

Informe de Revisión Limitada

OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
e Informe de Gestión Intermedio Consolidado
correspondientes al periodo de seis meses terminado
el 30 de junio de 2024

INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A los accionistas de Obrascón Huarte Lain, S.A. por encargo del Consejo de Administración:

Informe sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos (en adelante los estados financieros intermedios) de Obrascón Huarte Lain, S.A. (en adelante la Sociedad dominante) y sociedades dependientes (en adelante el Grupo), que comprenden el balance de situación al 30 de junio de 2024, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de gastos e ingresos reconocidos en el patrimonio neto, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

Alcance de la revisión

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios adjuntos.

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

Párrafos de énfasis

Llamamos la atención al respecto de lo señalado en la Nota 2.7 de las notas explicativas adjuntas en la que se indica, entre otras cuestiones, que existen aspectos que pueden suponer incertidumbres respecto al cumplimiento del plan de negocio del ejercicio 2024 especialmente relativos a la ampliación de capital y refinanciación del Grupo y, por tanto, generar desviaciones, lo que, unido a las tensiones de liquidez, puede afectar de forma notable a las previsiones del Grupo. Tal y como se indica en la mencionada nota, la Dirección está realizando gestiones para garantizar la estabilidad financiera y de esta forma tener una cobertura financiera suficiente para garantizar la liquidez del Grupo y asegurar la continuidad del negocio. Estas circunstancias indican la existencia de una incertidumbre material que puede generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

Adicionalmente, llamamos la atención respecto a lo indicado en la Nota 4.4.2.2 de las notas explicativas adjuntas en la que se hace referencia a la situación del arbitraje en que se encuentra el Grupo en relación con el proyecto denominado Hospital de Sidra (Qatar). En este sentido, tal y como se indica en la citada Nota se han dictado determinados laudos parciales, estando pendiente de resolución el arbitraje considerado en su conjunto, estimando los Administradores que, a pesar de la existencia de incertidumbres en el proceso, no es probable que se produzcan quebrantos adicionales para el Grupo. En este contexto, a la fecha actual existen incertidumbres que podrían afectar la resolución final del arbitraje, por lo que la estimación realizada por los Administradores de la Sociedad dominante podría verse significativamente modificada en el futuro. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

Por último, llamamos la atención al respecto de lo señalado en la Nota 2 de las notas explicativas adjuntas, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2023. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

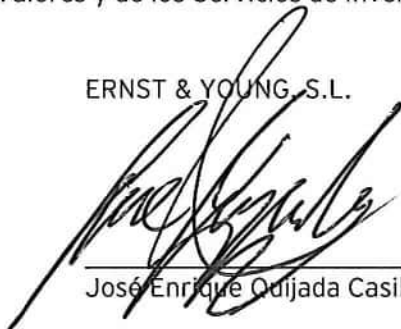
El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión intermedio consolidado concuerda con los estados financieros intermedios del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2024. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Obrascón Huarte Lain, S.A. y sociedades dependientes.

Párrafo sobre otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición del Consejo de Administración de Obrascón Huarte Lain, S.A. en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 100 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión.

INSTITUTO DE CENSORES
JURADOS DE CUENTAS
DE ESPAÑA

ERNST & YOUNG, S.L.



José Enrique Quijada Casillas

ERNST & YOUNG, S.L.

2024 Núm. 01/24/20043

SELLO CORPORATIVO: 30,00 EUR

.....

Sello distintivo de otras actuaciones

.....

30 de julio de 2024



OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

**Estados financieros intermedios resumidos consolidados e
Informe de gestión intermedio consolidado correspondientes al
período de seis meses terminado el 30 de junio de 2024**

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

Índice

Balance de situación consolidado a 30 de junio de 2024 y a 31 de diciembre de 2023.....	1
Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a 30 de junio de 2024 y a 30 de junio de 2023.....	3
Estado de ingresos y gastos reconocidos en el patrimonio neto consolidado a 30 de junio de 2024 y a 30 de junio de 2023.....	4
Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado a 30 de junio de 2024 y a 30 de junio de 2023.....	5
Estado de flujos de efectivo consolidado a 30 de junio de 2024 y a 30 de junio de 2023.....	6
Notas explicativas a los Estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2024.....	7
1.- INFORMACIÓN GENERAL.....	7
1.1.- Denominación y domicilio social	7
1.2.- Sectores de actividad.....	7
1.3.- Resultado del periodo, evolución del patrimonio atribuido a la Sociedad Dominante y evolución de los flujos de efectivo	8
1.4.- Beneficio/(Pérdida) por acción	9
2.- BASES DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN.....	10
2.1.- Bases de presentación	10
2.2.- Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).....	10
2.3.- Moneda funcional	11
2.4.- Responsabilidad de la información, estimaciones realizadas y políticas contables	11
2.5.- Estacionalidad de las transacciones del Grupo.....	12
2.6.- Importancia relativa	12
2.7.- Gestión de Riesgos en el Grupo OHLA.....	12
2.8.- Variaciones en el perímetro de consolidación.....	18
3.- NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	19
3.1.- Inmovilizaciones intangibles, Inmovilizado material	19
3.2.- Inmovilizaciones en proyectos concesionales	19
3.3.- Fondo de comercio	20
3.4.- Activos financieros.....	21

3.5.- Acuerdos conjuntos	22
3.6.- Activos y pasivos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta y de operaciones discontinuadas	23
3.7.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	27
3.8.- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	28
3.9.- Capital social	28
3.10.- Prima de emisión	29
3.11.- Acciones propias.....	29
3.12.- Reservas.....	29
3.13.- Ajustes por valoración	29
3.14.- Deudas con entidades de crédito y emisiones de obligaciones y otros valores negociables	30
3.15.- Otros pasivos financieros	34
3.16.- Otros pasivos.....	34
3.17.- Situación fiscal.....	34
3.18.- Ingresos y gastos.....	36
3.19.- Estado de flujos de efectivo consolidado	38
4.- OTRAS INFORMACIONES	40
4.1.- Información segmentada por actividad	40
4.2.- Personas empleadas	41
4.3.- Operaciones con entidades vinculadas	42
4.4.- Activos y pasivos contingentes.....	43
4.5.- Retribuciones al Consejo de Administración y a la Alta Dirección	52
5.- HECHOS POSTERIORES.....	53
ANEXO I.....	54

OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balance de situación consolidado a 30 de junio de 2024 y a 31 de diciembre de 2023

ACTIVO	Nota	30/06/2024	31/12/2023
ACTIVO NO CORRIENTE			
Activos intangibles	3.1.1		
Activos intangibles		500.060	492.240
Amortizaciones		(396.974)	(380.317)
		103.086	111.923
Inmovilizaciones en proyectos concesionales	3.2.		
Activo intangible		398	451
Activo financiero		44.089	33.415
		44.487	33.866
Inmovilizado material	3.1.2		
Terrenos y construcciones		148.829	152.050
Maquinaria		425.279	420.666
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario		109.255	102.934
Anticipos e inmovilizaciones en curso		19.682	17.646
Otro inmovilizado material		88.855	86.850
Amortizaciones y provisiones		(551.399)	(540.284)
		240.501	239.862
Inversiones inmobiliarias		3.993	3.985
Fondo de comercio	3.3.	36.241	36.241
Activos financieros no corrientes	3.4.		
Cartera de valores		3.898	3.892
Otros créditos		54.330	111.337
Depósitos y fianzas constituidos		11.538	15.332
Provisiones		(43.003)	(43.971)
		26.763	86.590
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	3.5.1	24.129	151.738
Activos por impuestos diferidos		75.429	79.328
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		554.629	743.533
ACTIVO CORRIENTE			
Activos no corrientes mantenidos para la venta	3.6.	377.774	164.785
Existencias			
Materiales incorporables, fungibles y repuestos de maquinaria		46.156	42.722
Trabajos, talleres auxiliares e instalaciones de obra		2.869	10.115
Anticipos a proveedores y subcontratistas		39.732	40.616
Provisiones		(3)	(3)
		88.754	93.450
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	3.7.		
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		1.400.248	1.175.402
Empresas asociadas, deudores		128.288	155.728
Personal		1.457	1.290
Administraciones públicas		84.106	81.271
Deudores varios		85.077	81.582
Provisiones		(97.147)	(102.715)
		1.602.029	1.392.558
Activos financieros corrientes	3.4.		
Cartera de valores		21.958	27.866
Otros créditos		17.541	17.681
Depósitos y fianzas constituidos		189.164	185.913
Provisiones		(13.212)	(13.212)
		215.451	218.248
Activos por impuestos sobre las ganancias corrientes		5.235	6.846
Otros activos corrientes		71.934	44.632
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	3.8.	456.590	596.640
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		2.817.767	2.517.159
TOTAL ACTIVO		3.372.396	3.260.692

Nota: Las notas del 1 a 5 forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2024.

OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balance de situación consolidado a 30 de junio de 2024 y a 31 de diciembre de 2023

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	30/06/2024	31/12/2023
PATRIMONIO NETO			
Capital social	3.9.	147.781	147.781
Prima de emisión	3.10.	1.205.479	1.205.479
Acciones propias	3.11.	(319)	(322)
Reservas	3.12.	(753.614)	(709.220)
Reservas en sociedades consolidadas	3.12.	(42.292)	(81.310)
Ajustes por valoración	3.13.	(56.179)	(73.825)
Resultado consolidado del ejercicio atribuible a la Sociedad Dominante		(34.155)	5.523
TOTAL PATRIMONIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE		466.701	494.106
Intereses minoritarios		3.735	3.188
TOTAL PATRIMONIO NETO		470.436	497.294
PASIVO NO CORRIENTE			
Emisión de obligaciones y otros valores negociables	3.14.1		
Emisión de bonos corporativos		253.679	417.040
		253.679	417.040
Deudas con entidades de crédito	3.14.2		
Préstamos hipotecarios y otros préstamos		23.943	3.217
		23.943	3.217
Otros pasivos financieros	3.15.	46.687	45.089
Pasivos por impuestos diferidos		55.839	56.398
Provisiones		56.318	57.997
Ingresos diferidos		30.699	30.821
Otros pasivos no corrientes	3.16.	107.850	104.590
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		575.015	715.152
PASIVO CORRIENTE			
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	3.6.	85.505	73.046
Emisión de obligaciones y otros valores negociables	3.14.1		
Emisión de bonos corporativos		181.353	12.116
		181.353	12.116
Deudas con entidades de crédito	3.14.2		
Préstamos hipotecarios y otros préstamos		67.664	89.177
Deudas por intereses devengados y no vencidos		290	1.063
		67.954	90.240
Otros pasivos financieros	3.15.	19.568	19.614
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar			
Anticipos recibidos de clientes	3.7.	477.109	450.646
Deudas por compras o prestaciones de servicios		1.043.910	957.678
Deudas representadas por efectos a pagar		82.419	76.428
		1.603.438	1.484.752
Provisiones		141.071	134.406
Pasivos por impuestos sobre las ganancias corrientes		4.338	23.631
Otros pasivos corrientes	3.16.		
Deudas con empresas asociadas		47.282	52.816
Remuneraciones pendientes de pago		42.930	34.044
Administraciones públicas		81.591	77.378
Otras deudas no comerciales		50.620	44.805
Fianzas y depósitos recibidos		1.226	1.226
Otros pasivos corrientes		69	172
		223.718	210.441
TOTAL PASIVO CORRIENTE		2.326.945	2.048.246
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		3.372.396	3.260.692

Nota: Las notas del 1 a 5 forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2024.

OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a 30 de junio de 2024 y a 30 de junio de 2023

	Nota	30/06/2024	30/06/2023
Importe neto de la cifra de negocios	3.18.	1.720.792	1.412.373
Otros ingresos de explotación	3.18.	62.889	71.314
Total ingresos		1.783.681	1.483.687
Aprovisionamientos	3.18.	(997.546)	(775.417)
Gastos de personal	3.18.	(349.042)	(313.910)
Otros gastos de explotación	3.18.	(379.638)	(343.509)
Dotación a la amortización		(36.536)	(38.929)
Variación de provisiones		(1.646)	2.104
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		19.273	14.026
Ingresos financieros	3.18.	13.302	12.972
Gastos financieros	3.18.	(38.755)	(34.507)
Diferencias de cambio netas	3.18.	(2.896)	10.333
Resultado por variaciones de valor de instrumentos financieros a valor razonable	3.18.	912	753
Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros	3.18.	(7.376)	3.958
RESULTADO FINANCIERO		(34.813)	(6.491)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	3.18.	(2.650)	3.513
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(18.190)	11.048
Impuesto sobre sociedades	3.17.	(14.186)	(10.852)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		(32.376)	196
Resultado del ejercicio procedente de operaciones discontinuadas neto de impuestos	3.6.	(739)	59
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		(33.115)	255
Intereses minoritarios		(1.040)	302
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD DOMINANTE		(34.155)	557
Beneficio / (pérdida) por acción:			
Básico	1.4.	(0,06)	0,00
Diluido	1.4.	(0,06)	0,00
Beneficio / (pérdida) por acción de las operaciones discontinuadas:			
Básico	1.4.	(0,00)	0,00
Diluido	1.4.	(0,00)	0,00

Nota: Las notas 1 a 5 forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2024.

OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de ingresos y gastos reconocidos en el patrimonio neto consolidado a 30 de junio de 2024 y a 30 de junio de 2023

Estado de ingresos y gastos	30/06/2024	30/06/2023
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	(33.115)	255
OTRO RESULTADO GLOBAL RECONOCIDO DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO		
PARTIDAS QUE NO SE RECLASIFICAN AL RESULTADO	-	-
PARTIDAS QUE PUEDEN RECLASIFICARSE POSTERIORMENTE AL RESULTADO	6.320	(3.907)
Diferencias de conversión	6.320	(3.907)
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración	6.320	(3.932)
b) Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	25
OTRO RESULTADO GLOBAL DEL EJERCICIO	6.320	(3.907)
RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL EJERCICIO	(26.795)	(3.652)
Atribuibles a la Sociedad Dominante	(27.671)	(3.026)
Atribuibles a intereses minoritarios	876	(626)

Nota: Las notas 1 a 5 forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2024.

OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado a 30 de junio de 2024

	Patrimonio atribuido a la Sociedad Dominante						Intereses minoritarios	Total patrimonio neto
	Capital social	Prima de emisión y reservas	Acciones propias	Resultado consolidado del ejercicio atribuible a la Sociedad Dominante	Ajustes por valoración	Total patrimonio atribuido a la Sociedad Dominante		
Saldo final al 31 de diciembre de 2023	147.781	414.949	(322)	5.523	(73.825)	494.106	3.188	497.294
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	(34.155)	6.484	(27.671)	876	(26.795)
Operaciones con socios o propietarios	-	(75)	3	-	-	(72)	-	(72)
Operaciones con acciones propias	-	(75)	3	-	-	(72)	-	(72)
Otras variaciones de patrimonio neto	-	(5.301)	-	(5.523)	11.162	338	(329)	9
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	5.523	-	(5.523)	-	-	-	-
Otras variaciones	-	(10.824)	-	-	11.162	338	(329)	9
Saldo final al 30 de junio de 2024	147.781	409.573	(319)	(34.155)	(56.179)	466.701	3.735	470.436

Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado a 30 de junio de 2023

	Patrimonio atribuido a la Sociedad Dominante						Intereses minoritarios	Total patrimonio neto
	Capital social	Prima de emisión y reservas	Acciones propias	Resultado consolidado del ejercicio atribuible a la Sociedad Dominante	Ajustes por valoración	Total patrimonio atribuido a la Sociedad Dominante		
Saldo final al 31 de diciembre de 2022	147.781	508.563	(341)	(96.840)	(764)	558.399	(1.144)	557.255
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	557	(3.583)	(3.026)	(626)	(3.652)
Operaciones con socios o propietarios	-	(18)	19	-	-	1	-	1
Aumentos / (Reducciones) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con acciones propias	-	(18)	19	-	-	1	-	1
Otras variaciones de patrimonio neto	-	(93.795)	-	96.840	(3.201)	(156)	1	(155)
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	(96.840)	-	96.840	-	-	-	-
Otras variaciones	-	3.045	-	-	(3.201)	(156)	1	(155)
Saldo final al 30 de junio de 2023	147.781	414.750	(322)	557	(7.548)	555.218	(1.769)	553.449

Nota: Las notas 1 a 5 forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2024.

OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de flujos de efectivo consolidado a 30 de junio de 2024 y a 30 de junio de 2023

	30/06/2024	30/06/2023
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(67.378)	(26.934)
Resultado antes de impuestos	(18.190)	11.048
Ajustes al resultado	75.645	39.803
Amortización	36.536	38.929
Otros ajustes al resultado	39.109	874
Cambios en el capital corriente	(124.114)	(104.793)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	(719)	27.008
Cobros de dividendos	937	943
Cobros/(pagos) por impuesto sobre beneficios	(12.739)	(14.036)
Otros cobros/(pagos) de actividades de explotación	11.083	40.101
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(29.166)	(26.375)
Pagos por inversiones	(60.647)	(53.971)
Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	(9.511)	(14.320)
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	(42.542)	(23.451)
Otros activos financieros	(8.594)	(16.200)
Cobros por desinversiones	38.071	27.432
Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	8.179	23.557
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	29.892	3.816
Otros activos financieros	(0)	59
Otros flujos de efectivo de actividades de inversión	(6.590)	164
Cobros de intereses	10.590	10.709
Otros cobros/(pagos) de las actividades de inversión	(17.180)	(10.545)
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(48.313)	2.695
Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio	(72)	1
Adquisición	(12.015)	(10.987)
Enajenación	11.943	10.988
Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero	(8.310)	36.018
Emisión	26.218	68.807
Devolución y amortización	(34.528)	(32.789)
Otros flujos de efectivo de actividades de financiación	(39.931)	(33.324)
Pagos de intereses	(25.549)	(22.396)
Otros cobros/(pagos) de actividades de financiación	(14.382)	(10.928)
D) IMPACTO DE LOS TIPOS DE CAMBIO SOBRE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	4.807	(2.604)
E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)	(140.050)	(53.218)
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	596.640	454.265
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E+F)	456.590	401.047
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		
Caja y bancos	429.979	391.060
Otros activos financieros	26.611	9.987
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	456.590	401.047
FLUJOS DE EFECTIVO DE LA ACTIVIDAD INTERRUMPIDA		
A) Flujo de efectivo de las Actividades de Explotación	(5.634)	(10.989)
B) Flujo de efectivo de las Actividades de Inversión	(6.644)	(6.894)
C) Flujo de efectivo de las Actividades de Financiación	17.180	10.612
D) Flujo neto de efectivo de las operaciones discontinuadas (A+B+C)	4.902	(7.271)

Nota: Las notas 1 a 5 forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2024.

OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS
MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2024

1.- INFORMACIÓN GENERAL

1.1.- Denominación y domicilio social

Obrascón Huarte Lain, S.A. es una sociedad anónima que se constituyó el 15 de mayo de 1911 y que tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana, 259 D, Madrid, España. Obrascón Huarte Lain, S.A. (en adelante la Sociedad Dominante) y sus filiales forman el Grupo OHLA.

El Grupo OHLA opera principalmente en EEUU, España, República Checa, y fuera de estos territorios, especialmente en Latinoamérica y en el resto de Europa.

1.2.- Sectores de actividad

Los sectores principales en los que las sociedades que integran el Grupo OHLA desarrollan su actividad son los siguientes:

Construcción

Construcción de todo tipo de obras civiles y de edificación, tanto para clientes públicos como para clientes privados, y tanto en territorio nacional como en el extranjero.

Industrial

Ingeniería industrial, especialmente plantas y sistemas completos industriales, incluyendo diseño, construcción, mantenimiento y operación y cualquier otra actividad referida a Oil&Gas, energías renovables, minería y cemento, ingeniería de sólidos y sistemas contra incendios.

Servicios (Actividad discontinuada)

Prestación de servicios de limpieza, mantenimiento, servicios urbanos, gestión de residuos, tanto en inmuebles, viviendas, oficinas, zonas verdes urbanas y redes viarias, y realización de servicios sociosanitarios (véase nota 3.6).

Otros

Además, se desarrollan otras actividades de menor importancia, de las que a la fecha no se informa individualmente al no representar importes significativos sobre el total del importe neto de la cifra de negocios. Estas son: (i) Desarrollos cuya actividad se centra en la explotación y desarrollo de proyectos inmobiliarios de uso mixto con componente hotelero y de máxima calidad, y (ii) Concesiones, dedicada a la construcción, ejecución, explotación y conservaciones

de toda clase de infraestructuras y de obras. Asimismo, se incluye en esta agrupación todo lo relativo a la Corporación (gastos y ajustes).

1.3.- Resultado del periodo, evolución del patrimonio atribuido a la Sociedad Dominante y evolución de los flujos de efectivo

Resultado del ejercicio

El resultado consolidado de los seis primeros meses del ejercicio 2024 atribuible a la Sociedad Dominante alcanza los (34.155) miles de euros.

Concepto	Miles de euros	
	30/06/2024	30/06/2023
Importe neto de la cifra de negocios	1.720.792	1.412.373
Resultado bruto de explotación (EBITDA)^(*)	57.455	50.851
Resultado de explotación (EBIT)	19.273	14.026
Resultados financieros y otros resultados	(37.463)	(2.978)
Resultado antes de impuestos	(18.190)	11.048
Impuesto sobre sociedades	(14.186)	(10.852)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	(32.376)	196
Resultado del ejercicio procedente de operaciones discontinuadas	(739)	59
Resultado consolidado del ejercicio	(33.115)	255
Intereses minoritarios	(1.040)	302
Resultado atribuible a la Sociedad Dominante	(34.155)	557

(*) El Resultado bruto de explotación (EBITDA) se calcula como resultado de explotación más la dotación a la amortización y la variación de provisiones.

Evolución del patrimonio atribuido a la Sociedad Dominante

La evolución del patrimonio atribuido a la Sociedad Dominante durante el ejercicio 2023 y los seis primeros meses del ejercicio 2024 ha sido la siguiente:

Concepto	Miles de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2022	558.399
Resultado atribuible a la Sociedad Dominante del ejercicio 2023	5.523
Ajustes a valor razonable con cambios en otro resultado global	(44.193)
Diferencias de conversión	(28.868)
Otras variaciones	3.201
Saldo al 31 de diciembre de 2023	494.106
Resultado atribuible a la Sociedad Dominante del ejercicio 2024	(34.155)
Diferencias de conversión	17.646
Otras variaciones	(10.896)
Saldo al 30 de junio de 2024	466.701

Evolución de los flujos de efectivo

El resumen de los flujos de efectivo de los seis primeros meses del ejercicio 2024, clasificado según provenga de actividades de explotación, de inversión y de financiación, comparado con el mismo periodo del ejercicio anterior, es el siguiente:

Flujos de efectivo	Miles de euros		
	30/06/2024	30/06/2023	Diferencia
Actividades de explotación	(67.378)	(26.934)	(40.444)
Actividades de inversión	(29.166)	(26.375)	(2.791)
Actividades de financiación	(48.313)	2.695	(51.008)
Efecto de los tipos de cambio sobre tesorería y equivalentes	4.807	(2.604)	7.411
Aumento/(disminución) neto de efectivo y equivalentes	(140.050)	(53.218)	(86.832)
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	596.640	454.265	142.375
Efectivo y equivalentes al final del periodo	456.590	401.047	55.543

1.4.- Beneficio/(Pérdida) por acción

Beneficio/(Pérdida) básico por acción

El Beneficio/(Pérdida) básico por acción se determina dividiendo el resultado consolidado del ejercicio atribuible a la Sociedad Dominante entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante el periodo de seis meses del ejercicio correspondiente, excluido el número medio de las acciones propias mantenidas a lo largo del mismo.

