

Línea Sudoměřice-Votice, República Checa



FEBRERO 2025

Resultados 2024

HITOS ALCANZADOS

forética

Grupo de Acción
Economía Circular



SCIENCE
BASED
TARGETS



CEO & LA
DIVERSIDAD

PUBLIC WORKS
FINANCING



ENR
REGIONAL
BEST PROJECTS

TCFD

ISO 37001
BUREAU VERITAS
Certification



UNE 19601
BUREAU VERITAS
Certification



ÍNDICE

OBJETIVOS ESTRATÉGICOS ALCANZADOS 03.

EVOLUCIÓN Y OBJETIVOS 2024 05.

RESULTADOS 2024 08.

ASPECTOS CLAVE 15.

RESULTADOS 2024

Autovía CV-30. Valencia. España

OBJETIVOS ESTRATÉGICOS ALCANZADOS

Operador global con +114 años de experiencia, sólidas credenciales y participe relevante en proyectos innovadores de infraestructuras en todo el mundo

VISIÓN GENERAL

- **Cartera total en 9,2Bn€**
- **Divisiones de negocio: Construcción, Industrial y Servicios (discontinuado)**
- **Actividad concentrada en tres zonas geográficas: EE.UU., América Latina y Europa**
- **44º mayor contratista internacional⁽¹⁾** y referente en la construcción de hospitales y ferrocarriles
- Clasificada entre las 10 mejores constructoras de Estados Unidos, 13ª entre los 20 mejores contratistas por sector (Transporte) ¹, 17ª entre los 50 mejores contratistas pesados nacionales ¹. **Contratista del año en California (2021) y Nueva York (2019) ¹**
- 45 años construyendo infraestructuras en América Latina
- Integrado en índice **PWF**, índice **World's Largest Transportation Developers** ²
- **>35.000 empleados**

UNA EMPRESA FIABLE Y PREVISIBLE: CONSECUCIÓN DE OBJETIVOS ^{3/4}

	2019	2020	2021	2022	2023	2024 (pro forma)	Cumplimiento de objetivos
Ventas	2.959,9	2.830,7	2.778,6	3.259,4	3.597,4	4.172,0	✓
EBITDA	64,8	67,5	91,2	114,1	137,1	152,6	✓
Apalancamiento (DFB/EBITDA)	11,3x	11,1x	5,7x	4,1x	3,8x	2,2x ⁴	✓
Generación de Caja (Antes de inv. & desinversiones)	(230,2)	(143,4)	(66,3)	(49,2)	+103,1	+98,8	✓

PRESENCIA MUNDIAL

**EEUU**
California, Connecticut, Florida, Illinois, Massachusetts, Nueva Jersey, Nueva York, Texas y Virginia

**LATINOAMÉRICA**
Chile, Colombia, México, Perú, Panamá y Brasil

**EUROPA**
España, Irlanda, Suecia, Noruega, Polonia, Reino Unido y República Checa



Notas:
1. Ranking Engineering News Record (ENR)
2. Public Works Financing (PWF) 2023
3. Incluye la División de Servicios para facilitar su comparación
4. El cálculo de la ratio de apalancamiento de 2024 se ha realizado en una base pro forma tras el cierre de la Operación de Recapitalización (13 febrero 2025)

EVOLUCIÓN & OBJETIVOS

2024

Hitos de la Operación de Recapitalización alcanzados:

Todos los objetivos anunciados se han cumplido, con sobre suscripción y un apoyo de >90% de los bonistas

	PRE RECAPITALIZACIÓN (i.e. junio 2024)	HOY EN DÍA (i.e. febrero 2025)
Patrimonio neto	470,4 Mn€	620,4 Mn€ (+150Mn€)
Deuda Bancaria (ICO)	40,0 Mn€	Repagado
Deuda bonos (SSNs)	435,0 Mn€	327,7 Mn€ (reducción del 24,6%)
Apalancamiento (DFB/EBITDA)	3,8x	2,2 x
Vencimiento deuda	31 marzo 2025 & 2026	31 Diciembre 2029 (sin vtos. intermedios)
T&C de los bonos	T&C muy restrictivos	Flexibilidad obtenida
Caja pignorada por los bancos	>175 Mn€ ¹	<75 Mn€
Avales FSM	323,6 Mn€	Extendida & comb. con nueva línea CESCE
Composición del Consejo de Administración	Hnos. Amodio únicos acc. mayoritarios e industriales	Nuevos inversores industriales/financieros
Venta participación en CHUM		Venta concluida (noviembre 2024)
Activos no estratégicos	Venta urgente por vto. de deuda	Continuación vta. para reducir apalancamiento



Notas:
1. Los bancos se han comprometido a liberar 137,8Mn€: los cuales 107,8Mn€ se han liberado automáticamente en RED + 30,0Mn€ de acuerdo con la consecución del Plan de Negocio

