

# RESULTADOS 3º Trimestre 2002



OBRASCON HUARTE LAIN, S.A.

14 de noviembre de 2002

## INDICE

- 1. Principales Hechos**
- 2. Datos más significativos**
- 3. Evolución por actividades**
- 4. Estados Financieros**
- 5. Cartera de Pedidos**
- 6. Información Bursátil**

## 1. Principales Hechos

### • Escenario Macroeconómico

La recuperación de la economía mundial está siendo más lenta de lo previsto como consecuencia de la crisis de los mercados de valores, la complicada situación de los mercados emergentes, sobre todo Latinoamérica, y el posible conflicto bélico en Oriente Próximo. En Europa la demanda sigue sin recuperarse y los últimos datos del FMI muestran que no ha habido un cambio de tendencia. En este entorno económico, la economía española que parecía haber puesto fin al proceso de desaceleración, está reflejando el impacto de la debilidad de la demanda internacional. No obstante, la buena marcha de las cuentas públicas (0,2% de superávit del PIB en septiembre) muestra que el Gobierno mantiene el deseado equilibrio presupuestario.

La construcción sigue mostrando un crecimiento sostenido por encima del alcanzado por el conjunto de la economía nacional, con un comportamiento positivo de todos los subsectores. El Plan de infraestructuras 2000-2007 se encuentra en marcha en su totalidad, encontrándose, en fase de estudio informativo o en fase de realización del proyecto o en ejecución, cada una de las actuaciones previstas por el Gobierno. Sin embargo, en los nueve primeros meses del año se ha producido una disminución del volumen de obra pública licitada, así como una ralentización en el número de viviendas iniciadas. La inversión en infraestructuras crecerá el próximo año entre un 5,5% y un +6%, lo que demuestra que será uno de los capítulos a los que el Gobierno dará preferencia en los presupuestos de 2003.

### • La marcha del Grupo

En este difícil entorno, OHL ha tenido unos resultados prudentes en los nueve primeros meses del año, que se han visto muy marcados por el descenso de actividad en construcción internacional, la difícil situación de las economías sudamericanas y la consiguiente devaluación de sus monedas. Sin embargo, en el tercer trimestre se han notado síntomas de recuperación:

- Los márgenes EBITDA y EBIT a nivel Grupo han aumentado desde el cierre del primer semestre, alcanzando el 9,3% y el 6,8%, respectivamente.
- La Cartera Total, que había caído en el primer semestre, ha obtenido a 30.09.02 un crecimiento del +1,8% sobre el mismo periodo del ejercicio anterior.
- El EBIT en la actividad principal de Construcción Nacional ha crecido un +9,8% sobre el obtenido en los nueve primeros meses del ejercicio anterior.
- La principal actividad de diversificación, promoción de infraestructuras, ha crecido ligeramente en ventas sobre el ejercicio anterior, a pesar del fuerte impacto de las devaluaciones sudamericanas.

Estos síntomas confirman, como se decía al cierre del primer semestre, que OHL podrá recuperar en el futuro inmediato el ritmo de crecimiento en todas las actividades estratégicas y avanzar en su proceso de consolidación como gran grupo constructor, a nivel nacional e internacional, y en su proceso de diversificación, especialmente en el área de promoción de infraestructuras donde ya es uno de los principales operadores a nivel mundial.

En los nueve primeros meses se ha producido la incorporación al Grupo de la empresa concesionaria Centrovías, S.A., que opera, desde al año 1998, 218 km de autopista de peaje en el estado de Sao Paulo (Brasil). La integración de esta sociedad aportará unas ventas anuales estimadas de 17 millones de euros y un EBIT de 5 millones. Esta inversión, que supone la segunda concesionaria de autopistas de peaje en Sao Paulo para el Grupo OHL le permite consolidarse en este país de gran potencial en el cual, a pesar de las dificultades actuales, se tiene una gran confianza a largo plazo.

## 2. Datos más significativos

### PRINCIPALES MAGNITUDES CONSOLIDADAS

(Euros Mn)	30/09/2002	%	30/09/2001	%	Var.(%)
<b>CIFRA DE NEGOCIO</b>	<b>1.287,28</b>	100,0%	<b>1.403,89</b>	100,0%	<b>-8,3%</b>
<b>B° BRUTO DE EXPLOTACION (EBITDA)</b>	<b>120,24</b>	9,3%	<b>126,29</b>	9,0%	<b>-4,8%</b>
<b>B° NETO DE EXPLOTACION (EBIT)</b>	<b>87,31</b>	6,8%	<b>95,61</b>	6,8%	<b>-8,7%</b>
<b>BENEFICIO ORDINARIO</b>	<b>53,96</b>	4,2%	<b>74,61</b>	5,3%	<b>-27,7%</b>
<b>B° ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>45,63</b>	3,5%	<b>69,72</b>	5,0%	<b>-34,6%</b>
<b>B° NETO ATRIBUIBLE</b>	<b>41,01</b>	3,2%	<b>60,17</b>	4,3%	<b>-31,8%</b>
Cartera a corto plazo	2.441,29		2.497,36		-2,2%
Cartera a largo plazo	4.693,16		4.508,09		4,1%
Cartera total	7.134,45		7.005,45		1,8%
Fondos propios	487,30		510,87		-4,6%

### RECURSOS HUMANOS

	30/09/02	30/09/01	Var.(%)
Personal fijo (*)	3.307	3.204	3,2%
Personal eventual	2.823	3.928	-28,1%
<b>TOTAL</b>	<b>6.130</b>	<b>7.132</b>	<b>-14,0%</b>

(\*) Principalmente por la incorporación al perímetro de la sociedad concesionaria Centrovías, S.A.

