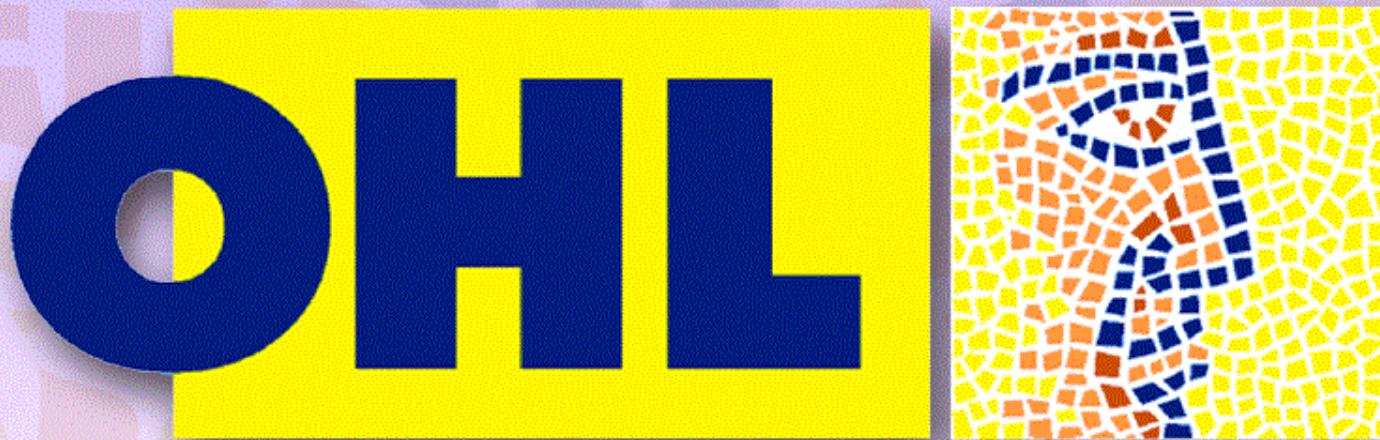
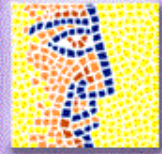


JUNTA GENERAL de ACCIONISTAS del EJERCICIO 2000



Madrid, 8 de mayo de 2001

Informe del Presidente



u Economía y Sector

v De Obrascón a OHL (1995 - 2000)

w Ejercicio 2000

x Estrategia Societaria

y Trienio 2001 - 2003

z Propuesta de Acuerdos

Economía y Sector



Ejercicio 2000: ESPAÑA en cifras

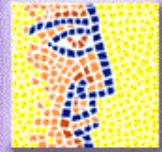
- ✓ Crecimiento del PIB (Pts. constantes):
4,1%
- ✓ Tasa de paro al cierre del ejercicio:
13,6%
- ✓ Déficit Público / PIB:
0,3%
- ✓ Crecimiento de la Inversión Pública:
5,9%

Fuente: Banco de España y EPA

✓ Inflación a cierre del ejercicio:



Economía y Sector



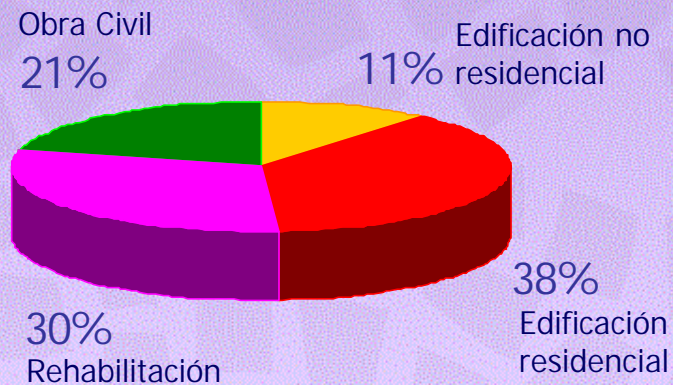
El Sector de la CONSTRUCCIÓN en 2000

- ✓ Producción: 14,6 Billones de pesetas
- ✓ Crecimiento del 6,5% (Pts. constantes) respecto a 1999
- ✓ 8% del PIB
- ✓ 55% de la Formación Bruta de Capital fijo total
- ✓ 11% de la Población laboral nacional ocupada

Economía y Sector

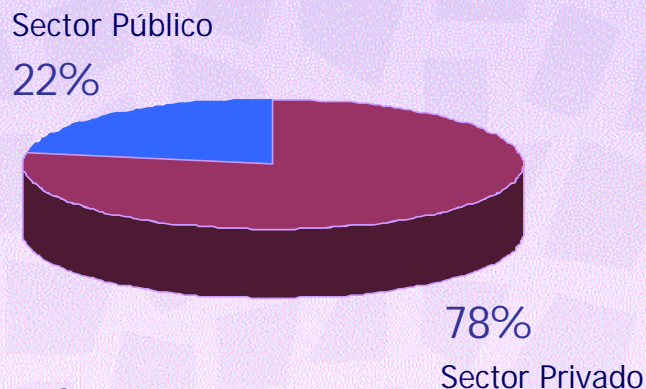


PRODUCCIÓN por tipo de Actividad en 2000



	<u>Var. 00/99</u>
Edificación residencial:	+9,5%
Edificación no residencial:	+6,5%
Rehabilitación:	+ 2,5%
Obra Civil:	+7,0%