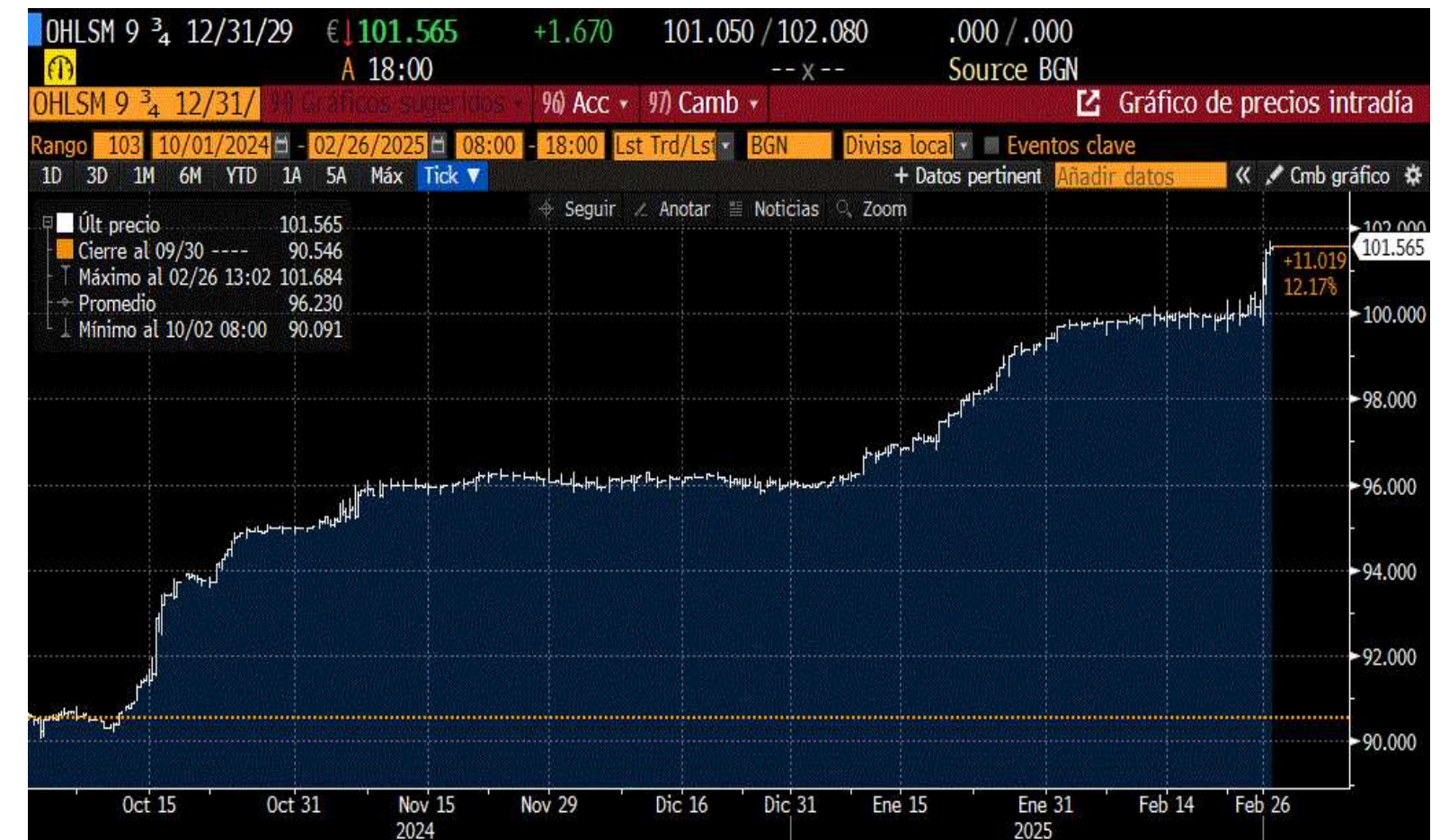
Mejora progresiva de la confianza y la valoración del mercado

EVOLUCIÓN DEL PRECIO DE LAS ACCIONES DESDE OCTUBRE 2024



- Precio cierre 26/02/2025 en 0,4558 €/acc. (+77% desde octubre de 2024)
- Capitalización bursátil actual superior a +540Mn€ vs. 153Mn€ (mínimo 2024)
- Apoyo de los accionistas, con un Plan de Negocio claro

