

Junta General de Accionistas 2025

27 JUNIO DE 2025

forética | Grupo de Acción Economía Circular



OH LA



ÍNDICE

RESULTADOS Y DESEMPEÑO FINANCIERO	03.
HITOS DE LA OPERACIÓN DE RECAPITALIZACIÓN	05.
RESULTADOS OPERATIVOS Y CONTRATACIÓN	07.
PLAN ESTRATÉGICO 2025-2029 Y OBJETIVOS 2025	13.

1. Resultados y desempeño financiero

Resultados 2024



Resultado de explotación muy superiores a los previstos

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

RESULTADOS DESTACADOS DE 2024

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

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

Notas: Todas las cifras incluyen la División de Servicios para facilitar la comparación

2. Hitos de la Operación de Recapitalización

Hitos de la Operación de Recapitalización alcanzados



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

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

Nota: Los bancos ya han liberado 107,8 Mn€ en febrero 2025 (i.e. RED).

3. Resultados operativos y contratación

Resultados operativos y contratación

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

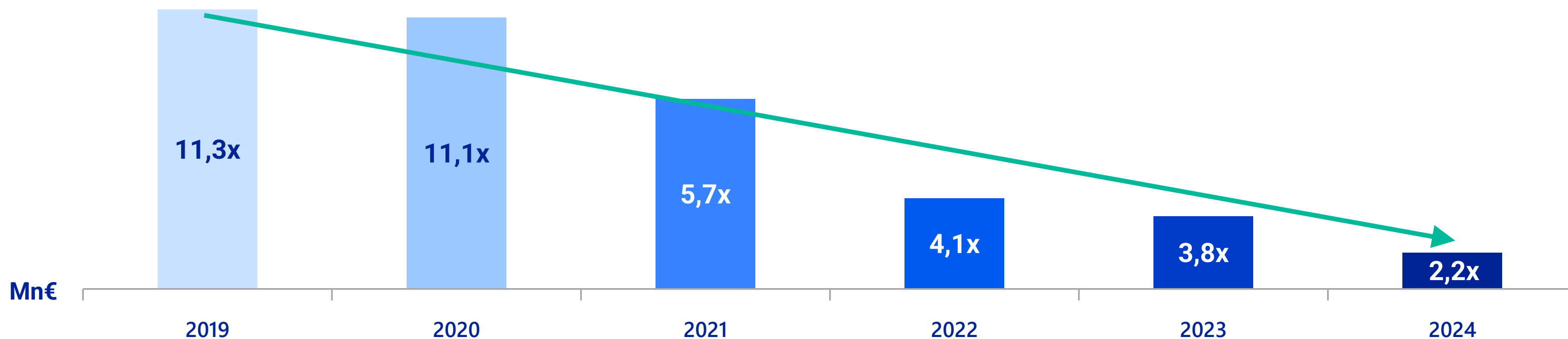
	Mn€			
	2023	2024	VAR. (%)	
Ventas	3.597,4	4.172,0	+16,0%	✓
EBITDA	137,1	152,6	+11,3%	✓
% Margen EBITDA	3,8%	3,7%		✓
Deuda Fin. Bruta	522,6	332,4 ²	(36,5%)	✓
Apalancamiento (DFB/EBITDA)	3,8x	2,2x ²	Reducción de 1,6x (42,1%)	✓
Contratación	4.494,6	5.124,9	+14,0%	✓
Cartera Total	8.485,2	9.224,5	+8,7%	✓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

Estación de Villa Zaita, línea 1 del metro de Panamá (Panamá)



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

Evolución de la Deuda Financiera Bruta



						Cierre	Pro forma
Deuda fin. bruta CR	729,1	749,1	523,5	467,6	522,6	523,2	332,4
EBITDA	64,8	67,5	91,2	114,1	137,1	152,6	152,6
Cancelación deuda	-	(73,2)	(145,8) ²	(97,6)	(32,0)	(185,1) ³	Total cancelación: 534 Mn€

Notas: Todas las cifras incluyen la División de Servicios para facilitar la comparación

