

# Junta General de Accionistas 2013



## Hechos Destacados

- Incorporación de OHL a Abertis como accionista de referencia
- Desinversión en Inima
- Ejercicio de resultados destacados:

(mn €)	2012	2011 (1)	% Var.
Gran incremento del Beneficio Neto	1.005,5	223,3	+350,3%
Gran reducción de la deuda Neta con Recurso	588,8	1.270,1	-53,6%
Gran Incremento del Patrimonio Neto Atribuible	2.135,2	1.215,7	+75,6%

**Siempre centrados en la creación de valor pero sujetos a la aplicación de estrictas políticas financieras**

# I. Entorno Económico

## II. Posición de OHL

## III. Resultados 2012

## IV. Futuro de OHL

## V. Propuesta de Acuerdos



## Datos Macroeconómicos

Datos Macroeconómicos		2012	2013P	2014P
Mundo	Crecimiento PIB	3,2%	3,3%	4,0%
	IPC	4,0%	3,8%	3,8%
Economías Avanzadas	Crecimiento PIB	1,3%	1,2%	2,2%
	IPC	2,0%	1,7%	2,0%
Estados Unidos	Crecimiento PIB	2,3%	1,9%	3,0%
	IPC	2,1%	1,8%	1,7%
Zona Euro	Crecimiento PIB	-0,4%	-0,3%	1,1%
	IPC	2,5%	1,7%	1,5%
Economías Emergentes	Crecimiento PIB	5,1%	5,3%	5,7%
	IPC	5,9%	5,9%	5,6%
México	Crecimiento PIB	3,9%	3,4%	3,4%
	IPC	4,1%	3,7%	3,2%
España	Crecimiento PIB	-1,4%	-1,6%	0,7%
	IPC	2,4%	1,9%	1,5%



I. Entorno Económico

II. Posición de OHL

III. Resultados 2012

IV. Futuro de OHL

V. Propuesta de Acuerdos

## Concesiones

### ABERTIS

- Líder mundial en concesiones de infraestructuras de transporte tras la operación con OHL
- OHL, Accionista de Referencia
- Participación de OHL del 18,93%
- Dividendo 2012 neto de 0,66 €/acción (aprox. 82 mn €) + 1x20 acciones liberadas

### CONCESIONES DIRECTAS

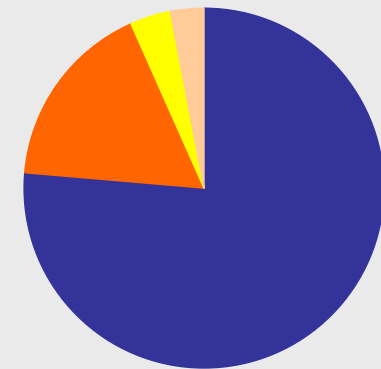
- Continuidad del importante crecimiento:
  - +34,3% en Ventas y + 59,1% en EBITDA
- Cartera de 17 concesiones principales:
  - 11 autopistas (848 Km) , 2 ferroviarias, 3 puertos y 1 aeropuerto
- Presencia geográfica:
  - Países estratégicos: México, Perú y España
  - Interés en otros países: Estados Unidos y Colombia

### CRITERIOS DE ACTUACIÓN

- OHL Concesiones financieramente independiente del resto de OHL
- Rentabilidad mínima del 15% sobre el equity en €
- Concesiones financiadas sin recurso y en moneda local
- Preferencia por participaciones mayoritarias

## Cartera 2012

44.933 mn €



■ México	76%
■ España	17%
■ Argentina	4%
■ Perú	3%

## Principales Concesiones Directas (Datos a 31/12/12)

País	Autopistas	Estado	Km	% OHL	Tráfico medio / día	Años Pendientes
México	Conmex	Operación	155	74%	269.523	39
	Amozoc – Perote	Operación	123	51%	28.795	21
	Puebla	Construcción	35	74%	n/a	25
	Viaducto Bicentenario	Operación	32	74%	25.702	25
	Poetas - Luis Cabrera	Construcción	5	37%	n/a	30
	<u>Autopista Urbana Norte</u>	Operación	<u>9</u>	<u>74%</u>	<u>12.349</u>	30
	<b>Total</b>			<b>359</b>	<b>64%</b>	<b>336.369</b>
España	Euroglosa M45	Operación	8	100%	74.076	15
	Autopista Eje Aeropuerto	Operación	9	100%	7.239	15
	<u>Autovía Aragón – Tramo 1</u>	Operación	<u>56</u>	<u>95%</u>	<u>99.415</u>	14
	<b>Total</b>		<b>73</b>	<b>98%</b>	<b>180.730</b>	
Perú	Autopista del Norte	Operación	356	100%	26.359	21
Argentina	Aecsa	Operación	60	89%	197.063	8
<b>Total Autopistas</b>			<b>848</b>		<b>675.029</b>	
País	Otros	Estado	Infraestructuras Operadas	% OHL	Pasajeros / año	Años Pendientes
México	Aeropuerto Toluca	Operación	S. comerciales	36%	895.341	43
España	Metro Ligero Oeste	Operación	22 km 2 líneas	51%	6.461.444	24
	Móstoles – Navalcarnero	Construcción	15 Km 1 línea	100%	n/a	15
	Puerto Alicante	Operación	30 Ha. Dársena	100%	316.792	23
	Puerto Sta. Cruz de Tenerife	Construcción	15,3 Ha. Dársena	65%	n/a	29
Chile	Puerto de Valparaíso	Construcción	13,6 Ha. Dársena	100%	n/a	30

