



Resultados 9M 2021

11 de noviembre 2021

Investor Relations Team

(+34) 91 348 41 57

relacion.accionistas@ohla-group.com



Índice

1. PRINCIPALES MAGNITUDES	3
2. LA MARCHA DEL GRUPO	4
3. EVOLUCIÓN POR DIVISIONES	5
3.1.- CONSTRUCCIÓN	5
3.2.- INDUSTRIAL	7
3.3.- SERVICIOS	7
4. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	9
4.1.- CUENTA DE RESULTADOS	9
4.2.- BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO	12
4.3.- CASH FLOW	17
5. CARTERA	18
6. INFORMACIÓN BURSÁTIL	19
7. ANEXOS	20
7.1.- PROCESO DE RECAPITALIZACIÓN Y RENEGOCIACIÓN DEL ENDEUDAMIENTO	20
7.2.- PRINCIPAL INFORMACIÓN PRIVILEGIADA / OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE, REGULADA Y CORPORATIVA	20
7.3.- PRINCIPAL INFORMACIÓN PRIVILEGIADA / OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE, REGULADA Y CORPORATIVA POSTERIOR AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021	22
7.4.- FILIALES SIN RECURSO	22
7.5.- MEDIDAS ALTERNATIVAS AL RENDIMIENTO	23

1. PRINCIPALES MAGNITUDES

Principales Magnitudes	9M21	9M20	Var. (%)
Ventas	2.028,5	2.070,4	-2,0%
EBITDA	60,3	53,5	12,7%
% s/ Ventas	3,0%	2,6%	
EBIT	22,4	0,3	n.a.
% s/ Ventas	1,1%	0,0%	
Resultado Neto Atribuible	57,3	-114,2	n.a.
% s/ Ventas	2,8%	-5,5%	

Detalle Ventas y EBITDA	9M21	9M20	Var. (%)
Ventas	2.028,5	2.070,4	-2,0%
Construcción	1.612,1	1.703,7	-5,4%
Industrial	139,9	135,8	3,0%
Servicios	262,9	219,0	20,0%
Otros	13,6	11,9	14,3%
EBITDA	60,3	53,5	12,7%
Construcción	65,1	48,9	33,1%
% margen EBITDA Construcción	4,0%	2,9%	
Industrial	2,9	7,7	-62,3%
% margen EBITDA Industrial	2,1%	5,7%	
Servicios	12,0	12,4	-3,2%
% margen EBITDA Servicios	4,6%	5,7%	
Corporativo y otros	-19,7	-15,5	27,1%

Liquidez y Endeudamiento	9M21	2020	Var. (%)
Liquidez total	566,7	665,9	-14,9%
Liquidez con recurso	566,0	664,3	-14,8%
Endeudamiento neto	-28,5	83,2	-134,3%
Deuda neta con recurso	-27,8	33,6	-182,7%
Deuda neta sin recurso	-0,7	49,6	-101,4%

Cartera	9M21	2020	Var. (%)
Corto plazo	5.067,7	4.505,4	12,5%
Largo plazo	48,4	456,7	-89,4%
Total	5.116,1	4.962,1	3,1%

Recursos Humanos	9M21	9M20	Var. (%)
Fijo	16.057	14.124	13,7%
Eventual	6.575	6.847	-4,0%
Total	22.632	20.971	7,9%

Mn Euros / Personas

2. LA MARCHA DEL GRUPO

Obrascón Huarte Lain S.A., tras el cambio de su marca corporativa en julio a **OHLA**, concluye los primeros nueve meses del año con un nivel de Ventas de 2.028,5 millones de euros, un **EBITDA de 60,3 millones de euros (+12,7% superior a los 53,5 millones de euros de septiembre 2020)** y un **margen EBITDA en la actividad de construcción del 4,0%**, consolidando la tendencia de mejora del Grupo desde 2018 y en línea con el objetivo de terminar el año con un EBITDA por encima de los 80 millones de euros.

La mejora en la Cuenta de Resultados también queda patente a nivel del **Resultado de Explotación (EBIT)**, que asciende a **22,4 millones de euros** y con contribución positiva en todas las divisiones de negocio.

Como ya se anunció el pasado junio, durante el primer semestre **OHLA** culminó satisfactoriamente la recapitalización, refinanciación y reestructuración financiera. Efecto que, junto con la marcha orgánica del Grupo y la exitosa rotación de activos no estratégicos anunciada al mercado, ha resultado en un Beneficio Neto Atribuible positivo de 57,3 millones de euros en septiembre de 2021.

La cartera total a cierre de los nueve primeros meses del año se sitúa en los 5.116,1 millones de euros, +3,1% respecto de la cartera de final de 2020. De la cartera total, Europa representa un 39,5%, EE.UU. un 40,9% y LatAm un 18,6%. Por su parte, la **cartera de pedidos a corto plazo se sitúa en 5.067,7 millones de euros**, lo que representa una cobertura de actividad de 21,8 meses de Venta y supone un crecimiento del **+12,5% respecto a la de final de 2020**. La **contratación total** en el periodo (obra nueva y ampliaciones) ha sido de 2.595,3 millones de euros, **un +29,1% superior a la contratación del mismo periodo de 2020**, representando una ratio *book-to-bill* de 1,3x. Hay que destacar el buen comportamiento de las contrataciones en 2021, lo que garantiza la mejora de la producción en los sucesivos trimestres y en línea con el objetivo marcado por **OHLA** para final de 2021.

OHLA ha finalizado los primeros nueve meses de 2021 con una posición total de **liquidez de 566,7 millones de euros**, acorde con la estacionalidad del negocio.

Cabe mencionar que, junto con los anuncios publicados en el primer semestre del año y posterior al cierre de los nueve meses, se ha completado la venta de la participación del Grupo en la **Sociedad Concesionaria Aguas de Navarra, S.A.** por aproximadamente 26 millones de euros y el acuerdo firmado para la venta de la participación en el **Centro Hospitalario Universitario Montreal (CHUM)** por un mínimo de 55 millones de euros, venta que se espera culminar en la primera mitad de 2022 (anuncio comunicado al mercado el 19 de octubre).