BONOS VTO. 2029 COTIZACIÓN DESDE OCTUBRE 2024

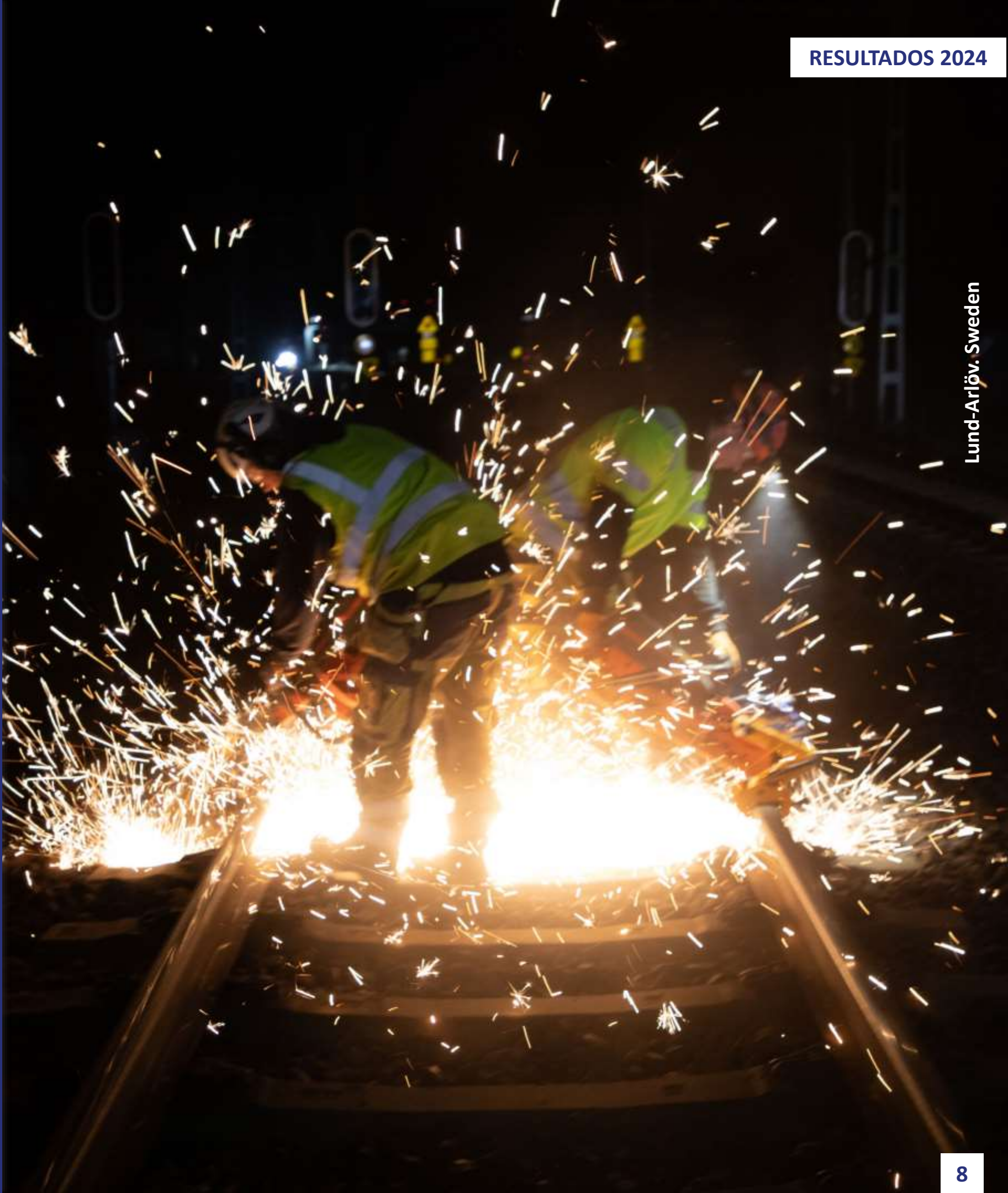


- Bonos actualmente por encima de la par: >100%
- Sólo 327,7Mn€ de Bonos con vencimiento en Dic. 2029
- Se espera mejora del rating (CFR)



OHLA no sólo ha recibido el apoyo de los nuevos accionistas, sino también el de los principales accionistas y bonistas. Restableciendo la confianza de los mercados de capitales

RESULTADOS 2024



Lund-Arlöv, Sweden

Principales cifras de 2024 ¹

A pesar de ser un año de consolidación, OHLA ha cumplido con todos sus objetivos

	Mn€			
	2023	2024	VAR. (%)	
Ventas	3.597,4	4.172,0	+16,0%	✓
EBITDA	137,1	152,6	+11,3%	✓
% Margen EBITDA	3,8%	3,7%		✓
Deuda Fin. Bruta	522,6	332,4 ²	(36,5%)	✓
Apalancamiento (DFB/EBITDA)	3,8x	2,2x ²	Reducción de 1,6x (42,1%)	✓
Rating	Moody's: B3 (Estable)	Moody's: CAA2 (En revisión para mejora)		
Contratación	4.494,6	5.124,9	+14,0%	✓
Cartera Total	8.485,2	9.224,5	+8,7%	✓
Generación de Caja (Antes de inversiones y desinversiones)	+103,1	+98,8		✓

Notas:

- 1. Todas las cifras incluyen la División de Servicios para facilitar la comparación
- 2. Pro forma, teniendo en cuenta la cancelación de deuda con la Operación de Recapitalización



Autovía FV1 Aeropuerto - Caldereta Fuerteventura, España

	OBJETIVO 2024	2024 REAL	VAR. (%)
Ventas	>3.800	4.172,0	+9,8%
EBITDA	>145	152,6	+5,2%
% Margen EBITDA	3,8%	3,7%	
Apalancamiento (DFB/EBITDA)	<3,0x	2,2x	
Contratación	>4.100	5.124,9	+25,0%
Cartera Total	>8.500	9.224,5	+8,5%
Generación de Caja (Antes de inversiones y desinversiones)	>62	+98,8	+59,4%

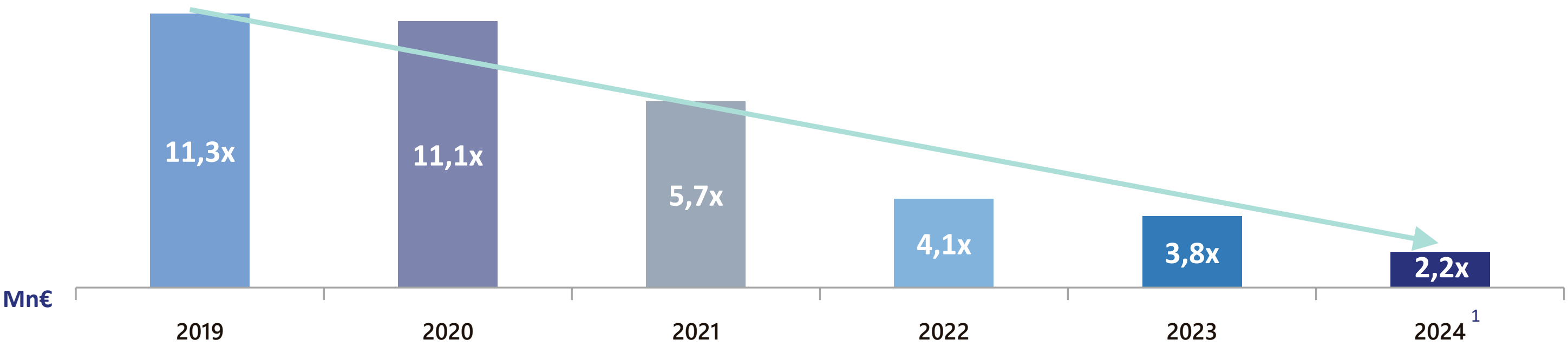
DESTACADOS RESULTADOS DE 2024

- Objetivos logrados y superadas las expectativas
- La cartera total se sitúa en 9.2Bn€, con un margen de construcción del c.5%
- Ratio *Book-to-Bill* superior a 1x desde 2020
- Segundo año en el que el Grupo ha demostrado que es generador de caja a cierre de ejercicio, lo que garantiza la generación de caja en 2025 y futuro
- Reducción del apalancamiento desde >11x a 2,2x en menos de 5 años