Nota: El tráfico medio/día corresponde a vehículos equivalentes pagantes

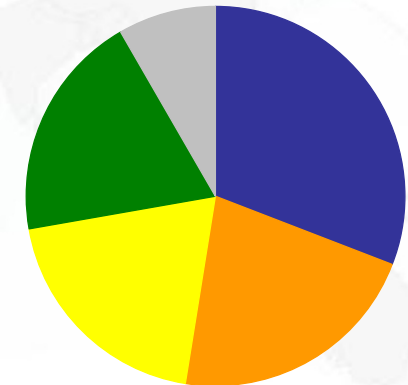


## Construcción

- Entre los 20 mayores contratistas globales, liderando obras emblemáticas a nivel mundial
- Ventajas competitivas derivadas de:
  - Especialización en segmentos de alto valor tecnológico, como ferroviario, hospitales y edificios inteligentes
  - Balance sólido y demostrada capacidad para estructurar financiaciones de Grupo OHL
  - Muy competitivos gracias a la diversificación geográfica y especialización tecnológica
  - Gestión global del excelente capital humano
  - Oficina técnica central
- Adecuado mix geográfico (mercados desarrollados y emergentes) y de tamaño de obras en cartera:
  - Mayor capilaridad en las zonas en las que se tiene presencia permanente, como Europa Central y del Este, Estados Unidos, Canadá y España
  - Obras singulares en otros países como Arabia Saudí, Turquía, Kuwait o Qatar
- Cartera cada vez más internacional en la que España pesa sólo el 21,6%

## Cartera 2012

8.107 mn €



■ Europa Central y del Este	31%
■ España	22%
■ Oriente Medio y Norte África	20%
■ EE.UU. y Canadá	20%
■ Otros	8%

## Cartera de Construcción de Gran Calidad

- Crecimiento orgánico de la división garantizado gracias a la importante cifra de cartera que equivale a casi 3 años de ventas
- Éxito en adjudicaciones de importantes contratos internacionales cuyo efecto tarda en hacerse plenamente visible en la Cuenta de Resultados:
  - Grandes contratos de proyecto y construcción, con plazos de diseño de 1 a 1,5 años y ejecución entre 3 y 5 años

Principales Adjudicaciones 2011/2012	País	Mn €	Fecha
Ampliación metro de Toronto	Canadá	136	Ene. 2011
Hospital del Chum, Montreal	Canadá	742	Feb.2011
Viaducto urbano	Kuwait	310	Feb.2011
Túneles y Ferrocarriles del Bósforo	Turquía	653	Oct.2011
Ferrocarril alta velocidad La Meca-Medina	Arabia Saudí	586	Oct.2011
Línea ferroviaria Ural-Polar	Rusia	1.500	Dic.2011
Water mains for shaft	EE.UU	182	Ene.2012
Edificio Olympic Flame en Sochi	Rusia	411	Jun.2012
<b>TOTAL (8 contratos de gran tamaño)</b>		<b>4.520</b>	

## Otras Actividades

- OHL Industrial:
  - Clara vocación internacional
  - Diseño y realización de plantas industriales llave en mano
  - Presente en sectores de Oil & gas, petroquímica, energía, manejo de sólidos, protección contra incendios y otros
- Desarrollos:
  - Desarrollo y promoción de proyectos de máxima calidad en áreas de interés turístico y cultural
  - Desde sus inicios, y a partir del proyecto Mayakoba, significativa experiencia en el desarrollo y promoción de proyectos de alta calidad y uso mixto operados por las más prestigiosas cadenas hoteleras a nivel mundial
  - Amplio abanico de servicios asociado al ciclo de vida completo del proyecto:
    - Identificación de oportunidades y análisis de viabilidad
    - Diseño y ejecución de la construcción
    - Captación de fondos y estructuración de la financiación
    - Alianzas estratégicas
    - Comercialización, explotación y desinversión



