

Informe del Presidente

- ➡ 2001: Economía y Sector
- ➡ OHL 1995 - 2001
- ➡ Ejercicio 2001
- ➡ Estrategia
- ➡ Estimaciones 2002
- ➡ Propuesta de Acuerdos

Economía y Sector

Ejercicio 2001: Entorno macroeconómico en ESPAÑA

†	Crecimiento del PIB (€ constantes):	2,8 %
†	Crecimiento Inversión Pública construcción:	8,8 %
†	Tasa de paro al cierre del ejercicio:	13,0 %
†	Déficit Público / PIB:	0,0 %
†	Inflación a cierre del ejercicio:	2,7 %
†	Tipos de interés cierre del ejercicio:	3,25%

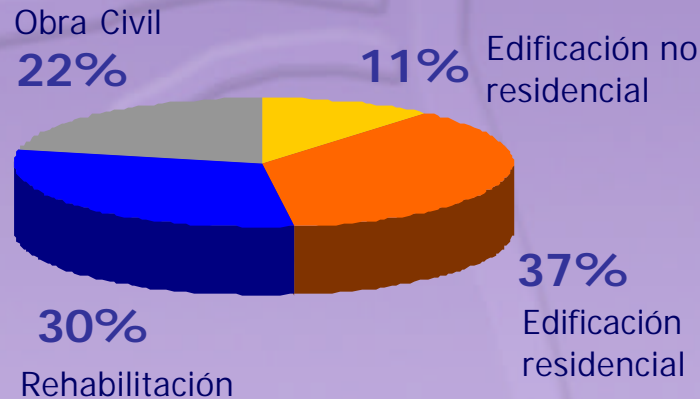
Economía y Sector

El Sector de la CONSTRUCCIÓN en 2001

- † Crecimiento del 5,6% (€ constantes) respecto a 2000
- † Producción: 95,2 miles de millones de €
- † 8,3% del PIB
- † 57,6% de la Formación Bruta de Capital fijo total
- † 11,4% de la Población laboral nacional ocupada

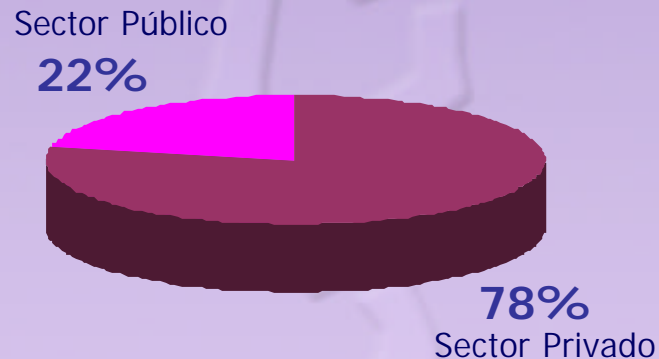
Economía y Sector

PRODUCCIÓN por tipo de Actividad en 2001



<u>Var. 01/00</u>	
† Edificación residencial:	+4%
† Edificación no residencial:	+6%
† Rehabilitación:	+5%
† Obra Civil:	+10%

PRODUCCIÓN por tipo de Cliente en 2001



<u>Var. 01/00</u>	
† Sector Público:	+9%
† Sector Privado:	+5%

Fuente: Seopan

Economía y Sector

- † EXCELENTES PERSPECTIVAS de futuro para el SECTOR, especialmente en OBRA CIVIL, en base al

