%, Norteamérica un 35,7%, Latinoamérica un 17,9%.

El **Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)** se sitúa en 84,2 millones de euros, un +3,7% sobre la cifra de negocio, lo que representa un **incremento del +42,7%**, gracias a la buena evolución de la división de Construcción, que ha mejorado márgenes y al continuo control de la cartera.

El **Resultado Neto de Explotación (EBIT)** asciende a 36,1 millones de euros, un +1,6% sobre la cifra de negocio, frente a los 28,5 millones del ejercicio anterior.

El **resultado financiero** se sitúa en -12,5 millones de euros, habiéndose reducido un 86,8% en comparación con los -94,7 millones de euros de septiembre de 2022. El desglose de este resultado financiero es el siguiente:

- Los **ingresos y gastos financieros** ascienden a -34,4 millones de euros.
- La **variación de valor razonable en instrumentos financieros** asciende a +1,2 millones de euros.
- Las **diferencias de cambio** ascienden a +16,7 millones de euros, frente a las pérdidas contables de -28,5 millones de euros del año anterior. La mejora se debe, principalmente, por la mejora del tipo de cambio de las monedas latinoamericanas (i.e. peso chileno, colombiano y mexicano).
- El **deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros** es de +4,0 millones de euros.

El **resultado de entidades valoradas por el método de la participación** es de +14,4 millones de euros y compara con los -7,5 millones registrados en el mismo periodo del año anterior. Esta mejora se debe, principalmente, a la resolución favorable de un laudo ya definitivo y en gestión de cobro por +14,6 millones de euros en el Proyecto Empalme I (50% OHLA y 50% Sener).

El **resultado antes de impuestos** alcanza los +38,0 millones de euros, frente a las pérdidas de -73,7 millones de euros en el del mismo periodo de 2022.

El **resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas** (neto de impuestos) recoge, tal y como se ha descrito en la Marcha del Grupo, el resultado de la división de Servicios a septiembre de 2023 y compara los datos del mismo periodo del año anterior, al haberse reexpresado la cuenta de resultados de septiembre 2022.

El resultado atribuido a la Sociedad Dominante se sitúa en un **beneficio neto de +14,2 millones de euros**, frente a las pérdidas de -88,8 millones de euros de septiembre de 2022.

## BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

Como consecuencia de la decisión estratégica de enajenar la división de Servicios, todos los activos y pasivos del balance de esta división se traspasan a una única línea denominada “Activos y Pasivos mantenidos para la venta”. Por la aplicación de la normativa vigente, no procede la reexpresión del balance.

	30/09/2023	31/12/2022	Var. (%)
<b>Activos no corrientes</b>	<b>830,8</b>	<b>830,0</b>	<b>0,1%</b>
Inmovilizado intangible	158,2	176,5	-10,4%
Inmovilizado en proyectos concesionales	28,2	10,7	163,6%
Inmovilizado material	247,7	262,0	-5,5%
Inversiones inmobiliarias	4,0	4,2	-4,8%
Inv. contabilizadas aplicando el método de la participación	152,2	150,0	1,5%
Activos financieros no corrientes	132,6	136,4	-2,8%
Activos por impuesto diferido	107,9	90,2	19,6%
<b>Activos corrientes</b>	<b>2.534,6</b>	<b>2.364,3</b>	<b>7,2%</b>
Activos no corrientes mantenidos para la venta	171,8	28,8	496,5%
Existencias	100,0	107,1	-6,6%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.527,5	1.463,5	4,4%
Otros activos financieros corrientes	216,0	232,4	-7,1%
Otros activos corrientes	71,1	63,2	12,5%
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	448,2	469,3	-4,5%
<b>Total activo</b>	<b>3.365,4</b>	<b>3.194,3</b>	<b>5,4%</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>564,5</b>	<b>557,3</b>	<b>1,3%</b>
<b>Fondos propios</b>	<b>576,4</b>	<b>559,2</b>	<b>3,1%</b>
Capital social	147,8	147,8	0,0%
Prima de emisión	1.328,1	1.328,1	0,0%
Reservas	-913,7	-819,9	11,4%
Resultado del ejercicio atribuido a la soc. dominante	14,2	-96,8	n.s.
<b>Ajustes por cambios de valor</b>	<b>-12,2</b>	<b>-0,8</b>	<b>n.s.</b>
<b>Patrimonio neto atribuido a la sociedad dominante</b>	<b>564,2</b>	<b>558,4</b>	<b>1,0%</b>
<b>Intereses minoritarios</b>	<b>0,3</b>	<b>-1,1</b>	<b>n.s.</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>706,7</b>	<b>648,3</b>	<b>9,0%</b>
Ingresos diferidos	31,1	0,0	n.a.
Provisiones no corrientes	56,7	70,8	-19,9%
Deuda financiera no corriente*	458,3	432,1	6,1%
Resto pasivos financieros no corrientes	41,2	45,5	-9,5%
Pasivos por impuestos diferidos	86,6	67,1	29,1%
Otros pasivos no corrientes	32,8	32,8	0,0%
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>2.094,2</b>	<b>1.988,7</b>	<b>5,3%</b>
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	72,1	0,0	n.a.
Provisiones corrientes	157,8	178,9	-11,8%
Deuda financiera corriente*	60,8	35,5	71,3%
Resto pasivos financieros corrientes	17,5	19,2	-8,9%
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.573,4	1.535,6	2,5%
Otros pasivos corrientes	212,6	219,5	-3,1%
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>3.365,4</b>	<b>3.194,3</b>	<b>5,4%</b>

