



OHL

Resultados

1^{er} Trimestre

2021

20 de mayo de 2021



www.ohl.es

Investor Relations Team

(+34) 91 348 41 57

relacion.accionistas@ohl.es



ÍNDICE

1. PRINCIPALES MAGNITUDES.....	3
2. LA MARCHA DEL GRUPO.....	4
3. EVOLUCIÓN POR DIVISIONES	5
4. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	8
5. CARTERA DE PEDIDOS	15
6. INFORMACIÓN BURSÁTIL	16
7. ANEXOS	17

1. PRINCIPALES MAGNITUDES

Principales Magnitudes	1T21	1T20	Var. (%)
Ventas	595,1	655,6	-9,2%
EBITDA	14,0	13,6	2,9%
% s/ Ventas	2,4%	2,1%	
EBIT	1,9	0,8	137,5%
% s/ Ventas	0,3%	0,1%	
Resultado Neto Atribuible	-20,1	-7,3	175,3%
% s/ Ventas	-3,4%	-1,1%	
Detalle Ventas y EBITDA	1T21	1T20	Var. (%)
Ventas	595,1	655,6	-9,2%
Construcción	459,8	536,9	-14,4%
Industrial	46,4	46,4	0,0%
Servicios	83,3	69,6	19,7%
Otros	5,6	2,7	107,4%
EBITDA	14,0	13,6	2,9%
Construcción	16,9	14,4	17,4%
%margen EBITDA Construcción	3,7%	2,7%	
Industrial	1,6	2,6	-38,5%
%margen EBITDA Industrial	3,4%	5,6%	
Servicios	2,9	3,1	-6,5%
%margen EBITDA Servicios	3,5%	4,5%	
Corporativo y otros	-7,4	-6,5	n.s.
Liquidez y Endeudamiento	1T21	2020	Var. (%)
Liquidez total	525,4	665,9	-21,1%
Liquidez con recurso	522,6	664,3	-21,3%
Endeudamiento neto	242,3	83,2	191,2%
Deuda neta con recurso*	189,7	33,6	464,6%
Deuda neta sin recurso	52,6	49,6	6,0%
Cartera	1T21	2020	Var. (%)
Corto plazo	4.680,6	4.505,4	3,9%
Largo plazo	458,5	456,7	0,4%
Total	5.139,1	4.962,1	3,6%
Recursos Humanos	1T21	1T20	Var. (%)
Fijo	16.558	13.227	25,2%
Eventual	5.193	5.988	-13,3%
Total	21.751	19.215	13,2%

Mn Euros / Personas

* Incluye 140 Mn€ de tesorería indisponible que se encuentra como garantía de la Línea de Financiación Sindicada Multiproducto (FSM)

2. LA MARCHA DEL GRUPO

OHL cierra los tres primeros meses de 2021 con unas **Ventas de 595,1 millones de euros**, un -9,2% con respecto a las del primer trimestre de 2020, debido al efecto producido por la pandemia en la contratación de 2020 y su impacto en la producción del primer trimestre. **El EBITDA se sitúa en los 14,0 millones de euros, mejorando los márgenes a nivel operativo de la actividad de construcción con respecto a los que terminó en el año 2020** y con todas las divisiones de negocio del Grupo contribuyendo positivamente. El resultado de explotación (EBIT) asciende a 1,9 millones de euros.

El **Resultado Neto Atribuible** se ha situado en los **-20,1 millones de euros, frente a los -7,3 millones de euros del mismo periodo de 2020**, y se ha visto afectado negativamente por la evolución del tipo de cambio en -10,1 millones de euros en los tres primeros meses de 2021.

Cabe mencionar que, como **hecho posterior al cierre**, en abril se ha perfeccionado **la venta de la participación de OHL en el Nuevo Hospital de Toledo por 74,6 millones de euros, con una plusvalía cercana a los 46 millones de euros**. Plusvalía que se recogerá positivamente en los resultados del segundo trimestre.

La **cartera total a 31 de marzo de 2021 asciende a 5.139,1 millones de euros**, un +3,6% con respecto a final de 2020, representando Europa un 42,8%, EE.UU. un 39,8% y LatAm un 16,0%. La Cartera de pedidos a corto plazo del Grupo en 4.680,6 millones de euros, lo que representa una cobertura de actividad de 20,2 meses de Venta. La **contratación total en el periodo** (obra nueva y ampliaciones) ha sido de **711,4 millones de euros, un 13,8% superior a la contratación del mismo periodo de 2020**, representando una ratio book-to-bill de 1,2x, siendo la mayoría de la contratación en obra directa con clientes públicos. Hay que destacar el **buen comportamiento de las contrataciones en EE.UU., que continúan con la tendencia mostrada en 2020**, destacando contratos en los estados de Nueva York, Illinois y California con un importe conjunto de 291,3 millones de euros.