PRODUCCIÓN por tipo de Cliente en 2000

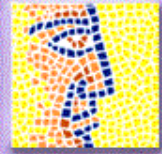


	<u>Var. 00/99</u>
Sector Público:	+6,0%
Sector Privado:	+7,0%

Fuente: Seopan



Economía y Sector



BUENAS PERSPECTIVAS para la OBRA CIVIL

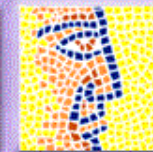
Coyuntura favorable a la **INVERSIÓN**:

- ① **Necesidad de inversión en infraestructuras:**
 - Fuerte déficit respecto al resto de Europa.
 - Favorable entorno macroeconómico.
 - Mantenimiento de fondos estructurales e incorporación de capital privado (nuevos modelos de financiación).

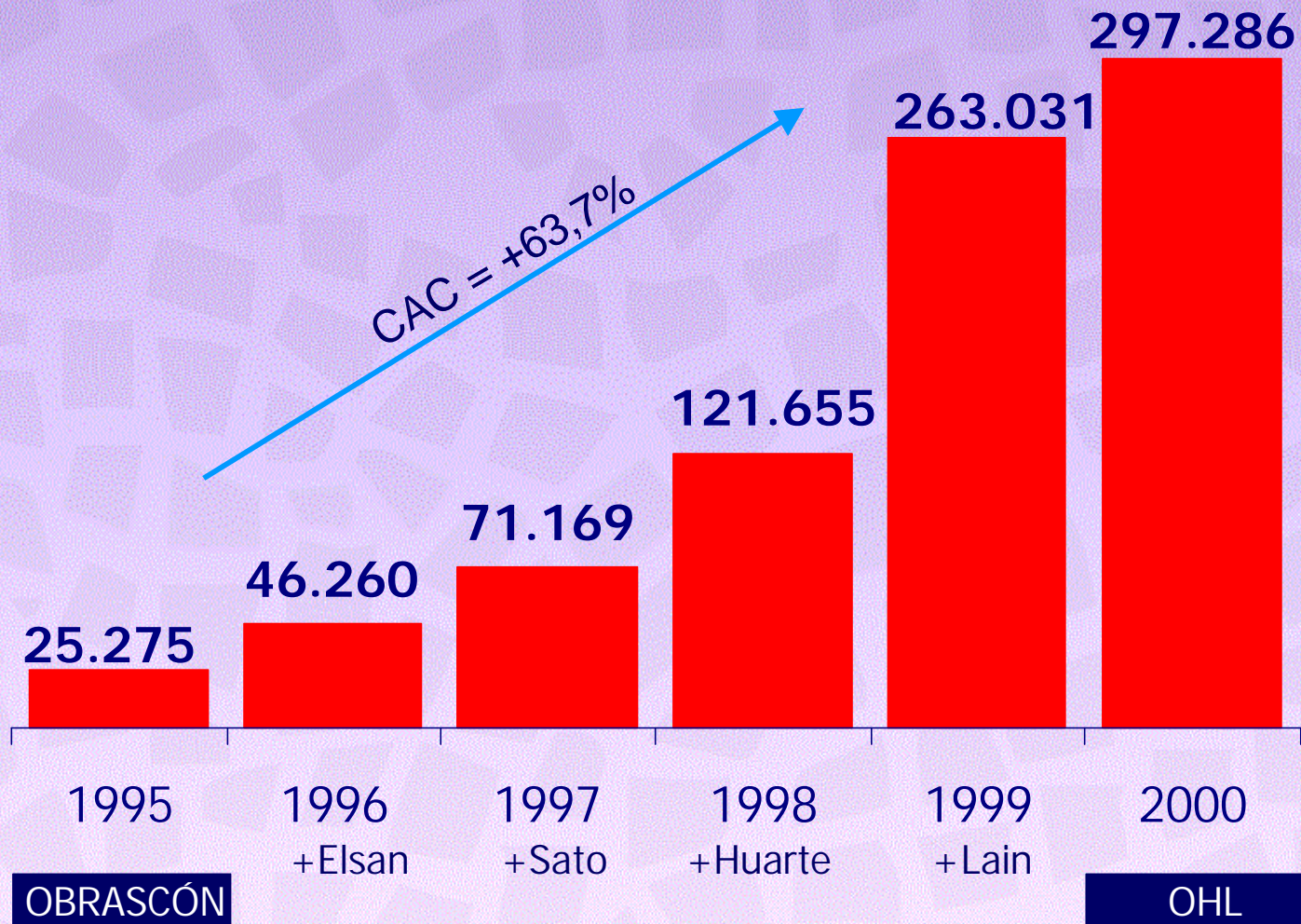
- ② **Plan de Infraestructuras 2000 - 2007:** 19 billones pesetas.
(incremento anual del 66% sobre la media de los 5 últimos años).

