

# RESULTADOS 2020



25 de febrero 2021



EPC Ski. Follo Line  
Noruega

110 AÑOS DE  
HISTORIA

+20.000  
EMPLEADOS

Entre las 50  
mayores empresas  
constructoras del  
mundo

**Destacado potencial y gran capacidad técnica en EE.UU., LATAM y EUROPA**

**Culminación del proceso de transformación y renovación interno con la operación anunciada**

**Habiendo realizado todo lo necesario para el cambio de tendencia y lograr la normalización del Grupo**

**Nuestro compromiso por el futuro de OHL excede del apoyo en la próxima ampliación de capital**

6.000 km de obras  
viarias construidas

+800 proyectos  
hidráulicos

+6 mll. de m2 de  
hospitales construidos

Juntos cumpliremos el plan de negocio. **Tenemos por delante un futuro prometedor**



# HECHOS DESTACADOS

---

3

Duplicación GC-2 Tramo Santa María de Guía-El Pagador  
España

3

## HECHOS DESTACADOS EN 2020 A DISTINTOS NIVELES



### Operativo

- **Pandemia Covid-19:** impacto total estimado a nivel de EBITDA de 35 Mn€
- **Medidas mitigadoras a la pandemia:** adopción de medidas socio sanitarias (i.e. dotación de materiales de protección, flexibilización laboral y teletrabajo) con el objetivo de proteger y preservar la salud de nuestros trabajadores y colaboradores
- **Aplicación ERTE:** Expediente de Regulación Temporal de Empleo con el acuerdo con los representantes legales de los trabajadores, con una duración aproximada de 3 meses. Así mismo, se acordó una reducción del salario en el Consejo de Administración, la alta dirección, directivos y gerentes
- OHL considerado como **operador clave en actividades calificadas como esenciales** (i.e. gestión de hospitales, limpieza viaria, servicios de ayuda a domicilio, mantenimientos y eficiencia energética)
- Destacar el **buen comportamiento de las contrataciones en EE.UU. en 2020**, habiendo logrado ampliar la cartera de construcción en un total de 1.354,7 Mn€
- **Vuelta a la normalidad las divisiones de Industrial y Servicios**, finalizando el año con márgenes superiores a los de 2019

### Financiero

- **Amortización bono con vencimiento en 2020** (73 Mn€)
- Refuerzo de la liquidez mediante la **firma de un crédito sindicado** el día 30 de abril por importe de **140 Mn€**.. Financiación avalada por el Estado a través del Instituto de Crédito Oficial (ICO)
- **Firma de acuerdo para la venta de la participación en Nuevo Hospital de Toledo y Mantohledo por 76,1 Mn€**.. El cierre de la operación se estima en la primera mitad de 2021

### Estratégico

- **Entrada de los hermanos Amodio** como nuevo accionista de referencia de la compañía
- **Acuerdo alcanzado con Grupo Villar Mir** respecto de su deuda y la deuda de Pacadar con el Grupo OHL
- **Acuerdo respaldado por más del 90% de los bonistas, accionistas mayoritarios y principales Bancos de relación** para la mejora de la estructura de balance y financiera a largo plazo del Grupo OHL
- **Apertura del Hotel Four Seasons**, en Centro Canalejas Madrid



# RESULTADOS 2020

---

## NIVEL DE CUMPLIMIENTO DEL “GUIDANCE” 2020

	2020 E	2020 REAL	
CUENTA DE RESULTADOS	Ventas	2,5 - 3,0 Bn€	2.8 Bn€ ✓
	EBITDA	> 70 Mn€	67,5 <sup>1</sup> Mn€ ≈
COSTES DE ESTRUCTURA	Total <sup>2</sup>	< 140 Mn€	129 Mn€ ✓
CARTERA	Obra nueva y ampliaciones	> 3 Bn€	2.8 Bn€ ≈

|| Teniendo en cuenta el efecto adverso de la pandemia, el Grupo OHL ha estado dentro de los rangos estimados para 2020

(1) El impacto total de la pandemia Covid-19 ha sido estimado en 35 Mn€ a nivel EBITDA