OHL ha finalizado el primer trimestre del año con una posición de **liquidez de 525,4 millones de euros**. La gestión, control y seguimiento de circulantes siguen siendo una prioridad y, aunque en el primer trimestre del año se ve afectado por la estacionalidad, se ha logrado una nueva **reducción del consumo de caja de los proyectos de -49,6 millones de euros frente al primer trimestre de 2020**.

El 21 de enero de 2021 se anunció que se había **alcanzado un acuerdo para “apoyar la operación de recapitalización de la Sociedad y de renegociación de determinado endeudamiento financiero del Grupo”**, con los principales accionistas y un grupo de bonistas representantes del 57% del total de los bonos. Acuerdo que se haría extensivo al resto de obligacionistas y accionistas en sucesivas etapas.

Tal y como se anunció al mercado los días 10 y 25 de febrero de 2021, OHL consiguió incrementar el **apoyo de los bonistas hasta alcanzar más del 93% del importe vivo de los bonos en circulación y el apoyo de las principales entidades financieras acreedoras**. Con posterioridad, se efectuó un proceso de “arrastre” en los tribunales de Londres (*Scheme of Arrangement*) que culminó el pasado 15 de abril de 2021 **positivamente para el Grupo OHL** mediante la orden de aprobación del Scheme. Adicionalmente, esta operación de restructuración, así como las consecuentes ampliaciones de capital, fueron aprobadas en Junta Extraordinaria de Accionistas el 26 de marzo de 2021.

La implementación del acuerdo alcanzado permitirá dar un paso importante en el desapalancamiento del Grupo OHL, recapitalizando la sociedad, proporcionando una mayor estabilidad financiera y facilitando así la progresiva normalización del negocio.

3. EVOLUCIÓN POR DIVISIONES

CONSTRUCCIÓN

Principales Magnitudes	1T21	1T20	Var. (%)
Ventas	459,8	536,9	-14,4%
EBITDA	16,9	14,4	17,4%
% s/ Ventas	3,7%	2,7%	
EBIT	9,2	5,5	67,3%
% s/ Ventas	2,0%	1,0%	

Mn Euros

Las Ventas han ascendido a 459,8 millones de euros, un -14,4% inferiores a las registradas en el ejercicio 2020, debido al efecto producido por la pandemia en la contratación de 2020 y su impacto en la producción del primer trimestre. Las ventas de esta actividad Construcción suponen el 77,3% de las Ventas del Grupo, realizándose en el exterior el 80,7% de la actividad.

El EBITDA alcanza los 16,9 millones de euros, un 3,7% sobre Ventas, rentabilidad superior a la obtenida en 2020, continuando la tendencia de mejora de la actividad.

La Cartera de pedidos alcanza los 4.188,8 millones de euros, un incremento del 5,0% respecto de marzo 2020, lo que supone una cobertura de 22,0 meses de venta. La Contratación (obra nueva y ampliaciones) de la división de Construcción en el primer trimestre asciende a 608,5 millones de euros, un 42,8% superior a la de marzo 2020, de los que el 52,9% corresponde a EE. UU y el 25,2% a LatAm y el 20,6% a Europa.

Entre las nuevas adjudicaciones obtenidas en el periodo destacan:

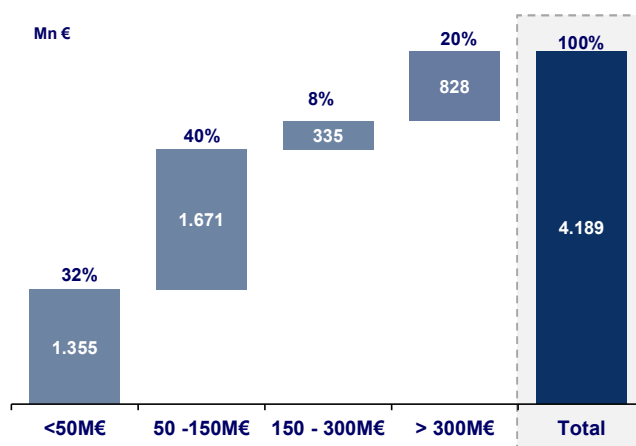
	País	1T21
Rehab West 79 St. Brdg-Rotunda	EE.UU.	127,9
I-294. Illinois Roadway and Bridge widening	EE.UU.	92,5
Rios Huara y Cañete	Perú	72,1
California Route 71 in Los Angeles and San Bernardino	EE.UU.	70,9
Pista Aerocafé F1	Colombia	31,9
Total principales adjudicaciones		395,3
Otras adjudicaciones		213,1
Total adjudicaciones		608,5

Mn Euros

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

	31/03/2021
Regiones principales	98,4%
EE. UU.	48,8%
Europa	33,9%
América Latina	15,6%
Resto	1,6%

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



Por tipología de proyectos, el 52,1% corresponde a Carreteras, el 22,2% a Ferrocarriles, el 10,6% a Edificación y los 15,0% restantes a otras tipologías.

