



# **PRESENTACIÓN RESULTADOS**

## **2001**

**4 de Marzo 2002**

# Indice

---

 **OHL 1995 - 2001**

 **EJERCICIO 2001**

 **SITUACIÓN FINANCIERA AL CIERRE DE 2001**

 **ESTIMACIONES 2002**

 **CONCLUSIONES**



 **OHL 1995 - 2001**

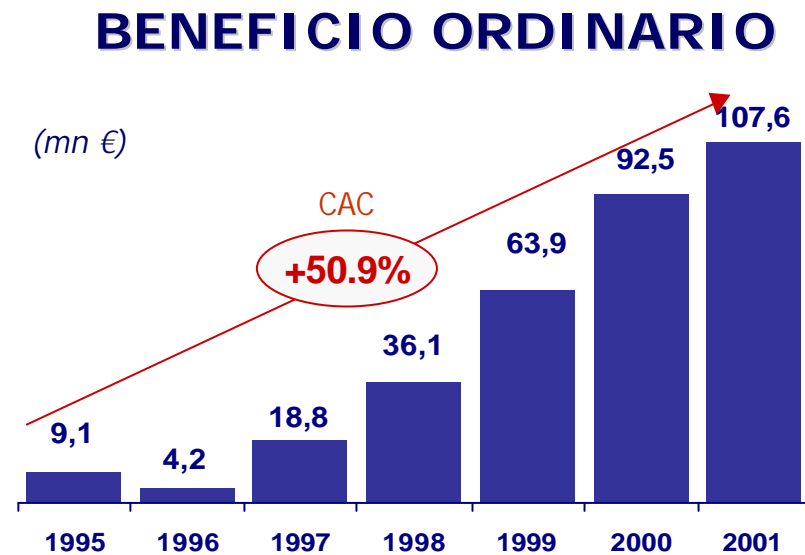
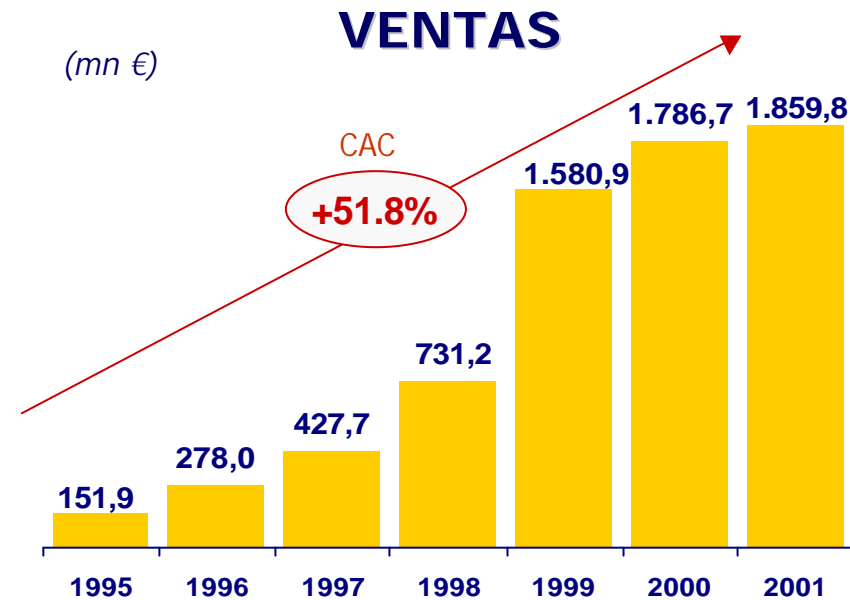
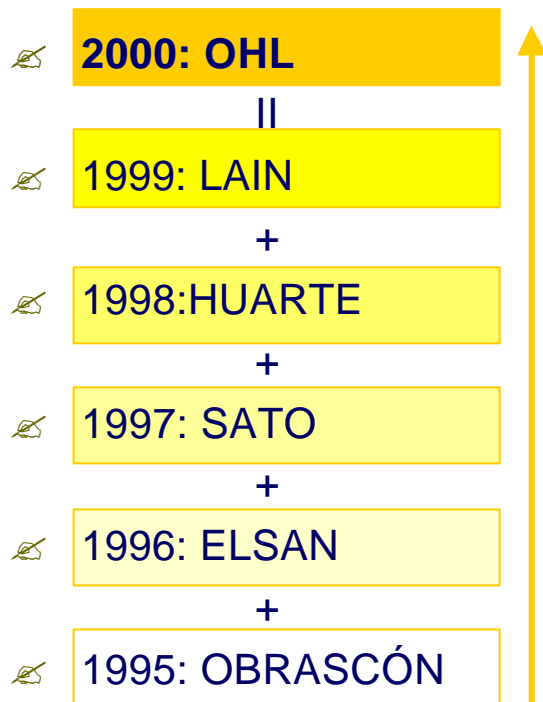
 EJERCICIO 2001

 SITUACIÓN FINANCIERA AL CIERRE DE 2001

 ESTIMACIONES 2002

 CONCLUSIONES

# Años de crecimiento y consolidación



# 1995-2001

---

<b>Ventas:</b>	<b>x 12</b>	
<b>Beneficio Ordinario:</b>	<b>x 12</b>	
<b>Capitalización bursátil:</b>	<b>x 13</b>	<b>(*)</b>