(2) Incluye los costes en estudios y proyectos

## PRINCIPALES MAGNITUDES DE 2020



RESULTADOS 2020

		(Mn€)		
		2018	2019	2020
CUENTA DE RESULTADOS	Ventas	2.954,4	2.959,9	2.830,7
	EBITDA	(448,5)	64,8	67,5
	EBIT	(513,5)	(12,3)	(8,5)
CARTERA TOTAL <sup>(1)</sup>	Construcción	5.459,0	4.844,0	4.444,7
	Industrial	259,9	248,8	122,6
	Servicios	375,8	365,1	394,8
	Total	6.094,7	5.457,9	4.962,1
CONTRATACIÓN <sup>(2)</sup>	TOTAL	3.116,0	2.667,7	2.760,8
	Contratación en Norteamérica	1.049,5	688,6	1.354,7
BALANCE DE SITUACIÓN	Liquidez con recurso	1.033,3	781,6	664,3

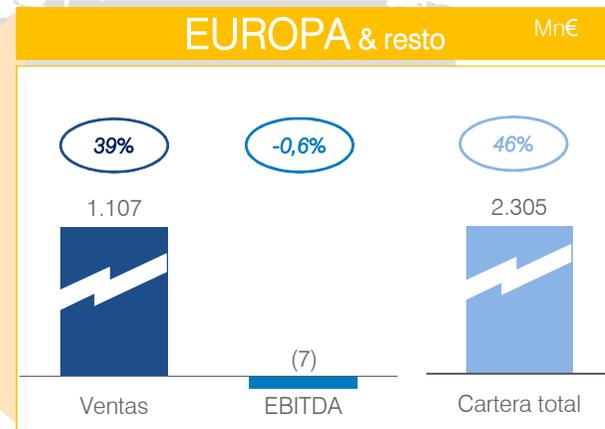
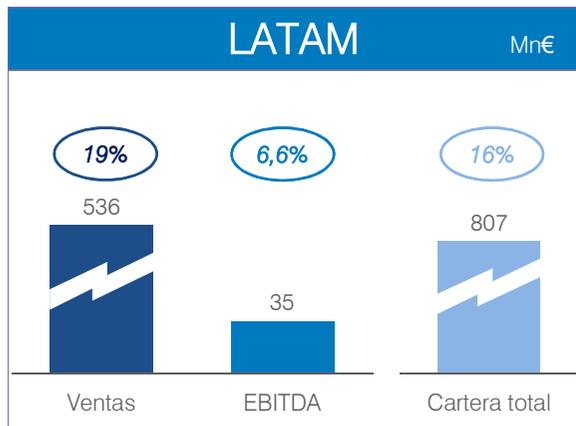
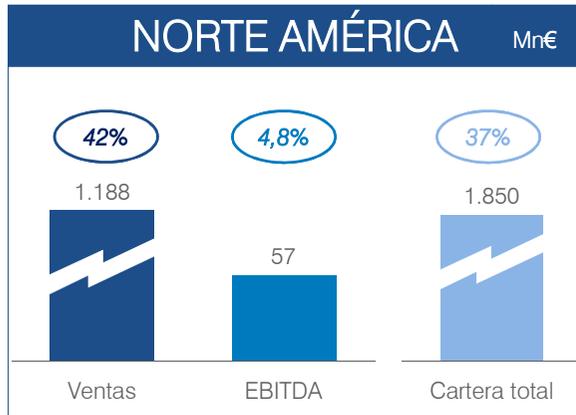
- Ventas en línea con el plan de negocio
- Resultado operativo positivo en todas las divisiones
- Resultados extraordinarios negativos debido principalmente al Covid-19 en las divisiones de Construcción, Industrial y Desarrollos, y por el deterioro de la deuda de GVM/PACADAR con OHL
- Impacto total Covid-19 de 35Mn€ en EBITDA
- Cartera diversificada tanto por geografía, como por tamaño y tipología
- Nueva contratación un 3,5% superior a 2019
- Proyectos legacy en línea con los consumos esperados

(1) Reducción de la cartera en c.500M€ en 2019 por bajas de los proyectos AT-AT y Rio Magdalena (Aleatica)