Los principales proyectos en cartera a 31 de marzo de 2021 son los siguientes:

	País	1T21
Project I-405	EE.UU.	303,1
South corridor rapid tram main	EE.UU.	302,4
Autopista Vespucio Oriente	Chile	160,1
Rehab West 79 St. Brdg-Rotunda	EE.UU.	127,6
Design Build Serv Access 8 STA	EE.UU.	123,2
I-294 Grand Wolf	EE.UU.	122,5
Rehab Appr Viaduct Throgs Neck	EE.UU.	110,3
Tuneles Norte Sevilla	España	101,3
I-294. Illinois Roadway and Bridge widening	EE.UU.	95,6
NY TN-49 Replacement of roadway Deck	EE.UU.	93,6
Modernización línea ferroviaria Sudomerice-Votice	Rep. Checa	89,8
Hospital de Albacete	España	84,2
Principales proyectos en cartera		1.713,8

Mn Euros

INDUSTRIAL

Principales Magnitudes	1T21	1T20	Var. (%)
Ventas	46,4	46,4	0,0%
EBITDA	1,6	2,6	-38,5%
% s/ Ventas	3,4%	5,6%	
EBIT	1,6	2,5	-36,0%
% s/ Ventas	3,4%	5,4%	

Mn Euros

La actividad Industrial ha registrado unas Ventas de 46,4 millones de euros, mismo nivel que en marzo 2020. Hay que destacar la mayor actividad en minería por la actividad en algunos proyectos (i.e. Mantos Blancos), que compensa la menor actividad en renovables. Se estima que el mayor ritmo de ejecución de importantes proyectos como "Hueneja" en España con una cartera de 27,3 millones de euros, mejorarán la cifra de negocio de esta actividad en próximos meses.

El EBITDA se sitúa en 1,6 millones de euros, con un margen sobre Ventas del 3,4%.

La Cartera de pedidos alcanza los 120,1 millones de euros, muy similar a la publicada en diciembre 2020 y que supone una cobertura de 8,7 meses de venta. Toda la contratación de la división se realiza en obra directa, con cliente privado y la gran mayoría en el extranjero.

SERVICIOS

Principales Magnitudes	1T21	1T20	Var. (%)
Ventas	83,3	69,6	19,7%
EBITDA	2,9	3,1	-6,5%
% s/ Ventas	3,5%	4,5%	
EBIT	1,5	1,7	-11,8%
% s/ Ventas	1,8%	2,4%	

Mn Euros

La actividad de Servicios ha tenido un buen desarrollo en el periodo con unas Ventas que ascienden a 83,3 millones de euros, un crecimiento del 19,7% sobre el mismo periodo del año anterior, continuando la tendencia mostrada durante el año 2020 gracias a la actividad de limpieza, ayuda a domicilio y servicios urbanos.

El EBITDA alcanza los 2,9 millones de euros, cifra muy similar a los 3,1 millones de euros del mismo periodo de 2020, lo que implica un margen sobre Ventas del 3,5%. Se espera una posterior recuperación de márgenes a lo largo del año para finalizar en niveles similares a los de 2020.

La Cartera de pedidos al 31 de marzo de 2021 alcanza los 371,7 millones de euros (cobertura de 14,2 meses de actividad). La Contratación (obra nueva y ampliaciones) ha ascendido a 59,0 millones de euros, habiéndose obtenido significativos contratos en Servicios de Limpieza (i.e. Hospital de Talavera y viaria de Navalcarnero) y de Mantenimiento (espacios verdes de Navalcarnero).

OTROS

Este segmento incluye las Ventas y EBITDA de las antiguas líneas de actividad de Desarrollos, Promoción de Infraestructuras, así como Corporativo. Este segmento ha cerrado el primer trimestre de 2021 con un EBITDA de -7,4 millones de euros frente a los -6,5 millones de euros de marzo 2020.

4. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (cifras no auditadas)

CUENTA DE RESULTADOS

	1T21	1T20	Var. (%)
Importe neto de la cifra de negocio	595,1	655,6	-9,2%
Otros ingresos de explotación	16,7	18,2	-8,2%
Total ingresos de explotación	611,8	673,8	-9,2%
% s/ Ventas	102,8%	102,8%	
Gastos de explotación	-419,1	-480,7	-12,8%
Gastos de personal	-178,7	-179,5	-0,4%
Resultado bruto de explotación	14,0	13,6	2,9%
% s/ Ventas	2,4%	2,1%	
Amortización	-16,7	-16,1	3,7%
Dotación de provisiones	4,6	3,3	39,4%
Resultado de explotación	1,9	0,8	137,5%
% s/ Ventas	0,3%	0,1%	
Ingresos y gastos financieros	-9,7	-6,0	61,7%
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	0,2	-6,1	-103,3%
Diferencias de cambio	-10,1	7,1	-242,3%
Deterioro y resultado por enaj. de instrumentos financieros	0,0	4,1	n.a.
Resultado financiero	-19,6	-0,9	2077,8%
Resultado de entidades valor. por el método de la participación	1,3	-7,6	-117,1%
Resultado antes de impuestos	-16,4	-7,7	113,0%
% s/ Ventas	-2,8%	-1,2%	
Impuesto sobre beneficios	-3,6	-1,2	n.s.
Resultado del ej. procedente de op. continuadas	-20,0	-8,9	124,7%
% s/ Ventas	-3,4%	-1,4%	
Resultado del ejerc. de op. interrumpidas neto de imp.	0,0	0,0	n.s.
Resultado consolidado del ejercicio	-20,0	-8,9	124,7%
% s/ Ventas	-3,4%	-1,4%	
Resultado atribuido a los intereses minoritarios	-0,1	1,6	n.s.
Intereses minoritarios de actividades interrumpidas	0,0	0,0	n.s.
Resultado atribuido a la sociedad dominante	-20,1	-7,3	175,3%
% s/ Ventas	-3,4%	-1,1%	

