



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**

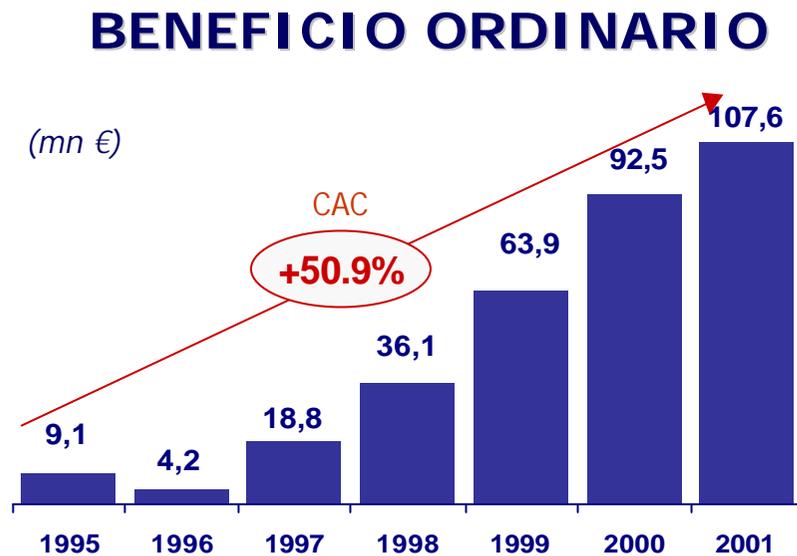
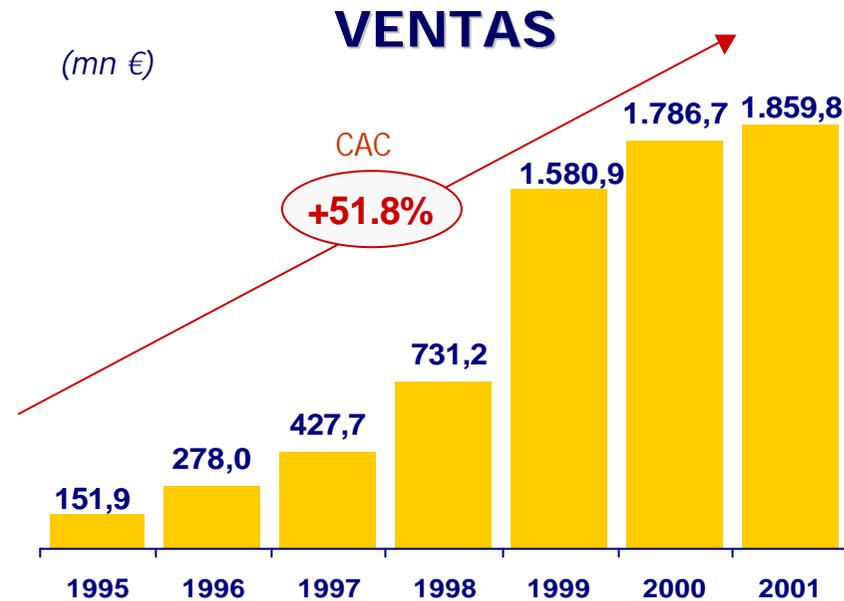
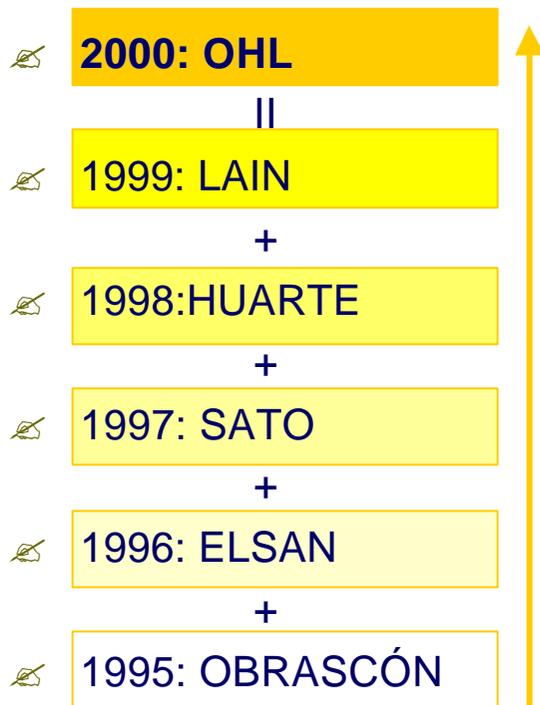
 EJERCICIO 2001

