

Junta General Extraordinaria de Accionistas



22 de octubre de 2024

Puente Throgs Neck. EEUU





► Transformación de la Compañía: 2021-2023

TRANSFORMACIÓN DE LA COMPAÑÍA: 2021-2023⁽¹⁾

Mn€	2021	2023	Var.	
Ventas	2.778,6	3.597,4	+29,4%	✓
EBITDA	91,2	137,1	+50,3%	✓
s/ margen construcción (%)	3,3%	5,1%	+1,8%	✓
Apalancamiento (DFB/EBITDA)	5,7x	3,8x	Reducción de 1,9x	✓
Cartera total	5.807,5	8.485,2	+46,1%	✓

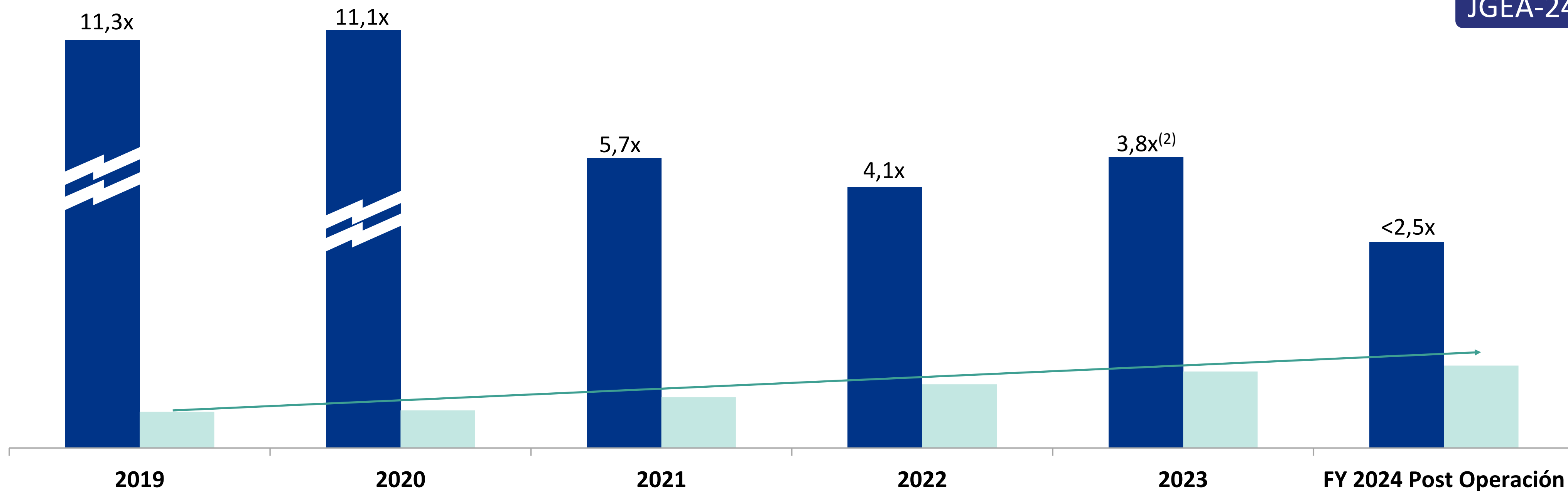
El Grupo ha cumplido con éxito su plan de negocio desde 2021:

- ✓ Desde 2021, OHLA ha logrado un crecimiento significativo de su cartera total, pasando de 5,8Bn€ a 8,4Bn€ en 2023
- ✓ El EBITDA ha aumentado desde los 91,2 Mn€ en 2021 a 137,1 Mn€ en 2023 (+50,3%) mejorando del 2,7% al 3,8%
- ✓ OHLA ha cumplido con su plan de reducción del apalancamiento, pasando de un apalancamiento de 5,7x en 2021 a 3,8x en 2023 (<2,5x Post Operación)
- ✓ OHLA ha logrado controlar los costes de estructura gracias a las buenas prácticas llevadas a cabo
- ✓ Los márgenes de construcción se encuentran en línea con nuestros competidores