Mn Euros

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

La **cifra de negocio** del Grupo en el primer trimestre de 2021 ha ascendido a 595,1 millones de euros, un -9,2% inferior a la registrada en el mismo periodo del año anterior, principalmente por la menor actividad en Construcción.

El 68,8% de la cifra de negocio se ha realizado en el exterior, frente al 74,6% del mismo periodo del año anterior. En la distribución de las ventas por áreas geográficas, Europa representa un 43,7% (de los que el 31,2% se localizan en España), EE.UU. y Canadá un 36,5% del total, un 19,2% LatAm y en Resto de países un 0,6%.

El **total de ingresos de explotación** asciende a 611,8 millones de euros, cifra un -9,2% inferior a la del ejercicio 2020.

El **resultado bruto de explotación (EBITDA)** se sitúa en 14,0 millones de euros, un 2,4% sobre la cifra de negocio, frente a los 13,6 millones de euros de marzo 2020, un 2,1% sobre la cifra de negocio.

El **resultado de explotación (EBIT)** asciende a 1,9 millones de euros, frente a los 0,8 millones del ejercicio anterior.

El **resultado financiero** asciende a -19,6 millones de euros, frente a los -0,9 millones de euros registrados en marzo 2020 y su desglose es:

- Los **ingresos y gastos financieros** ascienden a -9,7 millones de euros, frente a los -6,0 millones de euros del año anterior, por los menores ingresos financieros. Su importe más significativo corresponde a los gastos financieros de las Obligaciones y Bonos, así como a los gastos de formalización de créditos.
- El **importe de la variación de valor razonable** en instrumentos financieros asciende a 0,2 millones de euros, frente a los -6,1 millones de euros de marzo 2020, importe que incluía un ajuste de valor de -5,7 millones de euros por un Ajuste de valor por la venta realizada de Arenales Solar,
- Las **diferencias de cambio** ascienden a -10,1 millones de euros, frente a los resultados positivos de 7,1 millones de euros del año anterior. Las principales se deben al efecto de las monedas latinoamericanas (peso colombiano, peso chileno, peso mexicano), dinares kuwaitís y otros.
- El **deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros** es nulo frente al resultado de 4,1 millones de euros de Marzo 2020, por la plusvalía obtenida en la venta de la Planta de Arenales.

El **resultado de entidades valoradas por el método de la participación** es de 1,3 millones y compara con los -7,6 millones registrados en el año anterior, debido a diversas filiales (Empalme, EMV Alcalá y otras).

El **resultado antes de impuestos** alcanza los -16,4 millones de euros, un -2,7% sobre la cifra de negocios.,

El **resultado atribuido a la Sociedad Dominante** se sitúa en -20,1 millones de euros, frente a los -7,3 millones de euros registrados en marzo 2020, debido principalmente a los adversos Resultados financieros, principalmente por las diferencias negativas de cambio.

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

	31/03/2020	31/12/2020	Var. (%)
Activos no corrientes	1.258,1	1.137,8	10,6%
Inmovilizado intangible	230,4	162,6	41,7%
Inmovilizado en proyectos concesionales	77,2	75,1	2,8%
Inmovilizado material	183,1	144,7	26,5%
Inversiones inmobiliarias	4,3	4,3	0,0%
Inv. contabilizadas aplicando el método de la participación	295,7	295,1	0,2%
Activos financieros no corrientes	311,6	306,9	1,5%
Activos por impuesto diferido	155,8	149,1	4,5%
Activos corrientes	1.896,1	2.017,2	-6,0%
Existencias	91,9	86,3	6,5%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.229,0	1.136,3	8,2%
Otros activos financieros corrientes	203,2	194,9	4,3%
Otros activos corrientes	49,8	128,7	-61,3%
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	322,2	471,0	-31,6%
Total activo	3.154,2	3.155,0	0,0%
Patrimonio neto	449,5	460,3	-2,3%
Fondos propios	497,0	516,9	-3,8%
Capital social	171,9	171,9	0,0%
Prima de emisión	1.265,3	1.265,3	0,0%
Reservas	-920,1	-769,1	19,6%
Resultado del ejercicio atribuido a la soc. dominante	-20,1	-151,2	-86,7%
Ajustes por cambios de valor	-45,5	-53,3	-14,6%
Patrimonio neto atribuido a la sociedad dominante	451,5	463,6	-2,6%
Intereses minoritarios	-2,0	-3,3	n.s.
Pasivos no corrientes	528,1	833,5	-36,6%
Ingresos diferidos	0,6	0,6	n.s.
Provisiones no corrientes	68,0	63,7	6,8%
Deuda financiera no corriente*	329,3	642,5	-48,7%
Resto pasivos financieros no corrientes	30,4	33,8	-10,1%
Pasivos por impuestos diferidos	83,4	78,8	5,8%
Otros pasivos no corrientes	16,4	14,1	16,3%
Pasivos corrientes	2.176,6	1.861,2	16,9%
Provisiones corrientes	206,6	210,4	-1,8%
Deuda financiera corriente*	438,4	106,6	311,3%
Resto pasivos financieros corrientes	18,0	16,9	6,5%
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.289,3	1.306,4	-1,3%
Otros pasivos corrientes	224,3	220,9	1,5%
Total pasivo y patrimonio neto	3.154,2	3.155,0	0,0%