OHLA ha superado los objetivos anunciados para 2024, recibiendo el apoyo de sus *stakeholders* y ha restablecido la confianza del mercado

Evolución de la Deuda Financiera Bruta

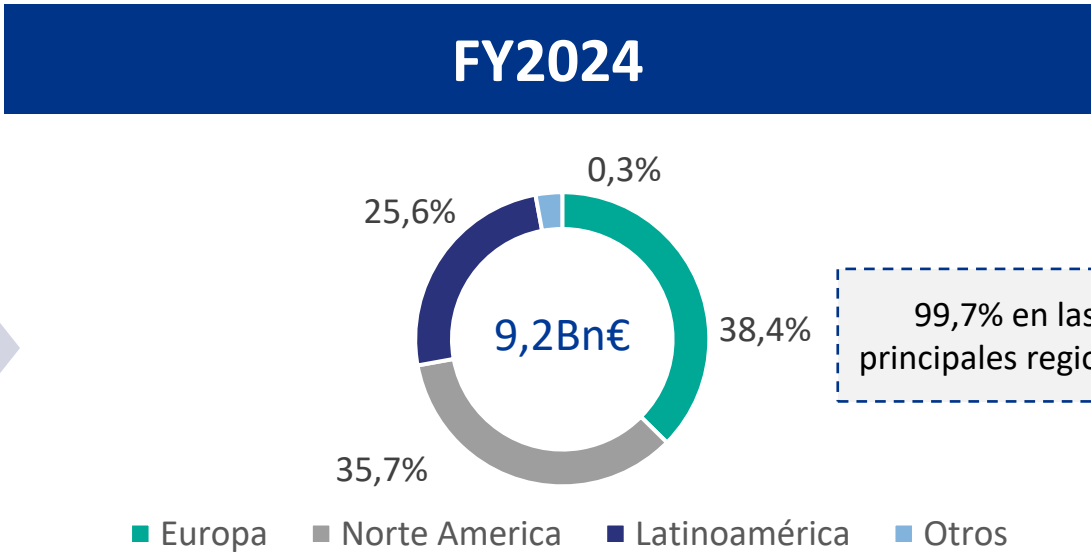
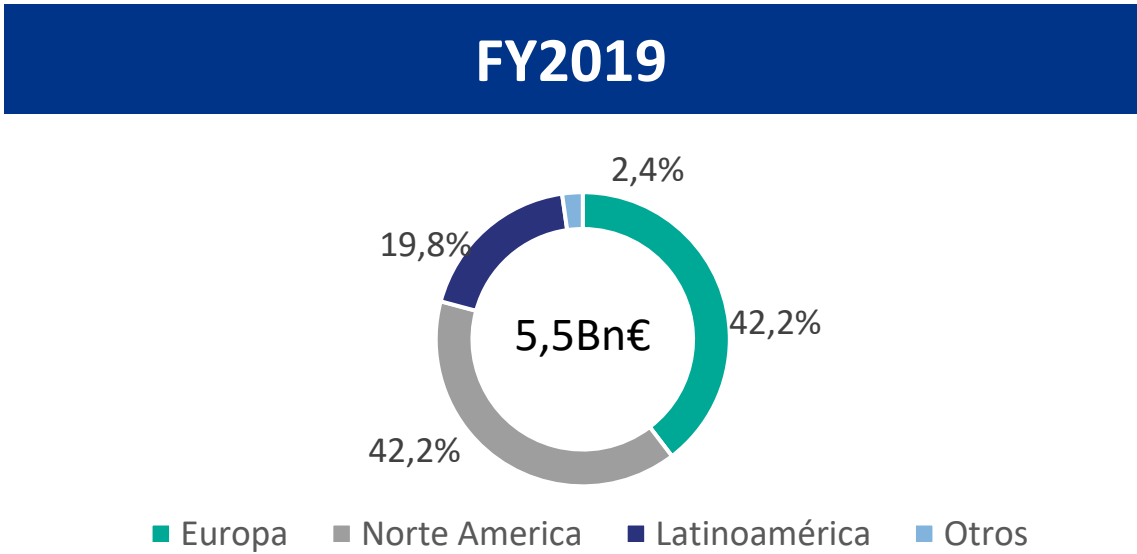


						Cierre	Pro forma
Deuda fin. bruta CR	729,1	749,1	523,5	467,6	522,6	523,2	332,4
EBITDA	64,8	67,5	91,2	114,1	137,1	152,6	152,6
Cancelación deuda	-	(73,2)	(145,8) ²	(97,6)	(32,0)	(185,1) ³	- - - - - 5

Notas:
Totas las cifras incluyen la División de Servicios para facilitar la comparación
1 Pro forma incluyendo la cancelación de deuda realizados en la Operación de Recapitalización
2 Incluye cancelación ICO y los importes de la Restructuración de 2021 (i.e. quita y capitalización de deuda)
3 Incluye el *Mandatory Repayment* por 6,1Mn€ en abril 2024 y la cancelación en febrero 2025 de: 139Mn€ en bonos y 40Mn€ de crédito ICO