Beneficio/(Pérdida) diluido por acción

El Beneficio/(Pérdida) diluido por acción se determina de forma similar al Beneficio/(Pérdida) básico por acción, pero el número medio ponderado de acciones en circulación se incrementa con las opciones sobre acciones, warrants y deuda convertible.

A 30 de junio de 2024 y de 2023 no existen diferencias entre el Beneficio/(Pérdida) básico y el Beneficio/(Pérdida) diluido por acción.

Concepto	Miles de euros	
	30/06/2024	30/06/2023
Número medio ponderado de acciones en circulación	590.318.388	590.443.906
Resultado consolidado del ejercicio atribuible a la Sociedad Dominante	(34.155)	557
Beneficio/(Pérdida) básico por acción = Beneficio/(Pérdida) diluido por acción	(0,06)	0,00
Resultado del ejercicio procedente de operaciones discontinuadas neto de impuestos	(739)	59
Beneficio/(Pérdida) básico por acción = Beneficio/(Pérdida) diluido por acción operaciones discontinuadas	(0,00)	0,00

2.- BASES DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN

2.1.- Bases de presentación

De acuerdo con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo del 19 de julio de 2002, todas las sociedades que se rijan por el Derecho de un estado miembro de la Unión Europea, y cuyos títulos valores coticen en un mercado regulado de alguno de los Estados que la conforman, deberán presentar sus cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios que se iniciaron a partir del 1 de enero de 2005 conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, NIIF) que hayan sido previamente adoptadas por la Unión Europea.

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2023 del Grupo fueron formuladas por los Administradores de la Sociedad Dominante de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, aplicando los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en la nota 2.6. de la memoria de dichas cuentas anuales consolidadas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo a 31 de diciembre de 2023 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados se presentan de acuerdo con la NIC 34 sobre Información Financiera Intermedia y han sido elaborados por los Administradores de la Sociedad Dominante el 29 de julio del 2024 todo ello conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34 la información financiera intermedia consolidada se prepara únicamente con la intención de actualizar el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas por el Grupo, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante el primer semestre y no duplicando la información publicada previamente en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2023. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados, los mismos deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2023.

2.2.- Normas Internaciones de Información Financiera (NIIF)

Las políticas contables utilizadas en la preparación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023, ya que ninguna de las normas, interpretaciones o modificaciones que son aplicables por primera vez en este ejercicio ha tenido impacto en las políticas contables del Grupo.

El Grupo tiene la intención de adoptar las normas, interpretaciones y modificaciones a las normas emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), que no son de aplicación obligatoria en la Unión Europea, cuando entren en vigor, si le son aplicables. Aunque el Grupo está actualmente analizando su impacto, en función de los análisis realizados hasta la fecha, el Grupo estima que su aplicación inicial no tendrá un impacto significativo sobre sus cuentas anuales consolidadas ni en los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

2.3.- Moneda funcional

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados se presentan en miles de euros por ser esta la moneda del entorno económico principal en el que opera el Grupo, salvo lo indicado expresamente en otra unidad. Las operaciones en el extranjero se registran de conformidad con las políticas descritas en la nota 2.6.8. de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2023.

2.4.- Responsabilidad de la información, estimaciones realizadas y políticas contables

La información contenida en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Dominante.

En los estados financieros intermedios resumidos consolidados se han utilizado estimaciones realizadas por la Alta Dirección del Grupo y de las entidades integradas en él y ratificadas posteriormente por sus Administradores, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- Evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La vida útil de los activos intangibles.
- El reconocimiento de resultados en los contratos de construcción.
- El importe de determinadas provisiones.
- El gasto por impuesto de sociedades que, de acuerdo con la NIC 34 se reconoce en los periodos intermedios sobre la base de la mejor estimación del tipo medio ponderado que se espera para el periodo anual.
- El valor razonable de los activos adquiridos en combinaciones de negocio y fondos de comercio.
- El valor razonable de pasivos financieros.
- El valor razonable de determinados activos no cotizados.
- El valor razonable de activos y pasivos mantenidos para la venta.
- La evaluación de posibles contingencias por riesgos laborales, fiscales y legales.

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se han realizado en función de la mejor información disponible a la fecha sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en periodos posteriores, lo que se haría, en su caso, conforme a lo establecido en la NIC 8, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios afectados.

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 no se han producido cambios significativos en los métodos de estimación aplicados al cierre del ejercicio 2023.

2.4.1 Comparación de la información

La información contenida en estos estados financieros semestrales resumidos consolidados correspondientes al primer semestre del ejercicio 2023 se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos con la información relativa al período de seis meses terminado a 30 de junio de 2024, mientras que el balance a esta fecha se compara con el presentado en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2023.

2.5.- Estacionalidad de las transacciones del Grupo

Dadas las actividades a las que se dedican las sociedades del Grupo, las transacciones del mismo no cuentan con un marcado carácter cíclico o estacional. Por este motivo no se requieren desgloses específicos en las presentes notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2024.

2.6.- Importancia relativa

Al determinar la información a desglosar sobre las diferentes partidas de los estados financieros u otros asuntos, los administradores del Grupo, de acuerdo con la NIC 34, han tenido en cuenta el principio de importancia relativa en los estados financieros semestrales resumidos consolidados a 30 de junio de 2024.

2.7.- Gestión de Riesgos en el Grupo OHLA

El objetivo del Control y Gestión de Riesgos del Grupo OHLA es controlar y gestionar los riesgos y oportunidades actuales o emergentes relacionados con el desarrollo de su actividad, de manera que se consiga:

- Alcanzar los objetivos estratégicos y operativos del Grupo.
- Proteger la reputación, la seguridad jurídica y garantizar la sostenibilidad del Grupo.
- Proteger la seguridad patrimonial de los accionistas.
- Proteger los intereses del resto de las partes interesadas en la marcha de la organización.
- Mejorar la innovación, la competitividad y la confianza en el Grupo OHLA.

Con el fin de alcanzar dichos objetivos se establecen los siguientes principios rectores para el control y gestión de riesgos y oportunidades:

- Actuar en todo momento al amparo de la ley, de los valores y estándares reflejados en el Código Ético y dentro del marco Normativo del Grupo.
- Actuar según el nivel de tolerancia al riesgo definido por el Grupo.
- Integrar el control y la gestión de riesgos y oportunidades en los procesos de negocio del Grupo y su incorporación en la toma de decisiones estratégicas y operativas.
- Gestionar la información que se genera sobre los riesgos de manera transparente, proporcional y oportuna, comunicándose a su debido tiempo.
- Establecer y mantener una cultura de concienciación ante el riesgo.
- Incorporar las mejores prácticas y recomendaciones en materia de control y gestión de riesgos.

El control y la gestión de los riesgos es parte del marco normativo y operacional del Grupo que, aplicados por la organización en el desarrollo de sus actividades, permiten:

- La identificación de los riesgos y oportunidades relevantes que afecten o puedan afectar al logro de los objetivos del Grupo.
- La evaluación de los riesgos detectados.
- La definición de medidas de actuación y la toma de decisiones, tomando en consideración los riesgos y oportunidades junto con los demás aspectos del negocio.
- La implementación de las medidas de actuación.
- El control y seguimiento continuo de los riesgos más relevantes y de la eficacia de las medidas adoptadas.
- El establecimiento del reporte de la información, de los canales de comunicación y de los niveles de autorización.

El Consejo de Administración del Grupo OHLA tiene la responsabilidad de aprobar la Política de Control y Gestión de Riesgos.

La Comisión de Auditoría y Cumplimiento del Grupo OHLA tiene la responsabilidad de supervisar y evaluar que los compromisos recogidos en la Política de Control y Gestión de Riesgos se encuentran actualizados y se llevan a cabo de forma continua.

La Dirección del Grupo elabora periódicamente un Mapa de Riesgos con la identificación y evaluación de los riesgos actuales y de los riesgos emergentes que puedan afectar en un futuro al Grupo.

Cada unidad de negocio o funcional es responsable de controlar y gestionar los riesgos que afectan al desarrollo de su actividad y en su caso de informar tan pronto como se detecten o evidencien.

La gestión de riesgos es responsabilidad de todos los empleados del Grupo OHLA. Cada empleado debe entender los riesgos que se encuentran dentro de su ámbito de responsabilidad y gestionarlos dentro del marco de actuación definido en esta Política, así como de los límites de tolerancia establecidos.

La Política de Control y Gestión de Riesgos del Grupo OHLA y las normas que de ella emanan son revisadas anualmente para asegurar que permanece alineada con los intereses del Grupo y sus partes interesadas estando a disposición para la totalidad de las mismas.

Como consecuencia de la naturaleza de su actividad y del sector, los principales riesgos a los que está expuesto el Grupo OHLA son:

Riesgos financieros

Son los riesgos asociados, principalmente, a la obtención de la financiación necesaria en el momento adecuado y a un coste razonable, así como a la maximización de los recursos financieros disponibles. Los más importantes son de tipo de interés, de tipo de cambio, de crédito y de liquidez. También se incluyen riesgos asociados a los compromisos asumidos con bonistas y entidades financieras, así como el acceso a avales. El Grupo OHLA dispone de una serie de comités para gestionar estos riesgos adecuadamente.

Riesgo de gestión de proyectos

La gestión de riesgos en proyectos tiene como meta garantizar el cumplimiento de los objetivos de éstos en materia de alcance, plazo, margen y seguridad, y en general de todas las obligaciones contractuales. Por ello todos aquellos eventos o situaciones que los puedan poner en peligro deben ser identificados con antelación y convenientemente analizados desde la identificación de la oportunidad y la fase de licitación para la implantación temprana de medidas de mitigación. Para ayudar a minimizar este riesgo se implantó en el Grupo OHLA un Comité de Control de Riesgos que pretende integrar metodologías e información en cuanto a riesgos e indicadores existentes en todos los ámbitos de la organización asociados a la ejecución de los proyectos, y más recientemente se ha creado un departamento corporativo de Control de Proyectos dentro del área económico-financiera de la compañía. También se ha reforzado la función de Contract Management de la División de Construcción.

Riesgos de inestabilidad de los precios y de disponibilidad de recursos

El Grupo OHLA está expuesto al riesgo de escasez de recursos humanos, de subcontratistas y proveedores, y de determinados productos en las geografías donde opera. Asimismo, la volatilidad de los precios de determinados componentes de los costes tales como las materias primas (p.ej. betún, acero, etc.) y la energía, afecta a los costes de los principales suministros de bienes y servicios necesarios para el desarrollo de su actividad. Además, por problemas de escasez o en las cadenas de suministro, se pueden sufrir retrasos en las entregas o prestaciones de los bienes y servicios, y el encarecimiento de los mismos.

La inflación lleva meses siendo moderada en todos los mercados domésticos del Grupo OHLA, incluso en aquellos que en 2023 aún presentaban valores elevados (Colombia y la República Checa). El Fondo Monetario Internacional prevé que la inflación mundial descienda de manera constante, de 6,8% en 2023 a 5,9% en 2024 y 4,5% en 2025, y que las economías avanzadas alcancen sus metas de inflación antes que las emergentes y en desarrollo. Adicionalmente, prácticamente todos los parámetros monitorizados por el Grupo indican una estabilidad de costes sin tendencias claras al alza, salvo casos puntuales y pasajeros, o la clara excepción del coste de transporte de contenedores con motivo del conflicto en el Mar Rojo. Los precios de la energía están tendiendo a recuperar sus valores previos a 2021.

No obstante, los focos de posibles crisis e inestabilidad en el mundo son tan elevados, que es necesario mantener una vigilancia exhaustiva para dimensionar adecuadamente las partidas de contingencia que se incluyen en los proyectos y las estimaciones de evolución de costes en proyectos de larga duración.

Riesgos geopolíticos y de mercado

La inestabilidad política y los cambios en el entorno jurídico y normativo en los países en los que opera OHLA pueden tener impactos significativos en la capacidad de la compañía para alcanzar sus objetivos de negocio. Por ello el Grupo OHLA hace un especial seguimiento del riesgo país en sus mercados domésticos (home markets) y en áreas de posible expansión. Ante la creciente inestabilidad geopolítica mundial, además de la tradicional actualización bimensual del riesgo-país de todos los países del mundo, incluyendo sus mercados domésticos, que OHLA venía realizando, en 2023 se actualizaron los criterios de clasificación del riesgo-país y el esquema de autorizaciones asociado para reducir riesgos a la hora de abordar nuevos mercados. Adicionalmente se están evaluando escenarios concretos de afectación de la situación geopolítica actual a las operaciones del Grupo.

Los efectos sobre la economía mundial tanto de la guerra en Ucrania como del conflicto en Oriente Medio parecen ya absorbidos y la recuperación mundial es constante pero lenta, aunque hay diferencias entre regiones. De hecho, la economía mundial ha sido sorprendentemente resiliente, pese a las considerables subidas de las tasas de interés de los bancos centrales en los últimos dos años en aras de la estabilidad de precios, y ya se aprecia una tendencia a la bajada de los tipos de interés.

No obstante, la incertidumbre es elevada, con potenciales cambios políticos de calado (tanto en Europa como en Estados Unidos), y con continuos realineamientos de países en torno a los diferentes bloques geopolíticos que se están configurando. Todo ello hace que el grado de previsibilidad del escenario económico y político, tanto global como en los mercados en los que OHLA opera, sea reducido.

Imagen y reputación

OHLA mantiene intacto su compromiso con la legalidad y con los mejores estándares en códigos de conducta que le ha llevado a una relevante y objetiva mejora de su imagen y reputación. El objetivo es minimizar la posibilidad de actuaciones inadecuadas por parte de sus empleados, y gestionar adecuadamente el riesgo de que actuaciones poco rigurosas de la administración, difamación o manipulación de información por parte de medios de comunicación, grupos de presión, exempleados u otras partes interesadas, le lleven a un daño reputacional sin que las acusaciones se correspondan con mala praxis por parte de la organización.

Riesgo de personal

Riesgo asociado a la capacidad de la Organización para captar profesionales adecuados, así como para detectar, retener, desarrollar y asignar adecuadamente y en el momento adecuado el talento interno. El Grupo OHLA desarrolló nuevos paquetes de retención e incentivos, poniendo además el foco en el talento digital para la optimización de procesos, así como jornadas internacionales para estimular la colaboración y potenciar la retención del talento interno. Existen campañas específicas para la captación y retención de talento joven en diferentes geografías y el Grupo monitoriza cuidadosamente los indicadores de rotación de personal para tomar medidas preventivas, y correctivas si fuera necesario. No obstante, la escasez de talento y la dificultad de retención de determinados perfiles es un reto al que se enfrentan todos los sectores y no parece que vaya a remitir en el corto plazo.

Riesgo de sistemas y ciberseguridad

La evolución del mercado y del negocio, con cambios continuos y bruscos, hace necesaria contar con sistemas que permitan disponer de la información necesaria y de capacidad de análisis de forma ágil y adaptativa. Para ello es necesario además trabajar con metodologías ágiles que permitan minimizar los plazos de adecuación de sistemas o implementación de nuevas funcionalidades.

Por otro lado, OHLA como cualquier otra compañía está expuesta al crecimiento generalizado del cibercrimen y de la posibilidad del uso inadecuado de datos sensibles, pudiendo verse comprometida la seguridad y la operativa de los activos de la compañía, el normal desarrollo de las operaciones de negocio o darse fugas de información sensible. La compañía ha lanzado nuevas iniciativas en 2024 para reforzarse frente a estas amenazas.

Riesgo derivado de la gestión de pleitos y arbitrajes

Es el riesgo asociado a los litigios en el sector, que conllevan costes relevantes y a que su resultado, como consecuencia de discrepancias con clientes o proveedores, resulten en decisiones negativas para los intereses de OHLA. Por ello OHLA sigue apostando por fortalecer sus capacidades en materia de análisis de riesgos y gestión contractual de las obras, así como en la cuidadosa selección de socios y subcontratistas.

Riesgo de la valoración de los activos y pasivos del balance consolidado

Entendido como un decremento del valor de los activos o un incremento del valor de los pasivos.

Riesgo de cambio climático y desastres naturales

OHLA ejerce un impacto sobre el medio ambiente de forma directa e indirecta, y a su vez está expuesta al efecto que el cambio climático puede tener sobre sus operaciones y activos. Existen dos tipos de riesgos de cambio climático que pueden impactar en la consecución de objetivos:

Riesgos físicos, que son aquellos que derivan de la creciente severidad y frecuencia de eventos meteorológicos extremos o bien de un cambio gradual y a largo plazo del clima de la Tierra. Estos riesgos pueden afectar directamente a las empresas mediante el daño sobre activos o infraestructuras o indirectamente en la alteración de sus operaciones o inviabilidad de sus actividades.

Riesgos de transición, que son aquellos riesgos vinculados con la transición a una economía baja en carbono como respuesta al cambio climático, y que provienen de cambios en la legislación, el mercado, los consumidores, etc., para mitigar y abordar los requerimientos derivados del cambio climático.

Riesgo de liquidez

En el ejercicio 2021 el Grupo realizó una importante Reestructuración Financiera, proceso que mejoró el apalancamiento financiero, y por tanto su capacidad para cumplir con el servicio de la deuda, pasando el endeudamiento bruto por Bonos de 592.888 miles de euros a 487.267 miles de euros, lo que supuso una reducción total de (105.621) miles de euros, un -17,8%.

Desde ese momento se adoptaron medidas adicionales para reforzar y mejorar la posición de liquidez y seguir disminuyendo la deuda de acuerdo con los compromisos adquiridos con los acreedores financieros del Grupo a través de desinversiones en determinados activos.

Esto ha supuesto que al 30 de junio de 2024 el endeudamiento bruto por Bonos del Grupo se sitúe en 406.088 miles de euros (nominal), **habiéndose reducido desde el periodo anterior a la reestructuración un 31,5%**.

A pesar de la mejora de la solvencia del Grupo, éste aún no ha recuperado los instrumentos de financiación de circulante necesarios para el correcto desarrollo del negocio. En este contexto, los Administradores del Grupo continúan realizando un estricto seguimiento de la posición de liquidez, con especial énfasis en la generación de caja de los negocios y en la mejora del capital circulante.

En el Plan de negocio del ejercicio 2024, existen aspectos que pueden suponer incertidumbre respecto a su cumplimiento, especialmente relativos a la ampliación de capital y refinanciación del Grupo y por tanto, generar desviaciones, lo que unido a las tensiones de liquidez, puede afectar de forma notable a las previsiones del Grupo OHLA para el ejercicio 2024.

En marzo de 2025 vencerá el primer tramo del Bono emitido por el Grupo y en marzo de 2026 el remanente. Dado que se aproxima el vencimiento del 2025 y aún la Compañía no ha procedido a la refinanciación del tramo del Bono con vencimiento en marzo/25, Moody's ha rebajado su calificación de rating a OHLA y de OHL Operaciones (emisora del Bono) de B3 con perspectiva estable, a Caa1 con perspectiva negativa.

No obstante, para garantizar la estabilidad financiera del Grupo OHLA, así como para asegurar una estructura de capital sostenible a largo plazo y la continuidad del negocio, y facilitar la refinanciación del Bono, el Grupo está realizando las siguientes gestiones:

- i. El 25 de junio de 2024 el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante acordó un aumento de capital social por un efectivo (nominal más prima de emisión) de cien millones de euros (100.000.000 euros) mediante aportaciones dinerarias con reconocimiento del derecho de suscripción preferente.
- ii. El Grupo sigue en conversaciones avanzadas con las instituciones financieras para obtener la liberación de garantías de efectivo que a 30 de junio de 2024 ascienden a 175.315 miles de euros. Estos depósitos indisponibles corresponden, principalmente, a la garantía de la línea de avales de la Financiación Sindicada Multiproducto (FSM).
- iii. Decisión de desinversión de la actividad de Servicios (véase nota 3.6).
- iv. Decisión de desinversión en el Complejo Canalejas (véase nota 3.6).
- v. En junio de 2024 el Grupo firmó Acuerdo de venta de la participación que ostenta en la sociedad concesionaria del Centro Hospitalario de Montreal (CHUM) (véase nota 3.6). Este acuerdo está previsto que se haga líquido en el segundo semestre del año y los fondos irán destinados principalmente a la cancelación de deuda.

Considerando lo anterior, los Administradores de la Sociedad Dominante confían en superar las tensiones de liquidez y de esta forma tener una cobertura financiera suficiente para garantizar la liquidez del Grupo y continuar ejecutando su plan de negocio, lo que permitirá la continuidad de su actividad y hacer frente a todas sus obligaciones, saliendo reforzada su situación patrimonial y financiera.

La posición de liquidez del Grupo a 30 de junio de 2024 se materializa en Efectivo y otros activos equivalentes y Activos financieros corrientes por un importe total de 672.041 miles de euros (814.888 miles de euros a 31 de diciembre de 2023), con el siguiente desglose:

- **Efectivo y otros activos líquidos equivalentes** por un importe de 456.590 miles de euros (596.640 miles de euros a 31 de diciembre de 2023) que incluyen 249.159 miles de euros correspondientes a Uniones Temporales de Empresas en las que participa el Grupo (274.758 miles de euros a 31 de diciembre de 2023). Asimismo, existe una Tesorería restringida por importe de 2.413 miles de euros relacionada con garantías por avales (2.348 miles de euros a 31 de diciembre de 2023) (véase nota 3.8.).
- **Activos financieros corrientes** por un importe de 215.451 miles de euros (218.248 miles de euros a 31 de diciembre de 2023), que incluyen activos indisponibles en garantía por importe de 175.315 miles de euros (173.981 miles de euros a 31 de diciembre de 2023),

siendo el principal un depósito de 140.000 miles de euros que garantiza la línea de avales del contrato de Financiación Sindicada Multiproducto.

Asimismo, este epígrafe incluye 19.533 miles de euros que se encuentran en garantía del buen fin de determinados proyectos en ejecución en EE. UU (27.403 miles de euros a 31 de diciembre de 2023) (véase nota 3.4).

Adicionalmente el Grupo cuenta con **Líneas de crédito y negociación contratadas disponibles** por importe de 32.184 miles de euros (37.571 miles de euros al 31 de diciembre de 2023), destacando la línea de crédito de OHL USA, Inc. firmada en 2024 (véase nota 3.14.).

La deuda financiera con vencimiento a menos de 12 meses asciende a 249.307 miles de euros (véase nota 3.14.)

2.8.- Variaciones en el perímetro de consolidación

En los Anexos I y II de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 se facilita información relevante sobre las sociedades del Grupo que fueron consolidadas por integración global y sobre las valoradas por el método de la participación.

En el primer semestre del ejercicio 2024 se han producido las siguientes variaciones en el perímetro de consolidación:

Incorporaciones	Nº Sociedades
Por integración global	3
Total incorporaciones	3
Salidas	Nº Sociedades
Por el método de la participación	1
Total salidas	1

Las incorporaciones y salidas no han tenido un efecto significativo sobre los presentes Estados Financieros.

