

# 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%

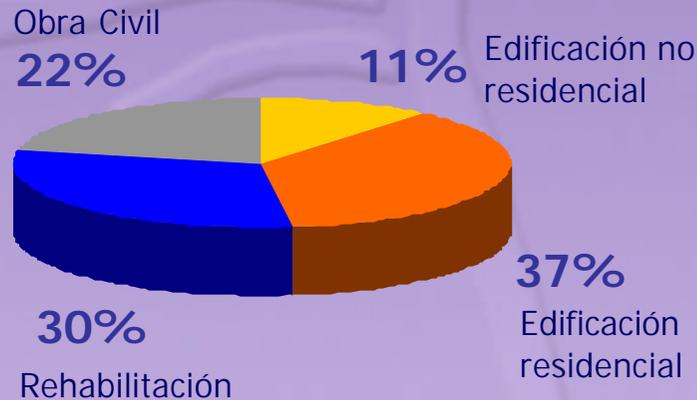
# Economía y Sector

## 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

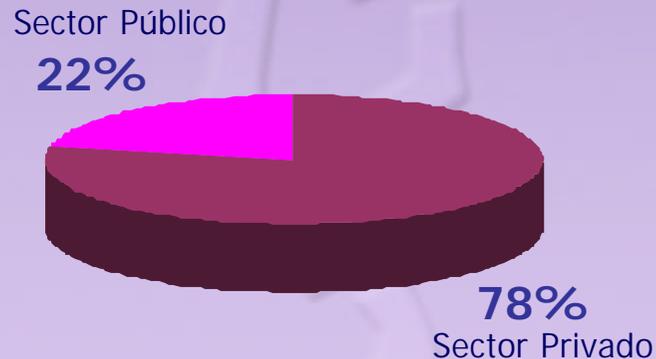
# Economía y Sector

## 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

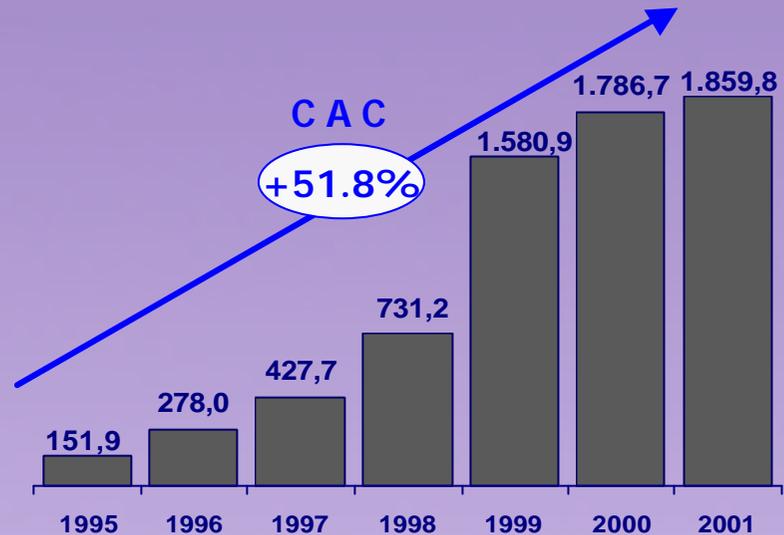
+

1996: ELSAN

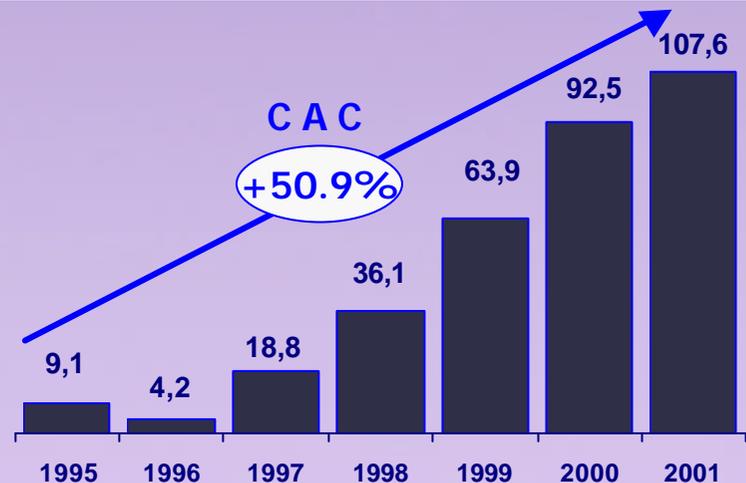
+

1995: OBRASCÓN

## VENTAS (Millones €)



## BENEFICIO ORDINARIO (Millones €)



# OHL 1995-2001

Ventas:	x 12
Beneficio Ordinario:	x 12
Capitalización bursátil:	x 15 <sup>(*)</sup>



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