PLAN GENERAL DE INFRAESTRUCTURAS 2000-2007

✍ **114.200 millones € ➔ 66% más que en los 5 años anteriores**

- ✍ **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

Superior capacidad de las grandes constructoras

OHL 1995-2001

2000: OHL

||

1999: LAIN

+

1998: HUARTE

+

1997: SATO

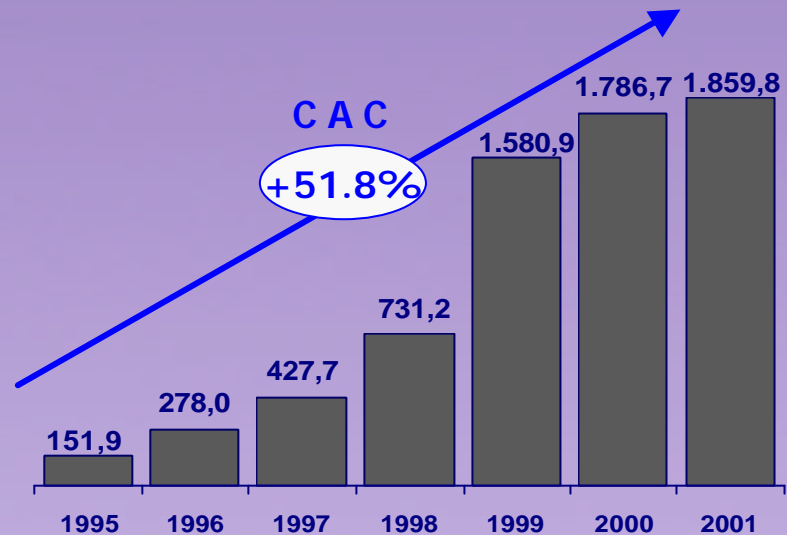
+

1996: ELSAN

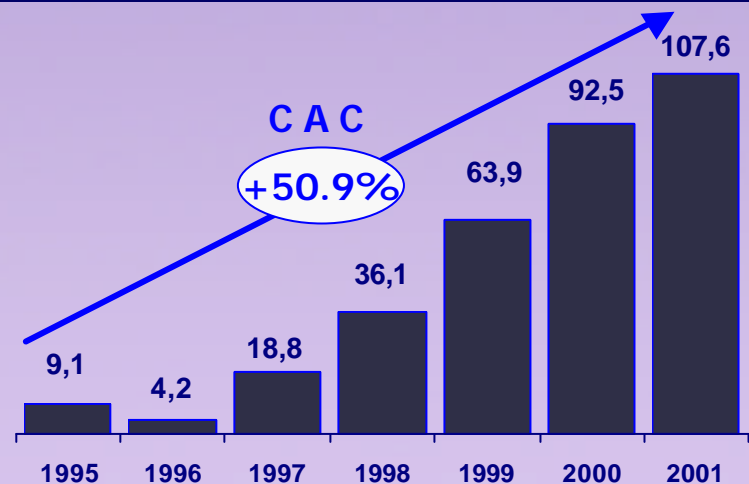
+

1995: OBRASCÓN

VENTAS (Millones €)



BENEFICIO ORDINARIO (Millones €)



OHL 1995-2001

Ventas:	x 12
Beneficio Ordinario:	x 12
Capitalización bursátil:	x 15 ^(*)



(*) Calculada desde anuncio política crecimiento, julio 1995, hasta abril 2002

Principales Áreas de Negocio

Cifras consolidadas de 2001

	Ventas	B° Neto(*)
Construcción Nacional	70%	68%
Construcción Internacional	11%	11%
Promoción de Infraestructuras	5%	28%

(*) Antes del efecto Argentina

Presencia Internacional

Posicionamiento Internacional selectivo

- **Presencia en 15 países:**

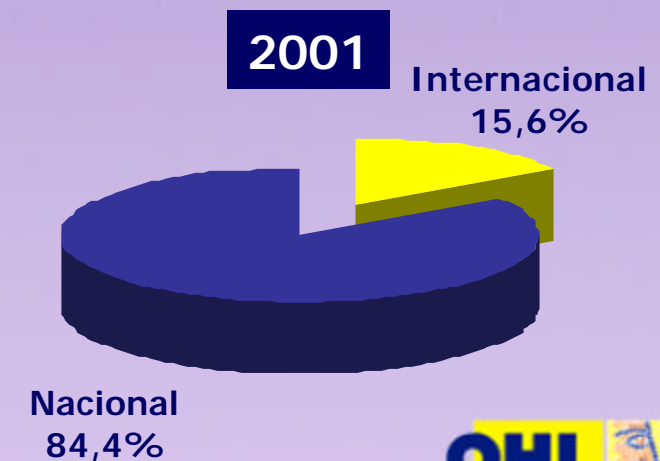
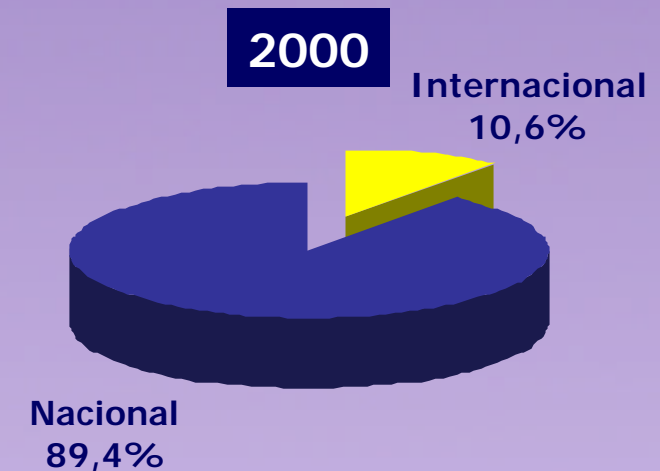
- | | | |
|-----------------|---------------------|---------------|
| • Brasil (*) | • Ecuador | • Costa Rica |
| • México (*) | • Uruguay | • Honduras |
| • Argentina (*) | • Cuba | • Alemania |
| • Chile (*) | • Trinidad & Tobago | • Marruecos |
| • Perú | • Panamá | • Turquía (*) |

