



► Puente Throgs Neck. EEUU.

Resultados 1T24

23 de mayo de 2024

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

Índice

1. PRINCIPALES MAGNITUDES	1
2. LA MARCHA DEL GRUPO	2
3. EVOLUCIÓN POR DIVISIONES	3
CONSTRUCCIÓN.....	3
INDUSTRIAL.....	5
4. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (Cifras no auditadas)	6
CUENTA DE RESULTADOS	6
BALANCE DE SITUACIÓN	8
FLUJO DE CAJA	11
5. CARTERA	12
6. INFORMACIÓN BURSÁTIL	13
7. ANEXOS	14
7.1.- INFORMACIÓN PRIVILEGIADA / OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE, REGULADA Y CORPORATIVA DURANTE Y POSTERIOR AL PERIODO.....	14
7.2.- FILIALES SIN RECURSO	14
7.3.- MEDIDAS ALTERNATIVAS AL RENDIMIENTO	15

1. PRINCIPALES MAGNITUDES

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

Principales Magnitudes	1T24	1T23	Var. (%)
Ventas	794,9	637,5	24,7%
Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)	19,5	20,0	-2,5%
% s/ Ventas	2,5%	3,1%	
Resultado de Explotación (EBIT)	4,5	6,3	-28,6%
% s/ Ventas	0,6%	1,0%	
Resultado Neto Atribuible	-4,7	-7,8	39,7%
% s/ Ventas	-0,6%	-1,2%	

Detalle Ventas y Resultado Bruto Explotación (EBITDA)	1T24	1T23	Var. (%)
Ventas	794,9	637,5	24,7%
Construcción	697,7	602,2	15,9%
Industrial	88,2	28,3	211,7%
Otros	9,0	7,0	28,6%
Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)	19,5	20,0	-2,5%
Construcción	23,6	27,0	-12,6%
% margen EBITDA Construcción	3,4%	4,5%	
Industrial	3,1	0,6	416,7%
% margen EBITDA Industrial	3,5%	2,1%	
Corporativo y otros	-7,2	-7,6	-5,3%

Cartera	1T24	2023	Var. (%)
Corto plazo	7.062,0	6.737,4	4,8%
Largo plazo	967,1	1.044,1	-7,4%
Total	8.029,1	7.781,5	3,2%

Recursos Humanos	1T24	1T23	Var. (%)
Fijo	8.438	6.927	21,8%
Eventual	3.734	3.022	23,6%
Total	12.172	9.949	22,3%

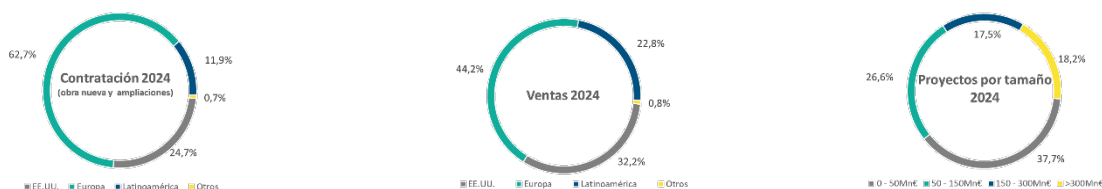
Mn Euros / Personas

Liquidez y Endeudamiento	1T24	2023	Var. (%)
Liquidez total	626,7	814,9	-23,1%
Liquidez con recurso	623,2	811,8	-23,2%
Endeudamiento neto	-105,1	-292,3	-64,0%
Deuda neta con recurso	-101,6	-289,2	-64,9%
Deuda neta sin recurso	-3,5	-3,1	12,9%

2. LA MARCHA DEL GRUPO

El Grupo **OHLA**, ha finalizado el primer trimestre de 2024 con unas **Ventas de 794,9 millones de euros, +24,7% superiores** al mismo periodo de 2023. El **EBITDA** se sitúa en los **19,5 millones de euros**, muy similar a los 20,0 millones de euros registrados en el mismo periodo de 2023. **Como ya se mencionó a mercado, es importante remarcar que este 2024 es un año de “consolidación” para el Grupo OHLA.** Los **márgenes EBITDA**, tanto en la división de Construcción e Industrial (i.e. sobre todo en Norteamérica y en ciertas regiones de Latinoamérica), se ven afectados en la primera mitad de año por el mix de cartera, donde los nuevos proyectos que han iniciado su producción, de forma natural, **irán mejorando paulatinamente sus márgenes hasta finalizar el año en niveles similares a los del cierre de 2023.** El resultado Neto Atribuible se sitúa en -4,7 millones de euros, mejorando los -7,8 millones de pérdidas a cierre de 2023.