* Incluye Deuda Bancaria + Bonos

Mn Euros

Variaciones del Balance de situación

Los principales epígrafes del balance de situación consolidado al 31 de marzo 2021 y sus variaciones respecto al de 31 de diciembre de 2020, son los siguientes:

Inmovilizado intangible: Dentro de este epígrafe, cuyo saldo asciende a 230,4 millones de euros, se encuentran principalmente los valores asignados en el proceso de consolidación bien a fondo de comercio, bien a cartera de clientes y contratos de sociedades adquiridas. Respecto a diciembre 2020 se produce un incremento de 67,8 millones de euros como consecuencia fundamentalmente de la incorporación del Grupo Pacadar.

Inmovilizaciones en proyectos concesionales: en este epígrafe cuyo saldo asciende a 77,2 millones de euros se incluyen todos los activos concesionales del Grupo 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 295,7 millones de euros, frente a los 295,1 millones de euros al 31 de diciembre de 2020. Las principales inversiones incluidas son:

- i) Proyecto Canalejas Group, S.L., participada en un 50,0% por el Grupo, valorada en 145,8 millones de euros, tras el deterioro realizado. Adicionalmente a este importe el Grupo tiene un préstamo subordinado de 47,6 millones de euros.
- ii) 51 Whitehall Holdings, S.A.R.L., sociedad participada por el Grupo OHL en un 49,0% y valorada en 97,3 millones de euros
- iii) Nuevo Hospital de Toledo, participada en un 33,34%, con un valor de 22,3 millones de euros. En el mes de abril 2021 se ha perfeccionado la venta de esta filial según acuerdo alcanzado en 2020, con una plusvalía cercana a los 46 millones de euros.

Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar: al 31 de marzo de 2021 el saldo asciende a 1.229,0 millones de euros, lo que supone el 39,0% del activo total.

La obra certificada pendiente de cobro asciende 550,8 millones de euros (2,4 meses de venta) frente a los 511,3 millones de euros (2,2 meses de venta) al 31 de diciembre de 2020, saldo que está afectado de la estacionalidad de este periodo.

Por otra parte, la obra ejecutada pendiente de certificar asciende a 428,2 millones de euros (1,8 meses de venta), frente a los 368,3 millones de euros registrados al 31 de diciembre de 2020 (1,6 meses de venta).

Este epígrafe de Deudores comerciales está minorado en 43,4 millones de euros (43,3 millones de euros al 31 de diciembre de 2020), por las cesiones de créditos frente a clientes sin posibilidad de recurso.

El epígrafe de “**Otros activos financieros corrientes**” asciende a 203,3 millones de euros (194,9 millones de euros al 31 de diciembre de 2020), de los que 142,6 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.

Otros activos corrientes: asciende a 49,8 millones de euros y disminuye en -78,9 millones respecto al 31 de diciembre de 2020, ya que en febrero 2021 se ha perfeccionado la dación en pago realizada por el Grupo Villar Mir del Grupo Pacadar y Alse Park, como se anunció y explicó al mercado vía CNMV.

Patrimonio neto atribuido a la Sociedad Dominante: asciende a 451,5 millones de euros, lo que representa el 14,3% del activo total, y ha experimentado una disminución de -12,1 millones de euros respecto al 31 de diciembre de 2020, debido al efecto neto de:

- La disminución por el resultado atribuible del ejercicio 2021, que asciende a -20,1 millones de euros.

- La mejora de los ajustes por cambio de valor en 7,8 millones de euros por la conversión de estados financieros en moneda extranjera
- Un aumento de 0,2 millones de euros por otros movimientos.

Intereses minoritarios: se sitúan en -2,0 millones de euros.