1 Pro forma incluyendo la cancelación de deuda realizados en la Operación de Recapitalización

2 Incluye cancelación ICO y los importes de la Reestructuración de 2021 (i.e. quita y capitalización de deuda)

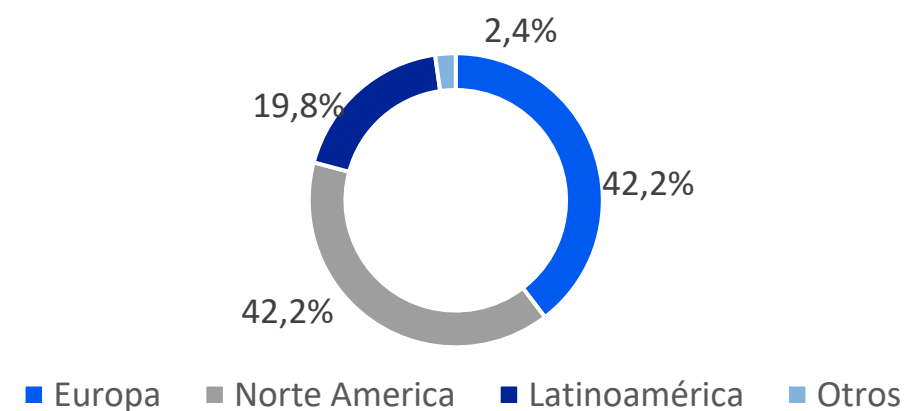
3 Incluye el Mandatory Repayment por 6,1 Mn€ en abril 2024 y la cancelación en febrero 2025 de: 139 Mn€ en bonos y 40 Mn€ de crédito ICO