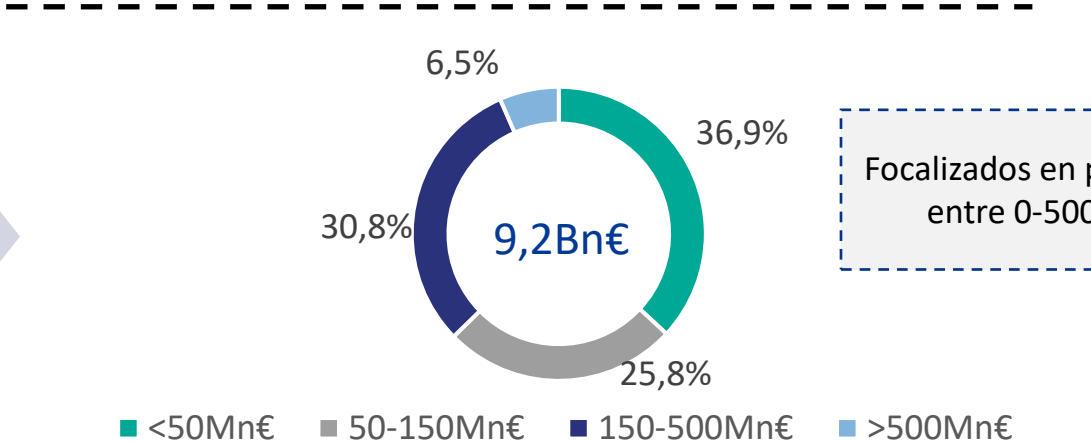
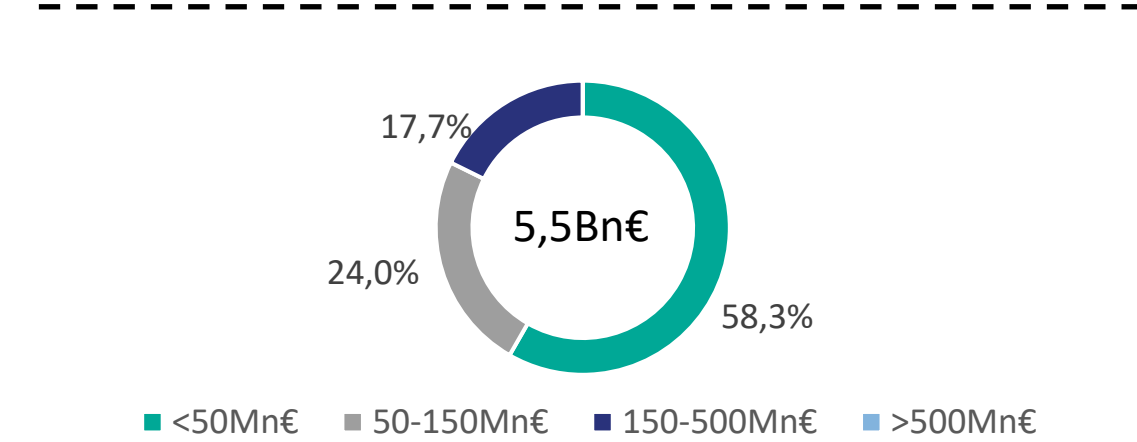
La cartera total ha pasado de 5,5Bn€ en 2019 a 9,2Bn€ en 2024