### RATIOS

	30/09/2002	30/09/2001
<b>B° NETO DE EXPLOTACION (EBIT) / VENTAS (%)</b>	<b>6,78</b>	<b>6,81</b>
<b>BENEFICIO ORDINARIO / VENTAS (%)</b>	<b>4,19</b>	<b>5,31</b>
<b>B° NETO ATRIBUIBLE / VENTAS (%)</b>	<b>3,19</b>	<b>4,29</b>
<b>FONDO DE MANIOBRA</b> (meses venta) (*)	<b>2,88</b>	<b>2,81</b>
<b>SOLVENCIA (ACTIVO CIRC./PASIVO CIRC.)</b>	<b>1,30</b>	<b>1,31</b>
<b>GARANTÍA (ACTIVO TOTAL / EXIGIBLE TOTAL)</b>	<b>1,23</b>	<b>1,24</b>
<b>VENTAS / PERSONAL TOTAL MEDIO</b> (miles de euros) (*)	<b>264,40</b>	<b>284,25</b>
<b>VENTAS / PERSONAL FIJO MEDIO</b> (miles de euros) (*)	<b>538,54</b>	<b>631,58</b>
<b>ROE (B° NETO ATRIBUIBLE / FFPP MEDIOS) (%) (**)</b>	<b>11,53</b>	<b>15,80</b>

(\*) Ventas últimos doce meses.

(\*\*) Beneficio Neto Atribuible últimos doce meses (Sin efecto Argentina).

### 3. Evolución por actividades

<b>CIFRA DE NEGOCIO</b>				
<i>(Euros Mn)</i>	<b>30/09/02</b>	<b>%</b>	<b>30/09/01</b>	<b>%</b>
<b>CONSTRUCCION</b>	<b>1.052,99</b>		<b>1.150,10</b>	
Nacional	956,07	74%	1.000,71	71%
Internacional	96,92	8%	149,39	11%
<b>DIVERSIFICACION</b>	<b>234,29</b>		<b>253,79</b>	
Promoción de Infraestructuras	62,65	5%	62,60	4%
Resto diversificación	171,64	13%	191,19	14%
<b>TOTAL</b>	<b>1.287,28</b>	<b>100%</b>	<b>1.403,89</b>	<b>100%</b>
<b>B° BRUTO DE EXPLOTACION (EBITDA)</b>				
<i>(Euros Mn)</i>	<b>30/09/02</b>	<b>%</b>	<b>30/09/01</b>	<b>%</b>
<b>CONSTRUCCION</b>	<b>80,21</b>		<b>85,86</b>	
Nacional	80,47	67%	75,82	60%
Internacional	-0,26	0%	10,04	8%
<b>DIVERSIFICACION</b>	<b>40,03</b>		<b>40,43</b>	
Promoción de Infraestructuras	35,09	29%	33,50	27%
Resto diversificación	4,94	4%	6,93	5%
<b>TOTAL</b>	<b>120,24</b>	<b>100%</b>	<b>126,29</b>	<b>100%</b>
<b>B° NETO DE EXPLOTACION (EBIT)</b>				
<i>(Euros Mn)</i>	<b>30/09/02</b>	<b>%</b>	<b>30/09/01</b>	<b>%</b>
<b>CONSTRUCCION</b>	<b>70,95</b>		<b>71,73</b>	
Nacional	72,34	83%	65,88	69%
Internacional	-1,39	-2%	5,85	6%
<b>DIVERSIFICACION</b>	<b>16,36</b>		<b>23,88</b>	
Promoción de Infraestructuras	19,21	22%	25,45	27%
Resto diversificación	-2,85	-3%	-1,57	-2%
<b>TOTAL</b>	<b>87,31</b>	<b>100%</b>	<b>95,61</b>	<b>100%</b>
<b>B° NETO ATRIBUIBLE</b>				
<i>(Euros Mn)</i>	<b>30/09/02</b>	<b>%</b>	<b>30/09/01</b>	<b>%</b>
<b>CONSTRUCCION</b>	<b>49,95</b>		<b>50,70</b>	
Nacional	56,51	138%	48,08	80%
Internacional	-6,56	-16%	2,62	4%
<b>DIVERSIFICACION</b>	<b>-8,94</b>		<b>9,47</b>	
Promoción de Infraestructuras	5,11	12%	12,92	22%
Resto diversificación	-14,05	-34%	-3,45	-6%
<b>TOTAL</b>	<b>41,01</b>	<b>100%</b>	<b>60,17</b>	<b>100%</b>

- **CONSTRUCCION**

La actividad de construcción ha decrecido un  $-8,4\%$  y un  $-1,1\%$  en ventas y EBIT, respectivamente.