La **contratación total a corto plazo** en el año (obra nueva y ampliaciones) ha sido de **1.130,4 millones de euros**, casi duplicando a la contratación del primer trimestre de 2023. Esta contratación representa una **ratio book-to-bill de 1,4x** y cumple con los requerimientos internos de diversificación del riesgo tanto por geografía, como por tamaño (i.e. **OHLA** cuenta únicamente con dos proyectos por encima de los 500 millones de euros):



La **cartera total a 31 de marzo de 2024 se sitúa en los 8.029,1 millones de euros, un +3,2%** respecto al finales de año de 2023. La **cartera a corto plazo alcanza los 7.062,0 millones de euros (+4,8%)**, representando una cobertura de actividad de **25,8 meses de Ventas**. Hay que destacar el refuerzo en los primeros meses de 2024 de la cartera en España, habiendo firmado proyectos por 538,4 millones de euros.

OHLA ha finalizado el primer trimestre de 2024 con una **posición total de liquidez de 626,7 millones de euros**. Como ya se ha mencionado, en este año de consolidación, este consumo obedece al mix de obra ya explicado y ya previsto por el Grupo dentro de la estacionalidad típica del negocio. Aun siendo el consumo de caja durante el primer trimestre de 2024 mayor que el del mismo periodo de 2023, el Grupo espera que se revierta a lo largo del ejercicio, confirmando **el objetivo de finalizar 2024 con una generación de caja libre positiva.**

3. EVOLUCIÓN POR DIVISIONES

CONSTRUCCIÓN

Principales Magnitudes	1T24	1T23	Var. (%)
Ventas	697,7	602,2	15,9%
EBITDA	23,6	27,0	-12,6%
% s/ Ventas	3,4%	4,5%	
EBIT	10,6	16,0	-33,8%
% s/ Ventas	1,5%	2,7%	

Mn Euros

Las **Ventas** de esta actividad en el primer trimestre han ascendido a **697,7 millones de euros**, un **+15,9%** superiores a las del primer trimestre de 2023, realizándose el 78,5% de la actividad en el exterior.

Aunque la producción ha sido mayor en los primeros meses de 2024, el **EBITDA** del periodo ha alcanzado los **23,6 millones de euros**, similar en términos absolutos, en comparación al mismo trimestre de 2023. Como ya se ha explicado, los márgenes de la actividad se han visto afectados por la finalización de ciertos proyectos menores y la puesta en marcha de otros proyectos más grandes, los cuales en su fase inicial han generado un margen inferior, pero que irán aumentando y acercándose a los niveles de final de 2023, según el avancen los trabajos. Se estima que, a cierre del ejercicio, los niveles de generación de caja y rentabilidad estén en niveles cercanos a los de 2023.

La **Cartera de pedidos** de construcción alcanza los **6.834,1 millones de euros**, un **+4,4%** superior a la cartera de diciembre de 2023. Esta cartera representa una cobertura de 27,4 meses de Ventas, siendo el 69,5% en obra directa. La **Contratación** (obra nueva y ampliaciones) en el año **asciende a 995,4 millones de euros**, siendo el 58,0% en el exterior. Entre las nuevas adjudicaciones obtenidas en el periodo, destacan:

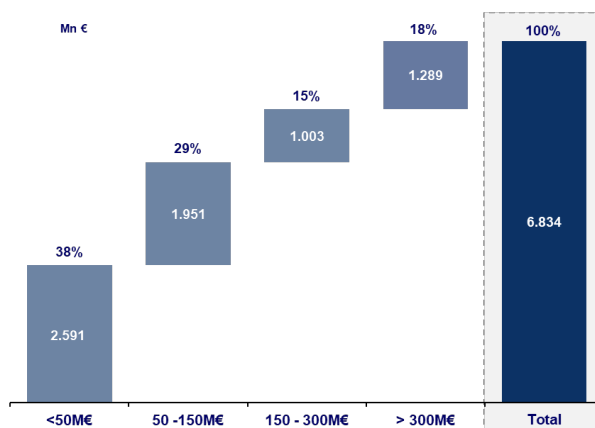
	País	1T24
Ute Ferrocarril Lorca 54%	España	146,3
L3 metro de Sevilla. T Norte: Pino Montano - Prado de S. Sebastián.	España	55,4
Florida. RFQ139-2023: Progr. Desing - Build Serv. County Road 721	EE.UU.	37,2
Total principales adjudicaciones		238,9
Otras adjudicaciones		756,5
Total adjudicaciones		995,4