(2) Contratación de obra nueva + ampliaciones

# VENTAS, EBITDA Y CARTERA DEL GRUPO OHL EN 2020

<b>VENTAS</b>	→	<b>2.830,7 Mn€</b>
<b>EBITDA</b>	→	<b>67,5 Mn€</b>
EBITDA actividades		85,3 Mn €
EBITDA corporativo		(17,8 Mn€)
<b>CARTERA</b>	→	<b>4.962,1 Mn€</b>



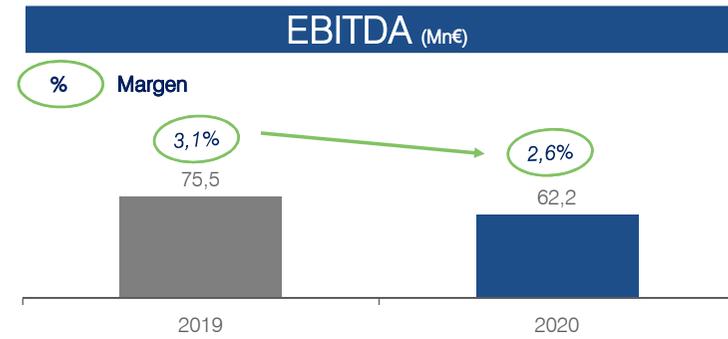
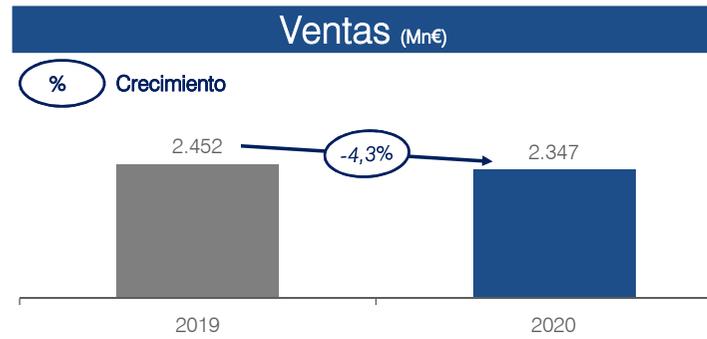
✓ **19**  
MESES DE VENTA

✓ **99%**  
CONTRATACIÓN EN LAS 3 PRINCIPALES REGIONES

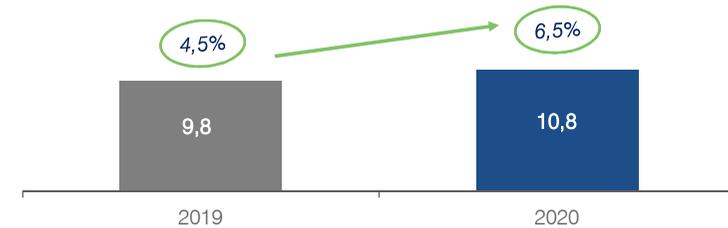
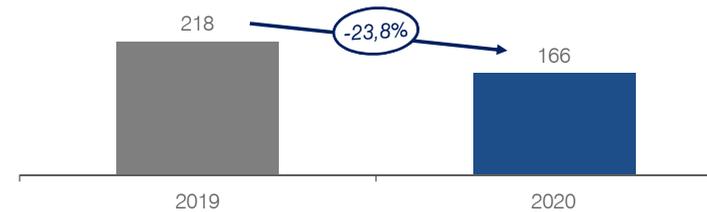
- % sobre las ventas totales
- % margen EBITDA
- % sobre la cartera total

## RESULTADOS POR DIVISIONES

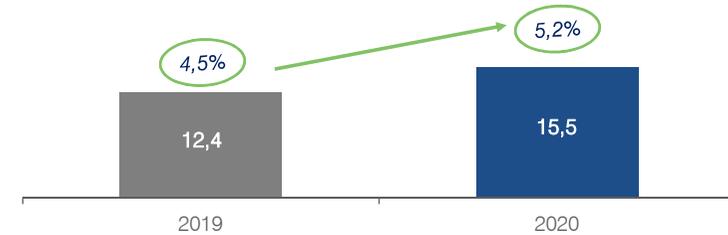
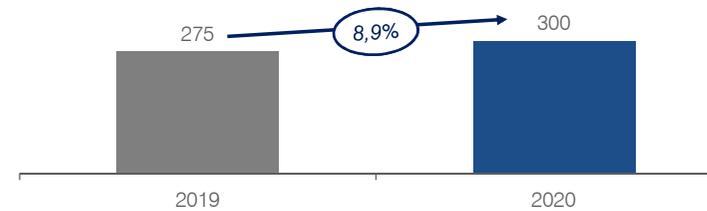
## CONSTRUCCIÓN