3.- NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.1.- Inmovilizaciones intangibles, Inmovilizado material

3.1.1.- Inmovilizaciones intangibles

Dentro de este epígrafe se incluyen, principalmente los valores asignados en el proceso de consolidación a la cartera de clientes y contratos de las sociedades adquiridas en EE.UU. y del subgrupo Pacadar, por un importe neto a 30 de junio de 2024 de 99.399 miles de euros (107.989 miles de euros a 31 de diciembre de 2023).

A 30 de junio de 2024 no se han realizado correcciones valorativas por pérdidas de valor de estos activos, en base a la evaluación realizada.

3.1.2.- Inmovilizado material

Dentro de este epígrafe se incluyen activos por derecho de uso netos procedentes del reconocimiento de contratos de arrendamiento por un importe de 61.023 miles de euros a 30 de junio de 2024 (62.268 miles de euros a 31 de diciembre de 2023).

3.2.- Inmovilizaciones en proyectos concesionales

El desglose del valor neto contable de las “Inmovilizaciones en proyectos concesionales” por sociedad a 30 de junio de 2024 y a 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

Concepto	Miles de euros	
	30/06/2024	31/12/2023
Activo intangible		
Marina Urola, S.A.	365	417
Otros	33	34
Total Activo intangible	398	451
Activo financiero		
Sociedad Concesionaria Hospitales Red Biobío, S.A.	35.872	29.768
Sociedad Concesionaria Instituto Nacional del Cáncer, S.A.	8.217	3.647
Total Activo financiero	44.089	33.415
Total	44.487	33.866

El proyecto Red de hospitales Biobío, con una inversión prevista por encima de los 400 millones de euros, incluye el diseño, construcción, suministro e instalación del equipamiento médico, y mantenimiento de cuatro hospitales en ciudades pertenecientes a la Región del Biobío (Santa Bárbara, Nacimiento, Coronel y Lota). Actualmente se encuentra en fase de construcción.

El proyecto Instituto Nacional del Cáncer, situado en la ciudad de Santiago de Chile, con una inversión prevista superior a 300 millones de euros, consiste en el desarrollo integral del diseño, construcción, suministro e instalación del equipamiento médico y mantenimiento de este centro hospitalario. Actualmente se encuentra en fase de construcción.

Los compromisos de inversión y la fecha de terminación prevista de las concesiones en las que participa el Grupo OHLA a 30 de junio de 2024, figuran en la siguiente tabla:

Sociedad titular de la concesión	Descripción de la concesión	País	% Particip.	Inversión comprometida 100% (miles de euros)	Fin de la Concesión
Proyectos infraestructuras Integración global					
Marina Urola, S.A.	Puerto deportivo	España	51,00	-	oct.-27
Sociedad Concesionaria Centro de Justicia de Santiago, S.A	Centro de justicia	Chile	100,00	-	dic.-25
Sociedad Concesionaria Hospitales Red Biobio, S.A.	Hospitales	Chile	100,00	429.777	mar.-41
Sociedad Concesionaria Instituto Nacional del Cáncer, S.A.	Hospitales	Chile	100,00	315.806	jul.-45
Proyectos infraestructuras puesta en equivalencia					
Concesionaria Ruta Bogotá Norte S.A.S.	Autopistas	Colombia	25,00	599.100	mar.-51
Parking Niño Jesús-Retiro, S.A.	Parking	España	30,00	37.195	jul.-61

Las sociedades concesionarias están obligadas, de acuerdo con los contratos concesionales, a realizar inversiones totales por importe de 1.146.869 miles de euros en los próximos cinco años, correspondiendo 603.205 miles de euros a concesiones que integran globalmente en el Grupo.

La cuantificación de estas inversiones, así como el momento de su ejecución se han realizado con las mejores estimaciones disponibles, por lo que podrían sufrir modificaciones tanto en su cuantía como en el periodo de tiempo a ser realizadas.

La financiación de estas inversiones se realizará con préstamos concedidos a las sociedades concesionaria, con aportaciones a fondos propios, así como con los flujos de caja generados por las mismas.

3.3.- Fondo de comercio

El desglose por sociedades del fondo de comercio de consolidación a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

Sociedades que originan el fondo	Miles de euros	
	30/06/2024	31/12/2023
Agrupación Guinovart Obras y Servicios Hispania, S.A.	2.492	2.492
Construcciones Adolfo Sobrino S.A.	3.408	3.408
EyM Guinovart, S.A.	99	99
Pacadar, S.A.U. y Sociedades dependientes	30.242	30.242
Total	36.241	36.241

El Grupo realiza las pruebas de deterioro del valor de los fondos de comercio al cierre del ejercicio siempre y cuando no se pongan de manifiesto, con fecha anterior, circunstancias que indiquen que el importe recuperable del activo es inferior al valor en libros.

A 30 de junio de 2024 no se han observado desviaciones significativas respecto de las previsiones de flujos de caja estimados, así como del resto de las hipótesis consideradas en los modelos realizados a 31 de diciembre de 2023. Sobre esta base los Administradores del Grupo consideran que no existe deterioro.

3.4.- Activos financieros

Cartera de valores

La composición de la cartera de valores a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

Concepto	Miles de euros			
	30/06/2024		31/12/2023	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
A coste amortizado	181	21.955	175	27.863
A valor razonable con cambios en resultados	3.456	-	3.456	-
A valor razonable con cambios en otro resultado global	261	3	261	3
Subtotal	3.898	21.958	3.892	27.866
Provisiones	(454)	-	(454)	-
Total	3.444	21.958	3.438	27.866

Los importes de cartera de valores clasificados como corrientes incluyen principalmente a 30 de junio de 2024, valores representativos de deuda de las filiales americanas del Grupo, de los cuales 19.533 miles de euros (27.403 miles de euros a 31 de diciembre de 2023) se encuentran en garantía del buen fin de determinados proyectos en ejecución.

Otros créditos y depósitos y fianzas constituidos

El desglose por conceptos es el siguiente:

Concepto	Miles de euros			
	30/06/2024		31/12/2023	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Otros créditos	54.330	17.541	111.337	17.681
Depósitos y fianzas constituidos	11.538	189.164	15.332	185.913
Provisiones	(42.549)	(13.212)	(43.517)	(13.212)
Total neto	23.319	193.493	83.152	190.382

En el caso de que exista riesgo de cobro de los créditos concedidos a otras entidades, se realiza el correspondiente deterioro.

A 30 de junio de 2024 en este epígrafe se incluyen principalmente:

- 1) Un crédito participativo correspondiente a Aeropistas, S.L. por importe de 18.587 miles de euros, provisionado en su totalidad (véase nota 4.4.2.2).
- 2) Créditos concedidos a empresas asociadas por un importe de 11.634 miles de euros, principalmente corresponde a la deuda subordinada de la sociedad concesionaria Ruta Bogotá Norte. El crédito subordinado de Proyecto Canalejas ha sido reclasificado al epígrafe de activos no corrientes mantenidos para la venta en 2024.
- 3) Un crédito concedido a Grupo Villar Mir por la Sociedad Dominante cuyo saldo asciende a 28.806 miles de euros, totalmente provisionado.
- 4) Por último, se incluye en el epígrafe de Depósitos y fianzas constituidas corrientes, cuentas bancarias en garantía por importe de 175.315 miles de euros.

Cabe destacar principalmente un depósito de 140.000 miles de euros en garantía de una línea de avales de hasta 328.905 miles de euros incluida en el contrato de Financiación Sindicada Multiproducto (FSM). Este contrato firmado inicialmente en diciembre de 2016 ha tenido varias novaciones, habiéndose suscrito la última el pasado 19 de junio de 2024 y siendo la fecha actual de vencimiento el 30 de septiembre de 2024, siempre que se cumplan una serie de condiciones contractuales, estimando los Administradores su novación a la fecha de vencimiento.

3.5.- Acuerdos conjuntos

3.5.1. Inversiones contabilizadas por el método de la participación

A 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 las inversiones contabilizadas por el método de la participación son las siguientes:

Sociedades	Miles de euros	
	30/06/2024	31/12/2023
Negocios conjuntos		
Constructora Vespuccio Oriente, S.A.	1.089	1.137
Nova Dársena Esportiva de Bara, S.A.	6.104	6.461
NCC - OHL Lund-Arlöv, fyra spar Handelsbolag	9.569	8.370
Rhatigan OHL Limited	1.503	2.117
Otras	1.238	1.242
Entidades asociadas		
Alse Park, S.L.	2.229	2.295
Proyecto Canalejas Group, S.L.	-	127.597
Parking Niño Jesus	1.095	1.095
Otras	1.302	1.424
Total	24.129	151.738

En aquellos casos en los que la inversión del Grupo en empresas asociadas que se integran por el método de la participación se ha reducido a cero y pudieran existir obligaciones implícitas superiores a las aportaciones realizadas, se han pasado a registrar las pérdidas o disminuciones patrimoniales mediante el reconocimiento de un pasivo en el epígrafe Provisiones no corrientes del balance de situación.

A 30 de junio de 2024 el Grupo ha reclasificado la participación del 50% que ostenta en el Proyecto Canalejas Group, S.L. al epígrafe de Activos no corrientes mantenidos para la venta como se explica más adelante en la nota 3.6.

3.5.2 Operaciones conjuntas

El Grupo desarrolla parte de su actividad mediante la participación en contratos que se ejecutan conjuntamente con otros socios ajenos al Grupo, fundamentalmente a través de Uniones Temporales de Empresas y otras entidades de características similares, que se integran proporcionalmente en los estados financieros intermedios consolidados.

3.6.- Activos y pasivos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta y de operaciones discontinuadas

El Grupo tiene como uno de sus objetivos más relevantes desde el año 2018 monetizar los activos no estratégicos para reducir su endeudamiento.

En este sentido se enmarca la decisión de desinvertir en la sociedad concesionaria del Centro Hospitalario Universitario Montreal, en la actividad de Servicios y en el Centro Comercial de Canalejas.

A continuación, se presenta un resumen del impacto en la presentación de Balance, Cuenta de pérdidas y ganancias y Flujos de efectivo:

Concepto	Miles de euros	
	30/06/2024	31/12/2023
Activos clasificados como mantenidos para la venta y de operaciones discontinuadas	377.774	164.785
Pasivos clasificados como mantenidos para la venta y de operaciones discontinuadas	85.505	73.046
	<u>30/06/2024</u>	<u>30/06/2023</u>
Resultado del ejercicio procedente de operaciones discontinuadas	(739)	59
Flujo neto de efectivo de las operaciones discontinuadas	4.902	(7.271)

Activos y pasivos mantenidos para la venta

Centro Hospitalario Universitario Montreal (CHUM)

A 31 de diciembre de 2021 y, conforme a lo establecido en la NIIF 5, el Grupo reclasificó a las líneas denominadas Activos/Pasivos no corrientes mantenidos para la venta, activos y pasivos relacionados con la sociedad concesionaria del Centro Hospitalario Universitario Montreal (CHUM). La reclasificación se hizo por el valor en libros por ser este inferior al valor razonable menos los costes de venta estimados.

Conforme a la información publicada al mercado el pasado 5 de junio de 2024, el Grupo OHLA ha alcanzado un acuerdo con John Laing Health Montreal Limited para la venta de la participación del 25% en el capital social de la sociedad Société en comantite Santé Montreal Collectif, titular de la concesión CHUM, así como del crédito subordinado que mantiene el Grupo OHLA frente a dicha sociedad concesionaria.

El precio pactado de la operación se ha fijado en 81.700 miles de CAD (equivalentes a 55.692 miles de euros a cierre de junio). Este precio está sujeto a ajustes en función del importe, abonado o no al Grupo OHLA, principalmente en concepto de dividendos e intereses devengados del crédito subordinado, en el momento del cierre de la transacción.

El cierre y liquidación de la transacción están sujetos al cumplimiento de condiciones habituales en este tipo de operaciones, estando previsto que la recepción de los fondos se efectúe dentro del último cuatrimestre del año.

En la siguiente tabla se puede ver la composición por naturaleza de los diferentes activos y pasivos relacionados con la sociedad concesionaria que están clasificados como mantenidos para la venta a 30 de junio de 2024 y a 31 de diciembre de 2023:

Activos mantenidos para la venta	Miles de euros	
	30/06/2024	31/12/2023
Otros créditos no corrientes	28.631	28.790
Deudores varios	9	2
Otros activos corrientes	1	1
Activos clasificados como mantenidos para la venta	28.641	28.793
Pasivos mantenidos para la venta	30/06/2024	31/12/2023
Provisiones riesgos y gastos	4.735	3.438
Acreedores comerciales y otras cuentas por cobrar	6	38
Otros pasivos corrientes	1	1
Pasivos clasificados como mantenidos para la venta	4.742	3.477

Centro Canalejas Madrid

En el primer semestre de 2024, se ha iniciado el proceso de venta del Centro Canalejas Madrid, S.L.U. ("Canalejas"), sociedad propietaria del Complejo Canalejas, en el que participan en un 50% el Grupo OHLA, a través de su filial OHL Desarrollos, S.A.U. y en el otro 50% Mohari Hospitality Limited. Para ello se ha firmado mandato de venta con asesores financieros especializados en este tipo de transacciones.

En base a lo anterior, y en cumplimiento de la norma internacional aplicable NIIF 5, el Grupo reclasificó a las líneas denominadas Activos/Pasivos no corrientes mantenidos para la venta, los relacionados con el proyecto. La reclasificación se hizo por el valor en libros, el cual se asemeja a su valor recuperable (entendido este como valor razonable menos los costes de venta).

Para la determinación del valor razonable menos los costes de venta de la participación que ostenta el grupo en Canalejas se ha utilizado un modelo que contempla los flujos de efectivo para los diferentes usos del activo (Hotel, Galería Comercial y Parking) alcanzando ahora la estabilización del complejo en el año 2026 y, después obtener un valor residual a partir de la capitalización de rentas.

Los Administradores han concluido que a 30 de junio de 2024 no hay indicios de deterioro.

La tasa media de descuento utilizada está en torno al 7%, en línea con las exigencias de los acreedores de capital y deuda.

Por activos, el Hotel continúa en periodo de estabilización evolucionando correctamente, y en la actualidad está posicionado como referente en el segmento de hoteles de lujo de Madrid alcanzando ocupaciones y ADR (Average Daily Rate) en los niveles de los hoteles de gran lujo de otras capitales europeas donde Four Seasons opera. El sector hotelero de gran lujo continúa su crecimiento y estabilización en la capital, sustentado por las buenas previsiones turísticas, que están consolidando la capital como uno de los destinos preferentes en Europa.

El eje Alcalá/Gran Vía/Canalejas de Madrid continúa en auge, y en los próximos años se prevén aperturas de importantes establecimientos hoteleros que consolidarán la zona como núcleo turístico de gran lujo.

En relación con La Galería, la ocupación de la planta baja alcanza el 100% y opera en su totalidad desde 2023. La primera planta, además de las aperturas en 2023 de Steffano Ricci y Dior, se suman en este periodo las marcas Marc Cain, Tumi y diversos “pop ups” como Loué, Olivier Bernoux o Mr. AB. A pesar de los retrasos habidos en la comercialización y apertura de los locales de la primera planta, se estima alcanzar ocupaciones máximas a lo largo del 2024, inicios de 2025, considerando desocupaciones estructurales, con unas rentas €/m2/mes, en línea con ejes prime de la ciudad de Madrid donde se sitúa el activo.

En la siguiente tabla se detalla la composición por naturaleza de los diferentes activos y pasivos relacionados con el proyecto que están clasificados como mantenidos para la venta a 30 de junio de 2024:

	Miles de euros
Activos mantenidos para la venta	30/06/2024
Otros créditos no corrientes	59.777
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	127.596
Empresas asociadas deudoras	4.890
Activos clasificados como mantenidos para la venta	192.263
Pasivos mantenidos para la venta	30/06/2024
Provisiones riesgos y gastos	1.900
Pasivos clasificados como mantenidos para la venta	1.900

Operaciones discontinuadas

Adicionalmente a los activos clasificados como mantenidos para la venta, a 30 de junio de 2024 el Grupo reporta, la **actividad de Servicios como actividad discontinuada**, por estimar que a la fecha se cumplen las condiciones para su reclasificación conforme a la normativa internacional, dado que representa una línea de negocio que es significativa y puede considerarse separada del resto.

En febrero de 2023 la Dirección del Grupo inició un proceso para la venta de su participación del 100% en el capital social de OHL Servicios Ingesan, S.A.U., cabecera de la actividad de Servicios. Tras dar por finalizadas las negociaciones en exclusiva con una empresa especializada en “facility management”, la Dirección ha activado nuevamente el proceso de venta en el primer semestre de 2024. Los Administradores del Grupo confían en que la venta se negociará a un precio razonable y superior al valor en libros de la inversión.

La reclasificación de la actividad de Servicios como actividad discontinuada tiene los siguientes impactos en los estados financieros consolidados:

1. En el balance, se han reclasificado todos los activos y pasivos a las líneas denominadas “Activos/Pasivos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas”.
2. El resultado después de impuestos generado por el negocio de Servicios no se reporta en cada una de las líneas de la cuenta de resultados, sino que se presenta en una única línea denominada “Resultado del ejercicio procedente de operaciones discontinuadas neto de impuestos”.
3. Los flujos netos de efectivo atribuibles a la actividad, de inversión y financiación se presentan de forma separada para las actividades continuadas e discontinuadas.

A continuación, se identifica por epígrafe de balance el efecto que ha supuesto a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 la nueva clasificación de la actividad de Servicios:

Activos operaciones discontinuadas	Miles de euros	
	30/06/2024	31/12/2023
Inmovilizado intangible	941	1.345
Inmovilizado material	27.712	24.289
Fondo de comercio	757	757
Activos financieros no corrientes	282	318
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	3	3
Activos por impuestos diferidos	2.205	1.578
Existencias	3.842	4.432
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	101.872	88.570
Activos financieros corrientes	402	406
Activos por impuestos sobre las ganancias corrientes	403	508
Otros activos corrientes	544	780
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	17.907	13.006
Activos clasificados como operaciones discontinuadas	156.870	135.992
Pasivos operaciones discontinuadas	30/06/2024	31/12/2023
Otros pasivos financieros no corrientes	7.945	7.167
Pasivos por impuestos diferidos	601	602
Ingresos diferidos	113	113
Otros pasivos no corrientes	55	50
Otros pasivos financieros corrientes	3.818	3.622
Acreedores comerciales y otras cuentas por cobrar	23.780	25.678
Provisiones	12.365	10.772
Pasivos por impuestos sobre las ganancias corrientes	2	46
Otros pasivos corrientes	30.184	21.519
Pasivos clasificados como operaciones discontinuadas	78.863	69.569

Asimismo, en la tabla siguiente se presenta un detalle del resultado de la actividad discontinuada a 30 de junio de 2024 y a 30 de junio de 2023:

Cuenta de pérdidas y ganancias de operaciones discontinuadas	Miles de euros	
	30/06/2024	30/06/2023
Importe neto de la cifra de negocios	255.652	223.160
Otros ingresos de explotación	1.520	2.895
Total ingresos	257.172	226.055
Aprovisionamientos	(30.776)	(27.818)
Gastos de personal	(206.761)	(178.816)
Otros gastos de explotación	(14.376)	(16.413)
Dotación a la amortización	(3.661)	(2.629)
Variación de provisiones	3	(303)
Resultado de explotación	1.601	76
Ingresos financieros	91	222
Gastos financieros	(1.796)	(1.476)
Diferencias de cambio (ingresos y gastos)	(467)	1.385
Resultado antes de impuestos	(571)	207
Impuesto sobre sociedades	(168)	(148)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones discontinuadas neto de impuestos	(739)	59

El flujo de caja de las operaciones discontinuadas en el primer semestre de los ejercicios 2024 y 2023 ha sido el siguiente:

Flujo de efectivo de operaciones discontinuadas	Miles de euros	
	30/06/2024	30/06/2023
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	(5.634)	(10.989)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(6.644)	(6.894)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	17.180	10.612
Flujo neto de efectivo de las operaciones discontinuadas	4.902	(7.271)

3.7.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Cientes por ventas y prestaciones de servicios

El detalle de este epígrafe a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

Concepto	Miles de euros	
	30/06/2024	31/12/2023
Cientes por ventas y prestaciones de servicios		
Por obras o servicios pendientes de certificar o facturar	684.216	549.734
Por certificaciones	543.783	474.212
Por retenciones de clientes	171.334	150.397
Por efectos comerciales	915	1.059
Subtotal	1.400.248	1.175.402
Obra certificada por anticipado	(260.647)	(222.579)
Anticipos de clientes	(216.462)	(228.067)
Total neto de anticipos	923.139	724.756
Provisiones	(93.283)	(97.294)
Total neto	829.856	627.462

A 30 de junio de 2024 el saldo de clientes está minorado en 75.723 miles de euros (59.421 miles de euros a 31 de diciembre de 2023) por las cesiones a entidades financieras de créditos frente a clientes, sin posibilidad de recurso en el caso de impago por éstos, razón por la cual se minoró el citado saldo.

El saldo de activos de contrato por obras o servicios pendientes de certificar o facturar asciende a 684.216 miles de euros a 30 de junio de 2024 (549.734 miles de euros al 31 de diciembre de 2023). La mayor parte del saldo pendiente de certificar corresponde a ingresos por contratos principales y a modificaciones de los mismos aprobados por los clientes, tal y como establece la política de reconocimiento de ingresos del Grupo bajo la NIIF 15. En ningún caso se incluyen reclamaciones en disputa y los saldos relativos a modificados en trámite de aprobación y otras órdenes de cambio amparadas contractualmente y con alta probabilidad de aprobación, no son relevantes y corresponden a multitud de contratos y de cuantías menores. Caso de que algunos de estos expedientes no fueran finalmente aprobados se realizaría una reversión de los ingresos registrados, tal y como establece la norma.

Asimismo, se incluyen dentro del saldo las diferencias entre los importes ejecutados y las certificaciones emitidas, diferencias normales que se producen en el proceso de aprobación por los clientes de los trabajos realizados.

Del saldo pendiente de cobro por certificaciones y efectos comerciales a 30 de junio de 2024, que asciende a 544.698 miles de euros, corresponde un 58,5%, al sector público y el 41,5%, al sector privado (475.271 miles de euros a 31 de diciembre de 2023 que correspondían, un 63,2% al sector público y el 36,8% al sector privado).

Otras cuentas por cobrar

El detalle de este epígrafe a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

Concepto	Miles de euros					
	30/06/2024			31/12/2023		
	Saldo bruto	Provisión	Saldo neto	Saldo bruto	Provisión	Saldo neto
Empresas asociadas deudoras	128.288	(840)	127.448	155.728	(942)	154.786
Personal	1.457	-	1.457	1.290	-	1.290
Administraciones públicas	84.106	-	84.106	81.271	-	81.271
Deudores varios	85.077	(3.024)	82.053	81.582	(4.479)	77.103
Total	298.928	(3.864)	295.064	319.871	(5.421)	314.450

Los saldos con empresas asociadas deudoras corresponden, principalmente, a transacciones relacionadas con la actividad habitual del Grupo, realizadas en condiciones de mercado.

La composición del saldo neto de deudores varios a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 corresponde a prestaciones de servicios, alquileres y venta de maquinaria y materiales.

3.8.- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Este epígrafe recoge la parte plenamente líquida del patrimonio del Grupo y está constituido por los saldos efectivos en la caja y bancos, así como los depósitos bancarios a corto plazo con un vencimiento inicial de tres meses o un plazo inferior. Estos saldos, en su mayoría, no tienen restricciones a su disponibilidad ni se encuentran sometidos a riesgos de variaciones en su valor. En su gran mayoría corresponden a imposiciones a corto plazo.