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

- **Áreas objetivo:**

- Latinoamérica
- Norte de África
- Europa del Este

Origen geográfico Ventas



1999-2001: Líneas de actuación

Tres ejes de crecimiento:

Construcción Nacional:

- ✍ OBRA CIVIL
- ✍ Edificación muy selectiva

Construcción Internacional:

- ✍ Márgenes mínimos del 15%
- ✍ Cash Flow positivo desde el principio
- ✍ Cobro de organismos internacionales

Diversificación en sectores próximos:

- ✍ PROMOCIÓN de INFRAESTRUCTURAS
- ✍ Medio Ambiente
- ✍ Servicios Urbanos y de Infraestructuras
- ✍ Servicios Asistenciales y Ocio

Dos ejes de contención:

Venta de Activos no estratégicos:

- ✍ Inmuebles
- ✍ Sociedades

Presencia reducida en Nuevas Tecnologías:

- ✍ Máximo uso interno
- ✍ Reducido interés comercial

Sobre una base de eficacia

Racionalización de estructura y organización:

- ✍ Supresión de filiales
- ✍ Simplificación de organización
- ✍ Reducción del Consejo de Administración

Ejercicio 2001

Año de crecimiento y ordenación

↳ Importante crecimiento en áreas estratégicas:

- ✍ Obra civil nacional: +14%
- ✍ Construcción internacional: +50%
- ✍ Promoción de Infraestructuras: +64%

↳ Mejora de la calidad de la cartera

↳ Simplificación de la estructura orgánica:

- ✍ Reordenación de las actividades de Diversificación.
- ✍ Desinversión en actividades no estratégicas.
- ✍ Supresión de 20 Filiales.

Ejercicio 2001

Año de crecimiento y ordenación

↳ **Importantes actuaciones financieras:**

- ✍ Primera Empresa Constructora Española que obtiene rating (calificación de "Investment grade")
- ✍ Emisión de 165 millones de USD de Bonos a largo plazo en los Estados Unidos

↳ **Máxima prudencia ante la situación en Argentina:**

- ✍ Provisión extraordinaria por importe de 28,8 millones de Euros para cubrir riesgos con:
 - ✍ Mantenimiento de la confianza en el futuro de Argentina
 - ✍ Deuda pesificada