- ③ **Buen momento para las grandes constructoras:**
 - Mayor concentración en Obra Civil y proyectos más grandes.
 - Los modelos de financiación privada requieren el respaldo de balances sólidos.

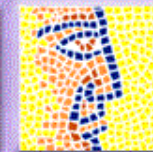
De Obrascón a OHL (1995-2000)



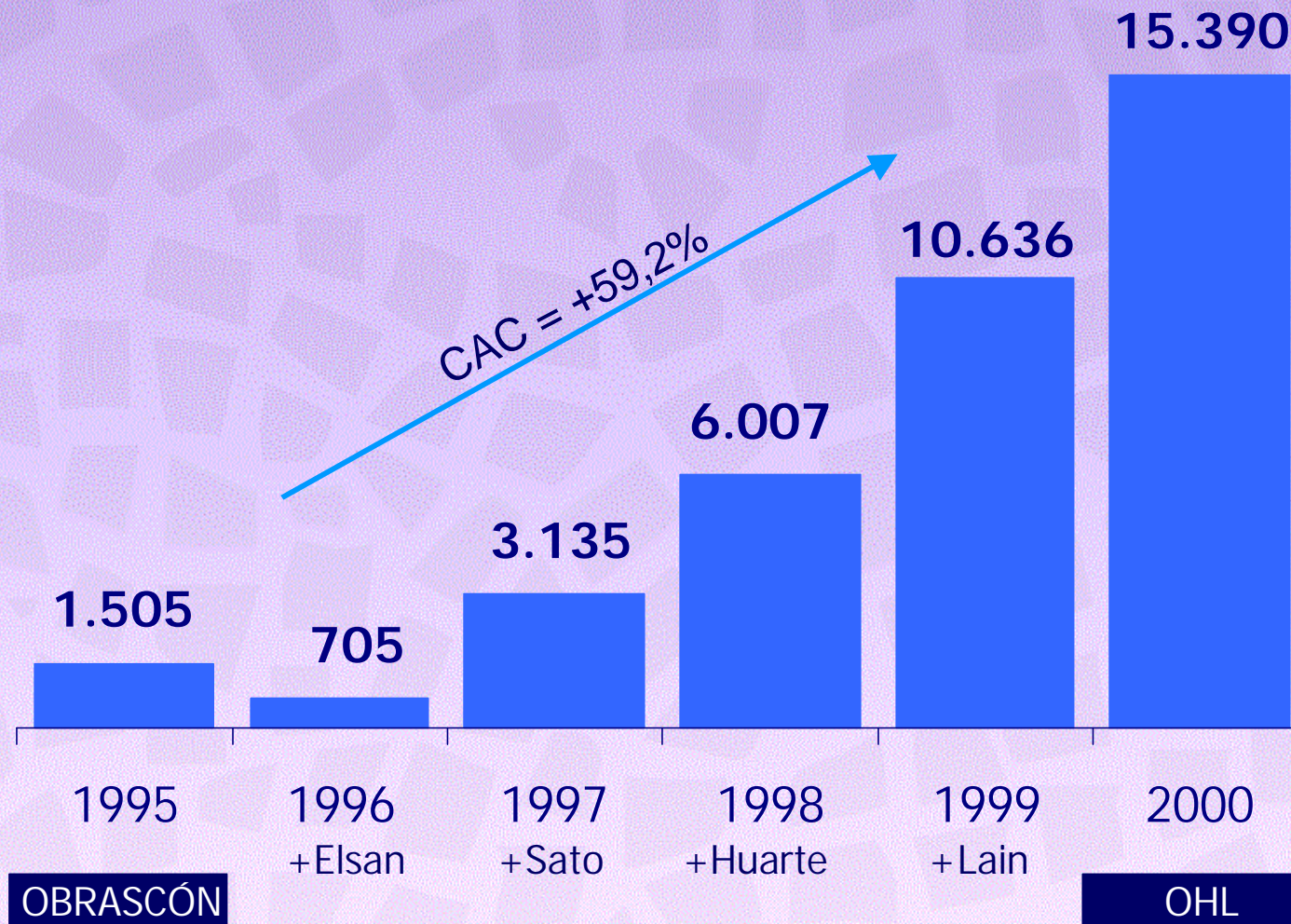
VENTAS (Millones Pts.)