## Presencia Global

### 9 en América

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

### 10 en Europa

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

### 6 en Asia

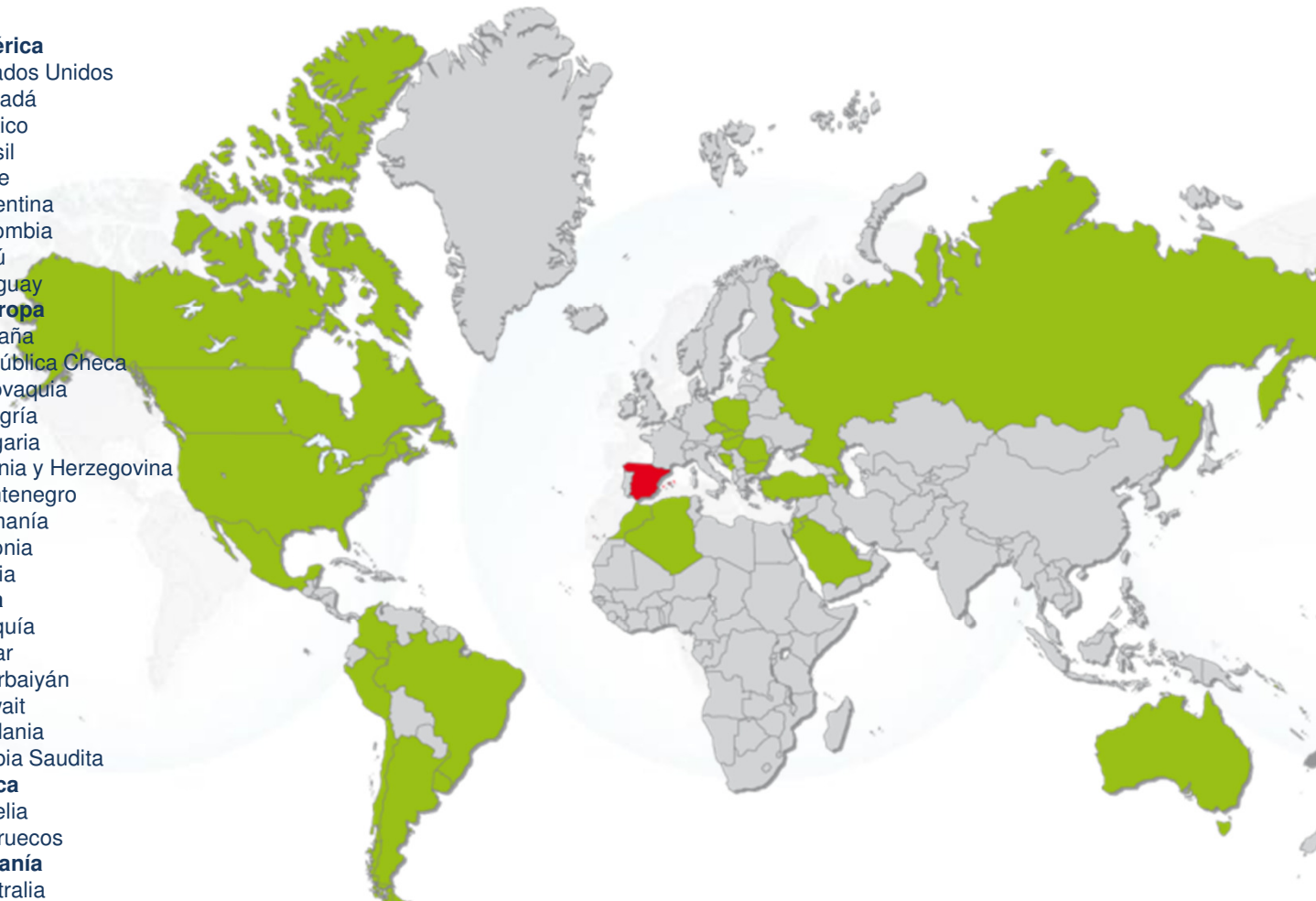
- Turquía
- Catar
- Azerbaiyán
- Kuwait
- Jordania
- Arabia Saudita

### 2 en África

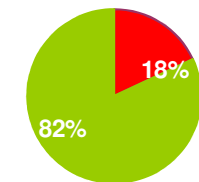
- Argelia
- Marruecos

### 1 en Oceanía

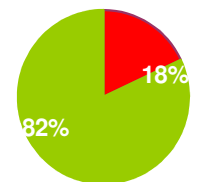
- Australia



### Cartera



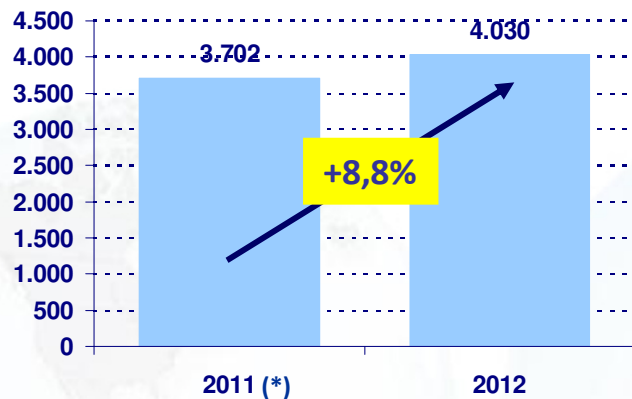
### EBITDA



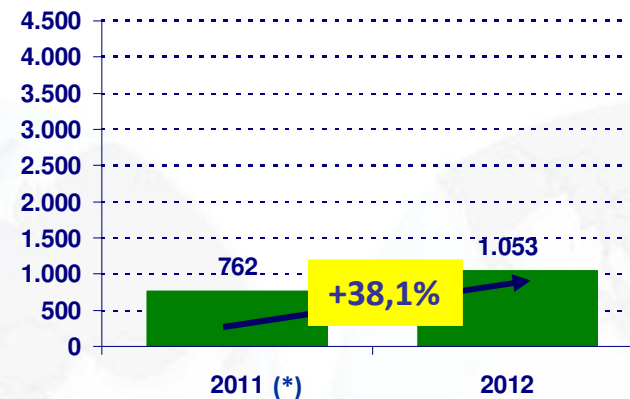
**Importante y equilibrada diversificación geográfica (28 países de 5 continentes)**

## 2012: Año de transformación para OHL y de continuidad del crecimiento

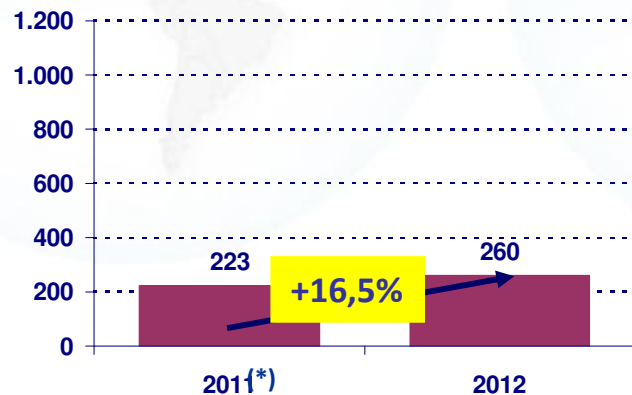
### Ventas (mn €)