\* Incluye Deuda Bancaria + Bonos

Mn Euros

Los principales epígrafes del balance de situación consolidado al 30 de septiembre de 2023 y su comparación con el del 31 de diciembre 2022, son los siguientes:

**Inmovilizado intangible:** asciende a 158,2 millones de euros y presenta una variación neta de -18,3 millones de euros, debido principalmente a la amortización de la cartera de clientes asignadas a las filiales norteamericanas y Grupo Pacadar.

**Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación:** el saldo de este epígrafe asciende a 152,2 millones de euros, similar al registrado en diciembre 2022. La inversión más significativa incluida en este epígrafe corresponde al Proyecto Canalejas, filial participada en un 50,0% por el Grupo **OHLA** y valorada en 127,6 millones de euros. Adicionalmente a este importe el Grupo tiene un préstamo subordinado en favor de **OHLA** de 56,7 millones de euros (registrado en el epígrafe de Activos financieros no corrientes), situando el total de la inversión en 184,3 millones de euros.

**Activos financieros no corrientes:** el saldo es de 132,6 millones de euros e incluye el préstamo al Proyecto Canalejas antes mencionado, así como el valor restante de la inversión en la sociedad en liquidación Cercanías Móstoles Navalcarnero por un importe de 50,3 millones de euros.

**Activos no corrientes mantenidos para la venta:** consecuencia de la interrupción de la actividad de la división de Servicios y del Centro Hospitalario Universitario de Montreal (CHUM), se recogen en este epígrafe los activos que ascienden a 171,8 millones de euros, frente a los 28,8 millones de euros al 31 de diciembre de 2022 correspondiente solo al Centro Hospitalario Universitario de Montreal (CHUM), al **no reexpresarse el balance según la normativa aplicable**.

**Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar:** el saldo asciende a 1.527,5 millones de euros, lo que supone un 45,4% sobre el activo total.

La obra certificada pendiente de cobro asciende 520,6 millones de euros (2,0 meses de venta), **mejorando** los 671,3 millones de euros (2,6 meses de venta) a septiembre de 2022 y los 593,3 millones de euros (2,2 meses de venta) a 31 de diciembre de 2022.

Por otra parte, la obra ejecutada pendiente de certificar asciende a 685,8 millones de euros (2,7 meses de venta), frente a los 604,4 millones de euros (2,3 meses de venta) de septiembre de 2022 y superior, por la estacionalidad típica, a los 570,9 millones de euros a 31 de diciembre de 2022 (2,1 meses de venta).

Este epígrafe de deudores comerciales está minorado en 33,8 millones de euros (59,3 millones de euros al 31 de diciembre de 2022), por las cesiones de créditos frente a clientes sin posibilidad de recurso.

**Otros activos financieros corrientes:** asciende a 216,0 millones de euros (232,4 millones de euros al 31 de diciembre de 2022), de los que 174,4 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 34,4 millones de euros de otras garantías.

El resto, 41,6 millones de euros, corresponden a cartera de valores y otros créditos.

**Efectivo y otros activos líquidos:** se eleva a 448,2 millones de euros, que incluyen 235,8 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 564,2 millones de euros, lo que representa el 16,8% del activo total, y ha experimentado un aumento de 5,8 millones de euros respecto al 31 de diciembre de 2022, debido principalmente al efecto neto de:

- El resultado atribuible de 2023 que asciende a +14,2 millones de euros.