Mn Euros

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

	31/03/2024
Regiones principales	99,6%
EE. UU.	47,7%
Europa	31,7%
Latinoamérica	20,2%
Resto	0,4%

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



Por tipología de proyectos, el 25,8% de la cartera de construcción corresponde a carreteras, el 38,7% a ferrocarriles, el 19,2% a edificación, el 15,7% a energía y minería y el 0,6% restante a puertos y aeropuertos.

Los principales proyectos en la cartera de construcción a 31 de marzo de 2024 son los siguientes:

	País	1T24
Maryland Purple Line	EE.UU.	769,9
DB Sevice for ADA Package 5	EE.UU.	518,8
SB I-294/I-290/I-88 InterRecon	EE.UU.	298,7
Concesión red hospitalaria Red Bío Bío	Chile	234,2
I-5 North County Enhancements	EE.UU.	198,4
PPP Instituto Nacional del Cáncer	Chile	180,7
Defensas ribereñas del río Casma y del río Huarmey	Perú	169,3
Accesos Norte Fase II	Colombia	155,6
Repairs-5 Stations Flushing Ln	EE.UU.	147,3
Ute Ferrocarril Lorca 54%	España	146,3
Destination Sport Miami	EE.UU.	138,0
Principales proyectos en cartera		2.957,2

Mn Euros

INDUSTRIAL

Principales Magnitudes	1T24	1T23	Var. (%)
Ventas	88,2	28,3	211,7%
EBITDA	3,1	0,6	416,7%
% s/ Ventas	3,5%	2,1%	
EBIT	4,0	0,2	n.a.
% s/ Ventas	4,5%	0,7%	

Mn Euros

La actividad de Industrial ha registrado unas **Ventas de 88,2 millones de euros, cifra muy superior a la del primer trimestre de 2023**. Como viene siendo habitual en los últimos trimestres, la división mejora sus fundamentales gracias a los nuevos proyectos actualmente en ejecución relacionados con el sector de las energías renovables.

El **EBITDA** de la división de Industrial alcanza **los 3,1 millones de euros**, con un **margen del 3,5%** sobre Ventas, consolidando la tendencia de mejora que lleva mostrando en los últimos trimestres.

La **Cartera** de pedidos alcanza los **227,9 millones de euros** (cobertura de 10,3 meses de venta), cifra algo superior la cartera a diciembre de 2023 (i.e. 193,6 millones de euros). La contratación en el periodo (obra nueva y ampliaciones) ha ascendido a 126,0 millones de euros, mejorando la cifra de contratación de los últimos periodos. De esta nueva contratación, destacan las siguientes adjudicaciones:

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

4. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (Cifras no auditadas)

CUENTA DE RESULTADOS

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.

	1T24	1T23	Var. (%)
Importe neto de la cifra de negocios	794,9	637,5	24,7%
Otros ingresos de explotación	18,0	15,8	13,9%
Total ingresos de explotación	812,9	653,3	24,4%
% s/ Ventas	102,3%	102,5%	
Gastos de explotación	-637,4	-483,5	31,8%
Gastos de personal	-156,0	-149,8	4,1%
Resultado Bruto de Explotación	19,5	20,0	-2,5%
% s/ Ventas	2,5%	3,1%	
Amortización	-19,0	-19,0	-
Dotación de provisiones	4,0	5,3	-24,5%
Resultado de Explotación	4,5	6,3	-28,6%
% s/ Ventas	0,6%	1,0%	
Ingresos y gastos financieros	-10,6	-10,1	-5,0%
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	0,4	0,4	-
Diferencias de cambio	8,4	-1,9	n.a.
Deterioro y resultado por enaj. de instrumentos financieros	0,5	2,9	-82,8%
Resultado financiero	-1,3	-8,7	85,1%
Resultado de entidades valor por el método de la participación	-1,4	2,3	n.a.
Resultado antes de impuestos	1,8	-0,1	n.a.
% s/ Ventas	0,2	0,0	
Impuesto sobre beneficios	-5,5	-6,7	-17,9%
Resultado del ej. procedente de op. continuadas	-3,7	-6,8	-45,6%
% s/ Ventas	-0,5	-1,1%	
Resultado del ejerc. de op. interrumpidas neto de imp.	-0,5	0,1	n.a.
Resultado consolidado del ejercicio	-4,2	-6,7	-37,3%
% s/ Ventas	-0,5%	-1,1%	
Intereses minoritarios	-0,5	-1,1	-54,5%
Resultado atribuido a la sociedad dominante	-4,7	-7,8	-39,7%
% s/ Ventas	-0,6%	-1,2%	