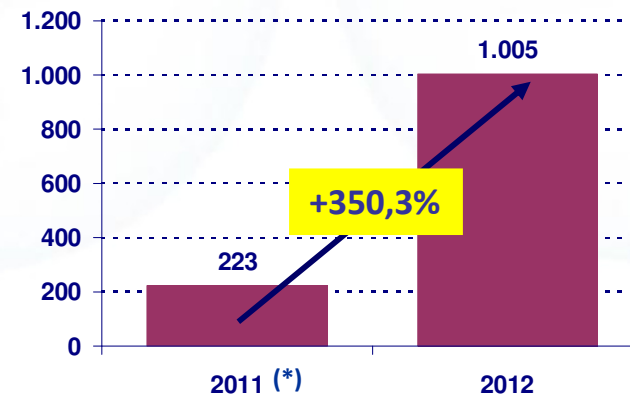
### EBITDA (mn €)



### Beneficio Neto Recurrente (mn €)



### Beneficio Neto Total (mn €)

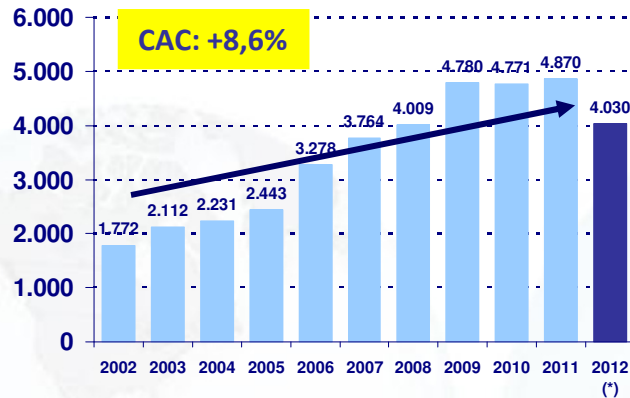


**Crecimientos muy importantes aún sin computar nuestros activos concesionales aportados a Abertis en Brasil y Chile**

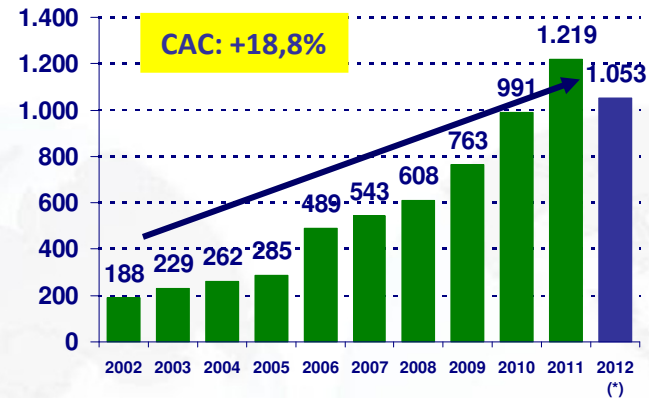
(\*) 2011 figura re-expresado a efectos comparativos sin activos de Brasil y Chile

## 2002-2012: Una década de crecimiento sólido y ordenado

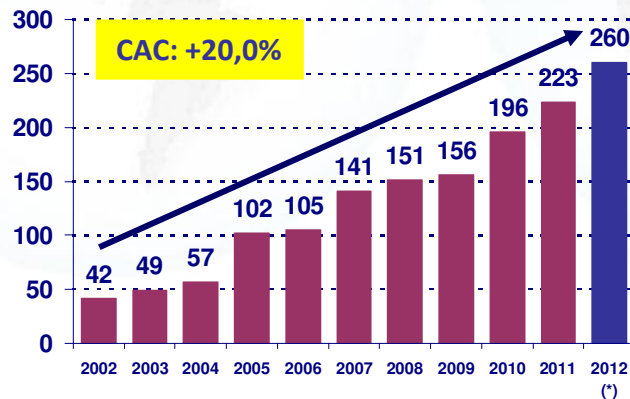
### Ventas (mn €)



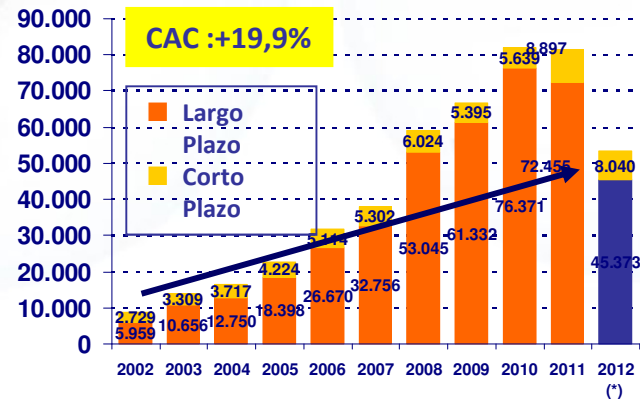
### EBITDA (mn €)



