



Mejora de caja en 153 millones, el EBITDA alcanza 19 millones y el margen bruto del negocio regular se sitúa en el 6%

OHL cierra el cuarto trimestre de 2018 con caja, EBITDA y margen bruto positivo

- **Cartera y nueva contratación.** La cartera se sitúa en 5.877 millones en 2018. Aportará un margen bruto promedio del 6,5%. La contratación asciende a 3.116 millones, encabezada por proyectos en EE UU (33%) y Europa (33%)
- **Plan de reducción de costes de estructura.** En 2018, los gastos de estructura se han reducido en un 17,5%
- **Posición de liquidez.** Asciende a 1.033,3 millones a cierre del ejercicio
- **Previsiones 2019.** Las Ventas se situarán en el entorno de los 2.500-3.000 millones, el EBITDA será superior a los 45 millones y la Cartera se situará entre 5.500 y 6.500 millones
- **Visión estratégica.** Transformación de una empresa constructora en un proveedor global de servicios de infraestructuras potenciando el negocio complementario entre divisiones y siendo referente en Desarrollos inmobiliarios, Promoción de Concesiones, Industrial y Servicios, Construcción e Ingeniería

28 / 02 / 2019. El ejercicio 2018 ha estado marcado, tras la venta de OHL Concesiones, por el comienzo de una época de transformación y redimensionamiento de OHL, liderado por un nuevo equipo directivo que ha estado focalizado en la recuperación de la rentabilidad y la generación de caja.

Los frutos de esta apuesta se han empezado a ver en el **cuarto trimestre de 2018**. Así, en el periodo de referencia, **el EBITDA alcanzó un importe de 19 millones de euros**, dando mayor visibilidad a la rentabilidad del negocio recurrente una vez aislados los proyectos fallidos. En lo que respecta a las **Ventas** se situaron en **906 millones**, en el último trimestre de 2018.

Por su parte, los esfuerzos realizados en relación con el control de caja han permitido terminar el año con una **liquidez de 1.033,3 millones de euros**, lo que supone un buen punto de partida para encarar 2019.

Centrados en el plan de reducción de gastos de estructura anunciado en 2018, los gastos de estructura se han situado en 198 millones de euros (6,7% sobre Ventas), en 2018, un 17,5% menos que en 2017 (cuando suponían un 7,2%). En 2019, y como resultado de las medidas implementadas durante el último trimestre, la compañía estima que serán inferiores a 150 millones.

Poniendo el foco en la cartera y en la contratación, la primera cerró el año en 5.877 millones, lo que representa 24,1 meses de ventas; el 37,6% de los proyectos proceden de EE UU, el 26,2% de Europa y el 21,5% de Latinoamérica. Por su parte, la contratación ha ascendido a 3.116 millones de euros, estando focalizada en EE UU (33%) y Europa (33%).

Resultados 2018

A nivel operativo, la cuenta de resultados de 2018 presenta una cifra de ventas de 2.954,4 millones de euros, con un ligero descenso con respecto a 2017. El 73,2% de la cifra de negocio se ha realizado en el exterior. Por su parte, el EBITDA se sitúa en -448,5 millones, mejorando en 19 millones respecto al cierre del tercer trimestre.

Por su parte, el Resultado Neto Atribuible se sitúa en -1.529,8 millones de euros, afectado por importantes operaciones y efectos no recurrentes, así como por -595,7 millones de ajustes de valor, movimiento contable sin efecto en el patrimonio neto del Grupo.

Reducción y simplificación del endeudamiento

Tras el cierre el 12 de abril de 2018 de la operación de venta y transmisión del 100% del capital social de OHL Concesiones al fondo IFM, OHL ha reducido de forma significativa su endeudamiento y ha mejorado sustancialmente su perfil de liquidez.

Al cierre de la operación, el Grupo recibió un importe neto de 1.991 millones que ha permitido:

- Reducir la deuda bruta de la compañía en un 54,7% respecto al mismo periodo del año anterior eliminando prácticamente la totalidad de la deuda bancaria, y manteniendo un perfil cómodo de deuda a largo plazo por importe de 666 millones de euros de bonos con vencimientos 2020, 2022 y 2023.
- Distribuir el día 6 de junio un dividendo a cuenta del ejercicio 2018 por importe de 100 millones de euros (0,348981 euros por acción).
- Incrementar de forma significativa la liquidez de la compañía que asciende a 1.033,3 millones de euros a 31 de diciembre de 2018.

Principales magnitudes	2018	2017	Var.(%)
Ventas	2.954,4	3.172,1	-6,9%
EBITDA	-448,5	-66,5	n.s
% s/ Ventas	-15,2%	-2,1%	
EBIT	-513,5	-139,9	n.s
% s/ Ventas	-17,4%	-4,4%	

Principales magnitudes	2018	2017	Var.(%)
Resultado Neto atribuible	-1.529,8	-12,1	n.s
% s/ Ventas	-51,8	-0,4%	

MnEuros

Prioridades para 2019

2019 será para OHL un ejercicio de transición con mayor visibilidad de recuperación y con unos claros objetivos de generación de caja. En lo que respecta a la cuenta de resultados, se espera que las Ventas se sitúen en el entorno de los 2.500-3.000 millones, el EBITDA sea superior a los 45 millones de euros y la Cartera se encuentre en niveles de entre 5.500 y 6.500 millones.

La compañía mantendrá el foco en contar con una cartera rentable con EBITDA positivo y generación de caja, siguiendo el camino iniciado en el cuarto trimestre de 2018.

Visión estratégica

OHL, con presencia en tres áreas geográficas: Europa, Norteamérica y Latinoamérica, apostará por ser un proveedor global de servicios de infraestructuras, aprovechando su experiencia y potenciando la integración de sus capacidades actuales a través de cinco divisiones y teniendo como base el negocio constructor.

- **Desarrollos Inmobiliarios**, expertos en el desarrollo de proyectos inmobiliarios singulares y de uso mixto, aportando capacidades y experiencia única
- **Promoción de Concesiones**, con el objetivo de llegar a representar el 30% de la cartera y apostando por una participación de modo minoritaria con grupos concesionales e inversores en infraestructuras: desde el estudio, desarrollo y operación hasta la rotación de los proyectos, aportando experiencia y conocimiento.
- **Industrial y Servicios**, apostando por la especialización de servicios como valor diferencial e integrando y potenciando todas las empresas especializadas en prestación de servicios con costes estructurales competitivos y un personal altamente especializado
- **Construcción**, como principal generador de caja a través de una cartera diversificada, sostenible y con un margen bruto de entre el 8-10%.
- **Ingeniería**, potenciando los servicios técnicos actuales para su evolución hacia una ingeniería orientada a completar la oferta de servicios en infraestructuras y servir para la aportación de soluciones técnicas más competitivas

En el horizonte 2019-2021, OHL, con la generación de caja de su negocio constructor, la liquidez actual disponible y la continuidad de su política de desinversiones de activos no estratégicos y gestión de activos, afronta el futuro con confianza, lo que espera redundará en una mejor percepción de la compañía por parte del mercado.