

Junta General de Accionistas 2012



OHL



I. Entorno Económico

II. Posición de OHL

III. Resultados 2011

IV. Futuro de OHL

V. Acuerdo de Intenciones OHL-Abertis

VI. Propuesta de Acuerdos

- La economía mundial ha continuado creciendo en 2011, +3,9% de crecimiento de PIB, fundamentalmente gracias a los países emergentes :
 - Brasil: +2,7% en 2011 con tasas previstas de +3,0% y +4,1% en los próximos dos años
 - México: +4,0% en 2011 y tasas previstas de +3,6% y +3,7% para los próximos dos años
- En los países desarrollados las tasas de crecimiento son más bajas:
 - Estados Unidos: estabilidad con tasas de crecimiento de +2,1% y +2,4% para los próximos dos años
 - Zona Euro: un año malo por delante antes de empezar a repuntar. Tasas de -0,3% y +0,9% para 2012 y 2013
 - España: 2012 va a ser un año duro con una tasa prevista del -1,8%. En 2013 se espera ya retomar números ligeramente positivos
- En cuanto a inflación la tendencia general es de bajada de tasas para los próximos dos años

Entorno Económico

Datos Macroeconómicos



Datos Macroeconómicos		2011	2012P	2013P
Mundo	Crecimiento PIB	3,9%	3,5%	4,1%
	IPC	4,8%	4,0%	3,7%
México	Crecimiento PIB	4,0%	3,6%	3,7%
	IPC	3,4%	3,9%	3,0%
Brasil	Crecimiento PIB	2,7%	3,0%	4,1%
	IPC	6,6%	5,2%	5,0%
Estados Unidos	Crecimiento PIB	1,7%	2,1%	2,4%
	IPC	3,1%	2,1%	1,9%
Zona Euro	Crecimiento PIB	1,4%	-0,3%	0,9%
	IPC	2,7%	2,0%	1,6%
España	Crecimiento PIB	0,7%	-1,8%	0,1%
	IPC	3,0%	1,9%	1,6%

Fuente: FMI actualización 17/04/12 (IPC media del período)

I. Entorno Económico

II. Posición de OHL

III. Resultados 2011

IV. Futuro de OHL

V. Acuerdo de Intenciones OHL-Abertis

VI. Propuesta de Acuerdos

- Como consecuencia de la estrategia de internacionalización y diversificación emprendida en 2002, OHL es hoy un gran Grupo internacional de concesiones y construcción con una posición relevante a nivel mundial:
 - 89% del EBITDA fuera de España
 - 77% del EBITDA en Concesiones
 - Posición muy relevante a nivel mundial en sus dos actividades principales:
 - Concesiones: Octavo operador de infraestructuras (Public Works Financing)
 - Construcción: Entre los 20 mayores contratistas internacionales y líderes en hospitales y ferrocarriles
 - Importante presencia en mercados en crecimiento
 - Importante cartera de obra de 8,7 bn € (3 años de ventas):
 - Excelente distribución geográfica
 - Compuesta por proyectos importantes de gran complejidad técnica

Posición de OHL

Grupo internacional y de concesiones



11 en América

- Estados Unidos
- Canadá
- México
- Ecuador
- Brasil
- Chile
- Argentina
- Colombia
- Perú
- Uruguay
- Honduras

11 en Europa

- España
- República Checa
- Eslovaquia
- Hungría
- Bulgaria
- Bosnia y Herzegovina
- Montenegro
- Rumanía
- Polonia
- Italia
- Rusia

8 en Asia

- Turquía
- Qatar
- Azerbaiyán
- Emiratos Árabes Unidos
- India
- Kuwait
- Jordania
- Arabia Saudí

3 en África

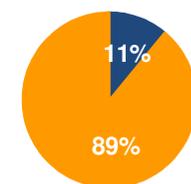
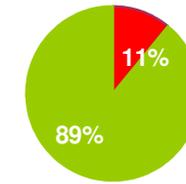
- Argelia
- Marruecos
- Egipto