# Principales Áreas de Negocio

Cifras consolidadas de 2001

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

(\*) Antes del efecto Argentina

# Presencia Internacional

## Posicionamiento Internacional selectivo

- **Presencia en 15 países:**

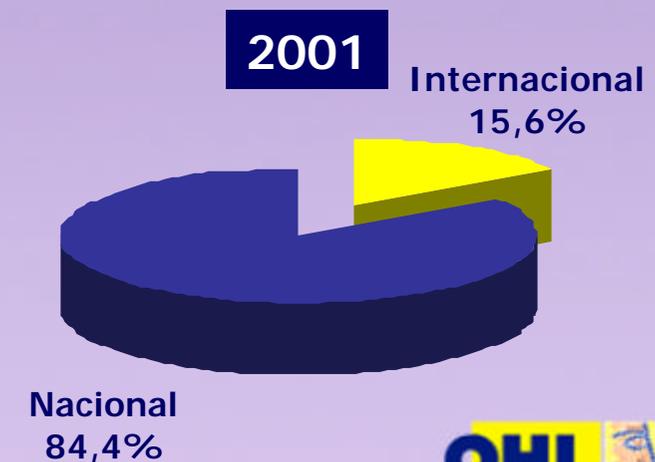
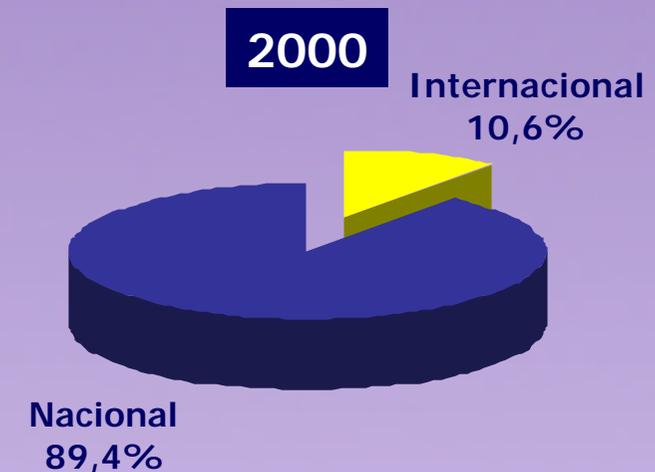
- |                 |                     |               |
|-----------------|---------------------|---------------|
| • Brasil (*)    | • Ecuador           | • Costa Rica  |
| • México (*)    | • Uruguay           | • Honduras    |
| • Argentina (*) | • Cuba              | • Alemania    |
| • Chile (*)     | • 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