Por geografía



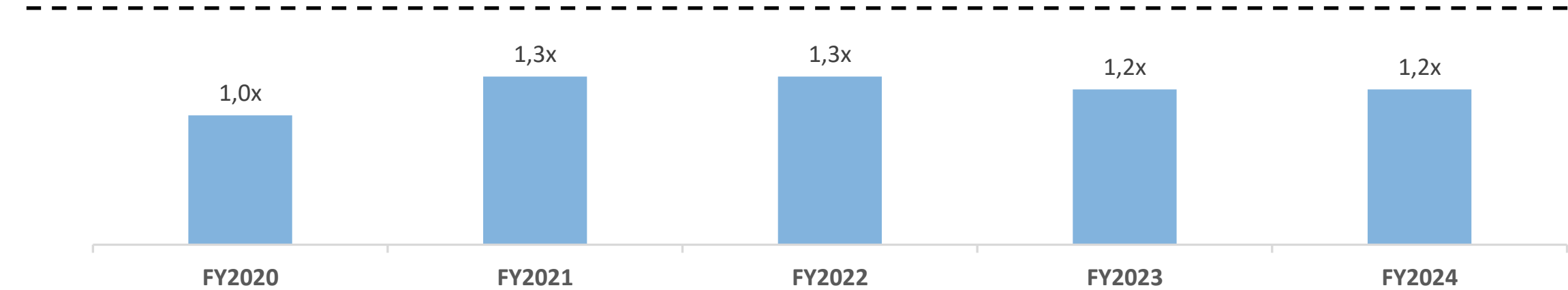
99,7% en las principales regiones

Por tamaño de proyecto



Focalizados en proyectos entre 0-500Mn€

Ratio Book-to-Bill

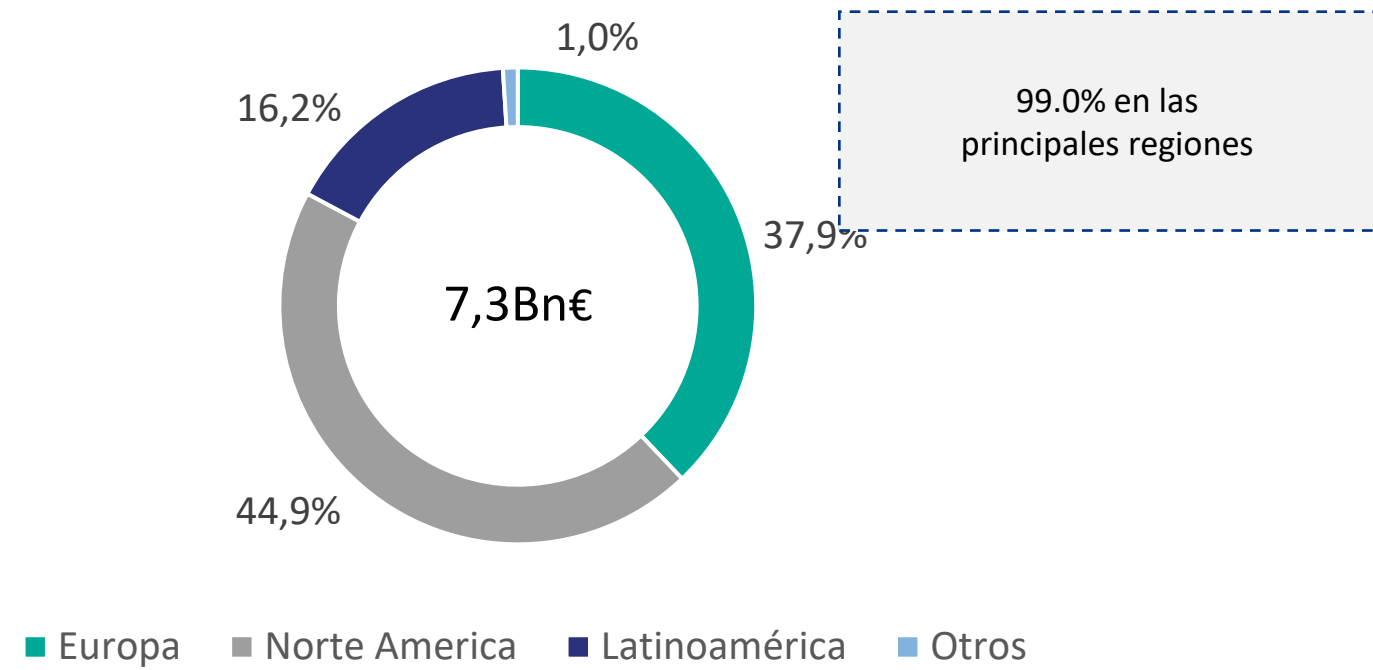


OHLA cuenta con una sólida cartera en sus principales regiones, lo que representa c.24 meses de ventas en 2024

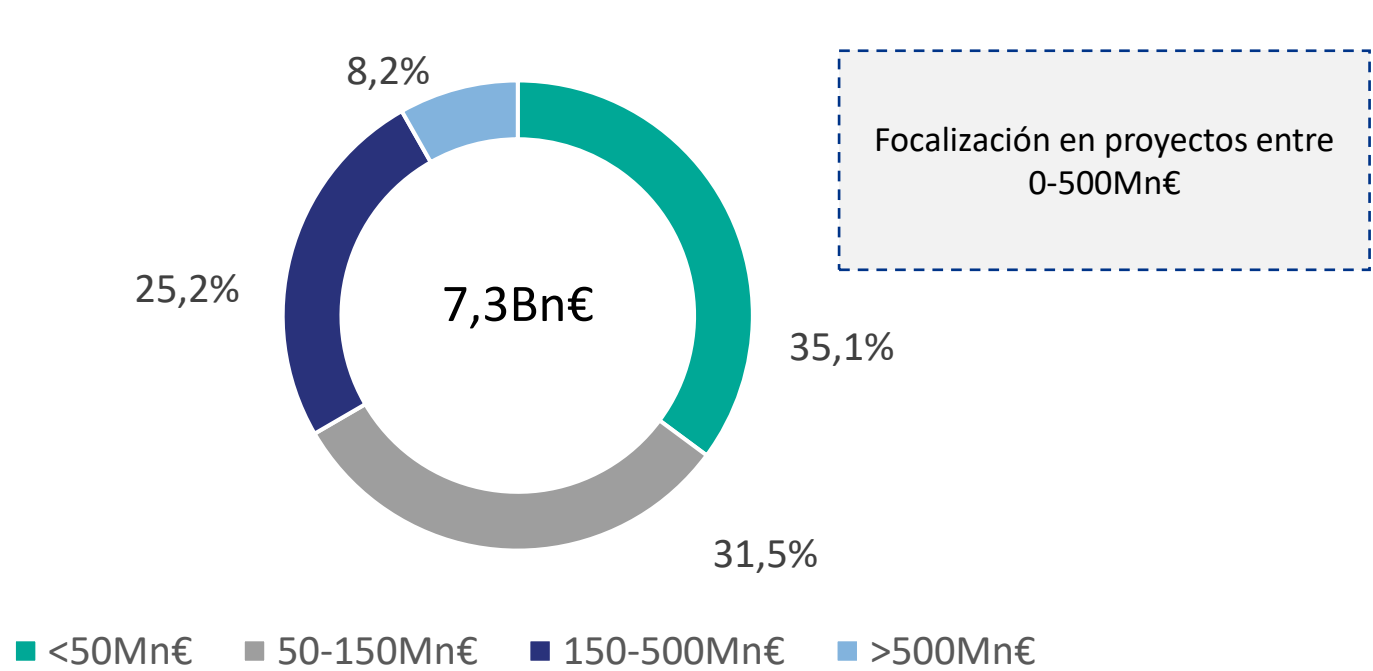
		Mn€
Principales proyectos adjudicados en la cartera de Construcción		2024
Florida. E4V72: Phased Design-Build, SW 10th Street Connector	EE.UU.	416,3
Centro correccional y de rehabilitación del condado de Miami-Dade	EE.UU.	213,7
OLE1110 Gerstaberger, East Link (proy. ferroviario)	Suecia	159,6
E18 Vestkorridoren - E105 Gjønnestunnelen. Oslo (Túnel)	Noruega	147,6
UTE Ferrocarril Lorca 54%	España	146,3
Nyköping Travel Center, Construction and BES	Suecia	144,0
SH2 Slab Tracks Panels	Reino Unido	137,8
Defensas ribereñas del río Cañete y del río Huaura	Perú	114,7
Principales adjudicaciones		1.480,0
Otras adjudicaciones		2.801,5
Total principales adjudicaciones de Construcción		4.281,5