A 30 de junio de 2024 el saldo asciende a 456.590 miles de euros (596.640 miles de euros a 31 de diciembre de 2023), de los que 249.159 miles euros (274.758 miles euros a 31 de diciembre de 2023) corresponden a Uniones Temporales de Empresas en las que participa el Grupo. Asimismo, existe una Tesorería restringida por importe de 2.413 miles de euros (2.348 miles euros a 31 de diciembre de 2023) relacionada con garantías por avales.

3.9.- Capital social

El capital social de Obrascón, Huarte Lain, S.A. está fijado en 147.781.146 euros, dividido en 591.124.583 acciones, de 0,25 euros de valor nominal cada una y todas ellas pertenecientes a una única clase y serie.

De acuerdo con las notificaciones recibidas por la Sociedad Dominante a la fecha, Acción concertada (Sres. Amodio) es el único accionista con participaciones iguales o superiores al 3% en el capital social de Obrascón Huarte Lain, S.A., teniendo una participación del 25,97% a 30 de junio de 2024.

3.10.- Prima de emisión

A 30 de junio de 2024 la Prima de emisión de la Sociedad Dominante asciende a un importe de 1.205.479 miles de euros, no habiéndose producido variación respecto al cierre del ejercicio 2023.

La Ley de Sociedades de Capital permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión de acciones para ampliar el capital social de las entidades en las que figura registrada y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

3.11.- Acciones propias

El movimiento registrado en los seis primeros meses de 2024 y durante el ejercicio 2023 ha sido el siguiente:

Concepto	Nº de acciones	Miles de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2022	738.857	341
Compras	38.438.314	18.737
Ventas	(38.476.476)	(18.756)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	700.695	322
Compras	31.301.407	12.015
Ventas	(31.148.407)	(12.018)
Saldo al 30 de junio de 2024	853.695	319

3.12.- Reservas

El detalle por conceptos de los saldos de este epígrafe de los balances de situación consolidados a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

Concepto	Miles de euros	
	30/06/2024	31/12/2023
Reservas restringidas de la Sociedad Dominante		
Reserva legal	29.556	29.556
Reserva por capital amortizado	111.474	111.474
Subtotal	141.030	141.030
Reservas voluntarias y reservas de consolidación		
Atribuidas a la Sociedad Dominante	(894.644)	(850.250)
Atribuidas a las entidades consolidadas	(42.292)	(81.310)
Subtotal	(936.936)	(931.560)
Total	(795.906)	(790.530)

3.13.- Ajustes por valoración

Ajustes de valor razonable con cambios en otro resultado global

A 30 de junio de 2024 este epígrafe incluye un ajuste de valor razonable en la participación que el Grupo mantiene en Cercanías Móstoles Navalcarnero, S.A., sociedad concesionaria en liquidación desde el ejercicio 2017, por importe de (44.193) miles de euros (véase nota 4.4.2.2).

Diferencias de conversión

El detalle por países de los saldos de este epígrafe a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

Países	Miles de euros	
	30/06/2024	31/12/2023
Arabia Saudí	1.299	1.402
Canadá	(3.384)	(3.391)
Colombia	4.916	3.664
México	(27.735)	(39.877)
Chile	(22.716)	(18.880)
Suecia	(860)	(588)
República Checa	5.897	7.509
Estados Unidos	29.574	19.379
Otros países	1.023	1.150
Total	(11.986)	(29.632)

3.14.- Deudas con entidades de crédito y emisiones de obligaciones y otros valores negociables

Los saldos en balance de las deudas con entidades de crédito y las emisiones de obligaciones y otros valores negociables a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 se detallan en el cuadro siguiente:

Concepto	Miles de euros	
	30/06/2024	31/12/2023
Pasivo no corriente		
Deudas con entidades de crédito	23.943	3.217
Emisión de bonos corporativos	253.679	417.040
Pasivo corriente		
Deudas con entidades de crédito	67.954	90.240
Emisión de bonos corporativos	181.353	12.116
Total	526.929	522.613

Las principales variaciones de la deuda durante el primer semestre se deben a: (i) la reclasificación a corto plazo del importe de los bonos que está previsto se reembolse con fecha 31 de marzo de 2025, como se explica más adelante, y (ii) la cancelación de la deuda a corto plazo registrada por Judlau Contracting Inc al haberse repagado con otra nueva línea de crédito firmada por OHLA USA, Inc. y que tiene fecha de vencimiento en el año 2029.

3.14.1- Emisión de obligaciones y otros valores negociables

Con fecha 28 de junio de 2021 y dentro del marco de una restructuración de deuda llevada a cabo por el grupo, la sociedad OHL Operaciones, S.A. emitió nuevos bonos por un importe principal de 487.267 miles de euros, contabilizados a valor razonable en la fecha de emisión, conforme a la normativa contable aplicable.

A continuación, se relacionan las principales **características de los Bonos**:

- Un interés nominal del 5,1% anual pagadero semestralmente el 15 de marzo y el 15 de septiembre de cada año. En consecuencia, el 15 de marzo de 2024 se procedió al pago del cupón por importe de 10.865 miles de euros por los intereses devengados hasta esa fecha.
- El 28 de junio de 2024 el interés PIK se ha incrementado en un 1% adicional, pasando del 4,65% al 5,65%, de acuerdo con lo previsto en el apartado 9 (i) de los Términos y Condiciones de los actuales Bonos en circulación, por el uso de las líneas “revolving” de avales.
- En los Términos y Condiciones de los actuales Bonos está previsto que el 31 de marzo de 2025 se produzca la primera fecha de amortización, en la cual el emisor deberá amortizar un importe equivalente al 50% del importe principal en el momento de emisión (28 de junio de 2021), menos los importes de amortizaciones anticipadas parciales que se hayan hecho hasta esa fecha, más los intereses PIK en relación con la cantidad de nominal que se abone en esa primera fecha de amortización (la segunda y última es el 31 de marzo de 2026).
- Los bonos están garantizados de forma no subordinada por la Sociedad Dominante, OHL Holding, S.à.r.l., OHL Iniciativas, S.à.r.l. y los Garantes (las Garantías Personales).

Adicionalmente existe prenda sobre las acciones de determinadas sociedades del Grupo y sobre derechos de crédito a favor de la Sociedad Dominante o alguna de las sociedades de su grupo.

Las Garantías están compartidas entre los tenedores de los bonos y otros acreedores financieros de la Sociedad Dominante, en particular las Líneas de Avales.

- Los términos y condiciones de los bonos establecen limitaciones al endeudamiento con terceros por parte de las sociedades del Grupo, al abono de dividendos, a la aplicación de fondos procedentes de la venta de activos, así como obligaciones de información periódica a los tenedores de los bonos.
- Los bonos cotizan y están registrados en la bolsa de Viena.

En el mes de mayo, la Sociedad Dominante aplicó a la amortización parcial de los bonos los fondos recibidos por su filial Obrascón Huarte Lain Desarrollos, S.A.U. como último pago diferido de la venta que realizó en 2021 de su participación en el proyecto Old War Office.

Así, una vez concluido el proceso de la Oferta de Recompra parcial, el importe pagado a los bonistas fue de 6.543 miles de euros, 6.474 miles de euros por importe principal de los bonos y 69 miles de euros por intereses devengados y no pagados (incluyendo el interés PIK no capitalizado).

A continuación, se detallan los componentes del valor contable de los Bonos a 30 de junio de 2024:

Concepto	Miles de euros				
	Bono con Vto. Marzo 2026	Bono con Vto. Marzo 2025	Intereses de Cupón	Ajuste valor razonable	Total balance
Bonos 2025-2026					
Nominal	243.633	243.634	-	-	487.267
Recompra nominal marzo 2022	-	(43.067)	-	-	(43.067)
Recompra nominal febrero 2023	-	(31.991)	-	-	(31.991)
Recompra nominal mayo 2024	-	(6.121)	-	-	(6.121)
Nominal a la fecha	243.633	162.455	-	-	406.088
PIK Capitalizada	14.045	9.365	-	-	23.410
Principal a la fecha	257.678	171.820	-	-	429.498
PIK no capitalizada	3.498	2.333	-	-	5.831
Cupón corrido	-	-	6.369	-	6.369
Ajuste por valor razonable	-	-	-	(6.666)	(6.666)
Saldo al 30 de junio de 2024	261.176	174.153	6.369	(6.666)	435.032

Los vencimientos contractuales de los bonos atendiendo a un criterio de salida de caja y teniendo en cuenta el interés nominal y el PIK no devengados a la fecha de estos estados financieros intermedios son: (10.952) miles de euros en 2024; (200.166) miles de euros en 2025 y (295.720) miles de euros en 2026.

3.14.2- Deudas con entidades de crédito

El desglose de las deudas con entidades de crédito a 30 de junio de 2024 por años de vencimiento es el siguiente:

Concepto	Miles de euros						
	de jun. 2024 a jun. 2025	de jul. 2025 a dic. 2025	2026	2027	2028	Resto	Total
Negociación de Certificaciones y Efectos	915	-	-	-	-	-	915
Préstamos hipotecarios	11	-	-	-	-	-	11
Préstamos y pólizas de crédito	66.738	8	550	560	1.880	20.945	90.681
Total préstamos	67.664	8	550	560	1.880	20.945	91.607
Deudas por intereses devengados y no vencidos	290	-	-	-	-	-	290
Total deudas por intereses devengados y no vencidos	290	-	-	-	-	-	290
Total	67.954	8	550	560	1.880	20.945	91.897

- Líneas de negociación de certificaciones y efectos

Concepto	Miles de euros	
	30/06/2024	31/12/2023
Límite concedido	4.645	4.628
Utilizado	915	97
Disponibile	3.730	4.531

- **Contrato de financiación puente (ICO)**

Con fecha 19 de mayo de 2023, la Sociedad Dominante firmó un contrato de financiación puente por importe de hasta 40.000 miles de euros. Dicho contrato cuenta con un aval del Instituto de Crédito Oficial (ICO), que cubre el 70% del importe de la financiación, además de una prenda de primer rango sobre las acciones de OHL Servicios Ingesan, S.A.U.

Se trata de una línea de crédito no renovable con fecha de vencimiento hasta el 19 de noviembre de 2024, que incluye la posibilidad de cancelaciones anticipadas conforme a los términos y condiciones del contrato.

A 30 de junio de 2024 el préstamo se encuentra dispuesto en su totalidad.

El tipo de interés aplicable al saldo dispuesto bajo el contrato de financiación puente será Euribor más un margen aplicable, del 3,5% hasta un importe total inferior a 25.000 miles de euros y del 5,5% por un importe igual o superior a 25.000 miles de euros.

- **Financiación Estados Unidos**

Con fecha 12 de marzo de 2024, OHLA USA, Inc. firmó una línea de crédito, cuyo límite actual es de 118.636 miles de euros (127.000 miles de dólares), ampliable a 140.121 miles de euros (150.000 miles de dólares), y un sublímite para avales por el mismo importe.

A 30 de junio de 2024 se ha dispuesto de fondos asociados a esa línea de crédito por importe de 20.945 miles de euros, y de avales por importe de 80.778 miles de euros.

Esta línea tiene garantías personales de Obrascón Huarte Lain, S.A. y de las filiales de OHLA USA, Inc., así como garantías reales de OHLA USA, Inc. y sus filiales sobre todos sus activos corporativos, incluyendo cuentas, depósitos, derechos de crédito, maquinaria e inventario.

La fecha de vencimiento de la línea de crédito es el 12 de marzo de 2029.

El tipo de interés aplicable al saldo dispuesto es variable, siendo a 30 de junio de 2024 del 7,32%.

- **Límites de Préstamos y pólizas de crédito.**

Concepto	Miles de euros	
	30/06/2024	31/12/2023
Límite concedido	119.524	126.160
Utilizado	91.069	93.120
Disponibile	28.454	33.040

3.15.- Otros pasivos financieros

El detalle de otros pasivos financieros a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

Concepto	Miles de euros	
	30/06/2024	31/12/2023
Arrendamientos en pasivo no corriente	46.687	45.089
Arrendamientos en pasivo corriente	19.568	19.614
Total	66.255	64.703

3.16.- Otros pasivos

El detalle de otros pasivos financieros a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

Concepto	Miles de euros			
	30/06/2024		31/12/2023	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Deudas con empresas asociadas	-	47.282	-	52.816
Remuneraciones pendientes de pago	-	42.930	-	34.044
Administraciones públicas	-	81.591	-	77.378
Otras deudas no comerciales (*)	93.392	50.620	90.578	44.805
Fianzas y depósitos recibidos	14.458	1.226	14.012	1.226
Otros	-	69	-	172
Total	107.850	223.718	104.590	210.441

* Este saldo incluye acuerdos firmados con IFM y Aleática (véase nota 4.4.2.2)

3.17.- Situación fiscal

El Grupo fiscal consolidado

El Grupo tributa en régimen de consolidación fiscal tanto en España como en Estados Unidos en todas aquellas sociedades que cumplen los requisitos para hacerlo. El resto de las sociedades tributa de forma individual.

Contabilización

El gasto por impuesto sobre sociedades del Grupo consolidado se obtiene como suma del gasto de los Grupos fiscales consolidados y de las sociedades que no consolidan fiscalmente.

Las bases imponibles fiscales se calculan a partir del resultado del ejercicio, corregido por las diferencias temporarias, las diferencias permanentes y las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores.

El efecto fiscal de las diferencias temporarias entre las transacciones registradas con criterios diferentes en los registros contables y en la declaración del impuesto, originan activos y pasivos por impuestos diferidos que serán recuperables o pagaderos en el futuro.

Las bases imponibles negativas, si se contabilizan, originan asimismo un activo por impuesto diferido que no minorará el gasto de ejercicios posteriores.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se registran a los tipos efectivos de gravamen a los que el Grupo espera compensarlos o liquidarlos en el futuro.

La contabilización de activos por impuestos diferidos se efectúa únicamente cuando no existen dudas de que en el futuro existirán beneficios fiscales contra los que cargar dicha diferencia temporaria.

Al efectuarse el cierre fiscal de cada ejercicio se revisan los saldos de los impuestos diferidos con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las correcciones oportunas a fin de adaptarlos a la nueva situación.

Evolución del gasto por impuestos sobre beneficios

Las estimaciones de las principales partidas que afectan a la cuantificación del gasto por impuesto sobre beneficios son los siguientes:

Concepto	Miles de euros	
	30/06/2024	30/06/2023
Resultado consolidado antes de impuestos	(18.190)	11.048
Resultado por el método de la participación	2.650	(3.513)
Subtotal	(15.540)	7.535
Cuota al 25%	3.885	(1.884)
Impacto neto de otras diferencias permanentes, créditos fiscales no activados, deducciones en cuota, diferencial de los tipos nacionales y otros ajustes	(18.071)	(8.968)
(Gasto)/Ingreso por impuesto sobre beneficios	(14.186)	(10.852)

Existe gasto por impuesto en el periodo pese a que el resultado consolidado es negativo debido principalmente a que: (i) dentro del Grupo OHLA existen jurisdicciones y grupos fiscales donde existen pérdidas y no se activan las bases imponibles negativas y (ii) se genera gasto por impuesto en geografías donde hay beneficio fiscal.

Para el cálculo de la tasa teórica se eliminan los resultados por puesta en equivalencia y ha de tenerse en cuenta que el Grupo no reconoce créditos fiscales si no existe la certeza de su recuperación.

Ejercicios abiertos a inspección

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción.

A 30 de junio de 2024, las sociedades que conforman el Grupo tienen sujetos a revisión por las autoridades fiscales los ejercicios no prescritos y que no han sido objeto de inspección, de todos los impuestos que les son de aplicación de acuerdo con las distintas legislaciones locales en las que operan.

En el ejercicio 2023 las autoridades argelinas notificaron a la Sucursal de OHLA en Argelia una verificación definitiva del ejercicio 2017 y con fecha 16 de enero de 2024, las correspondientes a los ejercicios 2018 a 2020 inclusive, por el Impuesto sobre Beneficios (IBS), Tasas de Actividad

Profesional (TAP) e Impuesto sobre el Valor Añadido (TVA), por un importe total (principal y penalizaciones) de 31.242 miles de euros.

Estas liquidaciones, realizadas por métodos indiciarios y sin el concurso de la Sucursal, están en fase de ser recurridas por la Sociedad Dominante, por no estar conformes con las mismas. Sus Administradores, apoyados por informes de asesores externos, han concluido que no existen circunstancias que aconsejen realizar provisión alguna por estos conceptos.

Los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de todos los impuestos, por lo que, aún en caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, o eventuales inspecciones que pudieran realizarse de los ejercicios abiertos a inspección por parte de las autoridades fiscales, los pasivos fiscales contingentes resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a los estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2024.

3.18.- Ingresos y gastos

Importe neto de la cifra de negocios

El importe neto de la cifra de negocios del Grupo en los seis primeros meses del ejercicio 2024 asciende a 1.720.792 miles de euros (1.412.373 miles de euros en los seis primeros meses del ejercicio 2023), lo que supone un incremento del 21,8%, siendo su distribución por tipo de actividad la siguiente:

Tipo de actividad	Miles de euros		% Var.
	30/06/2024	30/06/2023	
Construcción	1.525.159	1.309.150	16,5%
Industrial	176.179	90.409	94,9%
Otros	19.454	12.814	51,8%
Total importe neto de la cifra de negocios	1.720.792	1.412.373	21,8%

El importe neto de la cifra de negocios por área geográfica de los seis primeros meses de 2024 y 2023 es el siguiente:

Zona geográfica	Miles de euros	
	30/06/2024	30/06/2023
EEUU y Canadá	547.941	519.484
México	90.369	17.681
Chile	160.635	90.165
Perú	103.721	94.304
Colombia	25.888	16.115
España	482.606	337.276
Europa Central y del Este	193.314	193.012
Europa Norte	86.584	116.460
Otros países	29.734	27.876
Total importe neto de la cifra de negocios	1.720.792	1.412.373

Otros ingresos de explotación

El importe de este epígrafe a 30 de junio de 2024 asciende a 62.889 miles de euros (71.314 miles de euros a 30 de junio de 2023). Incluyen conceptos tales como facturación a terceros por

transacciones distintas a la actividad principal de las sociedades, indemnizaciones recibidas de terceros, resultado por enajenación de inmovilizado y excesos de provisiones de riesgos y gastos.

Aprovisionamientos

Este epígrafe a 30 de junio de 2024 asciende a (997.546) miles de euros ((775.417) miles de euros en los primeros seis meses del ejercicio 2023).

Gastos de personal

Los gastos de personal de los seis primeros meses del ejercicio 2024 ascienden a (349.042) miles de euros ((313.910) miles de euros en el mismo periodo de 2023).

En 2021 la Sociedad Dominante formalizó un plan de retribución para determinados directivos en el momento de su cese. El importe imputado a la cuenta de resultados en el primer semestre del ejercicio 2024 asciende a 648 miles de euros. Su contrapartida en balance es una provisión a largo plazo por retribuciones al personal, que a la fecha de estos estados financieros asciende a 4.102 miles de euros.

Otros gastos de explotación

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada es el siguiente:

Concepto	Miles de euros	
	30/06/2024	30/06/2023
Servicios exteriores	(193.735)	(164.656)
Tributos	(6.365)	(7.697)
Otros gastos de gestión corriente	(179.538)	(171.156)
Total	(379.638)	(343.509)

Ingresos financieros

El importe de este epígrafe a 30 de junio de 2024 asciende a 13.302 miles de euros (12.972 miles de euros a 30 de junio de 2023) que corresponde principalmente a ingresos por intereses de demora y préstamos a empresas asociadas.

Gastos financieros

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada es el siguiente:

Concepto	Miles de euros	
	30/06/2024	30/06/2023
Gastos financieros de bonos	(23.283)	(24.235)
Intereses de deudas con entidades financieras	(3.553)	(2.079)
Intereses de descuento de efectos y factoring	(2.672)	(2.518)
Gastos financieros de operaciones de arrendamiento financiero	(1.695)	(1.500)
Comisiones de financiación, Gastos de formalización y Otros	(7.552)	(4.175)
Total	(38.755)	(34.507)

Los gastos financieros de los bonos incluyen el cupón por importe de (10.965) miles de euros, la PIK por importe de (9.958) miles de euros y el gasto relativo al ajuste por valor razonable por importe de (2.360) miles de euros.

Diferencias de cambio (ingresos y gastos)

Las diferencias de cambio de los seis primeros meses del ejercicio 2024 ascienden a (2.896) miles de euros (10.333 miles de euros en el mismo periodo de 2023).

Resultado por variaciones de valor de instrumentos financieros a valor razonable

A 30 de junio de 2024 asciende a 912 miles de euros (753 miles de euros en el primer semestre del ejercicio 2023).

Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros

En los primeros seis meses del ejercicio 2024 este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias asciende a (7.376) miles de euros (3.958 miles de euros en el primer semestre del ejercicio 2023).

Resultado de entidades valoradas por el método de la participación

En el primer semestre del ejercicio 2024 ascienden a (2.650) miles de euros, frente a los 3.513 miles de euros en los seis primeros meses del ejercicio 2023.

3.19.- Estado de flujos de efectivo consolidado

El estado de flujos de efectivo consolidado ha sido elaborado teniendo en cuenta lo indicado en la NIC 7 y está desafectado de las variaciones de tipo de cambio de las monedas con las que opera el Grupo, frente al euro.

Asimismo, se han realizado las clasificaciones pertinentes para mostrar adecuadamente los cambios por entradas y salidas del perímetro de consolidación.

El estado de flujos de efectivo consolidado presenta, para cada uno de los principales apartados, los siguientes aspectos destacables:

Flujo de efectivo de las actividades de explotación

“Otros ajustes al resultado”, tiene el siguiente desglose:

Concepto	Miles de euros	
	30/06/2024	30/06/2023
Variación de provisiones	1.646	(2.104)
Resultados financieros	34.813	6.491
Resultado entidades valoradas por el método de la participación	2.650	(3.513)
Total	39.109	874

Los flujos de las actividades de explotación se sitúan en (67.378) miles de euros a 30 de junio de 2024, frente a los (26.934) miles de euros del mismo periodo del año anterior.

Flujo de efectivo de las actividades de inversión

El flujo de las actividades de inversión de los primeros seis meses del ejercicio 2024 asciende a (29.166) miles de euros.

Los pagos por inversiones ascienden a (60.647) miles de euros.

Los cobros por desinversiones ascienden a 38.071 miles de euros.

Flujo de efectivo de las actividades de financiación

A 30 de junio de 2024 asciende a (48.313) miles de euros e incluye variaciones en las fuentes de financiación, así como el pago de los intereses de la deuda financiera.

Tras lo anterior y considerando el impacto de los tipos de cambio, el efectivo y equivalentes al final del periodo asciende a 456.590 miles de euros.

4.- OTRAS INFORMACIONES

4.1.- Información segmentada por actividad

La NIIF 8 define un segmento de operación como aquel que tiene un responsable del segmento que rinde cuentas directamente a la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación y se mantiene regularmente en contacto con ella, para tratar sobre las actividades de operación, los resultados financieros, las previsiones o los planes para el segmento. Asimismo, se contempla que cuando en una organización haya más de un conjunto de componentes que cumplen las características anteriores, pero sólo uno de ellos cuente con responsable del segmento, este conjunto constituirá los segmentos de operación.