1 en Oceanía

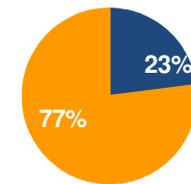
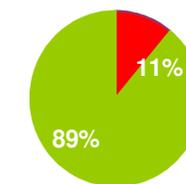
- Australia



Cartera



EBITDA



Presencia en 34 países de los 5 continentes

Posición de OHL

Fuerte posición financiera



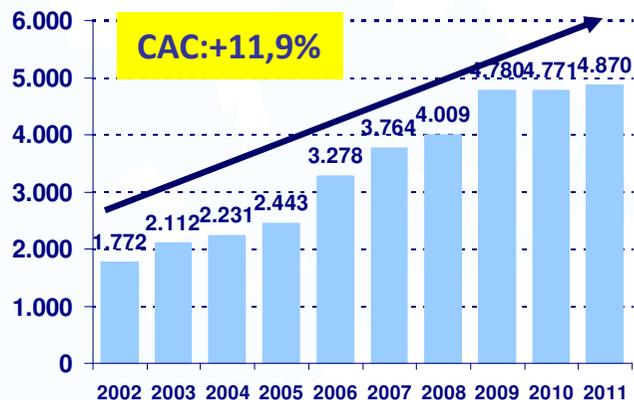
- Con fuerte presencia en los mercados de capitales:
 - Valores cotizando en tres Bolsas (España, Brasil y México)
 - Participación mayoritaria en OHL Brasil (60%) y OHL México (74%) con un valor de mercado aproximado, en conjunto, de 2.700 mn €
 - Cuatro emisiones de eurobonos cotizando en la Bolsa de Londres por un importe de 1.437 mn €
- Con excelente reputación y acceso fluido tanto a la financiación bancaria, corporativa y de proyecto, como a los mercados de capitales
- Comprometido con política de mantenimiento de la disciplina financiera :
 - Ratio de Deuda Neta con Recurso / EBITDA con Recurso ≤ 3
- Fuerte apoyo del accionista principal, demostrado en la ampliación de capital de diciembre de 2009
- Con capacidad para cristalizar el valor generado en Concesiones: salidas a Bolsa de OHL Brasil (agosto 2005) y OHL México (noviembre 2010)

Posición de OHL

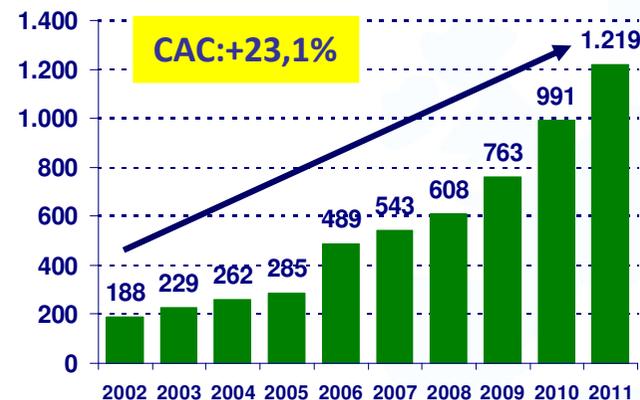
10 años de historia de crecimiento sólido y sostenido



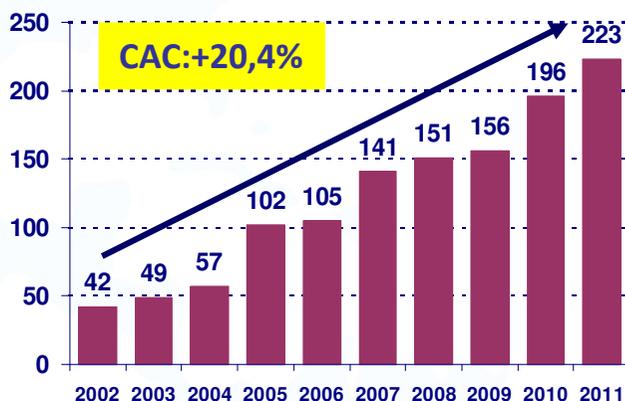
Ventas (mn €)