 SITUACIÓN FINANCIERA AL CIERRE DE 2001

 ESTIMACIONES 2002

 CONCLUSIONES

Años de crecimiento y consolidación



1995-2001

Ventas:	x 12	
Beneficio Ordinario:	x 12	
Capitalización bursátil:	x 13	(*)

1995 **2001**

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

Grupo OHL

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

Áreas de Negocio

Contribución a ventas consolidadas de 2001:

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

Presencia Internacional

Posicionamiento Internacional selectivo

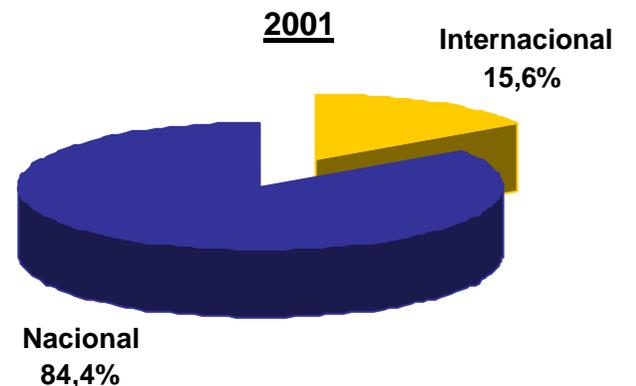
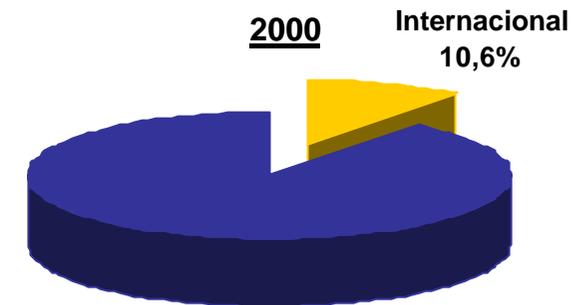
- **Presencia en 15 países:**