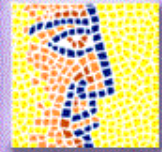
De Obrascón a OHL (1995-2000)



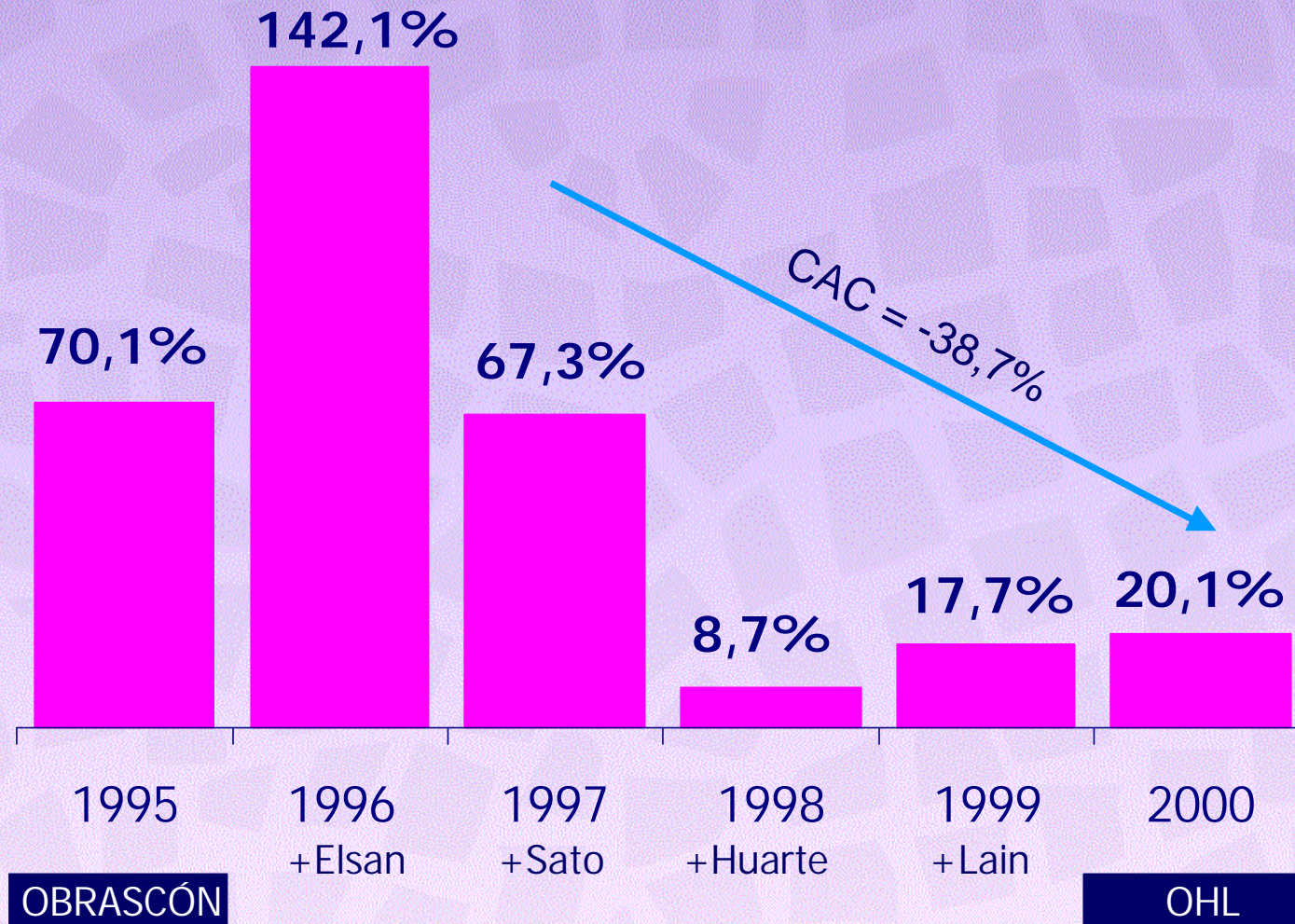
BENEFICIO ORDINARIO (Millones Pts.)



De Obrascón a OHL (1995-2000)