- Ajustes por cambios de valor por -11,4 millones de euros por las diferencias de conversión.
- Otras variaciones de 3,0 millones de euros.

**Ingresos diferidos:** ascienden a 31,1 millones de euros y corresponden principalmente a la cesión de derechos de crédito.

**Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta:** asciende a 72,1 millones de euros y se debe principalmente a la interrupción de la actividad de Servicios, ya mencionada.

**Deuda financiera:** la comparación del endeudamiento a 30 de septiembre de 2023 con el de 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:

Endeudamiento bruto <sup>(1)</sup>	30/09/2023	%	31/12/2022	%	Var. (%)	Var.
Endeudamiento con recurso	519,1	100,0%	467,6	100,0%	11,0%	51,5
Endeudamiento sin recurso	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%	0,0
<b>Total</b>	<b>519,1</b>		<b>467,6</b>		<b>11,0%</b>	<b>51,5</b>

Mn Euros

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

Endeudamiento neto <sup>(2)</sup>	30/09/2023	%	31/12/2022	%	Var. (%)	Var.
Endeudamiento con recurso	-142,7	98,3%	-232,1	99,1%	-38,5%	89,4
Endeudamiento sin recurso	-2,4	1,7%	-2,0	0,9%	20,0%	-0,4
<b>Total</b>	<b>-145,1</b>		<b>-234,1</b>		<b>-38,0%</b>	<b>89,0</b>

Mn Euros

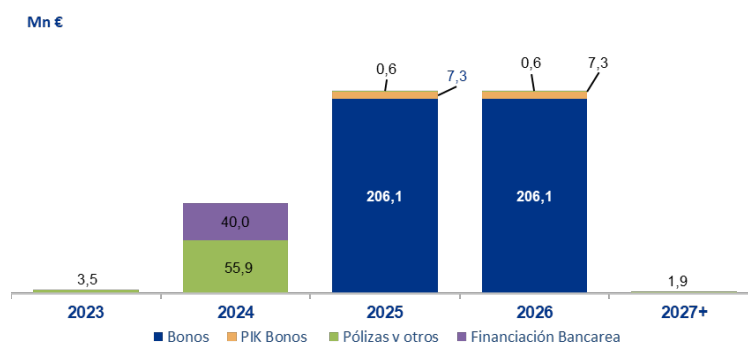
(2) El endeudamiento neto se compone del endeudamiento bruto menos otros activos financieros y efectivo, y otros activos líquidos equivalentes.

El Endeudamiento Bruto con Recurso ha tenido una variación de +51,5 millones de euros debido, principalmente, a la obtención de una financiación puente por importe de 40,0 millones de euros a la operación de venta de la división de Servicios.

El Endeudamiento Neto con Recurso ha tenido una variación de +89,4 millones de euros en el periodo y se debe, mayormente, al impacto de:

- Inversiones realizadas en las Divisiones de Concesiones (principalmente) y Desarrollos por un importe de 60,7 millones de euros.
- El efecto contable por la no consolidación de la tesorería de la división de Servicios que, a diciembre de 2022, ascendía a 15,7 millones de euros y que ahora no computan.

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

Como consecuencia de la decisión estratégica de enajenar la división de Servicios, se presenta la información financiera incluyendo esta división como actividad interrumpida en la Cuenta de Resultados del presente ejercicio y se reexpresa la Cuenta de Resultados y el Flujo de Caja del ejercicio anterior.

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:

	9M23	9M22 Reexpresado
<b>Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)</b>	<b>84,2</b>	<b>59,0</b>
<b>Ajustes al resultado</b>	<b>-12,3</b>	<b>-73,3</b>
Resultados financieros	-12,5	-97,4
Resultados método de la participación	14,4	-7,5
Impuesto sobre beneficios	-23,0	-19,2
Variación de provisiones y otros	8,8	48,1
<b>Fondos procedentes de las operaciones</b>	<b>71,9</b>	<b>-14,3</b>
<b>Cambios en el capital corriente</b>	<b>-68,2</b>	<b>-239,3</b>
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	-64,0	-397,0
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	37,8	203,7
Resto de cambios en el capital corriente	-42,0	-46,0
<b>Flujo de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b>3,7</b>	<b>-253,6</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión</b>	<b>-57,9</b>	<b>52,7</b>
Intereses minoritarios	1,4	0,2
Resto flujos inversión	-51,3	47,8
Actividad interrumpida o mantenida para la venta	-8,0	4,7
<b>Variación endeudamiento neto sin recurso</b>	<b>-0,4</b>	<b>-1,4</b>
<b>Variación endeudamiento neto con recurso</b>	<b>73,7</b>	<b>223,4</b>
<b>Operación Refinanciación Bonos</b>	<b>-19,1</b>	<b>-21,1</b>
<b>Ampliación de Capital Neta</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiación</b>	<b>54,2</b>	<b>200,9</b>