► Transacción para el fortalecimiento del balance y la estructura financiera a largo plazo

EVOLUCIÓN DE LA DEUDA FINANCIERA BRUTA⁽¹⁾



	2019	2020	2021	2022	2023	FY 2024 Post Operación
EBITDA	64,8	67,5	91,2	114,1	137,1	147,7
Deuda Financiera Bruta	729,1	749,1	523,5	467,6	522,6	366,5

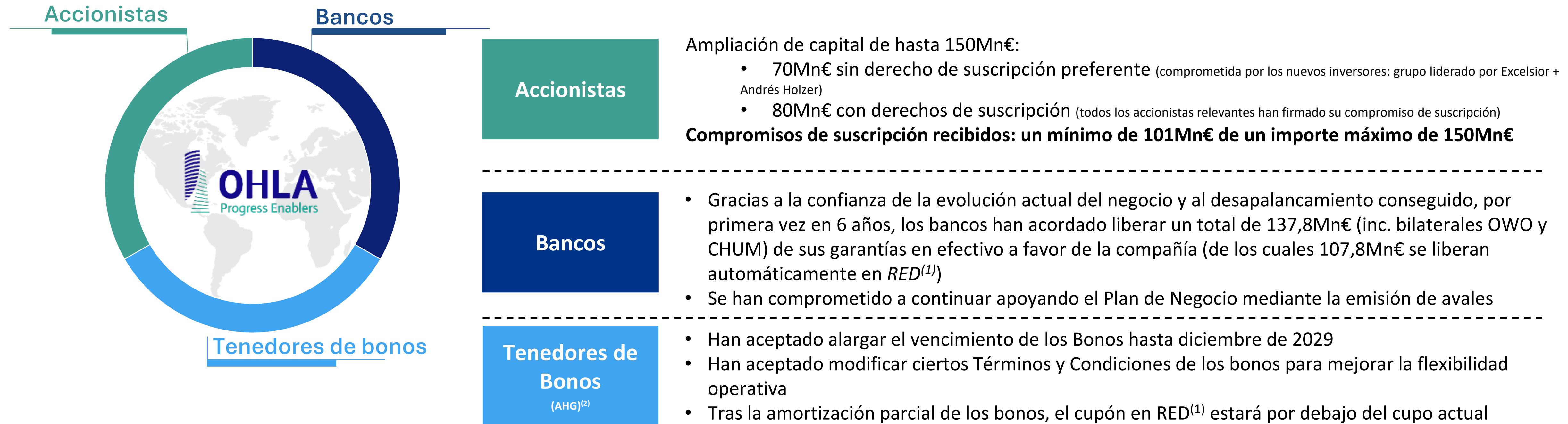
OHLA está firmemente comprometida con la reducción del apalancamiento de su balance, por lo que se ha decidido ejecutar la Operación presentada

Notas:

(1) Todas las cifras Incluyen la División de Servicios para facilitar la comparación

(2) Incrementa con respecto a 2022 al incluir deuda ICO (40Mn€) firmada en mayo de 2023

Resumen de la Operación planteada:



Esta Operación planteada refuerza la estructura de capital de la empresa y proporciona la liquidez necesaria para llevar a cabo el plan de negocio de OHLA, que continuará con la exitosa estrategia de los últimos años

Notas:

(1) Recapitalizing Effective Date: fecha de efectividad de la operación de recapitalización

(2) Ad Hoc Group: grupo de bonistas que representan c.33% del total del saldo de los bonos, con los cuales se han mantenido las negociaciones

ESTRUCTURA DE CAPITAL PRE Y POST OPERACIÓN

La Operación planteada sitúa a OHLA en la senda de una estructura de capital sostenible, reduciendo el apalancamiento bruto a <2,5x