Mn Euros

La **Cifra de negocio** del Grupo en el primer trimestre del 2024 ha ascendido a 794,9 millones de euros, un 24,7% superior a la registrada en 2023, gracias a la mayor producción de Construcción e Industrial, con un incremento del 15,9% y 211,7% respectivamente sobre el mismo periodo de 2023.

El 70,6% de la cifra de negocio se ha realizado en el exterior. En la distribución de las Ventas por áreas geográficas: Europa representa un 44,3%, Norteamérica un 32,2%, Latinoamérica un 22,8%.

El **Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)** se sitúa en 19,5 millones de euros, un +2,5% sobre la cifra de negocio, lo que representa un decrecimiento del -2,5% por el menor margen obtenido este trimestre por el mix de obra ya explicado y que irá mejorando durante el ejercicio.

El **Resultado Neto de Explotación (EBIT)** asciende a 4,5 millones de euros, un +0,6% sobre la cifra de negocio, frente a los 6,3 millones del ejercicio anterior.

El **Resultado financiero** se sitúa en -1,3 millones de euros, habiéndose reducido la pérdida en un -85,1% en comparación con los -8,7 millones de euros del primer trimestre de 2023. El impacto más relevante viene por las **diferencias de cambio**, las cuales ascienden a +8,4 millones de euros, frente a las pérdidas contables de -1,9 millones de euros del mismo periodo del ejercicio anterior. La mejora se debe, principalmente, a la mejora del tipo de cambio de las monedas latinoamericanas (i.e. peso colombiano y chileno), y la corona sueca.

El **Resultado de entidades valoradas por el método de la participación** es de -1,4 millones de euros y compara con los 2,3 millones registrados en el mismo periodo del año anterior.

El **Resultado antes de impuestos** es de 1,8 millones de euros, frente a las pérdidas de -0,1 millones de euros de 2023.

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

El **resultado atribuido a la Sociedad Dominante** se sitúa en unas pérdidas de -4,7 millones de euros, frente a los -7,8 millones de euros de marzo de 2023.

BALANCE DE SITUACIÓN

Como consecuencia de la decisión estratégica de enajenar la actividad de Servicios, todos los activos y pasivos de su balance se traspasan a una única línea denominada “Activos y Pasivos mantenidos para la venta”.

	31/03/2024	31/12/2023	Var. (%)
Activos no corrientes	741,5	743,5	-0,3%
Inmovilizado intangible	144,4	148,1	-2,5%
Inmovilizado en proyectos concesionales	38,6	33,9	13,9%
Inmovilizado material	234,1	239,9	-2,4%
Inversiones inmobiliarias	3,9	4,0	-2,5%
Inv. contabilizadas aplicando el método de la participación	150,8	151,7	-0,6%
Activos financieros no corrientes	89,2	86,6	3,0%
Activos por impuesto diferido	80,5	79,3	1,5%
Activos corrientes	2.478,7	2.517,2	-1,5%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	174,7	164,8	6,0%
Existencias	94,1	93,5	0,6%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.511,3	1.399,4	8,0%
Otros activos financieros corrientes	207,2	218,3	-5,1%
Otros activos corrientes	71,9	44,6	61,2%
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	419,5	596,6	-29,7%
Total activo	3.220,2	3.260,7	-1,2%
Patrimonio neto	487,7	497,3	-1,9%
Fondos propios	552,4	567,9	-2,7%
Capital social	147,8	147,8	-
Prima de emisión	1.205,5	1.205,5	-
Reservas	-796,2	-790,9	0,7%
Resultado del ejercicio atribuido a la soc. dominante	-4,7	5,5	-185,5%
Ajustes por cambios de valor	-68,0	-73,8	-7,9%
Patrimonio neto atribuido a la sociedad dominante	484,4	494,1	-2,0%
Intereses minoritarios	3,3	3,2	3,1%
Pasivos no corrientes	535,4	715,2	-25,1%
Ingresos diferidos	30,8	30,8	-
Provisiones no corrientes	59,6	58,0	2,8%
Deuda financiera no corriente*	245,2	420,2	-41,6%
Resto pasivos financieros no corrientes	41,8	45,1	-7,3%
Pasivos por impuestos diferidos	56,5	56,4	0,2%
Otros pasivos no corrientes	101,5	104,7	-3,1%
Pasivos corrientes	2.197,1	2.048,2	7,3%
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	76,1	73,0	4,2%
Provisiones corrientes	131,0	134,4	-2,5%
Deuda financiera corriente*	276,4	102,4	169,9%
Resto pasivos financieros corrientes	19,6	19,6	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.484,0	1.508,4	-1,6%
Otros pasivos corrientes	210,0	210,4	-0,2%
Total pasivo y patrimonio neto	3.220,2	3.260,7	-1,2%