Deuda financiera: la comparación del endeudamiento al 31 de marzo de 2021 con el de 31 de diciembre de 2020 es:

Endeudamiento bruto ⁽¹⁾	31/03/2021	%	31/12/2020	%	Var. (%)
Endeudamiento con recurso	712,3	92,8%	697,9	93,2%	2,1%
Endeudamiento sin recurso	55,4	7,2%	51,2	6,8%	8,2%
Total	767,7		749,1		2,5%

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⁾	31/03/2021	%	31/12/2020	%	Var. (%)
Endeudamiento con recurso	189,7	78,3%	33,6	40,4%	464,6%
Endeudamiento sin recurso	52,6	21,7%	49,6	59,6%	6,0%
Total	242,3		83,2		191,2%

Mn Euros

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

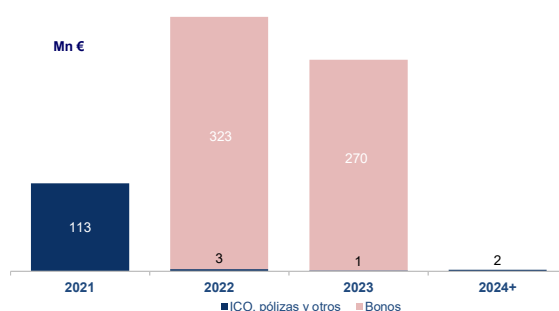
El endeudamiento bruto con recurso al 31 de marzo de 2021 asciende a 712,3 millones de euros y aumenta 14,4 millones de euros con respecto al registrado al 31 de diciembre de 2020, principalmente por el devengo de los intereses de los Bonos y por la incorporación del Grupo Pacadar.

El saldo vivo de Bonos con vencimiento en 2022 y 2023 asciende a 592,9 millones de euros y dado que todavía no ha sido perfeccionado el plan de reestructuración de la deuda, los que tienen vencimiento en marzo 2022 han sido reclasificados a corto plazo: 323,0 millones de euros.

El endeudamiento bruto sin recurso asciende a 55,4 millones de euros, un 7,2% del endeudamiento bruto total.

Del endeudamiento financiero bruto total, el 42,9% es a largo plazo y el 57,1% restante es a corto plazo, estando constituido principalmente por el préstamo ICO otorgado en 2020 y cuyo vencimiento es a 18 meses, así como por los Bonos Vto.2022, como antes se ha apuntado.

El detalle del vencimiento de la Deuda Bruta Con Recurso del Grupo antes de la implementación de la transacción para “apoyar la operación de recapitalización de la Sociedad y de renegociación de determinado endeudamiento financiero del Grupo,” es el siguiente:



El endeudamiento neto total se sitúa en 242,3 millones de euros, aumentando en 159,1 millones de euros respecto al 31 de diciembre de 2020. De este importe 156,1 millones de euros corresponden al aumento de endeudamiento neto con recurso, debido a:

- i) **Consumo de la actividad por 141,4 millones de euros, habiéndose reducido dicho consumo en -49,6 millones de euros en comparación con el mismo periodo del ejercicio anterior**, consecuencia de la continuada gestión, control y seguimiento de circulantes, cuya evolución en el primer trimestre del año se ve afectada por la estacionalidad.
- ii) Inversiones en Equity por importe de 6,7 millones de euros, principalmente en el Proyecto Canalejas
- iii) Incremento de la deuda neta en 8,1 millones de euros por la incorporación del Grupo Pacadar en marzo 2021.

Como se viene haciendo desde hace tiempo, OHL continúa centrando su atención en el **control de la caja generada por los proyectos** y, aunque su evolución en el primer trimestre del año se ve afectada por la estacionalidad, se ha logrado reducirlo en -49,6 millones de euros:

Consumo de caja en la actividad	1T21	1T20	Var
Construcción	93,7	143,4	(49,7)
<i>Proyectos deficitarios</i>	8,4	25,4	(17,0)
<i>Actividad</i>	85,3	118,0	(32,7)
Industrial	19,1	8,5	10,6
Servicios	5,4	7,0	(1,6)
Corporativo y otros	23,2	32,1	(8,9)
Total consumo / (generación)	141,4	191,0	(49,6)

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:

	1T21	1T20
Resultado bruto de explotación (EBITDA)	14,0	13,6
Ajustes al resultado	-17,4	-4,8
Resultados financieros	-19,6	-0,9
Resultados método de la participación	1,3	-7,6
Impuesto sobre beneficios	-3,6	-1,2
Variación de provisiones y otros	4,5	4,9
Fondos procedentes de las operaciones	-3,4	8,8
Cambios en el capital corriente	-129,5	-208,0
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	-92,7	-57,0
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	-17,1	-128,8
Resto de cambios en el capital corriente	-19,7	-22,2
Flujo de efectivo de las actividades de explotación	-132,9	-199,2
Flujo de efectivo de las actividades de inversión	-26,2	8,5
Intereses minoritarios	1,3	-1,0
Resto flujos inversión	-27,5	9,5
Variación endeudamiento neto sin recurso	3,0	-3,7
Variación endeudamiento neto con recurso	156,1	194,4
Flujo de efectivo de las actividades de financiación	159,1	190,7

Mn Euros

El **resultado bruto de explotación** asciende a 14,0 millones de euros, similar al del mismo periodo del año anterior.