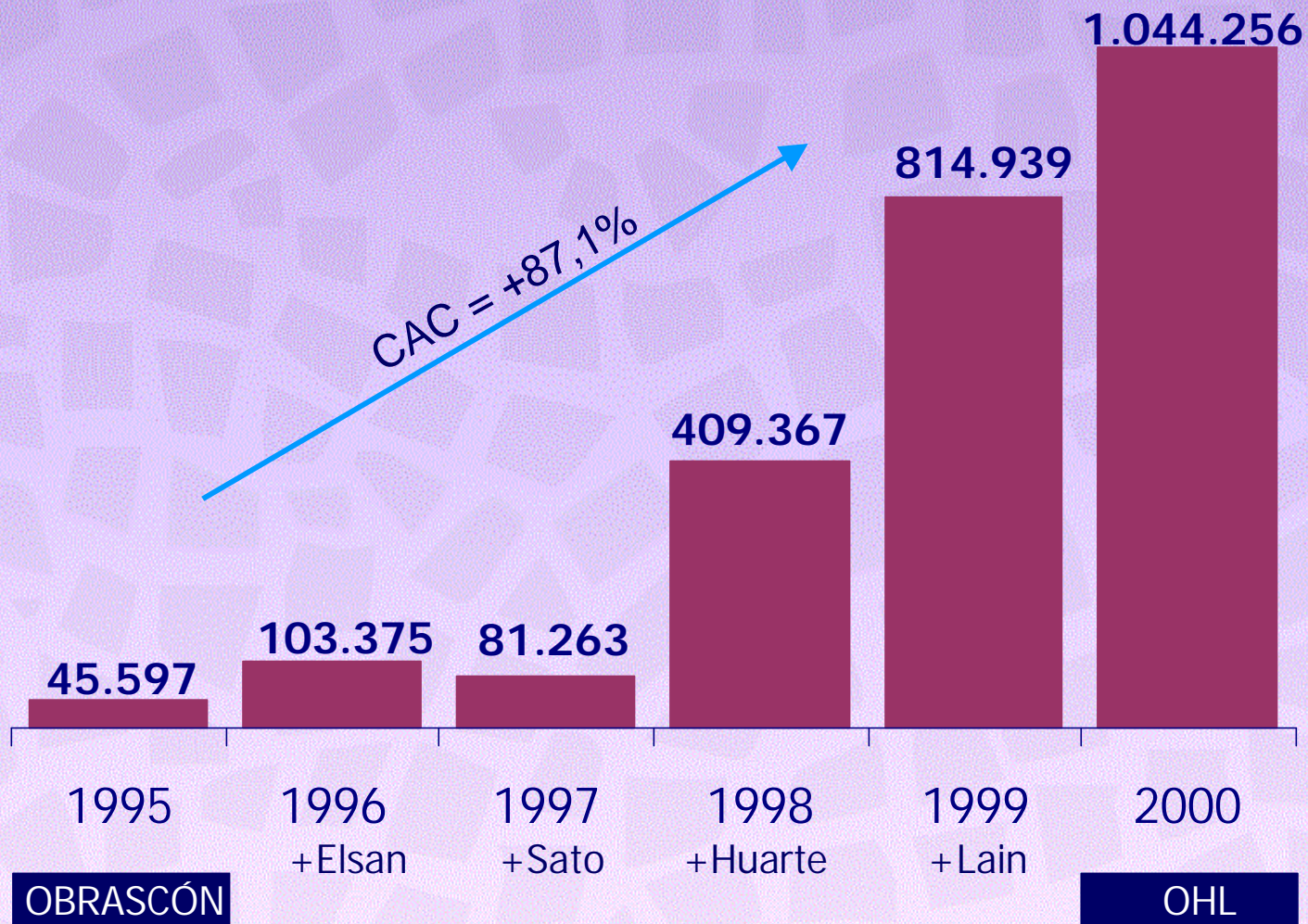
ENDEUDAMIENTO NETO CON RECURSO / FFPP FINALES



De Obrascón a OHL (1995-2000)



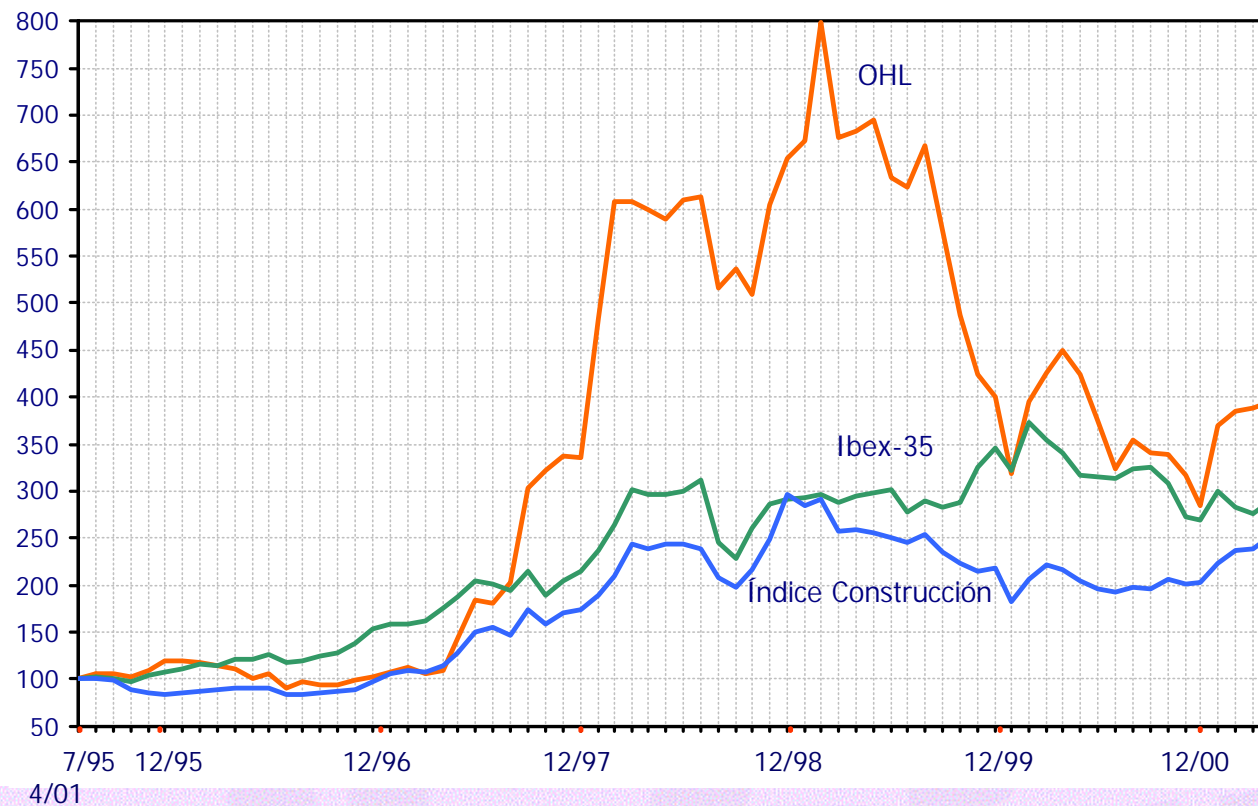
CARTERA Total (Millones Pts.)