Estos decrecimientos han sido causados, principalmente, por el área de construcción internacional por la finalización de las grandes obras realizadas en 2001 y el retraso en el inicio de nuevas obras, entre las que destacan el ferrocarril Ankara-Estambul (Turquía), la Autovía Lote 10 (Sao Paulo, Brasil) y la planta desaladora de Antofagasta (Chile).

En el área de construcción nacional también ha habido un descenso momentáneo de ventas del  $-4,5\%$  y, sin embargo, un aumento del EBIT del  $+9,8\%$  debido a la mayor concentración del Grupo en grandes obras de infraestructuras, en línea con la estrategia marcada, y el descenso de la actividad de edificación residencial.

<b>PRINCIPALES MAGNITUDES CONSTRUCCIÓN</b>					
<i>(Euros Mn)</i>	<b>30/09/2002</b>	<b>%</b>	<b>30/09/2001</b>	<b>%</b>	<b>Var.(%)</b>
<b>CIFRA DE NEGOCIO</b>	<b>1.052,99</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.150,10</b>	<b>100,0%</b>	<b>-8,4%</b>
Nacional	956,07	90,8%	1.000,71	87,0%	-4,5%
Internacional	96,92	9,2%	149,39	13,0%	-35,1%
<b>B° BRUTO DE EXPLOTACION (EBITDA)</b>	<b>80,21</b>	<b>7,6%</b>	<b>85,86</b>	<b>7,5%</b>	<b>-6,6%</b>
<b>B° NETO DE EXPLOTACION (EBIT)</b>	<b>70,95</b>	<b>6,7%</b>	<b>71,73</b>	<b>6,2%</b>	<b>-1,1%</b>
<b>B° NETO ATRIBUIBLE</b>	<b>49,95</b>	<b>4,7%</b>	<b>50,70</b>	<b>4,4%</b>	<b>-1,5%</b>

- **DIVERSIFICACION**

En el área de diversificación también se ha sufrido unos descensos de ventas y EBIT del -7,7% y -31,5%, respectivamente.

Esta evolución se ha visto muy afectada por la evolución de las economías y monedas sudamericanas donde el Grupo opera importantes concesiones de infraestructura y medioambiente.

A pesar de ello, en el área más importante de promoción de infraestructuras y gracias a la inclusión de una nueva concesión, las ventas han permanecido estables, cuando en junio habían descendido casi un -30,0%, lo que permite ser optimistas sobre la recuperación de la senda de crecimiento de los pasados años basado en las mejoras a nivel operativo de las concesiones, la recuperación de las economías sudamericanas y la incorporación de nuevas concesiones al Grupo.

En el resto de áreas de diversificación también se ha notado el impacto de las economías sudamericanas y, además, la enajenación de sociedades no estratégicas cuya cifra de ventas estaba incluida hasta el tercer trimestre de 2001, habiéndose producido un descenso de ventas del -10,2% y un retraso en la puesta en rentabilidad de estas áreas que se espera recuperar con la entrada en operación de proyectos de medioambiente y servicios en el corto plazo.

<b>PRINCIPALES MAGNITUDES DIVERSIFICACIÓN</b>					
<i>(Euros Mn)</i>	<b>30/09/2002</b>	<b>%</b>	<b>30/09/2001</b>	<b>%</b>	<b>Var.(%)</b>
<b>CIFRA DE NEGOCIO</b>	<b>234,29</b>	<b>100,0%</b>	<b>253,79</b>	<b>100,0%</b>	<b>-7,7%</b>
Promoción de Infraestructuras	62,65	26,7%	62,60	24,7%	0,1%
Resto diversificación	171,64	73,3%	191,19	75,3%	-10,2%
<b>B° BRUTO DE EXPLOTACION (EBITDA)</b>	<b>40,03</b>	<b>17,1%</b>	<b>40,43</b>	<b>15,9%</b>	<b>-1,0%</b>
<b>B° NETO DE EXPLOTACION (EBIT)</b>	<b>16,36</b>	<b>7,0%</b>	<b>23,88</b>	<b>9,4%</b>	<b>-31,5%</b>
<b>B° NETO ATRIBUIBLE</b>	<b>-8,94</b>	<b>-3,8%</b>	<b>9,47</b>	<b>3,7%</b>	<b>-194,4%</b>

## 4. Estados financieros

### • CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

La **cifra de negocio** del Grupo OHL en los nueve primeros meses del ejercicio 2002 ha ascendido a 1.287,3 millones de euros, lo que supone una reducción del -8,3% sobre la registrada en el mismo periodo del año anterior.