Cartera de Construcción

Desglose por área geográfica



Tamaño de proyectos



Liderazgo de OHLA en ESG



Liderazgo de OHLA en ESG al **conseguir la calificación máxima de 5 estrellas en GRESB** y 98 de los 100 puntos posibles (2ª en su grupo de Mantenimiento y Operaciones de Infraestructuras, y entre las empresas cotizadas participantes)



- ✓ c.85% de nuestros objetivos del **Plan de Sostenibilidad 2022-2024** alcanzados
- ✓ 25,4%¹ del INCN y 19,2 % del CapEx alineado con la taxonomía ambiental europea



- ✓ Definida nuestra **hoja de ruta hacia la descarbonización**. Objetivos de reducción de emisiones de acuerdo con SBTi para 2031: 46% alcance 1 y 2 y 55% alcance 3; y **Net Zero en 2050**.



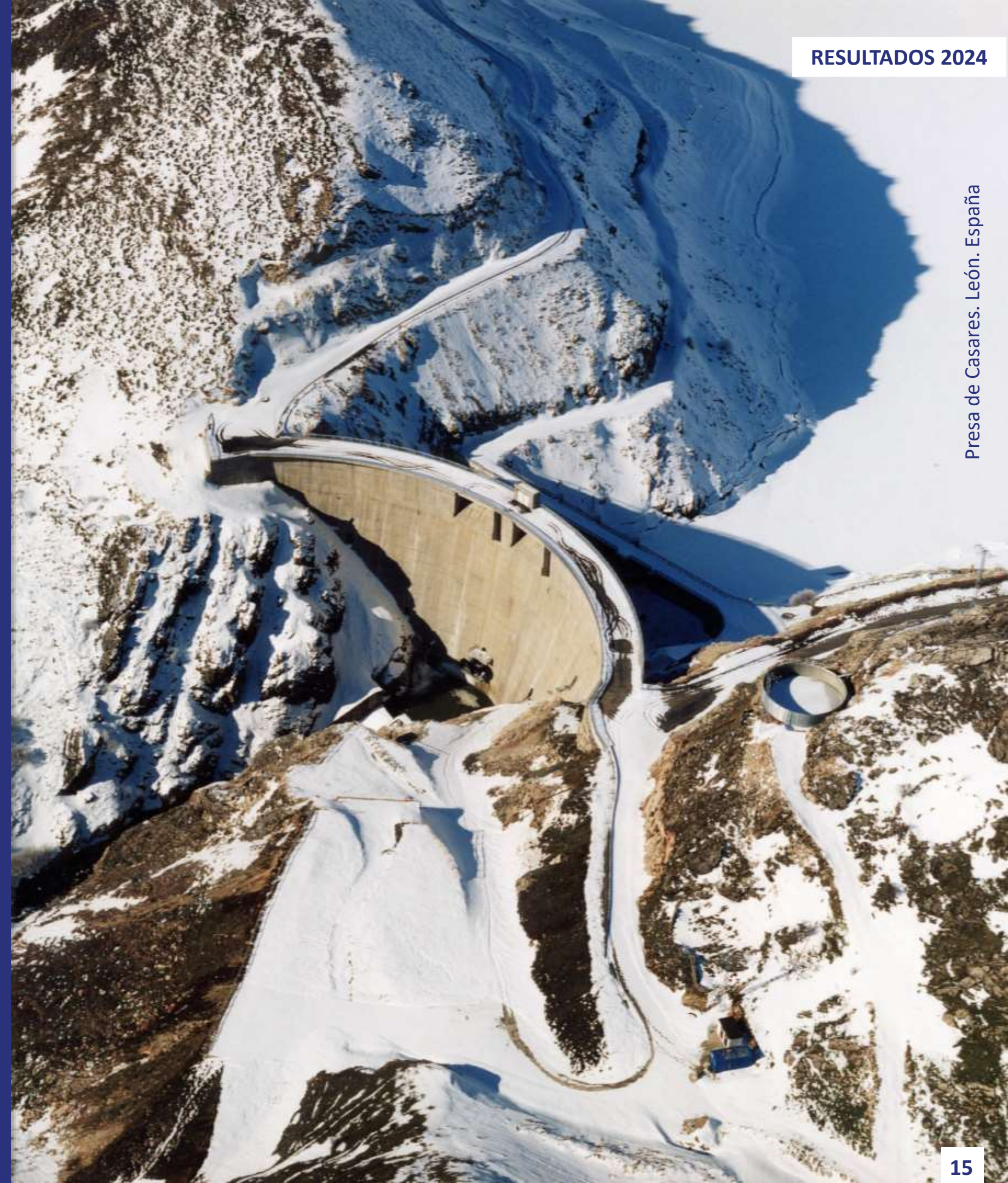
- ✓ **20%** de los objetivos de gestión individuales **vinculados a métricas ESG**
- ✓ Disminución del índice de frecuencia de siniestralidad en un -22% vs. 2017
- ✓ Impactamos de forma **positiva** en las comunidades



