

1 SOMOS OHLA

1.1 Principales hitos

Más de 110 años de historia avalan la trayectoria de OHLA como grupo global de infraestructuras. La compañía, que ha cerrado el ejercicio 2023 con una cartera de 7.781,5 millones de euros, lleva a cabo su actividad en tres áreas geográficas de referencia: Estados Unidos, Latinoamérica y Europa.

OHLA cuenta con dos líneas de negocio principales, Construcción e Industrial. Asimismo, la compañía continúa reforzando su actividad de Concesiones tras sumar este ejercicio un nuevo proyecto a su cartera en Chile, el Instituto Nacional del Cáncer. Este activo se une a otros adjudicados también en ese país, así como en Colombia y España.

Por otra parte, la compañía mantiene un análisis continuo del mercado inmobiliario con el fin de detectar oportunidades en el ámbito de su área de Desarrollos, donde acumula una relevante experiencia en el segmento de proyectos inmobiliarios de alto valor como Centro Canalejas Madrid,

en España, o Mayakoba en México. En el febrero de 2023, la compañía tomó la decisión de desinvertir su línea de negocio de Servicios al considerarla no estratégica, por lo que procedió a presentarla como actividad interrumpida en sus estados financieros. Durante este año se han venido realizando gestiones tendentes a su venta, que a esta fecha aún no se ha materializado.

1.1.1 Posicionamiento global

OHLA está posicionada en el puesto 44º como contratista internacional, según la prestigiosa publicación *Engineering News Record* (ENR). En Estados Unidos y, según la misma entidad, alcanza el puesto 13º en el Top 20 Contractors by sector (Transportation) y el 17º en el Top 50 Domestic Heavy Contractors.

Asimismo, en 2023 OHLA ha vuelto a formar parte del *ranking* PWF, *World's Largest Transportation Developers*, focalizado en el ámbito de las concesiones de infraestructuras de transporte.

Premios y reconocimientos

La excelencia técnica a la hora de abordar la construcción de grandes proyectos de infraestructuras en Europa, Estados Unidos y Latinoamérica, ha llevado a la compañía a obtener destacados reconocimientos a lo largo del ejercicio.



Proyecto EPC Ski (Noruega)
ENR 2023 Global Best Project, categoría Ferroviaria.



Hospital de Curicó (Chile)
ENR 2023 Global Best Projects, Award of Merit, categoría Hospitales.



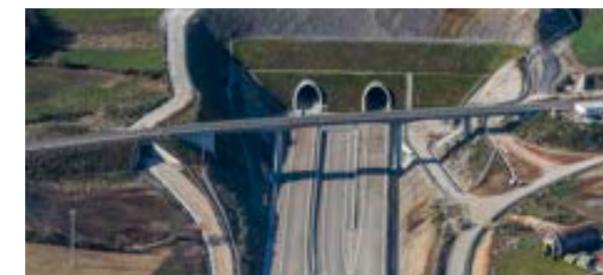
Américo Vespucio Oriente (Chile)
ENR 2023 Global Best Projects, Award of Merit, categoría Carreteras.



Estación de Elmont (EEUU)
ENR 2023 Global Best Projects, Award of Merit, categoría Aeropuerto/Tránsito.



National Forensic Mental Health Service Hospital (Irlanda)
Mejor proyecto internacional en los Building Better Healthcare Awards 2023.
Premio Ciudad y Territorio Albert Serratos categoría de mejor obra fuera de España. Fundación Caminos.



Acceso de la alta velocidad a Galicia (España)
Premio San Telmo mejor obra de ingeniería. Colegio de Ingeniería de Caminos, Canales y Puertos de Galicia.
Mención de Honor. Fundación Caminos.



Sudoměřice-Votice (República Checa)
Premio Railway Construction. Administración Ferroviaria Estatal Správa Železnic.



Biblioteca de Investigación de Olomouc (República Checa)
Building of the Year 2023. Fundación para el Desarrollo de la Construcción y la Arquitectura.

1.2 Evolución y principales cifras

Una vez más, el Grupo OHLA finaliza el año habiendo cumplido con todos los objetivos anunciados a mercado para 2023, tanto a nivel operativo, como en rentabilidad y generación de caja. En relación con este último aspecto, es muy reseñable el salto cuantitativo dado por la compañía.

	OHLA (Div. Serv. Disc.)	Div. de Servicios	FY 2023	Objetivos	
Ventas	3.131,5	465,9	3.597,4	≥ 3.400,0	✓
Ebitda	126,1	11,0	137,1	≥ 125,0	✓
Contratación	4.120,4	374,2	4.494,6	≥ 3.600,0	✓
Cartera	7.781,5	703,7	8.485,2		

OHLA ha crecido en todas las principales magnitudes de su cuenta de resultados. En comparación con el ejercicio 2022, las ventas alcanzan los 3.131,5 millones de euros (+9,3%), el resultado bruto de explotación (ebitda) se sitúa en su mejor registro en casi una década con 126,1 millones de euros (+22,9%). En relación con la marcha del negocio hay que destacar que han aumentado los márgenes en las divisiones de Construcción e Industrial, situándose en el 5,1% y 3,5% respectivamente.

Adicionalmente, la división de Servicios, interrumpida por estar mantenida para la venta, ha obtenido unas ventas de 465,9 millones de euros y el resultado bruto de explotación (ebitda) alcanza los 11,0 millones de euros.

El ebit se sitúa en los 90,7 millones de euros (+132,6%), más que duplicando la cifra del ejercicio 2022. El resultado neto atribuible finaliza 2023 en +5,5 millones de euros, y comparar favorablemente con las pérdidas de -96,8 millones de euros registradas en el año 2022.



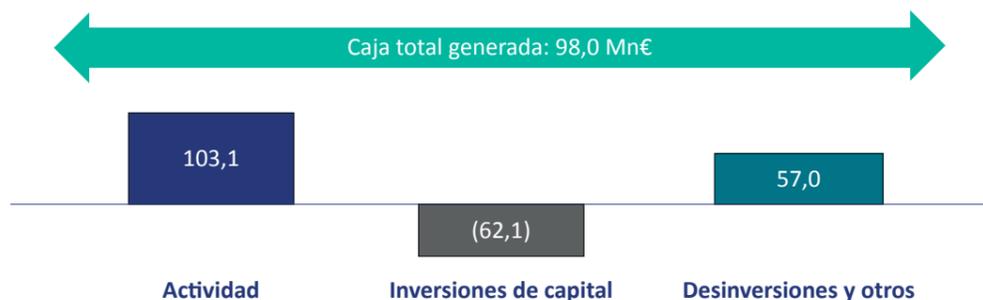
Estos resultados obtenidos en 2023 confirman el cumplimiento de la hoja de ruta establecida por la compañía consolidando un proceso de transformación iniciado años atrás y que se ve reflejado en la actualidad en el crecimiento de la rentabilidad, la generación de caja y el progresivo desapalancamiento.

La contratación total a corto plazo en el año (obra nueva y ampliaciones) ha sido de 4.120,4 millones de euros, muy similar a la del mismo periodo de 2022. Representando una ratio *book-to-bill* de 1,3x y cumple con los requerimientos internos de diversificación del riesgo tanto por geografía, como por tamaño (solo dos proyectos por encima de los 500 millones de euros):



Por su parte la cartera total a 31 de diciembre de 2023 se sitúa en los 7.781,5 millones de euros, un +21,3% respecto al final de año 2022. La cartera a corto plazo alcanza los 6.737,4 millones de euros (+13,7%), representando una cobertura de actividad de 25,8 meses de ventas.

OHLA ha finalizado 2023 con una posición total de liquidez de 814,9 millones de euros (+16,1%), comparando muy favorablemente con los 701,7 millones de euros de final de 2022 gracias al control y gestión del circulante realizado por la compañía. Todo ello se ha visto reflejado en que el año 2023 ha concluido con una generación de caja antes de inversiones y desinversiones de 103,1 millones de euros, esta incluye la caja generada por la actividad, los gastos de estructura, gastos financieros e impuestos. Adicionalmente la compañía ha realizado inversiones por valor de 62,1 millones de euros y desinversiones por valor 57,0 millones de euros, siendo el resultado una caja total generada de 98,0 millones de euros.



Este relevante hito marca un punto de inflexión para la compañía, al demostrar que las medidas adoptadas años atrás priorizando la gestión del circulante por encima de cualquier otro parámetro está dando sus frutos.

1.3 Líneas de negocio

1.3.1 Construcción

Principales Magnitudes	2023	2022	Var. (%)
Ventas	2.902,7	2.709,3	7,1%
Ebitda	147,0	129,3	13,7%
% s/Ventas	5,1%	4,8%	
Ebit	121,6	80,0	52,0%
% s/Ventas	4,2%	3,0%	

Mn Euros

Las ventas de esta actividad han ascendido a 2.902,7 millones de euros, un +7,1% superiores a las del mismo periodo de 2022, realizándose el 81,8% de la actividad en el exterior.