Los **ajustes al resultado** ascienden a -17,4 y sitúan los fondos procedentes de las operaciones en -3,4 millones de euros, frente a los 8,8 millones de euros del ejercicio 2020, debido principalmente al empeoramiento del resultado financiero.

Los **cambios en el capital corriente** ascienden a -129,5 millones de euros, por la mejora de los Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar y otros cambios en el capital corriente. Estos cambios mejoran en relación con el mes de marzo de 2020.

Todas estas variaciones arrojan **flujo de efectivo las actividades de explotación**, que se sitúa en -132,9 millones de euros, mejorando notablemente respecto a los -199,2 millones de euros del mismo periodo del año anterior.

El **flujo de las actividades de inversión** se sitúa en -26,2 millones de euros.

El **flujo de efectivo de las actividades de financiación** ha ascendido a 159,1 millones de euros, lo que ha supuesto un mayor endeudamiento neto sin recurso al Grupo por importe de 3,0 millones de euros y un mayor endeudamiento neto con recurso de 156,1 millones de euros.

5. CARTERA DE PEDIDOS

Al 31 de marzo de 2021 la cartera de pedidos del Grupo alcanza los 5.139,1 millones de euros, un 3,6% superior a la de 31 de diciembre de 2020.

El 91,1% de la cartera total corresponde a contratos de ejecución a corto plazo y el restante 8,9% son contratos a largo plazo.

La cartera a corto plazo asciende a 4.680,6 millones de euros, lo que supone una cobertura de 20,2 meses de venta.

De la totalidad de la cartera a corto plazo un 89,5% corresponde a la actividad de Construcción, un 7,9% a Servicios y el restante 2,6% a Industrial

La cartera a largo plazo asciende a 458,5 millones de euros y es similar a la registrada al 31 de diciembre de 2020.

	31/03/2021	%	31/12/2020	%	Var. (%)
Corto plazo	4.680,6		4.505,4		3,9%
Construcción	4.188,8	89,5%	3.988,0	88,5%	5,0%
Industrial	120,1	2,6%	122,6	2,7%	-2,0%
Servicios	371,7	7,9%	394,8	8,8%	-5,9%
Largo plazo	458,5		456,7		0,4%
Concesiones de Construcción	458,5	100,0%	456,7	100,0%	0,4%
Total	5.139,1		4.962,1		3,6%

Mn Euros

6. INFORMACIÓN BURSÁTIL

A 31 de marzo de 2021 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 0,63 euros por acción lo que supone una revalorización bursátil del 3,8% en el año.

Durante el primer trimestre de 2021, se negociaron en bolsa un total de 114.377.743 acciones (39,9% del total de acciones admitidas a negociación), con un promedio diario de 1.815.520 títulos.

OHL poseía una autocartera a 31 de marzo de 2020 de 615.287 acciones, equivalente al 0,36% del capital actual de la sociedad.

	31/03/2021
Precio de cierre	0,63
Evolución OHL YtD	2,6%
Número de acciones	286.548.289
Capitalización bursátil (Mn Euros)	181,4
Evolución Ibex 35 YtD	6,3%
Evolución Índice de la Construcción YtD	3,8%



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, son los siguientes:

Emisor	Vencimiento	Cupón	Saldo Vivo	Cotización	YtM
OHL S.A.	Marzo 2022	4,750%	323	71,295%	45,562%
OHL S.A.	Marzo 2023	5,500%	270	71,003%	25,313%

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

7. ANEXOS

PRINCIPAL INFORMACIÓN PRIVILEGIADA / OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE, REGULADA Y CORPORATIVA

- 21 de enero de 2021: La Sociedad informa un acuerdo para apoyar una operación de recapitalización de la Sociedad y de renegociación de determinado endeudamiento financiero del Grupo.
- 21 de enero de 2021: Recapitalización de la Sociedad. Presentación
- 25 de enero de 2021: Rebaja del rating corporativo y Deuda Senior no Asegurada por parte de Fitch Ratings.
- 26 de enero de 2021: Rebaja de la probabilidad de impago (PDR) de Caa2-PD a Ca-PD por parte de Moody's Ratings.
- 5 de febrero 2021: Anuncio sobre la extensión del periodo de adhesiones del Contrato de Lock-Up suscrito.
- 10 de febrero 2021: Anuncio sobre la situación de las adhesiones de bonistas al Contrato de Lock-Up y el ejercicio del derecho de los proveedores de Backstop sobre la alternativa 2.
- 24 de febrero 2021: Convocatoria de Junta General Extraordinaria de Accionistas y suspensión temporal del Contrato de Liquidez.
- 24 de febrero 2021: OHL informa en relación con la deuda que Grupo Villar Mir, SAU y Pacadar, SAU tienen con la Compañía.
- 25 de febrero 2021: OHL informa en relación al compromiso de las principales entidades financieras acreedoras del Grupo a apoyar la operación de recapitalización y renegociación de determinado endeudamiento financiero del Grupo.
- 16 de marzo 2021: OHL informa en relación a la operación de recapitalización de la Sociedad y de renegociación de determinado endeudamiento financiero del Grupo: Audiencia ante el tribunal inglés (*convening hearing*).
- 18 de marzo 2021: OHL informa en relación a la operación de recapitalización de la Sociedad y de renegociación de determinado endeudamiento financiero del Grupo: Resultado de la audiencia ante el tribunal inglés (*convening hearing*).
- 26 de marzo 2021: Celebración de la Junta General Extraordinaria de Accionistas y anuncio de los acuerdos aprobados.
- 29 de marzo 2021: publicación del Informe Anual de Gobierno Corporativo e Informe Anual sobre remuneraciones de los consejeros del ejercicio 2020.