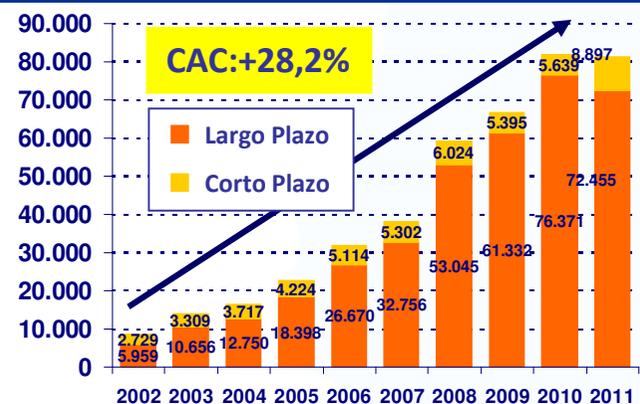
EBITDA (mn €)



Beneficio Neto (mn €)



Cartera (mn €)



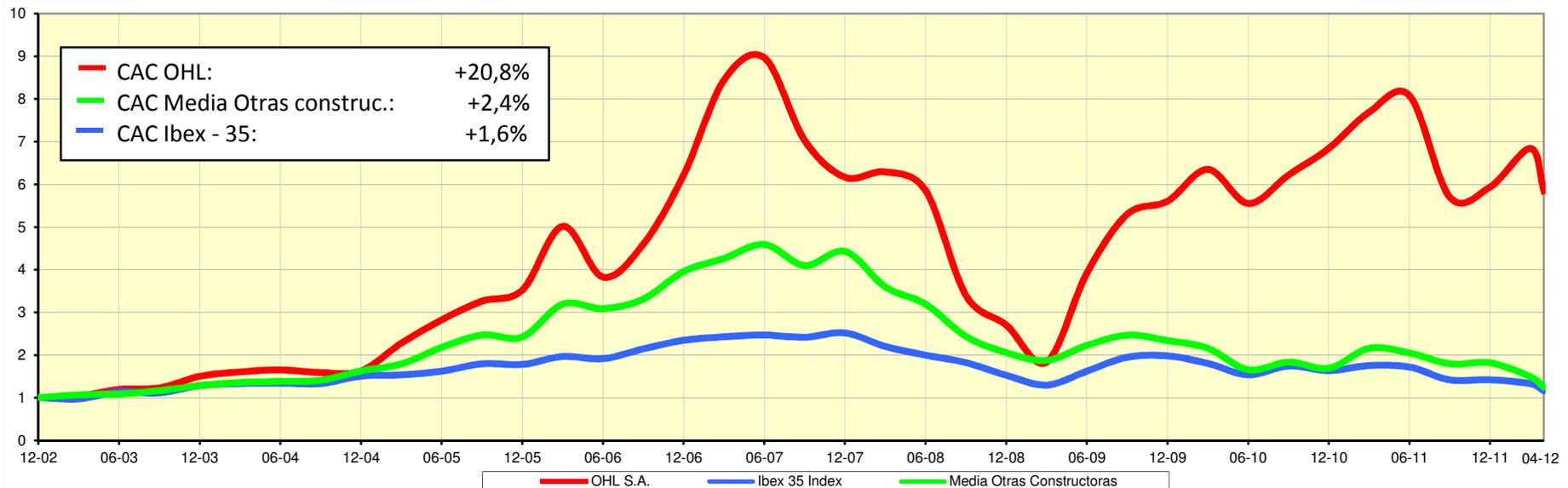
Crecimiento futuro garantizado : ingresos predecibles y recurrentes en Concesiones y cartera en máximos históricos en Construcción