El ebitda del periodo alcanza los 147,0 millones de euros, creciendo un +13,7% en comparación al mismo periodo de 2022. Asimismo, se mejora el margen hasta el 5,1% sobre ventas en comparación con el 4,8% del año 2022, niveles que no se alcanzaban desde el año 2014. Estos niveles afianzan la rentabilidad operativa del negocio de construcción y son un claro ejemplo de la política de análisis de riesgos que se está llevando a cabo sobre la cartera y la nueva contratación.

La cartera de pedidos de construcción alcanza los 6.543,8 millones de euros (+12,7%), superior a la cartera de diciembre de 2022, lo que representa una cobertura de 27,1 meses de ventas y cerca del 73,1% en obra directa. La contratación (obra nueva y ampliaciones) en el año asciende a 3.809,7 millones de euros, siendo más del 79,0% en el exterior.

Entre las nuevas adjudicaciones obtenidas en el periodo, destacan:

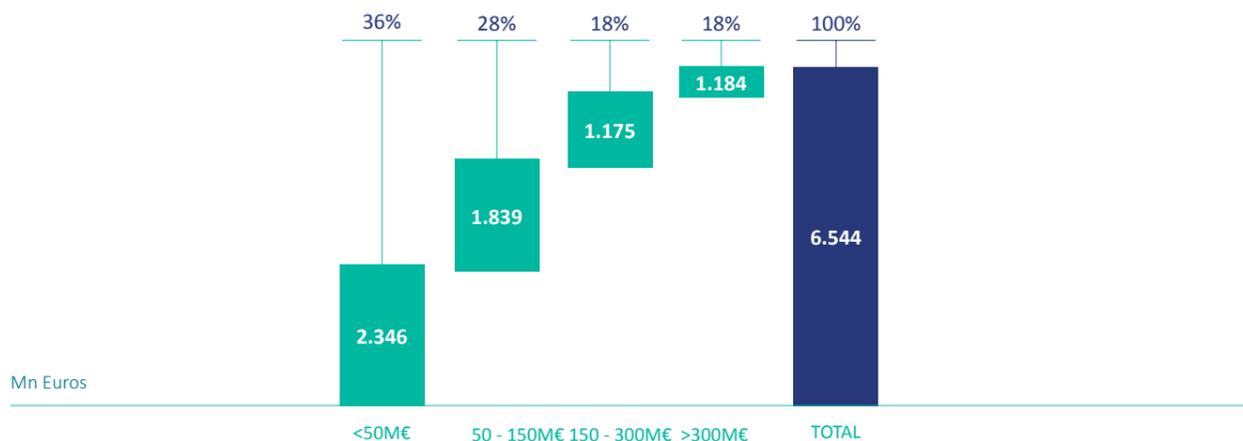
	País	2023
D&B services for ADA Upgr. Pack 5 Accessibility upgr. at 13 Station NYC	EE UU	528,0
Illinois. ISTHA I-21-4836	EE UU	296,3
PPP Instituto Nacional del Cáncer	Chile	194,7
Subproyectos Sechin, Grande y Confluencia y Huarmey Alto	Perú	126,6
California. Montebello boulevard grade separation project	EE UU	117,0
LAV Palencia-Aguilar de Campo	España	90,3
2651 7 Stations Construction	Suecia	86,2
Illinois. MWRD - Addison Creek Channel Improvements, SSA	EE UU	73,0
Total principales adjudicaciones		1.512,1
Otras adjudicaciones		2.297,6
Total adjudicaciones		3.809,7

Mn Euros

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

	31/12/2023
Regiones principales	99,5%
EEUU	48,3%
Europa	28,8%
Latinoamérica	22,4%
Resto	0,5%

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



Por tipología de proyectos, el 27,2% de la cartera de Construcción corresponde a carreteras, el 36,5% a ferrocarriles, el 19,4% a edificación, el 16,3% a energía y minería y el 0,6% restante a puertos y aeropuertos.

Los principales proyectos en la cartera de Construcción a 31 de diciembre de 2023 son los siguientes:

	País	2023
Maryland Purple Line	EEUU	661,4
DB Sevice for ADA Package 5	EEUU	522,4
SB I-294/I-290/I-88 InterRecon	EEUU	293,1
Concesión red hospitalaria Red Biobío	Chile	252,7
I-5 North County Enhancements	EEUU	214,9
Defensas ribereñas del río Casma y del río Huarney	Perú	178,9
PPP Instituto Nacional del Cáncer	Chile	174,8
Repairs-5 Stations Flushing Ln	EEUU	159,2
Accesos Norte Fase II	Colombia	154,0
Destination Sport Miami	EEUU	135,0
Paquete R-06 Ríos Chicama y Virú	Perú	127,5
Principales proyectos en cartera		2.873,9

Mn Euros

Estados Unidos

Estados Unidos es uno de los mercados principales de la compañía. En 2023, las cifras de ventas representaron el 36,4% de los ingresos totales de construcción y más del 33,7% de los ingresos totales de OHLA.

La compañía está presente en el mercado estadounidense desde 2006, a través de sus filiales OHLA USA, OHLA Building, Judlau Contracting, Community Asphalt y OHLA Systems & Electric. En la actualidad, opera en Nueva York, California, Illinois, Florida, Maryland y Massachusetts.

A lo largo de 2023, OHLA, a través de sus filiales en el país, ha conseguido importantes contratos en Estados Unidos por valor conjunto de 1.345 millones de euros; y, a cierre del ejercicio, su cartera de pedidos ascendió a 3.164 millones de euros. A los nuevos proyectos se suma, además, un importante hito conseguido en el mercado norteamericano, la inauguración de la I-405, en el condado de Orange, California. Se trata de uno de más relevantes proyectos de infraestructuras al oeste de EEUU y se sitúa entre los más importantes de cuantos ha realizado en el país norteamericano. Con un importe de adjudicación próximo a los 1.200 millones de euros, ha sido desarrollado en consorcio y supone la mejora de 25 kilómetros de trazado.

Nuevos proyectos en Nueva York

La filial neoyorkina, Judlau Contracting, ha ampliado su cartera de proyectos en 2023 con destacadas iniciativas como la lograda en **Nueva York** por un importe de 528,0 millones de euros. Otorgada por la Metropolitan Transportation Authority (MTA), se sitúa como el segundo mayor proyecto, a nivel global, en la cartera del Grupo, y contempla mejoras en la accesibilidad de 13 estaciones de New York City Transit. En concreto, Judlau abordará la construcción del Paquete 5 de Servicios de Diseño y Construcción que se realiza en el marco de La ley sobre estadounidenses con Discapacidades (ADA, por sus siglas en inglés). Estas actuaciones contribuirán al objetivo de la MTA de mejorar la accesibilidad de los usuarios a todo el sistema de metro de la ciudad.

Entre los trabajos previstos está la construcción de un total de 18 nuevos ascensores adaptados a la ADA y cuatro rampas, además de actuaciones de reparación en 13 estaciones -cuatro en Manhattan y Queens, tres en Brooklyn, una en el

Bronx y otra más en Staten Island-. Además de los trabajos de obra civil para construir los ascensores y las rampas, también se instalarán nuevos equipos eléctricos y de comunicaciones, acabados arquitectónicos, bordes de andén o zonas de embarque ADA, entre otros.

Por su parte, en **Maryland**, el proyecto Purple Line Light Rail que OHLA USA realiza en UTE, presentó importantes logros a lo largo del ejercicio. Así, el contrato, valorado en 2.210 millones de euros, cuenta con un grado de avance del 38 por ciento a cierre de 2023.

Purple Line light rail, el mayor contrato en la cartera de OHLA, incluye el diseño y la construcción de un sistema de tren ligero que contará con un trazado de 26,1 km y 21 estaciones. La infraestructura transportará viajeros entre Bethesda, en el condado de Montgomery, y New Carrollton, en el condado de Prince George. El sistema también proporcionará conexiones directas con cuatro ramales del sistema de la Autoridad de Tránsito del Área Metropolitana de Washington, las tres líneas de tren de cercanías en el área metropolitana de Baltimore-Washington y la línea del corredor noreste de Amtrak. Este proyecto transformará el transporte en la región de Washington, D.C. al añadir un cómodo servicio de tren ligero con un sistema de tránsito interconectado.

También avanza a buen ritmo el proyecto Worcester Union Station, en Massachusetts, realizado para Massachusetts Bay Transportation Authority. Se trata del mismo cliente para el que OHLA ha completado la construcción acelerada de la Lynn Interim Station, en un plazo de tres meses y medio.

Actuaciones en la región central de EEUU

Judlau realiza proyectos de infraestructuras en la **región central de Estados Unidos** desde 2014, donde lleva a cabo numerosos contratos para agencias municipales y estatales. En la actualidad tiene activas más de una docena de iniciativas en la región.

En Illinois, la compañía sumó un total de 441 millones de euros en nuevas adjudicaciones para clientes como Illinois Department of Transportation (IDOT), Illinois State Toll Highway Authority (ISTHA) o the Metropolitan Water Reclamation District of Chicago.