3. EVOLUCIÓN POR DIVISIONES

3.1.- CONSTRUCCIÓN

Principales Magnitudes	9M21	9M20	Var. (%)
Ventas	1.612,1	1.703,7	-5,4%
EBITDA	65,1	48,9	33,1%
% s/ Ventas	4,0%	2,9%	
EBIT	40,3	17,2	134,3%
% s/ Ventas	2,5%	1,0%	

Mn Euros

Las Ventas han ascendido a 1.612,1 millones de euros, un -5,4% inferiores a las registradas en septiembre de 2020, como consecuencia de la menor contratación en periodos anteriores y a impactos en tipos de cambio. Las ventas de Construcción suponen el 79,5% de las Ventas totales del Grupo, realizándose en exterior el 83,0% de las mismas.

El EBITDA alcanza los 65,1 millones de euros, un 4,0% sobre Ventas, rentabilidad superior a la obtenida en el primer semestre del año y a la del mismo periodo de 2020. Esta mejora se debe a que la cartera contratada cuenta con mejores márgenes.

La Cartera de construcción alcanza los 4.555,2 millones de euros, incrementando un +14,2% frente a diciembre de 2020 y supone una cobertura de 24,2 meses de venta. **La Contratación de los primeros nueve meses del año (obra nueva y ampliaciones) asciende a 2.178,9 millones de euros, un +29,2%** superior al mismo periodo de 2020. De esta contratación, el 40,0% corresponde a EE. UU., el 34,1% a Europa y el 25,5% a Latinoamérica.

Entre las nuevas adjudicaciones obtenidas en el periodo destacan:

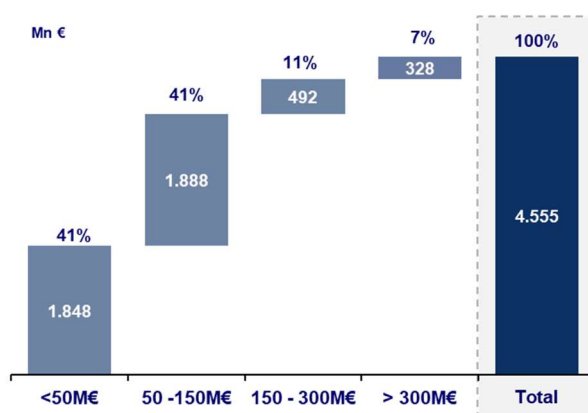
	País	9M21
I-5 North County Enhancements	EE.UU.	321,1
Defensas ribereñas del río Casma y del río Huarmey (Paquete 4)	Perú	140,8
Rehab West 79 St. Brdg-Rotunda	EE.UU.	127,9
Paquete R-06 Ríos Chicama y Virú	Perú	96,0
Hs2 S2 West Tunnel	Reino Unido	94,7
I-294. Illinois Roadway and Bridge widening	EE.UU.	92,5
Rock excavation and civil works Gullmarsplan	Suecia	87,2
California. Morena conveyance north	EE.UU.	78,1
California Route 71 in Los Angeles and San Bernardino	EE.UU.	70,9
Adamov - Blankso	Rep. Checa	70,6
Total principales adjudicaciones		1.179,8
Otras adjudicaciones		999,1
Total adjudicaciones		2.178,9

Mn Euros

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

	30/09/2021
Regiones principales	99,0%
EE. UU.	46,0%
Europa	34,9%
América Latina	18,1%
Resto	1,0%

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



Por tipología de proyectos el 46,4% corresponde a Carreteras, el 21,4% a Ferrocarriles, el 21,0% a Energía y Minería y el 11,2% a Edificación y otros.

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

	País	9M21
I-5 North County Enhancements	EE.UU.	327,6
South corridor rapid tram main	EE.UU.	280,6
Project I-405	EE.UU.	211,0
Defensas ribereñas del río Casma y del río Huarmey (Paquete 4)	Perú	131,6
Rehab West 79 St. Brdg-Rotunda	EE.UU.	128,4
Design Build Serv Access 8 STA	EE.UU.	109,9
I-294 Grand Wolf	EE.UU.	107,5
Túneles Norte Sevilla	España	101,3
Autopista Vespucio Oriente	Chile	101,3
Hs2 S2 West Tunnel	Reino Unido	94,5
Rehab Appr Viaduct Throgs Neck	EE.UU.	92,3
Paquete R-06 Ríos Chicama y Virú	Perú	91,5
Principales proyectos en cartera		1.777,6

Mn Euros

3.2.- INDUSTRIAL

Principales Magnitudes	9M21	9M20	Var. (%)
Ventas	139,9	135,8	3,0%
EBITDA	2,9	7,7	-62,3%
% s/ Ventas	2,1%	5,7%	
EBIT	3,4	3,4	0,0%
% s/ Ventas	2,4%	2,5%	

Mn Euros

La actividad Industrial alcanza unas **Ventas de 139,9 millones de euros**, similar a la registrada en septiembre de 2020. Hay que destacar la reducción de la actividad de Minería y Cemento (por estar en fase de terminación algunos proyectos como Mantos Blancos) y de O&M. Esta reducción ha sido compensada por la mayor actividad en Renovables (fundamentalmente en España) y Contraintendidos.

El EBITDA se sitúa en 2,9 millones de euros, con un margen sobre Ventas del 2,1%, frente a los 7,7 millones de euros del mismo periodo del año anterior, dato afectado por la pérdida de margen de los proyectos afectados en plazo por la pandemia.

La Cartera de pedidos alcanza los 96,1 millones de euros, lo que supone una cobertura de 6,8 meses de venta y registra una importante disminución sobre diciembre de 2020, por la menor contratación obtenida en 2021 causada principalmente por las incertidumbres creadas en los inversores por el incremento de los costes de las materias primas y el transporte internacional.

Se han contratado 116,9 millones de euros en el periodo, esperándose mejorar esos datos antes del cierre de ejercicio. Toda la contratación de la división se realiza en obra directa, con cliente privado y la gran mayoría en España y Chile.