## INDUSTRIAL



## SERVICIOS

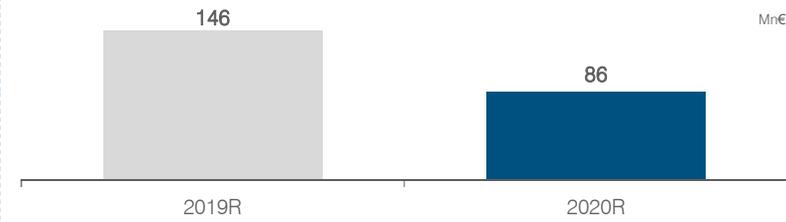


El Grupo OHL **mejora la rentabilidad operativa** en las divisiones de Industrial y Servicios  
 Impacto del Covid-19 estimado en **35 millones de euros** a nivel EBITDA

# EVOLUCIÓN DE LA LIQUIDEZ CON RECURSO EN 2020

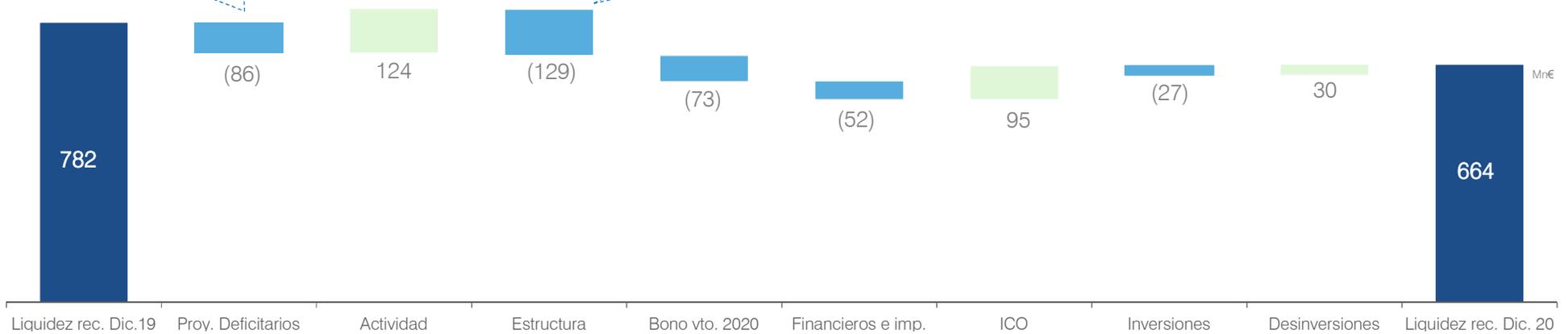
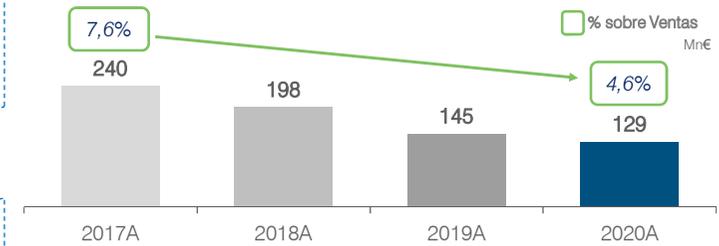
## GESTIÓN DE PROYECTOS DEFICITARIOS

Del total de salidas de caja (330Mn€) anunciados en 2018, ya se ha completado el 70%



## GESTIÓN DE COSTES DE ESTRUCTURA<sup>(1)</sup>

Reducción de los costes totales de estructura en todo el Grupo a 129 Mn€, desde 240 Mn€ en 2017



Gracias al control y seguimiento de circulantes, el consumo de caja ha sido un 37,7% menor que en 2019