Diversificación geográfica y grandes proyectos

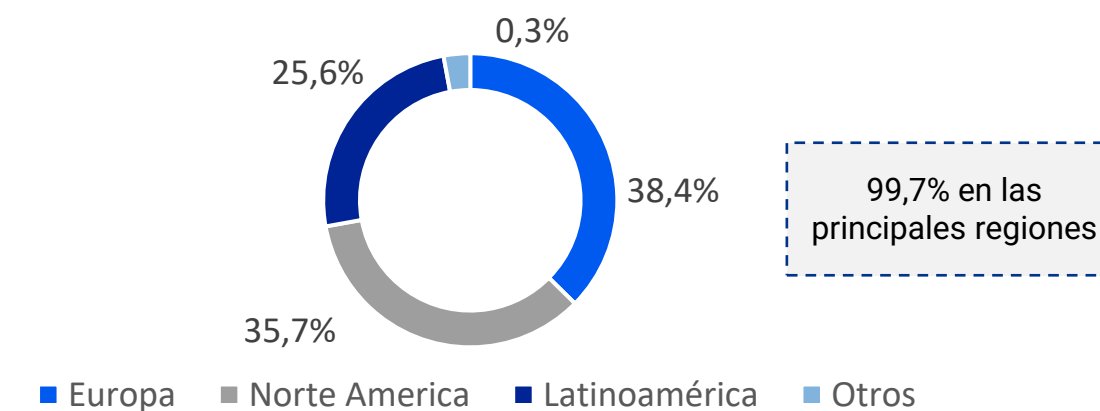


Por geografía

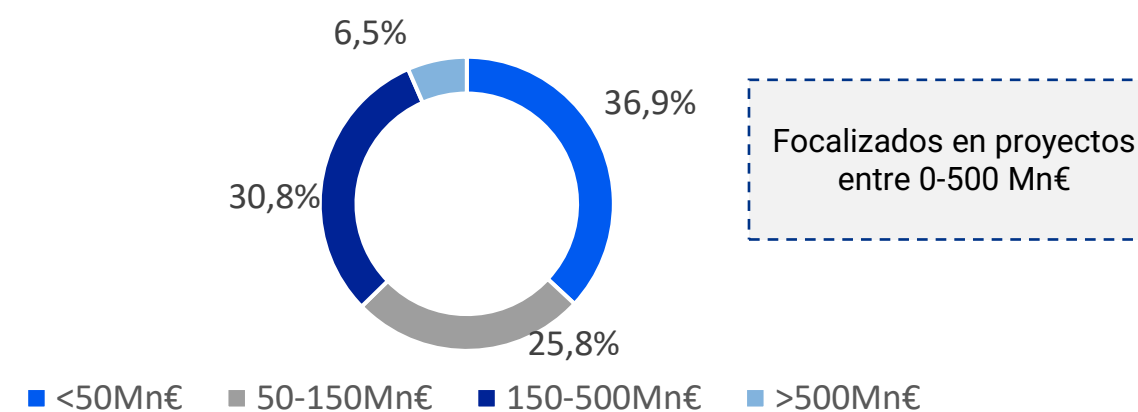
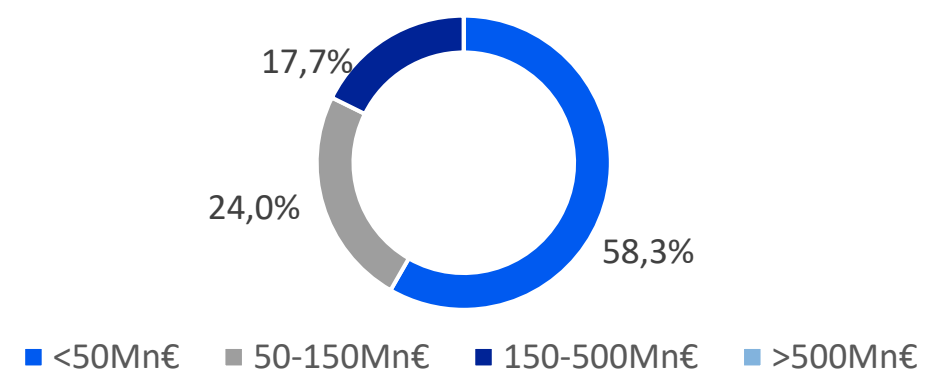
FY2019