* Incluye Deuda Bancaria + Bonos

Mn Euros

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

Inmovilizado intangible: asciende a 144,4 millones de euros y presenta una variación neta de -3,7 millones de euros, debido principalmente a la amortización de la cartera de clientes asignadas a las filiales norteamericanas y al Grupo Pacadar.

Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación: el saldo de este epígrafe asciende a 150,8 millones de euros, similar al registrado en diciembre 2023. 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 61,7 millones de euros (registrado en el epígrafe de Activos financieros no corrientes), situando el total de la inversión en 189,3 millones de euros.

Activos financieros no corrientes: el saldo es de 89,2 millones de euros e incluye el préstamo al Proyecto Canalejas antes mencionado.

Activos y pasivos no corrientes mantenidos para la venta: como consecuencia de la interrupción de la actividad de Servicios y del Centro Hospitalario Universitario de Montreal (CHUM), se recogen en este epígrafe los activos que ascienden a 174,7 millones de euros, y los pasivos los cuales ascienden a 76,1 millones de euros.

Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar: el saldo asciende a 1.511,3 millones de euros, lo que supone un 46,9% sobre el activo total.

La obra certificada pendiente de cobro asciende 566,7 millones de euros (2,1 meses de venta), frente a los 528,4 millones de euros (2,0 meses de venta) a diciembre de 2023.

Por otra parte, la obra ejecutada pendiente de certificar asciende a 638,9 millones de euros (2,3 meses de venta), frente a los 549,7 millones de euros (2,1 meses de venta) a diciembre de 2023.

Este epígrafe de deudores comerciales está minorado en 45,9 millones de euros (59,4 millones de euros al 31 de diciembre de 2023), por las cesiones de créditos frente a clientes sin posibilidad de recurso.

Otros activos financieros corrientes: asciende a 207,2 millones de euros (218,3 millones de euros al 31 de diciembre de 2023), de los que 173,1 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 33,1 millones de euros de otras garantías.

Así mismo incluye 17,1 millones de euros que se encuentran en garantía de buen fin de determinados proyectos en EE. UU.

El resto, 17,0 millones de euros, corresponden a cartera de valores y otros créditos.

Efectivo y otros activos líquidos: se eleva a 419,5 millones de euros, que incluyen 216,1 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 484,4 millones de euros, lo que representa el 15,0% del activo total, y ha experimentado una disminución de -9,7 millones de euros respecto al 31 de diciembre de 2022, debido principalmente al efecto neto de:

- El resultado atribuible de 2024 que asciende a -4,7 millones de euros.
- La variación de las diferencias de conversión de los balances en moneda extranjera a euros por valor de -5.4 millones de euros incluido bajo el epígrafe Ajustes por Cambios de Valor.

- Otras variaciones de 0,4 millones de euros.