3.3.- SERVICIOS

Principales Magnitudes	9M21	9M20	Var. (%)
Ventas	262,9	219,0	20,0%
EBITDA	12,0	12,4	-3,2%
% s/ Ventas	4,6%	5,7%	
EBIT	8,4	6,6	27,3%
% s/ Ventas	3,2%	3,0%	

Mn Euros

Las **Ventas** ascienden **262,9 millones de euros** y presentan un crecimiento del **+20,0%** sobre el mismo periodo de 2020, gracias a la mayor actividad de los segmentos de: Servicios Urbanos, Limpieza y Ayuda a Domicilio, consolidando la tendencia de mejora de los últimos trimestres. La actividad del año anterior estaba afectada por el COVID-19, y en este ejercicio se está produciendo un aumento notable de actividad por la mejor contratación, dada la reactivación del Sector, al que se le concede una mayor importancia tras la pandemia.

El **EBITDA alcanza los 12,0 millones de euros, mismo nivel que en septiembre de 2020**, lo que supone un margen sobre Ventas del 4,6%. Este margen, se ve afectado principalmente por la rotación en la producción, debido a la finalización de algunos proyectos y la puesta en marcha de otros nuevos.

La Cartera de pedidos 416,4 millones de euros, un +5,5% respecto a diciembre 2020 y representa una cobertura de 14,5 meses de venta. Durante el periodo se han contratado 287,1 millones de euros, habiéndose obtenido significativos contratos en Servicios de Limpieza (i.e. Hospital de Talavera, viaria de Navalcarnero, sedes judiciales de Valladolid y otros) y de Mantenimiento (i.e. espacios verdes de Navalcarnero, Hospital de Burgos y otros), signo de reactivación del sector.

4. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

4.1.- CUENTA DE RESULTADOS

	9M21	9M20	Var. (%)
Importe neto de la cifra de negocio	2.028,5	2.070,4	-2,0%
Otros ingresos de explotación	72,4	51,4	40,9%
Total ingresos de explotación	2.100,9	2.121,8	-1,0%
% s/ Ventas	103,6%	102,5%	
Gastos de explotación	-1.434,6	-1.520,4	-5,6%
Gastos de personal	-606,0	-547,9	10,6%
Resultado bruto de explotación	60,3	53,5	12,7%
% s/ Ventas	3,0%	2,6%	
Amortización	-51,0	-51,5	-1,0%
Dotación de provisiones	13,1	-1,7	n.a.
Resultado de explotación	22,4	0,3	n.a.
% s/ Ventas	1,1%	0,0%	
Ingresos y gastos financieros	35,3	-24,9	n.a.
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-7,1	-17,9	-60,3%
Diferencias de cambio	-0,7	-3,8	-81,6%
Deterioro y resultado por enaj. de instrumentos financieros	28,5	-50,0	n.a.
Resultado financiero	56,0	-96,6	n.a.
Resultado de entidades valor. por el método de la participación	3,4	-3,3	n.a.
Resultado antes de impuestos	81,8	-99,6	n.a.
% s/ Ventas	4,0%	-4,8%	
Impuesto sobre beneficios	-24,2	-16,1	50,3%
Resultado del ej. procedente de op. continuadas	57,6	-115,7	n.a.
% s/ Ventas	2,8%	-5,6%	
Resultado del ejerc. de op. interrumpidas neto de imp.	0,0	0,0	n.s.
Resultado consolidado del ejercicio	57,6	-115,7	n.a.
% s/ Ventas	2,8%	-5,6%	
Resultado atribuido a los intereses minoritarios	-0,3	1,5	n.s.
Intereses minoritarios de actividades interrumpidas	0,0	0,0	n.s.
Resultado atribuido a la sociedad dominante	57,3	-114,2	n.a.
% s/ Ventas	2,8%	-5,5%	

Mn Euros

Cuenta de Resultados consolidada

La **cifra de negocio** del Grupo del tercer trimestre de 2021 ha ascendido a 2.028,5 millones de euros, un -2,0% inferior a la registrada en el mismo periodo del año anterior, principalmente por la menor actividad en Construcción.

El 70,4% de la cifra de negocio se ha realizado en el exterior, frente al 76,3% del mismo periodo del año anterior. En la distribución de las ventas por áreas geográficas, Europa representa un 45,2%, EE.UU. un 36,7%, Latinoamérica un 16,7% y en el resto de países un 1,3%.

El **total de ingresos de explotación** asciende a 2.100,9 millones de euros, cifra un -1,0% inferior a la de septiembre de 2020.

El **resultado bruto de explotación (EBITDA)** se sitúa en 60,3 millones de euros, un 3,0% sobre la cifra de negocio, frente a los 53,5 millones de euros de septiembre de 2020 (2,6% de margen). Destacar la recuperación del EBITDA en 2021, principalmente en Europa y Latinoamérica, tras el efecto que sobre esta magnitud tuvo el COVID-19 en 2020.

El **resultado de explotación (EBIT)** asciende a 22,4 millones de euros, un 1,1% sobre la cifra de negocio, frente a los 0,3 millones del ejercicio anterior.

El **resultado financiero** asciende a 56,0 millones de euros, frente a los -96,6 millones de euros registrados en septiembre de 2020. Estando afectados por el significativo impacto que ha tenido la Operación de Reestructuración realizada por el Grupo, explicada en el primer semestre y detallada en los anexos de este informe. Destacar por tanto que se incluyen:

- En **ingresos financieros** un importe de 99,4 millones de euros por el efecto de la quita/valor razonable los Bonos, por aplicación de la NIIF 9 y CINIIF 19, así como el valor razonable de la capitalización de parte de la deuda por los Bonos antiguos.
- En **gastos financieros** un importe de -24,7 millones de euros, -2,9 millones de gastos de formalización de Bonos antiguos llevados a resultados y -21,8 millones de euros de los gastos de reestructuración incurridos en esta operación.
- El importe de la **variación de valor razonable en instrumentos financieros** asciende a -7,1 millones de euros, frente a los -17,9 millones de euros de septiembre de 2020. En este periodo de 2021 principalmente se incluyen Ajustes de valor por la venta realizada del Hospital de Toledo.
- Las **diferencias de cambio** ascienden a -0,7 millones de euros, frente a los -3,8 millones de euros del año anterior. Las principales diferencias se deben al efecto del peso chileno, dólar canadiense y corona checa y otras monedas, en relación con el ejercicio anterior.
- El **deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros** asciende a 28,5 millones de euros y se debe principalmente al resultado por la venta del Hospital de Toledo, ya que la venta del Old War Office no ha tenido impacto material en las cuentas y otros deterioros. La cifra anterior compara con los -50,0 millones de euros de septiembre de 2020 que incluía principalmente el deterioro de las cuentas por cobrar al

Grupo Villar Mir por -35,8 millones de euros y al ajuste del valor de Canalejas por -15,6 millones de euros, entre otros.