Posición de OHL

10 años de generación de valor - impacto en cotización (31/12/02 – 30/04/12)



- La evolución de la cotización recoge el éxito de la estrategia y de los buenos resultados obtenidos



- OHL incluida en el Ibox-35 desde junio de 2008
- Generación de valor para el accionista:
 - Dividendo del 25% del Beneficio Neto
 - El 75% restante reinvertido en el Grupo generando un ROE del 18,4% medio en 2002-2011
 - 100 € de 31/12/02 se convierten a 30/04/12 en:
 - 124 € si invertidos en la media del resto de constructoras, con plusvalía de 24 €
 - 116 € si invertidos en el Ibox-35, con plusvalía de 16 €
 - 585 € si invertidos en OHL, con plusvalía de 485 €, 20,2 veces superior a la media de las restantes constructoras

I. Entorno Económico

II. Posición de OHL

III. Resultados 2011

IV. Futuro de OHL

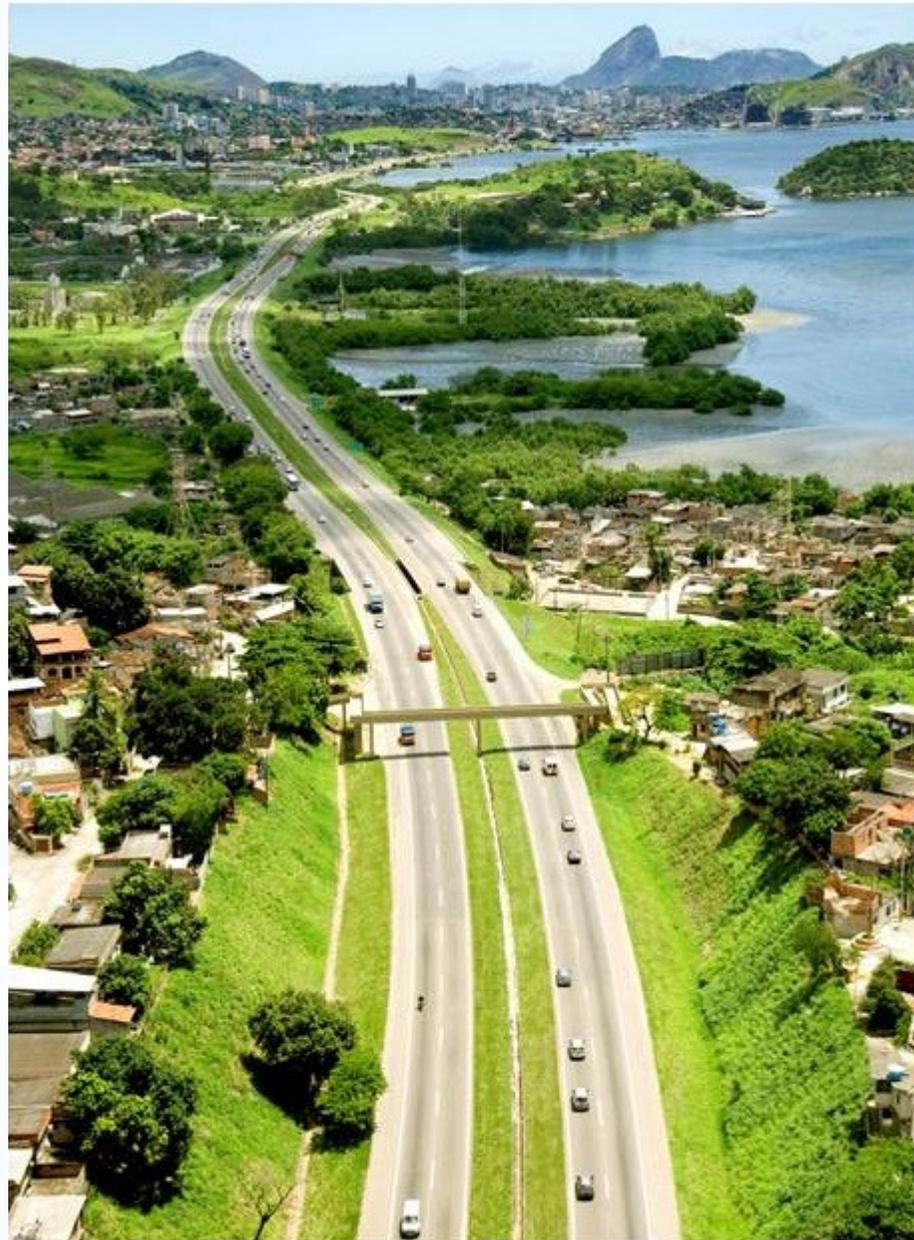
V. Acuerdo de Intenciones OHL-Abertis

VI. Propuesta de Acuerdos

Circuito Exterior Mexiquense - México



Autopista Fluminense - Brasil



AirportLink Project – Orange Line. Miami - EEUU



Hospital de Sidra - Qatar



Hospital del CHUM - Canadá



Viaducto Jamal Abdul Nasser - Kuwait



Polideportivo Bilbao Arena - España



Presas de El Búrdalo - España



Terminal de Almacenamiento y Distribución de Hidrocarburos Algeciras - España



Complejo Turístico Mayakoba - México



Resultados 2011

Principales Actuaciones