**1995** **2001**

(\*) Calculada desde anuncio política crecimiento, julio 95, hasta febrero 02

# Grupo OHL

<b>EL GRUPO</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• <b>6º CONSTRUCTOR EN ESPAÑA</b> Resultado de fusiones (1995-2000) de 11 empresas:<ul style="list-style-type: none"><li>• Obrascón, Huarte y Lain</li><li>• Elsan, Sato, Guinovart, Fernández Constructor y Pacsa.</li><li>• Oshsa, Sobrino y Malvar.</li></ul></li></ul>
<b>PRESENCIA INTERNACIONAL</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• <b>EN 15 PAISES</b><ul style="list-style-type: none"><li>- Posicionamiento selectivo</li></ul></li></ul>
<b>AREAS DE NEGOCIO</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• <b>CONSTRUCCIÓN NACIONAL</b><ul style="list-style-type: none"><li>- Grandes Proyectos de Obra Civil</li><li>- Edificación selectiva</li></ul></li><li>• <b>CONSTRUCCIÓN INTERNACIONAL</b><ul style="list-style-type: none"><li>- Muy selectiva</li></ul></li><li>• <b>DIVERSIFICACIÓN</b><ul style="list-style-type: none"><li>- PROMOCIÓN DE INFRAESTRUCTURAS</li><li>- Medio Ambiente</li><li>- Servicios Urbanos y de Infraestructuras</li><li>- Servicios Asistenciales y Ocio</li></ul></li></ul>

# Áreas de Negocio

---

## Contribución a ventas consolidadas de 2001:

<b>Construcción Nacional:</b>	<b>70%</b>
<b>Construcción Internacional:</b>	<b>11%</b>
<b>Diversificación:</b>	
• <b>Promoción de Infraestructuras:</b>	<b>5%</b>
• <b>Medio Ambiente:</b>	<b>5%</b>
• <b>Servicios:</b>	<b>8%</b>
• <b>Otros:</b>	<b>1%</b>

# Presencia Internacional

## Posicionamiento Internacional selectivo

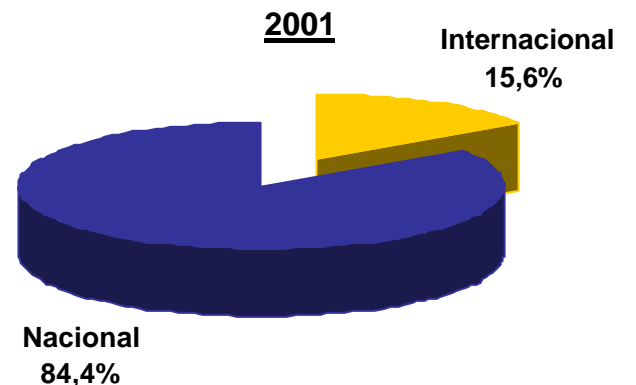
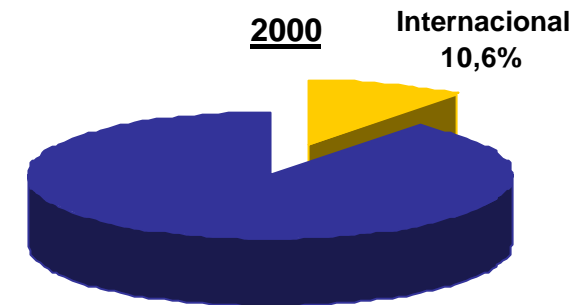
- **Presencia en 15 países:**

• Brasil (*)	• Ecuador	• Costa Rica
• México (*)	• Uruguay	• Honduras
• Argentina (*)	• Cuba	• Alemania
• Chile (*)	• Trinidad & Tobago	• Marruecos
• Perú	• Panamá	• Turquía (*)

- **Oficina permanente en 5 países (\*)**

- **Áreas objetivo:**
  - Latinoamérica
  - Norte de África
  - Europa del Este

### Orígen geográfico Ventas





# 1999-2001: cinco ejes de actuación





 OHL 1995 - 2001

 **EJERCICIO 2001**

 SITUACIÓN FINANCIERA AL CIERRE DE 2001

 ESTIMACIONES 2002

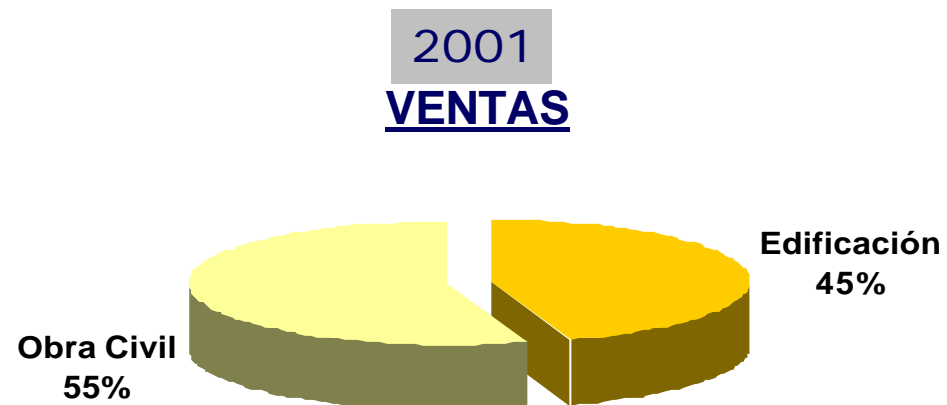
 CONCLUSIONES

# Principales Magnitudes 2001

<i>(mn €)</i>	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>% var.</u>
<b>VENTAS</b>	<b>1.859,8</b>	1.786,7	<b>+4%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>165,5</b>	123,0	<b>+35%</b>
<b>EBIT</b>	<b>136,7</b>	112,1	<b>+22%</b>
<b>Beneficio Ordinario</b>	<b>107,6</b>	92,5	<b>+16%</b>
<b>Provisión Argentina</b>	<b>28,8</b>		
<b>BAI</b> (antes de efecto Argentina)	<b>91,9</b>	83,9	<b>+10%</b>
<b>BAI</b> (tras efecto Argentina)	<b>63,0</b>		
<b>Beneficio Neto</b> (antes de efecto Argentina)	<b>76,7</b>	73,5	<b>+4%</b>
<b>Beneficio Neto</b> (tras efecto Argentina)	<b>47,9</b>		