Los principales factores que han afectado el ritmo de crecimiento han sido:

- La enajenación de sociedades no estratégicas a lo largo de los ejercicios 2001 y 2002 cuya cifra de ventas, superior a 26 millones de euros, estaba incluida hasta el tercer trimestre de 2001 y entre las que destacan International Foundation Company Cimentaciones Especiales, S.A. y Wirelec, S.A.
- La devaluación del peso argentino respecto al euro que repercute en la sociedad concesionaria AECSA. El tipo de cambio medio hasta el tercer trimestre de 2001 era de 1 peso argentino = 1,12 euros y el del periodo actual es de 1 peso argentino = 0,34 euros, lo que supone una devaluación del 70%.
- La menor actividad en el área internacional como consecuencia de la conclusión de proyectos en este ejercicio (principalmente en Chile y México) y el retraso en el inicio de importantes obras en cartera (Ferrocarril Ankara-Estambul en Turquía, Autovía Lote 10 en el estado brasileño de Sao Paulo y Planta desaladora de Antofagasta en Chile).

El **Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)** se sitúa en 120,2 millones de euros representando un 9,3% de la cifra de negocio al 30.09.02, 0,3 puntos porcentuales superior al porcentaje obtenido en el ejercicio anterior.

El **Resultado Neto de Explotación (EBIT)** alcanza los 87,3 millones de euros, lo que supone un 6,8% sobre la cifra de negocio al 30.09.02.

El **Resultado de las Actividades Ordinarias** asciende a 54,0 millones de euros, lo que representa un 4,2% sobre la cifra de negocio al 30.09.02.

El **Resultado Atribuido a la Sociedad Dominante** alcanza los 41,0 millones de euros, un 3,2% sobre la cifra de negocio al 30.09.02.

(Euros Mn)	30/09/02	%	30/09/01	%	Var. (%)
Importe Neto de la Cifra de Negocio	1.287,28	100,0%	1.403,89	100,0%	-8,3%
Otros Ingresos	39,92	3,1%	44,34	3,2%	-10,0%
Var. Existencias Productos Terminados y en Curso	-6,43	-0,5%	-1,92	-0,1%	234,9%
<b>VALOR TOTAL DE LA PRODUCCIÓN</b>	<b>1.320,77</b>	<b>102,6%</b>	<b>1.446,31</b>	<b>103,0%</b>	<b>-8,7%</b>
Compras Netas	-262,82	-20,4%	-314,99	-22,4%	-16,6%
Variación Existencias Mercaderías	22,35	1,7%	-2,92	-0,2%	-865,4%
Gastos Externos y de Explotación	-768,24	-59,7%	-792,15	-56,4%	-3,0%
<b>VALOR AÑADIDO AJUSTADO</b>	<b>312,06</b>	<b>24,2%</b>	<b>336,25</b>	<b>24,0%</b>	<b>-7,2%</b>
Gastos de Personal	-191,82	-14,9%	-209,96	-15,0%	-8,6%
<b>RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN (EBITDA)</b>	<b>120,24</b>	<b>9,3%</b>	<b>126,29</b>	<b>9,0%</b>	<b>-4,8%</b>
Dotación Amortizaciones Inmovilizado	-27,51	-2,1%	-25,55	-1,8%	7,7%
Variación Provisiones Circulante	-5,42	-0,4%	-5,13	-0,4%	5,7%
<b>RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN (EBIT)</b>	<b>87,31</b>	<b>6,8%</b>	<b>95,61</b>	<b>6,8%</b>	<b>-8,7%</b>
Ingresos Financieros	9,42	0,7%	17,30	1,2%	-45,5%
Gastos Financieros	-39,75	-3,1%	-35,47	-2,5%	12,1%
Amortización Fondo de Comercio Consolidación	-3,02	-0,2%	-2,83	-0,2%	6,7%
<b>RESULTADO ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>53,96</b>	<b>4,2%</b>	<b>74,61</b>	<b>5,3%</b>	<b>-27,7%</b>
Rtdos. y Variaciones del Inmov. Inmat., Mat. y Cartera Control	-1,35	-0,1%	4,84	0,3%	-127,9%
Resultados de Ejercicios anteriores	-0,60	0,0%	0,18	0,0%	-433,3%
Otros Resultados Extraordinarios	-6,38	-0,5%	-9,91	-0,7%	-35,6%
<b>RESULTADO CONSOLIDADO ANTES IMPUESTOS</b>	<b>45,63</b>	<b>3,5%</b>	<b>69,72</b>	<b>5,0%</b>	<b>-34,6%</b>
Impuestos sobre Beneficios	-3,39	-0,3%	-4,57	-0,3%	-25,8%
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>42,24</b>	<b>3,3%</b>	<b>65,15</b>	<b>4,6%</b>	<b>-35,2%</b>
Resultado atribuido a Socios Externos	-1,23	-0,1%	-4,98	-0,4%	-75,3%
<b>RESULTADO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE</b>	<b>41,01</b>	<b>3,2%</b>	<b>60,17</b>	<b>4,3%</b>	<b>-31,8%</b>

## • BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

Las principales variaciones del balance consolidado al 30 de septiembre de 2002, respecto al del mismo periodo del año anterior, han sido las siguientes:

**Inmovilizado Neto:** Presenta un aumento del +2,3%, situándose en 712,6 millones de euros, de los que 454,6 millones corresponden al inmovilizado material de sociedades concesionarias.