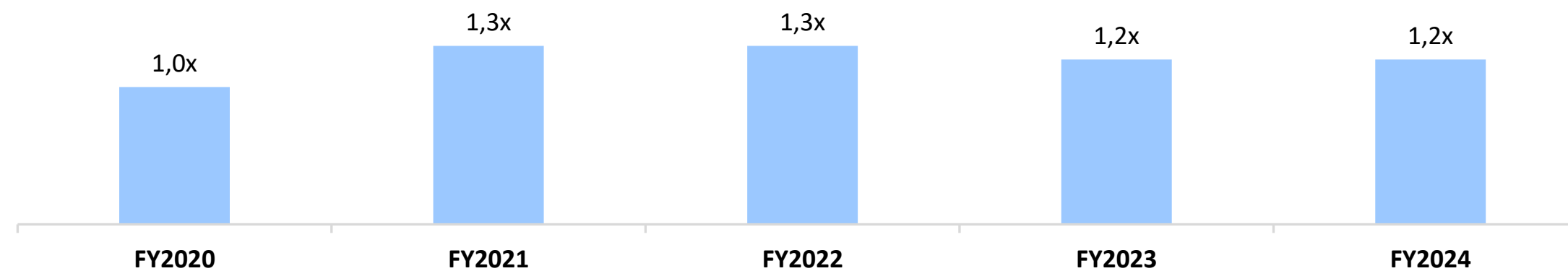
FY2024



Por tamaño de proyecto



Ratio Book-to-Bill

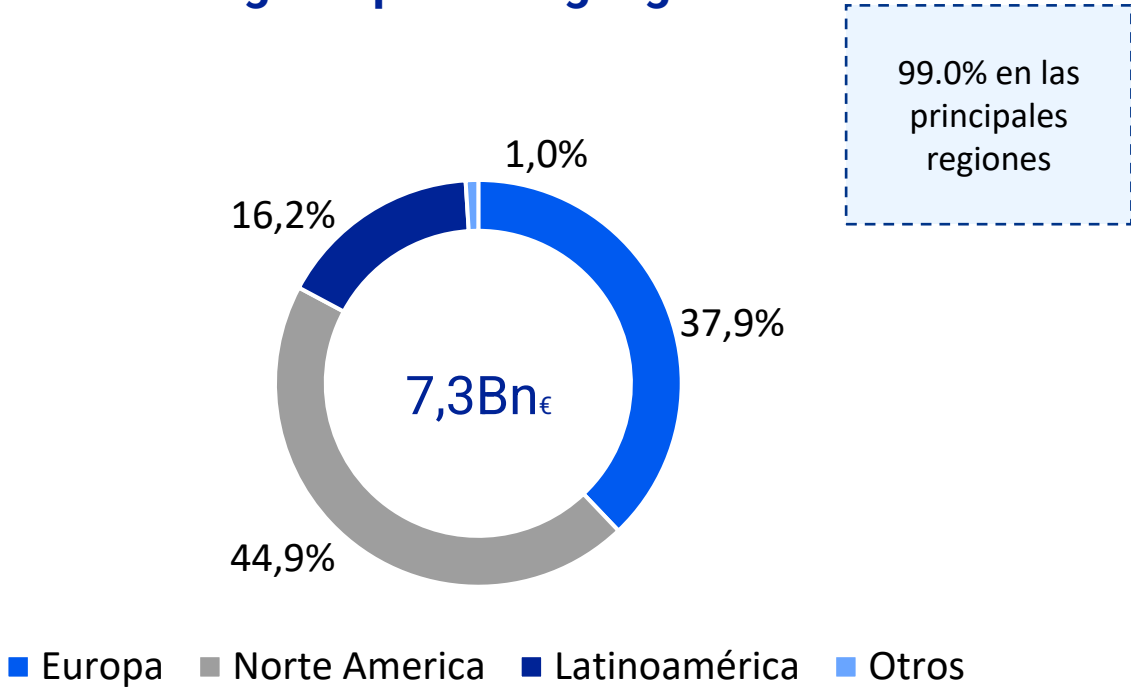


OHLA cuenta con una sólida cartera en sus principales regiones, lo que representa c.24 meses de ventas en 2024