- ✓ Evaluación de la **debida diligencia de Derechos Humanos** en nuestros proveedores

Notas:
1 Cifra a cierre de 2023

ASPECTOS CLAVE



Aspectos clave

1. CONSINTENCIA OPERATIVA PARA DESPLEGAR GRANDES OPORTUNIDADES

- ✓ Márgenes EBITDA de construcción en el entorno del 5%
- ✓ FCF positivo en 2023 y 2024, lo que garantiza la generación de caja en adelante
- ✓ Récord total de cartera: >9.000 millones de euros

2. UNA OPERACIÓN DE RECAPITALIZACIÓN PARA REFORZAR EL BALANCE

- ✓ Cancelación de deuda y des apalancamiento
- ✓ Mejora de la liquidez
- ✓ Renovación de las líneas de avales
- ✓ Extensión de vencimientos del bono hasta diciembre 2029, sin vencimientos intermedios

3. APOYO RECIBIDO POR TODOS LOS GRUPOS DE INTERES DE OHLA

- ✓ Acuerdo alcanzado con Bonistas, Bancos, accionistas y nuevos inversores
- ✓ Evolución muy positiva de la cotización de las acciones/bonos desde el anuncio de Recapitalización



Significante potencial creación de valor para los accionistas con un claro respaldo del Plan de Negocio

Objetivos 2025

2025

La rentabilidad
como objetivo

MODELO DE NEGOCIO:

- Reducción de gastos de estructura y claro foco en la mejora de márgenes
- Ventas: c.4.3Bn€ (+3,1%)
- EBITDA: >175Mn€ (+14,7%)
- Contratación: >4.600
- Mejora del beneficio neto
- Reforzar la estabilidad financiera y operativa
- Mejora del rating



Se han sentado las bases para un cambio de rumbo y un crecimiento sostenible

DISCLAIMER

This presentation (“Presentation”) includes forward-looking statements. These forward-looking statements include all matters that are not historical facts, statements regarding the intentions, beliefs, projections or current expectations of Obrascón Huarte Lain, S.A. and its direct and indirect subsidiaries (“OHLA” and the “Group”) concerning, among other things, the Group’s results of operations, financial condition, liquidity, prospects, growth, strategies and the industry in which the Group operates.

The information contained in this Presentation has not been independently verified and no independent evaluation or appraisal of the Group has been undertaken. Neither the Group nor its affiliates, nor its or its affiliates’ respective officers, directors, employees, agents or advisers, make any representation or warranty, express or implied, as to (nor accept any liability whatsoever, whether in contract, in tort or otherwise, in relation to) the reasonableness, accuracy, reliability or completeness of this Presentation or any statement, information, forecast or projection made herein, or any other written or oral communications transmitted to the recipients in connection herewith. The Presentation has been prepared on the basis of the position as at the time of the Presentation, and the information provided therein will not be updated or corrected after the date of the Presentation. There can be no assurances that the forecasts or expectations are or will prove to be accurate.

By their nature, forward-looking statements involve risks and uncertainties because they relate to events and depend on circumstances that may or may not occur in the future. The Group cautions you that forwardlooking statements are not guarantees of future performance and that the actual results of operations, financial condition and liquidity and the development of the industry in which the Group operates may differ materially from those made in or suggested by the forward-looking statements contained in this Presentation. Factors that may cause the Group’s actual results to differ materially from those expressed or implied by the forward-looking statements in this Presentation, include, but are not limited to: (i) the Group’s inability to execute its business strategy, (ii) the Group’s ability to generate growth or profitable growth and (iii) political changes in countries relevant to the Group’s operations, including changes in taxation.

In addition, even if the Group’s results of operations, financial condition and liquidity and the development of the industry in which the Group operates are consistent with the forward-looking statements contained in this Presentation, those results or developments may not be indicative of results or developments in future periods.

OHLA does not assume any obligation to review or confirm expectations or estimates or to release publicly any revisions to any forward-looking statements to reflect events that occur or circumstances that arise after the date of this Presentation.

This Presentation does not constitute a financial product, investment, tax, accounting or legal advice, a recommendation to invest in any securities of the Group, or any other person, or an invitation or an inducement to engage in investment activity with any person. This Presentation has been prepared without taking into account the objectives, financial situation or needs of any particular recipient of this Presentation, and consequently the information and opinions contained in this Presentation may not be sufficient or appropriate for the purpose for which a recipient might use it. Any such recipients should conduct their own due diligence, consider the appropriateness of the information and opinions in this Presentation having regard to their own objectives, financial situation and needs, and seek financial, legal, accounting and tax advice appropriate to their particular circumstances.

This Presentation and the information contained herein does not constitute an offer to sell or a solicitation of an offer to buy or exchange or acquire securities in the United States or in any other jurisdiction. The securities referenced in this Presentation may not be offered, sold, exchanged or delivered in the United States absent registration or an applicable exemption from the registration requirement under the U.S. Securities Act of 1933, as amended. The securities mentioned in this Presentation are not, and will not be, registered in the United States.



ohla-group.com

forética

Grupo de Acción
Economía Circular



SCIENCE
BASED
TARGETS



CEO & LA
DIVERSIDAD

PUBLIC WORKS
FINANCING™



ENR
REGIONAL
BEST PROJECTS

TCFD

ISO 37001
BUREAU VERITAS
Certification



UNE 19601
BUREAU VERITAS
Certification