El aumento de 16 millones de euros de este epígrafe se debe principalmente a:

- El aumento en el inmovilizado material de otras sociedades concesionarias de promoción de infraestructuras de +81,4 millones de euros, entre las que cabe citar Autovías, S.A., Euroglosa 45 Concesionaria de la Comunidad de Madrid, S.A., Estacionamientos Providencia, S.A., Autovía del Noroeste de la Comunidad Autónoma de la Región de Murcia, S.A. y Centrovías, S.A.
- El aumento del inmovilizado material de sociedades concesionarias de medio ambiente en +10,3 millones de euros, fundamentalmente Ambient Serviços Ambientais de Riberao Preto, S.A. y Tractament Metropolítá de Fangs, S.L.
- El impacto de la devaluación del peso argentino en el inmovilizado material de la sociedad concesionaria AECSA, que ha descendido en -112,2 millones de euros desde el 30.09.01 al 30.09.02. El tipo de cambio al 30 de septiembre de 2001 era de 1 peso argentino = 1,10 euros, frente al cambio de 1 peso argentino = 0,27 euros al 30 de septiembre de 2002, lo que supone una devaluación del 75%.
- Las amortizaciones realizadas en el periodo y otros movimientos.

**Gastos a distribuir en varios ejercicios:** A 30 de septiembre de 2002 se sitúa en 55,4 millones de euros, aumentando un +41,8% respecto al mismo periodo del año anterior. Dicho aumento se debe principalmente a la linealización de los gastos financieros de las sociedades concesionarias que han entrado en explotación en el periodo considerado.

**Existencias:** Se sitúan en 221,7 millones de euros correspondiendo a existencias inmobiliarias el 38% del total y el restante 62% a existencias industriales. Respecto a 30.09.01 presenta un aumento total del +10,2% debido a las mayores existencias industriales (+46,6%) como consecuencia del lanzamiento de importantes proyectos (Túnel de Guadarrama, Edificio Satélite en Barajas, etc), ya que las existencias inmobiliarias han disminuido un -21,3% respecto al mismo periodo del año anterior.

**Deudores:** Ascenden a 1.441,3 millones de euros, y representan un 54,6% del total activo, habiendo experimentado una reducción del -4,3% sobre el saldo existente al 30.09.01. De dicho importe el 80,9% corresponde a Clientes por ventas y prestaciones de servicios.

**Fondos Propios:** A 30 de septiembre de 2002 alcanzan los 487,3 millones de euros, lo que supone un 18,5% del total activo. La variación en comparación al 30.09.01 es de -23,6 millones y se debe a:

- Aumento de +28,7 millones por el resultado atribuido en el periodo 30.09.01 a 30.09.02.

- Disminución de reservas de –40,7 millones, principalmente debido a la diferencia de paridades en la conversión a euros de estados financieros en moneda extranjera, cuyo efecto más importante corresponde a la sociedad concesionaria argentina AECSA.
- Disminución de -11,6 millones por el dividendo pagado en mayo 2002, con cargo al ejercicio 2001.

**Socios Externos:** Ascienden a 35,8 millones de euros y han disminuido –8,9 millones respecto a 30.09.01 debido principalmente a los socios externos procedentes de AECSA, por la devaluación del peso argentino frente al euro.

**Provisión para Riesgos y Gastos:** A 30 de septiembre de 2002 se sitúa en 60,0 millones de euros y el aumento respecto al 30.09.01 se debe fundamentalmente a la provisión constituida el 31.12.01 por un importe de 28,8 millones con motivo del brusco cambio coyuntural de Argentina.

La situación actual en este país está estabilizada respecto a los primeros meses del ejercicio y se espera una tendencia hacia la normalización en su situación económica a partir de las elecciones.

**Entidades de Crédito (incluye Bonos USA):** El endeudamiento financiero neto a 30.09.02 se sitúa en 666,8 millones de euros, correspondiendo un 30,2%, 201,6 millones, a financiación de proyectos sin recurso de sociedades concesionarias.

En relación con igual periodo del año anterior el endeudamiento financiero neto no experimenta variación significativa y representa el 25% del total activo.

En el mes de mayo de 2002 se procedió a la cancelación de un préstamo sindicado por importe de 98 millones, siendo sustituido por un nuevo préstamo sindicado en junio de 2002 con un importe de 150 millones.

Tras esta operación, a 30.09.02 en la estructura financiera del Grupo el pasivo financiero a largo plazo de carácter permanente representa el 71,8% y el restante 28,2% es pasivo financiero a corto plazo de carácter estacional.