El Grupo considera que la segmentación que mejor le representa es la realizada en función de las distintas áreas de negocio en las que desarrolla su actividad de acuerdo con el siguiente detalle:

- Construcción
- Industrial
- Otros (negocios menores, corporativo y ajustes de consolidación)

En Otros se incluyen principalmente negocios menores (concesiones y desarrollos inmobiliarios), las participaciones financieras que el Grupo ostenta actualmente en el Proyecto Canalejas, así como otros activos financieros.

La conciliación de los ingresos ordinarios por segmentos con los ingresos ordinarios consolidados de los seis primeros meses de los ejercicios 2024 y 2023 es la siguiente:

Segmentos	Miles de euros					
	30/06/2024			30/06/2023		
	Ingresos ordinarios: clientes externos	Ingresos ordinarios entre segmentos	Total Ingresos ordinarios	Ingresos ordinarios: clientes externos	Ingresos ordinarios entre segmentos	Total Ingresos ordinarios
Construcción	1.525.159	13.174	1.538.333	1.309.150	8.907	1.318.057
Industrial	176.179	2.264	178.443	90.409	913	91.322
Otros	19.454	7.906	27.360	12.814	8.879	21.693
Ajustes y eliminaciones de ingresos ordinarios entre segmentos	-	(23.344)	(23.344)	-	(18.699)	(18.699)
Total	1.720.792	-	1.720.792	1.412.373	-	1.412.373

El resultado antes de impuestos por segmentos de actividad a 30 de junio de 2024 y 2023 se detalla en la siguiente tabla:

Segmentos	Miles de euros	
	30/06/2024	30/06/2023
Construcción	38.811	88.461
Industrial	11.885	7.939
Otros	(68.886)	(85.352)
Resultado antes de impuestos	(18.190)	11.048

A pesar de que se aprecia una variación significativa en el segmento de construcción, el resultado de explotación está alineado para este segmento, siendo de 31.108 miles de euros a

30 de junio de 2024 y de 29.900 miles de euros a 30 de junio de 2023. La diferencia con el resultado antes de impuestos se debe al resultado financiero, principalmente diferencias en cambio.

A continuación, se presenta información básica de balance de estos segmentos a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023:

Concepto	Miles de euros				
	30/06/2024				
	Construcción	Industrial	Otros	Actividad discontinuada (Servicios)	Total Grupo
Activos Corrientes	2.119.670	187.378	353.849	156.870	2.817.767
Pasivos Corrientes	1.721.393	147.757	378.932	78.863	2.326.945
Activo No Corriente	413.425	4.206	136.998	-	554.629
Pasivo No Corriente	218.092	18.162	338.761	-	575.015

Concepto	Miles de euros				
	31/12/2023				
	Construcción	Industrial	Otros	Actividad discontinuada (Servicios)	Total Grupo
Activos Corrientes	2.019.353	139.688	222.126	135.992	2.517.159
Pasivos Corrientes	1.709.183	109.215	160.279	69.569	2.048.246
Activo No Corriente	429.269	3.926	310.338	-	743.533
Pasivo No Corriente	197.054	19.202	498.896	-	715.152

4.2.- Personas empleadas

El número medio de personas empleadas en los seis primeros meses de 2024 y 2023, distribuido por categoría profesional y separando entre hombres y mujeres, se muestra de forma diferenciada entre actividad continuada e discontinuada en los siguientes cuadros:

Actividad continuada Categoría profesional	Número medio de empleados	
	30/06/2024	30/06/2023
Alta Dirección/Directivos	76	74
Mandos Intermedios	791	837
Técnicos	3.834	3.083
Administrativos	729	573
Resto de personal	6.953	4.909
Total	12.383	9.476
Personal fijo	7.818	6.760
Personal eventual	4.565	2.716
Total	12.383	9.476
Hombres	10.521	7.981
Mujeres	1.862	1.495
Total	12.383	9.476

Actividad discontinuada Categoría profesional	Número medio de empleados	
	30/06/2024	30/06/2023
Alta Dirección/Directivos	16	15
Mandos Intermedios	64	60
Técnicos	299	263
Administrativos	86	78
Resto de personal	18.127	15.710
Total	18.592	16.126
Personal fijo	15.257	13.349
Personal eventual	3.335	2.777
Total	18.592	16.126
Hombres	4.519	4.005
Mujeres	14.073	12.121
Total	18.592	16.126

4.3.- Operaciones con entidades vinculadas

Se entiende por situaciones de vinculación las operaciones realizadas con agentes externos al Grupo, pero con los que existe una fuerte relación según las definiciones y criterios que se derivan de las disposiciones del Ministerio de Economía y Hacienda en su orden EHA/3050/2004 de 15 de septiembre y de la Comisión Nacional del Mercado de Valores en su circular 1/2005 de 1 de abril.

Durante los primeros seis meses de los ejercicios 2024 y 2023 se han producido las siguientes operaciones con entidades vinculada:

Concepto	Miles de euros			
	30/06/2024	% s/Total	30/06/2023	% s/Total
Ingresos y Gastos				
Importe neto de la cifra de negocios	48	0,00%	25	0,00%
Aprovisionamientos	564	0,06%	-	0,00%
Otros gastos de explotación	5.084	1,34%	226	0,07%
Resultado de operaciones discontinuadas	-	0,00%	(13)	0,00%
Otras transacciones				
Garantías y avales prestados	-	-	(370)	0,0%

El desglose de las operaciones realizadas durante el primer semestre del ejercicio 2024 es el siguiente:

CIF	Sociedad vinculada	Concepto	Sociedad Grupo	Miles de euros
PTP1509286F8	Prefabricados y Transportes PRET, S.A. de C.V.	Importe neto cifra de negocio	Mexprepac, S.R.L. de C.V.	48
PTP1509286F8	Prefabricados y Transportes PRET, S.A. de C.V.	Aprovisionamientos	Mexprepac, S.R.L. de C.V.	564
PTP1509286F8	Prefabricados y Transportes PRET, S.A. de C.V.	Otros gastos de explotación	Mexprepac, S.R.L. de C.V.	881
JSE110223AT0	Jetflight Services, S.A. de C.V.	Otros gastos de explotación	Obrascon Huarte Lain, S.A.	39
ILO130822GN4	Amecca Arrendadora de Maquinaria Especializada de Camiones, S.A. de C.V.	Otros gastos de explotación	Constructora de Proyectos Viales de México, S.A. de C.V.	810
TPR1702246M1	Trucks Pret, S.A. de C.V.	Otros gastos de explotación	Constructora de Proyectos Viales de México, S.A. de C.V.	3.354

A 30 de junio de 2024 y a 31 de diciembre de 2023 los saldos con entidades vinculadas son los siguientes:

Concepto	Miles de euros			
	30/06/2024	% s/Total	31/12/2023	% s/Total
Activo corriente				
Anticipos a proveedores y subcontratistas	-	0,0%	260	0,0%
Deudas por compras o prestaciones de servicios	-	0,0%	690	0,1%

4.4.- Activos y pasivos contingentes

4.4.1.- Activos contingentes

No existen activos contingentes significativos a 30 de junio de 2024 y diciembre de 2023.

4.4.2.- Pasivos contingentes y garantías

4.4.2.1.- Garantías a terceros

Entre los pasivos de carácter contingente se incluye el correspondiente a la responsabilidad normal de las empresas constructoras por la ejecución y terminación de sus contratos de obra, tanto los suscritos por las propias sociedades del Grupo como los formalizados por las Uniones Temporales de Empresas en las que participan. Asimismo, para las filiales nacionales, existe la responsabilidad subsidiaria de las obligaciones de sus subcontratistas con los organismos de la seguridad social respecto a su personal en obra. Se estima que no se producirá quebranto alguno para el Grupo por estos conceptos.

A 30 de junio de 2024, las sociedades del Grupo tenían prestadas garantías a terceros por importe de 4.291.271 miles de euros (4.226.988 miles de euros a 31 de diciembre de 2023), de los cuales 4.249.918 miles de euros (4.182.164 miles de euros a 31 de diciembre de 2023) corresponden, como es práctica habitual del sector, a garantías presentadas ante organismos públicos y clientes privados para garantizar el buen fin de la ejecución de obras, y el resto como consecuencia de garantías provisionales en licitación de obras.

El Grupo considera que, en la situación de las obras sujetas a este tipo de garantías, no se han puesto de manifiesto circunstancias que impliquen el registro de ninguna provisión.

Los compromisos adquiridos son la realización de la obra o proyecto de acuerdo con el contrato principal firmado. En el caso de que el Grupo no cumpliera con las condiciones contempladas en el contrato y, en consecuencia, no realizara la obra o proyecto, el cliente tendría derecho a ejecutar el aval depositado, si bien debería demostrar el incumplimiento por parte del Grupo.

El Grupo entiende que viene cumpliendo con los compromisos adquiridos con sus clientes en relación con la realización de las obras o proyectos adjudicados, actividad principal del Grupo. Por tanto, considera que la probabilidad de incumplimiento de los contratos que ejecuta y en consecuencia que los avales o garantías entregados pudieran ser ejecutados, es remota.

A 30 de junio el Grupo OHLA tiene un límite total de avales bancarios de 795.598 miles de euros de los cuales ha dispuesto de 727.171 miles de euros, pólizas de seguro con un límite de 1.500.787 miles de euros de los cuales 1.185.439 miles de euros han sido dispuestos y

adicionalmente, los avales de USA cuentan con un límite de 3.211.155 miles de euros con un importe dispuesto de 2.378.660 miles de euros.

Garantías personales y solidarias de carácter financiero

Al cierre de estos estados financieros intermedios y al cierre del ejercicio 2023 ninguna sociedad del Grupo tenía prestadas garantías personales y/o solidarias a terceros.

Compromisos de inversión

Las sociedades concesionarias están obligadas, de acuerdo con los contratos concesionales, a realizar determinadas inversiones (véase nota 3.2).

La financiación de estas inversiones se realizará principalmente a través de financiación externa sin recurso concedida a las sociedades concesionarias, y en menor medida con aportaciones a fondos propios, así como con los flujos generados por las mismas. Dado que se trata de estimaciones y no son fijas ni las cantidades a obtener vía préstamos ni los flujos a generar por las concesiones, no existe un importe determinado en cuantía y plazo de las aportaciones de capital a realizar en las filiales, a las que tuviera que hacer frente el Grupo.

4.4.2.2.- Litigios

A 30 de junio de 2024, se encuentran en curso distintos litigios en Sociedad Dominante y/o sus sociedades dependientes, por el desarrollo habitual de su actividad.

Los litigios más relevantes del Grupo correspondientes a las Divisiones de Construcción e Industrial son:

- En el ejercicio 2014 el Grupo informaba que, derivado del **contrato Design and Construction of the Sidra Medical Research Centre (Doha, Qatar), Qatar Foundation for Education, Science and Community Development (QF)** y la joint venture (JV) formada por la Sociedad Dominante y Contract Cyprus Ltda. (55%-45% respectivamente) mantienen un litigio arbitral, iniciado el 30 de julio de 2014, ante la Cámara de Comercio Internacional.

Las reclamaciones recíprocas de las partes, a esta fecha, que corresponden con sus pretensiones, son por el lado de la JV la devolución de los avales ejecutados (880 millones QAR, 225,5 millones de euros), la liquidación de las variaciones de obra ejecutadas e impagadas ya reconocidas en Laudo Parcial (182 millones QAR, 46,6 millones de euros), el reconocimiento y liquidación de las variaciones de obra ejecutadas e impagadas sobre las que aún no existe pronunciamiento arbitral (76 millones QAR, 19,5 millones de euros) así como la liquidación de costes de prolongación de permanencia en obra conforme al tiempo de prolongación ya reconocido en Laudo Parcial (190 millones QAR, 48,7 millones de euros). Por el contrario, QF reclama el reconocimiento de costes de terminación superiores al precio pendiente de aplicar del contrato (2.600 millones QAR, 666,1 millones de euros), el reconocimiento de importes por reparación de defectos (124 millones QAR, 31,8 millones de euros), el reconocimiento de importes por reparación de defectos pendiente de determinar la cantidad (106 millones QAR, 27,2 millones de euros), el reconocimiento de costes asociados a la reparación de defectos (238 millones QAR, 61,0 millones de euros) y el reconocimiento de penalidades contractuales por demora de la JV contratista (792 millones QAR, 202,9 millones de euros).

Tanto la procedencia de los conceptos que forman parte de cada reclamación, como las propias cantidades, están sujetas a su determinación por el tribunal arbitral. Hasta el momento se han cuantificado (i) el importe del aval ejecutado a la JV (880 millones QAR, 225,5 millones de euros), cuya cifra es fija y que en todo caso opera como un crédito a favor de la JV, (ii) el importe de las variaciones ejecutadas e impagadas sobre las que existe pronunciamiento arbitral (182 millones QAR, 46,6 millones de euros), cuya cifra también es fija y opera como un crédito a favor de la JV y (iii) el importe de la reparación de defectos (124 millones QAR, 31,8 millones de euros), cuya cifra también es fija y opera como un crédito a favor de QF. Si bien no existe orden de pago que, en su caso, se emitirá cuando todas las reclamaciones recíprocas hayan sido determinadas.

No obstante lo anterior, los Administradores de la Sociedad Dominante, sobre la base de los informes legales actualizados de terceros, así como las interpretaciones que sobre los mismos ha realizado la dirección de la Sociedad Dominante y los tiempos en los que podría dictarse sentencia, han reevaluado los diferentes escenarios de resolución del arbitraje en su conjunto y han concluido que, a pesar de los actuales niveles de incertidumbre del proceso, no es probable que se produzcan quebrantos adicionales para el Grupo.

Adicionalmente, la JV y en relación con el proceso anterior, aplicando las cláusulas back to back con determinados contratistas, presentó el 10 de agosto de 2023 demanda judicial ante los tribunales catariés contra Doha Bank, reclamando 166,72 millones QAR (42,7 millones de euros) en concepto de principal y 15 millones QAR (3,8 millones de euros) en concepto de daños y perjuicios, por el impago de Doha Bank ante la ejecución de avales a primer requerimiento realizada por la JV, y que fueron emitidos por dicho banco garantizando obligaciones de Voltas.

Voltas presentó el 17 de agosto de 2023 demanda judicial ante los tribunales catariés contra la joint venture (JV) formada por la Sociedad Dominante y Contrack Cyprus Ltda. (55%-45% respectivamente), reclamando la paralización de la ejecución de avales iniciada por la JV y 771,63 millones QAR (197,7 millones de euros) como pretendido derecho de crédito derivado del contrato suscrito por la JV con el Consorcio Kentz-Voltas, que actuó como subcontratista en la obra Hospital de Sidra, mas 300 millones QAR (76,9 millones de euros) por daños y perjuicios. La actividad en la obra del Hospital de Sidra cesó absolutamente el 22 de julio de 2014, fecha en la que Qatar Foundation resolvió el contrato y expulsó del lugar de los trabajos a la JV y a todos sus subcontratistas, incluido el Consorcio Kentz-Voltas. Desde julio de 2013 a agosto de 2023, el Consorcio Kentz - Voltas no ha manifestado la existencia de crédito alguno frente a la JV, limitándose a la prórroga anual de los avales entregados a la JV en garantía del cumplimiento de las obligaciones del Consorcio Kentz - Voltas. La demanda se produce tras la ejecución de los avales.

La JV ha formulado reconvencción, reclamando a Voltas 2.884,75 millones QAR (739,1 millones de euros), más 300 millones QAR (76,9 millones de euros) por daños y perjuicios.

Asimismo, Kentz ha presentado demanda judicial ante los tribunales catariés contra la joint venture (JV), reclamando 876,86 millones QAR (224,7 millones de euros), derivados del contrato suscrito por la JV con el Consorcio Kentz-Voltas, que actuó como subcontratista en la obra Hospital de Sidra, mas 300 millones QAR (76,9 millones de euros) por daños y perjuicios.

La JV ha formulado reconvencción, reclamando 2.986,75 millones QAR (765,2 millones de euros), más 300 millones QAR (76,9 millones de euros) por daños y perjuicios.

Los Administradores de la Sociedad Dominante han concluido que, a pesar del nivel de incertidumbre, no es probable que se produzcan quebrantos para el Grupo por las anteriores demandas.

- El día 7 de febrero de 2017, Rizzani de Eccher, SpA, Trevi, SpA y Obrascón Huarte Lain, S.A. iniciaron un procedimiento de arbitraje de protección de la inversión contra el Estado de Kuwait ante el CIADI (Centro Internacional de Arreglo de Diferencias relativas a Inversión) derivado del contrato **“Construction, Completion and Maintenance of Roads, Overpasses, Sanitary and Storm Water Drains, as well as other Services for Jamal Abdul Nasser Street”**. OHL ostenta un 50% de la joint venture constructora. Este arbitraje se inició al amparo de los tratados internacionales de protección recíproca de inversiones suscritos por el Estado de Kuwait con España e Italia y como consecuencia de la violación de estos por el Estado de Kuwait por sus actuaciones obstructivas, abusivas y arbitrarias, en perjuicio del inversor extranjero, en la ejecución de dicho contrato.

La joint venture presentó su demanda cuantificando la compensación económica a la que tienen derecho los demandantes en 100,6 millones de KWD (306,4 millones de euros) o alternativamente 90,4 millones de KWD (275,3 millones de euros), mas (en todo caso) 2,3 millones de KWD (7,0 millones de euros), con base en la evaluación realizada por consultores externos. Kuwait presentó contestación y reconvencción, que cuantificó en 32,1 millones KWD (97,8 millones de euros). El 15 de diciembre de 2022 el Tribunal Arbitral emitió Laudo, declarando por mayoría, con un voto particular en contra, inadmisibles tanto la reclamación de la joint venture como la reconvencción de Kuwait, al considerar competentes a los tribunales de Kuwait. El 6 de marzo de 2023 la joint venture presentó recurso de anulación frente a dicho laudo.

- El 13 de diciembre de 2017, Samsung C&T Corporation, Obrascon Huarte Lain, S.A. y Qatar Building Company interpusieron solicitud de arbitraje ante la Cámara de Comercio Internacional contra Qatar Raylways Company. La demanda deriva del contrato **“Design & Build Package 5 – Major Stations – Doha Metro Project”**. OHL ostenta un 30% de participación en la joint venture constructora. La joint venture reclama una cantidad inicialmente estimada en 1.500 millones QAR (384,3 millones de euros). Qatar Rail ha presentado su contestación y reconvencción inicial, que cuantifica en 1.000 millones QAR (256,2 millones de euros). Tras declararse incompetente el Tribunal Arbitral por no cumplirse los requisitos pactados en la cláusula arbitral en el momento de presentarse la solicitud de arbitraje, la joint venture ha presentado una nueva solicitud de arbitraje en la que reclama una cantidad inicialmente estimada de 1.400 millones QAR (358,7 millones de euros). Qatar Rail ha presentado reconvencción por una cantidad inicialmente estimada de 860 millones QAR (220,3 millones de euros).

El 31 de diciembre de 2023 se emitió por el Tribunal Arbitral laudo parcial, en el que se declara que la terminación del contrato por Qatar Rail y la expulsión de la joint venture del lugar de los trabajos, fue en incumplimiento del contrato, ilegal e inválida.

Los Administradores de la Sociedad Dominante concluyen que no es probable que se produzcan quebrantos adicionales para el Grupo.

- Tras un periodo de suspensión, continúa la tramitación de la demanda interpuesta por Obrascón Huarte Lain, S.A. contra la compañía polaca PGB, S.A. en la que OHL reclama a PGB 191,5 millones de PLN (44,4 millones de euros) como consecuencia de responsabilidades de PGB como socio del consorcio constructor del proyecto Slowacckiego IV, en Gdansk (Polonia). PGB se encuentra en situación concursal. La compañía está evaluando próximas actuaciones.

- El Grupo OHLA, tras la venta de su filial OHL Concesiones (actualmente denominada Aleática S.A.U.) (“Aleática”) en abril de 2018 al Grupo IFM, ha mantenido diversos procesos arbitrales con sociedades concesionarias pertenecientes al Grupo Aleática, en su condición de constructor. En particular:

- i. El 24 de noviembre de 2022 OHL recibió demanda de Aleática, en la que ésta reclamaba 62,7 millones USD (58,6 millones de euros) o subsidiariamente 53,5 millones USD (50,0 millones de euros) derivada de un contrato de cesión de crédito suscrito el 28 de septiembre de 2016 entre OHL y Aleática mediante el que OHL transfirió a Aleática un crédito frente a **Autopista del Norte, S.A.C.** (sociedad peruana filial de Aleática) (“Autopista del Norte”) originado en el **contrato de construcción Red Vial 4**. El Grupo se opuso a dicha pretensión.
- ii. El Grupo mantenía un procedimiento arbitral con **Autopista Rio Magdalena, S.A.** (sociedad perteneciente al Grupo Aleática,) (“Autopista Rio Magdalena”) derivado de controversias surgidas en el **contrato de construcción de la Autopista Rio Magdalena (Colombia)** que supusieron la terminación anticipada del mismo en abril de 2019. En este caso, el Grupo reclamaba 313.769 millones COP (70,6 millones de euros) y Autopista Rio Magdalena reclamaba 1.149.659 millones COP (258,7 millones de euros). En conexión con este arbitraje Autopista Rio Magdalena demandó judicialmente a las compañías afianzadoras reclamando 127.719 millones COP (28,7 millones de euros) por concepto de anticipos y 164.513 millones COP (37,0 millones de euros) por concepto de fianza de cumplimiento. El Grupo participó en dichos procedimientos como litisconsorte o llamado en garantía. Dichos conceptos fueron reclamados por Autopista Rio Magdalena en el arbitraje reseñado al comienzo de este apartado.

El Tribunal Arbitral emitió 2 laudos a favor de Autopista Rio Magdalena el 13 de octubre de 2023 y otro adicional el 8 de febrero de 2024 en los que se condenó al Grupo OHLA a pagar.

Con la finalidad de cerrar estas reclamaciones mutuas, y otras reclamaciones menores formuladas por IFM relacionadas con indemnizaciones derivadas del proceso de venta de OHL Concesiones, el Grupo OHLA ha llegado a dos acuerdos transaccionales en los términos que se resumen en los siguientes puntos:

- i. En relación con el acuerdo de Autopista del Norte, pago de un total de 38,0 millones de euros, que incluye una reclamación indemnizatoria relacionada con el proceso de venta de OHL Concesiones, cifrada en el acuerdo en 9,0 millones de euros, y como cierre del proceso relativo a Autopista del Norte pago de un importe de 28,0 millones de euros.

El pago de los 38,0 millones de euros se ha estructurado en el Acuerdo Transaccional de Aleática de la siguiente manera: a la firma del Acuerdo 1,0 millones de euros; un segundo pago de 8,5 millones de euros, con fecha máxima de pago el 31 de marzo de 2026 (o pago anterior en determinados supuestos) y los 28,5 millones restantes a pagar antes del 31 de marzo de 2030, este último pago sin devengo de intereses.

El importe pendiente de pago se encuentra registrado en el epígrafe “Otros pasivos no corrientes” del balance del Grupo a 30 de junio de 2024.

En caso de incumplimiento de cualquier obligación de pago, se devengarán intereses de demora al 10,0%, a partir de ese momento.