Mn Euros

El **Resultado Bruto de Explotación** asciende a 84,2 millones de euros, mejorando en relación con el ejercicio anterior. Los **ajustes al resultado** ascienden a -12,3 millones de euros y sitúan los **fondos procedentes de las operaciones** en 71,9 millones de euros, frente a los -14,3 millones de euros del ejercicio 2022.

Los **cambios en el capital corriente** ascienden a -68,2 millones de euros frente a los -239,3 millones de euros del año anterior. En términos homogéneos al haber sido reexpresado el Cash-Flow del año anterior, se pone de manifiesto el esfuerzo realizado en la gestión del circulante.

El **flujo de efectivo de las actividades de explotación** se sitúa en 3,7 millones de euros.

El **flujo de las actividades de inversión** se sitúa en -57,9 millones de euros.

El **flujo de efectivo de las actividades de financiación** asciende a 54,2 millones de euros, lo que ha supuesto un menor endeudamiento neto sin recurso al Grupo por importe de -0,4 millones de euros, y un mayor endeudamiento neto con recurso de 73,7 millones de euros, correspondiendo el resto, -19,1 millones de euros, a variaciones del valor razonable de los bonos emitidos en la operación de refinanciación de 2021.

## 5. CARTERA

Como consecuencia de la decisión estratégica del Grupo **OHLA** de enajenar la división de Servicios, esta actividad se encuentra como interrumpida, es por ello se ha procedido a reexpresar los datos de la cartera a fecha del 31.12.2022.

A 30 de septiembre de 2023 la **cartera de pedidos** de **OHLA** alcanza los 7.123,2 millones de euros, un 11,1% más a la de 31 de diciembre de 2022.

La **cartera de pedidos a corto plazo del Grupo** se sitúa en **6.126,2 millones de euros**, prácticamente en línea con la cartera de diciembre de 2022, con una cobertura de 24,0 meses de venta.

La **contratación en el periodo** (obra nueva y ampliaciones) **asciende a 2.445,1 millones de euros** (book to-bill de 1,1x), inferior a la contratación del mismo periodo de 2022 por el importante contrato adjudicado en 2022 (Purple Line en Maryland por un valor de 800 millones de euros).

La cartera a largo plazo asciende a 997,0 millones de euros, un 103,4% superior a la registrada al 31 de diciembre de 2022 gracias a la estrategia del Grupo de reforzar la actividad concesional.

	30/09/2023	%	31/12/2022 Reexpresado	%	Var. (%)
<b>Corto plazo</b>	<b>6.126,2</b>		<b>5.923,3</b>		<b>3,4%</b>
Construcción	5.915,3	96,6%	5.807,3	98,0%	1,9%
Industrial	210,9	3,4%	116,0	2,0%	81,8%
<b>Largo plazo</b>	<b>997,0</b>		<b>490,1</b>		<b>103,4%</b>
Concesiones	997,0	100%	490,1	100,0%	103,4%
<b>Total</b>	<b>7.123,2</b>		<b>6.413,4</b>		<b>11,1%</b>