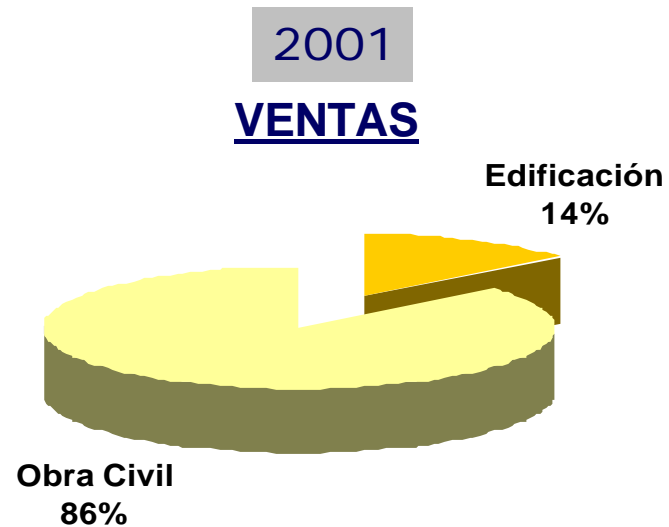
# Construcción Nacional

(€ mn)	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>% var.</u>
<b>Ventas</b>	1.311,3	1.199,4	<b>+9%</b>
<b>EBIT</b>	83,1	73,2	<b>+14%</b>



# Construcción Internacional

(mn €)	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>% var.</u>
<b>Ventas</b>	203,7	136,1	<b>+50%</b>
<b>EBIT</b>	14,9	6,0	<b>+148%</b>



# Diversificación

---

## Promoción de Infraestructuras:

(€ mn)	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>% var.</u>
Ventas	85,1	51,8	+64%
EBIT	37,7	18,7	+102%

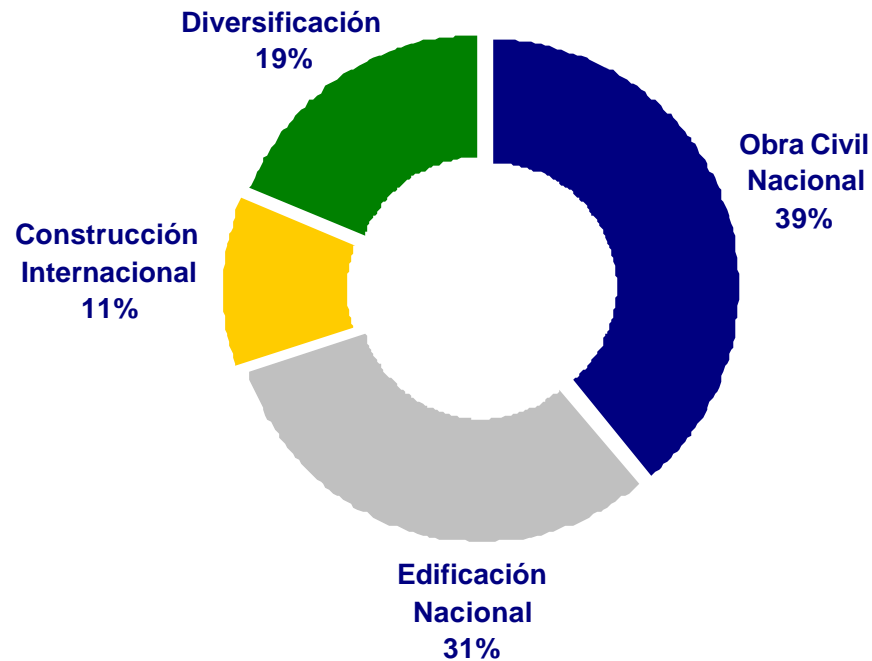
## Total Diversificación:

(€ mn)	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>% var.</u>
Ventas	344,8	451,3	-24%
EBIT	38,6	32,9	+17%