Ejercicio 2001

Principales Magnitudes

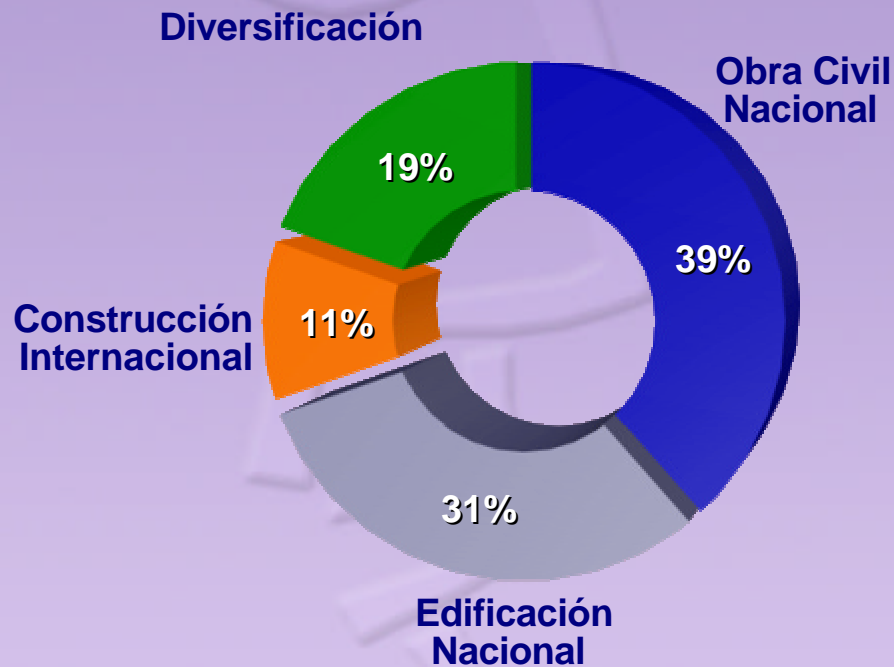
<i>(Millones €)</i>	2001	2000	% var.
VENTAS	1.859,8	1.786,7	+4%
BAIIAP	165,5	123,0	+35%
BAII	136,7	112,1	+22%
Beneficio Ordinario	107,6	92,5	+16%
Provisión Argentina	28,8		
BAI (Antes de efecto Argentina)	91,9	83,9	+10%
BAI (Tras efecto Argentina)	63,0		
Beneficio Neto (Antes de efecto Argentina)	76,7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

