OHLA — ANÁLISIS PROFUNDO

NOTA FINAL: 6,95/10

Empresa: 6,70/10

Oportunidad actual: 7,30/10

Riesgo: MUY ALTO

Tesis 5-10 años: CONDICIONADA / ESPECULATIVA

Veredicto: VIGILAR / EVITAR

Datos para la web

Fecha del informe original: Oct 8, 2026. Precio de referencia: €0.36. Fecha editorial: 12/10/2026. Fuente: ProResearch_OHLA 3.pdf. No sustituir por fecha de publicación.

Negocio y calidad

Constructora internacional en recuperación, con historial de litigios, deuda y márgenes reducidos. Calidad inferior a franquicias estables.

Resultados y novedades clave

H1 2026: EBITDA recurrente 116,9 M EUR (+39%), margen construcción 7,3%, cartera 9.600 M EUR y liquidez declarada 711,3 M EUR.

Valoración y oportunidad

EV/EBITDA 2,21 y PER 2026 14,1; valor razonable externo 0,42 EUR. Barato no significa seguro.

Riesgos y limitaciones

Caja retenida en joint ventures, refinanciación, litigios, book-to-bill 0,9 y dilución histórica.

Conclusión y seguimiento

Recuperación operativa plausible, pero no compra de máxima convicción.

Evaluación editorial independiente. Las tres notas no se obtienen por una fórmula fija; verificar ficha histórica antes de publicar.