# Composición de las ventas Grupo OHL

2001

1.859,8 mn. €



2000

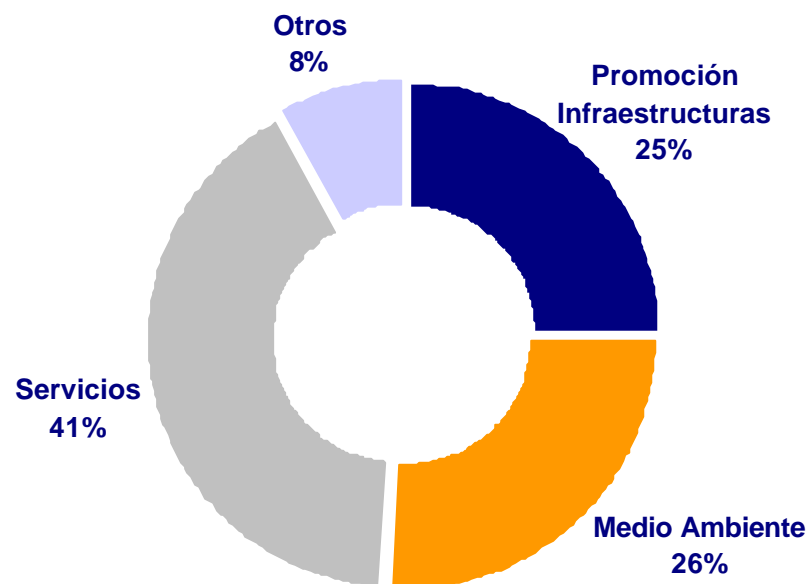
1.786,7 mn. €



# Composición de las ventas Diversificación

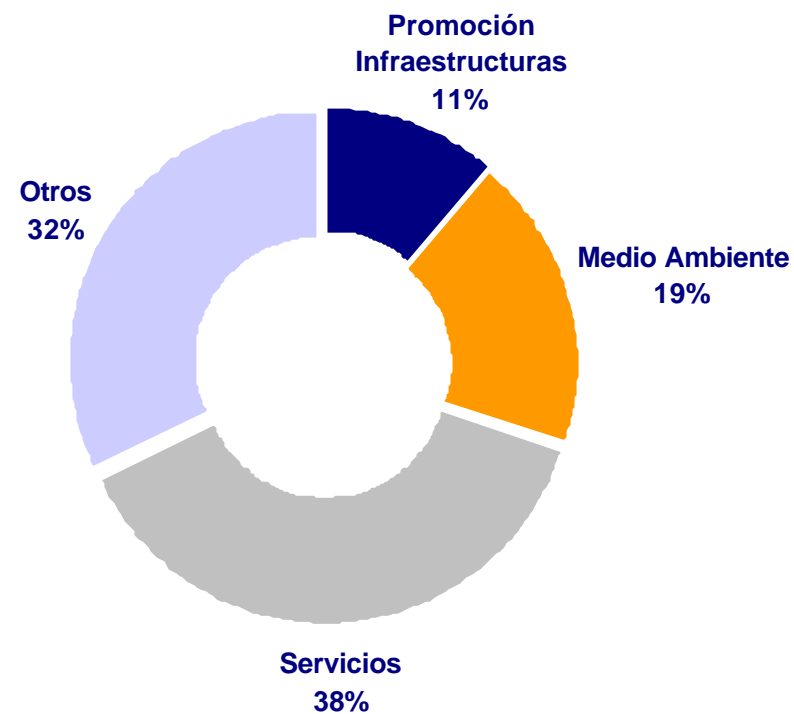
2001

344,8 mn. €



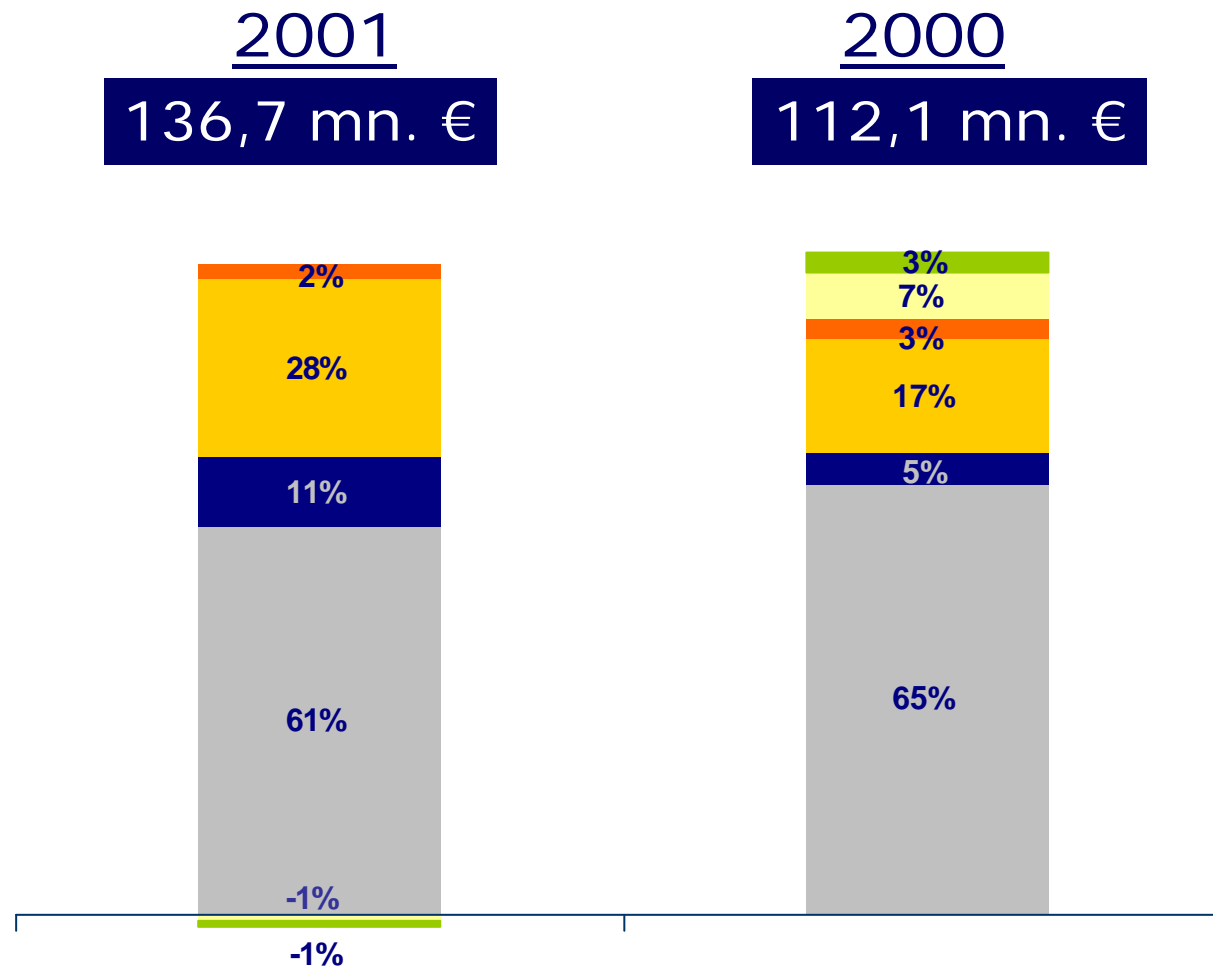
2000

451,3 mn. €





# Composición del EBIT



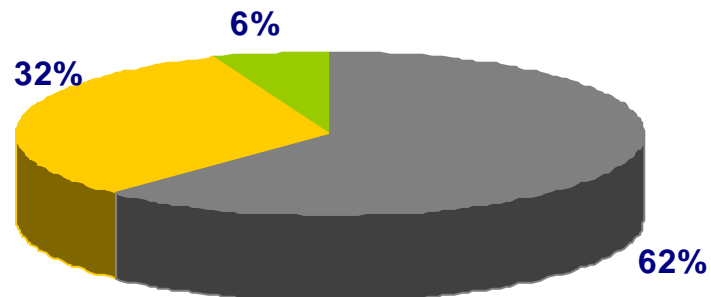
- Construcción Nacional
- Construcción Internacional
- Promoción de Infraestructuras
- Medio Ambiente
- Servicios
- Otros