Illinois State Toll Highway Authority adjudicó a la compañía, en 2023, su mayor contrato en la región central. Se trata de



36th Street Station. Vista exterior. Credit dattner architects.



un proyecto de 305,7 millones de euros para reconstruir el enlace I-290/I-88 en la autopista Tri-State Tollway. El enlace I-290/I-88, en la I-294, es uno de los más importantes de esta red de autopistas, no solo para el tráfico local y de cercanías, sino también porque es una parte integral de la red regional de transporte de mercancías.

La adjudicación contempla trabajos de demolición y excavación, la construcción de 13 nuevos puentes de vigas de acero y hormigón prefabricado, y la retirada del pavimento y colocación de hormigón nuevo a lo largo de 4 km de calzada y arcén en dirección sur. Con estas actuaciones se mejorará la seguridad de los desplazamientos en un tramo por el que circulan más de 300.000 vehículos cada día.

Nuevos proyectos en la región oeste

Por su parte, en la **región oeste**, la compañía sumó contratos de construcción por valor de 232 millones de euros para favorecer la seguridad y promover la sostenibilidad. En concreto, a través de su filial OHLA USA, llevará a cabo un proyecto valorado en 127 millones de euros para mejorar la fluidez del tráfico y la seguridad vial y ferroviaria en Montebello (California). El alcance de esta actuación, adjudicada por San Gabriel Valley Council of Governments, incluye la construcción de un puente en los cruces del Ferrocarril Union Pacific, en Montebello Boulevard y Olympic Boulevard, creando un paso subterráneo. El proyecto, que impulsará la seguridad en la zona, también reducirá significativamente la congestión del tráfico y las emisiones, en tanto que mejorará la seguridad mediante la modernización de los sistemas de señalización e incorporará pasos de peatones.

Por su parte, en Lawndale, California, OHLA USA está ejecu-

tando un contrato de 51 millones de euros para el condado de Los Ángeles con el fin de desarrollar un proyecto de captación de aguas pluviales en Alondra Park. El objetivo es eliminar los contaminantes de las aguas de escorrentía. OHLA USA también revitalizará el parque existente, situado encima del embalse de captación, con nuevos campos de fútbol y de césped multiusos, además de dos campos de béisbol rehabilitados.

Las principales actuaciones en este proyecto incluyen la retirada aproximada de 200.000m³ de tierra, el empleo de hormigón prefabricado para las cámaras de almacenamiento subterráneo, la instalación de tuberías de aguas pluviales, válvulas y equipos de filtración de pretratamiento, y la construcción de estructuras de desvío, unión y pozos de registro.

Actuaciones en la región sureste

En la **región sureste**, OHLA se adjudicó más de 100 millones de euros en nuevos contratos y avanza en la ejecución de casi veinte proyectos de mejora de carreteras en Florida. En Miami destaca el South Dade TransitWay (Bus Rapid Transit), uno de los cinco corredores de tránsito rápido dentro del Strategic Miami Area Rapid Transit (SMART) Program. El proyecto, valorado en 325,9 millones de euros, está completado en un 85 por ciento, a cierre de 2023. Su finalización sustancial está prevista para 2024. En el marco de este proyecto destacan los avances realizados en el aparcamiento para vehículos, con cinco niveles y un total de 645 plazas.

Finalmente, hay que resaltar que la filial especializada en edificación singular, OHLA Building, sumó 44 millones de euros en nuevos contratos para clientes privados y públicos en Florida, a lo largo de 2023.



Representación aérea de Montebello Boulevard Grade Separation. California, EEUU.

Inaugurada la I-405 en California uno de los grandes proyectos de OHLA en EEUU



El pasado 1 de diciembre de 2023 se inauguró el proyecto de mejora de la autopista I-405, en el condado de Orange. La iniciativa, otorgada por la Orange County Transportation Authority (OCTA), a un consorcio del que es miembro OHLA a través de su filial OHLA USA, supone la mejora de esta carretera en el Condado de Orange. Adjudicado por un importe próximo a los 1.200 millones de euros se trata de uno de los mayores y más relevantes proyectos de infraestructuras al oeste de EEUU, y contempla la mejora de 25 kilómetros tras añadir un carril adicional en cada sentido. Además, se ha incorporado la construcción de carriles de peaje exprés, desde State Route 73 hasta Interstate 605.

Hitos de la infraestructura

Entre los principales hitos de esta infraestructura viaria se encuentra la demolición y reconstrucción de un total de 18 puentes, muchos de ellos con nuevas aceras y carriles bici añadidos. El equipo del proyecto incluye la realización de rampas, así como la construcción e instalación de cientos de muros de contención e insonorización.

Desde el punto de vista medioambiental y en respuesta a criterios de sostenibilidad, se reciclaron 710.000 toneladas de hormigón, reutilizadas para la realización de la capa de base de los nuevos carriles. Además de la disminución de las emisiones, el proyecto ha mejorado la seguridad de los desplazamientos al eliminar los cuellos de botella que se originaban en la zona. Se calcula que la duración de los desplazamientos se reducirá a la mitad para cerca de 400.000 conductores diarios.



OHLA realiza, actualmente, proyectos de gran relevancia en **Colombia**. Entre ellos, Accesos Norte Fase 2, corredor que forma parte del programa Concesiones del Bicentenario y del que se podrán beneficiar cerca de ocho millones de habitantes de su área de influencia.

El objetivo de esta obra vial es mejorar la movilidad y descongestionar el tránsito de vehículos que circulan entre Bogotá y sus municipios aledaños. Asimismo, ofrecerá la conexión de la capital con el norte del país, que incluye la construcción de la Perimetral de Sopó, que conecta la Autopista Norte, a la altura de Briceño, con el proyecto de 4G Perimetral de Oriente, y que implica la mejora de 5,5 km y la construcción de 1,7 km de vía nueva.

Las actuaciones que acomete la compañía en este contrato también incluyen la ejecución de un carril exclusivo para el sistema BRT (Bus Rapid Transit), TransMilenio, desde la calle 192 a la calle 235, y la construcción de 11,6 km de espacio público que incluyen andenes, ciclorrutas y mejora de retornos e intersecciones viales que optimizarán la movilidad de los usuarios.

Además, OHLA lleva a cabo en Colombia el Viaducto km 58, vía Bogotá a Villavicencio, centrado en la realización de un viaducto vehicular de 740 metros a la altura del paso por el kilómetro 58 ejecutado por voladizos sucesivos; aceras y ciclorrutas de la Autopista Norte; la adecuación al sistema Transmilenio de la Troncal Avenida Ciudad de Cali Tramo 1 en Bogotá D.C. y la construcción de la Avenida El Rincón y su intersección con la Avenida Boyacá, también en Bogotá.



Infografía Viaducto km 58. Bogotá, Colombia.



Actuaciones en la Avenida El Rincón y su intersección con la Avenida Boyacá. Bogotá, Colombia.

Yarumo Blanco finalista en los prestigiosos IABSE Project and Technology Awards 2023

Latinoamérica y el sector de las infraestructuras gracias a Yarumo Blanco, diseñado y construido por OHLA, estuvieron representados en los prestigiosos IABSE Project and Technology Awards 2023 en la Categoría de Rehabilitación.

La culminación del puente Yarumo Blanco, integrado en el Cruce de la Cordillera Central, Tramo Quindío, es una de las infraestructuras viales más importante en la historia de Colombia, un proyecto único en el mundo en lo referente a rehabilitación y reconfiguración sísmica.

El equipo de OHLA tuvo que abordar destacados retos entre los que se encuentran la ejecución de un trazado curvo con forma de herradura, la pendiente longitudinal del 11 por ciento, su localización en zona de amenaza sísmica extremadamente alta y la deficiente calidad de la estructura previamente construida. A todo ello se suma la realización de cimentaciones localizadas a media ladera, la necesidad de realizar aislamiento sísmico sobre una estructura construida y las complejas condiciones geotécnicas.



En **México** continúan los trabajos del Tramo 1 de la Ampliación del Ferrocarril Suburbano desde la estación Lechería al Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles (AIFA), así como el diseño y construcción de los viaductos 2 y 3 dentro del tramo 2, y la construcción de la obra civil de tres estaciones.

Por otra parte, se encuentra en la recta final la ejecución del Puente Vehicular Prado Sur en el cruce con la vía férrea del tren suburbano en el kilómetro 31+130 ubicado en el municipio de Tultitlán, Estado de México, proyectado para apoyar la ampliación del Tren Suburbano Lechería-AIFA. En tanto que se avanza en la construcción de un viaducto de doble voladizo en el tramo 3 del Tren Interurbano México-Toluca que enlazará el puente atrantado Conagua-Manantial con la estación Vasco de Quiroga, en Ciudad de México. Una vez finalizada, la infraestructura tendrá una longitud de 200 m, un claro central de 85 metros y alturas de pila de 25 metros.