Ejercicio 2001

Composición de las VENTAS Grupo OHL

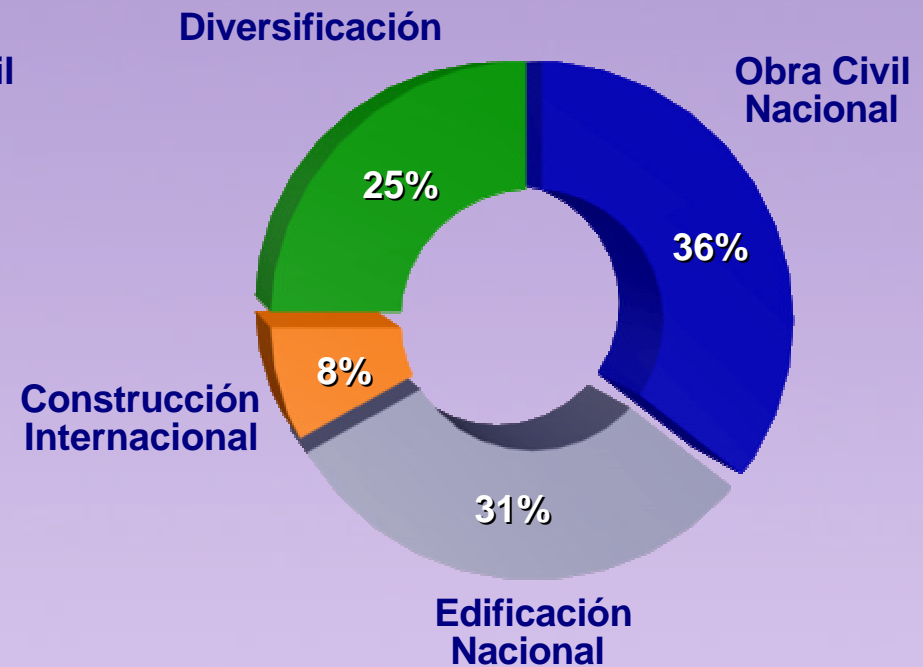
2001

1.859,8 millones €



2000

1.786,7 millones €

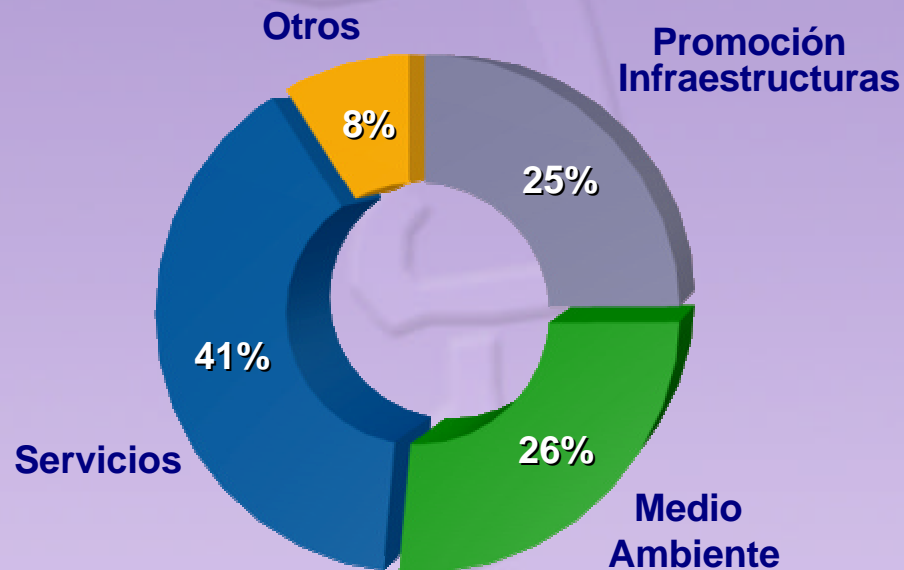


Ejercicio 2001

Composición de las VENTAS Diversificación

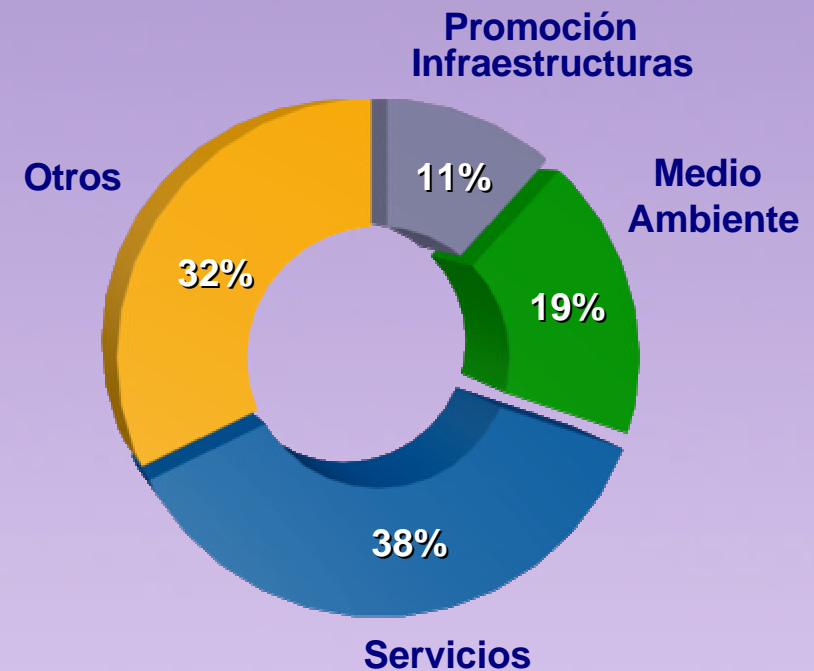
2001

344,8 millones €



2000

451,3 millones €



Ejercicio 2001

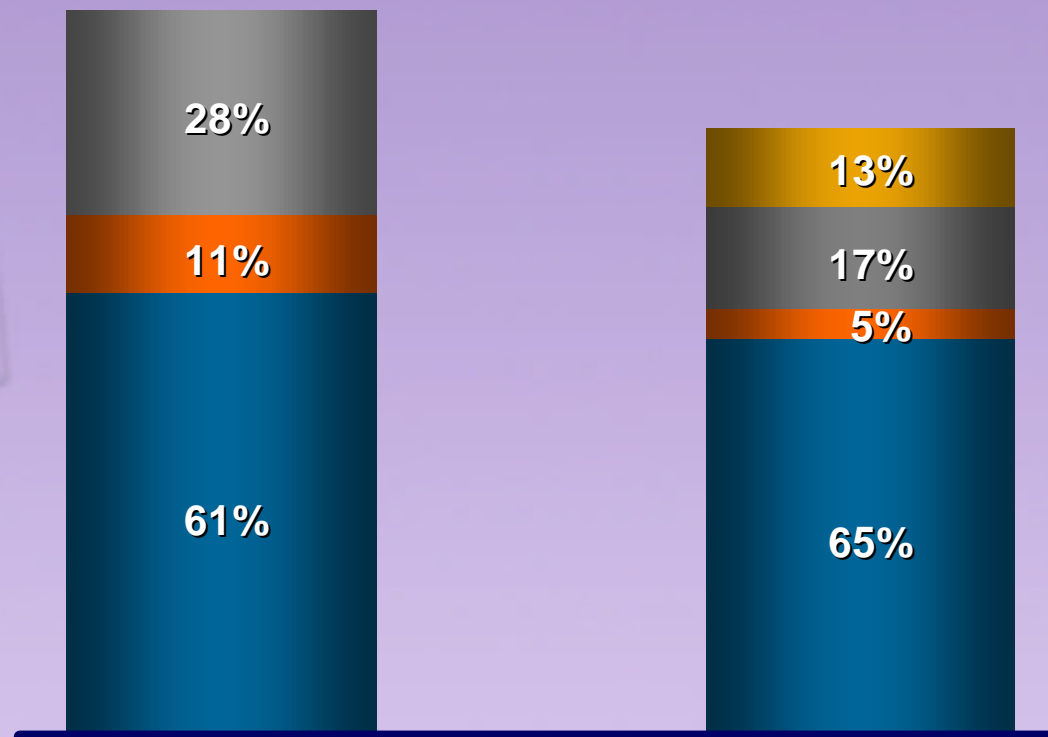
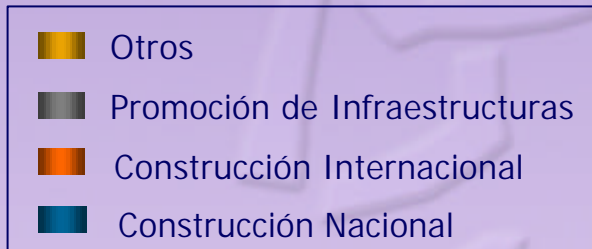
Composición del BAI

2001

