



OHL

Resultados 1S 2020

5 de agosto de 2020



www.ohl.es

Investor Relations Team
(+34) 91 348 41 57
relacion.accionistas@ohl.es



Network Spain
WE SUPPORT



FTSE4Good



AENOR

ANTISOBORNO

ISO 37001

AENOR

PENAL
COMPLIANCE

UNE 19601

ÍNDICE

1. PRINCIPALES MAGNITUDES	3
2. LA MARCHA DEL GRUPO.....	4
3. EVOLUCIÓN POR DIVISIONES	4
4. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	9
5. CARTERA DE PEDIDOS	16
6. INFORMACIÓN BURSÁTIL	17
7. ANEXOS	18

1. PRINCIPALES MAGNITUDES

Principales Magnitudes	1S20	1S19	Var. (%)
Ventas	1.350,3	1.361,3	-0,8%
EBITDA	20,1	22,7	-11,5%
% s/ Ventas	1,5%	1,7%	
EBIT	-7,3	-3,1	n.a.
% s/ Ventas	-0,5%	-0,2%	
Resultado Neto Atribuible	-38,5	-15,3	n.a.
% s/ Ventas	-2,9%	-1,1%	
Detalle Ventas y EBITDA	1S20	1S19	Var. (%)
Ventas	1.350,3	1.361,3	-0,8%
Construcción	1.104,4	1.123,3	-1,7%
Industrial	93,6	95,8	-2,3%
Servicios	141,4	135,6	4,3%
Otros	10,9	6,6	65,2%
EBITDA	20,1	22,7	-11,5%
Construcción	15,2	32,3	-52,9%
<i>%margen EBITDA Construcción</i>	14%	2,9%	
Industrial	7,3	3,7	97,3%
<i>%margen EBITDA Industrial</i>	7,8%	3,9%	
Servicios	7,5	3,7	102,7%
<i>%margen EBITDA Servicios</i>	5,3%	2,7%	
Corporativo y otros	-9,9	-17,0	-41,8%
Liquidez y Endeudamiento	1S20	2019	Var. (%)
Liquidez total	575,8	784,4	-26,6%
Liquidez con recurso	570,9	781,6	-27,0%
Endeudamiento neto	151,8	-55,3	n.a.
Deuda neta con recurso	103,5	-106,5	n.a.
Deuda neta sin recurso	48,3	51,2	-5,7%
Cartera	1S20	2019	Var. (%)
Corto plazo	4.508,5	4.999,6	-9,8%
Largo plazo	454,0	458,3	-0,9%
Total	4.962,5	5.457,9	-9,1%
Recursos Humanos	1S20	1S19	Var. (%)
Fijo	13.338	12.039	10,8%
Eventual	6.248	6.668	-6,3%
Total	19.586	18.707	4,7%

M n Euros / Personas

2. LA MARCHA DEL GRUPO

OHL cierra el primer semestre del año 2020 con unas **Ventas de 1.350,3 millones de euros y un EBITDA de 20,1 millones de euros** (11,5% menor respecto al mismo periodo de 2019). El resultado de explotación (EBIT) se sitúa en -7,3 millones de euros.

Los resultados del primer semestre de 2020 están marcados por los efectos de la pandemia COVID-19. En comparación con el primer semestre de 2019, se estima que la pandemia ha tenido un impacto cercano a los 130 millones de euros en las Ventas, por caída de la actividad principalmente en construcción y, un efecto negativo de 25 millones de euros en EBITDA por costes directos e indirectos.

Las geografías más afectadas por el impacto de la pandemia han sido España y Latinoamérica. La caída de actividad en estas áreas geográficas se ha visto compensada por el buen comportamiento en EE.UU., de tal forma que la actividad total del Grupo, se mantiene en niveles similares al primer semestre de 2019. Por su parte, la división de Servicios al haber sido considerada como una actividad esencial ha mantenido su actividad sin verse afectada significativamente.

La **cartera total a 30 de junio de 2020 asciende a 4.962,5 millones de euros**, representando Europa un 43,3%, EE.UU. un 36,4% y LatAm un 18,4%. La **contratación en el periodo** (obra nueva y ampliaciones) **ha supuesto 1.123,0 millones de euros**, siendo un 81,7% en obra directa y un 86,2% con clientes públicos. Se espera que la reactivación que estamos experimentando en este segundo semestre de 2020, revierta la ralentización de las licitaciones de la primera mitad de año.

En abril, el Grupo ha firmado un crédito sindicado por importe de 140 millones de euros, financiación avalada por el Estado con arreglo al Real Decreto-ley 8/2020 de 17 de marzo. A 30 de junio, OHL dispone de una posición **de liquidez con recurso de 570,9 millones de euros**, habiendo amortizado en el primer semestre de 2020 el bono emitido en 2012 con un saldo vivo de 73 millones de euros.