El **resultado de entidades valoradas por el método de la participación** es de 3,4 millones, frente a los -3,3 millones registrados en el año anterior.

El **resultado antes de impuestos** alcanza los 81,8 millones de euros, un 4,0% sobre la cifra de negocios.

El **resultado atribuido a la Sociedad Dominante** se sitúa en 57,3 millones de euros, un 2,8% sobre Ventas, frente a los -114,2 millones de euros registrados en septiembre de 2020, lo que pone de manifiesto la recuperación del Grupo.

4.2.- BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

	30/09/2021	31/12/2020	Var. (%)
Activos no corrientes	1.045,8	1.137,8	-8,1%
Inmovilizado intangible	226,9	162,6	39,5%
Inmovilizado en proyectos concesionales	0,7	75,1	-99,1%
Inmovilizado material	176,4	144,7	21,9%
Inversiones inmobiliarias	4,3	4,3	0,0%
Inv. contabilizadas aplicando el método de la participación	176,0	295,1	-40,4%
Activos financieros no corrientes	327,0	306,9	6,5%
Activos por impuesto diferido	134,5	149,1	-9,8%
Activos corrientes	2.159,2	2.017,2	7,0%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	89,0	0,0	n.a.
Existencias	104,3	86,3	20,9%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.350,3	1.136,3	18,8%
Otros activos financieros corrientes	210,8	194,9	8,2%
Otros activos corrientes	48,9	128,7	-62,0%
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	355,9	471,0	-24,4%
Total activo	3.205,0	3.155,0	1,6%
Patrimonio neto	664,2	460,3	44,3%
Fondos propios	705,4	516,9	36,5%
Capital social	147,8	171,9	-14,0%
Prima de emisión	1.328,1	1.265,3	5,0%
Reservas	-827,8	-769,1	7,6%
Resultado del ejercicio atribuido a la soc. dominante	57,3	-151,2	-137,9%
Ajustes por cambios de valor	-39,6	-53,3	-25,7%
Patrimonio neto atribuido a la sociedad dominante	665,8	463,6	43,6%
Intereses minoritarios	-1,6	-3,3	-51,5%
Pasivos no corrientes	696,6	833,5	-16,4%
Ingresos diferidos	0,3	0,6	-50,0%
Provisiones no corrientes	67,5	63,7	6,0%
Deuda financiera no corriente*	512,8	642,5	-20,2%
Resto pasivos financieros no corrientes	20,6	33,8	-39,1%
Pasivos por impuestos diferidos	80,7	78,8	2,4%
Otros pasivos no corrientes	14,7	14,1	4,3%
Pasivos corrientes	1.844,2	1.861,2	-0,9%
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	72,9	0,0	n.a.
Provisiones corrientes	196,3	210,4	-6,7%
Deuda financiera corriente*	25,4	106,6	-76,2%
Resto pasivos financieros corrientes	14,1	16,9	-16,6%
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.326,4	1.306,4	1,5%
Otros pasivos corrientes	209,1	220,9	-5,3%
Total pasivo y patrimonio neto	3.205,0	3.155,0	1,6%

* Incluye Deuda Bancaria + Bonos

Mn Euros

Variaciones de Balance de situación

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

Inmovilizado intangible: asciende a 226,9 millones de euros y presenta una variación de 64,3 millones de euros, debido principalmente al Fondo de Comercio generado por la entrada del Grupo Pacadar en marzo de 2021, recibido como dación de pago de la deuda que el Grupo Villar Mir mantenía con **OHLA**. Este Fondo de Comercio está en fase de análisis para su asignación y su importe asciende a 71,7 millones de euros.

Inmovilizaciones en proyectos concesionales: en este epígrafe se ha visto reducido por el traspaso a Activos no corrientes mantenidos para la venta de la Sociedad Concesionaria Aguas de Navarra, S.A., habiéndose perfeccionado su venta en el mes de octubre de 2021 al materializarse las condiciones suspensivas establecidas. Asimismo, en Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta se han incluido, entre otras partidas, la deuda financiera de esta sociedad.

Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación: el saldo de este epígrafe asciende a 176,0 millones de euros, frente a los 295,1 millones de euros al 31 de diciembre de 2020 y disminuye -119,9 millones de euros por las ventas realizadas del Hospital de Toledo, así como de las sociedades del proyecto Old War Office.

La inversión restante más significativa incluida en este epígrafe corresponde al Proyecto Canalejas, filial participada en un 50,0% por el Grupo, valorada en 146,1 millones de euros. Adicionalmente a este importe el Grupo tiene un préstamo subordinado en favor de **OHLA** de 51,4 millones de euros.

Activos financieros no corrientes: el saldo asciende a 327,0 millones de euros aumentando en 20,1 millones con relación a diciembre de 2020, correspondiendo la variación positiva a los saldos pendientes de cobro a largo plazo de la venta del Old War Office por un importe de 28,4 millones de euros.

Hay que destacar que en el mes de septiembre se ha producido el cobro en OHLA de un importe de 18,0 millones de euros procedente de la filial Cercanías Móstoles Navalcarnero (i.e. Cemonasa) de tal forma que la inversión pendiente de recuperar asciende a 185,9 millones de euros, estimando el Grupo que dicho importe será recuperado una vez se pronuncien los tribunales sobre los litigios en curso con la Comunidad de Madrid instados por esa sociedad en liquidación.

Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar: al 30 de septiembre de 2021 el saldo asciende a 1.350,3 millones de euros, lo que supone el 42,1% del activo total.

La obra certificada pendiente de cobro asciende 548,6 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.