# Cartera 2001

**TOTAL CARTERA 2001 = 7.081,8 mn €**

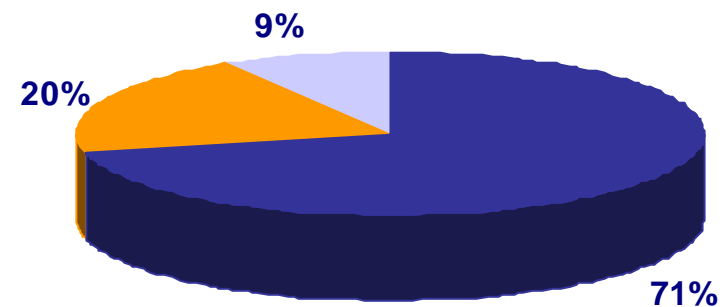
**CORTO PLAZO**  
2.542,7 mn €

- 16,4 meses (Total)
- 21,1 meses (Obra Civil)



■ **Obra Civil**  
■ **Edificación**  
■ **Diversificación**

**LARGO PLAZO**  
4.539,1 mn €



■ **Promoción de Infraestructuras**  
■ **Medio Ambiente**  
■ **Otros**

# Principales contratos en cartera

## CONSTRUCCIÓN

### NACIONAL

(mn €)

### IMPORTE DE CONTRATO

- Edificio Satélite-Nueva Terminal aérea de Barajas 111
- Acceso FFCC Norte y Noroeste de España (Túnel de Guadarrama) 103
- LAV Subtramo I, Lérida-Barcelona 103
- Autopista Radial R-3 y R-5 de Madrid 100
- Soterramiento M-111. Accesos a Barajas 79
- Desdoblamiento túnel de Viella 55

### INTERNACIONAL

- Rehabilitación de la línea férrea Ankara-Estambul (Turquía) 240
- Autopista Santiago-los Vilos (Chile) 87
- Túneles de Guayaquil (Ecuador) 47
- Lote 10 Autopista Sao Paulo (Brasil) 29
- Encauzamiento Río Choloma (Honduras) 28
- Rehabilitación vía férrea San Francisco-Chimbarongo (Chile) 21

# Principales contratos en cartera

## DIVERSIFICACIÓN

### PROMOCIÓN DE INFRAESTRUCTURAS

	<u>PAIS</u>	<u>Km.</u>	<u>%</u>	<u>INVERSIÓN</u> <u>TOTAL</u> ( mn €)	<u>VALOR LIBROS</u> <u>OHL</u> ( mn €)	<u>IMD</u> ( Vehículos/día)
<b>Autopistas:</b>						
• M-45 (Madrid)	España	8	60,3	107	9,4	40.166
• Noroeste (Murcia)	España	62	45,0	118	6,3	6.855
• Radiales (Madrid)	España	76	6,8	1.222	9,5	21.188
• Santiago-Orense	España	57	6,0	387	1,7	5.187
• AECSA	Argentina	60	68,7	262	62,5	113.971
• Autovías	Brasil	316	94,0	244	62,5	18.070
• Autopistas del Sol(*)	Chile	140	60,0	193	} 66,8 <sup>(1)</sup>	40.198
• Aut. Libertadores(*)	Chile	82	58,4	206		19.723
		<u>801</u>		<u>2.739</u>	<u>218,7</u>	
	<u>PAIS</u>	<u>PLAZAS</u>	<u>%</u>	<u>INVERSIÓN</u> <u>TOTAL</u> ( mn €)	<u>VALOR LIBROS</u> <u>OHL</u> ( mn €)	
<b>Aparcamientos:</b>						
• Providencia	Chile	1,620	100	21	2,2	

<sup>(1)</sup>Cifra estimada para Infraestructura 2000

(\*)Operación pendiente de cierre

# Principales contratos en cartera

## DIVERSIFICACIÓN

### MEDIO AMBIENTE

	<u>PAIS</u>	<u>TIPO</u>	<u>%</u>	<u>INVERSIÓN</u> <u>TOTAL</u> (mn€)	<u>VALOR LIBROS</u> <u>OHL</u> (mn€)
<b>Agua:</b>					
• Ambient	Brasil	P.Depuradora (178.000 m3/día)	75,0	25,0	10,3
• Carboneras	España	P.Desaladora (120.000 m3/día)	25,0	--	--
• Antofagasta	Chile	P.Desaladora (52.000 m3/día)	50,0	41,6	1,1
• Vélez	España	Distribución de agua en baja	100,0	--	--
• AIE Cádiz-S.Fdo.España	España	P.Depuradora (75.000 m3/día)	22,0	35,2	1,1
• Trapiche	España	P.Depuradora (175.000 m3/día)	100,0	--	--
• Desalari	Chile	P.Desaladora (18.000m3/día)	50,0	5,5	0,5
• Metrofangs	España	P.Secado térmico de lodos (51.100 tn/año)	50,4	52,9	4,3
• Butarque	España	P.Secado térmico de lodos (69.000 tn/año)	30,0	18,6	1,2
<b>Residuos:</b>					
• Bioreciclaje	España	RSU (215.000 tn/año)	15,1	12,5	1,0
• Tegemesa	España	RSU e Industriales (310.000 tn/año)	50,0	5,8	0,5