136,7 millones €

2000

112,1 millones €

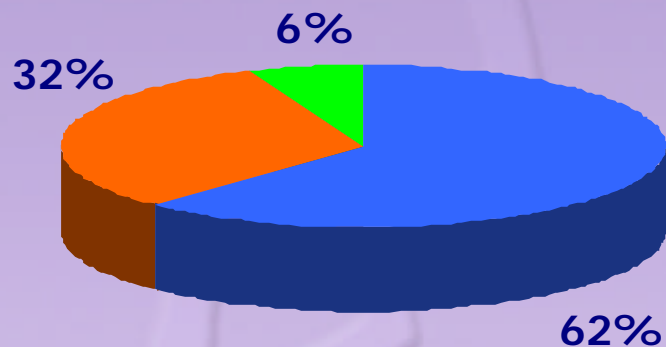


Ejercicio 2001

CARTERA TOTAL = 7.081,8 millones €

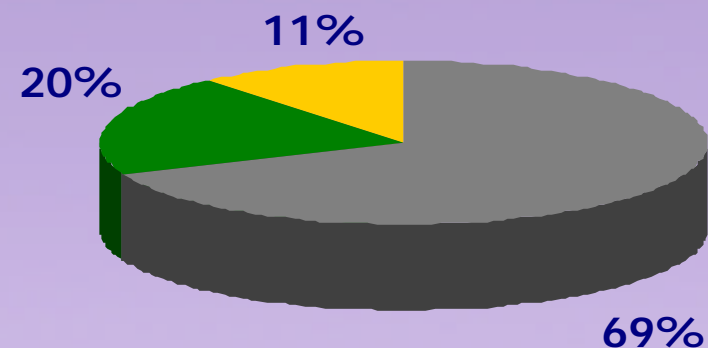
CORTO PLAZO
2.542,7 millones €

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



■ Obra Civil
■ Edificación
■ Diversificación

LARGO PLAZO
4.539,1 millones €



■ Promoción de Infraestructuras
■ Medio Ambiente
■ Otros

Ejercicio 2001

Principales Adjudicaciones

Construcción Nacional:

- ✍ EDIFICIO SATÉLITE, en Aeropuerto Barajas. Madrid
- ✍ ABASTECIMIENTO DE AGUAS A ZARAGOZA. Zaragoza
- ✍ TÚNEL DE VIELHA, CN-230. Lleida
- ✍ LÍNEA 9 DEL METRO. Barcelona
- ✍ DIQUE DE ABRIGO SUR. Puerto Barcelona.
- ✍ AUTOVÍA DE CASTILLA, tramo Salamanca-Aldehuela. Salamanca
- ✍ VARIANTE FERROVIARIA LÍNEA MADRID-HENDAYA. Burgos
- ✍ PALACIO DE CONGRESOS Y AUDITORIO DE NAVARRA. Pamplona
- ✍ CENTRO COMERCIAL OCIO Y CULTURA. Las Palmas de Gran Canaria

Construcción Internacional:

- ✍ AUTOVIA LOTE 10, SAO PAULO. Brasil
- ✍ ENCAUZAMIENTO RÍO CHOLOMA. Honduras

Ejercicio 2001

BALANCE de SITUACIÓN CONSOLIDADO (millones €)

	2001	%/Total	2000	%/Total	Var. 01/00
Activos Permanentes	799,47	31%	549,54	24%	+45,5%
Existencias	214,77		197,93		
Deudores y otro activo circulante	1.361,31		1.361,53		
Tesorería + IFT	224,94		200,65		
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 y otros no exigibles	600,28		567,19		
Entidades de crédito	249,93		262,29		
Bonos y otros exigibles L/P	256,75		44,82		
Fondos Permanentes	1.106,96	43%	874,30	38%	+26,6%
Entidades crédito	203,80		157,18		
Acreedores comerciales y otros exigibles C/P	1.289,73		1.278,17		
Exigible a Corto Plazo	1.493,53	57%	1.435,35	62%	+4,0%
TOTAL PASIVO	2.600,49	100%	2.309,65	100%	+12,6%

Fondo de Maniobra

307,49

324,76

Deuda Neta sin recurso

214,84

113,79

Ejercicio 2001

Principales Decisiones de **INVERSIÓN**

Septiembre Adquisición del 30,7% de Inima pasando a controlar su 100%

Abril Endesa acepta la oferta de OHL para la adquisición de su participación del 60% en Infraestructura 2000. La compañía controla dos concesiones de autopistas de peaje (222 km) en Chile. Operación pendiente de cierre

Enero Adquisición de un 70% de Autovías, alcanzando el 94% de participación. Esta compañía tiene la concesión de 316 km de la autopista de peaje en Sao Paulo (Brasil)

Estrategia

Principales Líneas

CONSTRUCCIÓN
NACIONAL

- ✍ Fuerte Presencia en Construcción
- ✍ Grandes proyectos de Obra Civil Nacional
- ✍ Cartera en máximos históricos