- A pesar de que 2011 ha sido un año complicado a nivel macroeconómico, OHL ha conseguido:
 - Crecer un 23% en EBITDA y un 14% en Beneficio Neto
 - Conseguir 4 bn € de nueva cartera de construcción en importantes contratos internacionales
 - Realizar una emisión de bonos en marzo de 2011 por 425 mn € a 7 años mejorando el perfil de vencimientos de la Deuda con Recurso
 - Desinvertir en activos no estratégicos, vendiendo Inima por 231 mn € de *equity value* (noviembre 2011)
 - Mantener una importante posición de liquidez con Recurso (1.465 mn €), y renovar íntegramente la plataforma de líneas de crédito de circulante (1.090 mn €)
 - Volver a cumplir con la política financiera (3 en el ratio de Deuda Neta con Recurso / EBITDA con Recurso) tras haber terminado 2010 en 3,5

Cartera de construcción en máximos históricos

- Crecimiento futuro garantizado por la importante cifra de cartera:
 - 8.741 mn €, máximo histórico que multiplica por 1,6 veces la de 2010
 - Los 6 principales contratos suman casi 4.000 mn €

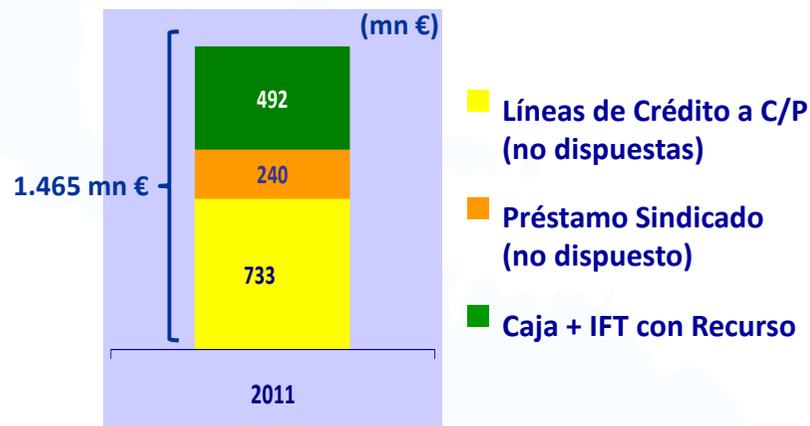
Adjudicaciones 2011	País	Mn €	Fecha
Ampliación metro Toronto	Canadá	136	Ene.2011
Hospital del CHUM en Montreal	Canadá	739	Feb.2011
Viaducto urbano	Kuwait	324	Feb.2011
Ferrocarril alta velocidad La Meca-Medina	Arabia Saudí	586	Oct.2011
Túneles del Bósforo	Turquía	697	Oct.2011
Línea ferroviaria Obskaja-Salechard-Nadym	Rusia	1.500	Dic.2011
TOTAL		3.982	