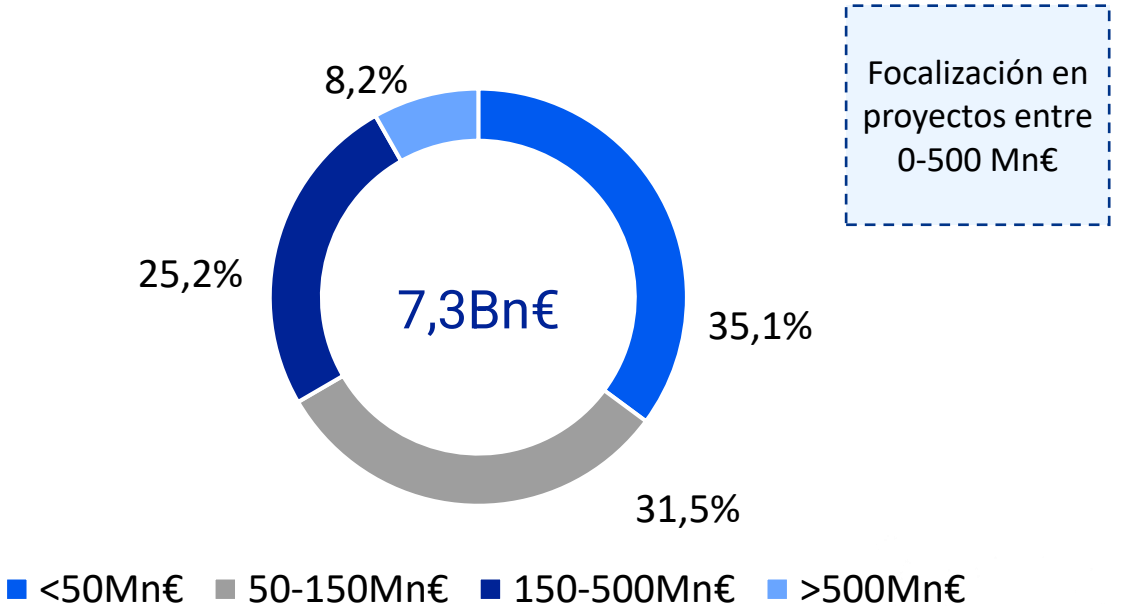


Cartera de Construcción

Desglose por área geográfica



Tamaño de proyectos



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

Mn€

Liderazgo de OHLA en ESG



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



- ✓ c. más de **85%** de nuestros objetivos del **Plan de Sostenibilidad 2022-2024** alcanzados
- ✓ 25,4% del INCN y 19,2% del CapEx alineado con la taxonomía ambiental europea
- ✓ Definida nuestra **hoja de ruta hacia la descarbonización**. Objetivos de reducción de emisiones de acuerdo con SBTi para 2031: 46% alcance 1 y 2 y 55% alcance 3; y **Net Zero** en 2050.
- ✓ **20%** de los objetivos de gestión individuales **vinculados a métricas ESG**
- ✓ Disminución del índice de frecuencia de siniestralidad en un -22% vs. 2017
- ✓ Impactamos de forma **positiva** en las comunidades
- ✓ Evaluación de la **debida diligencia de Derechos Humanos** en nuestros **proveedores**



Biblioteca de Investigación de Olomouc, República Checa.



4. Plan Estratégico 2025-2029 y Objetivos 2025



PLAN ESTRATÉGICO 2025-2029

- **Nuevo Plan Estratégico:**
 - **2025 – 2026:** fase de ejecución del plan, con objetivo de reducir costes fijos en 40 Mn€ y alcanzar un EBITDA >200 Mn€ en 2026
 - **2027 – 2029:** fase de crecimiento con objetivo de alcanzar unas Ventas de 5.000 Mn€ y un EBITDA ≥300 Mn€ en 2029
- **Medidas ya implementadas:**
 - Reubicación parcial de la sede de Madrid
 - Reestructuración organizativa
 - Enfoque geográfico selectivo: concentración de esfuerzos en regiones clave
- **Próximas medidas (destacadas):**
 - Plan de reestructuración organizativa → mejora de la eficiencia mediante la reducción de niveles jerárquicos, consolidación territorial y refuerzo de la eficacia directiva
 - Simplificación estructural → foco en el Control de Gestión de las obras y refuerzo de la estabilidad financiera
 - Concesiones como eje del plan estratégico → desarrollo progresivo de proyectos concesionales que fortalecen el balance y aportan visibilidad sobre generación futura de caja
 - Continuidad del plan de rotación de activos no estratégicos

MODELO DE NEGOCIO: Objetivos 2025¹

- Reducción de gastos de estructura y claro foco en la mejora de márgenes
- Ventas: >4.000 Mn€ (+3,1%)
- EBITDA: c.175 Mn€ (+14,7%)
- Contratación: >4.600 Mn€
- Reforzar la estabilidad financiera y operativa

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 forwardlooking statements are not guarantees of future performance and that the actual results of operations, financial condition and liquidity and the development of the industry in which the Group operates may differ materially from those made in or suggested by the forward-looking statements contained in this Presentation. Factors that may cause the Group's actual results to differ materially from those expressed or implied by the forward-looking statements in this Presentation, include, but are not limited to: (i) the Group's inability to execute its business strategy, (ii) the Group's ability to generate growth or profitable growth and (iii) political changes in countries relevant to the Group's operations, including changes in taxation.

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

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

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

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



ohla-group.com

forética

Grupo de Acción
Economía Circular



SCIENCE
BASED
TARGETS



CEO & LA
DIVERSIDAD

PUBLIC WORKS
FINANCING



ENR
REGIONAL
BEST PROJECTS

TCFD

ISO 37001
BUREAU VERITAS
Certification



UNE 19601
BUREAU VERITAS
Certification