### Beneficio Neto Recurrente (mn €)



### Cartera (mn €)



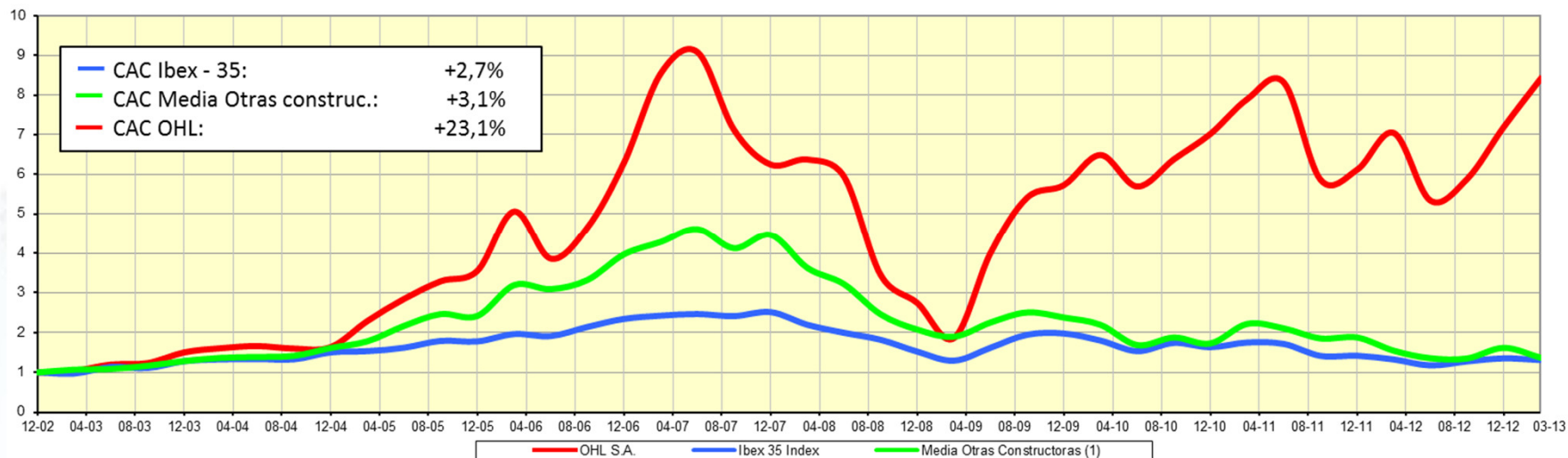
**Crecimiento consistente en base a sus dos negocios principales, Concesiones y Construcción**

(\*) 2012, sin activos de Brasil y Chile



## Continuidad de la Generación de Valor e Impacto en la Cotización (31/12/02-31/3/13)

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

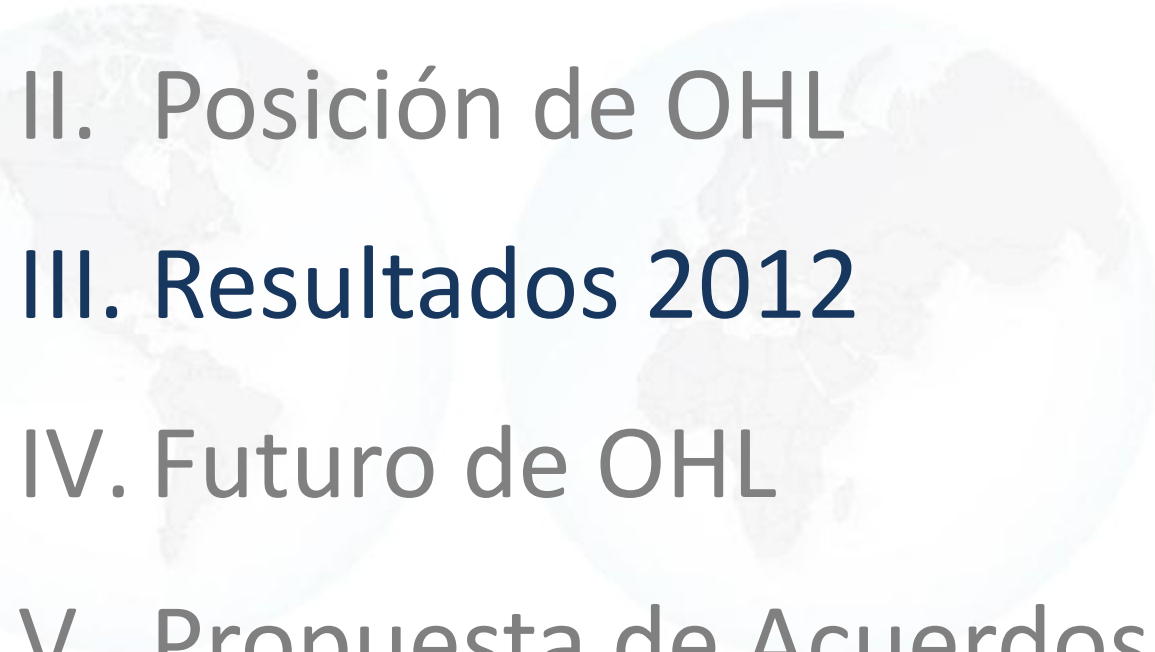


- Generación de valor para el accionista:
  - Dividendo del 25% del Beneficio Neto Recurrente
  - El 75% restante reinvertido en el Grupo con ROE del 18,8%<sup>(2)</sup> acumulativo anual
  - 100 € de 31/12/02 se convierten a 31/3/13 en:
    - 131 € si invertidos en el Ibex-35, con plusvalía de 31 €
    - 137 € si invertidos en la media del resto de constructoras, con plusvalía de 37 €
    - 840 € si invertidos en OHL, con plusvalía de 740 €, 19,9 veces superior a la media de las restantes constructoras (1)

**En 2012 -4,7% del Ibex35, -15,3% de media sector (sin OHL) y +13,3% de OHL**

(1) Media de las compañías constructoras cotizadas (sin OHL)

(2) A cierre de 2012 (calculado en base al beneficio recurrente)

- 
- I. Entorno Económico
  - II. Posición de OHL
  - III. Resultados 2012**
  - IV. Futuro de OHL
  - V. Propuesta de Acuerdos