(Euros Mn)	30/09/2002	30/09/2001	Var.(%)
<b>ACTIVO</b>			
<b>Acc. por Desemb. No Exig.</b>	<b>0,25</b>	<b>0,66</b>	<b>-62,1%</b>
Gastos de Establecimiento	6,91	6,78	1,9%
Inmovilizado Inmaterial	60,43	47,10	28,3%
Inmovilizado Material	580,36	579,39	0,2%
Inmovilizado Financiero	64,94	63,34	2,5%
<b>TOTAL INMOVILIZADO</b>	<b>712,64</b>	<b>696,61</b>	<b>2,3%</b>
<b>Fondo Comer. Consolid.</b>	<b>63,32</b>	<b>68,75</b>	<b>-7,9%</b>
<b>Gastos a dist. Varios Ej.</b>	<b>55,41</b>	<b>39,08</b>	<b>41,8%</b>
Existencias	221,73	201,28	10,2%
Deudores	1.441,32	1.505,85	-4,3%
Invers. Financieras temporales	77,80	96,67	-19,5%
Tesorería	54,59	70,77	-22,9%
Ajustes por Periodificación	11,47	8,89	29,0%
<b>TOTAL ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>1.806,91</b>	<b>1.883,46</b>	<b>-4,1%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>2.638,53</b>	<b>2.688,56</b>	<b>-1,9%</b>
<b>PASIVO</b>			
Capital	53,73	53,82	-0,2%
Prima de Emisión	254,37	254,37	0,0%
Reservas	138,19	142,51	-3,0%
Resultado del Ejercicio	41,01	60,17	-31,8%
<b>TOTAL FONDOS PROPIOS</b>	<b>487,30</b>	<b>510,87</b>	<b>-4,6%</b>
<b>Socios Externos</b>	<b>35,80</b>	<b>44,71</b>	<b>-19,9%</b>
<b>Difer. Neg. Consolidación</b>	<b>10,70</b>	<b>10,70</b>	<b>0,0%</b>
<b>Ingresos a Dist. Var. Ejerc.</b>	<b>3,23</b>	<b>14,43</b>	<b>-77,6%</b>
<b>Prov. Riesgos y Gastos</b>	<b>59,95</b>	<b>21,44</b>	<b>179,6%</b>
Entidades de Crédito (incluye Bonos USA)	573,55	573,70	0,0%
Otros acreedores	81,26	70,81	14,8%
<b>TOTAL ACREEDORES LARGO PLAZO</b>	<b>654,81</b>	<b>644,51</b>	<b>1,6%</b>
Entidades de Crédito (incluye Bonos USA)	225,61	264,20	-14,6%
Acreedores Comerciales	928,02	945,29	-1,8%
Otras Deudas a Corto	173,88	175,65	-1,0%
Provisiones de Tráfico	57,22	55,94	2,3%
Ajustes por Periodificación	2,01	0,82	145,1%
<b>TOTAL ACREED. CORTO PLAZO</b>	<b>1.386,74</b>	<b>1.441,90</b>	<b>-3,8%</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>2.638,53</b>	<b>2.688,56</b>	<b>-1,9%</b>

## 5. Cartera de Pedidos

La cartera de pedidos del Grupo asciende a 7.134,5 millones de euros, lo que supone un aumento del +1,8% sobre el mismo período del año anterior.

El 34,2% de la cartera corresponde a contratos de ejecución a corto plazo, correspondiendo el 65,8% restante a contratos a largo plazo.

La cartera a largo plazo ha experimentado un aumento del +4,1% respecto al ejercicio anterior. De esta cartera el 50% corresponde a contratos en el exterior y el 50% restante son nacionales.

Los contratos a largo plazo de promoción de infraestructuras suponen el 69,0% de la cartera, el 19,4% corresponden a agua y el 11,6% restante a residuos y servicios asistenciales.

(Euros Mn)	30/09/2002	%	30/09/2001	%	Var.(%)
<b>CARTERA</b>	<b>7.134,45</b>	<b>100,0%</b>	<b>7.005,45</b>	<b>100,0%</b>	<b>1,8%</b>
Corto plazo	2.441,29	34,2%	2.497,36	35,6%	-2,2%
Largo plazo	4.693,16	65,8%	4.508,09	64,4%	4,1%
<b>CONSTRUCCION NACIONAL</b>	<b>1.907,16</b>	<b>26,7%</b>	<b>1.911,90</b>	<b>27,3%</b>	<b>-0,2%</b>
Obra Civil	1.154,87	16,2%	1.095,22	15,6%	5,4%
Edificación	752,29	10,5%	816,68	11,7%	-7,9%
<b>CONSTRUCCION INTERNACIONAL</b>	<b>388,77</b>	<b>5,5%</b>	<b>432,41</b>	<b>6,2%</b>	<b>-10,1%</b>
<b>DIVERSIFICACION</b>	<b>4.838,52</b>	<b>67,8%</b>	<b>4.661,14</b>	<b>66,5%</b>	<b>3,8%</b>
Promoción de Infraestructuras	3.237,61	45,4%	3.559,34	50,8%	-9,0%
Resto diversificación	1.600,91	22,4%	1.101,80	15,7%	45,3%