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

- 9 de abril 2021: OHL informa en relación a la operación de recapitalización de la Sociedad y de renegociación de determinado endeudamiento financiero del Grupo: Asamblea de Acreedores.
- 13 de abril de 2021: OHL informa sobre la venta de su participación accionarial en la sociedad titular de la concesión del Nuevo Hospital de Toledo.
- 13 de abril de 2021: mantenimiento del rating corporativo y el rating de las dos emisiones de bonos de OHL, agregando el indicador de incumplimiento limitado ("LD") a la calificación de probabilidad de incumplimiento (PDR) Ca-PD por parte de Moody's Ratings.
- 15 de abril 2021: OHL informa en relación a la operación de recapitalización de la Sociedad y de renegociación de determinado endeudamiento financiero del Grupo: Orden de aprobación del Scheme.

- 22 de abril 2021: OHL informa en relación a la reducción de capital social: inscripción en el Registro Mercantil de Madrid la escritura de reducción de capital social (y consecuente modificación estatutaria) de la Sociedad. Reducción de valor nominal a 0.25€/acc. (desde 0.60€/acc. anterior).

FILIALES SIN RECURSO

Sociedad	% Participación	Activo Total	% s/Grupo	EBITDA	% s/Grupo	Deuda Bruta	(-) Tesorería	(-) IFT	Deuda Neta
Aguas de Navarra	65,0%	87,8	2,8%	1,3	9,6%	55,4	(2,9)	-	52,5

Sociedad	% Participación	Valor en libros (***)
N.D. Bará	50,0%	9,8
Navarra Gestion	30,0%	0,2
Hospital de Burgos	20,8%	-
Hospital de Toledo	33,3%	22,3
Health Montreal	25,0% (**)	34,6
Torc Holdings	5,0%	-
Cemonasa	100,0% (**)	203,6
Aeropistas	100,0% (**)	18,6

(**) Son sociedades en concurso de acreedores.

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

Mn Euros

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	
	mar-21	mar-20
Resultado de explotación	1,9	0,8
(-) Dotación a la amortización	16,7	16,1
(-) Variación de provisiones	-4,6	-3,3
TOTAL EBITDA	14,0	13,6

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	
	mar-21	mar-20
EBITDA TOTAL	14,0	13,6
(+) Ingresos financieros por intereses	3,9	7,2
(-) EBITDA sociedades de proyecto	-1,3	-1,3
(-) Ingresos financieros de sociedades de proyecto	-	-
(+) Dividendos de sociedades de proyecto	-	-
(-) Gastos no recurrentes	-	-
TOTAL EBITDA CON RECURSO	16,6	19,5

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	
	mar-21	dic-20
Emisión de obligaciones y otros valores negociables (no corriente)	268,1	589,6
Deudas con entidades de crédito (no corriente)	61,3	52,9
Emisión de obligaciones y otros valores negociables (corriente)	338,4	8,8
Deudas con entidades de crédito (corriente)	100,0	97,8
TOTAL ENDEUDAMIENTO BRUTO	767,7	749,1

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

	Miles de euros	
	mar-21	dic-20
ENDEUDAMIENTO BRUTO	767,7	749,1
(-) Activos financieros corrientes*	-203,3	-194,9
(-) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	-322,2	-471,0
TOTAL ENDEUDAMIENTO NETO	242,3	83,2

* Incluye depósito indisponible por 140 M€ en garantía de la línea de Financiación Sindicada Multiproducto (FSM)

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.

	mar-21
Número de acciones al cierre	286.548.289
Cotización al cierre	0,633
CAPITALIZACION BURSÁTIL (Millones de euros)	181,4

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
	mar-21
Beneficio atribuido a la Sociedad Dominante	-20.070
Número medio de acciones	285.930.669
BENEFICIO POR ACCIÓN	-0,07

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

	mar-21
Cotización al cierre	0,633
Beneficio por acción	-0,07
PER	-9,02

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.

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.



OHL