Resultados 2011

Cómoda situación financiera

- Estudio y ejecución de financiaciones con gran anticipación
- Fuerte apoyo tanto de las entidades financieras como de los mercados de capitales
- Actuaciones recientes:
 - Marzo 2012: emisión de bonos en el Euromercado por 300 mn € a 8 años bullet
 - Abril 2012: extensión por 3 años del préstamo sindicado y aumento desde 240 mn € hasta 300 mn €
- Participaciones mayoritarias en OHL Brasil y OHL México con un valor de mercado aproximado de € 2,7 bn
- Importante y estable posición de liquidez y cómodo perfil de vencimientos

Posición de Liquidez con Recurso 31/12/11



Vencimientos Deuda con Recurso Pro-forma 30/4/12



Resultados 2011

Cuenta Resultados - Actividades



OHL						
(mn €)	Concesiones	Var 11/10	Construcción	Var 11/10	Otras Actividades	Var 11/10
Ventas	1.646,3	+9,1%	2.866,2	-6,7%	357,3	+86,3%
%/ Grupo	33,8%		58,9%		7,3%	
EBITDA	927,7	+24,2%	288,0	+19,9%	3,6	-5,3%
%/ Ventas	56,3%		10,0%		1,0%	
EBIT	791,1	+40,8%	199,1	+34,9%	-17,7	
% / Ventas	48,0%		6,9%		-5,0%	

- Concesiones, que incrementa su peso en las ventas del Grupo pasando a representar más de un tercio de las mismas, ha obtenido fuertes crecimientos en todos los parámetros
- En Construcción, la mejora de márgenes permite gran crecimiento del EBITDA a pesar de la caída de las Ventas

Resultados 2011

Cuenta Resultados - Principales magnitudes



(mn €)	2011	%	2010 ⁽¹⁾	%	% Var.
Ventas	4.869,8	100,0	4.771,4	100,0	+2,1%
EBITDA	1.219,3	25,0	991,0	20,8	+23,0%
EBIT	972,5	20,0	694,5	14,6	+40,0%
Beneficio Neto	223,3	4,6	195,6	4,1	+14,2%

- **Resultados muy satisfactorios a pesar del difícil entorno económico**
- **Crecimientos de doble dígito en EBITDA, EBIT y Beneficio Neto**

(1) Cifras re-expresadas al pasar Inima a presentarse como actividad interrumpida

I. Entorno Económico

II. Posición de OHL

III. Resultados 2011

IV. Futuro de OHL

V. Acuerdo de Intenciones OHL-Abertis

VI. Propuesta de Acuerdos

Futuro de OHL

Continuidad de la Estrategia



CONCESIONES	<ul style="list-style-type: none">▪ OHL Concesiones financiera y orgánicamente independiente▪ Endeudamiento sin Recurso y en la misma moneda que los ingresos
CONSTRUCCIÓN	<ul style="list-style-type: none">▪ Concentrada en obra civil y edificación singular▪ Presencia permanente en Europa del Este, Oriente Medio, Estados Unidos, Canadá y España▪ Actuación en otros países manteniendo el compromiso con los criterios de prudencia:<ul style="list-style-type: none">▪ Márgenes mínimos del 15% (margen bruto)▪ Cash flow positivo desde el inicio▪ Cobros garantizados
Otras Actividades	<ul style="list-style-type: none">▪ Industrial: Diseño y realización de plantas industriales llave en mano▪ Desarrollos: Desarrollo y promoción de proyectos de máxima calidad en áreas de interés turístico y cultural
FINANCIERA	<ul style="list-style-type: none">▪ Disciplina y seguridad financieras▪ Compromiso con recuperar el status de Investment Grade