# Comentarios al ejercicio 2001:

---

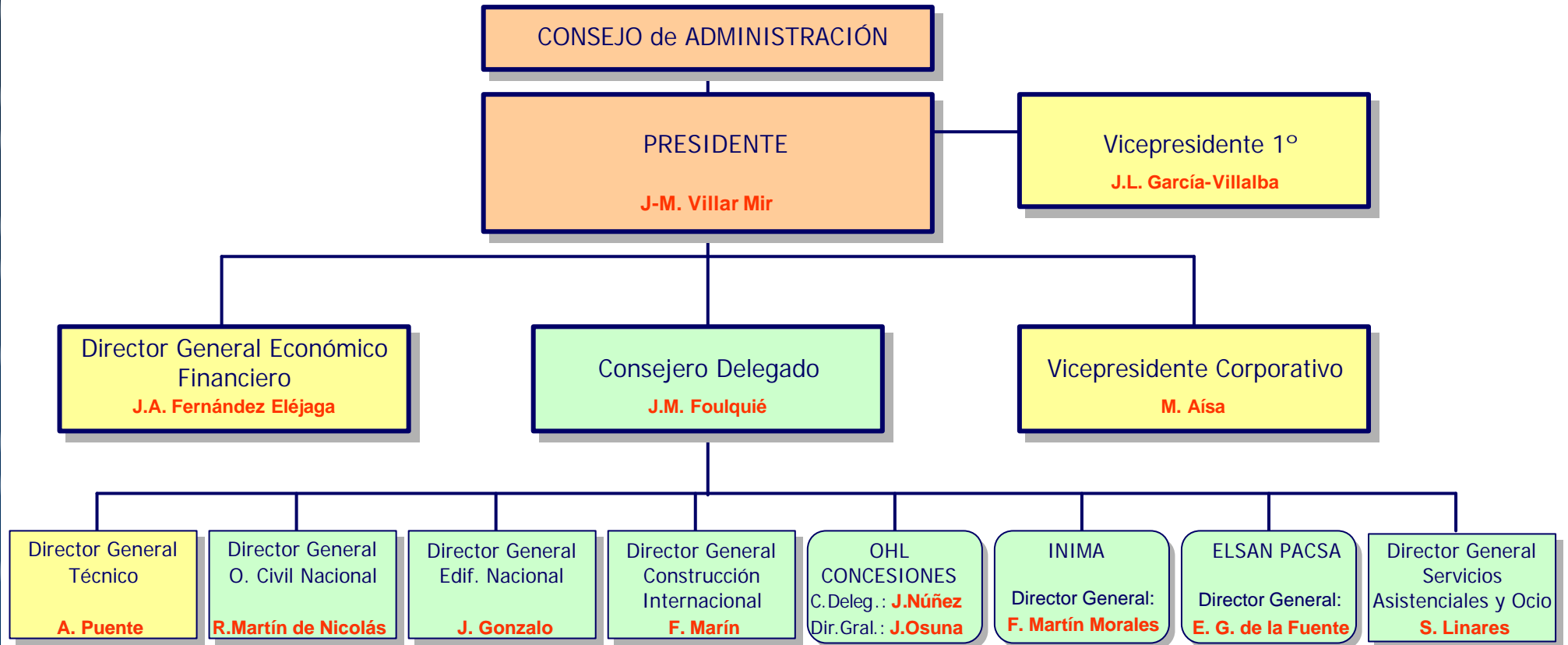
- **Importante crecimiento en Promoción de Infraestructuras**
  - **Prudencia ante la situación de incertidumbre en Argentina.**
- **Gran mejora de la calidad de la cartera.**
- **Simplificación de la estructura orgánica:**
  - **Reordenación de las actividades de Diversificación.**
  - **Desinversión en actividades no estratégicas.**
  - **Reducción del número de filiales: Supresión de 20 filiales en el ejercicio entre las que destacan Uicesa, Salcoa, Cevalls e IFC.**

# Simplificación organizativa

---

- **Reducción de un 7% en personal de estructura y de un 8% en personal de obra.**
- **Reducción del número de filiales:**
  - **Venta sociedades no estratégicas: Uicesa, Salcoa, Cevalls, IFC... Se sacrifica a corto plazo el crecimiento de ventas y márgenes para poder partir de un esquema societario más eficiente y adecuado al desarrollo estratégico del Grupo.**
  - **Reordenación de participaciones: Principales actuaciones:**
    - **Fusión de Elsan-Pacsa.**
    - **Tras la adquisición del 30,7% de Inima (alcanzando el 100%), pasa a ser la empresa cabecera de Medio Ambiente, aglutinando Cida, Ayma y todas las participaciones del Grupo en Medio Ambiente.**