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

Endeudamiento bruto ⁽¹⁾	31/03/2024	%	31/12/2023	%	Var. (%)	Var.
Endeudamiento con recurso	521,6	100,0%	522,6	100,0%	-0,2%	-1,0
Endeudamiento sin recurso	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%	0,0
Total	521,6		522,6		-0,2%	-1,0

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⁾	31/03/2024	%	31/12/2023	%	Var. (%)	Var.
Endeudamiento con recurso	-101,6	96,7%	-289,2	98,9%	-64,9%	187,6
Endeudamiento sin recurso	-3,5	3,3%	-3,1	1,1%	12,9%	-0,4
Total	-105,1		-292,3		-64,0%	-187,2

Mn Euros

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

El Endeudamiento Bruto con Recurso ha tenido una variación de -1,0 millones de euros.

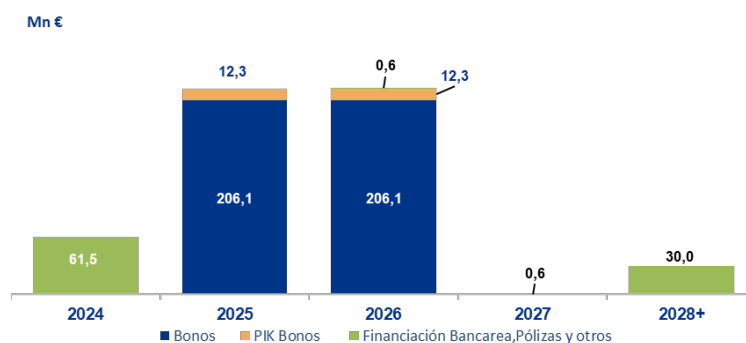
El Endeudamiento Neto con Recurso ha tenido una variación de -187,6 millones de euros en el periodo y se debe, mayormente, al impacto de:

- Consumo de caja de la actividad, que a cierre del primer trimestre de 2024 se sitúa en 169,2 millones de euro. Como ya se ha explicado anteriormente, 2024 es un año de consolidación y el consumo obedece al mix de obra ya explicado, previsto por el Grupo dentro de la estacionalidad típica del negocio. Aun siendo el consumo de caja durante el primer trimestre de 2024 mayor que el del mismo periodo de 2023, el Grupo espera que se revierta a lo largo del ejercicio, confirmando **el objetivo de finalizar 2024 con una generación de caja libre positiva**.

Consumo de caja acumulado en la actividad	1T24	1T23	Var (1T24 vs 1T23)
Total consumo / (generación)	169,2	69,1	100,1

Mn Euros

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



FLUJO DE CAJA

Aunque los criterios utilizados difieran en algunos casos de los establecidos en la NIC 7, se presenta en este apartado un *cash-flow* que permite analizar la evolución del negocio:

	1T24	1T23
Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)	19,5	20,0
Ajustes al resultado	-4,7	-8,3
Resultados financieros	-1,3	-8,7
Resultados método de la participación	-1,4	2,3
Impuesto sobre beneficios	-5,5	-6,7
Variación de provisiones y otros	3,5	4,8
Fondos procedentes de las operaciones	14,8	11,7
Cambios en el capital corriente	-148,9	-78,0
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	-111,9	139,3
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	-24,4	-155,9
Resto de cambios en el capital corriente	-12,6	-61,4
Flujo de efectivo de las actividades de explotación	-134,1	-66,3
Flujo de efectivo de las actividades de inversión	-47,0	-22,3
Intereses minoritarios	0,1	1,0
Resto flujos inversión	-30,2	-20,7
Actividad interrumpida o mantenida para la venta	-16,9	-2,6
Variación endeudamiento neto sin recurso	-0,4	-2,1
Variación endeudamiento neto con recurso	187,6	98,0
Operación Refinanciación Bonos de 2021 (var. valor razonable)	-6,1	-7,3
Flujo de efectivo de las actividades de financiación	181,1	88,6

Mn Euros

5. CARTERA

A 31 de marzo de 2024 la **cartera de pedidos** de **OHLA** alcanza los **8.029,1 millones de euros**, un 3,2% más a la de 31 de diciembre de 2023. La **contratación** en el periodo (obra nueva y ampliaciones) ha sido de **1.130,4 millones de euros** (book to-bill de 1,4x), +88,9% superior a la contratación del mismo periodo de 2023.