Como hito destacado del ejercicio, en el mes de septiembre se ponía en servicio el Tramo 1 del Tren Interurbano México-Toluca, que comienza en la ciudad de Toluca y conecta con el portal poniente del túnel de la Marquesa. El tramo construido por OHLA tiene una longitud de 36,7 km e incluye cuatro estaciones elevadas de pasajeros, 11 viaductos de gran longitud que suman 32,1 km y 4 km de terracerías. Esta línea, una vez concluida, conectará la Ciudad de México con la capital del Estado de México.

En **Panamá**, OHLA lleva a cabo la extensión de la Línea 1 del Metro desde San Isidro hasta Villa Zaíta. La infraestructura contempla la extensión de 2,3 km del viaducto elevado siguiendo la geometría de la Avenida Transísmica, además de una estación terminal en el extremo norte de la línea con capacidad para atender a más de 10.000 pasajeros en periodo de máxima afluencia.

De forma complementaria se construirá un intercambiador de autobuses que tendrá conexión directa a la estación, con capacidad para más de 8.000 pasajeros en hora pico y 14 dársenas para autobuses; además de un estacionamiento con capacidad para 662 vehículos. Asimismo, se construirá la Policlínica Dr. Edilberto Culiolis, con un área de 3.500 m² y ubicada entre la estación y el intercambiador, incluyendo la instalación del equipamiento necesario para su funcionamiento.

Las actuaciones también abarcan la ampliación vial de la Avenida Transísmica de cuatro a seis carriles con ejecución de retornos centrales, además de un desarrollo urbano en la zona aledaña a la estación que abarca amplias aceras, iluminación peatonal, paradas de buses y zona de embarque de pasajeros desde vehículos privados o transporte selectivo con capacidad para 20 unidades.



Tramo 1. Tren Interurbano México-Toluca. Estado de México, México.



Estación Villa Zaita. Línea 1. Metro de Panamá.

1
Europa

Europa es el mercado donde se inició la actividad de construcción de la compañía. A lo largo de 2023, la cifra de negocio del área ascendió a 1.231,8 millones de euros, el 42,4% de las ventas totales de Construcción.

OHLA ha sumado en **República Checa**, a través de su filial en la región OHLA ŽS, relevantes contratos como la reconstrucción de la estación ferroviaria Brno-Královo Pole. Se trata de unos de los principales proyectos ferroviarios adjudicados durante el ejercicio en el país.

Destaca, además, la participación de la compañía en la modernización de la estación de tren de Havířov; en la primera fase de la nueva línea D del Metro de Praga, y en el proyecto de electrificación del tramo ferroviario entre las localidades

de Strelice y Zastávka. Asimismo, avanza en la reconstrucción de la estación de ferrocarril de Vsetín; en la de la doble línea del tramo Adamov- Blansko, y en la ampliación de la Gran Circunvalación Urbana de Brno.

Otro contrato relevante en 2023 es el proyecto de medidas de protección contra las inundaciones en el río Desná, que completará las actuaciones que se llevaron a cabo en una primera fase, ya finalizada. Es uno de los mayores proyectos de protección contra inundaciones frente a riesgos naturales que se han llevado a cabo en el país.

Junto a esta actuación hay que hacer mención, también, a su participación en la modernización de parte de la planta de energía térmica Brno-North para la producción combinada de calor y electricidad a partir de fuentes de energías renovables.



Infografía. Estación ferroviaria Brno-Královo Pole en República Checa.



Estación de Havířov donde se llevarán a cabo actuaciones de modernización en las infraestructuras. República Checa.



Infografía de la planta de energía térmica Brno North, en República Checa.

En materia de edificación singular, OHLA ŽS ha continuado las actuaciones de mejora en el Hospital Universitario de Ostrava, en el Hospital de České Budějovice y en el de Chomutov.

En **España**, OHLA ha obtenido a lo largo de 2023 importantes adjudicaciones, entre ellas, los trabajos entre Calahorra de Boedo-Alar del Rey (Palencia). El contrato constituye el quinto tramo de la Línea de Alta Velocidad (LAV) Palencia-Santander, que contará con 78,4 km de longitud. A estas actuaciones se suma el proyecto de construcción de la nueva estación de tren de Irún (Guipúzcoa).

La compañía ha avanzado en otras iniciativas como la construcción de la plataforma del tramo Arroyo de Santa María-Navalmoral de la Mata, perteneciente a la LAV Madrid-Extremadura Frontera Portuguesa; la construcción del tramo Villafranca-Peralta de la LAV Zaragoza-Pamplona; la construcción del tramo Mondragón-Elorrio-Bergara, dentro de la LAV Vitoria-Bilbao-San Sebastián, o el proyecto de construcción de mejora integral del tramo Guadalmez-Córdoba en la LAV Madrid-Sevilla.

La compañía también se ha adjudicado, entre otros, la construcción de un puente peatonal y ciclista entre Barakaldo y Erandio en el País Vasco; el desdoblamiento de la carretera B-224 entre las poblaciones de Sant Esteve

Sesrovires y Martorell (Barcelona), en un tramo de dos kilómetros de longitud; la construcción en UTE de las obras para transformar de secano a regadío más de 5.300 ha en las localidades de Fraga y Ballobar (Huesca), y la mejora de las redes de saneamiento gestionadas por el Canal de Isabel II de la Comunidad de Madrid en su Lote 4 para optimizar la gestión de las redes de saneamiento y disminuir los vertidos al alcantarillado. Y prosigue con la construcción y puesta en marcha de la nueva Estación Depuradora de Aguas Residuales de Sinova (Soria) que incluye el nuevo túnel emisario.

En materia de edificación singular destaca la construcción del nuevo Hospital Vithas Valencia Turia, que contará con una superficie construida total de 27.241 m². En concreto, OHLA está ejecutando la cimentación y la estructura y se encargará, también, de la fase que engloba la arquitectura y las instalaciones.

Asimismo, continúan las obras de construcción del proyecto de reforma y ampliación del Hospital de Manacor (Mallorca), que beneficiará a más de 150.000 personas; del nuevo Hospital de Cuenca; la ampliación y reforma del Complejo Hospitalario Universitario de Albacete; del nuevo Hospital de Ontinyent, y la ampliación y reforma del Hospital de Viladecans (Barcelona).



Infografía. Hospital Vithas Valencia Turia. España.

1.3.2 Industrial

Principales Magnitudes	2023	2022	Var. (%)
Ventas	205,1	130,6	57,0%
Ebitda	7,2	4,4	63,6%
% s/Ventas	3,5%	3,4%	
Ebit	8,6	0,5	n.s.
% s/Ventas	4,2%	0,4%	

Mn Euros

La actividad de Industrial ha registrado unas ventas de 205,1 millones de euros, cifra muy superior a la de diciembre de 2022. Esta mejora de las ventas se debe principalmente a la contratación de nuevos proyectos, actualmente en ejecución, en el sector de energías renovables.

El ebitda de la división de Industrial se sitúa en 7,2 millones de euros, logrando un margen del 3,5% sobre ventas.

La cartera de pedidos alcanza los 193,6 millones de euros (cobertura de 11,3 meses de venta), cifra superior la cartera a diciembre de 2022. La contratación en el periodo (obra nueva y ampliaciones) ha ascendido a 287,0 millones de euros, mejorando la contratación de los últimos periodos. De esta nueva contratación, destacan las siguientes adjudicaciones:

- La planta fotovoltaica Alcores de 87 MW, en Sevilla. España.
- La planta fotovoltaica Carmonita Sur de 100 MW, en Badajoz. España.
- La planta fotovoltaica Renopool de 130 MW, en Badajoz. España.
- La planta fotovoltaica Grijota de 100 MW, en Palencia. España.

En lo que se refiere a la actividad de **minería y cemento**, destaca la contratación en el ejercicio de varios proyectos en Chile para la empresa pública Codelco, que incluyen el suministro de equipos, así como la operación y mantenimiento de sus instalaciones.

El área de **protección contra incendios**, desarrollada a través de la filial Chepro, se ha reforzado con la apuesta por sistemas de seguridad que se une a las actuaciones que ya viene ejecutando en textiles, activas y pasivas.

Nuevos proyectos y perspectivas de futuro

El año 2023 ha sido mucho más favorable que el año anterior en términos de contratación, y es previsible que, durante 2024, se mantenga esta tendencia, principalmente en proyectos renovables ya que la compañía cuenta con ofertas bien posicionadas.

Precisamente en renovables, donde OHLA continúa ganando cuota de mercado, se trabaja en diferentes modalidades de negocio:

- Desarrollo, contratos de construcción (EPC y BoS: Engineering Procurement and Construction y Balance of System, respectivamente).
- Contratos de operación y mantenimiento.
- Geográficamente, se siguen presentado ofertas en España, Chile, Colombia y Perú.

En minería y cemento, la actividad se centra en Chile, España, Perú y México; y los servicios ofertados abarcan desde el suministro de equipos y sus repuestos hasta la realización de proyectos EPC y EPCM (Engineering Procurement and Construction Management), pasando por los servicios de operación y mantenimiento.