Fuentes y Usos de la Operación

Fuentes	Mn€
Ampliaciones de capital	150,0 ⁽⁶⁾
Liberación garantía inmediata en RED	101,6
Venta de CHUM	38,2 ⁽¹⁾
Total Fuentes	289,8

Usos	Mn€
Efectivo para la empresa	87,3
Repago del préstamo ICO	40,0
Repago parcial del bono	140,1 ⁽⁷⁾
<i>Fees</i> (Lock-Up/Early Bird/Adhesiones >90%)	2,4 ⁽²⁾
Estimación de los costes de transacción	20,0
Total Usos	289,8

Total: 137,8Mn€⁽⁵⁾

Estructura del Capital Pre & Post

A dic-24 (Mn€)	Pre Operación (a Dic.24 como referencia)	Estimación Post Operación
	Importe (Mn€) Apalancamiento	Importe (Mn€) Apalancamiento
Préstamo ICO	40,0	--
Préstamos bancarios ⁽³⁾	51,8	51,8
Bonos	454,9	314,7 ⁽⁴⁾
Total Deuda Bruta	546,7 <3,8x	366,5 <2,5x
Efectivo y otros act. líquidos ⁽³⁾	(456,6)	(543,9)
Total Deuda Neta	90,1	(177,4)
	Refuerzo de la deuda neta en >250Mn€	

Notas:

(1) Incluyen 6,2Mn€ de garantías por avales bilaterales de CHUM que se liberan automáticamente en RED

(2) Asumiendo que se obtienen adhesiones al Lock-Up Agreement por encima del 90% antes de la fecha límite

(3) A fecha del 1S2024

(4) No incluye las comisiones por adherirse al Lock-Up Agreement

(5) Los bancos se han comprometido a liberar 137,8Mn€ de los que: 100Mn€ serán liberados automáticamente en RED + 1,6Mn€ bilaterales de OWO liberados automáticamente en RED + 6,2Mn€ bilaterales de CHUM liberados automáticamente en RED

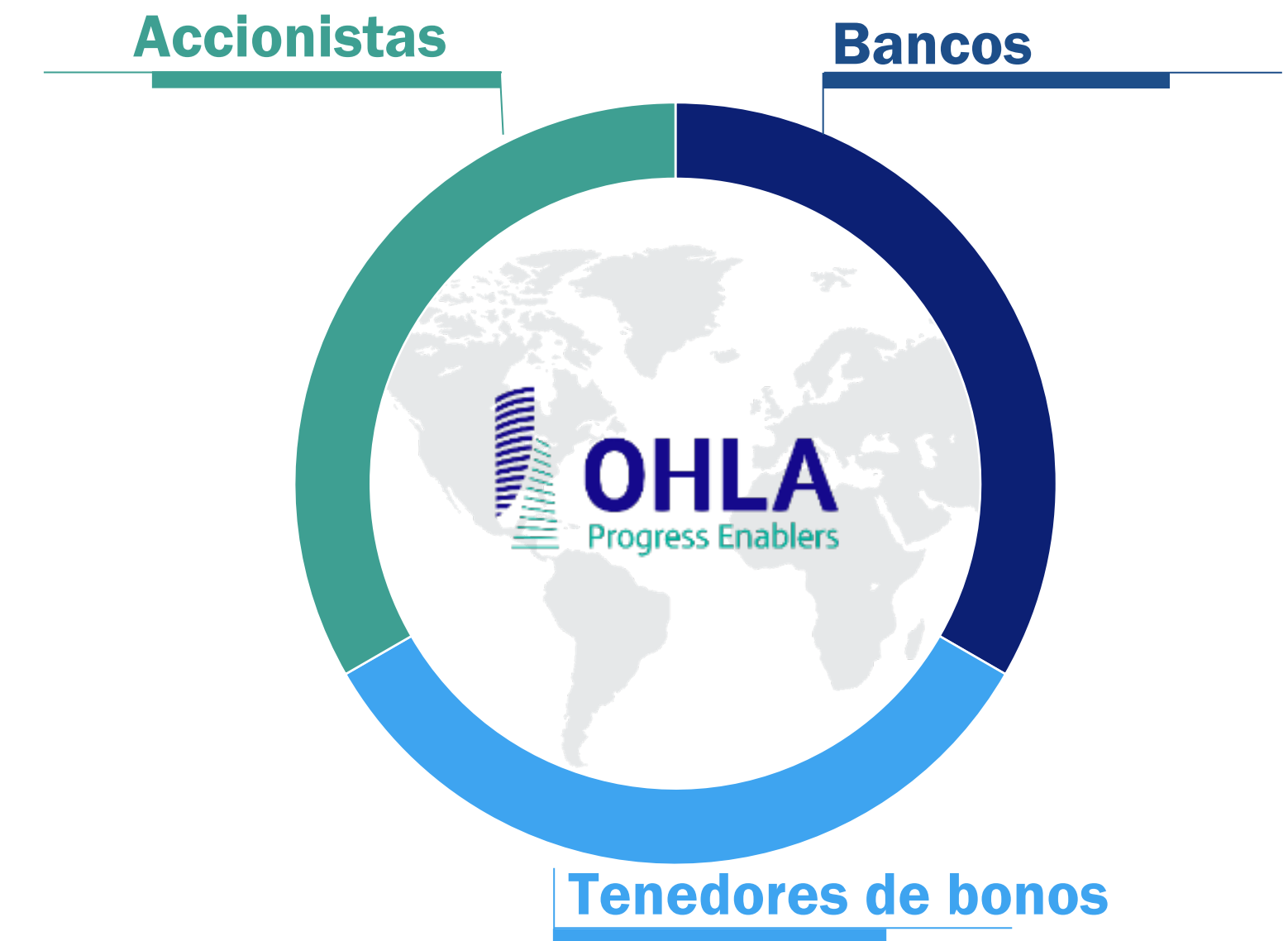
(6) Este importe corresponde a la suscripción total de las ampliaciones de capital, en caso de no suscribirse en su totalidad, las cifras podrían variar