Por otra parte, la obra ejecutada pendiente de certificar asciende a 490,9 millones de euros (2,1 meses de venta), frente a los 368,3 millones de euros registrados al 31 de diciembre de 2020

(1,6 meses de venta). Este ligero aumento del saldo en meses de venta se debe a la estacionalidad del sector.

Este epígrafe de Deudores comerciales está minorado en 43,7 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 210,8 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. El resto, 68,2 millones de euros, corresponden a cartera de valores y otros créditos.

Otros activos corrientes: asciende a 48,9 millones de euros y disminuye en -79,8 millones respecto al 31 de diciembre de 2020, ya que en febrero 2021 se perfeccionó la dación en pago realizada por el Grupo Villar Mir del Grupo Pacadar y Alse Park.

Efectivo y otros activos equivalentes: se eleva a 355,9 millones de euros, que incluyen 120,0 millones de euros correspondientes a Uniones Temporales de Empresas en las que participa el Grupo. Asimismo, existe una Tesorería restringida por importe de 17,5 millones de euros en garantía de la línea de avales CESCE, procedentes de los fondos obtenidos por el primer cobro de la desinversión del Old War Office y 5,9 millones de euros relacionados con otras garantías.

Patrimonio neto atribuido a la Sociedad Dominante: asciende a 665,8 millones de euros, lo que representa el 20,8 % del activo total, y ha experimentado un aumento de 202,2 millones de euros respecto al 31 de diciembre de 2020, debido al efecto neto de:

- El resultado atribuible a septiembre de 2021, que asciende a 57,3 millones de euros, que incluye un efecto por la Operación de Reestructuración de 75,3 millones de euros
- Por la Operación de Reestructuración realizada que ha significado un aumento del Capital y Reservas de 129,9 millones de euros por:
 - Ampliación de Capital Dineraria por 71,4 millones de euros
 - Ampliación de Capital por Capitalización de Bonos por 58,5 millones de euros
- Un aumento de 15,0 millones de euros por reservas de cobertura y otros movimientos

Intereses minoritarios: se sitúan en -1,6 millones de euros.

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

Endeudamiento bruto ⁽¹⁾	30/09/2021	%	31/12/2020	%	Var. (%)	Var.
Endeudamiento con recurso	538,2	100,0%	697,9	93,2%	-22,9%	-159,7
Endeudamiento sin recurso	0,0	0,0%	51,2	6,8%	-100,0%	-51,2
Total	538,2		749,1		-28,2%	-210,9

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⁾	30/09/2021	%	31/12/2020	%	Var. (%)	Var.
Endeudamiento con recurso	-27,8	97,5%	33,6	40,4%	-182,7%	-61,4
Endeudamiento sin recurso	-0,7	2,5%	49,6	59,6%	-101,4%	-50,3
Total	-28,5		83,2		-134,3%	-111,7

Mn Euros

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

El efecto en el Endeudamiento Bruto con Recurso que ha tenido una variación de -159,7 millones de euros se explica por:

Por la Refinanciación de Bonos

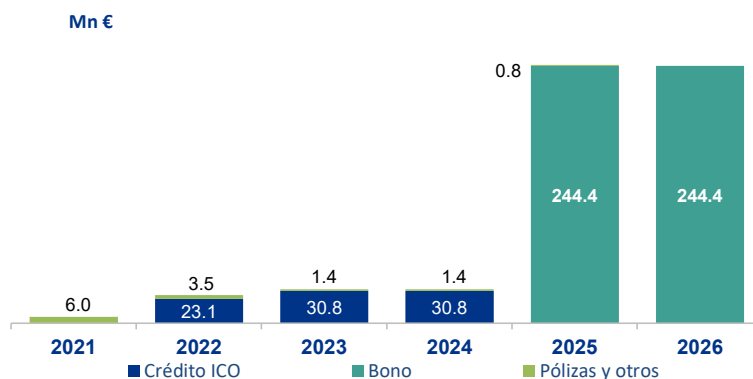
Bonos Antiguos Neto	590,0
Nominal Bonos Nuevos	487,3
Variación	(102,7)
Valor Razonable Nuevos Bonos (*)	(48,4)
Otra variaciones	(8,6)
Variación Final	(159,7)

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

La variación del Endeudamiento neto con recurso al 30 de septiembre de 2021 se sitúa en -61,4 millones de euros por el consumo de caja del negocio (que sigue su tendencia decreciente en relación con el mismo periodo del año anterior) y la operación de refinanciación antes indicada.

El endeudamiento bruto sin recurso es prácticamente nulo por la reclasificación a Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta de la Sociedad Concesionaria Aguas de Navarra, ante su inminente desinversión.

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



Los primeros nueve meses del año han finalizado con una posición de liquidez total de 566,7 millones de euros. Esta cifra se ve penalizada por la estacionalidad en el consumo de caja del negocio, el cual sigue su tendencia decreciente en relación con el mismo periodo del año anterior, así como a la operación de refinanciación, antes indicada.

El detalle del consumo de caja de la actividad se detalla a continuación:

Consumo de caja en la actividad	9M21	9M20	Var
Construcción	84,8	191,1	(106,3)
<i>Proyectos deficitarios</i>	9,1	58,9	(49,8)
<i>Actividad</i>	75,7	132,2	(56,5)
Industrial	31,3	17,9	13,4
Servicios	12,4	5,9	6,5
Corporativo y otros	72,5	59,3	13,2
Total consumo / (generación)	201,0	274,2	(73,2)

Mn Euros

El consumo de caja es un -26,7% inferior al mismo periodo de 2020, como consecuencia de la buena gestión, control y seguimiento de circulantes.

Por último, se han realizado contribuciones por importe de 16,6 millones de euros, principalmente para la mejora y cierre de los contratos de arrendamiento en la zona comercial de Centro Canalejas Madrid.