3. EVOLUCIÓN POR DIVISIONES

GRUPO OHL

Principales Magnitudes	1S20	1S19	Var. (%)
Ventas	1.350,3	1.361,3	-0,8%
EBITDA	20,1	22,7	-11,5%
% s/ Ventas	1,5%	1,7%	
EBIT	-7,3	-3,1	n.a.
% s/ Ventas	-0,5%	-0,2%	

Mn Euros

El Grupo OHL ha registrado en el primer semestre del año unas Ventas de 1.350,3 millones de euros, un 0,8% menor sobre el mismo periodo del año anterior. El EBITDA se ha situado en los 20,1 millones de euros, 1,5% sobre Ventas, lo que supone una disminución del 11,5% sobre junio 2019. Todo ello, **debido al efecto de la pandemia COVID-19 que ha afectado principalmente a la actividad de Construcción**, en determinadas áreas geográficas según se detalla a continuación:

- i. **EE.UU.:** el impacto no ha sido significativo hasta la fecha, a pesar de la importante incidencia de la pandemia en la zona este del país, especialmente en Nueva York. En los estados donde estamos operando, no se han paralizado los proyectos en ejecución,

pudiendo, aun con dificultades de suministro, mantener la actividad.

- ii. **Canadá:** el impacto no ha sido significativo ya que la construcción, se ha considerado actividad esencial.
- iii. **LatAm Norte (México, Perú, Colombia):** en México se declaró el estado de emergencia y se ordenó la suspensión de actividades no esenciales. Los proyectos del Grupo han sido declarados esenciales y, aunque han existido problemas de suministros, el impacto no ha sido significativo.

La incidencia de la pandemia ha sido significativa en Perú y Colombia. Se han parado la mayoría de las obras y ralentizado la producción del resto, sin haber podido minimizar los costes directos e indirectos ante la imposibilidad legal para la aplicación de ERTES en las mismas.

- iv. **LatAm Sur (Chile):** el impacto ha sido significativo debido a que, desde que se decretó la alerta sanitaria nacional, los efectos de la pandemia han ido evolucionando de forma desigual y empeorando al mantenerse el toque de queda.
- v. **España:** Los problemas de suministros han sido generalizados y únicamente el 57% del total de los proyectos, pudieron trabajar con cierta normalidad.

Según datos publicados por sectores especializados, las ventas de grandes empresas en España se contrajeron un 12,5%, en términos interanuales, y un 32,7% en abril, correspondiendo a construcción un 28%. Los indicadores de actividad en construcción, como el consumo de cemento, descendieron un 28% en marzo y un 50% en abril, lo que da idea del efecto tan adverso del COVID-19.

- vi. **Resto del mundo (República Checa, Noruega, Suecia, Irlanda, Oriente Medio y África):** impacto desigual, no siendo significativo para el Grupo.

Con objeto de minimizar el efecto COVID-19 en el resultado del Grupo, se han implementado las medidas que, de acuerdo con la legislación vigente en cada país, han sido posibles. En España, mediante acuerdo con los representantes legales de los trabajadores, se ha llevado a cabo un Expediente de Regulación Temporal de Empleo con una duración cercana a los tres meses, y con una afectación inicial de más de 1.300 trabajadores. Durante el mismo periodo, la alta dirección ha tenido una reducción salarial del 50%, el resto de directivos y gerentes del 30% y los miembros del Consejo de Administración del 20%.

Resumidamente, por líneas de negocio, la más afectada dentro del Grupo OHL ha sido la actividad de Construcción, en especial en España y Latinoamérica. La actividad Industrial, también se ha visto afectada, pero en menor medida que Construcción. La División de Servicios ha mantenido la actividad al haber sido considerados sus servicios como actividad esencial.

A pesar del efecto negativo del COVID-19, OHL ha logrado un EBITDA de 20,1 millones de euros, cifra similar a los 22,7 millones de euros del primer semestre de 2019.

La contratación total del Grupo en el año (obra nueva y ampliaciones) alcanza los 1.123,0 millones de euros. La Cartera total a junio de 2020 se sitúa en 4.962,5 millones de euros y a corto plazo en los 4.508,5 millones de euros, representando una cobertura de actividad de 18,3 meses de Ventas.

Los principales proyectos en cartera a 30 de junio de 2020 son los siguientes:

	País	1S20
Project I-405	EE.UU.	385,2
Autopista Vespucio Oriente	Chile	238,9
NY TN-49 Replacement of roadway Deck	EE.UU.	150,6
Rehab Appr Viaduct Throgs Neck	EE.UU.	137,5
Motorway D1 Hubová - Ivachnová	Eslovaquia	105,2
Modernización línea ferroviaria Sudomerice-Votice	Rep. Checa	93,1
Mantos Blancos	Chile	83,0
LAV Oslo-Ski (Follo Line Project)	Noruega	75,1
LAV Vitoria-Bilbao-San Sebastián	España	72,4
Principales proyectos en cartera		1.341,1

M n Euros

Por segmentos de actividad la evolución ha sido:

CONSTRUCCIÓN

Principales Magnitudes	1S20	1S19	Var. (%)
Ventas	1.104,4	1.123,3	-1,7%
EBITDA	15,2	32,3	-52,9%
% s/ Ventas	1,4%	2,9%	
EBIT	-0,4	14,9	-102,7%
% s/ Ventas	0,0%	1,4%	

M n Euros

Si analizamos los datos de la actividad de Construcción en detalle nos encontramos que, aunque la pandemia COVID-19 está teniendo impacto, se ha mantenido la cifra de Ventas. Las Ventas se han situado en los 1.104,4 millones de euros, con un decrecimiento del -1,7% sobre las Ventas registradas en el ejercicio 2019. La actividad de construcción supone el 81,8% de las Ventas del Grupo, realizando el 84,6% de la actividad en el exterior.

La diversificación geográfica de los negocios de construcción, ha permitido al Grupo mitigar la caída de las Ventas. En concreto, el incremento de la actividad en **EE.UU. ha compensado la caída en la producción** de otras geografías como España y Latinoamérica, permitiendo mantener las ventas en niveles parecidos al primer semestre de 2019.