En protección contra incendios se espera seguir aumentando la cifra de negocio en los próximos años. Para ello, se continuará con la diversificación geográfica de los proyectos de Ingeniería, EPCM y el lanzamiento de nuevas actividades.

Más de 2.300 MW en energías limpias gestionados

OHLA impulsa su cartera de infraestructuras sostenibles. La compañía se ha adjudicado en 2023 nuevos proyectos para el diseño, construcción y puesta en operación de cuatro plantas fotovoltaicas en España, por un importe conjunto de más de 225 millones de euros. Con la participación de OHLA en estos proyectos, la compañía reduce su huella de carbono confirmando su compromiso con la lucha contra el cambio climático.



Planta fotovoltaica Olivares, 50MW. Jaén, España.

30 proyectos de energías renovables en Europa, América y Asia

OHLA cuenta en su cartera con más de 30 proyectos de energía renovables, entre los ejecutados y los que se encuentran en construcción, en Europa, América y Asia con una potencia total instalada de más de 2.300 MW.

Con esta energía se abastecería, aproximadamente, a 1.000.000 hogares anualmente. La generación de energía limpia evita la emisión de miles de toneladas de CO₂ a la atmósfera. A modo de ejemplo, una planta de 100 MW evita más de 150.000 toneladas CO₂/año, frente a otro tipo de generaciones y tecnologías.

En España, donde alcanza cerca de 1.800 MW gestionados, OHLA ha llevado a cabo importantes contratos de generación con energías limpias, entre los que destacan las plantas termosolares de Arenales (50MW) en Sevilla, o la de Puerto Errado en Murcia (30 MW), una de las mayores construidas en el mundo hasta la fecha. Junto con ellas, el parque eólico Valiente en Huesca, y la planta de Biomasa San Juan del Puer-

to (50MW), en la provincia de Huelva. Destacan, también, los parques fotovoltaicos Trujillo III (11MW), La Olmeda (6MW), y Zafra (50MW), Huéneja (150 MW) Olivares (50MW) Los Llanos (150MW), Celso y Prisca (100MW), Zaratán y Arroyadas (66MW), Cedillo (150MW) y Salinas (100MW), en diversos puntos geográficos de España.

En Latinoamérica, donde OHLA suma cerca de 530 MW gestionados que dan servicio a una población equivalente aproximada de 250.000 personas, destaca el parque fotovoltaico La Jacinta Solar (65MW), situado en Uruguay; la planta fotovoltaica Perote II (120MW), en México, y la instalación Fotovoltaica La Huella (87 MW), la planta fotovoltaica Coya(200MW) y el parque eólico La Estrella (50MW), todos en Chile.

Otros proyectos llevados a cabo son la planta fotovoltaica de (20 MW) en Tucson (Arizona, EEUU), y las fotovoltaicas de Al Mafraq y Empire I, con 65MW cada una de ellas, en Jordania.

1 1.4. Estrategia y Business Plan

OHLA ha vuelto, en 2023, a la senda del beneficio y ha consolidado su transformación desde el punto de vista del negocio. La compañía ha cumplido todos los objetivos anunciados al mercado y alcanzado un notable resultado operativo que confirma su buena evolución tras obtener, en el ejercicio:

- El mejor ebitda desde 2015, favorecido por el negocio de Construcción y la mejora de márgenes.
- Récord de contratación y cartera gracias al relevante posicionamiento en sus áreas geográficas de referencia: EEUU, Latinoamérica y Europa.
- El margen ebitda de Construcción ha crecido hasta el 5,1%, favoreciendo la rentabilidad de la compañía.
- La generación de caja antes de inversiones y desinversiones se ha situado en 103,1 millones, revertiendo la tendencia de años anteriores.

A ello se suma el refuerzo de la división de Concesiones tras la adjudicación en Chile, en febrero de 2023, del Instituto Nacional del Cáncer, que contará con una inversión de más de 300 millones de euros.

Récord de contratación y cartera

La contratación y la cartera se han convertido en dos pilares fundamentales de la compañía. OHLA ha cerrado el ejercicio 2023 con una contratación total de 4.120,4 millones de euros, representado una ratio *book-to-bill* de 1,3x. Por su parte, la cartera total se sitúa en 7.781,5 millones. Este importe, supone un crecimiento del 21,3% con respecto a 2022.

Compromiso con el desapalancamiento

Desde el punto de vista del balance, OHLA ha continuado su compromiso con el desapalancamiento. En este sentido, el objetivo a medio plazo es reducir la deuda financiera bruta por debajo de 2,5x ebitda. Para alcanzarlo se pondrá el foco en la venta de activos no estratégicos, es decir, no vinculados a nuestras actividades principales de Construcción y Concesiones.

Objetivos 2024

De cara al ejercicio 2024, las previsiones de la compañía pasan por alcanzar:

- Ventas en el entorno de 3.300 millones de euros.
- Un ebitda de más de 130 millones de euros.
- Una contratación superior a 3.500 millones de euros.
- Una reducción del apalancamiento bruto en niveles inferiores a 3x.

Consolidación del proceso de transformación

OHLA camina hacia la consolidación de su proceso de transformación. Para lograrlo, a lo largo de 2024 se apoyará en:

- El fortalecimiento de sus principales líneas de negocio, construcción y Concesiones, que cuentan

con excelentes oportunidades gracias a los programas de inversión en infraestructuras existentes en las áreas geográficas de referencia de la compañía.

- La generación de caja derivada de la mejora de la rentabilidad operativa.
- Las políticas de optimización del circulante.
- La mejora continuada en la gestión de los márgenes.
- La reducción del apalancamiento a través de la venta de activos no estratégicos.

Gracias a ello se conseguirá aflorar todo el valor de la compañía y ofrecer el mayor retorno al conjunto de sus *stakeholders*.

Expectativas de crecimiento en EEUU, Latinoamérica y Europa

Las infraestructuras han demostrado, históricamente, ser agentes transformadores del sistema económico y social. Hacen posible los intercambios comerciales de bienes y servicios, enlazan los centros de producción y los de consumo y facilitan la integración de los distintos mercados contribuyendo de modo decisivo al desarrollo de países y regiones.

La apuesta por infraestructuras sostenibles y de calidad es, además, un estímulo para el avance y el progreso de la sociedad, y constituye una garantía de vertebración territorial, cohesión social e igualdad de oportunidades.

En un contexto como el actual, de cambios continuados y oportunidades crecientes, hay que poner el foco en sectores que son palancas tractoras y contracíclicas del crecimiento, como es el caso de las infraestructuras.

Su desarrollo estará apoyado en los planes existentes a nivel global ofreciendo a los grupos de infraestructuras destacadas oportunidades para reforzar su negocio que, en el caso de OHLA, estarán focalizadas en: EEUU, Latinoamérica y Europa.

En concreto, Estados Unidos cuenta con programas como *The American Jobs Plan*, que tiene como objetivo invertir recursos federales por dos trillones de dólares para modernizar la red de infraestructuras del país.

Por su parte, el Banco Interamericano de Desarrollo estima que hasta 2030 América Latina y el Caribe necesita invertir más de 2,2 trillones de dólares en los sectores de agua y saneamiento, energía, transporte y telecomunicaciones con el fin de expandir y mantener la infraestructura necesaria y cumplir con los Objetivos de Desarrollo Sostenible.

Mientras, en Europa continúa el impulso de los *Next Generation* a lo que se suma el hecho de que el incremento del gasto social en educación, sanidad y pensiones, y el compromiso de reducción de deuda y de déficit público hace necesario la búsqueda de soluciones de colaboración con el sector privado para mantener, renovar e impulsar la red de infraestructuras sin afectar a los presupuestos públicos.

Cuenta de resultados

Como consecuencia de la decisión estratégica de enajenar la división de Servicios, se presenta la información financiera incluyendo esta división como actividad interrumpida en la cuenta de resultados del presente ejercicio y se reexpresa la cuenta de resultados y el flujo de caja del ejercicio anterior.