4.3.- 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:

	9M21	9M20
Resultado bruto de explotación (EBITDA)	60,3	53,5
Ajustes al resultado	-31,1	-100,6
Resultados financieros	-22,2	-96,6
Resultados método de la participación	3,4	-3,3
Impuesto sobre beneficios	-24,2	-16,1
Variación de provisiones y otros	11,9	15,4
Fondos procedentes de las operaciones	29,2	-47,1
Cambios en el capital corriente	-191,3	-226,3
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	-161,7	18,6
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	20,0	-245,1
Resto de cambios en el capital corriente	-49,6	0,2
Flujo de efectivo de las actividades de explotación	-162,1	-273,4
Flujo de efectivo de las actividades de inversión	24,8	12,5
Intereses minoritarios	1,7	-1,4
Resto flujos inversión	25,1	13,9
Actividad interrumpida o mantenida para la venta	-2,0	0,0
Variación endeudamiento neto sin recurso	-0,7	-2,8
Variación endeudamiento neto con recurso	-61,4	263,7
Operación Refinanciación Bonos	149,2	0,0
Ampliación de Capital Neta	50,2	0,0
Flujo de efectivo de las actividades de financiación	137,3	260,9

Mn Euros

El **resultado bruto de explotación** asciende a 60,3 millones de euros, mejorando en relación con el mismo periodo del año anterior.

Los **ajustes al resultado** ascienden a -31,1 y sitúan los **fondos procedentes de las operaciones** en 29,2 millones de euros, frente a los -47,1 millones de euros a septiembre 2020, debido principalmente a la evolución del resultado financiero.

Los **cambios en el capital corriente** ascienden a -191,3 millones de euros, mejorando en relación con el mismo periodo del año anterior que registró un dato de -226,3 millones de euros.

El flujo **de efectivo de las actividades de explotación** se sitúa en -162,1 millones de euros, mejorando notablemente respecto a los -273,4 millones de euros del mismo periodo de 2020.

El **flujo de las actividades de inversión** se sitúa en 24,8 millones de euros.

El **flujo de efectivo de las actividades de financiación** ha ascendido a 137,3 millones de euros, lo que ha supuesto un menor endeudamiento neto sin recurso al Grupo por importe de -0,7, de euros y un menor endeudamiento neto con recurso de -61,4 millones de euros, correspondiendo el resto a la operación de refinanciación y ampliación de capital realizada.

5. CARTERA

Al 30 de septiembre de 2021 la cartera de pedidos del Grupo alcanza los 5.116,1 millones de euros, un 3,1% superior a la de 31 de diciembre de 2020.

La **cartera de pedidos** a corto plazo del Grupo se sitúa en 5.067,7 millones de euros, un **12,5% superior** respecto a diciembre de 2020, pasando de 19,0 meses de Ventas a una cobertura de **21,8 meses de Venta**. Esta mejora se ha debido al éxito en la contratación en el periodo (obra nueva y ampliaciones) por importe de 2.595,3 millones de euros, un 29,1% superior a la contratación del mismo periodo de 2020 (*book-to-bill* de 1,3x).

La cartera a largo plazo asciende a 48,4 millones de euros, significativamente inferior a la registrada al 31 de diciembre de 2020, principalmente por la baja realizada en la Sociedad Concesionaria Aguas de Navarra, S.A., tras el acuerdo alcanzado para su venta.

	30/09/2021	%	31/12/2020	%	Var. (%)
Corto plazo	5.067,7		4.505,4		12,5%
Construcción	4.555,2	89,9%	3.988,0	88,5%	14,2%
Industrial	96,1	1,9%	122,6	2,7%	-21,6%
Servicios	416,4	8,2%	394,8	8,8%	5,5%
Largo plazo	48,4		456,7		-89,4%
Promoción de Infraestructuras	48,4	100,0%	456,7	100,0%	-89,4%
Total	5.116,1		4.962,1		3,1%

Mn Euros

6. INFORMACIÓN BURSÁTIL

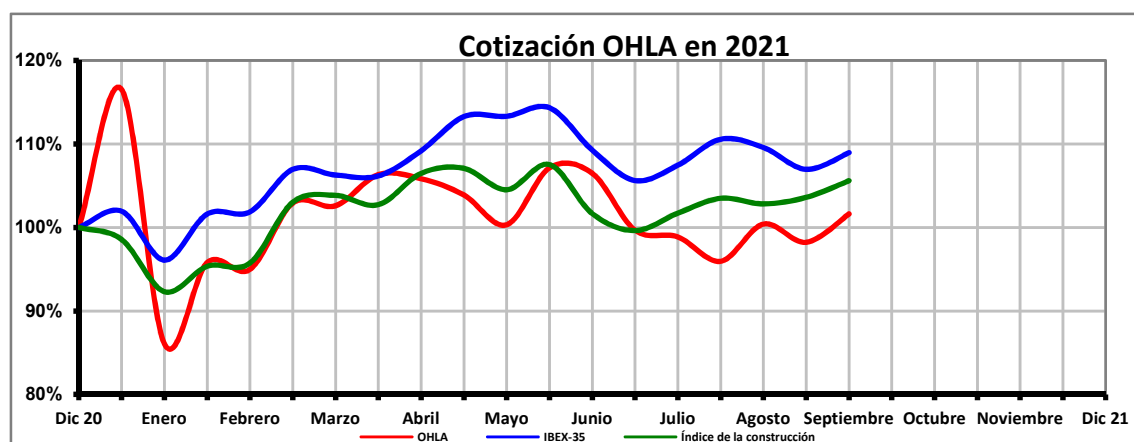
A 30 de septiembre de 2021 el capital social de OHLA ascendía a 147.781.145,75 euros, representado por 591.124.583 acciones de 0,25 euros de valor nominal cada una y todas ellas pertenecientes a una única clase y serie. La cotización a cierre de septiembre es de 0,63 euros por acción, lo que supone una revalorización bursátil del 1,6% en el año.

Durante los primeros nueve meses de 2021, se negociaron en bolsa un total de 289.116.521 acciones (48,9% del total de acciones admitidas a negociación), con un promedio diario de 1.505.815 títulos.

OHLA poseía una autocartera a 30 de septiembre de 2021 de 620.277 acciones, equivalente al 0,10% del capital actual de la sociedad.