(1) Los costes de estructura incluyen los costes de estudios y proyectos

- Rentabilidad en todos los negocios a nivel operativo
- Disciplina presupuestaria
- Resiliencia demostrada durante la pandemia
- Gestión por criterio de caja
- Mantenimiento del perfil de riesgo en la contratación
- Compromiso firme con el Código Ético y Código de Buen Gobierno
- Fortalecimiento de la estructura de balance y financiera



National Forensic Mental Health Hospital (NFMHS)  
Irlanda

|| En 2020, a pesar del impacto negativo de la pandemia, Grupo OHL culmina el plan iniciado en 2018, con la operación para el fortalecimiento de los Fondos Propios

# DESEMPEÑO NO FINANCIERO / SOSTENIBILIDAD

Apostamos por un modelo de crecimiento sostenible que contribuye al progreso de las ciudades, la cohesión social, y que da repuesta a los grandes desafíos del planeta

## BUEN GOBIERNO Y TRANSPARENCIA

30% de presencia de mujeres en el Consejo de Administración

Renovación de las certificaciones en materia de Anticorrupción y Compliance Penal

Presentes en FTSE4Good Ibx y adheridos al Pacto Mundial de Naciones Unidas y comprometidos con la Agenda 2030



(1) En los últimos cuatro años

## RESPONSABILIDAD AMBIENTAL

Cerca de 40 proyectos con certificado sostenible

Continuamos reduciendo la intensidad energética de nuestra actividad

Compensación de más de 10.000 tCO<sub>2</sub>e a través de la inversión en proyectos de reforestación certificados<sup>(1)</sup>



## CREANDO VALOR COMPARTIDO

Incremento de la plantilla en casi un 10% (entorno al 50% mujeres)

Más del 90% de emplazamientos con ISO 45001 de Seguridad y Salud

Más de 10 años de voluntariado y acción social (+ 22 millones de euros invertidos, +25.000 voluntarios)



Consejo Empresarial Español para el Desarrollo Sostenible

forética





# TRANSACCIÓN PARA EL FORTALECIMIENTO DE LA ESTRUCTURA DE BALANCE Y FINANCIERA A LARGO PLAZO

---

## RESUMEN Y ESTRUCTURA DE LA TRANSACCIÓN

- Anuncio al Mercado a finales de enero de 2021
- Acuerdo para la recapitalización y renegociación de los bonos de OHL entre los mayores stakeholders de OHL:
  - ✓ Hermanos Amodio
  - ✓ Grupo Villar Mir
  - ✓ Grupo de bonistas representante del +90% de los Bonos actualmente en circulación
  - ✓ Bancos
- Se espera comenzar un procedimiento de aprobación judicial bajo legislación inglesa ("Scheme of arrangement") que se estima finalice a finales de abril 2021

### Renegociación de los términos de los bonos emitidos por OHL

Combinación de: (i) quita; (ii) capitalización de parte del principal de los bonos por medio de un aumento de capital mediante compensación de créditos; y (iii) canje de los bonos subsistentes tras la quita y la capitalización por bonos garantizados de nueva emisión

### Reestructuración Societaria

Se llevará a cabo una reestructuración societaria del Grupo OHL, de forma que una parte sustancial del negocio sea desarrollada a futuro por una sociedad filial de nueva creación con domicilio social en España, controlada al 100% por OHL

### Aumento de Capital con Derechos

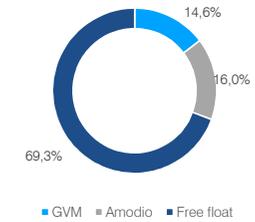
Aumento de capital dinerario con derecho de suscripción preferente de los accionistas de OHL por importe total efectivo de 35Mn€ a un precio de 0,36 euros por acción, asegurado por los Accionistas Amodio y Tyrus Capital

### Colocación Privada

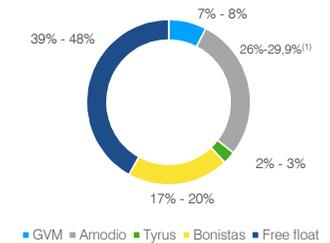
Aumento de capital dinerario con exclusión del derecho de suscripción preferente dirigido a los Accionistas Amodio y a Tyrus Capital a un precio de 0,36 euros por acción, con el fin de que puedan completar sus respectivos compromisos de inversión (37Mn€ en el caso de los Accionistas Amodio y 5Mn€ en el caso de Tyrus Capital)