- ii. En relación con el procedimiento arbitral de Autopista Rio Magdalena, las partes acordaron el pago de 44,5 millones de euros, con un pago inicial de 2,0 millones de euros en 2024 y los 42,5 millones restantes en 4 cuotas: el primer pago de 5 millones de euros a realizar el 30 de abril de 2026; segundo pago de 6,25 millones de euros el 30 de abril de 2027; tercer pago de 6,5 millones de euros el 30 de abril de 2028 y el cuarto pago de 24,75 millones de euros el 30 de abril de 2029.

El acuerdo establece intereses para el pago diferido que se capitalizarán trimestralmente a partir del 1 de febrero de 2024. En caso de incumplimiento, las partes pactaron un interés contractual del 10%.

El importe pendiente de pago se encuentra registrado en el epígrafe “Otros pasivos no corrientes” del balance del Grupo a 30 de junio de 2024.

El registro de estos acuerdos ha supuesto un impacto neto positivo de 2 millones de euros en la cuenta de resultados del Grupo al 31 de diciembre de 2023 y negativo de 8 millones de euros en los resultados del Grupo a 30 de junio de 2024. Adicionalmente, este acuerdo contempla la posibilidad de acelerar los pagos por OHLA en el caso de obtener cobros de otros procesos arbitrales, en concreto los arbitrajes de Argelia, PEMEX y CFE.

- El Grupo ha presentado demanda judicial contra el Ministerio de Hacienda de Chile y el Ministerio de Obras Públicas de Chile, por el contrato para la construcción del embalse de **Chacrilas**. El Grupo reclama 30.169 millones CLP (30,0 millones de euros).
- El Grupo ha presentado demanda judicial contra el Servicio de Salud Viña del Mar (Chile), derivada del contrato de construcción del Hospital Gustavo Fricke. El Grupo reclama 84.826,15 millones CLP (84,2 millones de euros).
- El Grupo ha recibido solicitud de arbitraje instado por Promet Montajes SpA, subcontratista de OHL Industrial Chile, S.A. en el proyecto Mantos Blancos (Chile). Inicialmente Promet sitúa el importe de su reclamación en 1,4 millones de UFs (52,2 millones de euros). El Grupo ha presentado reconvencción reclamando 0,77 millones UFs (28,7 millones de euros).

Los Administradores de la Sociedad Dominante, han concluido que, a pesar de los actuales niveles de incertidumbre del proceso y su estado inicial, no es probable que se produzcan quebrantos adicionales para el Grupo.

Los litigios más relevantes del Grupo correspondientes a inversiones en sociedades en liquidación son:

- El 16 julio de 2021 se dictó sentencia totalmente favorable en primera instancia, en el procedimiento 882/2019 que se seguía ante el Juzgado de Primera Instancia nº 10 de Madrid, frente a la reclamación contra OHLA de los fondos TDA 2015-1 Fondo de Titulización, TDA 2017-2 Fondo de Titulización, Bothar Fondo de Titulización y Kommunalkredit Austria, Ag , quienes pretendían hacer valer, en su condición de acreedores, presuntas obligaciones a favor de la acreditada contenidas en el Contrato de Sponsor que firmó la misma dentro de la financiación de proyecto de la sociedad concesionaria hoy en liquidación, **Autopista Eje**

Aeropuerto Concesionaria Española, S.A.U., que desestimó completamente la demanda de los fondos demandantes.

Los fondos apelaron esta sentencia, la que fue fallada nuevamente en su integridad a favor de Obrascón Huarte Lain S.A., el pasado mes de mayo y notificada la sentencia de apelación el 29 de junio de 2023. Esta sentencia fue objeto de petición de aclaración por parte de los Fondos en alguno de sus puntos, petición ésta que fue rechazada por la Sala. Tras ello, el pasado 23 de diciembre de 2023 se ha notificado el anuncio de recurso de casación contra la mencionada sentencia, el que se encuentra pendiente de admisión.

El importe económico de la reclamación es de 212,4 millones de euros, en concepto de préstamo subordinado, o de aportación de fondos propios, o de contravalor de aumento de capital o de indemnización de daños y perjuicios, más 70,9 millones de euros por intereses de demora.

- En relación con el concurso de acreedores de **Autopista Eje Aeropuerto Concesionaria Española, S.A.U. y Aeropistas, S.L.U.**:

Mediante Auto de 13 de octubre de 2015 se ordenó la apertura de la liquidación y con ello la resolución del contrato de concesión.

El 4 de octubre del 2019, el Juzgado calificó el concurso mercantil de la sociedad como “fortuito”.

Finalmente, en relación con el procedimiento de resolución del contrato concesional de referencia, el Ministerio de Fomento resolvió el citado contrato en fecha 14 de julio de 2018, como paso previo a la liquidación del contrato.

Paralelamente, se inició ante el Tribunal Supremo un Recurso Contencioso Administrativo 210/2018. Este recurso tenía cuantía indeterminada, y únicamente discutía si la fecha de resolución del contrato ha de ser la del Ministerio (referenciada arriba) o la del Auto de liquidación del concurso mercantil (13/10/2015) y si, en ese caso, el Estado disponía de tres meses para liquidar el contrato a contar desde dicha fecha, debiendo intereses moratorios desde entonces, así como cuál sería el tipo de interés aplicable. Este Recurso fue fallado en la sentencia nº 783/2020, dictada el 17 de junio de 2020, considerando “prematuras” las peticiones que en el mismo se contienen. Estas serán determinadas en el recurso del que informamos a continuación.

En octubre de 2019, se presentó recurso contencioso administrativo 276/2019 por la Administración concursal de Autopista Eje Aeropuerto Concesionaria Española, S.A. ante la Sala 3ª del Tribunal Supremo contra el acuerdo del Consejo de Ministros de 26 de abril de 2019 de interpretación de determinados contratos de concesión de autopistas, en cuanto al método para calcular la “Responsabilidad Patrimonial de la Administración” (en adelante “RPA”) El recurso ha sido estimado parcialmente en relación con determinados aspectos.

En febrero de 2020, la sociedad concesionaria en liquidación recibió notificación administrativa indicando el importe preliminar que alcanzaba la liquidación, considerando que podría llegar a cero, por lo que la sociedad ha interpuesto contra la resolución definitiva del expediente administrativo de fijación de la RPA, recurso contencioso administrativo que se sigue ante la Sección 5ª de la sala de lo Contencioso Administrativo del Tribunal Supremo, con el número, PO:121/21.

El 28 de diciembre de 2021, el Consejo de Ministros, dicta nueva resolución por la que modifica el importe de la RPA a recibir por Autopista Eje Aeropuerto, y de conformidad con la misma, ingresa en esta sociedad, 59,4 millones de euros, que son el resultante del importe reconocido de 46,5 millones de euros más intereses. La sociedad, ha ampliado su recurso 121/21, a esta última resolución del Consejo de Ministros, dado que el importe recibido no es el solicitado inicialmente por la misma en dicho recurso. El procedimiento está actualmente suspendido por un plazo máximo de 2 años (plazo de la caducidad en la instancia según LEC).

La sociedad tiene previsto reiniciar el pleito durante el primer cuatrimestre del año 2024, tras haber coordinado la actuación con los peritos (KPMG y AUREN) que están evaluando las cuantías que pueden solicitarse, las que de conformidad con sus respectivos informes pueden alcanzar la cifra de aprox. 70 millones euros, a los que se añadirían, la cuestión referente a los intereses y costas de las expropiaciones forzosas que pueden considerarse recuperables en la medida en que el daño no sea imputable a la concesionaria y otros conceptos que están siendo analizados por los peritos antes mencionados. A la fecha del presente, los peritos no han terminado de evaluar las cuantías, motivo por el cual la sociedad no ha podido reiniciar el pleito.

La liquidación será recalculada por el Consejo de Ministros para aplicar los criterios de la sentencia contra el Acuerdo del Consejo de Ministros. No obstante, tras el análisis de la sentencia, y aun cuando existen procedimientos judiciales abiertos destinados a la liquidación de la RPA, los Administradores y sus asesores legales consideran poco probable la recuperación de la inversión del Grupo OHLA en Aeropistas, S.L., accionista único de Autopista Eje Aeropuerto Concesionaria Española S.A., lo que llevó al Grupo a registrar un deterioro de la totalidad del valor, por importe de 18,6 millones de euros al cierre del ejercicio 2021.

- La sociedad concesionaria **Cercanías Móstoles Navalcarnero, S.A.**, inició en octubre de 2020 expediente administrativo en reclamación de 53,5 millones de euros a la Comunidad Autónoma de Madrid (CAM) por la ejecución de obras adicionales solicitadas por la Administración fuera del objeto del contrato de concesión. Dicha reclamación fue desestimada por silencio administrativo y ello dio lugar a la interposición del correspondiente recurso contencioso administrativo ante el TSJ Madrid (P.O 1529/21), en el que hubo sentencia desestimatoria fechada el 22 de noviembre de 2023. Dicha sentencia ha sido recurrida en casación. De acuerdo con lo expresado por los asesores jurídicos externos de la Compañía, el recurso cuenta con razonables probabilidades de tener éxito, pues la materia sobre la que versa puede considerarse que goza del requisito del interés casacional. Es destacable en este punto que la sentencia objeto de recurso consideró probada la existencia de las obras cuyo pago se reclama. El recurso de casación mencionado se encuentra a la fecha pendiente de admisión.

Los Administradores de la Sociedad Dominante, aun cuando consideran, sobre la base de opiniones legales externas, que existiría probabilidad de un eventual recurso favorable y, en consecuencia, de la recuperación de los activos financieros, acordaron en el cierre del ejercicio 2023 contabilizar un ajuste al total de la inversión hasta dejarla a valor contable neto de 0 euros.

En relación con el Caso Lezo, cabe indicar lo siguiente:

- **Pieza 3**

En el año 2016, la Audiencia Nacional, a través del Juzgado Central de Instrucción nº 6, abrió procedimiento nº 91/2016 relativo a posibles delitos, entre otros, de corrupción en los negocios, cohecho, blanqueo de capitales y organización criminal.

En el curso de ese procedimiento se dirigió por el Juzgado investigación contra más de 57 personas, entre las que se encuentran 6 personas que en su día pertenecieron al Grupo OHLA y que a esta fecha no pertenecen a este Grupo empresarial.

A la fecha de esta comunicación no nos consta que se haya dirigido acusación formal contra ningún directivo o consejero actual del Grupo OHLA. Asimismo, a esta fecha no se han dirigido actuaciones contra ninguna empresa integrante del Grupo OHLA.

- **Pieza 8**

Durante el mes de febrero de 2019 la empresa tuvo conocimiento, de la apertura de una nueva pieza separada en este procedimiento, la número 8. La investigación versa sobre la existencia o no de posibles actos de cohecho de empleados del Grupo para la adjudicación de obras públicas en España.

Han declarado en el Juzgado diversos exempleados, empleados y exconsejeros en calidad tanto de testigos como de investigados.

A fecha de hoy no se han dirigido actuaciones frente a la empresa, por lo que OHL no forma parte del procedimiento y tiene, por tanto, información limitada sobre las actuaciones.

La empresa colabora activamente con la Administración de Justicia y ha aportado la información que se le ha requerido. Adicionalmente llevó a cabo una investigación interna, de acuerdo con los procedimientos existentes, cuyo resultado fue aportado al Juzgado en julio de 2020.

Procesalmente, la pieza 8 del llamado caso Lezo se encuentra en fase de instrucción.

Además de los litigios mencionados anteriormente el Grupo tiene abiertos litigios menores, que tienen su origen en el desarrollo habitual de los negocios, ninguno de los cuales tiene un importe significativo considerado individualmente.

Pasivos contingentes

Entre los pasivos de carácter contingente se incluye el correspondiente a la responsabilidad normal de las empresas constructoras por la ejecución y terminación de sus contratos de obra, incluidos los formalizados por las Uniones Temporales de Empresas en las que participan. Asimismo, existe la responsabilidad subsidiaria de las obligaciones de sus subcontratistas con los organismos de la seguridad social respecto a su personal de obra. Se estima que no se producirá quebranto alguno para el Grupo por estos conceptos.

Adicionalmente hay que mencionar:

- La **Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia (CNMC)** con fecha 21 de julio de 2020 dictó resolución de incoación, con el número de Expediente S/0021/20:OBRA CIVIL 2, a OHL, S.A. y diversas empresas por presuntas conductas prohibidas en el artículo 1 de la LDC y el artículo 101 del TFUE, consistentes en acuerdos e intercambios de información entre dichas empresas con el objeto y/o efecto de restringir la competencia, en el ámbito de las licitaciones convocadas por las distintas Administraciones Públicas en España, para la construcción y rehabilitación de infraestructuras y edificios.

Con fecha 6 de julio de 2022 la Sala de Competencia del Consejo de la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia ha comunicado a OHL, S.A. la Resolución del expediente en el que se le impone una sanción de 21,5 millones de euros. OHL, S.A. interpuso el 23 julio de 2022 Recurso Contencioso-Administrativo contra la referida resolución ante la Audiencia Nacional, y ha formalizado el 14 de octubre de 2022 la demanda. Junto con el escrito de interposición se solicitó la Suspensión de la resolución de la CNMC, suspensión que fue acordada por la Audiencia Nacional por Auto de fecha 30 de septiembre de 2022. El procedimiento judicial se encuentra pendiente de señalamiento por la Sala para dictar sentencia (votación y fallo).

- Con fecha 10 de marzo de 2021, la **Secretaría Técnica de la Comisión de Defensa de la Competencia de Perú** recomendó a la Comisión de Defensa de la Competencia sancionar a la Sociedad Dominante por supuestas prácticas colusorias horizontales en relación con contratación pública en Perú en el periodo 2002-2016, con una valoración inicial de 51 millones USD (47,6 millones de euros). El 17 de noviembre de 2021 se emitió resolución en primera instancia administrativa, imponiendo una sanción al Grupo de 28.268,88 UIT's (35,4 millones de euros). Se ha interpuesto recurso de apelación administrativo, por lo que continúa abierta la fase administrativa del procedimiento sin que existan elementos suficientes que, a juicio de los Administradores, ni de sus asesores legales externos, justifiquen el registro de provisión alguna.

4.5.- Retribuciones al Consejo de Administración y a la Alta Dirección

La retribución del Consejo de Administración se regula en el artículo 24 de los Estatutos Sociales y en la Política de Remuneraciones de los Consejeros aprobada, conforme establece el artículo 529 novodecies de la Ley de Sociedades de Capital, por la Junta General Ordinaria de accionistas celebrada el 30 de junio de 2023, para ese ejercicio y hasta el 31 de diciembre de 2025, que estableció una retribución máxima anual para los consejeros externos, por el ejercicio de su función general como consejeros, de dos millones quinientos mil euros (2.500.000 euros), con los criterios de reparto aprobados por el propio Consejo de Administración y que se recogen en la mencionada Política de Remuneraciones.

Durante el primer semestre del ejercicio 2024 no han existido sistemas de previsión para los consejeros externos. Esta retribución fija por sus funciones es compatible e independiente de la retribución, indemnizaciones, pensiones o compensaciones de cualquier clase que perciben aquellos miembros del Consejo de Administración por la relación laboral o de prestación de servicios que mantienen con la Compañía.

A continuación, se detalla la retribución devengada durante los primeros seis meses del ejercicio 2024 comparada con la información del mismo periodo del ejercicio anterior:

Remuneraciones	Miles de euros	
	30/06/2024	30/06/2023
ADMINISTRADORES		
Conceptos retributivos:		
Remuneración por pertenencia al Consejo y/o Comisiones del Consejo	565	647
Sueldos	525	600
Retribución variable en efectivo	-	-
Indemnizaciones	1.400	-
Otros conceptos	2	47
Total remuneraciones recibidas por los Administradores	2.492	1.294
DIRECTIVOS		
Total remuneraciones recibidas por los directivos	2.395	3.224

5.- HECHOS POSTERIORES

No se ha producido ningún hecho significativo con posterioridad a la formulación de los presentes estados financieros resumidos consolidados a 30 de junio de 2024.

ANEXO I

INFORMACION FINANCIERA SELECCIONADA INDIVIDUAL DE OBRASCON HUARTE LAIN, S.A.
CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2024

Índice

Balance de Situación a 30 de junio de 2024 y a 31 de diciembre de 2023.....	55
Cuenta de Pérdidas y Ganancias a 30 de junio de 2024 y a 30 de junio de 2023	57
Estado de ingresos y gastos reconocidos en el patrimonio neto a 30 de junio de 2024 y a 30 de junio de 2023	58
Estado de cambios en el patrimonio neto a 30 de junio de 2024 y a 30 de junio de 2023	59
Estado de flujos de efectivo correspondiente a 30 de junio de 2024 y a 30 de junio de 2023.....	60
1. Actividad de la sociedad.....	61
2. Bases de presentación.....	61
3. Hechos significativos del ejercicio.....	61
4. Otra Información.....	64

OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A.

Balance de situación al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023

ACTIVO	30/06/2024	31/12/2023
ACTIVO NO CORRIENTE		
Activos intangibles		
Patentes, licencias, marcas y similares	10	10
Aplicaciones informáticas	1.915	2.033
Otro inmovilizado intangible	761	663
	2.686	2.706
Inmovilizado material		
Terrenos y construcciones	716	718
Maquinaria e instalaciones técnicas	16.057	19.033
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	4.410	4.537
Inversiones en concesiones	33	34
Otro inmovilizado material	13.460	15.371
Inmovilizado en curso y anticipos	617	182
	35.293	39.875
Inversiones inmobiliarias	752	760
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		
Instrumentos de patrimonio	602.414	602.195
Créditos a empresas	10.265	8.691
	612.679	610.886
Inversiones financieras a largo plazo		
Instrumentos de patrimonio	13	13
Valores representativos de deuda	3.386	3.380
Derivados	147	196
Otros activos financieros	8.905	8.902
	12.451	12.491
Activos por impuesto diferido	22.330	22.346
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	686.191	689.064
ACTIVO CORRIENTE		
Activos no corrientes mantenidos para la venta	53.833	36.508
Existencias		
Materias primas y otros aprovisionamientos	14.488	16.346
Trabajos, talleres auxiliares e instalaciones de obra	2.233	3.754
Anticipos a proveedores y subcontratistas	23.103	21.916
	39.824	42.016
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	368.209	333.850
Deudores comerciales, empresas del grupo	42.207	29.744
Deudores comerciales, empresas asociadas	6.078	5.581
Deudores varios	36.306	55.509
Personal	537	610
Activos por impuesto corriente	32.667	30.604
Otros créditos con las Administraciones Públicas	7.454	7.160
	493.458	463.058
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo		
Créditos a empresas	25.415	44.153
Otros activos financieros	62.213	92.479
	87.628	136.632
Inversiones financieras a corto plazo		
Instrumentos de patrimonio	3	3
Créditos a empresas	843	876
Otros activos financieros	190.577	185.591
	191.423	186.470
Periodificaciones a corto plazo	18.982	11.857
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	107.376	133.914
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	992.524	1.010.455
TOTAL ACTIVO	1.678.715	1.699.519

OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A.

Balance de situación al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	30/06/2024	31/12/2023
PATRIMONIO NETO		
Capital social	147.781	147.781
Prima de emisión	1.205.479	1.205.479
Reservas	141.046	141.121
(Acciones y participaciones en patrimonio propias)	(319)	(322)
Resultados de ejercicios anteriores	(898.960)	(851.913)
Resultado del ejercicio	(21.951)	(47.047)
TOTAL FONDOS PROPIOS	573.076	595.099
TOTAL PATRIMONIO NETO	573.076	595.099
PASIVO NO CORRIENTE		
Provisiones a largo plazo	11.687	21.275
Deudas a largo plazo		
Deudas con entidades de crédito	-	3
Acreedores por arrendamiento financiero	1.949	2.868
Otros pasivos financieros	53.609	56.619
	55.558	59.490
Pasivos por impuesto diferido	6.921	5.484
Periodificaciones a largo plazo	30.660	30.782
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	104.826	117.031
PASIVO CORRIENTE		
Provisiones a corto plazo	86.055	88.435
Deudas a corto plazo		
Deudas con entidades de crédito	56.025	49.462
Acreedores por arrendamiento financiero	1.753	1.722
Otros pasivos financieros	13.058	17.776
	70.836	68.960
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	141.380	113.999
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		
Deudas por compras y prestaciones de servicios	365.490	369.648
Deudas por efectos a pagar	66.563	57.687
Acreedores comerciales empresas del grupo	36.110	38.166
Acreedores comerciales empresas asociadas	16.094	15.555
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	14.005	13.885
Pasivos por impuesto corriente	2.560	9.764
Otras deudas con las Administraciones Públicas	32.134	35.043
Anticipos de clientes	169.586	176.247
	702.542	715.995
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1.000.813	987.389
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	1.678.715	1.699.519

OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A.

Cuenta de pérdidas y ganancias al 30 de junio de 2024 y al 30 de junio de 2023

OPERACIONES CONTINUADAS	30/06/2024	30/06/2023
Importe neto de la cifra de negocios:		
Ventas	318.817	229.779
Ventas en UTES (según % de participación)	94.329	94.639
Variación de existencias de talleres aux., e instalac. de obra	(1.520)	(14.102)
Aprovisionamientos		
Consumo de materiales de construcción y repuestos maquinaria	(93.143)	(80.358)
Trabajos realizados por otras empresas	(180.949)	(148.112)
Otros ingresos de explotación:		
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	45.589	87.847
Subvenciones de explot. incorporadas al resultado del ejercicio	564	376
Gastos de personal		
Sueldos, salarios y asimilados	(87.185)	(72.219)
Cargas sociales	(17.260)	(14.330)
Otros gastos de explotación:		
Servicios exteriores	(88.756)	(81.417)
Tributos	(2.810)	(3.141)
Pérdidas, deterioros y variac. de prov. por oper. comerciales	5.806	2.127
Otros gastos de gestión corriente	(486)	(135)
Amortización del inmovilizado	(5.824)	(5.901)
Deterioro y resultado por enajenaciones inmovilizado		
Resultado por enajenaciones y otras	(192)	(372)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(13.020)	(5.319)
Ingresos financieros:		
De valores negociables y otros instrumentos financieros:		
En empresas del grupo y asociadas	3.133	5.974
En terceros	5.250	6.478
Gastos financieros:		
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	(3.684)	(41.187)
Por deudas con terceros	(9.565)	(6.600)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		
Valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	912	753
Diferencias de cambio	(2.947)	(6.659)
Deterioro y resultado por enajen. de instrum. financieros		
Deterioros y pérdidas	97	-
Resultados por enajenaciones y otras	27	306
RESULTADO FINANCIERO	(6.777)	(40.935)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(19.797)	(46.254)
Impuesto sobre beneficios	(2.154)	273
RESULTADO DEL EJERCICIO	(21.951)	(45.981)

OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto al 30 de junio de 2024 y al 30 de junio de 2023

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS AL 30 DE JUNIO DE 2024 Y AL 30 DE JUNIO DE 2023

Estado de ingresos y gastos	30/06/2024	30/06/2023
RESULTADO DEL EJERCICIO	(21.951)	(45.981)
INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	-	-
TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-
Subvenciones, donaciones y legados	-	-
Efecto impositivo	-	-
TOTAL INGRESOS / GASTOS RECONOCIDOS	(21.951)	(45.981)

OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto al 30 de junio de 2024 y al 30 de junio de 2023

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO AL 30 DE JUNIO DE 2024 Y AL 30 DE JUNIO DE 2023

PERIODO ACTUAL	Fondos propios						Subvenciones donaciones y legados recibidos	Total Patrimonio neto
	Capital	Prima de emisión y Reservas	Acciones y particip. en patrimonio propias	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	Otros instrumentos de patrimonio neto	Otros instrumentos de patrimonio neto		
Saldo final al 31 de diciembre de 2023	147.781	494.687	(322)	(47.047)	-	-	-	595.099
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	(21.951)	-	-	-	(21.951)
Operaciones con socios o propietarios	-	(75)	3	-	-	-	-	(72)
Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	-	(75)	3	-	-	-	-	(72)
Otras variaciones de patrimonio neto	-	(47.047)	-	47.047	-	-	-	-
Saldo final al 30 de junio de 2024	147.781	447.565	(319)	(21.951)	-	-	-	573.076

PERIODO ANTERIOR	Fondos propios						Subvenciones donaciones y legados recibidos	Total Patrimonio neto
	Capital	Prima de emisión y Reservas	Acciones y particip. en patrimonio propias	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	Otros instrumentos de patrimonio neto	Otros instrumentos de patrimonio neto		
Saldo final al 31 de diciembre de 2022	147.781	699.269	(341)	(66.079)	-	-	-	780.630
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	(45.981)	-	-	-	(45.981)
Operaciones con socios o propietarios	-	(18)	19	-	-	-	-	1
Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	-	(18)	19	-	-	-	-	1
Otras variaciones de patrimonio neto	-	(66.079)	-	66.079	-	-	-	-
Saldo final al 30 de junio de 2023	147.781	633.172	(322)	(45.981)	-	-	-	734.650

OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A.