	31/03/2024	%	31/12/2023	%	Var. (%)
Corto plazo	7.062,0		6.737,4		4,8%
Construcción	6.834,1	96,8%	6.543,8	97,1%	4,4%
Industrial	227,9	3,2%	193,6	2,9%	17,7%
Largo plazo	967,1		1.044,1		-7,4%
Concesiones	967,1	100%	1.044,1	100%	-7,4%
Total	8.029,1		7.781,5		3,2%

Mn Euros

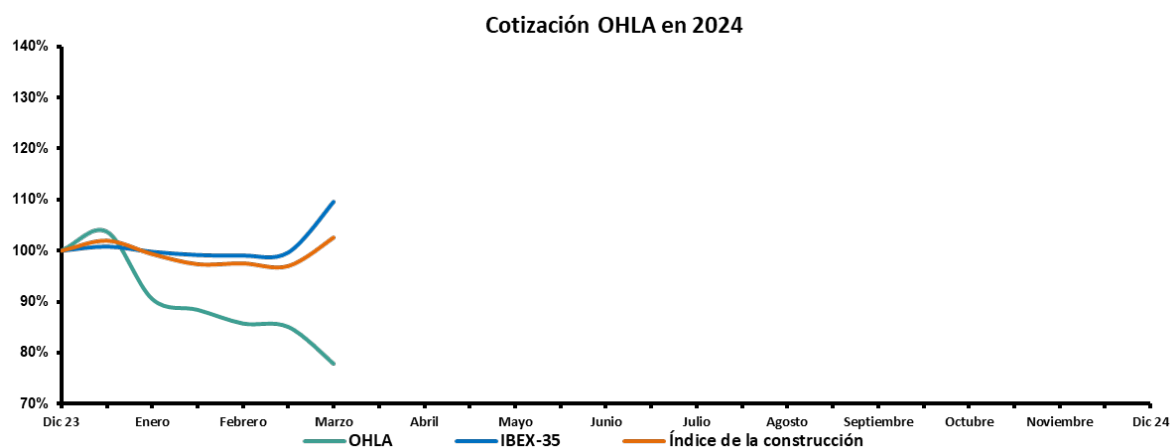
6. INFORMACIÓN BURSÁTIL

A 31 de marzo de 2024 el capital social de **OHLA** ascendía a 147.781.145,75 euros, representado por 591.124.583 acciones de 0,25 euros de valor nominal cada una y todas ellas pertenecientes a una única clase y serie. La cotización a cierre de marzo se situaba en los 0,3500 euros por acción, lo que supone una depreciación bursátil del -22,15% en el año.

OHLA poseía una autocartera a 31 de marzo de 2024 de 740.695 acciones, equivalente al 0,15% del capital de la sociedad.

31/03/2024

Precio de cierre	0,3500
Evolución OHLA YtD	-22,15%
Número de acciones	591.124.583
Capitalización bursátil (Mn Euros)	206,9
Evolución Ibex 35 YtD	9,6%
Evolución Índice de la Construcción YtD	2,5%



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	9,75%	412,2*	91,902%	14,829%

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

(*) Importe nominal

7. ANEXOS

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

7.2.- FILIALES SIN RECURSO

Sociedad	% Participación	Activo Total	% s/Grupo	Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)	% s/Grupo	Deuda Bruta	(-) Tesorería	(-) IFT	Deuda Neta
OHLA Concesiones, S.L.	100,00%	29,8	0,9%	(0,1)	(0,4%)	-	(0,1)	-	(0,1)
Marina Urola, S.A.	51,00%	1,9	0,1%	(0,1)	(0,4%)	-	(1,3)	-	(1,3)
Sociedad Concesionaria Hospitales Red Bío, S.A.	100,00%	52,0	1,6%	0,5	2,7%	-	(0,5)	(1,1)	(1,6)
Sociedad Concesionaria Centro de Justicia de Santiago, S.A.	100,00%	19,5	0,6%	-	-	-	(0,1)	-	(0,1)
Sociedad Concesionaria Instituto Nacional del Cáncer, S.A.	100,00%	11,6	0,4%	0,1	0,4%	-	-	(0,4)	(0,4)

Mn Euros

Sociedad	% Participación	Valor de la Inversión ^(**)
Concesionaria Ruta Bogotá Norte, SAS	25,00%	-
Parking Niño Jesús-Retiro, S.A.	30,00%	1,1
Nova Dársena Esportiva de Bara, S.A.	50,00%	6,2
Nuevo Hospital de Burgos, S.A.	20,75%	-
Health Montreal Collective Limited Partnership ^(***)	25,00%	28,7
Torc Sustainable Housing Holdings Limited	5,00%	-
Torc Sustainable Housing Limited	5,00%	-
Cercanías Móstoles Navalcarnero, S.A.	100,00% ^(*)	-
Aeropistas, S.L.	100,00% ^(*)	-
Autopista Eje Aeropuerto Concesionaria Española, S.A.	100,00% ^(*)	-