(7) Esta cifra podría variar en caso de no suscribirse en su totalidad la ampliación de capital con derechos

▶ PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA OPERACIÓN PLANTEADA

Objetivos y beneficios de la Operación:

- Liberación de la caja pignorada por los bancos de hasta 137,8 Mn€ (i.e. 107,8Mn€ en RED⁽¹⁾ incluyendo bilaterales OWO y CHUM)
- Reducción de la Deuda Financiera Bruta en: 180,1Mn€
 - ✓ Repago parcial del saldo vivo del bono y pago de intereses: 140,1Mn€ ⁽²⁾
 - ✓ Repago total del préstamo ICO: 40Mn€
- Extensión del vencimiento del importe vivo de los bonos hasta: diciembre 2029
- Ratio de apalancamiento estimado (DFB/EBITDA): <2,5x ⁽²⁾
- Refuerzo de la tesorería operativa en 87,3Mn€
- Extensión de la línea de avales FSM
- Expectativas de una subida del rating corporativo por parte de Moody's



Notas:

(1) Recapitalizing Effective Date: fecha de efectividad de la operación de recapitalización

(2) Esta cifra podría variar en caso de no suscribirse en su totalidad la ampliación de capital con derechos



▶ Agenda 2024

ACUERDOS PROPUESTOS:

- 01.** Ampliación de capital con exclusión del derecho de suscripción preferente hasta 70,0Mn€
- 02.** Ampliación de capital social con derecho de suscripción preferente hasta 80,0Mn€
- 03.** Aumento del tamaño del consejo de administración y establecimiento del número de sus miembros en 10
- 04.** Nombramiento de D. Tomás Ruiz González como miembro del consejo de administración de la sociedad
- 05.** Delegación de facultades para la redacción, elevación a público e inscripción en el registro mercantil de los acuerdos anteriores



DISCLAIMER

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

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

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

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

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

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

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



ohla-group.com