# Estructura Orgánica Actual







 OHL 1995 - 2001

 EJERCICIO 2001

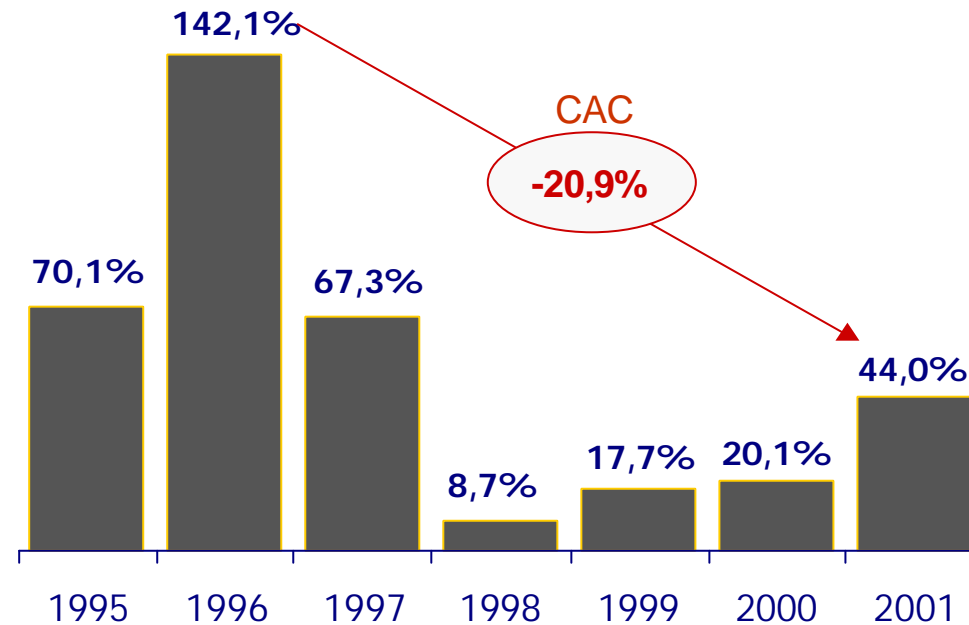
 **SITUACIÓN FINANCIERA AL CIERRE DE 2001**

 ESTIMACIONES 2002

 CONCLUSIONES

# Situación Financiera al cierre de 2001

## DEUDA NETA CON RECURSO / FFPP



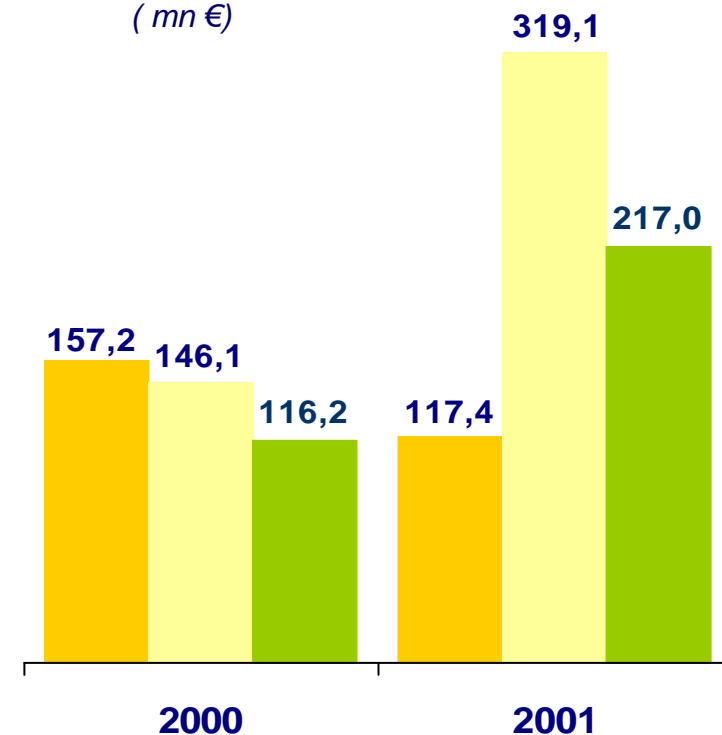
# Situación Financiera al cierre de 2001

## Optimización de la Estructura Financiera

- **Mayo:** Obtención calificación "Investment Grade" por Moody's (Baa3) y Fitch Ibcá (BBB)
- **Agosto:** Emisión de Bonos LP 165 mn. USD. Dos tramos con vencimientos medios de 5 y 7 años

### Evolución Deuda Bruta

( mn € )



<b>Deuda Neta:</b>	<b>428,6 mn. €</b>
<b>Deuda sin recurso:</b>	<b>-214,8 mn. €</b>
<b>Deuda Neta con recurso:</b>	<b>213,8 mn. €</b>

■ C/P con recurso ■ L/P con recurso ■ Sin recurso

# Estructura de Balance al cierre de 2001

<b>BALANCE de SITUACIÓN CONSOLIDADO (mn. €)</b>					
	<b>2001</b>	<b>%/Total</b>	<b>2000</b>	<b>%/Total</b>	<b>Var. 01/00</b>
Inmovilizado neto	668,73		498,99		
Otros activos permanentes	110,74		50,55		
<b>Activos Permanentes</b>	<b>799,47</b>	<b>31%</b>	<b>549,54</b>	<b>24%</b>	<b>+45,5%</b>
Existencias	214,77		197,93		
Deudores	1.351,99		1.354,73		
Tesorería + IFT	224,94		200,65		
Otros activo circulante	9,32		6,80		
<b>Activo Circulante</b>	<b>1.801,02</b>	<b>69%</b>	<b>1.760,11</b>	<b>76%</b>	<b>+2,3%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>2.600,49</b>	<b>100%</b>	<b>2.309,65</b>	<b>100%</b>	<b>+12,6%</b>
Fondos Propios	486,09		485,22		
Otros no exigibles	114,19		81,97		
Entidades de crédito	323,50		262,29		
Otro exigible a Largo Plazo (1)	256,75		44,82		
<b>Fondos Permanentes</b>	<b>1.180,53</b>	<b>45%</b>	<b>874,30</b>	<b>38%</b>	<b>+35,0%</b>
Entidades crédito	130,23		157,18		
Acreeedores comerciales y grupo	1.022,15		1.043,80		
Otro exigible a Corto Plazo	267,58		234,37		
<b>Exigible a Corto Plazo</b>	<b>1.419,96</b>	<b>55%</b>	<b>1.435,35</b>	<b>62%</b>	<b>-1,1%</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>2.600,49</b>	<b>100%</b>	<b>2.309,65</b>	<b>100%</b>	<b>+12,6%</b>
<b>Fondo de Maniobra</b>	<b>381,06</b>		<b>324,76</b>		
Deuda Neta sin recurso	214,84		113,79		