## PUNTOS CLAVE E HITOS DE LA TRANSACCIÓN

### Estructura accionarial pre-transacción



### Estructura accionarial est. post-transacción



### Objetivos y beneficios de la Operación:

- ✓ Extensión de los vencimientos de deuda hasta marzo 2025 (vto. 50%) y marzo 2026 (vto. 50%)
- ✓ Reducción del apalancamiento de OHL en 105Mn€
- ✓ Refuerzo de los Fondos Propios de OHL entre 147 y 176Mn€
- ✓ Apoyo de la gran mayoría de los stakeholders
- ✓ Progresiva normalización del negocio

### Resumen estimado de los principales hitos de la Operación:



(1) Según los cálculos correspondientes, los hermanos Amodio podrían llegar a alcanzar una participación del 30,1% en OHL en determinados escenarios. Sin embargo, de acuerdo a documentación de la transacción establece que los derechos de voto finales de los hermanos Amodio posteriores a la transacción nunca serán iguales o superiores al 30%



# OBJETIVOS 2021

---

## 2018-2020

### Iniciativas implementadas

#### OPERATIVO

- Revisión de la cartera
- Gestión de contratos vs gestión de proyectos
- Control, seguimiento y análisis detallado de los proyectos *legacy*
- Control de riesgos: Estrategia centrada en geografías rentables y con vocación de permanencia
- Gestión activa de la capacidad de líneas de avales y de *bonding*

#### FINANCIERO

- Criterio de caja en la toma de decisiones
- Fortalecimiento de la estructura de balance
- Criterio de prudencia en contabilidad
- Reducción de los costes de estructura

#### ESTRATÉGICO

- Lanzamiento de Senda Infraestructuras
- Puesta en valor de los activos no estratégicos
- Retención y captación de talento
- Gobierno corporativo sólido e independiente
- RSC

## Inicio 2021

### Resultado de las iniciativas implementadas

- ✓ Todas las divisiones rentables a nivel operativo desde 4T 2018
- ✓ Proyectos *legacy*: a final de 2021, quedara el 10% de las salida de caja
- ✓ Costes de estructura: reducción de un 46% desde 2017, lo que representa un ahorro de +100Mn€
- ✓ Puesta en valor de activos no estratégicos: CHUT, Canalejas y Cemonasa
- ✓ Entrada de un nuevo accionista de referencia, apoyando la estrategia implementada
- ✓ Operación acordada para el fortalecimiento de balance y desapalancamiento
- ✓ Resiliencia frente al COVID-19: mejorando la contratación y EBITDA respecto a 2019
- ✓ Modelo de negocio: se han establecido las bases para el cambio de tendencia y crecimiento sostenible, con fuerte crecimiento en EE.UU.

Siguiendo la hoja de ruta implementada a finales de 2018, OHL ha superado el punto de inflexión en 2020

La recapitalización de la Compañía y el impulso de su accionista de referencia marcan una nueva etapa hacia el crecimiento en 2021

## OBJETIVOS 2021



RESULTADOS 2020

### LÍNEAS DE ACTUACIÓN

- Cierre de la Operación de fortalecimiento de la estructura de Balance y financiera a largo plazo
- Gestión de activos
  - Cierre venta activos
  - Apertura zona comercial de Centro Canalejas Madrid
- Impulso de la actividad concesional (SENDA infraestructuras)
- Gestión de caja
- Incremento de la capacidad de líneas de avales y *bonding*

### OBJETIVOS OHL 2021

Ventas > 2,9-3,0 Bn€

EBITDA > 80 Mn€

Costes de estructura<sup>(1)</sup> > 4% s/ventas

Contratación > 3 Bn€

*Esta presentación (la "Presentación") incluye proyecciones futuras. Dentro de estas proyecciones futuras se engloban todas las cuestiones que no son hechos históricos, declaraciones relativas a las intenciones, creencias, proyecciones o expectativas actuales de Obrascón Huarte Laín, S.A. y sus filiales directas e indirectas ("OHL" y el "Grupo") relativas, entre otras cosas, a los resultados de las operaciones del Grupo, la situación financiera, la liquidez, las perspectivas, el crecimiento, las estrategias y el sector en el que opera el Grupo.*