Estado de flujos de efectivo correspondiente al 30 de junio de 2024 y al 30 de junio de 2023

	30/06/2024	30/06/2023
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(10.523)	7.092
Resultado antes de impuestos	(19.797)	(46.254)
Ajustes al resultado	7.635	53.330
Amortización de inmovilizado	5.824	5.901
Otros ajustes al resultado (netos)	1.811	47.429
Cambios en el capital corriente	17.721	4.498
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	(16.082)	(4.482)
Pagos de intereses	(12.056)	(24.890)
Cobros de intereses	6.536	9.871
Cobros/(Pagos) por impuesto sobre beneficios	(7.049)	(4.892)
Otros cobros/(pagos) de actividades de explotación	(3.513)	15.429
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(3.542)	(21.634)
Pagos por inversiones	(3.804)	(25.694)
Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	(2.251)	(18.575)
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	(1.544)	(6.548)
Otros activos financieros	(9)	(571)
Cobros por desinversiones	262	4.060
Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	-	3.943
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	138	117
Otros activos financieros	124	-
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(12.473)	16.708
Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio	(72)	1
Adquisición	(12.015)	(10.987)
Enajenación	11.943	10.988
Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero	6.560	48.698
Emisión	6.568	48.706
Devolución y amortización	(8)	(8)
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	-	-
Otros flujos de efectivo de actividades de financiación	(18.961)	(31.991)
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	-	-
E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)	(26.538)	2.166
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	133.914	91.265
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E+F)	107.376	93.431

1. - Actividad de la sociedad

Obrascón Huarte Lain, S.A., antes Sociedad General de Obras y Construcciones Obrascón, S.A. se constituyó el 15 de mayo de 1911 y su domicilio social se encuentra en Madrid, Paseo de la Castellana, 259-D.

Su objeto social y su actividad abarca principalmente la construcción de todo tipo de obras civiles y de edificación, tanto para clientes públicos como para clientes privados. Adicionalmente, su objeto social incluye servicios públicos y privados, explotación de concesiones administrativas y complejos hoteleros, así como la promoción inmobiliaria y venta de inmuebles.

2. - Bases de presentación

La Información Financiera Individual Seleccionada se ha elaborado de acuerdo con el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007 y sus posteriores modificaciones, y la Ley del Mercado de Valores, Real Decreto 1362/2007, Real Decreto 878/2015 y circular 3/2018 de 28 de junio, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Esta Información Financiera Individual Seleccionada no incluye toda la información que requerirían unos Estados Financieros Individuales Intermedios completos, preparados conforme a los principios y normas de contabilidad generalmente aceptadas según normativa española. En particular, la Información Financiera Individual Seleccionada se ha elaborado con el contenido necesario para dar cumplimiento a los requisitos de información financiera establecidos en la norma cuarta de la circular 3/2018, que permite, cuando al emisor le sea exigible la preparación de información financiera consolidada del periodo intermedio, cumplimentar únicamente la información de carácter individual que sea relevante para la adecuada comprensión del informe financiero semestral.

En consecuencia, la Información Financiera Individual Seleccionada debe ser leída junto con las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2023.

3.- Hechos significativos del periodo

3.1-Acuerdo del Consejo de Administración de un aumento de capital de 100.000.000 de euros.

El 25 de junio de 2024 el Consejo de Administración de la Sociedad acordó un aumento de capital social por un efectivo (nominal más prima de emisión) de cien millones de euros (100.000.000 euros) mediante aportaciones dinerarias con reconocimiento del derecho de suscripción preferente. La ejecución del Aumento de Capital tiene como objetivo garantizar la estabilidad financiera del Grupo OHLA, así como asegurar la continuidad del negocio y la sostenibilidad a largo plazo.

3.2- Principales variaciones en la Cuenta de Resultados.

Las principales variaciones de la cuenta de resultados a 30 de junio de 2024 en comparación con la cuenta de resultados del primer semestre del año anterior son:

- La **Cifra de negocio** alcanza los 413.146 miles de euros, superior a la registrada en junio de 2023, este aumento se produce en obras de ejecución directa. A nivel geográfico la mayor actividad se produce en Chile y en España respecto al año anterior. La cifra de negocio en el exterior supone el 44,13% del total, frente al 48,31% del primer semestre de 2023.
- El **Resultado de Explotación** se sitúa en (13.020) miles de euros, frente a los (5.319) miles de euros registrados a 30 de junio de 2023, disminución motivada principalmente por los menores ingresos accesorios.
- El **Resultado Financiero** asciende a (6.777) miles de euros, frente a los (40.935) miles de euros registrados a junio de 2023 siendo las partidas más significativas:
 - Los **Ingresos financieros** ascienden a 8.383 miles de euros, frente a los 12.452 miles de euros a 30 de junio de 2023.
 - Los **Gastos financieros**, se sitúan en (13.249) miles de euros frente a los (47.787) miles de euros registrados a 30 de junio de 2023.

Las disminuciones tanto en gastos como en ingresos financieros son debidas a la reducción de los intereses con empresas del grupo, por las cesiones a OHL Operaciones, S.A.U. de los préstamos intragrupo con sus filiales dependientes, realizadas en el marco de la reestructuración societaria finalizada en 2023.
 - Las **Diferencias de cambio**, se sitúan en (2.947) miles de euros frente a los (6.659) miles de euros registrados a 30 de junio de 2023.
- El **Resultado antes de impuestos** se sitúa en (19.797) miles de euros, frente a los (46.254) miles de euros registrados en junio de 2023.
- El **Resultado del ejercicio** a 30 de junio de 2024 alcanza los (21.951) miles de euros frente a los (45.981) miles de euros del mismo periodo del año anterior.

3.3- Principales variaciones en el Balance de Situación.

En relación con el balance de situación a 30 de junio de 2024 comparado con el de 31 de diciembre de 2023, podemos destacar:

- El **Patrimonio Neto** a 30 de junio de 2024 alcanza los 573.076 miles de euros, frente a los 595.099 a 31 de diciembre de 2023, y la variación de (22.023) miles de euros se debe principalmente al resultado negativo del periodo.
- El **Activo no Corriente**, asciende a 686.191 miles de euros frente a los a 689.064 miles de euros a 31 de diciembre de 2023. La principal variación se debe a la disminución del inmovilizado material.
- El **Activo Corriente** alcanza los 992.524 miles de euros, frente a los 1.010.455 miles de euros a 31 de diciembre de 2023, destacando los epígrafes de:

- **Activos no corrientes mantenidos para la venta**, por importe de 53.833 miles de euros que corresponde al crédito concedido a la filial OHL Servicios Ingesan, S.A. que está en proceso de venta.
 - **Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar**, con 493.458 miles de euros, que compara con los 463.058 miles de euros al 31 de diciembre de 2023.
 - **Inversiones en empresas del Grupo y asociadas**, con 87.628 miles de euros que disminuye en 49.004 miles de euros, principalmente, por la devolución de los movimientos de fondos realizados a OHL Operaciones, S.A.U.
 - **Efectivo y otros activos líquidos equivalentes**, que presenta un saldo de 107.376 miles de euros, frente a los 133.914 miles de euros a 31 de diciembre de 2023.
- El epígrafe de **Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo** asciende a 141.380 miles de euros frente a los 113.999 miles de euros al 31 de diciembre de 2023, el incremento está motivado principalmente los por los movimientos de fondos recibidos de OHL Operaciones, S.A.U.
 - El epígrafe de **Deudas con entidades de crédito** asciende a 56.025 miles de euros frente a los 49.465 miles de euros a 31 de diciembre de 2023, por la mayor disposición de pólizas de crédito.

3.4- Principales variaciones en el Estado de Flujos de Efectivo.

Los principales movimientos son:

- Disminución de **Efectivo y otros activos líquidos equivalentes** por importe de 26.538 miles de euros, debido a:
 - **Flujos de efectivo de las actividades de explotación** por (10.523) miles de euros, frente a 7.092 miles de euros a 30 de junio de 2023. El desglose del movimiento a 30 de junio de 2024 es el siguiente:

Concepto	Miles de euros
Resultado antes de impuestos	(19.797)
Ajustes al resultado	7.635
Cambios en el capital corriente	17.721
Otros flujos de efectivo	(16.082)
Saldo al 30 de junio de 2024	(10.523)

- **Flujos de efectivo de las actividades de inversión** por (3.542) miles de euros, con unos pagos por inversiones de 3.804 miles de euros y con unos cobros por desinversiones de 262 miles de euros.
- **Flujos de efectivo de las actividades de financiación** por (12.473) miles de euros, debido principalmente al incremento del préstamo con OHL Servicios-Ingesan, S.A.U.

4.- Otra Información

4.1- Plantilla media

El número medio de personas empleadas en los seis primeros meses de los ejercicios 2024 y 2023, distribuido por sexos, es el siguiente:

<u>Plantilla media</u>	<u>30/06/2024</u>	<u>30/06/2023</u>
Hombres	4.041	2.575
Mujeres	742	528
Total	4.783	3.103

INFORME DE GESTION CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2024

Índice

1. PRINCIPALES MAGNITUDES	1
2. LA MARCHA DEL GRUPO	2
3. EVOLUCIÓN POR DIVISIONES	3
CONSTRUCCIÓN.....	3
INDUSTRIAL.....	5
4. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	6
CUENTA DE RESULTADOS	6
BALANCE DE SITUACIÓN	8
FLUJO DE CAJA	11
5. CARTERA	12
6. INFORMACIÓN BURSÁTIL	12
7. DESARROLLO	13
8. GESTIÓN DE RIESGO	13
9. ANEXOS	13
9.1.- INFORMACIÓN PRIVILEGIADA / OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE, REGULADA Y CORPORATIVA DURANTE Y POSTERIOR AL PERIODO.....	13
9.2.- FILIALES SIN RECURSO	14
9.3.- MEDIDAS ALTERNATIVAS AL RENDIMIENTO	15

1. PRINCIPALES MAGNITUDES

Como consecuencia de la decisión estratégica anunciada al mercado de enajenar la actividad de Servicios se presenta la información financiera incluyendo estas como actividad discontinuada.

Principales Magnitudes	1S24	1S23	Var. (%)
Ventas	1.720,8	1.412,4	21,8%
Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)	57,5	50,8	13,2%
% s/ Ventas	3,3%	3,6%	
Resultado de Explotación (EBIT)	19,3	14,0	37,9%
% s/ Ventas	1,1%	1,0%	
Resultado Neto Atribuible	-34,2	0,6	n.a.
% s/ Ventas	-2,0%	0,0%	

Detalle Ventas y Resultado Bruto Explotación (EBITDA)	1S24	1S23	Var. (%)
Ventas	1.720,8	1.412,4	21,8%
Construcción	1.525,2	1.309,2	16,5%
Industrial	176,2	90,4	94,9%
Otros	19,4	12,8	51,6%
Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)	57,5	50,8	13,2%
Construcción	64,5	61,4	5,0%
% margen EBITDA Construcción	4,2%	4,7%	
Industrial	7,5	3,3	127,3%
% margen EBITDA Industrial	4,3%	3,7%	
Corporativo y otros	-14,5	-13,9	4,3%

Cartera	1S24	2023	Var. (%)
Corto plazo	7.200,9	6.737,4	6,9%
Largo plazo	1.030,3	1.044,1	-1,3%
Total	8.231,2	7.781,5	5,8%

Recursos Humanos	1S24	1S23	Var. (%)
Fijo	8.470	7.211	17,5%
Eventual	5.395	3.745	44,1%
Total	13.865	10.956	26,6%

Mn Euros / Personas

Liquidez y Endeudamiento	1S24	2023	Var. (%)
Liquidez total	672,0	814,9	-17,5%
Liquidez con recurso	669,2	811,8	-17,6%
Endeudamiento neto	-145,1	-292,3	-50,4%
Deuda neta con recurso	-142,3	-289,2	-50,8%
Deuda neta sin recurso	-2,8	-3,1	-9,7%

2. LA MARCHA DEL GRUPO

OHLA concluye los primeros seis meses del año 2024, con unas **Ventas de 1.720,8 millones de euros, +21,8% superiores** al mismo periodo de 2023 y un **Resultado Bruto de Explotación (EBITDA) de 57,5 millones de euros**, un **+13,2%** superior a los 50,8 millones de euros obtenidos en junio de 2023.

El margen EBITDA se encuentra en el 3,3%, mejorando en casi un punto el margen del 2,5% obtenido en el primer trimestre de 2024. Esta mejora del margen se debe a la entrada en producción de nuevos proyectos de la cartera contratada recientemente.

El Resultado de Explotación ha mejorado un +37,9% hasta alcanzar los 19,3 millones de euros. El resultado Neto Atribuible se sitúa en -34,2 millones de euros.

La **contratación total a corto plazo** en el año (obra nueva y ampliaciones) ha sido de **2.460,2 millones de euros**. Esta contratación representa una **ratio book-to-bill de 1,4x** y cumple con los requerimientos internos de diversificación del riesgo tanto por geografía, como por tamaño (i.e. OHLA cuenta únicamente con dos proyectos por encima de los 500 millones de euros):



La **cartera total a 30 de junio de 2024 se sitúa en los 8.231,2 millones de euros, un +5,8%** respecto al finales de año de 2023. La **cartera a corto plazo alcanza los 7.200,9 millones de euros**, representando una cobertura de actividad de **24,8 meses de Ventas**.

OHLA ha finalizado el primer semestre de 2024 con una **posición total de liquidez de 672,0 millones de euros**. La actividad ha consumido 128,7 millones de euros en el primer semestre de 2024, siendo importante destacar que durante el **segundo trimestre se ha generado caja por 40,5 millones de euros**.

Por otra parte, hay que mencionar que a finales del primer semestre la Compañía ha comunicado al mercado dos anuncios en CNMV relacionados con la desinversión en el Centro Hospitalario Universitario Montreal (CHUM) y una ampliación de capital aprobada por el Consejo de Administración de 100 millones de euros.

- A principios de junio de 2024 se anuncia la desinversión de la participación de OHLA en el Centro Hospitalario de Montreal (CHUM), activo no esencial y cuya venta forma parte de la hoja de ruta de la compañía de cara a reducir su endeudamiento. El importe de la transacción a fecha del anuncio asciende a 54,9 millones de euros, este importe podrá variar dependiendo del tipo de cambio a fecha de cierre de la operación, la cual se espera que se efectúe en el último cuatrimestre del año.
- El 26 de junio de 2024 se anuncia una ampliación de capital de 100 millones de euros con el objetivo de reforzar los fondos propios.

3. EVOLUCIÓN POR DIVISIONES

CONSTRUCCIÓN

Principales Magnitudes	1S24	1S23	Var. (%)
Ventas	1.525,2	1.309,2	16,5%
EBITDA	64,5	61,4	5,0%
% s/ Ventas	4,2%	4,7%	
EBIT	31,1	29,9	4,0%
% s/ Ventas	2,0%	2,3%	

Mn Euros

Las **Ventas** de esta actividad en los primeros seis meses del año han ascendido a **1.525,2 millones de euros**, un **+16,5%** superiores a las del primer semestre de 2023, realizándose el 79,4% de la actividad en el exterior.

El **EBITDA** del periodo ha alcanzado los **64,5 millones de euros**, un **+5,0%** respecto del mismo periodo de 2023. Como ya se ha explicado, los márgenes de la actividad se ven afectados por el mix de cartera, habiendo mejorado en el segundo trimestre del año hasta el 4,2%, desde el 3,4% del primer trimestre. Se prevé que, a cierre del ejercicio, los niveles de generación de caja y rentabilidad estén en niveles similares a los de 2023.

La **Cartera de pedidos** de construcción alcanza los **6.951,6 millones de euros**, un **+6,2%** superior a la cartera de diciembre de 2023. Esta cartera representa una cobertura de 26,8 meses de Ventas, siendo el 70,2% en obra directa. La **Contratación** (obra nueva y ampliaciones) en el año **asciende a 2.205,1 millones de euros**, siendo el 75,5% en el exterior. Entre las nuevas adjudicaciones obtenidas en el periodo, destacan:

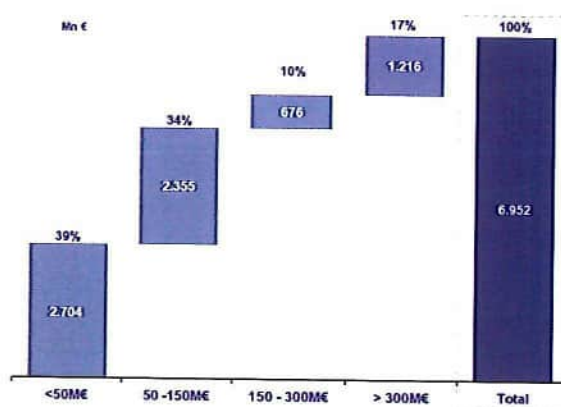
	País	1S24
OLE1110 Gerstaberg, East Link	Suecia	159,6
E18 Vestkorridoren - E105 Gjønnestunnelen. Oslo	Noruega	147,6
Ute Ferrocarril Lorca 54%	España	146,3
Nyköping Travel Center, Construction and BEST	Suecia	144,0
California. Alvarado 2nd extension pipeline	EE.UU.	114,0
Orden De Cambio Peralte y Constr, de Muros Depósito Relaves	Chile	85,8
L3 metro de Sevilla. T Norte: Pino Montano - Prado de S. Sebastián.	España	55,4
Florida. RFQ139-2023: Progr. Desing - Build Serv. County Road 721	EE.UU.	37,2
Total principales adjudicaciones		889,9
Otras adjudicaciones		1.315,2
Total adjudicaciones		2.205,1

Mn Euros

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

	30/06/2024
Regiones principales	99,6%
EE. UU.	42,2%
Europa	37,1%
Latinoamérica	19,7%
Resto	0,4%

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



Por tipología de proyectos, el 21,8% de la cartera de construcción corresponde a carreteras, el 40,7% a ferrocarriles, el 19,2% a edificación, el 17,5% a energía y minería y el 0,8% restante a puertos y aeropuertos.

Los principales proyectos en la cartera de construcción a 30 de junio de 2024 son los siguientes:

	País	1S24
Maryland Purple Line	EE.UU.	714,5
DB Sevice for ADA Package 5	EE.UU.	501,8
Concesión red hospitalaria Red Bío Bío	Chile	245,4
PPP Instituto Nacional del Cáncer	Chile	188,8
I-5 North County Enhancements	EE.UU.	174,0
OLE1110 Gerstaberger, East Link	Suecia	160,5
E105 Gjonnes Tunnel	Noruega	153,1
Ute Ferrocarril Lorca 54%	España	146,2
Accesos Norte Fase II	Colombia	145,8
Nyköping Travel Center, Construction and BEST	Suecia	144,8
Principales proyectos en cartera		2.205,1

Mn Euros

INDUSTRIAL

Principales Magnitudes	1S24	1S23	Var. (%)
Ventas	176,2	90,4	94,9%
EBITDA	7,5	3,3	127,3%
% s/ Ventas	4,3%	3,7%	
EBIT	8,3	3,7	124,3%
% s/ Ventas	4,7%	4,1%	

Mn Euros

La actividad de Industrial ha registrado unas **Ventas de 176,2 millones de euros, cifra muy superior a la del primer semestre de 2023 (+94,9%)**. Como viene siendo habitual en los últimos trimestres, la división de Industrial ha mejorado sus datos operativos gracias a la ejecución de los proyectos en cartera relacionados con el sector de las energías renovables.

El **EBITDA** de la división de Industrial alcanza **los 7,5 millones de euros**, con un **margen del 4,3%** sobre Ventas, consolidando la tendencia de mejora que lleva mostrando en los últimos años.

La **Cartera de pedidos** alcanza los **249,3 millones de euros** (cobertura de 10,3 meses de venta), cifra superior la cartera a diciembre de 2023 (i.e. 193,6 millones de euros). La contratación en el periodo (obra nueva y ampliaciones) ha ascendido a 235,6 millones de euros, mejorando la cifra de contratación de los últimos periodos. De esta nueva contratación, destacan las siguientes adjudicaciones:

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

4. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

CUENTA DE RESULTADOS

Como consecuencia de la decisión estratégica anunciada al mercado de enajenar la actividad de Servicios, el resultado después de impuestos generado por ese negocio no se reporta en cada una de las líneas de la cuenta de resultados, sino que se presenta en una única línea denominada "Resultado del ejercicio procedente de operaciones discontinuadas neto de impuestos".

	1S24	1S23	Var. (%)
Importe neto de la cifra de negocios	1.720,8	1.412,4	21,8%
Otros ingresos de explotación	62,9	71,3	-11,8%
Total ingresos de explotación	1.783,7	1.483,7	20,2%
% s/ Ventas	103,7%	105,0%	
Gastos de explotación	-1.377,2	-1.118,9	23,1%
Gastos de personal	-349,0	-314,0	11,1%
Resultado Bruto de Explotación	57,5	50,8	13,2%
% s/ Ventas	3,3%	3,6%	
Amortización	-36,5	-38,9	-6,2%
Dotación de provisiones	-1,7	2,1	-181,0%
Resultado de Explotación	19,3	14,0	37,9%
% s/ Ventas	1,1%	1,0%	
Ingresos y gastos financieros	-25,5	-21,5	18,6%
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	0,9	0,7	28,6%
Diferencias de cambio	-2,9	10,3	n.a.
Deterioro y resultado por enaj. de instrumentos financieros	-7,3	4,0	n.a.
Resultado financiero	-34,8	-6,5	n.s.
Resultado de entidades valor por el método de la participación	-2,7	3,5	n.s.
Resultado antes de impuestos	-18,2	11,0	n.a.
% s/ Ventas	-1,1%	0,8%	
Impuesto sobre beneficios	-14,2	-10,8	31,5%
Resultado del ej. procedente de op. continuadas	-32,4	0,2	n.a.
% s/ Ventas	-1,9%	0,0%	
Resultado del ejerc. de op. discontinuadas neto de imp.	-0,7	0,1	n.s.
Resultado consolidado del ejercicio	-33,1	0,3	n.s.
% s/ Ventas	-1,9%	0,0%	
Intereses minoritarios	-1,1	0,3	n.a.
Resultado atribuido a la sociedad dominante	-34,2	0,6	n.a.
% s/ Ventas	-2,0%	0,0%	

Mn Euros

La **Cifra de negocio** del Grupo en el primer semestre del 2024 ha ascendido a 1.720,8 millones de euros, un 21,8% superior a la registrada en 2023, gracias a la mayor producción de Construcción e Industrial, con un incremento del 16,5% y 94,9% respectivamente sobre el mismo periodo de 2023.