(1) Incluye emisión bonos



 OHL 1995 - 2001

 EJERCICIO 2001

 SITUACIÓN FINANCIERA AL CIERRE DE 2001

 **ESTIMACIONES 2002**

 CONCLUSIONES

# Principales líneas estratégicas 2002:

---

- **Generación de recursos en construcción nacional, especialmente en Obra Civil, aprovechando nuestro posicionamiento y el buen momento del sector.**
- **Continuar con el importante crecimiento, alcanzado ya en 2001, en:**
  - **Construcción internacional**
  - **Promoción de Infraestructuras**
    - **Incorporación de 3 nuevas concesiones**
- **Mejorar la rentabilidad del resto de las actividades de diversificación, en base a la reordenación realizada**

# Sector Construcción

## PLAN GENERAL DE INFRAESTRUCTURAS (2000-2007)

- ✍ **114.000 mn € → 66% más que en los últimos 5 años**
- ✍ **Financiación:**
  - 53% - Instituciones Públicas Españolas**
  - 29% - Fondos Europeos**
  - 18% - Financiación Privada**
- ✍ **Inversiones:**
  - 25% - Plan Ferroviario**
  - 20% - Plan Hidrológico Nacional**
  - 17% - Autopistas y Carreteras**
  - 6% - Aeropuertos**
  - 3% - Puertos**
  - 29% - Otros**

**BUENAS PERSPECTIVAS SECTORIALES ESPECIALMENTE EN OBRA CIVIL**

**MEJOR POSICIONAMIENTO DE LAS 6 EMPRESAS MAYORES**

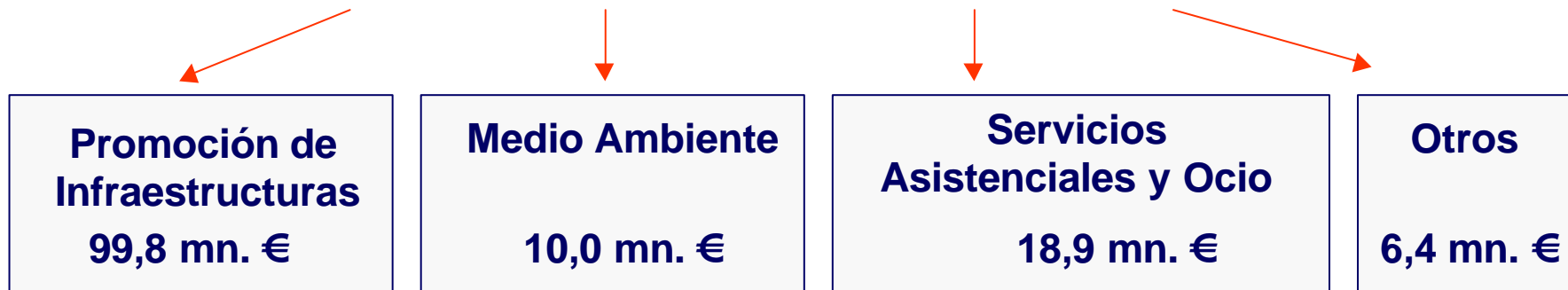
# Estimaciones 2002

<i>(mn €)</i>	<u>2002(e)</u>	<u>2001</u>	<u>% var.</u>
<b>VENTAS</b>	<b>2.022,1</b>	1.859,8	<b>+8,7%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>210,2</b>	165,5	<b>+27,0%</b>
<b>EBIT</b>	<b>156,8</b>	136,7	<b>+14,7%</b>
<b>BAI</b> (antes de efecto Argentina)	<b>102,9</b>	91,9	<b>+12,0%</b>
<b>BAI</b> (tras efecto Argentina)		63,0	<b>+63,3%</b>
<b>Beneficio Neto</b> (antes de efecto Argentina)	<b>83,0</b>	76,7	<b>+8,2%</b>
<b>Beneficio Neto</b> (tras efecto Argentina)		47,9	<b>+73,3%</b>



# Inversión y Generación de Cash Flow 2002

## INVERSIÓN: 135,1 mn €



## PROCEDENCIA DE LOS FONDOS

<b>BDDI Atribuible:</b>	<b>+ 83,0 mn. €</b>
<b>+ Amortizaciones:</b>	<b>+ 53,4 mn. €</b>
<b>- Linealización intereses:</b>	<b>- 27,6 mn. €</b>
<b>- Dividendos:</b>	<b>- 12,0 mn. €</b>
<b>+ Desinversiones:</b>	<b>+ 33,1 mn. €</b>
<b>CASH - FLOW</b>	<b>129,9 mn. €</b>



 OHL 1995 - 2001

 EJERCICIO 2001

 SITUACIÓN FINANCIERA AL CIERRE DE 2001

 ESTIMACIONES 2002

 **CONCLUSIONES**

# CONCLUSIONES

## CONSTRUCCIÓN

- Fuerte Presencia en Construcción
- Grandes proyectos de Obra Civil Nacional
- Crecimiento internacional selectivo
- Cartera en máximos históricos

## DIVERSIFICACIÓN

- Acento en Promoción de Infraestructuras
- Medio Ambiente
- Servicios Urbanos y de Infraestructuras
- Servicios Asistenciales y Ocio

## CRITERIOS DE GESTIÓN

- Probada capacidad de gestión
- Posicionamiento en sectores y negocios estratégicos
- Internacionalización selectiva
- Optimización Estructura Financiera
- Generación de Cash Flow para financiar crecimientos futuros
- Alta rentabilidad por dividendo (Payout 25%)



# **PRESENTACIÓN RESULTADOS**

## **2001**

**4 de Marzo 2002**