El efecto de la pandemia COVID-19 ha impactado en mayor medida al EBITDA y el EBIT de construcción, ya que, a pesar de mantener una cifra de negocio en los mismos niveles, ésta no ha sido suficiente para compensar los costes directos e indirectos incurridos como consecuencia de las paralizaciones parciales o totales de los proyectos que han tenido lugar en las **regiones afectadas por la pandemia**. El EBITDA alcanza los 15,2 millones de euros, un 1,4% sobre Ventas. El reconocimiento de estos **costes directos e indirectos**, se ha traducido en un menor EBITDA estimado en 25,0 millones de euros.

La contratación en construcción en el año (obra nueva y ampliaciones) asciende a 865,4 millones de euros, de los que el 62,9% corresponde a EE.UU.. Esperamos que la reactivación que estamos experimentando en este segundo semestre de 2020, revierta la ralentización de las licitaciones de la primera mitad de año. La cartera total de construcción a junio de 2020 alcanza los 3.889,8 millones de euros, lo que supone una cobertura de 19,2 meses de Ventas.

Entre las nuevas adjudicaciones obtenidas en el periodo destacan:

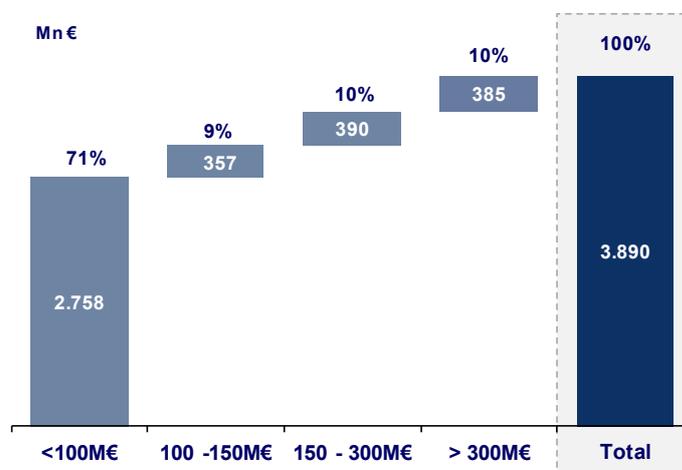
	País	1S20
Rehab Appr Viaduct Thrgs Neck	EE.UU.	144,0
Illinois. ISTHA I-18-4705 I-490 to I-90 Interchange Construction	EE.UU.	75,8
New York. Design/Build Belmont Pk/Elmont	EE.UU.	59,2
Illinois. I-57 Widening at I-294 Interchange	EE.UU.	58,0
Total principales adjudicaciones		337,0
Otras adjudicaciones		528,4
Total adjudicaciones		865,4

Mn Euros

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

	30/06/2020
Regiones principales	97,8%
EE. UU.	46,5%
Europa	35,6%
América Latina	15,7%
Resto	2,2%

Según el tamaño de la obra, la cartera se distribuye de la siguiente forma:



De ésta, el 8,1% corresponde a contratos a realizar para proyectos de concesiones. Por tipología de proyectos el 50,1% corresponde a Carreteras, el 22,7% a Ferrocarriles, el 14,5% a Energía, Minería y el 12,0% a Edificación.

INDUSTRIAL

Principales Magnitudes	1S20	1S19	Var. (%)
Ventas	93,6	95,8	-2,3%
EBITDA	7,3	3,7	97,3%
% s/ Ventas	7,8%	2,4%	
EBIT	5,9	3,3	78,8%
% s/ Ventas	6,3%	1,7%	

Mn Euros

La actividad Industrial ha registrado unas Ventas de 93,6 millones de euros, un -2,3% a las del ejercicio 2019, debido principalmente a la finalización de los EPCs y la menor actividad en O&M y Contraintendidos. Habiendo estado afectada la producción de Minería & Cemento por el efecto de la pandemia COVID-19.

El EBITDA se sitúa en los 7,3 millones de euros, un 7,8% sobre ventas, a pesar de los impactos de la pandemia, continuando con la tendencia mostrada en el primer trimestre de 2020 y mejorando un 225% los márgenes del mismo periodo de 2019.

La Cartera de pedidos alcanza los 225,1 millones de euros, gracias a las adjudicaciones obtenidas en proyectos de Renovables, lo que supone una cobertura de 12,5 meses de venta.

SERVICIOS

Principales Magnitudes	1S20	1S19	Var. (%)
Ventas	141,4	135,6	4,3%
EBITDA	7,5	3,7	102,7%
% s/ Ventas	5,3%	2,7%	
EBIT	3,6	1,5	140,0%
% s/ Ventas	2,5%	1,1%	

Mn Euros

Las Ventas ascienden 141,4 millones de euros y presentan un crecimiento del 4,3% sobre el mismo periodo del año anterior, impulsado por la actividad de limpieza, servicios urbanos y mantenimientos.

La afectación a los contratos en los que se ha suspendido o reducido el servicio, alcanzó su pico máximo en la primera semana de mayo. A pesar del efecto inicialmente adverso de la pandemia, al haber sido calificada como actividad esencial (principalmente: limpieza y mantenimientos), ha contribuido a que dicho efecto haya sido mitigado y que la contribución de Servicios haya sido notable.