Son sociedades en concurso de acreedores ^(*)

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

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

7.3.- MEDIDAS ALTERNATIVAS AL RENDIMIENTO

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

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	
	mar-24	mar-23
Importe neto de la cifra de negocios	794,9	637,5
Otros ingresos de explotación	18,0	15,8
Gastos de Explotación	-637,4	-483,5
Gastos de Personal	-156,0	-149,8
Dotación a la amortización	-19,0	-19,0
Variación de provisiones	4,0	5,3
TOTAL Resultado de Explotación (EBIT)	4,5	6,3

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	
	mar-24	mar-23
Resultado de explotación (EBIT)	4,5	6,3
(-) Dotación a la amortización	19,0	19,0
(-) Variación de provisiones	-4,0	-5,3
TOTAL Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)	19,5	20,0

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	
	mar-24	mar-23
EBITDA TOTAL	19,5	20,0
(+) Ingresos financieros por intereses	7,3	8,1
(-) EBITDA sociedades sin recurso	-0,4	0,1
(-) Ingresos financieros de sociedades sin recurso	-	-
(+) Dividendos de sociedades sin recurso	-	0,9
(-) Gastos no recurrentes	-	-
TOTAL Resultado Bruto de Exp. con recurso (EBITDA con recurso)	26,4	29,1

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	
	mar-24	dic-23
Emisión de obligaciones y otros valores negociables (no corriente)	214,0	417,0
Deudas con entidades de crédito (no corriente)	31,2	3,2
Emisión de obligaciones y otros valores negociables (corriente)	215,8	12,1
Deudas con entidades de crédito (corriente)	60,6	90,3
TOTAL Endeudamiento Bruto	521,6	522,6

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

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

Concepto	Millones de euros	
	mar-24	dic-23
Endeudamiento bruto	521,6	522,6
(-) Activos financieros corrientes	-207,2	-218,3
(-) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	-419,5	-596,6
TOTAL Endeudamiento Neto	-105,1	-292,3

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

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

Concepto	Millones de euros	
	mar-24	dic-23
Endeudamiento bruto sin recurso	-	-
(-) Activos financieros corrientes	-1,5	-1,7
(-) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	-2,0	-1,4
TOTAL Endeudamiento Neto sin Recurso	-3,5	-3,1

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

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

Concepto	Millones de euros	
	mar-24	dic-23
Endeudamiento bruto con recurso	521,6	522,6
(-) Activos financieros corrientes con recursos	-205,7	-216,6
(-) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes con recursos	-417,5	-595,2
TOTAL Endeudamiento neto con recurso	-101,6	-289,2

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

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

Concepto	Millones de euros	
	mar-24	dic-23
Endeudamiento bruto con recurso	521,6	522,6
EBITDA con recurso	154,2	156,9
TOTAL Endeudamiento neto con recurso	3,4	3,3

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

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

Concepto	Millones de euros	
	mar-24	dic-23
Activos financieros corrientes	207,2	218,3
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	419,5	596,6
(-) Activos financieros corrientes sin recurso	-1,5	-1,7
(-) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes sin recurso	-2,0	-1,4
TOTAL Liquidez con recurso	623,2	811,8

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

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

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

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

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

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

Concepto	Millones de euros	
	mar-24	mar-23
Contratación (Obra Nueva + Ampliaciones)	1.130,4	598,3
Importe neto de la cifra de negocios	794,9	637,5
Ratio book-to-bill	1,4	0,9

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	mar-24	dic-23
Número de acciones al cierre	591.124.583	591.124.583
Cotización al cierre	0,350	0,450
Capitalización bursátil (Millones de euros)	206,9	266,0

PER: cotización al cierre del periodo dividida por el Beneficio por acción de los últimos doce meses. Es un indicador ampliamente utilizado por los inversores y analistas de las compañías cotizadas.

Concepto	mar-24	dic-23
Cotización al cierre	0,350	0,450
Beneficio por acción	-0,01	0,01
PER	-44,15	48,11

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

AVISO LEGAL

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

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

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

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

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

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

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

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