Mn Euros

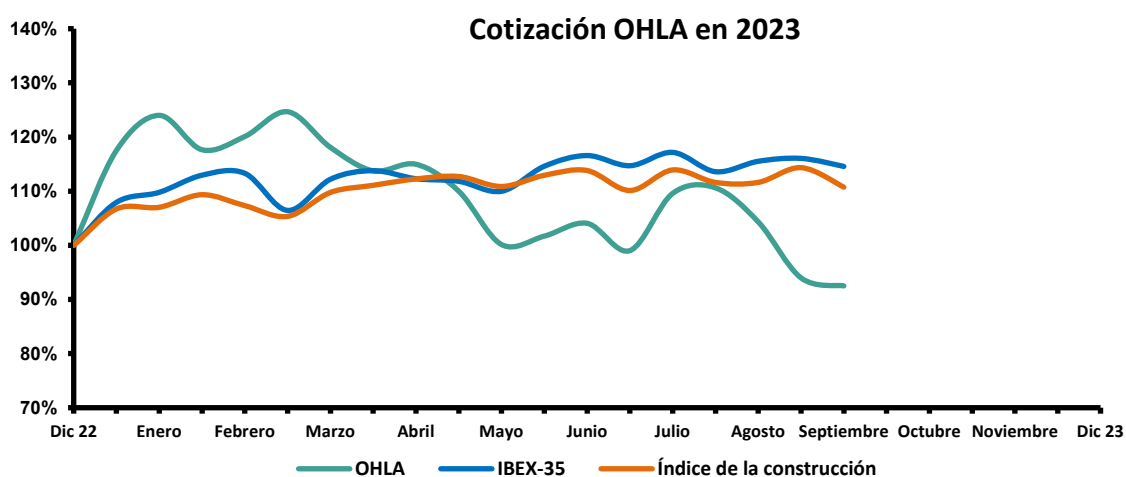
## 6. INFORMACIÓN BURSÁTIL

A 30 de septiembre de 2023 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 septiembre se situaba en los 0,41 euros por acción, lo que supone una devaluación bursátil del -7,5% en el año.

**OHLA** poseía una autocartera a 30 de septiembre de 2023 de 740.695 acciones, equivalente al 0,50% del capital de la sociedad.

30/09/2023

Precio de cierre	0,415
Evolución OHLA YtD	-7,5%
Número de acciones	591.124.583
Capitalización bursátil (Mn Euros)	245,2
Evolución Ibex 35 YtD	14,6%
Evolución Índice de la Construcción YtD	10,7%



El Grupo **OHLA** cuenta con un bono con un vencimiento final el 31 marzo 2026 y un vencimiento parcial (50%) 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	6,600%	412,2*	91,878%	13,627%

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

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

- 18 de enero 2023: La Sociedad comunica que, conforme a lo acordado con sus acreedores financieros en el marco del proceso de recapitalización y renegociación de su deuda, va a reducir su endeudamiento financiero.
- 17 de febrero 2023: Bonos garantizados EUR 487.266.804 Split Coupon Senior Secured Notes: resultados finales de la oferta de recompra parcial.
- 21 de febrero 2023: OHLA comunica la fecha de presentación de Resultados 2022.
- 28 de febrero 2023: La Sociedad remite el informe y presentación de resultados de 2022.
- 9 de marzo 2023: La sociedad ha solicitado a los titulares de los bonos su consentimiento para la aprobar ciertas modificaciones a los términos del contrato entre acreedores y a los términos y condiciones de los Bonos.
- 23 de marzo 2023: La Sociedad anuncia que en el día de hoy su filial OHL Operaciones, S.A.U. (el "Emisor") ha decidido modificar los términos y condiciones del documento de solicitud de consentimiento publicado por el Emisor el 9 de marzo de 2023.
- 12 de abril 2023: La Sociedad anuncia que en el día de hoy su filial OHL Operaciones, S.A.U. (el "Emisor") ha obtenido el consentimiento de los titulares de los bonos.
- 28 de abril de 2023: La Sociedad remite el Informe Financiero Anual, el Informe Anual de Gobierno Corporativo y el Informe Anual sobre Remuneraciones de los consejeros todos ellos referentes al ejercicio 2022.
- 22 de mayo de 2023: OHLA remite el informe de los resultados correspondientes al primer trimestre de 2023.
- 30 de junio 2022: Celebración de la Junta General Ordinaria de Accionistas y anuncio de los acuerdos aprobados.
- 30 de junio 2022: Cambios en la Composición del Consejo de Administración y Comisiones
- 19 de julio 2023: OHLA comunica la fecha de presentación de Resultados 1S2023
- 28 de julio 2023: La sociedad remite información financiera del primer semestre de 2022.