El EBITDA alcanza los 7,5 millones de euros, un 5,3% sobre ventas, en línea con los márgenes reportados en el primer trimestre de 2020 y mejorando un 96% los márgenes del mismo periodo de 2019, gracias a los mejores márgenes en servicios urbanos y limpieza por nuevos contratos.

La Cartera de pedidos al 30 de junio de 2020 alcanza los 373,6 millones de euros, siendo un 86,8 con clientes públicos. Esta cartera representa una cobertura de 15,9 meses de actividad y se ha contratado en 2020 (obra nueva y ampliaciones) un total de 155,7 millones de euros, siendo más del 90% en España.

CORPORATIVO Y OTROS

Este segmento incluye las Ventas y EBITDA de Promoción de Infraestructuras, Desarrollos y Corporativo, cerrando el primer semestre de 2020 con un EBITDA de -9,9 millones de euros frente a los -17,0 millones de euros de junio 2019, debido a la mejora de los costes de estructura y el efecto del ERTE.

4. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (cifras no auditadas)

CUENTA DE RESULTADOS

	1S20	1S19	Var. (%)
Importe neto de la cifra de negocio	1.350,3	1.361,3	-0,8%
Otros ingresos de explotación	31,7	33,9	-6,5%
Total ingresos de explotación	1.382,0	1.395,2	-0,9%
% s/ Ventas	102,3%	102,5%	
Gastos de explotación	-1.004,2	-999,4	0,5%
Gastos de personal	-357,7	-373,1	-4,1%
Resultado bruto de explotación	20,1	22,7	-11,5%
% s/ Ventas	1,5%	1,7%	
Amortización	-34,0	-33,6	1,2%
Dotación de provisiones	6,6	7,8	-15,4%
Resultado de explotación	-7,3	-3,1	135,5%
% s/ Ventas	-0,5%	-0,2%	
Ingresos y gastos financieros	-14,0	-17,0	-17,6%
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-6,0	-0,2	n.a.
Diferencias de cambio	-0,2	5,0	-104,0%
Deterioro y resultado por enaj. de instrumentos financieros	2,2	0,0	n.s.
Resultado financiero	-18,0	-12,2	47,5%
Resultado de entidades valor. por el método de la participación	-7,1	-0,5	n.a.
Resultado antes de impuestos	-32,4	-15,8	105,1%
% s/ Ventas	-2,4%	-1,2%	
Impuesto sobre beneficios	-7,8	-0,2	n.a.
Resultado del ej. procedente de op. continuadas	-40,2	-16,0	151,3%
% s/ Ventas	-3,0%	-1,2%	
Resultado del ejerc. de op. interrumpidas neto de imp.	0,0	0,0	n.s.
Resultado consolidado del ejercicio	-40,2	-16,0	151,3%
% s/ Ventas	-3,0%	-1,2%	
Resultado atribuido a los intereses minoritarios	1,7	0,7	n.s.
Intereses minoritarios de actividades interrumpidas	0,0	0,0	n.s.
Resultado atribuido a la sociedad dominante	-38,5	-15,3	151,6%
% s/ Ventas	-2,9%	-1,1%	

Mn Euros

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

La **cifra de negocio** del Grupo del primer semestre de 2020 ha ascendido a 1.350,3 millones de euros, un 0,8 % inferior a la registrada en el mismo periodo del ejercicio 2019, debido al efecto ya comentado de la pandemia.

El 76,7% de la cifra de negocio del primer semestre del ejercicio 2020 se ha realizado en el exterior, frente al 67,9 % del mismo periodo del año anterior.

En la distribución de las ventas por áreas geográficas, EE.UU. y Canadá representan un 43,6% del total, Europa un 35,5% y Latinoamérica y otros un 20,9%.

El **total de ingresos de explotación** asciende a 1.382,0 millones de euros, cifra un 0,9% inferior a la del primer semestre del ejercicio 2019

El **resultado bruto de explotación (EBITDA)** se sitúa en 20,1 millones de euros, frente a los 22,7 millones de euros de junio 2019 y presenta una reducción del -11,5% sobre el mismo periodo del año anterior, debido al efecto del COVID-19 ya explicado.

El **resultado de explotación (EBIT)** asciende a -7,3 millones de euros, frente a los -3,1 millones del primer semestre del ejercicio 2019, por el mismo efecto.

El importe neto de **ingresos y gastos financieros** asciende a -14,0 millones de euros, frente a los -17,0 millones de euros del primer semestre de 2019.

El importe de la **variación de valor razonable en instrumentos financieros** asciende a -6,0 millones de euros, frente a los -0,2 millones de euros del primer semestre de 2019, debido principalmente al ajuste de valor de -5,7 millones de euros por la venta realizada de Arenales Solar, que ha supuesto pasar por la cuenta de resultados el ajuste de valor registrado en su día por Patrimonio.

Las **diferencias de cambio** ascienden a -0,2 millones de euros, frente a los resultados positivos de 5,0 millones de euros registradas en el primer semestre del ejercicio 2019.

El **deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros** asciende a 2,2 millones de euros, principalmente por la desinversión de Arenales solar, antes mencionada, que compensa otros deterioros de participaciones.

El **resultado antes de impuestos** alcanza los -32,4 millones de euros, un -2,4% sobre la cifra de negocios.

El **resultado atribuido a la Sociedad Dominante** se sitúa en -38,5 millones de euros, frente a los -15,3 millones de euros del primer semestre del ejercicio 2019, y recoge el impacto del COVID-19 en este periodo.