CONSTRUCCIÓN
INTERNACIONAL

- ✍ Crecimiento selectivo

PROMOCIÓN de
INFRAESTRUCTURAS

- ✍ Potenciación de la entrada en CONCESIONES

Servicios

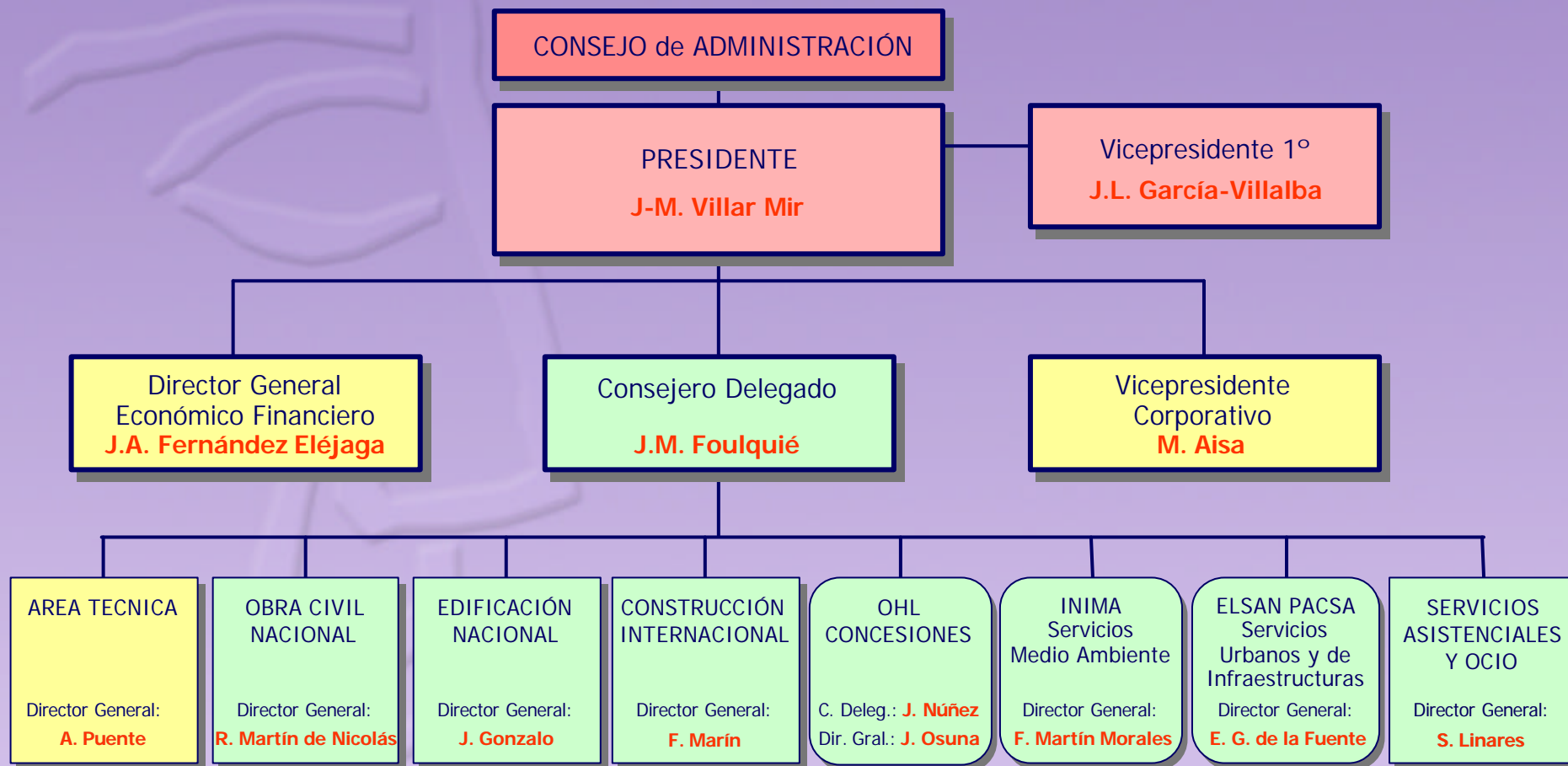
- ✍ En sectores próximos (Medio Ambiente, Servicios Urbanos y de Infraestructuras, y Servicios Asistenciales y Ocio)

EFICACIA
CORPORATIVA
y
FINANCIERA

- ✍ Supresión de filiales
- ✍ Simplificación de la organización
- ✍ Reducción del Consejo de Administración
- ✍ Generación de Cash Flow para financiar crecimientos futuros
- ✍ Optimización Estructura Financiera
- ✍ Alta rentabilidad por dividendo (Payout 25%)

Estrategia

Estructura Orgánica Actual



Áreas Corporativas



Áreas Operativas

Ejercicio 2002

Estimaciones

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

Propuesta de Acuerdos

Primero: Aprobación de las Cuentas Anuales e Informe de Gestión del ejercicio 2001.

Segundo: Aprobación de la propuesta de aplicación de resultado y aprobación de distribución del dividendo del ejercicio.

Tercero: Aprobación de la gestión del Consejo de Administración.

Cuarto: Sistema de retribución del consejo de Administración.

Quinto: Cese o dimisión de consejeros. Fijación del número de consejeros.

Sexto: Reelección de los auditores de Cuentas de la Sociedad

Séptimo: Autorización al Consejo de Administración para que pueda proceder, en su caso, a la adquisición de acciones propias, de acuerdo a lo dispuesto en la Ley de Sociedades Anónimas.

Octavo: Modificación del Plan de acciones para Directivos.

Propuesta de Acuerdos

- Noveno:** Facultar expresamente al Presidente, Secretario y Vicesecretario para que puedan elevar a públicos e inscribir en los registros públicos correspondientes los acuerdos adoptados, así como efectuar el depósito de las cuentas en el Registro Mercantil.
- Décimo:** Aprobación del Acta de la reunión de Junta General Ordinaria de Accionistas.