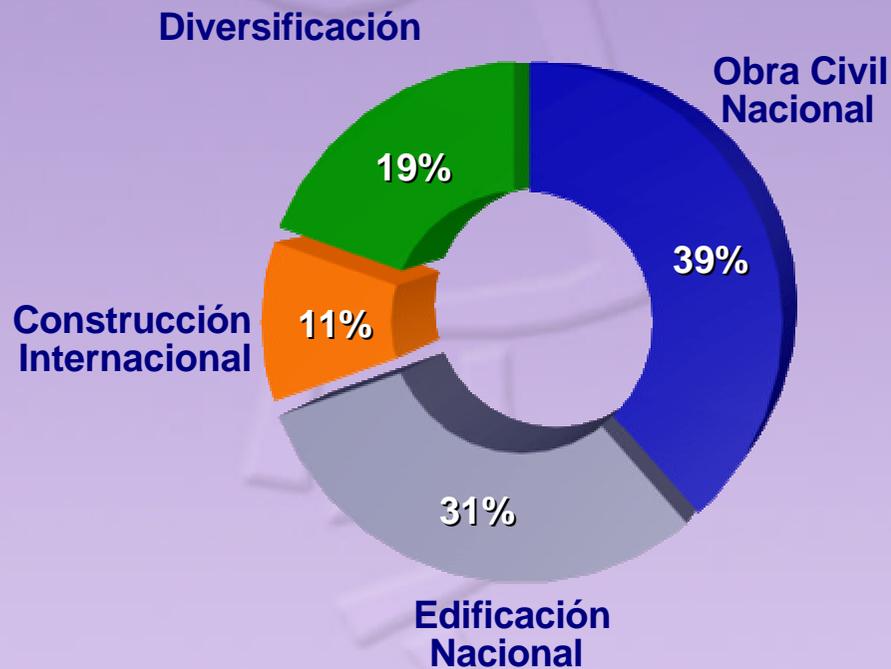
(Millones €)	2001	2000	% var.
<b>VENTAS</b>	<b>1.859,8</b>	1.786,7	<b>+4%</b>
<b>BAIIAP</b>	<b>165,5</b>	123,0	<b>+35%</b>
<b>BAII</b>	<b>136,7</b>	112,1	<b>+22%</b>
<b>Beneficio Ordinario</b>	<b>107,6</b>	92,5	<b>+16%</b>
<b>Provisión Argentina</b>	<b>28,8</b>		
<b>BAI (Antes de efecto Argentina)</b>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