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

	30/06/2020	31/12/2019	Var. (%)
Activos no corrientes	1.241,4	1.304,3	-4,8%
Inmovilizado intangible	186,0	196,2	-5,2%
Inmovilizado en proyectos concesionales	71,3	72,8	-2,1%
Inmovilizado material	166,5	186,4	-10,7%
Inversiones inmobiliarias	4,4	10,2	-56,9%
Inv. contabilizadas aplicando el método de la participación	293,2	301,4	-2,7%
Activos financieros no corrientes	328,4	332,3	-1,2%
Activos por impuesto diferido	191,6	205,0	-6,5%
Activos corrientes	2.121,3	2.320,0	-8,6%
Activos no corrientes mantenidos para la venta y op. interrumpidas	0,0	0,0	n.a.
Existencias	99,1	107,2	-7,6%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.280,3	1.272,2	0,6%
Otros activos financieros corrientes	222,6	229,0	-2,8%
Otros activos corrientes	166,1	156,2	6,3%
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	353,2	555,4	-36,4%
Total activo	3.362,7	3.624,3	-7,2%
Patrimonio neto	567,4	622,8	-8,9%
Fondos propios	631,9	669,6	-5,6%
Capital social	171,9	171,9	0,0%
Prima de emisión	1.265,3	1.265,3	0,0%
Reservas	-766,8	-624,6	22,8%
Resultado del ejercicio atribuido a la soc. dominante	-38,5	-143,0	n.s.
Dividendo a cuenta	0,0	0,0	n.a.
Ajustes por cambios de valor	-58,9	-42,7	37,9%
Patrimonio neto atribuido a la sociedad dominante	573,0	626,9	-8,6%
Intereses minoritarios	-5,6	-4,1	36,6%
Pasivos no corrientes	854,3	797,5	7,1%
Subvenciones	0,7	0,8	-12,5%
Provisiones no corrientes	66,3	65,5	1,2%
Deuda financiera no corriente*	659,6	588,0	12,2%
Resto pasivos financieros no corrientes	20,1	31,5	-36,2%
Pasivos por impuestos diferidos	94,2	95,1	-0,9%
Otros pasivos no corrientes	13,4	16,6	-19,3%
Pasivos corrientes	1.941,0	2.204,0	-11,9%
Pas. vinc. con activos no corr. mantenidos para la venta y op. interr.	0,0	0,0	n.a.
Provisiones corrientes	209,2	202,0	3,6%
Deuda financiera corriente*	68,0	141,1	-51,8%
Resto pasivos financieros corrientes	28,7	26,3	9,1%
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.413,1	1.562,0	-9,5%
Otros pasivos corrientes	222,0	272,6	-18,6%
Total pasivo y patrimonio neto	3.362,7	3.624,3	-7,2%

* Incluye Deuda Bancaria + Bonos

Mn Euros

Variaciones del Balance de situación

Los principales epígrafes del balance de situación consolidado al 30 de junio de 2020 y sus variaciones respecto al de 31 de diciembre de 2019, son los siguientes:

Inmovilizaciones en proyectos concesionales: en este epígrafe se incluyen todos los activos concesionales del Grupo.

El saldo al 30 de junio de 2020 asciende a 71,3 millones de euros, y corresponde principalmente a la Sociedad Concesionaria Aguas de Navarra, S.A.

Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación: el saldo de este epígrafe asciende a 293,2 millones de euros, frente a los 301,4 millones de euros al 31 de diciembre de 2019.

Las principales inversiones incluidas son:

- i) Proyecto Canalejas Group, S.L., participada en un 50,0% por el Grupo, valorada en 155,8 millones de euros
- ii) 51 Whitehall Holdings, S.A.R.L., sociedad participada por el Grupo OHL en un 49,0% y valorada en 101,1 millones de euros

Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar: al 30 de junio de 2020 el saldo de este epígrafe asciende a 1.280,3 millones de euros, lo que supone el 38,1% del activo total.

La obra certificada pendiente de cobro asciende 529,1 millones de euros (2,2 meses de venta), comparando favorablemente frente a los 547,7 millones de euros a junio de 2019 (2,3 meses de venta) y a los 552,7 millones de euros al 31 de diciembre de 2019 (2,2 meses de venta). Continúa realizándose un seguimiento permanente de este epígrafe.

Por otra parte, la obra ejecutada pendiente de certificar asciende a 464,1 millones de euros (1,9 meses de venta), comparando con los 524,2 millones de euros a junio de 2019 (2,2 meses de venta) y frente a los 399,6 millones de euros registrados al 31 de diciembre de 2019 (1,6 meses de venta).

Este epígrafe está minorado en 49,8 millones de euros (64,9 millones de euros al 31 de diciembre de 2019), por las cesiones de créditos frente a clientes sin posibilidad de recurso.

El epígrafe de "**Otros activos financieros corrientes**" asciende al 30 de junio de 2020 a 222,6 millones de euros (229,0 millones de euros al 31 de diciembre de 2019), e incluye un depósito indisponible por importe de 140,0 millones de euros, que se encuentran en garantía de la línea de avales asociada a la Financiación Sindicada Multiproducto.

Otros activos corrientes: a 30 de junio de 2020 el saldo asciende a 166,1 millones de euros y como partidas más significativas incluye dos créditos, uno con Grupo Villar Mir, S.A.U. por importe de 90,2 millones de euros y otro con Pacadar, S.A. por importe de 38,4 millones de euros, incluidos los intereses devengados y no vencidos.