- **Crecimientos previstos en Ventas, EBITDA y Beneficio Neto superiores al 10%**
- **Continuidad del proceso de reducción de la deuda con recurso:**
 - **Devolución de fondos de 250 mn € de OHL Concesiones a la matriz OHL**
 - **Venta de activos no estratégicos**
 - **Ratio de Deuda Neta con Recurso / EBITDA con Recurso = ± 2 al cierre de 2012**

Potenciación de los valores de transparencia, prudencia y honestidad en el modelo de Gobierno Corporativo del Grupo OHL

- Revisión del Código Ético, aprobado en 2010, para ampliar su alcance, recoger diversos aspectos de la Ley Orgánica 5/2010 de Reforma del Código Penal y aumentar los sistemas de control y prevención de la comisión de hechos delictivos y comportamientos ilícitos
- El Consejo de Administración decidió asignar la función de impulsar y controlar la política de Responsabilidad Social Corporativa del Grupo OHL a la Comisión de Auditoría y Cumplimiento

Nuevos compromisos para el futuro Gobierno Corporativo de la Compañía

- Como consolidación del compromiso de transparencia informativa con sus diferentes grupos de interés, la Comisión de Auditoría, Cumplimiento y Responsabilidad Social Corporativa ha aumentando los niveles de transparencia a nivel interno y externo y ha aprobado:
 - Un Plan de Comunicación, distribución y formación del Código Ético, y
 - El Procedimiento del Canal Ético de Comunicación del Grupo OHL

Gestión de Responsabilidad Social Corporativa del Grupo OHL

- El Grupo informa desde 2002 sobre sus políticas, sistemas de gestión y desempeño anual en Responsabilidad Social Corporativa (RSC) y sobre su compromiso con el desarrollo sostenible
- El informe de Sostenibilidad se realiza conforme al estándar internacional de Global Reporting Initiative (GRI), en su máximo nivel de aplicación A+, avalado por GRI
- El Observatorio de RSC, organismo que evalúa las Memorias de RSC de las empresas cotizadas en el IBEX, ubica a OHL en el puesto 18, que escala 6 posiciones; es la segunda empresa del sector y se sitúa por delante de las restantes 5 grandes constructoras en sistemas de gestión

Hitos relevantes en 2011

- En 2011 ha renovado su presencia en el índice FTSE4Good Ibex que distingue a la compañía como un valor comprometido y de especial interés para los inversores que combinan sus objetivos de rentabilidad con su preocupación por aspectos éticos, sociales, ambientales y de buen gobierno en la gestión empresarial.
- El esfuerzo y compromiso del Grupo por avanzar hacia una economía baja en carbono le ha llevado a alcanzar, en la clasificación elaborada por el *Carbon Disclosure Project (CDP) 2011*, una puntuación calificada como “Alta” y a quedar integrados dentro del grupo *Carbon Disclosure Leadership Index*.
- El desarrollo turístico Mayakoba ha sido reconocido por la Organización Mundial del Turismo y la *Rainforest Alliance* con sus máximos galardones: los premios Ulysses y Sustainable Standard-Setter, respectivamente, situándose como gran referente entre los destinos turísticos sostenibles y responsables con el medio ambiente a nivel internacional. Asimismo, su camp de Golf, el Camaleón, ha acordado con la PGA por 6 años su inclusión en el primer nivel mundial en ese deporte
- Es muy destacable la creación de empleo en el Grupo, con un crecimiento del 11,4% respecto a 2010, el 71% de carácter fijo y el 73% en actividad internacional; la apuesta por la formación, con 574.921 horas impartidas en 2011, y la mejora continua en materia de prevención, que en 2011 ha reducido el índice de incidencia de siniestralidad laboral global de todo el grupo un 10,4% respecto a 2010.
- OHL es la tercera constructora española, la décima entre las empresas constructoras y de materiales de la Unión Europea y la decimoquinta empresa española, en términos de inversión en I+D según el ranking 2011 EU Industrial R&D Investment Scoreboard, de la Comisión Europea