# Ejercicio 2001

## Composición de las VENTAS Grupo OHL

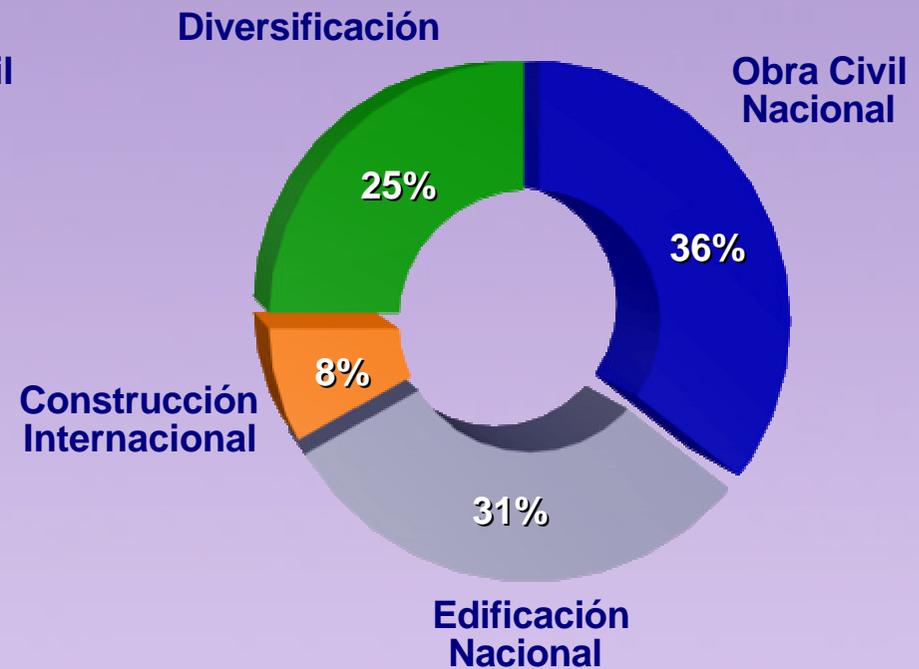
2001

1.859,8 millones €



2000

1.786,7 millones €

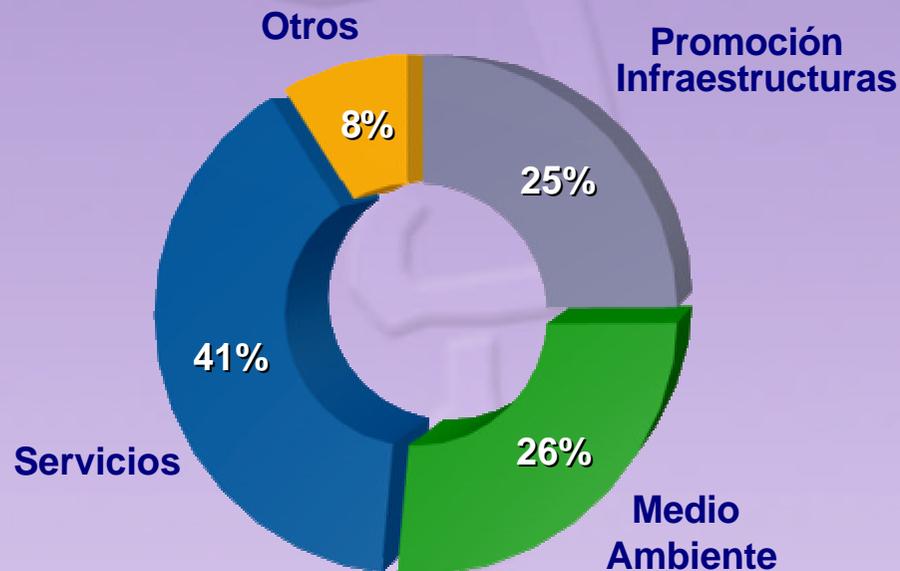


# Ejercicio 2001

## Composición de las VENTAS Diversificación

2001

344,8 millones €



2000

451,3 millones €



# Ejercicio 2001

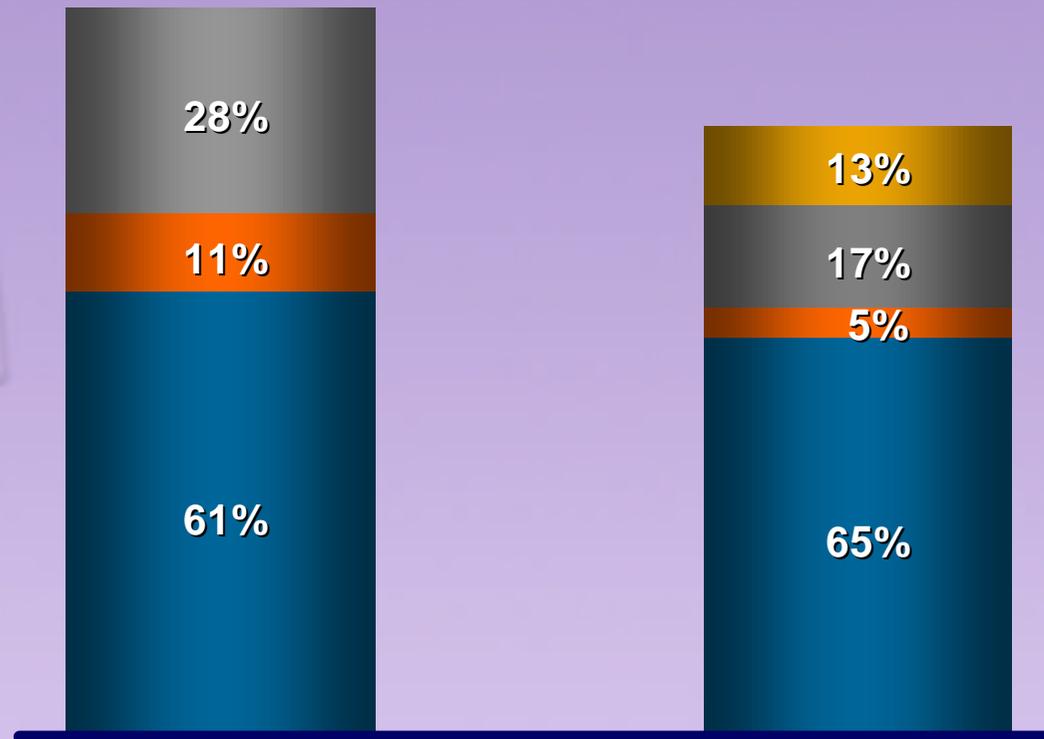
## Composición del BAI

2001

136,7 millones €

2000

112,1 millones €

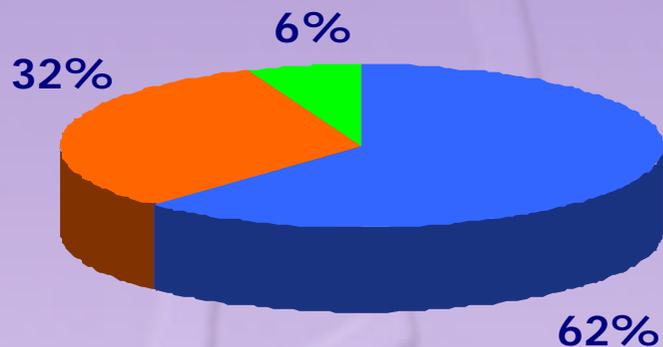


# Ejercicio 2001

**CARTERA TOTAL = 7.081,8 millones €**

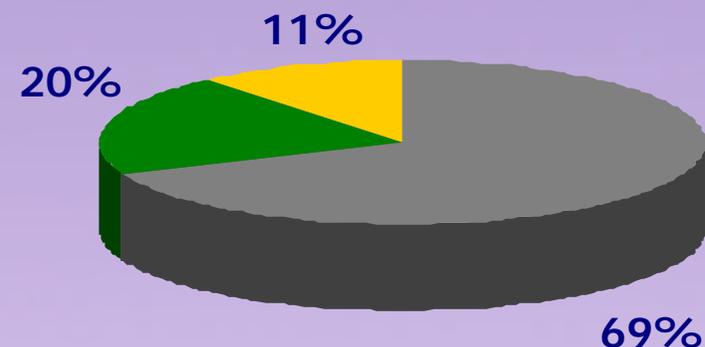
**CORTO PLAZO**  
**2.542,7 millones €**

- 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
<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 y otro activo circulante	1.361,31		1.361,53		
Tesorería + IFT	224,94		200,65		
<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 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		
<b>Fondos Permanentes</b>	<b>1.106,96</b>	<b>43%</b>	<b>874,30</b>	<b>38%</b>	<b>+26,6%</b>
Entidades crédito	203,80		157,18		
Acreedores comerciales y otros exigibles C/P	1.289,73		1.278,17		
<b>Exigible a Corto Plazo</b>	<b>1.493,53</b>	<b>57%</b>	<b>1.435,35</b>	<b>62%</b>	<b>+4,0%</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>