Patrimonio neto atribuido a la Sociedad Dominante: asciende a 573,0 millones de euros, lo que representa el 17,0% del activo total, y ha experimentado una disminución de 53,9 millones de euros respecto al 31 de diciembre de 2019, debido al efecto neto de:

- La disminución por el resultado atribuible del primer semestre del ejercicio 2020, que asciende a -38,5 millones de euros.
- La disminución de ajustes por cambio de valor en -16,2 millones de euros por la conversión de estados financieros en moneda extranjera

- Un aumento de 0,1 millones de euros por la disminución de autocartera. Al 30 de junio de 2020 la autocartera está compuesta por 603.036 acciones, cuyo valor asciende a 0,4 millones de euros.
- Un aumento de 0,7 millones de euros por otros movimientos.

Intereses minoritarios: al 30 de junio de 2020 se sitúan en -5,6 millones de euros.

Este saldo aumenta en -1,5 millones de euros respecto al 31 de diciembre de 2019 debido al efecto neto de los resultados, la conversión de los estados financieros en moneda extranjera y el impacto de la valoración de los instrumentos financieros, no siendo significativa dicha variación.

Deuda financiera: la comparación del endeudamiento al 30 de junio de 2020 con el de 31 de diciembre de 2019 es:

Endeudamiento bruto ⁽¹⁾	30/06/2020	%	31/12/2019	%	Var. (%)
Endeudamiento con recurso	674,4	92,7%	675,1	92,6%	-0,1%
Endeudamiento sin recurso	53,2	7,3%	54,0	7,4%	-1,5%
Total	727,6		729,1		-0,2%

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⁾	30/06/2020	%	31/12/2019	%	Var. (%)
Endeudamiento con recurso	103,5	68,2%	-106,5	192,6%	n.a.
Endeudamiento sin recurso	48,3	31,8%	51,2	-92,6%	-5,7%
Total	151,8		-55,3		n.a.

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 al 30 de junio de 2020 asciende a 674,4 millones de euros y disminuye -0,7 millones de euros con respecto al registrado al 31 de diciembre de 2020, habiéndose producido los siguientes hechos destacables:

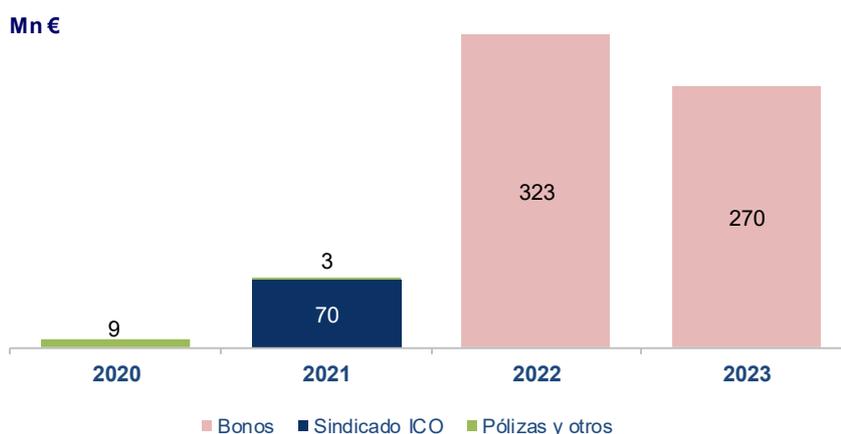
- Cancelación en marzo 2020 de los Bonos Vto. 2020 por importe de 73,3 millones de euros.
- Disposición en junio 2020 de 70,0 millones de euros del crédito puente avalado por el ICO.
- Otras cancelaciones menores.

El saldo vivo de Bonos que corresponden a los de Vto. 2022 y 2023 por 592,9 millones de euros.

El endeudamiento bruto sin recurso asciende a 53,2 millones de euros, un 7,3% del endeudamiento bruto total.

Del endeudamiento financiero bruto total, el 90,7% es a largo plazo y el 9,3% restante es a corto plazo.

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



El endeudamiento neto total se sitúa en 151,8 millones de euros, aumentando en 207,1 millones de euros respecto al 31 de diciembre de 2019.

La liquidez total del Grupo asciende a 575,8 millones de euros, siendo la liquidez sin recurso de 4,9 millones de euros.

Por otro lado, en los seis primeros meses de 2020 se han invertido 8,3 millones de euros y se han recibido 4,0 millones de euros por el cobro de la desinversión en la planta fotovoltaica de Arenales Solar.

OHL continúa centrando su atención en el control de la caja generada por los proyectos que, en el primer semestre de 2020 ha reducido su consumo en 98,8 millones de euros en la actividad ordinaria de construcción, además estando afectado por la estacionalidad.