	2023	2022 Reexpresado	Var. (%)
Importe neto de la cifra de negocios	3.131,5	2.865,4	9,3%
Otros ingresos de explotación	178,6	92,9	92,2%
Total ingresos de explotación	3.310,1	2.958,3	11,9%
% s/ Ventas	105,7%	103,2%	
Gastos de explotación	-2.527,1	-2.272,6	11,2%
Gastos de personal	-656,9	-583,1	12,7%
Resultado bruto de explotación	126,1	102,6	22,9%
% s/ Ventas	4,0%	3,6%	
Amortización	-80,1	-78,7	1,8%
Dotación de provisiones	44,7	15,1	n.s.
Resultado de explotación	90,7	39,0	n.s.
% s/ Ventas	2,9%	1,4%	
Ingresos y gastos financieros	-53,8	-57,6	-6,6%
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	1,9	0,2	n.s.
Diferencias de cambio	14,1	-21,7	n.a.
Deterioro y resultado por enaj. de instrumentos financieros	-19,6	-21,9	-10,5%
Resultado financiero	-57,4	-101,0	-43,2%
Resultado de entidades valor por el método de la participación	10,9	-4,5	n.s.
Resultado antes de impuestos	44,2	-66,5	n.s.
% s/ Ventas	1,4%	-2,3%	
Impuesto sobre beneficios	-38,1	-30,5	24,9%
Resultado del ej. procedente de op. continuadas	6,1	-97,0	n.a.
% s/ Ventas	0,2%	-3,4%	
Resultado del ejerc. de op. interrumpidas neto de imp.	2,7	3,5	-22,9%
Resultado consolidado del ejercicio	8,8	-93,5	n.a.
% s/ Ventas	0,3%	-3,3%	
Intereses minoritarios	-3,3	-3,3	-
Resultado atribuido a la sociedad dominante	5,5	-96,8	n.s.
% s/ Ventas	0,2%	-3,4%	

Mn Euros

La cifra de negocio del Grupo en el ejercicio 2023 ha ascendido a 3.131,5 millones de euros, un 9,3% superior a la registrada en 2022, gracias a la mayor producción de Construcción e Industrial, con un incremento del 7,1% y 57,0% respectivamente sobre el ejercicio 2022.

El 76,7% de la cifra de negocio se ha realizado en el exterior. En la distribución de las ventas por áreas geográficas: Europa representa un 45,7%, Norteamérica un 33,7%, Latinoamérica un 19,6%.

El resultado bruto de explotación (ebitda) se sitúa en 126,1 millones de euros, un 4,0% más sobre la cifra de negocio, lo que representa un incremento del 22,9% gracias a la buena evolución de la actividad de construcción, que ha mejorado márgenes y al continuo control de la cartera.

El resultado neto de explotación (ebit) asciende a 90,7 millones de euros, un 2,9% superior sobre la cifra de negocio, frente a los 39,0 millones del ejercicio anterior.

El resultado financiero se sitúa en -57,4 millones de euros, habiéndose reducido en un 43,2% en comparación con los -101,0 millones de euros del 2022. El desglose de este resultado financiero es el siguiente:

- Los ingresos y gastos financieros ascienden a -53,8 millones de euros.
- La variación de valor razonable en instrumentos financieros asciende a +1,9 millones de euros.

- Las diferencias de cambio ascienden a +14,1 millones de euros, frente a las pérdidas contables de -21,7 millones de euros del año anterior. La mejora se debe, principalmente, a la mejora del tipo de cambio de las monedas latinoamericanas (peso colombiano y sol peruano), y la corona noruega.

- El deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros es de -19,6 millones de euros (21,8 millones de euros en 2022) incluye ajustes menores a la inversión en Centro Canalejas Madrid por -7,1 millones de euros (-34,5 millones de euros en 2022) y otros.

El resultado de entidades valoradas por el método de la participación es de +10,9 millones de euros y compara con los -4,5 millones registrados en el mismo periodo del año anterior.

El resultado antes de impuestos es de 44,2 millones de euros, frente a las pérdidas de -66,5 millones de euros de 2022.

El resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas (neto de impuestos) recoge, tal y como se ha descrito en la Marcha del Grupo, el resultado de la división de Servicios a diciembre de 2023 y compara los datos del mismo periodo del año anterior, al haberse reexpresado la cuenta de resultados a diciembre de 2022.

El resultado atribuido a la sociedad dominante se sitúa en unas ganancias de 5,5 millones de euros, frente a los -96,8 millones de euros de diciembre de 2022.

Balance de situación

Como consecuencia de la decisión estratégica de enajenar la actividad de Servicios, todos los activos y pasivos de su balance se traspasan a una única línea denominada activos y pasivos mantenidos para la venta. Por la aplicación de la normativa vigente, no procede la reexpresión del balance.

	31/12/2023	31/12/2022	Var. (%)
Activos no corrientes	743,5	830,0	-10,4%
Inmovilizado intangible	148,1	176,5	-16,1%
Inmovilizado en proyectos concesionales	33,9	10,7	n.a.
Inmovilizado material	239,9	262,0	-8,4%
Inversiones inmobiliarias	4,0	4,2	-4,8%
Inv. contabilizadas aplicando el método de la participación	151,7	150,0	1,1%
Activos financieros no corrientes	86,6	136,4	-36,5%
Activos por impuesto diferido	79,3	90,2	-12,1%
Activos corrientes	2.517,2	2.364,3	6,5%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	164,8	28,8	n.a.
Existencias	93,5	107,1	-12,7%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.399,4	1.463,5	-4,4%
Otros activos financieros corrientes	218,3	232,4	-6,1%
Otros activos corrientes	44,6	63,2	-29,4%
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	596,6	469,3	27,1%
Total activo	3.260,7	3.194,3	2,1%
Patrimonio neto	497,3	557,3	-10,8%
Fondos propios	567,9	559,2	1,6%
Capital social	147,8	147,8	n.s.
Prima de emisión	1.305,8	1.328,1	-1,7%
Reservas	-891,2	-819,9	8,7%
Resultado del ejercicio atribuido a la soc. dominante	5,5	-96,8	n.s.
Ajustes por cambios de valor	-73,8	-0,8	n.a.
Patrimonio neto atribuido a la sociedad dominante	494,1	558,4	-11,5%
Intereses minoritarios	3,2	-1,1	n.a.
Pasivos no corrientes	715,2	648,3	10,3%
Ingresos diferidos	30,8	0,0	n.a.
Provisiones no corrientes	58,0	70,8	-18,1%
Deuda financiera no corriente*	420,2	432,1	-2,8%
Resto pasivos financieros no corrientes	45,1	45,5	-0,9%
Pasivos por impuestos diferidos	56,4	67,1	-15,9%
Otros pasivos no corrientes	104,7	32,8	n.s.
Pasivos corrientes	2.048,2	1.988,7	3,0%
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	73,0	0,0	n.a.
Provisiones corrientes	134,4	178,9	-24,9%
Deuda financiera corriente*	102,4	35,5	n.a.
Resto pasivos financieros corrientes	19,6	19,2	2,1%
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.508,4	1.535,6	-1,8%
Otros pasivos corrientes	210,5	219,5	-4,1%
Total pasivo y patrimonio neto	3.260,7	3.194,3	2,1%

* Incluye Deuda Bancaria + Bonos

Mn Euros

1

Los principales epígrafes del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2023 y su comparación con el del 31 de diciembre 2022, son los siguientes:

Inmovilizado intangible: asciende a 148,1 millones de euros y presenta una variación neta de -28,4 millones de euros, debido principalmente a la amortización de la cartera de clientes asignadas a las filiales norteamericanas y a Pacadar.

Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación: el saldo de este epígrafe asciende a 151,7 millones de euros, similar al registrado en diciembre 2022. La inversión más significativa incluida en este epígrafe corresponde Centro Canalejas Madrid, filial participada en un 50,0% por OHLA y valorada en 127,6 millones de euros. Adicionalmente a este importe el Grupo tiene un préstamo subordinado en favor de OHLA de 57,7 millones de euros (registrado en el epígrafe de Activos financieros no corrientes), situando el total de la inversión en 185,3 millones de euros.

Activos financieros no corrientes: el saldo es de 86,6 millones de euros e incluye el préstamo al Centro Canalejas Madrid antes mencionado. La principal variación respecto al 31 de diciembre de 2022 se debe al deterioro de la cartera de valores de Cercanías Móstoles Navacarnero, que se ha registrado en otro resultado global consolidado, tras la sentencia desestimatoria de los tribunales de la reclamación realizada por la sociedad concesionaria.

Activos y pasivos no corrientes mantenidos para la venta: como consecuencia de la interrupción de la actividad de Servicios y del Centro Hospitalario Universitario de Montreal (CHUM) y otros, se recogen en este epígrafe los activos que ascienden a 164,8 millones de euros, y los pasivos los cuales ascienden a 73,0 millones de euros.

Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar: el saldo asciende a 1.399,4 millones de euros, lo que supone un 42,2% sobre el activo total.

La obra certificada pendiente de cobro asciende 528,4 millones de euros (2,0 meses de venta), mejorando los 593,3

millones de euros (2,2 meses de venta) a diciembre de 2022.

Por otra parte, la obra ejecutada pendiente de certificar asciende a 549,7 millones de euros (2,1 meses de venta), frente a los 570,9 millones de euros (2,1 meses de venta) a diciembre de 2022.

Este epígrafe de deudores comerciales está minorado en 59,4 millones de euros (59,3 millones de euros al 31 de diciembre de 2022), por las cesiones de créditos frente a clientes sin posibilidad de recurso.

Otros activos financieros corrientes: asciende a 218,3 millones de euros (232,4 millones de euros al 31 de diciembre de 2022), de los que 174,0 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 34,0 millones de euros de otras garantías.

Así mismo incluye 27,4 millones de euros que se encuentran en garantía de buen fin de determinados proyectos en EEUU.

El resto, 16,9 millones de euros, corresponden a cartera de valores y otros créditos.