I. Entorno Económico

II. Posición de OHL

III. Resultados 2011

IV. Futuro de OHL

V. Acuerdo de Intenciones OHL-Abertis

VI. Propuesta de Acuerdos

REORGANIZACIÓN SOCIETARIA

ABERTIS RECIBE

El 60% de OHL Brasil	1.530 mn€
Todos los Activos de Concesiones de OHL en Chile, aproximadamente	<u>200 mn€</u>
En total	<u>1.730 mn€</u>

OHL RECIBE

Participación del 10% en ABERTIS	1.000 mn€
Cancelación de Pasivos de	530 mn€
Cobro en efectivo de aproximadamente	<u>200 mn€</u>
En total	<u>1.730 mn€</u>

Además OHL ha adquirido a ACS
en *equity swap* (433,8 mn€) otro
4,95% del capital de Abertis

Ventajas Estratégicas

ABERTIS

- Pasa a ser la Primera Concesionaria del Mundo
- Amplia y equilibra geográficamente sus concesiones
- Incorpora un socio de referencia estable con clara vocación de permanencia

OHL

- Pasa a ser accionista relevante y socio de referencia de Abertis, junto a la Caixa
- Fortalece su balance doblando el Patrimonio Neto Atribuible a la sociedad dominante (Proforma 2011), que pasa de 1.200 mn € a cerca de 2.400 mn €

Ventajas Económico - Financieras

ABERTIS

- Aumenta su Beneficio Neto anual
- Aumenta el Plazo Medio de sus Concesiones

OHL

- Obtiene en 2012 un Beneficio Neto del orden de 1.200 mn €
- Reduce su Deuda Neta Total un 29,1%, en 1.417 mn€; 168 con recurso y 1.249 sin recurso
- Mejora el Beneficio Neto por acción un 17% (Proforma 2011)

- I. Entorno Económico
- II. Posición de OHL
- III. Resultados 2011
- IV. Futuro de OHL
- V. Acuerdo de Intenciones OHL-Abertis
- VI. Propuesta de Acuerdos**

Primero	<ul style="list-style-type: none">▪ Aprobación de las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión, correspondientes al ejercicio económico 2011 tanto de Obrascón Huarte Lain, S.A. como de su Grupo Consolidado
Segundo	<ul style="list-style-type: none">▪ Aprobación de la propuesta de distribución del resultado del ejercicio
Tercero	<ul style="list-style-type: none">▪ Aprobación de la gestión del Consejo de Administración durante el ejercicio
Cuarto	<ul style="list-style-type: none">▪ Reelección de los Auditores de cuentas de la Sociedad y de su Grupo Consolidado
Quinto	<ul style="list-style-type: none">▪ Autorización para que la Sociedad pueda proceder a la adquisición de acciones propias, directamente o a través de sociedades de su Grupo, de conformidad con el artículo 146 de la Ley de Sociedades de Capital

Sexto	<ul style="list-style-type: none">▪ Cese y Nombramiento de Consejeros
Séptimo	<ul style="list-style-type: none">▪ Informe sobre remuneraciones a los Consejeros
Octavo	<ul style="list-style-type: none">▪ Informe sobre el uso que el Consejo de Administración ha hecho de la facultad delegada por la Junta General de Accionistas de emitir obligaciones y bonos simples
Noveno	<ul style="list-style-type: none">▪ Delegación de facultades
Décimo	<ul style="list-style-type: none">▪ Aprobación del acta de la Junta