De Obrascón a OHL (1995-2000)



COTIZACIÓN en BOLSA (julio 1995 - abril 2001)



Crecimiento

	Total	Anual
--	-------	-------

OHL	x 3,9 veces	+26,5%
-----	-------------	--------

IBEX-35	x 2,9 veces	+20,0%
---------	-------------	--------

I. Constr.	x 2,5 veces	+17,1%
------------	-------------	--------

— OHL — Ibex-35 — Construcción





Autovía del Cantábrico. Sierra Pando - Torres. Cantabria



AVE Madrid - Zaragoza. Tramo XIII . Zaragoza



Planta de Tratamiento de Fangos del Besós. Barcelona



Muelle de inflamables. Puerto de Barcelona



Pabellón de España. Expo 2000. Hannover. Alemania



Centro Comercial " Pabellón Cuauhtemoc" .México D.F.

Ejercicio 2000



CUENTA de RESULTADOS CONSOLIDADA (Millones Pts.)

	1999	%/Ventas	2000	%/Ventas	Var. 00/99
Ventas	263.031	100,0%	297.286	100,0%	+13%
Gastos de personal	(39.869)	15,2%	(43.393)	14,6%	
Resto gastos explotación	(209.175)		(233.427)		
BAlIAP	13.987	5,3%	20.466	6,9%	+46%
Amortizaciones	(3.191)		(3.624)		
Provisiones	1.187		1.808		
BAlI	11.983	4,6%	18.650	6,3%	+56
Resultados financieros	(1.391)		(2.950)		
Puesta en equivalencia	261		(9)		
Am. Fondo de Comercio	(217)		(301)		
B° ORDINARIO	10.636	4,0%	15.390	5,2%	+45
Resultados extraordinarios	(5.984)		(1.436)		
Impuestos	(257)		(582)		
Minoritarios	(69)		(1.136)		
B° NETO ATRIBUIBLE	4.326	1,6%	12.236	4,1%	+183%
CASH FLOW (*)	7.734	2,9%	16.161	5,4%	+109%

(*) CF = Beneficio neto + amortizaciones



Ejercicio 2000



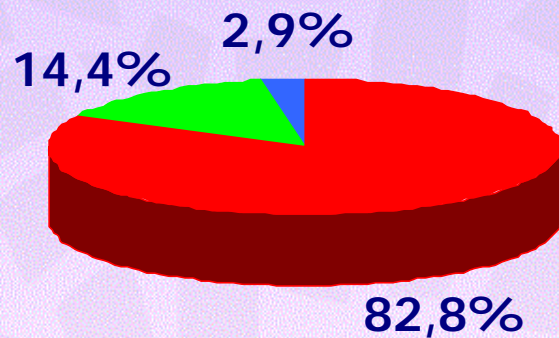
VENTAS 2000
297.286 Millones Pts.

■ **Construcción nacional**
199.556 Millones Pts.

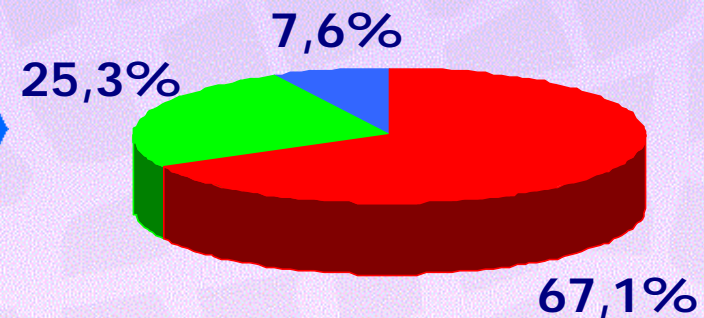
■ **Diversificación**
75.086 Millones Pts.