Efectivo y otros activos líquidos: se eleva a 596,6 millones de euros, que incluyen 274,8 millones de euros correspondientes a Uniones Temporales de Empresas (UTE) en las que participa el Grupo.

Patrimonio neto atribuido a la sociedad dominante: asciende a 494,1 millones de euros, lo que representa el 15,2% del activo total, y ha experimentado una disminución de -64,3 millones de euros respecto al 31 de diciembre de 2022, debido principalmente al efecto neto de:

- El resultado atribuible de 2023 que asciende a 5,5 millones de euros.
- Ajustes por cambios de valor por -73,0 millones de euros por las diferencias de conversión y otros ajustes.
- Otras variaciones de 3,2 millones de euros.

Deuda financiera: la comparación del endeudamiento a 31 de diciembre de 2023 con el de 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:

Endeudamiento bruto ⁽¹⁾	31/12/2023	%	31/12/2022	%	Var. (%)	Var.
Endeudamiento con recurso	522,6	100,0%	467,6	100,0%	11,8%	55,0
Endeudamiento sin recurso	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%	0,0
Total	522,6		467,6		11,8%	55,0

Mn Euros

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

Endeudamiento neto ⁽²⁾	31/12/2023	%	31/12/2022	%	Var. (%)	Var.
Endeudamiento con recurso	-289,2	98,9%	-232,1	99,1%	24,6%	-57,1
Endeudamiento sin recurso	-3,1	1,1%	-2,0	0,9%	55,0%	-1,1
Total	-292,3		-234,1		24,9%	-58,2

Mn Euros

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

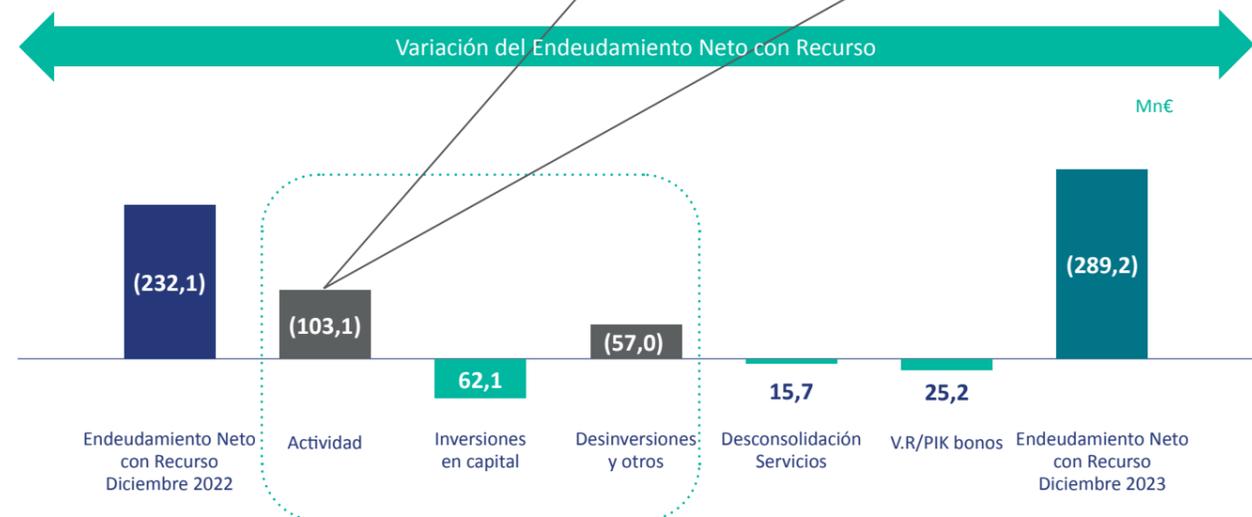
El endeudamiento bruto con recurso ha tenido una variación de +55,0 millones de euros debido, principalmente, a la obtención de una financiación puente por importe de 40,0 millones de euros, garantizada por el ICO.

El endeudamiento neto con recurso ha tenido una variación de -57,1 millones de euros en el periodo y se debe, mayormente, al impacto de:

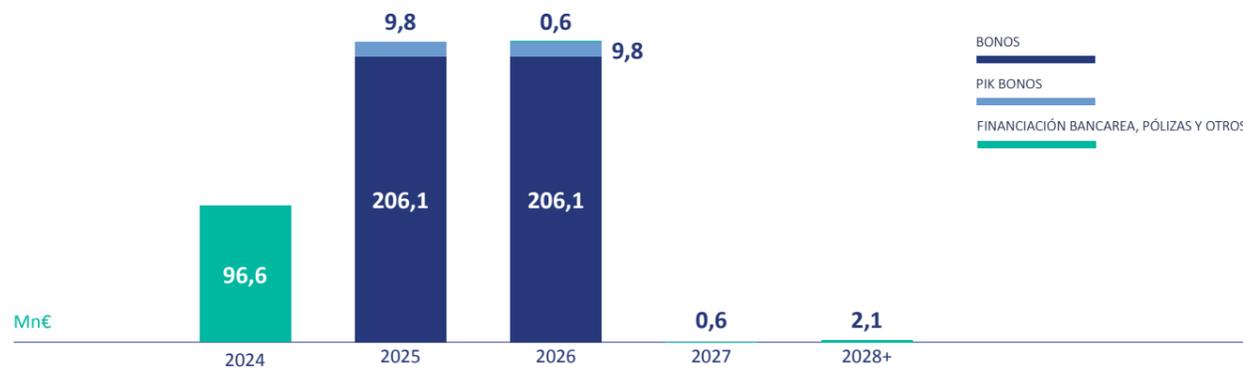
- Inversiones realizadas principalmente en Concesiones y Desarrollos por un importe de 62,1 millones de euros.
- El efecto contable por la no consolidación de la tesorería de la actividad de Servicios que, a diciembre de 2022, ascendía a 15,7 millones de euros y que ahora no computan.

Generación de caja en la actividad	1T23	1S23	9M23	FY23	Var. (FY23 vs. 9M23)	FY22	FY23	Var. (FY23 vs FY22)
Construcción	(64,0)	2,2	44,7	187,2	142,5	7,5	187,2	179,7
Industrial	19,0	(8,7)	1,0	13,2	12,2	4,7	13,2	8,5
Corporativo y otros	(24,1)	(63,6)	(92,0)	(97,3)	(5,3)	(61,4)	(97,3)	(35,9)
Total generación / (consumo)	(69,1)	(70,1)	(46,3)	103,1	149,4	(49,2)	103,1	152,3

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

Como consecuencia de la decisión estratégica de enajenar la actividad de Servicios, se presenta la información financiera incluyendo esta división como actividad interrumpida en la cuenta de resultados del presente ejercicio y se reexpresa la cuenta de resultados y el flujo de caja del ejercicio anterior.

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:

	2023	2022 Reexpresado
Resultado Bruto de Explotación (Ebitda)	126,1	102,6
Ajustes al resultado	-36,6	-101,3
Resultados financieros	-50,9	-101,0
Resultados método de la participación	10,9	-4,5
Impuesto sobre beneficios	-38,1	-30,5
Variación de provisiones y otros	41,5	34,7
Fondos procedentes de las operaciones	89,5	1,3
Cambios en el capital corriente	4,0	-63,6
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	64,1	-275,6
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	-27,2	236,1
Resto de cambios en el capital corriente	-32,9	-24,2
Flujo de efectivo de las actividades de explotación	93,5	-62,3
Flujo de efectivo de las actividades de inversión	5,6	1,4
Intereses minoritarios	4,3	2,8
Resto flujos inversión	-1,8	-9,2
Actividad interrumpida o mantenida para la venta	3,1	7,8
Variación endeudamiento neto sin recurso	-1,1	-1,1
Variación endeudamiento neto con recurso	-72,8	89,2
Operación Refinanciación Bonos	-25,2	-27,2
Flujo de efectivo de las actividades de financiación	-99,1	60,9

Mn Euros

El resultado bruto de explotación asciende a 126,1 millones de euros, mejorando en relación con el ejercicio anterior. Los ajustes al resultado ascienden a -36,6 millones de euros y sitúan los fondos procedentes de las operaciones en 89,5 millones de euros, frente a los 1,3 millones de euros del ejercicio 2022.

Los cambios en el capital corriente ascienden a 4,0 millones de euros frente a los -63,6 millones de euros del año anterior. En términos homogéneos al haber sido reexpresado el *cash-flow* del año anterior, se pone de manifiesto el esfuerzo realizado en la gestión del circulante.

El flujo de efectivo de las actividades de explotación se sitúa en 93,5 millones de euros.

El flujo de las actividades de inversión se sitúa en 5,6 millones de euros.

El flujo de efectivo de las actividades de financiación asciende a -99,1 millones de euros, lo que ha supuesto un menor endeudamiento neto sin recurso al Grupo por importe de -1,1 millones de euros, y un menor endeudamiento neto con recurso de -72,8 millones de euros, correspondiendo el resto, -25,2 millones de euros, a variaciones del valor razonable de los bonos emitidos en la operación de refinanciación de 2021.