La evolución del consumo de caja de la actividad en los seis primeros meses del año, en comparación con el mismo periodo de 2019, ha sido la siguiente:

Consumo de caja en la actividad	1S20	1S19	Var
Construcción	135,9	198,4	(62,5)
<i>Proyectos deficitarios</i>	43,6	7,3	36,3
<i>Actividad</i>	92,3	191,1	(98,8)
Industrial	21,1	15,8	5,3
Servicios	7,3	8,4	(1,1)
Corporativo y otros	41,3	45,4	(4,1)
Total consumo / (generación)	205,6	268,0	(62,4)

Mn Euros

CASH-FLOW

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:

	1S20	1S19
Resultado bruto de explotación (EBITDA)	20,1	22,7
Ajustes al resultado	-24,6	-4,3
Resultados financieros	-18,0	-12,0
Resultados método de la participación	-7,1	-0,5
Impuesto sobre beneficios	-7,8	-0,2
Variación de provisiones y otros	8,3	8,4
Fondos procedentes de las operaciones	-4,5	18,4
Cambios en el capital corriente	-199,3	-244,5
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	-8,1	-120,6
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	-148,9	-148,8
Resto de cambios en el capital corriente	-42,3	24,9
Flujo de efectivo de las actividades de explotación	-203,8	-226,1
Flujo de efectivo de las actividades de inversión	-3,3	10,9
Intereses minoritarios	-1,5	-2,2
Resto flujos inversión	-1,8	13,1
Variación endeudamiento neto sin recurso	-2,9	-0,8
Variación endeudamiento neto con recurso	210,0	216,0
Flujo de efectivo de las actividades de financiación	207,1	215,2

Mn Euros

El **resultado bruto de explotación** asciende a 20,1 millones de euros, cifra muy parecida a los 22,7 millones de euros respecto al del mismo periodo del ejercicio anterior.

Los **ajustes al resultado** ascienden a -24,6 y sitúan los **fondos procedentes de las operaciones** en -4,5 millones de euros, cifra inferior a la obtenida en el primer semestre de 2019.

Los **cambios en el capital corriente** se sitúan en -199,3 millones de euros, consecuencia principalmente de los pagos realizados de los proyectos deficitarios y por el efecto de la estacionalidad en este periodo. No obstante, el Grupo continúa realizando una intensa gestión sobre los capitales circulantes.

Todas estas variaciones son las causantes del negativo **flujo de efectivo las actividades de explotación**, que se sitúa en -203,8 millones de euros., mejor que el mismo periodo del 2019.

El **flujo de las actividades de inversión** en el primer semestre del año se sitúa en los -3,3 incluyendo los desembolsos realizados en la división de desarrollos.

El **flujo de efectivo de las actividades de financiación** ha ascendido a 207,1 millones de euros, que corresponden principalmente a endeudamiento neto con recurso. Habiendo cancelado en marzo de 2020 un bono con principal de 73 millones de euros y habiendo alcanzado con los bancos de referencia para la firma de un crédito sindicado por importe de 140 millones de euros avalado por el Estado del que se ha dispuesto de 70 millones de euros al 30 de junio de 2020.

5. CARTERA DE PEDIDOS

Al 30 de junio de 2020 la cartera de pedidos del Grupo alcanza los 4.962,65 millones de euros, un -9,1% inferior a la de 31 de diciembre de 2019. El 90,9% de la cartera total corresponde a contratos de ejecución a corto plazo y el 9,1% restante son contratos a largo plazo.

La cartera a corto plazo asciende a 4.508,5 millones de euros, lo que representa una cobertura de 18,3 meses de venta. El 86,3% de la cartera a corto plazo corresponde a la actividad de Construcción.

La cartera a largo plazo asciende a 454,0 millones de euros.

	30/06/2020	%	31/12/2019	%	Var. (%)
Corto plazo	4.508,5		4.999,6		-9,8%
Construcción	3.889,8	86,3%	4.385,7	87,7%	-11,3%
Industrial	225,1	5,0%	248,8	5,0%	-9,5%
Servicios	373,6	8,3%	365,1	7,3%	2,3%
Otros	20,0	0,4%	0,0	0,0%	n.a.
Largo plazo	454,0		458,3		-0,9%
Concesiones	454,0	100,0%	458,3	100,0%	-0,9%
Total	4.962,5		5.457,9		-9,1%

Mn Euros

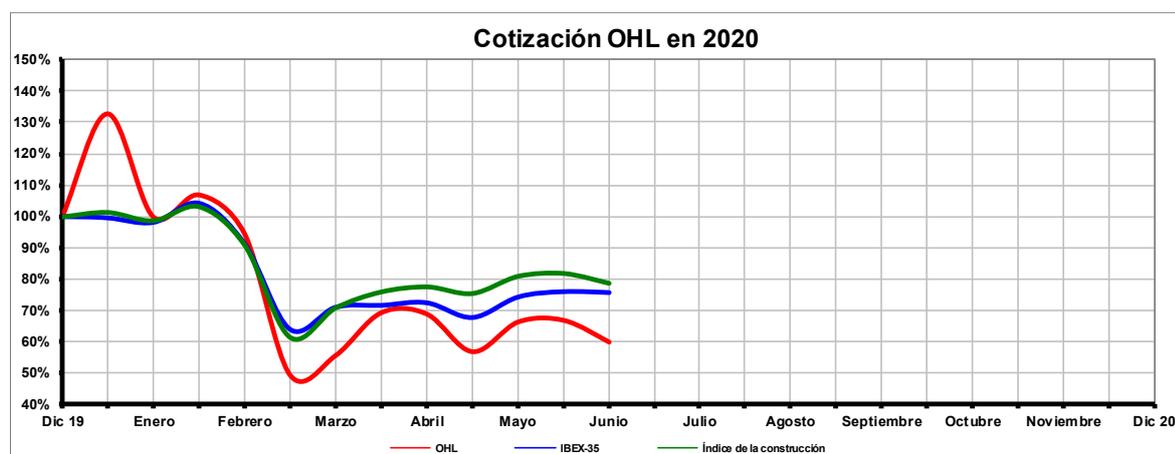
6. INFORMACIÓN BURSÁTIL

A 30 de junio de 2020 el capital social ascendía a 171.928.973,40 euros, representado por 286.548.289 acciones ordinarias, de 0,60 euros de valor nominal cada una, todas ellas pertenecientes a una única clase y serie, con una cotización de 0,64 euros por acción lo que supone una depreciación bursátil del 40,1% en el año.