• 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

Origen geográfico Ventas



1999-2001: cinco ejes de actuación





 OHL 1995 - 2001

 **EJERCICIO 2001**

 SITUACIÓN FINANCIERA AL CIERRE DE 2001

 ESTIMACIONES 2002

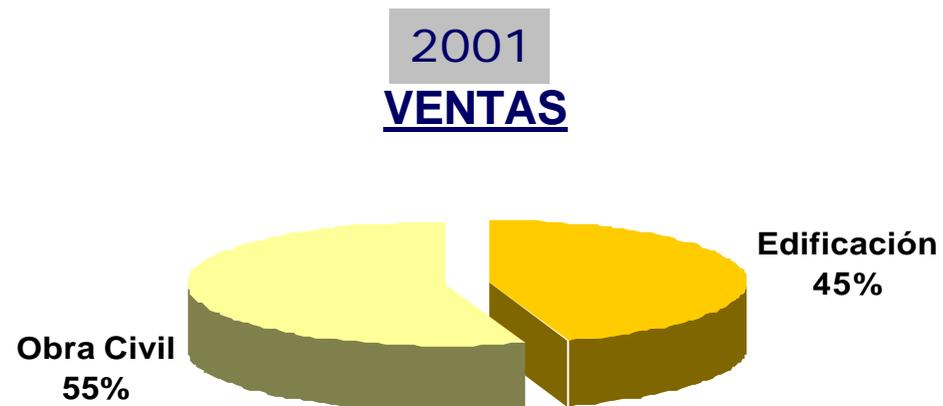
 CONCLUSIONES

Principales Magnitudes 2001

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

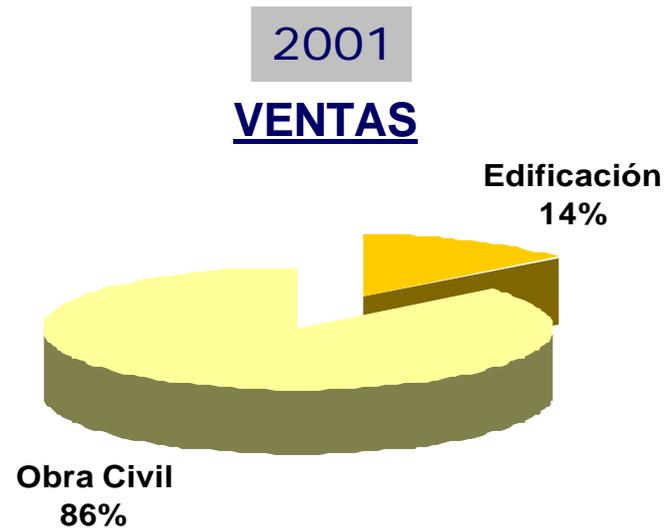
Construcción Nacional

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



Construcción Internacional