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

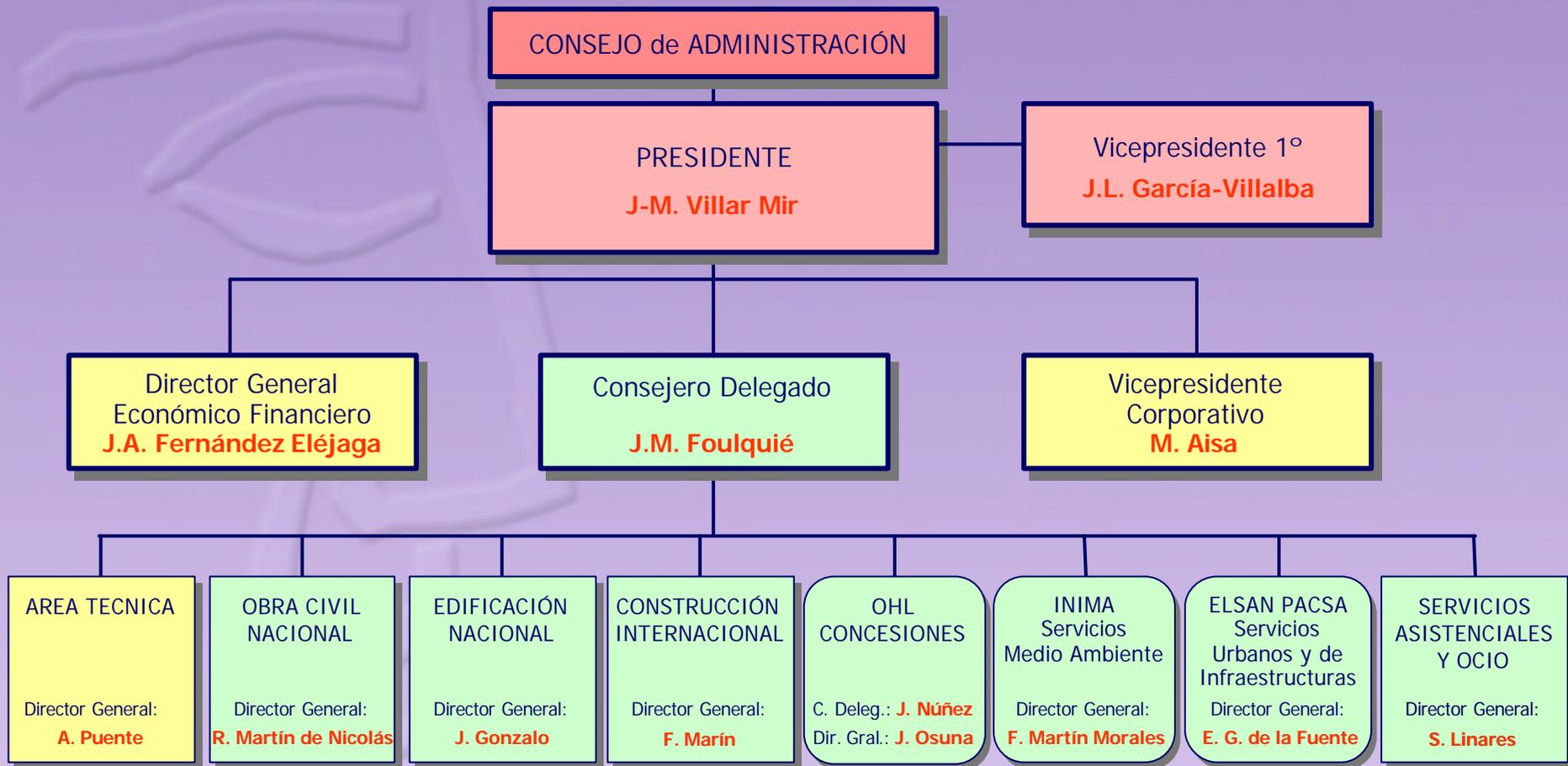
- ✍ En sectores próximos (Medio Ambiente, Servicios Urbanos y de Infraestructuras, y Servicios Asistenciales y Ocio)

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.
<b>VENTAS</b>	<b>2.022,1</b>	1.859,8	<b>+8,7%</b>
<b>BAIIAP</b>	<b>210,2</b>	165,5	<b>+27,0%</b>
<b>BAII</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)	<b>102,9</b>	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)	<b>83,0</b>	47,9	<b>+73,3%</b>

# 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.