■ **Construcción internacional**
22.644 Millones Pts.

VENTAS 1998



VENTAS 2000



Ejercicio 2000



Evolución Cifras Relevantes del BALANCE CONSOLIDADO (Millones Pts.)

	31/12/99	%/Activo	31/12/00	%/Activo	Var. 00/99
Fondos Propios	69.743	22,3%	80.733	21,0%	+15,8%
Fondo de maniobra	43.367		54.037		+24,6%
Inmovilizado total	51.635	16,5%	83.025	21,6%	+60,8%
Deuda neta - project finance	12.318	3,9%	16.216	4,2%	+31,6%

Ejercicio 2000



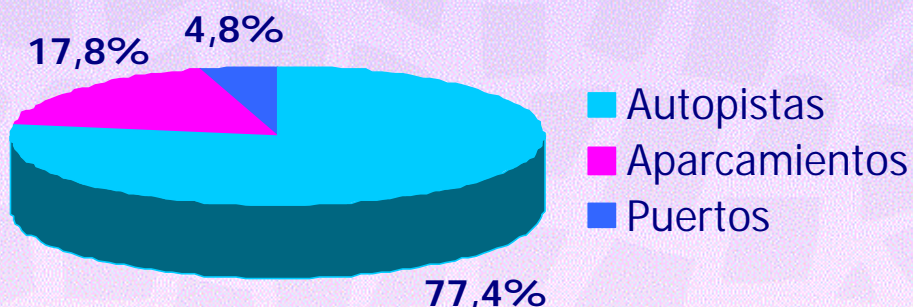
Especial impulso en PROMOCIÓN de INFRAESTRUCTURAS

Principales actuaciones en el ejercicio

- Aumento participación en AECSA del 48,60% al 68,67%.
- Aumento de la participación en Autovías del 9% al 94% (formalización enero 2001).
- **Creación de OHL Concesiones.**

Cartera a Largo Plazo a cierre de 2000

- 468.188 millones de pesetas.
- 51% es internacional.



Principales activos en cartera

Autopistas	→	590 Km
Puertos	→	2.600 atraques
Aparcamientos	→	6.400 plazas

Estrategia Societaria



Crecimiento de la construcción de Obra Civil en España

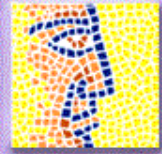
Crecimiento selectivo en construcción internacional

Fuerte crecimiento en diversificación:
→ Promoción de Infraestructuras

Otras diversificaciones:
→ Servicios
→ Medio Ambiente
→ Telecomunicaciones y Tecnologías de la Información

**Creación de
valor para el
accionista**

Estrategia Societaria

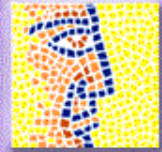


Política Accionarial y Gerencial

- Ú Mantener un núcleo de accionistas de referencia del orden del 35% del capital.
- Ú Free-float del orden del 65%.
- Ú Remuneración al Consejo de Administración en función de la evolución de resultados y cotización.
- Ú Experimentado y motivado equipo gestor actual (Plan de Acciones).

**Garantizar
el proyecto
empresarial**

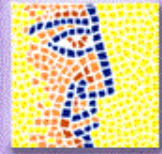
Estrategia Societaria



Nueva Estructura Organizativa Grupo OHL



Trienio 2001 - 2003



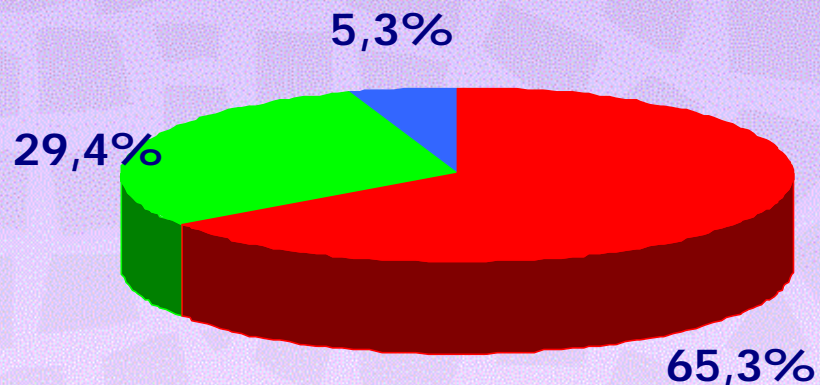
- 1 Entorno favorable para la construcción en España, sobre todo para la Obra Civil.**
- 2 OHL bien posicionada en sus mercados:**
 - Cartera en máximos históricos.
 - Resultados crecientes.
 - Rentabilidad por dividendos más alta del sector.
 - Balance sólido.
- 3 Estrategia de crecimiento con:**
 - Fuerte diversificación en promoción de infraestructuras.
 - Vocación internacional muy selectiva.