## Autopista Urbana Norte - México





## Supervía Poetas - México





## Conexión aeropuerto - Polonia





## Metrorail Orange Line. Miami – EE.UU.





## Intercambiador autopistas Miami – EE.UU.





## Túnel Brno – República Checa





## Contradique cubípodos. La Coruña - España



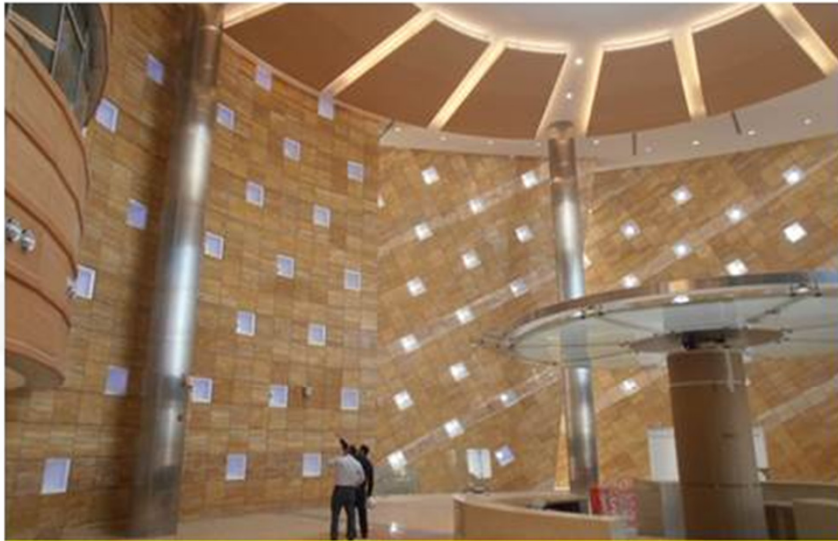


# Hospital CHUM - Canadá





## Hospital Sidra - Qatar





## Hospital de Móstoles. Madrid - España





## Planta fraccionamiento gas. Pisco - Perú



## Planta Termosolar Morón de la Frontera. Sevilla - España






## Logros de OHL en 2012

- Cerrar operaciones de Abertis e Inima, ambas:
  - Obteniendo importantes plusvalías (1.051,3 mn €)
  - Reduciendo el apalancamiento global (de 5,1 a 4,0 veces) y la Deuda Neta con Recurso (-53,6%)
- Fortalecimiento del balance:
  - Incremento de +75,6% del Patrimonio Neto Atribuible situándolo en 2.135,2 mn €
- Optimización de la estructura financiera:
  - Mejora del perfil de vencimientos de la Deuda con Recurso
  - Mejora de la posición de Liquidez con Recurso y renovación íntegra de la plataforma de líneas de crédito
  - Necesidades a largo plazo cubiertas en mercados de capitales. En la Deuda con Recurso, 87% de emisiones de bonos y de 13% entidades bancarias
- Cumplimiento de objetivo anticipado para 2012 de Deuda Neta con Recurso / EBITDA con Recurso < 2



## Cuenta de Resultados - Por Actividad

								
(mn €)	Concesiones	Var 12/11	Construcción	Var 12/11	Otras Actividades	Var 12/11	Total	Var 12/11
Ventas	642,5	+34,3%	2.738,3	-4,5%	648,8	+81,6%	4.029,6	+8,8%
%/ Grupo	15,9%		68,0%		16,1%			
EBITDA	749,0	+59,1%	252,4	-12,3%	51,5	+1.330,5%	1.052,9	+38,1%
%/ Grupo	71,1%		24,0%		4,9%			

- Concesiones ha sido el principal motor del Grupo obteniendo crecimientos del + 34,3% en Ventas y +59,1% en EBITDA
- Construcción cae el 4,5% en términos globales (+11,8% exterior y -31,7% en España)
- Las ventas de otras actividades crecen el +81,6% gracias al impulso de las divisiones de Industrial y de Desarrollos

## Cuenta Resultados - Principales magnitudes

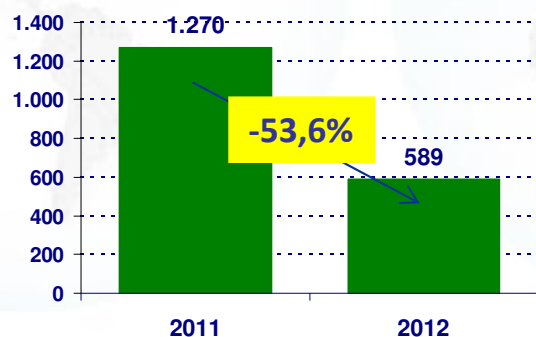
(mn €)	2012	%	2011 (1)	%	% Var.
Ventas	4.029,6	100,0	3.702,0	100,0	+8,8%
EBITDA	1.052,9	26,1	762,3	20,6	+38,1%
Beneficio Neto Recurrente	260,1	6,5	223,3	6,0	+16,5%
Beneficio Neto Total	1.005,5	25,0	223,3	6,0	+350,3%

- **Crecimientos muy importantes a todos los niveles de la Cuenta de Resultados: Ventas +8,8% , EBITDA +38,1% y Beneficio Neto Recurrente +16,5%**
- **Beneficio Neto Total que supera los 1.000 mn € y multiplica por 4,5 veces el del ejercicio anterior. Incluye operaciones no recurrentes:**
  - **Obtención de 1.051,3 mn € de plusvalías por venta de Inima y permuta de activos con Abertis**
- **La actividad internacional continúa teniendo gran relevancia dentro del Grupo ya que representa el 67% de las Ventas y el 82% del EBITDA**