Las obras más significativas contratadas hasta el 30 de septiembre de 2002, con ejecución a corto plazo, son las siguientes:

### Construcción nacional

Pista de vuelo 15L-33R y rodaduras asociadas en el Aeropuerto de Barajas (Madrid).  
 Eje Atlántico alta velocidad. Variante de Ordes (La Coruña).  
 Bloque A. Nuevo hospital de la Santa Cruz y San Pablo (Barcelona).  
 Nuevo Hospital de Mahón (Menorca).  
 Autovía de La Plata CN-630. Tramo Zafra-Fuente de Cantos (Badajoz).  
 Teatros del Canal (Centro de artes escénicas de la Comunidad de Madrid) (Madrid).  
 Plataforma LAV Córdoba-Málaga. Tramo Cártama-Apeadero de los Remedios (Málaga).  
 Centros docentes en Almoradí, Bigastro y San Miguel de Salinas (Alicante).  
 Ampliación Puerto de la Estaca en la isla de El Hierro (Santa Cruz de Tenerife).  
 168 Viviendas, garajes y locales comerciales "Finca Bonita" (Alicante).  
 Edificio Satélite de la nueva terminal del Aeropuerto de Barajas. Lote nº 2 (Madrid).  
 87 Viviendas Residencial "Los Granados de la Duquesa" (2ª fase). Manilva (Málaga).  
 Urbanización del sector "Baixador de la Platja". Castelldefels (Barcelona).  
 Edificio de oficinas y aparcamientos en c/ Sancho de Avila, 110-130 (Barcelona).  
 Edificio de oficinas en c/Capitán Haya, 53 (Madrid).  
 74 Viviendas, locales y aparcamiento en Sant Quirze del Vallés (Barcelona).  
 Ampliación Hospital Príncipes de España en la Ciudad Sanitaria de Bellvitge (Barcelona).

Edificación promoción Naturamar. Guardamar del Segura (Alicante).  
Cerramientos ext. y galerías de ventilación Palacio de Congresos de Navarra. Pamplona (Navarra).  
Nueva carretera Ronda Norte de Granollers. Tramo Les Franqueses-Granollers (Barcelona).  
Línea 2 ferrocarril Bilbao. Tramo Etxebarri - Ariz (Vizcaya).  
124 Viviendas "Edificio Baluarte". La Línea de la Concepción (Cádiz).  
2ª Fase obras nuevo Hospital de la Santa Cruz y San Pablo (Barcelona).  
Centro hospitalario de alta resolución de Sierra de Segura (Jaén).  
Ampliación pantalán refinería de Gibraltar de CEPESA (Cádiz).  
Estructura del edificio de la Nueva Feria de Muestras de Bilbao (Vizcaya).  
75 Viviendas y garajes "El Mirador del Rodeo". Marbella (Málaga).  
Centro de secundaria y bachillerato 26 Uds. y 4 talleres de F.P. Arona (Santa Cruz de Tenerife).  
100 Viviendas, locales y aparcamientos en el P.E.R.I. de Pescaderías (Huelva).  
Segunda calzada CN-630. Tramo Puerto de Bejar-Aldeanueva del Camino (Cáceres).  
90 Viviendas y garajes en San Gregorio. Telde (Gran Canaria).  
Adecuación LAV de La Cartuja, Cogullada y enlaces. Tramo Madrid-Zaragoza (Zaragoza).  
Centro municipal de servicios veterinarios en distrito de Fuencarral - El Pardo (Madrid).  
Encauzamiento del Barranco del Juncaret. Muchamiel (Alicante).  
52 Viviendas unifamiliares "La Robleda". Fase 2 (Zaragoza).  
E.D.A.R de Villagordo del Júcar, Minaya, Valdeganga, Madrilejos y Motilleja (Albacete).  
Adecuación pista y rodadura sur del Aeropuerto de Valencia (Valencia).  
Acondicionamiento de la A-321. Tramo Arjona-Pilar de Moya (Jaén).  
39 Viviendas Pueblo Mediterráneo. San Pedro de Alcántara (Málaga).

#### **Construcción internacional:**

Autovía Lote 10 Sao Paulo. Tramo Riberao Preto - Estado Sao Paulo (Brasil).  
Diseño, const. y explot. (1 año) planta tratamiento de aguas residuales de Konya (Turquía).  
Adicionales Ruta 5. Tramo Santiago- Los Vilos. Addendum nº 3 y nº 4 (Chile).  
Desaladora de agua de mar en Antofagasta. II Región (Chile).

#### **Diversificación**

Suministro de equipos desaladora de agua de mar en Antofagasta. II Región (Chile).  
Descontaminación de suelos en las parcelas 128-139 y 002 del Jardín del Túrria (Valencia).