Trienio 2001 - 2003

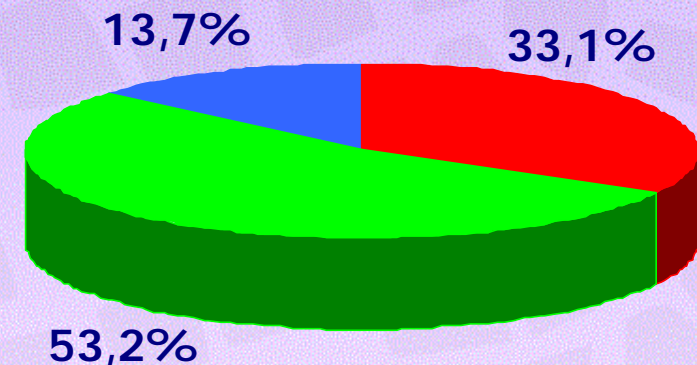


Evolución Prevista del Beneficio antes de Intereses e Impuestos

DESGLOSE BAI 2000



DESGLOSE BAI 2003 (E)



- Construcción nacional
- Diversificación
- Construcción internacional

(E) Estimado



Trienio 2001 - 2003



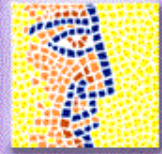
Alcanzado el ahorro en gastos de estructura.
(3.000 millones Pts. con un año de antelación).

Mejores márgenes en construcción internacional y diversificación.

Crecimiento acumulativo anual 2000 - 2003 :

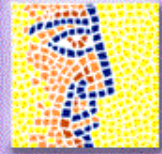
• Obra Civil nacional:	+9,8%
• Edificación nacional:	+0,0%
• Promoción de infraestructuras:	+53,5%
• Otras diversificaciones:	+15,3%
→ Total Ventas:	+10,9%
→ Beneficio Atribuible:	+20,3%

Propuesta de Acuerdos



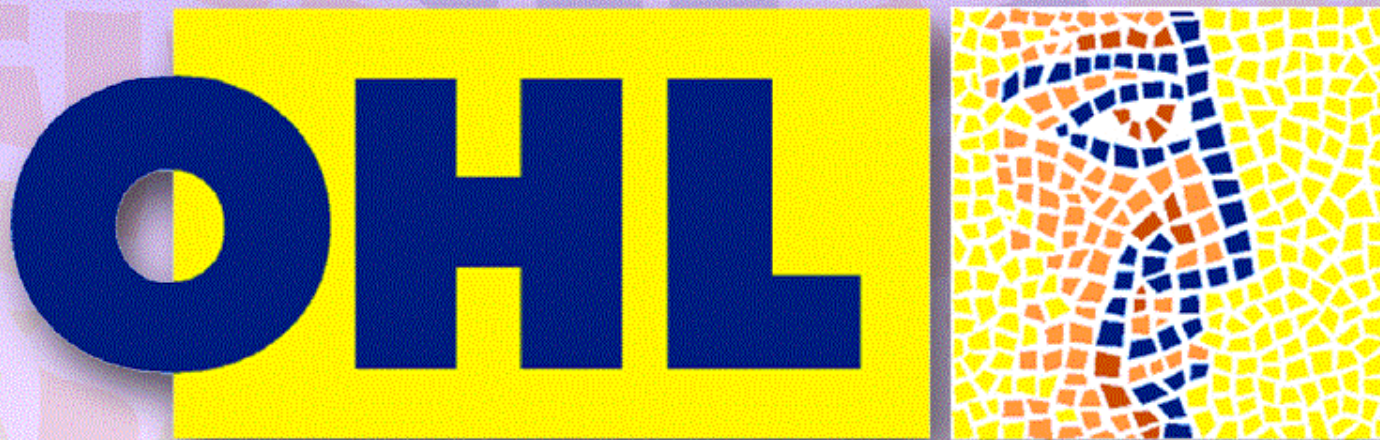
- Primero:** Aprobación de las Cuentas Anuales e Informe de Gestión del ejercicio 2000.
- Segundo:** Aprobación de la propuesta de aplicación de resultado y aprobación de distribución del dividendo del ejercicio.
- Tercero:** Aprobación de la gestión del Consejo de Administración.
- Cuarto:** Reelección de los auditores de Cuentas de la Sociedad.
- Quinto:** Ratificación del nombramiento de D. Juan-Miguel Foulquié Usán como Consejero de la Sociedad.
- Sexto:** 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.
- Séptimo:** Modificación de los términos del Plan de entrega de acciones de la Sociedad a los Directivos.

Propuesta de Acuerdos



- Octavo:** 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.
- Noveno:** Aprobación del Acta de la reunión de Junta General Ordinaria de Accionistas.

JUNTA GENERAL de ACCIONISTAS del EJERCICIO 2000



Madrid, 8 de mayo de 2001