## Fuerte reducción del Apalancamiento Total y con Recurso

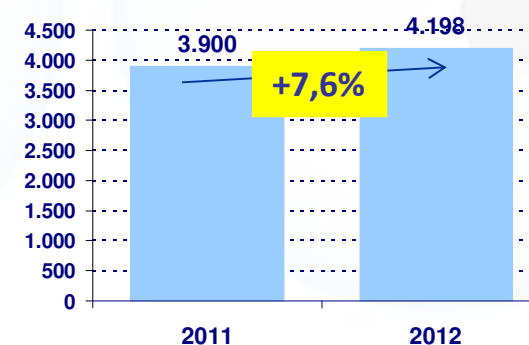
### Deuda Neta con Recurso

	2011	2012
D. Neta Recurso	1.270	589
EBITDA Recurso	337	376
Ratio	3,8	1,6



### Deuda Neta Total

	2011	2012
D. Neta Total	3.900	4.198
EBITDA Total	762	1.053
Ratio	5,1	4,0



- Deuda Neta Recurso / EBITDA Recurso = 1,6:
  - Ratio < 2 como se anunció en la presentación de Resultados 2011
  - EBITDA con Recurso 2012 = 375,6 mn € (\*)

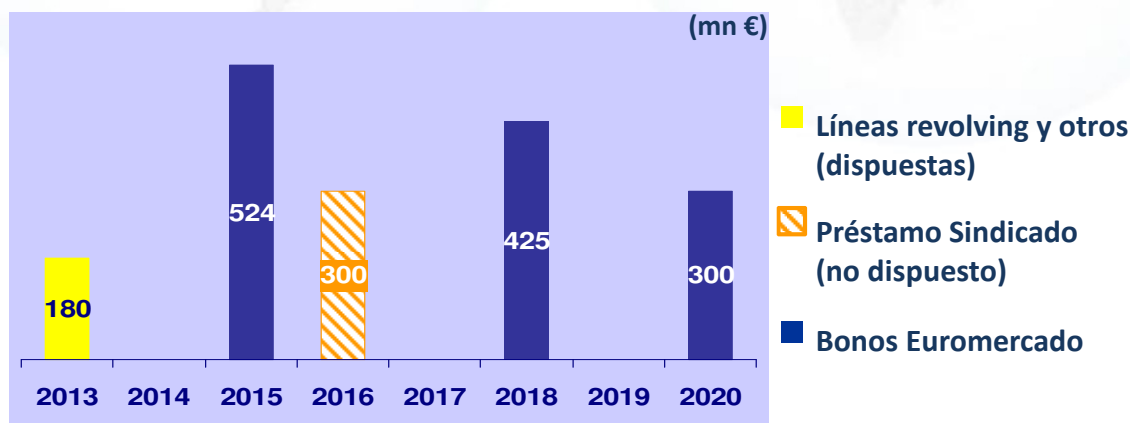
- Deuda Neta Total / EBITDA Total = 4,0:
  - Conservador para un Grupo fundamentalmente de concesiones
  - Desapalancamiento en el ejercicio de 1,1

(\*) EBITDA Total 1.052,9 mn €– EBITDA sin recurso 677,3 mn €

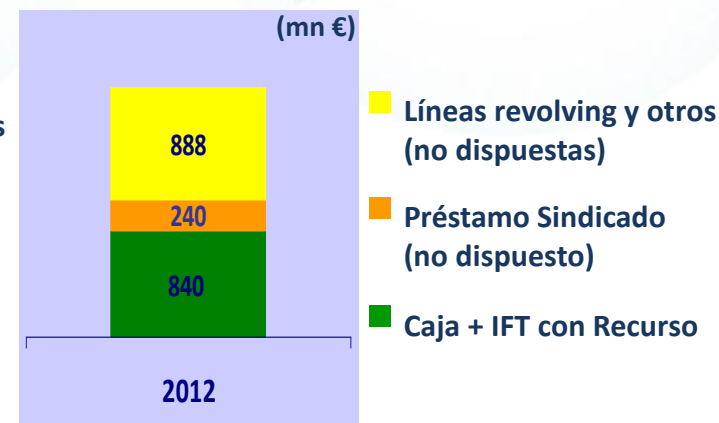
## Situación Financiera Cómoda

- Cómodo perfil de vencimientos
- Estudio y ejecución de refinanciaci3nes con suficiente anticipaci3n. Actuaciones en 2012:
  - Marzo: emisi3n de bonos en el euromercado por 300 mn € a 8 a3os bullet
  - Abril: extensi3n de sindicado por 3 a3os y aumento de importe un 25% hasta 300 mn €
- Obtenci3n de un pr3stamo con la garant3a de las acciones de Abertis de 971 mn € (equivalente al 50% de su valor de mercado) y vencimiento a 3 a3os (dispuesto 476 mn € a cierre de 2012)
- Actuaciones en 2013:
  - Marzo: Emisi3n de bonos en OHL Concesiones canjeables por acciones de OHL M3xico por importe de 300 mn € y vencimiento a 5 a3os
  - Abril: Programa de papel comercial por importe m3ximo de 300 mn €. Fuente de financiaci3n a corto en el mercado de capitales, incrementado flexibilidad y diversificaci3n de fuentes
- Importante y estable posici3n de liquidez que permite cubrir la totalidad de los vencimientos con recurso 1,3 veces

### Vencimientos Deuda con Recurso (\*)



### 1.968 mn € de Liquidez Disponible



(\*) Firmado incremento del Pr3stamo Sindicado hasta 300 mn € a partir de enero 2013