## **6. Información Bursátil**

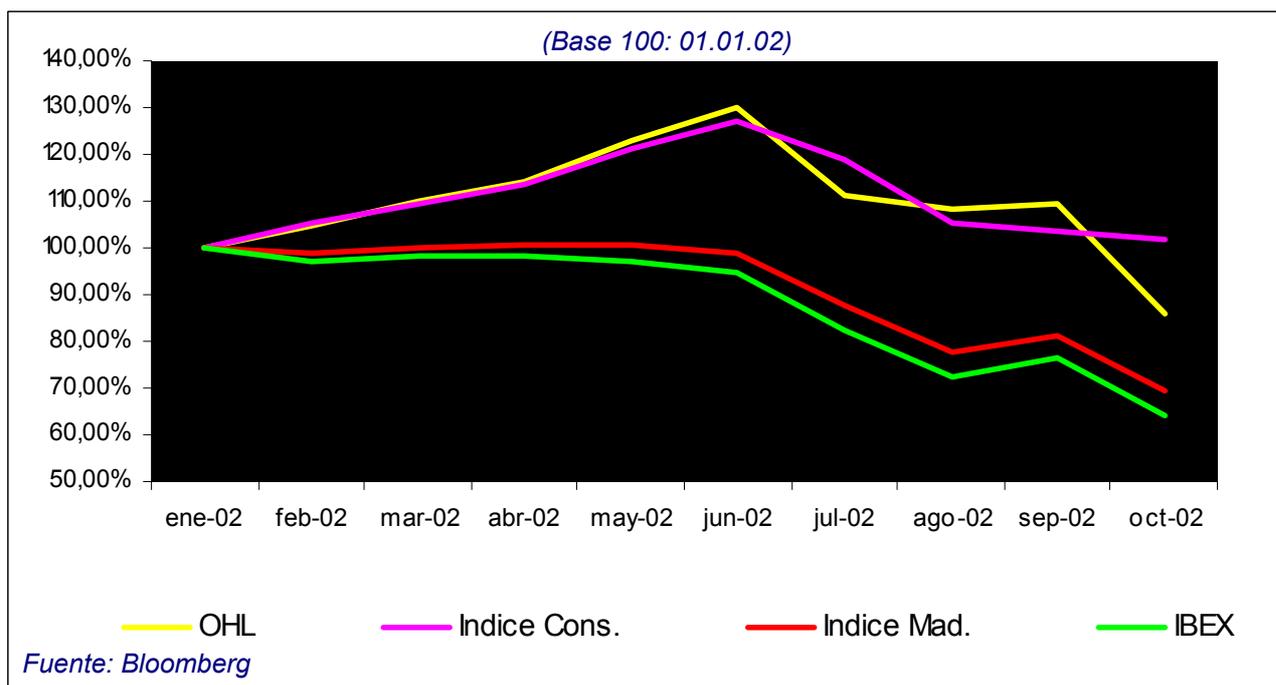
A 30.09.02 el capital social ascendía a 53.726.339 euros, representado por 89.543.898 acciones ordinarias, de 0,60 euros de valor nominal cada una, con una cotización al 30.09.02 de 4,80 euros, y un PER sobre beneficio del año 2001 (sin efecto Argentina) de 5,6.

Hasta el mes de septiembre se han negociado en los mercados bursátiles un total de 21.550.839 acciones (24,07% del total de acciones admitidas a cotización) con un promedio diario de 113.425 títulos. En un periodo en el que han predominado los descensos bursátiles, la evolución de la cotización de las acciones de OHL ha sido

sensiblemente mejor que el comportamiento del Ibex-35 y peor que el índice de construcción.

**EVOLUCION DE LA COTIZACION**

	Cotización OHL			Revalorización anual		
	Última	Máximo	Mínimo	OHL	Ibex-35	I. Construcción
<b>30/09/2002</b>	4,80	7,46	4,71	-12,41%	-35,32%	1,93%



	Nº de Títulos Negociados (acumulado a 30/09/02)	Títulos Medio diario	(*) Efectivo Medio diario
<b>30/09/2002</b>	21.550.839	113.425	0,70

(\*) Euros Mn

**CAPITALIZACION BURSATIL**

	30/09/2002	30/09/2001	Var %
Capitalización Bursatil (Euros Mn)	429,81	481,75	-10,78%
Número de acciones (Mn)	89,54	89,54	0,00%

---

**Obrascón Huarte Lain, S.A.**  
Gobelas, 35-37, El Plantío  
28023 Madrid

Francisco J. Meliá  
Director de Relación con Inversores  
Tlf.: 91 348 41 90  
Fax: 91 348 42 07  
meliaf@ohl.es  
[www.ohl.es](http://www.ohl.es)

**Gavin Anderson & Company**  
Marqués de Riscal, 6 -1ºB  
28010 Madrid

Carmen Basagoiti  
Tlf: 91 702 71 70  
Fax: 91 308 24 67  
cbasagoiti@gavinanderson.com  
[www.gavinanderson.com](http://www.gavinanderson.com)