30/09/2021

Precio de cierre	0,63
Evolución OHLA YtD	1,6%
Número de acciones	591.124.583
Capitalización bursátil (Mn Euros)	370,6
Evolución Ibex 35 YtD	9,0%
Evolución Índice de la Construcción YtD	5,6%



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

Emisor	Vencimiento	Cupón	Saldo Vivo	Cotización	YtM
OHL S.A.	Marzo 2022	4,750%	0	-	-
OHL S.A.	Marzo 2023	5,500%	0	-	-
OHLA OPERACIONES	Marzo 2026	6,600%	487,3*	91,674%	10,548%

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

* Saldo inicial emitido

7. ANEXOS

7.1.- PROCESO DE RECAPITALIZACIÓN Y RENEGOCIACIÓN DEL ENDEUDAMIENTO

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

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

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

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

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

- 21 de enero de 2021: La Sociedad informa un acuerdo para apoyar una operación de recapitalización de la Sociedad y de renegociación de determinado endeudamiento financiero del Grupo.
- 21 de enero de 2021: Recapitalización de la Sociedad. Presentación
- 25 de enero de 2021: Rebaja del rating corporativo y Deuda Senior no Asegurada por parte de Fitch Ratings.

- 26 de enero de 2021: Rebaja de la probabilidad de impago (PDR) de Caa2-PD a Ca-PD por parte de Moody's Ratings.
- 5 de febrero 2021: Anuncio sobre la extensión del periodo de adhesiones del Contrato de Lock-Up suscrito.
- 10 de febrero 2021: Anuncio sobre la situación de las adhesiones de bonistas al Contrato de Lock-Up y el ejercicio del derecho de los proveedores de Backstop sobre la alternativa 2.
- 24 de febrero 2021: Convocatoria de Junta General Extraordinaria de Accionistas y suspensión temporal del Contrato de Liquidez.
- 24 de febrero 2021: OHL informa en relación con la deuda que Grupo Villar Mir, SAU y Pacadar, SAU tienen con la Compañía.
- 25 de febrero 2021: OHL informa en relación al compromiso de las principales entidades financieras acreedoras del Grupo a apoyar la operación de recapitalización y renegociación de determinado endeudamiento financiero del Grupo.
- 16 de marzo 2021: OHL informa en relación a la operación de recapitalización de la Sociedad y de renegociación de determinado endeudamiento financiero del Grupo: Audiencia ante el tribunal inglés (convening hearing).
- 18 de marzo 2021: OHL informa en relación a la operación de recapitalización de la Sociedad y de renegociación de determinado endeudamiento financiero del Grupo: Resultado de la audiencia ante el tribunal inglés (convening hearing).
- 26 de marzo 2021: Celebración de la Junta General Extraordinaria de Accionistas y anuncio de los acuerdos aprobados.
- 29 de marzo 2021: publicación del Informe Anual de Gobierno Corporativo e Informe Anual sobre remuneraciones de los consejeros del ejercicio 2020.
- 9 de abril 2021: OHL informa en relación a la operación de recapitalización de la Sociedad y de renegociación de determinado endeudamiento financiero del Grupo: Asamblea de Acreedores.
- 13 de abril de 2021: OHL informa sobre la venta de su participación accionarial en la sociedad titular de la concesión del Nuevo Hospital de Toledo.
- 13 de abril de 2021: mantenimiento del rating corporativo y el rating de las dos emisiones de bonos de OHL, agregando el indicador de incumplimiento limitado ("LD") a la calificación de probabilidad de incumplimiento (PDR) Ca-PD por parte de Moody's Ratings.
- 15 de abril 2021: OHL informa en relación a la operación de recapitalización de la Sociedad y de renegociación de determinado endeudamiento financiero del Grupo: Orden de aprobación del Scheme.
- 22 de abril 2021: OHL informa en relación a la reducción de capital social: inscripción en el Registro Mercantil de Madrid la escritura de reducción de capital social (y consecuente modificación estatutaria) de la Sociedad. Reducción de valor nominal a 0.25€/acc. (desde 0.60€/acc. anterior).
- 3 de junio 2021: La Sociedad informa del Folleto y la ejecución del aumento de capital con derechos
- 11 de junio 2021: la Compañía informa al mercado que es cierto que se encuentra en negociaciones avanzadas para la venta de toda su participación (49%) en el proyecto Old War Office a su actual socio en el mismo.
- 24 de junio 2021: La Compañía informa la venta de su participación en el proyecto de Old War Office hoy.
- 24 de junio 2021: La Sociedad informa el importe efectivo final del Aumento de Capital con Derechos y de la Colocación Privada.
- 25 de junio 2021: La Sociedad informa que hoy se han otorgado las escrituras de ejecución de los Aumentos de Capital Dinerarios y por capitalización.

- 28 de junio 2021: La Sociedad informa la admisión a cotización de las 304.576.294 acciones nuevas de OHL.
- 28 de junio 2021: La Sociedad informa que en el día de hoy, todas las operaciones para concluir la Reestructuración han sido completadas.
- 29 de junio: OHL informa que las 304.576.294 acciones nuevas correspondientes a los Aumentos de Capital están ya cotizando.
- 6 de julio 2021: Moody's eleva el rating corporativo (CFR) a Caa1 con perspectiva positiva, modificando así mismo la probabilidad de impago (PDR) a Caa1-PD, eliminando el apéndice "LD".
- 13 de julio 2021: La Compañía comunicó el lanzamiento de la nueva marca OHLA y el cambio de ticker.
- 29 de julio de 2021: La Sociedad informa cambios en la composición del Consejo de Administración y las Comisiones
- 16 de septiembre de 2021: Fitch ha actualizado la calificación de rating IDR a largo plazo de OHLA elevándola a "CCC+" desde "RD". Asimismo, se informa que, por razones comerciales, se ha procedido a la cancelación del contrato con Fitch Ratings.