I. Entorno Económico

II. Posición de OHL

III. Resultados 2012

**IV. Futuro de OHL**

V. Propuesta de Acuerdos



## Continuidad de la Estrategia

<b>CONCESIONES</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ OHL Concesiones financiera y orgánicamente independiente</li><li>▪ Endeudamiento sin Recurso y en la misma moneda que los ingresos</li></ul>
<b>CONSTRUCCIÓN</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Concentrada en obra civil y edificación singular</li><li>▪ Mayor capilaridad en las zonas en las que se tiene presencia permanente, como Europa Central y del Este, Estados Unidos, Canadá y España</li><li>▪ Obras singulares en otros países como Arabia Saudí, Turquía, Kuwait o Qatar</li><li>▪ Actuación en otros países manteniendo el compromiso con los criterios de prudencia:<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Cash flow positivo desde el inicio</li><li>▪ Cobros garantizados</li></ul></li></ul>
<b>Otras Actividades</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ <b>Industrial:</b> Diseño y realización de plantas industriales llave en mano</li><li>▪ <b>Desarrollos:</b> Desarrollo y promoción de proyectos de máxima calidad en áreas de interés turístico y cultural</li></ul>
<b>FINANCIERA</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Disciplina y seguridad financieras</li><li>▪ Compromiso con recuperar el status de Investment Grade</li></ul>

## Estimaciones 2013

- **Crecimientos mínimos previstos:**
  - **Ventas > +5%**
  - **EBITDA > +10%**
  - **Beneficio Neto Recurrente > +10%**
- **Ratio de Deuda Neta con Recurso / EBITDA con Recurso < 3x**



## Gobierno Corporativo

**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**

- El Informe anual de Gobierno Corporativo 2011 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, último publicado, señala que OHL es la compañía líder en gobierno corporativo entre las empresas del Ibex 35
- Impulso a las medidas de comunicación, formación y difusión necesarias para el conocimiento del Código Ético por todos los empleados de OHL
- Reforzado el control interno y la gestión de riesgos, con mejora de la estructura de gestión del Grupo, actuaciones realizadas bajo la dirección de la Comisión de Auditoría, Cumplimiento y Responsabilidad Social Corporativa del Consejo de Administración
- 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

## Desarrollo Sostenible

<b>Gestión de Responsabilidad Social Corporativa del Grupo OHL</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ 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</li><li>▪ El informe de Sostenibilidad se realiza conforme al estándar internacional de <i>Global Reporting Initiative</i> (GRI), en su máximo nivel de aplicación A+, avalado por GRI</li></ul>
<b>Hitos relevantes en 2012</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Renovación en 2012, por cuarto año consecutivo, de la presencia de OHL en el índice <i>FTSE4Good Ibex</i></li><li>▪ El Grupo obtiene una puntuación calificada como “Alta”, con un avance de 10 puntos sobre el año anterior, en el índice <i>Carbon Disclosure Project</i> y, por segundo año consecutivo, sigue integrado dentro del selecto grupo <i>Carbon Disclosure Leadership Index</i></li><li>▪ Mayakoba consigue la valoración “5 diamantes”, máxima que otorga la AAA (American Automobile Association) y recibe un informe favorable de la Procuraduría Federal de Protección al Ambiente (PROFEPA) del Gobierno de México al Desarrollo Turístico Mayakoba y por ello, se sitúa, otro año más, como gran referente mundial entre los destinos turísticos de máxima calidad, sostenibles y responsables con el medio ambiente</li><li>▪ OHL ha vuelto a crear empleo, tanto en España, un 7,4%, y en todo el Grupo, el 10, 1%</li><li>▪ Dentro de un proceso de mejora continua en materia de prevención, y en 2012, otro año más, el Grupo ha vuelto a reducir en un -9% el índice de incidencia de siniestralidad laboral global</li><li>▪ Éxito en la aplicación de los resultados de los proyectos de I+D, con el Cubípedo como gran ejemplo de novedoso elemento de escollera artificial para protección de diques de abrigo portuarios, que ya ha sido utilizado en dos obras, en el dique de San Andrés en el Puerto de Málaga y en la Primera Fase del Contradique en el Puerto Exterior de Langosteira en La Coruña, y que presenta grandes expectativas de progresiva utilización en el ámbito mundial</li></ul>



- I. Entorno Económico
- II. Posición de OHL
- III. Resultados 2012
- IV. Futuro de OHL
- V. Propuesta de Acuerdos**

<b>Primero</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Aprobación de las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión, correspondientes al ejercicio económico 2012 tanto de Obrascón Huarte Lain, S.A. como de su Grupo Consolidado</li></ul>
<b>Segundo</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Aprobación de la propuesta de distribución del resultado del ejercicio</li></ul>
<b>Tercero</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Aprobación de la gestión del Consejo de Administración durante el ejercicio</li></ul>
<b>Cuarto</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Reelección de los Auditores de cuentas de la Sociedad y de su Grupo Consolidado</li></ul>
<b>Quinto</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ 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</li></ul>

<b>Sexto</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Aprobación de la participación de los Consejeros Ejecutivos en un sistema de participación en el capital social dirigido al equipo directivo del Grupo OHL (Plan OHL Capital 2016).</li></ul>
<b>Séptimo</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Informe anual sobre remuneraciones a los Consejeros</li></ul>
<b>Octavo</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Informe sobre el uso que el Consejo de Administración ha hecho de la facultad delegada por la Junta General de Accionistas de emitir obligaciones o bonos simples</li></ul>
<b>Noveno</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Delegación de facultades</li></ul>
<b>Décimo</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Aprobación del acta de la Junta</li></ul>