Durante el primer semestre de 2020, se negociaron en bolsa un total de 380.301.029 acciones (132,7% del total de acciones admitidas a negociación), con un promedio diario de 3.018.262 títulos.

OHL poseía una autocartera a 30 de junio de 2020 de 603.036 acciones, equivalente al 0,210% del capital actual de la sociedad.

	30/06/2020
Precio de cierre	0,64
Evolución OHL YtD	-40,1%
Número de acciones	286.548.289
Capitalización bursátil (Mn Euros)	182,0
Evolución Ibex 35 YtD	-24,3%
Evolución Índice de la Construcción YtD	-21,2%



El 15 de marzo de 2020, la Compañía procedió a la amortización del bono con vencimiento marzo 2020, cupón de 7,625% y saldo vivo de 73 millones de euros. Tras esta cancelación, los datos más relevantes de los bonos emitidos por OHL a 30 de junio de 2020, son los siguientes:

Emisor	Vencimiento	Cupón	Saldo Vivo	Cotización	YtM
OHL S.A.	Marzo 2022	4,750%	323	54,576%	45,973%
OHL S.A.	Marzo 2023	5,500%	270	54,201%	32,093%

7. ANEXOS

PRINCIPALES HECHOS RELEVANTES / INFORMACIÓN PRIVILEGIADA / OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE, REGULADA Y CORPORATIVA

- 4 de febrero de 2020: estudio de una potencial fusión con grupo Caabsa
- 4 de febrero de 2020: actualización del estado de las distintas operaciones corporativas
- 6 de mayo de 2020: dimisión de D. Javier Goñi del Cacho como consejero de la Sociedad
- 18 de mayo de 2020: acuerdo alcanzado con los bancos de referencia para la firma de un crédito sindicado por importe de 140 millones de euros avalado por el Estado.
- 20 de mayo de 2020: información relativa a la posible operación de fusión de OHL y Caabsa.
- 21 de mayo de 2020: venta parcial de la participación de Grupo Villar Mir en OHL a los hermanos Amodio.
- 5 y 15 de junio de 2020: cambios en la composición del Consejo de Administración y Comisiones del Consejo.

PRINCIPALES HECHOS RELEVANTES / INFORMACIÓN PRIVILEGIADA / OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE, REGULADA Y CORPORATIVA POSTERIOR AL 31 DE JUNIO DE 2020

- 3 de julio de 2020: convocatoria de asamblea extraordinaria de Bonistas.
- 16 de julio de 2020: rebaja del rating corporativo y Deuda Senior no Asegurada por parte de Fitch Ratings.

MEDIDAS ALTERNATIVAS DEL 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 bruto de explotación (EBITDA): es el Resultado de Explotación antes de dotación a la amortización y variación de provisiones.

Concepto	Miles de euros	
	jun-20	jun-19
Resultado de explotación	-7.281	-3.118
(-) Dotación a la amortización	34.012	33.637
(-) Variación de provisiones	-6.593	-7.806
TOTAL EBITDA	20.138	22.713

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, excluidas 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 Sociedades de proyecto, e incluye los dividendos pagados a la Matriz por las Sociedades de proyecto.

Concepto	Miles de euros	
	jun-20	jun-19
EBITDA TOTAL	20.138	22.713
(+) Ingresos financieros por intereses	10.983	9.330
(-) EBITDA sociedades de proyecto	-2.156	-465
TOTAL EBITDA CON RECURSO	28.965	31.578

Sociedades de proyecto: son aquellas sociedades cuya deuda no tiene recurso a la matriz OHL, S.A.

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.

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.

	Miles de euros	
	jun-20	dic-19
Emisión de obligaciones y otros valores negociables (no corriente)	588.761	587.887
Deudas con entidades de crédito (no corriente)	70.836	150
Emisión de obligaciones y otros valores negociables (no corriente)	8.804	83.691
Deudas con entidades de crédito (corriente)	59.187	57.380
TOTAL ENDEUDAMIENTO BRUTO	727.588	729.108

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.

	Miles de euros	
	jun-20	dic-19
ENDEUDAMIENTO BRUTO	727.588	729.108
(-) Activos financieros corrientes	-222.605	-229.010
(-) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	-353.190	-555.442
TOTAL ENDEUDAMIENTO NETO	151.793	-55.344

Endeudamiento sin recurso (bruto o neto): es el Endeudamiento (bruto o neto) de las Sociedades de proyecto.

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

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.

- **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.

	jun-20
Número de acciones al cierre	286.548.289
Cotización al cierre	0,635
CAPITALIZACION BURSÁTIL (Millones de euros)	182,0

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

	Miles de euros
	jun-20
Beneficio atribuido a la Sociedad Dominante	-38.486
Número medio de acciones	285.976.672
BENEFICIO POR ACCIÓN	-0,13

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

	jun-20
Cotización al cierre	0,635
Beneficio por acción	-0,13
PER	-4,72

Los anteriores indicadores financieros y Medidas Alternativas de Rendimiento (ADM), 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.



OHL