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



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

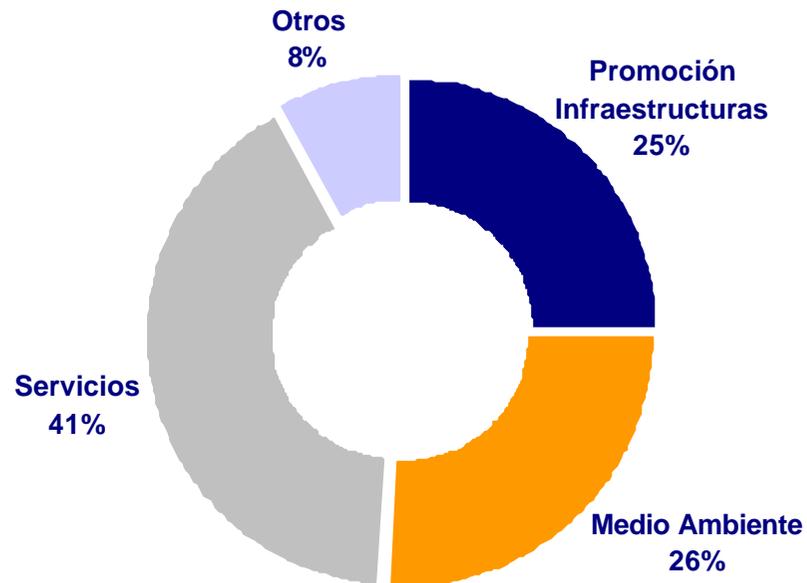
1.786,7 mn. €



Composición de las ventas Diversificación

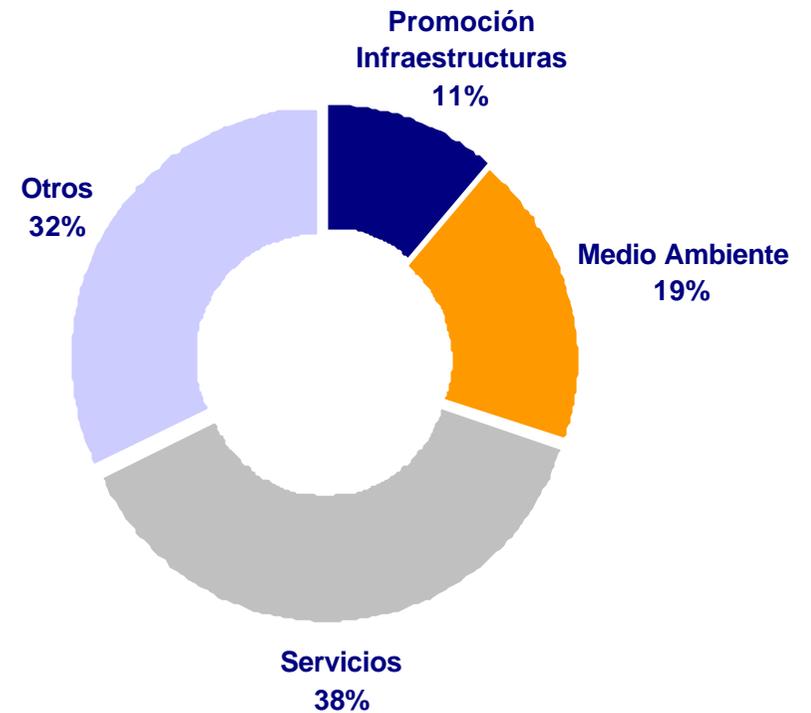
2001

344,8 mn. €

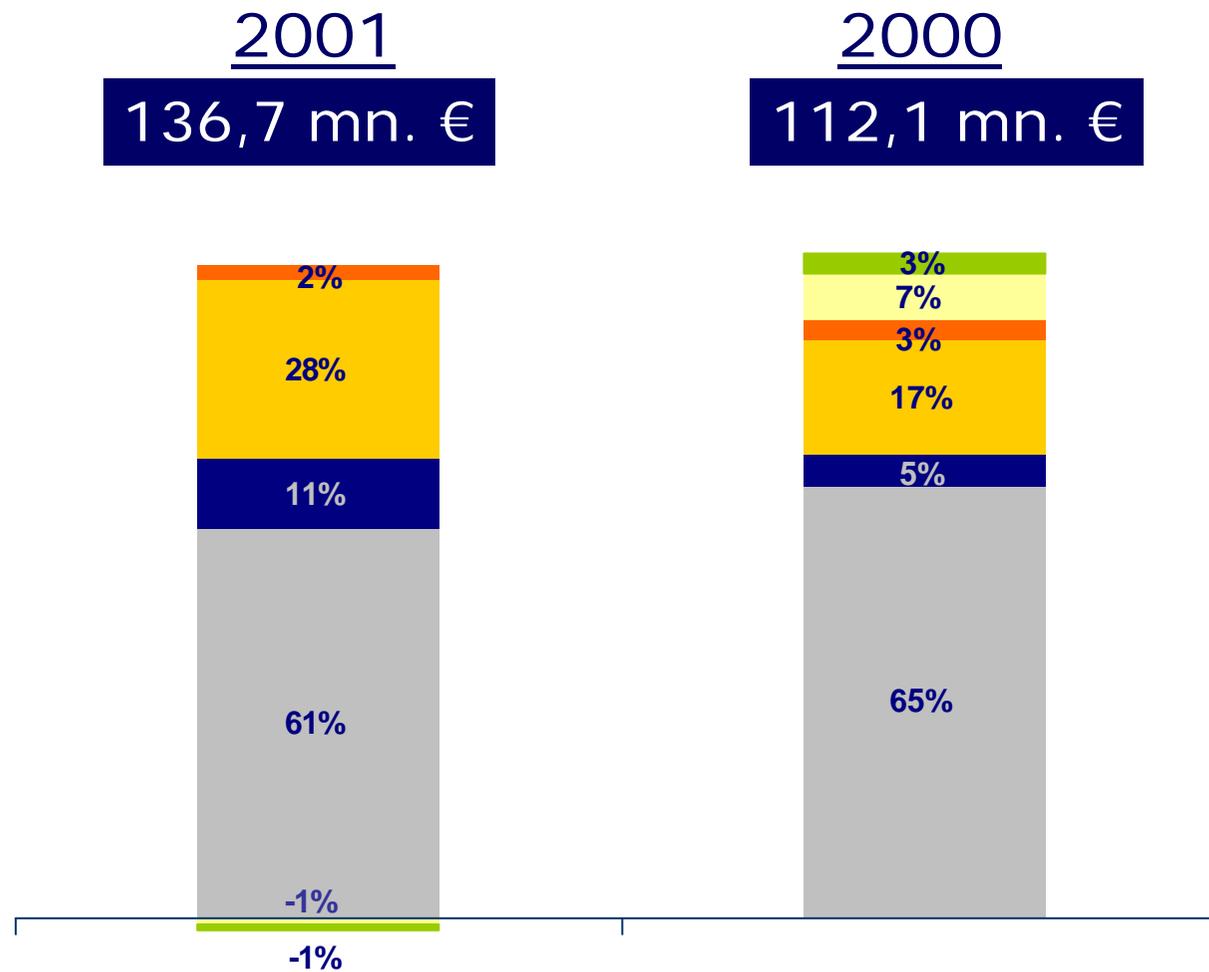


2000

451,3 mn. €



Composición del EBIT



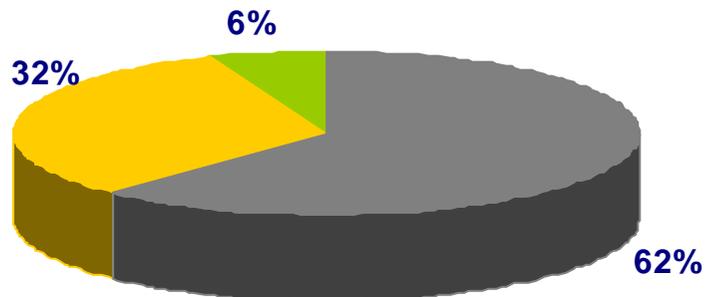
- Construcción Nacional
- Construcción Internacional
- Promoción de Infraestructuras
- Medio Ambiente
- Servicios
- Otros

Cartera 2001

TOTAL CARTERA 2001 = 7.081,8 mn €

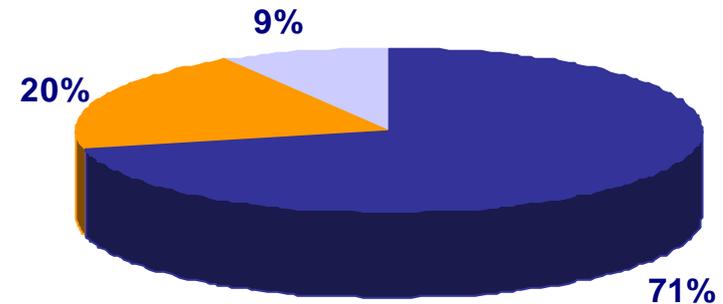
CORTO PLAZO
2.542,7 mn €

- 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)
Autopistas:						
• 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 ⁽¹⁾	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 €)	
Aparcamientos:						
• Providencia	Chile	1,620	100	21	2,2	

⁽¹⁾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€)
Agua:					
• 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
Residuos:					
• 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