1.5 Cartera

Como consecuencia de la decisión estratégica del Grupo OHLA de enajenar Servicios, esta actividad se encuentra como interrumpida, por lo que se ha procedido a reexpresar los datos de la cartera al 31 de diciembre de 2022.

A 31 de diciembre de 2023 la cartera de pedidos de OHLA alcanza los 7.781,5 millones de euros, un 21,3% más a la de 31 de diciembre de 2022.

La cartera de pedidos a corto plazo del Grupo se sitúa en 6.737,4 millones de euros, presentando un incremento del 13,7% respecto al año anterior y con una cobertura de 25,8 meses de venta.

La contratación en el periodo (obra nueva y ampliaciones) asciende a 4.120,4 millones de euros (*book to-bill* de 1,3x), +9,3% superior a la contratación del mismo periodo de 2022.

La cartera a largo plazo asciende a 1.044,1 millones de euros, un 113,0% superior a la registrada al 31 de diciembre de 2022 gracias a la estrategia del Grupo de reforzar la actividad concesional.

	31/12/2023	%	31/12/2022 Reexpresado	%	Var. (%)
Corto plazo	6.737,4		5.923,3		13,7%
Construcción	6.543,8	97,1%	5.807,3	98,0%	12,7%
Industrial	193,6	2,9%	116,0	2,0%	66,9%
Largo plazo	1.044,1		490,1		113,0%
Concesiones	1.044,1	100%	490,1	100,0%	113,0%
Total	7.781,5		6.413,4		21,3%

Mn Euros

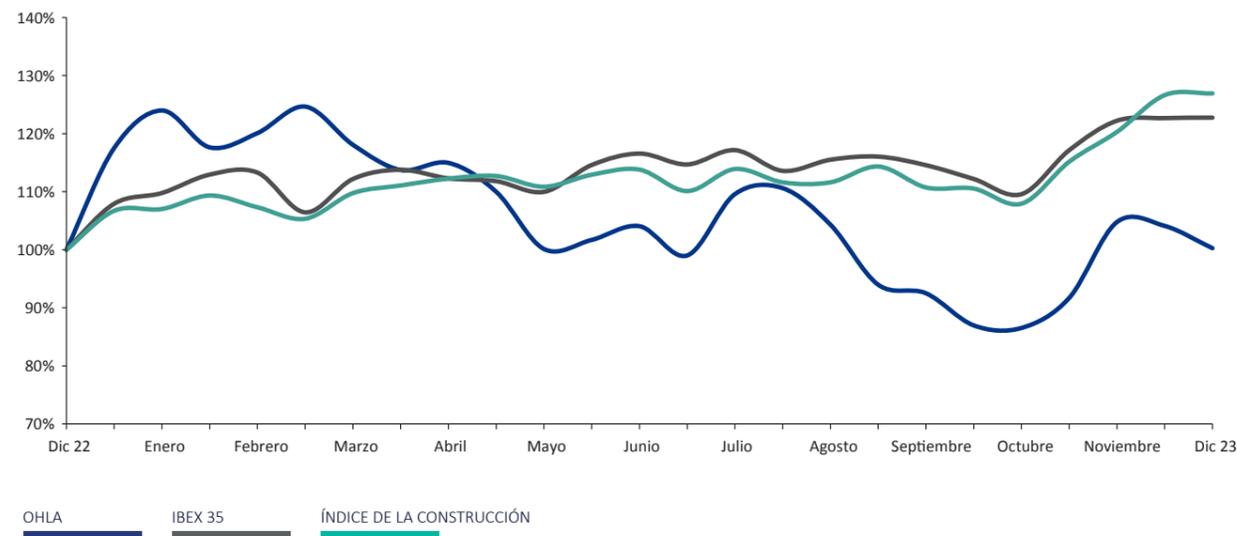
1.6 Información bursátil

A 31 de diciembre de 2023 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 diciembre se situaba en los 0,45 euros por acción, lo que supone una revalorización bursátil del +0,3% en el año.

OHLA poseía una autocartera a 31 de diciembre de 2023 de 740.695 acciones, equivalente al 0,50% del capital de la sociedad.

	31/12/2023
Precio de cierre	0,450
Evolución OHLA YtD	+0,3%
Número de acciones	591.124.583
Capitalización bursátil (Mn Euros)	265,8
Evolución Ibex 35 YtD	22,7%
Evolución Índice de la Construcción YtD	26,9%

OHLA en el mercado continuo



La acción del Grupo OHLA alcanzó un valor máximo de 0,6160 euros por acción en el mes de marzo de 2023 y un valor mínimo de 0,3732 euros por acción en el mes de octubre de 2023. Todo ello, supone un valor medio de cotización en todo el periodo de 0,4776 euros por acción en el año.

Emisiones de bonos de OHLA actualmente vigente en el mercado

El Grupo OHLA cuenta con un bono con un vencimiento final el 31 marzo 2026 y un vencimiento parcial (50%) 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	9,75%	412,2*	92,902%	14,058%

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

(*) Importe nominal

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%	26,1	0,8%	(0,7)	(0,6%)	-	-	-	-
Marina Urola, S.A.	51,00%	1,5	0,0%	0,4	0,3%	-	(0,9)	-	(0,9)
Sociedad Concesionaria Hospitales Red Bío, S.A.	100,00%	50,8	1,6%	(0,2)	(0,1%)	-	(0,4)	(1,2)	(1,5)
Sociedad Concesionaria Centro de Justicia de Santiago, S.A.	100,00%	24,2	0,7%	1,8	1,4%	-	(0,1)	-	(0,1)
Sociedad Concesionaria Instituto Nacional del Cáncer, S.A.	100,00%	9,8	0,3%	(0,2)	(0,1%)	-	-	(0,5)	(0,5)

Mn Euros

Mn Euros

Sociedad	% 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%	6,5
Nuevo Hospital de Burgos, S.A.	20,75%	-
Health Montreal Collective Limited Partnership(***)	25,00%	28,8
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 (***)

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:

Como consecuencia de la interrupción de la actividad de Servicios se ha reexpresado (RX) la información que precede, a efectos comparativos.

1

≡

◀

■

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	
	dic-23	dic-22 Reexpresado
Importe neto de la cifra de negocios	3.131,5	2.865,4
Otros ingresos de explotación	178,6	92,9
Gastos de Explotación	-2.527,1	-2.272,6
Gastos de Personal	-656,9	-583,1
Dotación a la amortización	-80,1	-78,7
Variación de provisiones	44,7	15,1
Total Resultado de explotación (Ebit)	90,7	39,0

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	
	dic-23	dic-22 Reexpresado
Resultado de explotación	90,7	39,0
(-) Dotación a la amortización	80,1	78,7
(-) Variación de provisiones	-44,7	-15,1
Total Resultado Bruto de Explotación (Ebitda)	126,1	102,6

Resultado bruto de explotación con recurso (ebitda con recurso): se calcula como el resultado bruto de explotación (ebitda) total, incluyendo los ingresos financieros por intereses, excluyendo determinadas pérdidas por otros gastos, en algunos casos sin efecto en caja (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	
	dic-23	dic-22 Reexpresado
EBITDA TOTAL	126,1	102,6
(+) Ingresos financieros por intereses	30,3	14,1
(-) Ebitda sociedades sin recurso	-1,2	0,1
(-) Ingresos financieros de sociedades sin recurso	-0,1	-0,1
(+) Dividendos de sociedades sin recurso	1,8	4,1
(-) Gastos no recurrentes	-	-
Total Resultado bruto de exp. con recurso (Ebitda con recurso)	156,9	120,8

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	
	dic-23	dic-22
Emisión de obligaciones y otros valores negociables (no corrien-te)	417,0	428,4
Deudas con entidades de crédito (no corriente)	3,2	3,7
Emisión de obligaciones y otros valores negociables (corriente)	12,1	8,7
Deudas con entidades de crédito (corriente)	90,3	26,8
Total Endeudamiento bruto	522,6	467,6

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	
	dic-23	dic-22
Endeudamiento bruto	522,6	467,6
(-) Activos financieros corrientes	-218,3	-232,4
(-) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	-596,6	-469,3
Total Endeudamiento neto	-292,3	-234,1

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.

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.

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	
	dic-23	dic-22
Activos financieros corrientes	218,3	232,4
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	596,6	469,3
(-) Activos financieros corrientes sin recurso	-1,7	-1,0
(-) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes sin recurso	-1,4	-1,0
Total Liquidez con recurso	811,8	699,7

Beneficios antes de impuestos	2023
España	(147.624)
Chequia/Este de Europa	23.332
Chile	48.557
Colombia	3.116
México	44.490
Norte de Europa (Irlanda Noruega, Reino Unido y Suecia)	34.433
Perú	33.778
Estados Unidos y Canadá	19.291
Resto de países	(15.150)
Total	44.223

Miles de euros

Subvenciones oficiales cobradas	2023
Subvenciones oficiales cobradas	0

Miles de euros

No se incluye información relativa a subvenciones destinadas a Formación.