*La información contenida en esta Presentación no ha sido verificada de forma independiente y no se ha realizado ninguna evaluación o valoración independiente del Grupo. Ni el Grupo ni sus filiales, ni sus respectivos directivos, administradores, empleados, agentes o asesores, ofrecen ninguna declaración o garantía, expresa o implícita, en cuanto a (ni aceptan ninguna responsabilidad, ya sea contractual, extracontractual o de otro tipo, en relación con) la razonabilidad, exactitud, fiabilidad o integridad de esta Presentación o de cualquier declaración, información, previsión o proyección realizada en ella, o de cualquier otra comunicación escrita u oral transmitida a los destinatarios en relación con la misma. La Presentación ha sido preparada sobre la base de la situación existente en el momento de la Presentación, y la información proporcionada en ella no será actualizada ni corregida después de la fecha de la Presentación. No se puede asegurar que las previsiones o expectativas sean o vayan a ser exactas.*

*Por su naturaleza, las proyecciones futuras implican riesgos e incertidumbres puesto que se refieren a acontecimientos y dependen de circunstancias que pueden o no ocurrir en el futuro. El Grupo advierte que las proyecciones futuras no son garantía de resultados futuros y que los resultados reales de las operaciones, la situación financiera y la liquidez, así como la evolución de la industria en la que opera el Grupo, pueden diferir sustancialmente de los que se hacen o sugieren en las proyecciones futuras contenidas en esta Presentación. Los factores que pueden hacer que los resultados reales del Grupo difieran materialmente de los expresados o implícitos en las proyecciones futuras de esta Presentación, incluyen, pero no se limitan a: (i) la incapacidad del Grupo para ejecutar su estrategia empresarial, (ii) la capacidad del Grupo para generar crecimiento o un crecimiento rentable y (iii) los cambios políticos en los países relevantes para las operaciones del Grupo, incluidos los cambios en la fiscalidad.*

*Además, aunque los resultados de las operaciones, la situación financiera y la liquidez del Grupo, así como la evolución del sector en el que éste opera, sean coherentes con las proyecciones futuras contenidas en esta Presentación, dichos resultados o evoluciones pueden no ser indicativos de los resultados o evoluciones de períodos futuros.*

*OHL no asume ninguna obligación de revisar o confirmar las expectativas o estimaciones ni de hacer públicas las revisiones de las proyecciones futuras para reflejar los acontecimientos o circunstancias que surjan después de la fecha de esta Presentación.*

*Esta Presentación no constituye un producto financiero, ni un asesoramiento de inversión, fiscal, contable o jurídica, ni una recomendación para invertir en valores del Grupo, o de cualquier otra persona, ni una invitación o una incitación a realizar una actividad de inversión con cualquier persona. Esta Presentación ha sido preparada sin tener en cuenta los objetivos, la situación financiera o las necesidades de cualquier destinatario particular de esta Presentación, y en consecuencia la información y las opiniones contenidas en esta Presentación pueden no ser suficientes o apropiadas para el propósito para el que un destinatario podría utilizarla. Dichos destinatarios deberán actuar con la debida diligencia, considerar la idoneidad de la información y las opiniones contenidas en esta Presentación teniendo en cuenta sus propios objetivos, situación financiera y necesidades, y buscar el asesoramiento financiero, jurídico, contable y fiscal adecuado a sus circunstancias particulares.*

*Esta Presentación y la información contenida en ella no constituyen una oferta de venta ni una solicitud de oferta de compra o intercambio o adquisición de valores en los Estados Unidos o en cualquier otra jurisdicción. Los valores a los que se hace referencia en esta Presentación no pueden ser ofrecidos, vendidos, intercambiados o entregados en los Estados Unidos sin registro o sin una exención aplicable del requisito de registro en virtud de la Ley de Valores de los Estados Unidos de 1933 (U.S. Securities Act of 1933), tal como hay sido modificada en cada momento. Los valores mencionados en esta Presentación no están, ni estarán, registrados en los Estados Unidos.*