El 72,0% de la cifra de negocio se ha realizado en el exterior. En la distribución de las Ventas por áreas geográficas: Europa representa un 44,3%, Norteamérica un 31,8%, Latinoamérica un 23,2%.

El **Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)** se sitúa en 57,5 millones de euros, un +3,3% sobre la cifra de negocio, lo que representa un crecimiento del +13,2% por el mejor margen obtenido este semestre por el mix de obra ya explicado y que irá mejorando durante el ejercicio.

El **Resultado Neto de Explotación (EBIT)** asciende a 19,3 millones de euros, un +1,1% sobre la cifra de negocio, frente a los 14,0 millones del ejercicio anterior.

El **Resultado financiero** se sitúa en -34,8 millones de euros, cifra que compara negativamente con los -6,5 millones de euros del primer semestre de 2023. El impacto más relevante viene por las **diferencias de cambio**, las cuales ascienden a -2,9 millones de euros, frente a las ganancias contables de +10,3 millones de euros del mismo periodo del ejercicio anterior. El deterioro se debe, principalmente, a el deterioro del tipo de cambio de la moneda latinoamericana (i.e. peso colombiano).

El **Resultado de entidades valoradas por el método de la participación** es de -2,7 millones de euros y compara con los 3,5 millones registrados en el mismo periodo del año anterior.

El **Resultado antes de impuestos** es de -18,2 millones de euros, frente al beneficio de 11,0 millones de euros de 2023.

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

El **resultado atribuido a la Sociedad Dominante** se sitúa en unas pérdidas de -34,2 millones de euros, frente a los 0,6 millones de euros de junio de 2023.

BALANCE DE SITUACIÓN

Como consecuencia de la decisión estratégica de enajenar la actividad de Servicios, el Complejo Canalejas y el Centro Hospitalario Universitario Montreal, todos los activos y pasivos de su balance se reclasifican a las líneas denominadas “Activos/Pasivos no corrientes mantenidos para la venta”.

	30/06/2024	31/12/2023	Var. (%)
Activos no corrientes	554,6	743,5	-25,4%
Inmovilizado intangible	139,3	148,1	-5,9%
Inmovilizado en proyectos concesionales	44,5	33,9	31,3%
Inmovilizado material	240,5	239,9	0,3%
Inversiones inmobiliarias	4,0	4,0	0,0%
Inv. contabilizadas aplicando el método de la participación	24,1	151,7	-84,1%
Activos financieros no corrientes	26,8	86,6	-69,1%
Activos por impuesto diferido	75,4	79,3	-4,9%
Activos corrientes	2.817,8	2.517,2	11,9%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	377,8	164,8	129,2%
Existencias	88,8	93,5	-5,0%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.607,3	1.399,4	14,9%
Otros activos financieros corrientes	215,4	218,3	-1,3%
Otros activos corrientes	71,9	44,6	61,2%
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	456,6	596,6	-23,5%
Total activo	3.372,4	3.260,7	3,4%
Patrimonio neto	470,4	497,3	-5,4%
Fondos propios	522,9	567,9	-7,9%
Capital social	147,8	147,8	0,0%
Prima de emisión	1.205,5	1.205,5	0,0%
Reservas	-796,2	-790,9	0,7%
Resultado del ejercicio atribuido a la soc. dominante	-34,2	5,5	-721,8%
Ajustes por cambios de valor	-56,2	-73,8	-23,8%
Patrimonio neto atribuido a la sociedad dominante	466,7	494,1	-5,5%
Intereses minoritarios	3,7	3,2	15,6%
Pasivos no corrientes	575,0	715,2	-19,6%
Ingresos diferidos	30,7	30,8	-0,3%
Provisiones no corrientes	56,3	58,0	-2,9%
Deuda financiera no corriente*	277,6	420,2	-33,9%
Resto pasivos financieros no corrientes	46,7	45,1	3,5%
Pasivos por impuestos diferidos	55,8	56,4	-1,1%
Otros pasivos no corrientes	107,9	104,6	3,1%
Pasivos corrientes	2.327,0	2.048,2	13,6%
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	85,5	73,0	17,1%
Provisiones corrientes	141,1	134,4	5,0%
Deuda financiera corriente*	249,3	102,4	143,5%
Resto pasivos financieros corrientes	19,6	19,6	0,0%
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.607,8	1.508,4	6,6%
Otros pasivos corrientes	223,7	210,4	6,3%
Total pasivo y patrimonio neto	3.372,4	3.260,7	3,4%

* Incluye Deuda Bancaria + Bonos

Mn Euros

Los principales epígrafes del balance de situación consolidado al 30 de junio de 2024 y su comparación con el del 31 de diciembre 2023, son los siguientes:

Inmovilizado intangible: asciende a 139,3 millones de euros y presenta una variación neta de -8,8 millones de euros, debido principalmente a la amortización de la cartera de clientes asignadas a las filiales norteamericanas y al Grupo Pacadar.

Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación: el saldo de este epígrafe asciende a 24,1 millones de euros, muy inferior a la registrado en diciembre 2023. Esta variación se explica por la reclasificación en junio, conforme a lo establecido en la NIIF 5, de la participación del 50% que el Grupo ostenta en Proyecto Canalejas Group, S.A. y que asciende a 127,6 millones de euros, al epígrafe de Activos no corrientes mantenidos para la venta.

Activos financieros no corrientes: el saldo de este epígrafe asciende a 26,8 millones de euros, la variación se debe a la reclasificación del préstamo concedido a la filial del Grupo Proyecto Canalejas.

Activos y pasivos no corrientes mantenidos para la venta: recoge los activos y pasivos asociados al Proyecto Canalejas, Centro Hospitalario Universitario de Montreal (CHUM) y la actividad de Servicios considerada como discontinuada. El importe total de los activos reclasificados asciende a 377,8 millones de euros, y el de los pasivos a 85,5 millones de euros.

Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar: el saldo asciende a 1.607,3 millones de euros, lo que supone un 47,7% sobre el activo total.

La obra certificada pendiente de cobro asciende 622,8 millones de euros (2,2 meses de venta), frente a los 528,4 millones de euros (2,0 meses de venta) a diciembre de 2023.

Por otra parte, la obra ejecutada pendiente de certificar asciende a 684,2 millones de euros (2,4 meses de venta), frente a los 549,7 millones de euros (2,1 meses de venta) a diciembre de 2023.

Este epígrafe de deudores comerciales está minorado en 75,7 millones de euros (59,4 millones de euros al 31 de diciembre de 2023), por las cesiones de créditos frente a clientes sin posibilidad de recurso.

Otros activos financieros corrientes: asciende a 215,4 millones de euros (218,3 millones de euros al 31 de diciembre de 2023), de los que 175,3 millones son activos restringidos, siendo el principal el depósito indisponible de 140,0 millones de euros, que se encuentra en garantía de la línea de avales asociada a la Financiación Sindicada Multiproducto, así como un importe de 35,3 millones de euros de otras garantías.

Así mismo incluye 19,5 millones de euros que se encuentran en garantía de buen fin de determinados proyectos en EE. UU.

El resto, 20,6 millones de euros, corresponden a cartera de valores y otros créditos.

Efectivo y otros activos líquidos: se eleva a 456,6 millones de euros, que incluyen 249,2 millones de euros correspondientes a Uniones Temporales de Empresas (UTEs) en las que participa el Grupo.

Patrimonio neto atribuido a la Sociedad Dominante: asciende a 466,7 millones de euros, lo que representa el 13,8% del activo total, y ha experimentado una disminución de -27,4 millones de euros respecto al 31 de diciembre de 2023, debido principalmente al efecto neto de:

- El resultado atribuible de 2024 que asciende a -34,2 millones de euros.
- La variación de las diferencias de conversión de los balances en moneda extranjera a euros por valor de +17,6 millones de euros incluido bajo el epígrafe Ajustes por Cambios de Valor.

- Otras variaciones de -10,8 millones de euros.

Deuda financiera: la comparación del endeudamiento a 30 de junio de 2024 con el de 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

Endeudamiento bruto ⁽¹⁾	30/06/2024	%	31/12/2023	%	Var. (%)	Var.
Endeudamiento con recurso	526,9	100,0%	522,6	100,0%	0,8%	4,3
Endeudamiento sin recurso	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%	0,0
Total	526,9		522,6		0,8%	4,3

Mn Euros

(1) El endeudamiento bruto agrupa las partidas de deuda financiera no corriente y corriente, que incluyen deuda bancaria y bonos.

Endeudamiento neto ⁽²⁾	30/06/2024	%	31/12/2023	%	Var. (%)	Var.
Endeudamiento con recurso	-142,3	98,1%	-289,2	98,9%	-50,8%	146,9
Endeudamiento sin recurso	-2,8	1,9%	-3,1	1,1%	-9,7%	0,3
Total	-145,1		-292,3		-50,4%	147,2

Mn Euros

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

El Endeudamiento Bruto con Recurso ha tenido una variación de 4,3 millones de euros.

El Endeudamiento Neto con Recurso ha tenido una variación de 146,9 millones de euros en el periodo y se debe, mayormente, al impacto de:

- El consumo de caja de la actividad, a cierre del primer semestre de 2024 se sitúa en 128,7 millones de euro, habiéndose generado en el segundo trimestre del año 40,5 millones de euros.

Consumo de caja acumulado en la actividad	1S24	1T24	Var (1S24 vs 1T24)	1S24	1S23	Var (1S24 vs 1S23)
Total consumo / (generación)	128,7	169,2	(40,5)	128,7	70,1	58,6

Mn Euros

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



FLUJO DE CAJA

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

	1S24	1S23
Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)	57,5	50,8
Ajustes al resultado	-54,4	-10,0
Resultados financieros	-34,8	-6,5
Resultados método de la participación	-2,7	3,5
Impuesto sobre beneficios	-14,2	-10,8
Variación de provisiones y otros	-2,7	3,8
Fondos procedentes de las operaciones	3,1	40,8
Cambios en el capital corriente	-103,9	-89,4
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	-207,9	24,0
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	99,4	-63,7
Resto de cambios en el capital corriente	4,6	-49,7
Flujo de efectivo de las actividades de explotación	-100,8	-48,6
Flujo de efectivo de las actividades de inversión	-34,1	-48,2
Intereses minoritarios	0,5	-0,7
Resto flujos inversión	-10,8	-38,5
Actividad discontinuada o mantenida para la venta	-23,8	-9,0
Variación endeudamiento neto sin recurso	0,3	-1,2
Variación endeudamiento neto con recurso	146,9	111,1
Operación Refinanciación Bonos de 2021 (var. valor razonable)	-12,3	13,1
Flujo de efectivo de las actividades de financiación	134,9	96,8

Mn Euros

5. CARTERA

A 30 de junio de 2024 la **cartera de pedidos** de OHLA alcanza los **8.231,2 millones de euros**, un 5,8% más a la de 31 de diciembre de 2023. La **contratación** en el periodo (obra nueva y ampliaciones) ha sido de **2.460,2 millones de euros** (book to-bill de 1,4x), +62,4% superior a la contratación del mismo periodo de 2023.

	30/06/2024	%	31/12/2023	%	Var. (%)
Corto plazo	7.200,9		6.737,4		6,9%
Construcción	6.951,6	96,5%	6.543,8	97,1%	6,2%
Industrial	249,3	3,5%	193,6	2,9%	28,8%
Largo plazo	1.030,3		1.044,1		
Concesiones	1.030,3	100%	1.044,1	100%	-1,3%
Total	8.231,2		7.781,5		5,8%

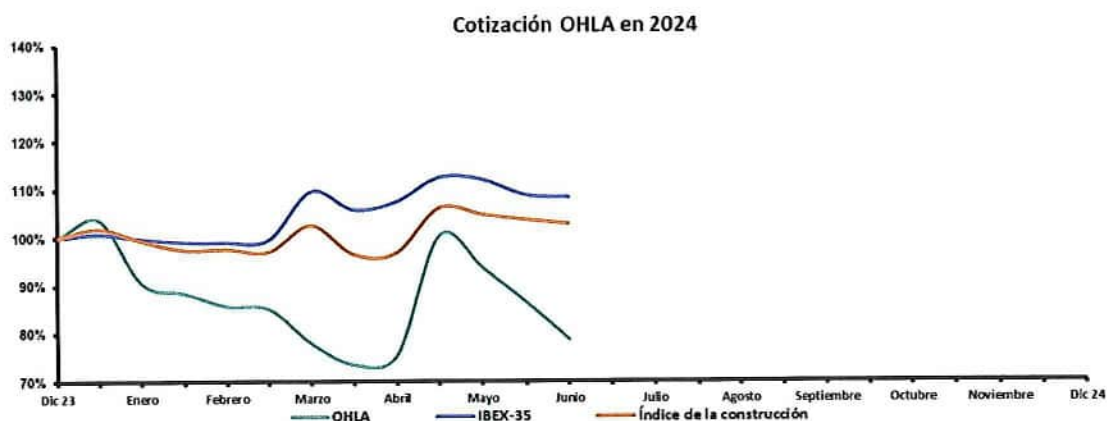
Mn Euros

6. INFORMACIÓN BURSÁTIL

A 30 de junio de 2024 el capital social de OHLA ascendía a 147.781.145,75 euros, representado por 591.124.583 acciones de 0,25 euros de valor nominal cada una y todas ellas pertenecientes a una única clase y serie. La cotización a cierre de marzo se situaba en los 0,3536 euros por acción, lo que supone una depreciación bursátil del -21,35% en el año.

OHLA poseía una autocartera a 30 de junio de 2024 de 853.695 acciones, equivalente al 0,14% del capital de la sociedad.

	30/06/2024
Precio de cierre	0,3536
Evolución OHLA YtD	-21,35%
Número de acciones	591.124.583
Capitalización bursátil (Mn Euros)	209,0
Evolución Ibex 35 YtD	8,3%
Evolución Índice de la Construcción YtD	2,8%



El Grupo OHLA cuenta con un bono con un vencimiento final el 31 marzo 2026 y un vencimiento parcial el 31 de marzo de 2025. Los datos más relevantes de este bono son:

Emisor	Vencimiento	Cupón	Saldo Vivo	Cotización	YtM
OHLA OPERACIONES	Marzo 2026	10,75%	406,1*	91,436%	14,829%

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

(*) Importe nominal

7. DESARROLLO

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2024 el Grupo OHLA no ha realizado inversiones en proyectos de desarrollo ni ha incurrido en gastos significativos.

8. GESTIÓN DE RIESGO

La gestión de riesgos es una prioridad estratégica para el Grupo OHLA.

A través de avanzados sistemas de análisis y control, se persigue minimizar la exposición a éste, garantizar el cumplimiento de los objetivos de rentabilidad de cada proyecto y velar por que la nueva contratación se ajuste a los parámetros de control de riesgos fijados por los órganos de dirección.

En relación con los principales riesgos e incertidumbres a los que se enfrenta el Grupo OHLA, véase nota 2.7 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024.

9. ANEXOS

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

- 29 de abril de 2024: La sociedad remite el Informe Anual de Gobierno Corporativo y el Informe Anual sobre remuneraciones de los consejeros del ejercicio 2023.
- 5 de junio de 2024: La Compañía informa el acuerdo de venta de su participación en el Centro Hospitalario de la Universidad de Montreal (CHUM).

- 26 de junio de 2024: OHLA anuncia un aumento de capital social por importe de cien millones de euros.
- 28 de junio de 2024: La Compañía informa las ofertas recibidas en el marco del aumento de capital acordado.
- 28 de junio de 2024: Calificación crediticia por Moody's.
- 28 de junio de 2024: La Compañía informa los acuerdos aprobados por la Junta General Ordinaria de accionistas.
- 7 de julio de 2024: La Compañía informa sobre la extensión de una de las ofertas no vinculantes recibida.
- 15 de julio de 2024: La Compañía informa sobre una de las ofertas recibidas

9.2.- FILIALES SIN RECURSO

Sociedad	% Participación	Activo Total	% s/Grupo	Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)	% s/Grupo	Deuda Bruta	(-) Tesorería	(-) IFT	Deuda Neta
OHLA Concesiones, S.L.	100,00%	29,9	0,9%	(0,2)	(0,3%)	-	-	-	(0,0)
Marina Urola, S.A.	51,00%	1,6	0,0%	0,1	0,2%	-	(0,9)	-	(0,9)
Sociedad Concesionaria Hospitales Red Bío, S.A.	100,00%	56,4	1,7%	0,9	1,6%	-	(0,1)	(1,1)	(1,3)
Sociedad Concesionaria Centro de Justicia de Santiago, S.A.	100,00%	22,7	0,7%	0,3	0,5%	-	(0,1)	-	(0,1)
Sociedad Concesionaria Instituto Nacional del Cáncer, S.A.	100,00%	14,2	0,4%	0,2	0,3%	-	-	(0,5)	(0,5)

Mn Euros

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

Son sociedades en concurso de acreedores (*)

Incluye créditos participativos y a largo plazo (**)

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

9.3.- MEDIDAS ALTERNATIVAS AL RENDIMIENTO

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

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	
	jun-24	jun-23
Importe neto de la cifra de negocios	1.720,8	1.412,4
Otros ingresos de explotación	62,9	71,3
Gastos de Explotación	-1.377,2	-1.118,9
Gastos de Personal	-349,0	-314,0
Dotación a la amortización	-36,5	-38,9
Variación de provisiones	-1,7	2,1
TOTAL Resultado de Explotación (EBIT)	19,3	14,0

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	
	jun-24	jun-23
Resultado de explotación (EBIT)	19,3	14,0
(-) Dotación a la amortización	36,5	38,9
(-) Variación de provisiones	1,7	-2,1
TOTAL Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)	57,5	50,8

Resultado Bruto de Explotación con recurso (EBITDA con recurso): se calcula como el Resultado Bruto de Explotación (EBITDA) total, incluyendo los ingresos financieros por intereses, excluyendo determinadas pérdidas por Otros Gastos, en algunos casos sin efecto en caja (p.e. pérdidas por revisiones en proyectos, procedimientos de despido colectivo y otros), menos el Resultado Bruto de Explotación (EBITDA) de las Filiales sin recursos, e incluyendo los dividendos pagados a la Matriz por las Filiales sin recurso.

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

Concepto	Millones de euros	
	jun-24	jun-23
EBITDA TOTAL	57,5	50,8
(+) Ingresos financieros por intereses	13,3	13,0
(-) EBITDA sociedades sin recurso	-1,3	0,2
(-) Ingresos financieros de sociedades sin recurso	-0,1	-0,1
(+) Dividendos de sociedades sin recurso	0,9	0,9
(-) Gastos no recurrentes	-	-
TOTAL Resultado Bruto de Exp. con recurso (EBITDA con recurso)	70,3	64,8

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

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

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

Concepto	Millones de euros	
	jun-24	dic-23
Emisión de obligaciones y otros valores negociables (no corriente)	253,7	417,0
Deudas con entidades de crédito (no corriente)	23,9	3,2
Emisión de obligaciones y otros valores negociables (corriente)	181,4	12,1
Deudas con entidades de crédito (corriente)	67,9	90,3
TOTAL Endeudamiento Bruto	526,9	522,6

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

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

Concepto	Millones de euros	
	jun-24	dic-23
Endeudamiento bruto	526,9	522,6
(-) Activos financieros corrientes	-215,4	-218,3
(-) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	-456,6	-596,6
TOTAL Endeudamiento Neto	-145,1	-292,3

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

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

Concepto	Millones de euros	
	jun-24	dic-23
Endeudamiento bruto sin recurso	-	-
(-) Activos financieros corrientes	-1,6	-1,7
(-) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	-1,2	-1,4
TOTAL Endeudamiento Neto sin Recurso	-2,8	-3,1

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

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

Concepto	Millones de euros	
	jun-24	dic-23
Endeudamiento bruto con recurso	526,9	522,6
(-) Activos financieros corrientes con recursos	-213,8	-216,6
(-) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes con recursos	-455,4	-595,2
TOTAL Endeudamiento neto con recurso	-142,3	-289,2

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

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

Concepto	Millones de euros	
	jun-24	dic-23
Endeudamiento bruto con recurso	526,9	522,6
EBITDA con recurso	162,4	156,9
TOTAL Endeudamiento neto con recurso	3,2	3,3

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

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

Concepto	Millones de euros	
	jun-24	dic-23
Activos financieros corrientes	215,4	218,3
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	456,6	596,6
(-) Activos financieros corrientes sin recurso	-1,6	-1,7
(-) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes sin recurso	-1,2	-1,4
TOTAL Liquidez con recurso	669,2	811,8

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

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

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

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

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

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

Concepto	Millones de euros	
	jun-24	jun-23
Contratación (Obra Nueva + Ampliaciones)	2.460,2	1.515,3
Importe neto de la cifra de negocios	1.720,8	1.412,4
Ratio book-to-bill	1,4	1,1

Meses de Venta: Corresponde a la relación entre una magnitud propia de la actividad respecto del Importe neto de la cifra de negocio de los últimos 12 meses, es decir, mide en términos homogéneos de tiempo (meses de actividad) lo que tardarían en materializarse distintas magnitudes de la gestión corriente.

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

Concepto	jun-24	dic-23
Número de acciones al cierre	591.124.583	591.124.583
Cotización al cierre	0,354	0,450
Capitalización bursátil (Millones de euros)	209,0	266,0

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

Concepto	mar-24	dic-23
Cotización al cierre	0,354	0,450
Beneficio por acción	-0,06	0,01
PER	-6,11	48,11

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

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD SOBRE EL CONTENIDO DEL INFORME FINANCIERO INTERMEDIO RESUMIDO DEL GRUPO OHLA CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE 6 MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2024

En cumplimiento de lo dispuesto en el art. 11b) del Real decreto 1362/2007, de 19 de octubre, por el que se desarrolla la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, los miembros del Consejo de Administración de Obrascón Huarte Lain, S.A. y sociedades dependientes, declaran que hasta donde alcanza su conocimiento, los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2024, elaborados con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Obrascón Huarte Lain, S.A. y sociedades dependientes y que el informe de gestión intermedio consolidado incluye asimismo un análisis fiel de la información exigida.

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2024 y el informe de gestión intermedio consolidado, transcritos en las hojas que preceden a la presente han sido aprobados por el Consejo de Administración en su reunión del 29 de julio de 2024 firmando en esta última hoja todos los Consejeros y el Secretario del Consejo de Administración.

D. Luis Fernando Martín
Amodio Herrera

D. Julio Mauricio Martín
Amodio Herrera

Dña. Carmen de Andrés
Conde

D. César Cañedo-Argüelles
Torrejón

D. Francisco García Martín

D. Juan Antonio Santamera
Sánchez

D. Luis Fernando Amodio
Giombini

Dña. Reyes Calderón
Cuadrado

Dña. Ximena Caraza
Campos

D. José María del Cuvillo
Pemán

(Secretario del Consejo de
Administración, no consejero)