## 6.2.- 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%	24,7	0,7%	(0,7)	(0,8%)	-	(0,1)	-	(0,1)
Marina Urola, S.A.	51,00%	1,8	0,1%	0,1	0,2%	-	(0,7)	-	(0,7)
Sociedad Concesionaria Hospitales Red Bío Bío, S.A.	100,00%	45,8	1,4%	(0,2)	(0,2%)	-	-	(1,2)	(1,2)
Sociedad Concesionaria Centro de Justicia de Santiago, S.A.	100,00%	22,4	0,7%	0,8	0,9%	-	-	-	-
Sociedad Concesionaria Instituto Nacional del Cáncer, S.A.	100,00%	8,7	0,3%	(0,1)	(0,1%)	-	-	(0,4)	(0,4)

Mn Euros

Sociedad	% Participación	Valor de la Inversión(**)
Concesionaria Ruta Bogotá Norte, SAS	25,00%	(0,6)
Parking Niño Jesús-Retiro, S.A.	30,00%	1,1
Nova Dársena Esportiva de Bara, S.A.	50,00%	6,9
Nuevo Hospital de Burgos, S.A.	20,75%	-
Health Montreal Collective Limited Partnership(***)	25,00%	27,4
Torc Sustainable Housing Holdings Limited	5,00%	-
Torc Sustainable Housing Limited	5,00%	-
Cercanías Móstoles Navalcarnero, S.A.	100,00%(*)	50,7
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 (\*\*\*)

## 7.4.- 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:

Como consecuencia de la interrupción de la actividad de Servicios se ha reexpresado (RX) la información que precede, a efectos comparativos.

**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	
	sep -23	sep-22 Reexpresado
Importe neto de la cifra de negocios	2.256,3	2.056,5
Otros ingresos de explotación	86,4	65,3
Gastos de Explotación	-1.772,3	-1.628,6
Gastos de Personal	-486,2	-434,2
Dotación a la amortización	-58,7	-57,3
Variación de provisiones	10,6	26,8
<b>TOTAL Resultado de explotación (EBIT)</b>	<b>36,1</b>	<b>28,5</b>

**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	
	sep-23	sep-22 Reexpresado
Resultado de explotación	36,1	28,5
(-) Dotación a la amortización	58,7	57,3
(-) Variación de provisiones	-10,6	-26,8
<b>TOTAL Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)</b>	<b>84,2</b>	<b>59,0</b>

**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	
	sept-23	sept-22 Reexpresado
EBITDA TOTAL	84,2	59,0
(+) Ingresos financieros por intereses	20,5	8,9
(-) EBITDA sociedades sin recurso	0,1	-0,2
(-) Ingresos financieros de sociedades sin recurso	-0,1	-1,2
(+) Dividendos de sociedades sin recurso	0,9	3,4
(-) Gastos no recurrentes	-	-
<b>TOTAL resultado bruto de exp. con recurso (EBITDA CON RECURSO)</b>	<b>105,7</b>	<b>69,9</b>

**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	
	sept-23	dic-22
Emisión de obligaciones y otros valores negociables (no corriente)	415,8	428,4
Deudas con entidades de crédito (no corriente)	42,5	3,7
Emisión de obligaciones y otros valores negociables (corriente)	1,7	8,7
Deudas con entidades de crédito (corriente)	59,1	26,8
<b>TOTAL ENDEUDAMIENTO BRUTO</b>	<b>519,1</b>	<b>467,6</b>

**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	
	sept-23	dic-22
ENDEUDAMIENTO BRUTO	519,1	467,6
(-) Activos financieros corrientes	-216,0	-232,4
(-) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	-448,2	-469,3
<b>TOTAL ENDEUDAMIENTO NETO</b>	<b>-145,1</b>	<b>-234,1</b>

**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.

**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.

**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	
	sept-23	dic-22
Activos financieros corrientes	216,0	232,4
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	448,2	469,3
(-) Activos financieros corrientes sin recurso	-1,6	-1,0
(-) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes sin recurso	-0,8	-1,0
<b>TOTAL LIQUIDEZ CON RECURSO</b>	<b>661,8</b>	<b>699,7</b>

**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	
	sept-23	sept-22 Reexpresado
Contratación (Obra Nueva + Ampliaciones)	2.445,1	2.835,8
Importe neto de la cifra de negocios	2.256,3	2.056,5
<b>RATIO BOOK-TO-BILL</b>	<b>1,1</b>	<b>1,4</b>

**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	sept-23	dic-22
Número de acciones al cierre	591.124.583	591.124.583
Cotización al cierre	0,415	0,448
<b>CAPITALIZACION BURSÁTIL (Millones de euros)</b>	<b>245,3</b>	<b>265,1</b>

**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	sept-23	dic-22
Cotización al cierre	0,415	0,448
Beneficio por acción	0,02	-0,16
<b>PER</b>	<b>17,26</b>	<b>-2,73</b>

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.*