7.3.- PRINCIPAL INFORMACIÓN PRIVILEGIADA / OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE, REGULADA Y CORPORATIVA POSTERIOR AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021

- 18 de octubre de 2021: La Sociedad informa que la homologación judicial del acuerdo de refinanciación relativo a la Reestructuración ha sido aprobada por el Juzgado de lo Mercantil N°2 de Madrid.
- 19 de octubre de 2021: OHLA informa la venta de su participación en Centro Hospitalario Universitario Montreal (CHUM)

7.4.- FILIALES SIN RECURSO

Sociedad	% Participación	Activo Total	% s/Grupo	EBITDA	% s/Grupo	Deuda Bruta	(-) Tesorería	(-) IFT	Deuda Neta
Senda Infraestructuras, S.L.	100,0%	11,0	0,3%	(0,3)	-0,5%	-	-	-	-
Marina Urola, S.A.	51,0%	1,5	0,0%	0,2	0,3%	-	(0,6)		(0,6)
Sociedad Concesionaria Aguas de Navarra, S.A.(****)	65,0%	88,7	2,8%	4,1	6,8%	-	-		-
Sociedad Concesionaria Centro de Justicia de Santiago, S.A.	100,0%	18,6	0,6%	0,3	0,5%	-	(0,1)		(0,1)
Mantohledo, S.A.	100,0% (*)	-	0,0%	0,5	0,9%	-	-	-	-

Sociedad	% Participación	Valor en libros (***)
Nova Dársena Esportiva de Bara, S.A.	50,0%	9,8
Navarra Gestión del Agua, S.A. (****)	30,0%	0,3
Nuevo Hospital de Burgos, S.A.	20,8%	-
Nuevo Hospital de Toledo, S.A.	33,3% (*)	-
Health Montreal Collective Limited Partnership	25,0%	33,4
Torc Sustainable Housing Holdings Limited	5,0%	-
Cercanías Móstoles Navalcarnero, S.A.	100,0% (**)	185,9
Aeropistas, S.L.	100,0% (**)	18,6

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

(**) Son sociedades en concurso de acreedores.

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

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

7.5.- 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:

Resultado de explotación (EBIT): se calcula tomando las siguientes partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada: Importe neto de la cifra de negocio, Otros ingresos de explotación, Gastos de explotación, Gastos de personal, Dotación a la amortización y Variación de provisiones.

Es un epígrafe de la cuenta de resultados que se utiliza como medida de rentabilidad ordinaria de la compañía.

Concepto	Millones de euros	
	sep-21	sep-20
Importe neto de la cifra de negocios	2.028,5	2.070,4
Otros ingresos de explotación	72,3	51,4
Gastos de Explotación	-1.434,5	-1.520,4
Gastos de Personal	-606,0	-547,9
Dotación a la amortización	-51,0	-51,5
Variación de provisiones	13,1	-1,7
TOTAL Resultado de explotación (EBIT)	22,4	0,3

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	
	sep-21	sep-20
Resultado de explotación	22,4	0,3
(-) Dotación a la amortización	51,0	51,5
(-) Variación de provisiones	-13,1	1,7
TOTAL EBITDA	60,3	53,5

Resultado bruto de explotación con recurso (EBITDA con recurso): se calcula como el Resultado bruto de explotación (EBITDA) total, incluyendo los ingresos financieros por intereses, excluyendo determinadas pérdidas no recurrentes por Otros Gastos, en algunos casos sin efecto en caja (p.e. pérdidas por revisiones en proyectos, procedimientos de despido colectivo y otros), menos el Resultado bruto de explotación (EBITDA) de las Sociedades de proyecto, e incluyendo los dividendos pagados a la Matriz por las Sociedades de proyecto.

Es una medida incluida en el documento de Términos y Condiciones de la emisión de Bonos de 2021 como una magnitud a facilitar a los emisores.

Concepto	Millones de euros	
	sep-21	sep-20
EBITDA TOTAL	60,3	53,5
(+) Ingresos financieros por intereses	7,3	14,9
(-) EBITDA sociedades sin recurso	-4,8	-3,6
(-) Ingresos financieros de sociedades sin recurso	-	-
(+) Dividendos de sociedades sin recurso	1,4	-
(-) Gastos no recurrentes	-	-
TOTAL EBITDA CON RECURSO	64,2	64,8

Sociedades sin recurso: son aquellas sociedades así designadas por el Grupo conforme al documento de Términos y Condiciones de la emisión de Bonos de 2021 y cuya deuda no tiene recurso a la matriz OHL S.A.

Endeudamiento bruto: agrupa las partidas de Deuda financiera no corriente y Deuda financiera corriente del pasivo del balance de situación consolidado, que incluyen deuda bancaria y bonos.

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

Concepto	Millones de euros	
	sep-21	dic-20
Emisión de obligaciones y otros valores negociables (no corriente)	440,5	589,6
Deudas con entidades de crédito (no corriente)	72,3	52,9
Emisión de obligaciones y otros valores negociables (corriente)	1,3	8,8
Deudas con entidades de crédito (corriente)	24,1	97,8
TOTAL ENDEUDAMIENTO BRUTO	538,2	749,1

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

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

Concepto	Millones de euros	
	sep-21	dic-20
ENDEUDAMIENTO BRUTO	538,2	749,1
(-) Activos financieros corrientes	-210,8	-194,9
(-) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	-355,9	-471,0
TOTAL ENDEUDAMIENTO NETO	-28,5	83,2

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

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

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

Utilizado para medir el apalancamiento neto de las empresas con recurso.

Cartera: son los Ingresos pendientes de ejecución de los contratos adjudicados, tanto a corto como a largo plazo. Estos contratos se incluyen en la cartera una vez formalizados y representa el importe estimado de los ingresos futuros del Grupo

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

Cartera a largo plazo: representa los ingresos futuros estimados de las concesiones, en el periodo concesional, de acuerdo a su plan financiero e incluye estimaciones de variaciones de

tipo de cambio entre el euro y otras monedas, de la inflación, los precios, las tarifas y los volúmenes de tráfico.

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

Concepto	sep-21
Número de acciones al cierre	591.124.583
Cotización al cierre	0,627
CAPITALIZACION BURSÁTIL (Millones de euros)	370,6

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

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

Concepto	Millones de euros sep-21
Beneficio atribuido a la Sociedad Dominante	57,3
Número medio de acciones	421.295.189
BENEFICIO POR ACCIÓN (euros por acción)	0,14

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	sep-21
Cotización al cierre	0,627
Beneficio por acción	0,14
PER	4,61

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 OHLA, 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 OHLA 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.

OHLA 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.