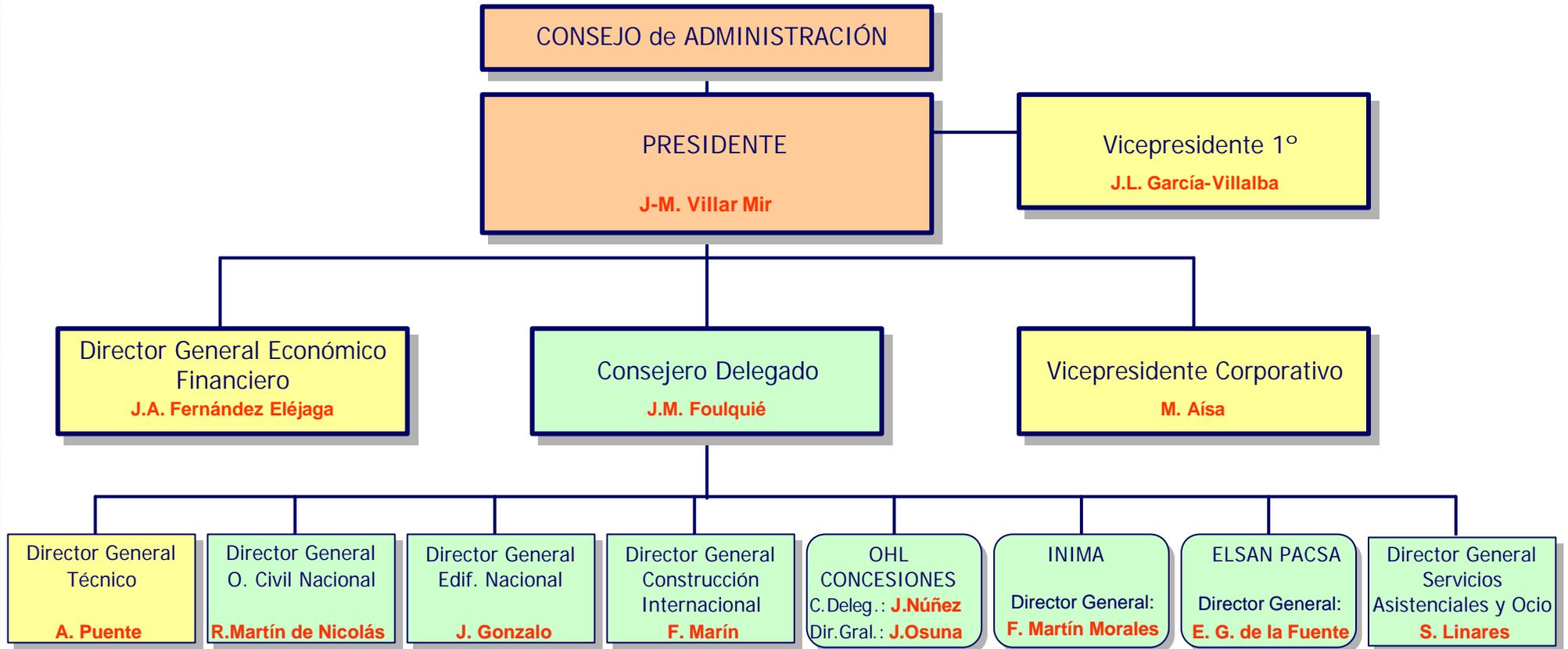
Comentarios al ejercicio 2001:

- **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

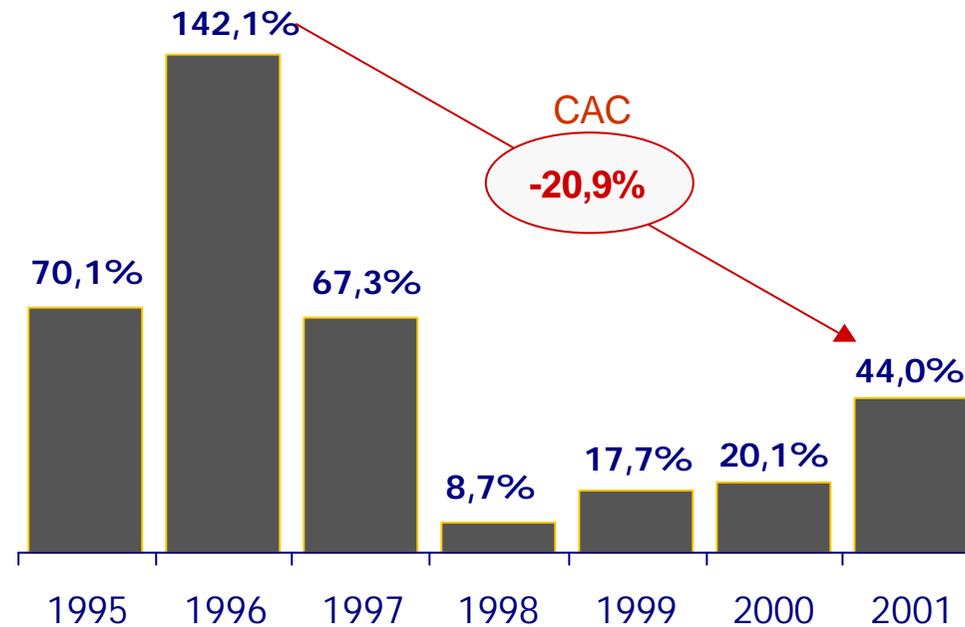
 **SITUACIÓN FINANCIERA AL CIERRE DE 2001**

 ESTIMACIONES 2002

 CONCLUSIONES

Situación Financiera al cierre de 2001

DEUDA NETA CON RECURSO / FFPP



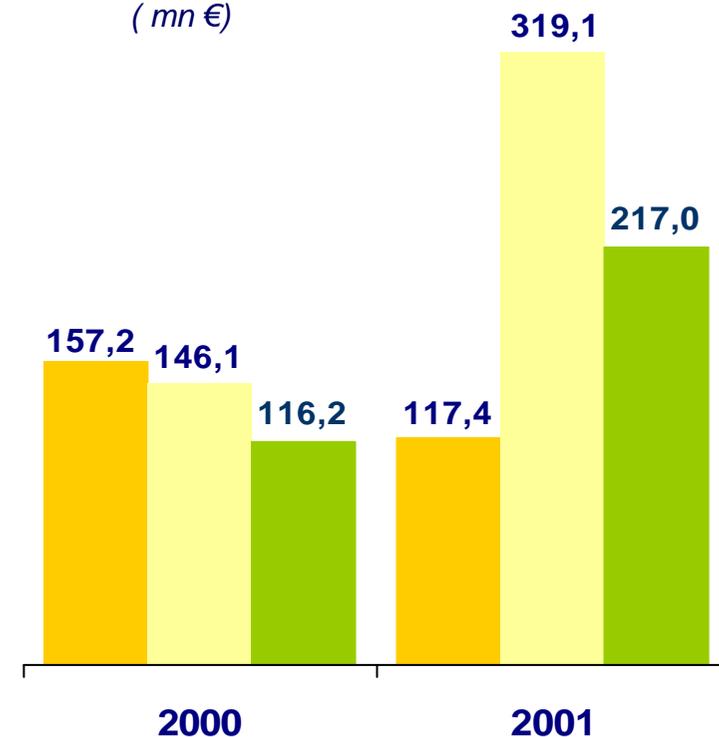
Situación Financiera al cierre de 2001

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 €)



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

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

Estructura de Balance al cierre de 2001

BALANCE de SITUACIÓN CONSOLIDADO (mn. €)					
	2001	%/Total	2000	%/Total	Var. 01/00
Inmovilizado neto	668,73		498,99		
Otros activos permanentes	110,74		50,55		
Activos Permanentes	799,47	31%	549,54	24%	+45,5%
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		
Activo Circulante	1.801,02	69%	1.760,11	76%	+2,3%
TOTAL ACTIVO	2.600,49	100%	2.309,65	100%	+12,6%
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		
Fondos Permanentes	1.180,53	45%	874,30	38%	+35,0%
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		
Exigible a Corto Plazo	1.419,96	55%	1.435,35	62%	-1,1%
TOTAL PASIVO	2.600,49	100%	2.309,65	100%	+12,6%
Fondo de Maniobra	381,06		324,76		
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>
VENTAS	2.022,1	1.859,8	+8,7%
EBITDA	210,2	165,5	+27,0%
EBIT	156,8	136,7	+14,7%
BAI (antes de efecto Argentina)	102,9	91,9	+12,0%
BAI (tras efecto Argentina)		63,0	+63,3%
Beneficio Neto (antes de efecto Argentina)	83,0	76,7	+8,2%
Beneficio Neto (tras efecto Argentina)		47,9	+73,3%

Inversión y Generación de Cash Flow 2002

INVERSIÓN: 135,1 mn €



PROCEDENCIA DE LOS FONDOS

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



 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