

**OHL**

# Presentación Resultados 2012

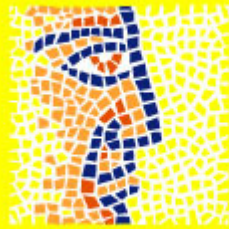
Madrid, 27 de febrero de 2013

*Cualquier manifestación que aparezca en esta Presentación distinta de las que hagan referencia a datos históricos, incluyendo sin carácter limitativo al desarrollo operativo, estrategia de negocio y objetivos futuros, son estimaciones de futuro y como tales implican riesgos, conocidos y desconocidos, incertidumbres y otros factores que pueden provocar que los resultados del Grupo OHL, sus actuaciones y logros, o los resultados y condiciones de su actividad, sean sustancialmente distintos de aquéllos y de sus estimaciones de futuro.*

*Esta Presentación, incluyendo las estimaciones de futuro que contiene, se facilita con efectos al día de hoy y OHL expresamente declina cualquier obligación o compromiso de facilitar ninguna actualización o revisión de la información aquí contenida, ningún cambio en sus expectativas o ninguna modificación de los hechos, condiciones y circunstancias en las que se han basado estas estimaciones sobre el futuro.*

# Índice

	<u>Páginas</u>
▶ 2012 año de Gran Transformación	4 a 5
▶ Entorno Económico	6 a 7
▶ Posición de OHL	8 a 18
▶ Resultados 2012	19 a 27
▶ Futuro de OHL	28 a 30



**OHL**

**2012 Año de Gran Transformación**

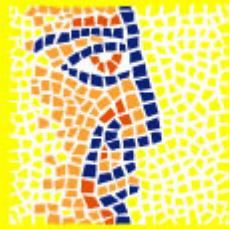
# 2012 Año de Gran Transformación

## 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**



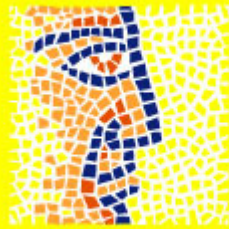
**OHL**

# Entorno Económico

# Entorno Económico

## Datos Macroeconómicos

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



**OHL**

## Posición de OHL



# Posición de OHL

## Concesiones

### ABERTIS

- Líder mundial en concesiones de infraestructuras de transporte tras la operación con OHL
- OHL, Accionista de Referencia
- Participación de OHL del 15,3%
- Dividendo 2012 neto de 0,66 €/acción (aprox. 82 mn €) + 1x20 acciones liberadas

### CONCESIONES DIRECTAS

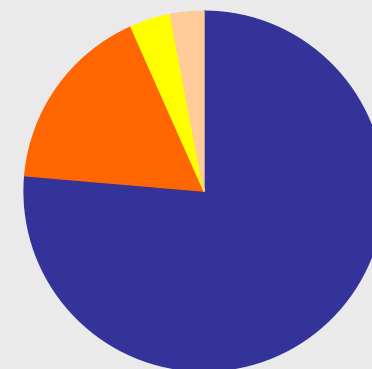
- Continuidad del importante crecimiento:
  - +34,3% en Ventas y + 59,1% en EBITDA
- Cartera de 16 concesiones principales:
  - 11 autopistas (848 Km) , 2 ferroviarias, 2 puertos y 1 aeropuerto
- Presencia geográfica:
  - Países estratégicos: México, Perú y España
  - Interés en otros países: Estados 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%

# Posición de OHL

## 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

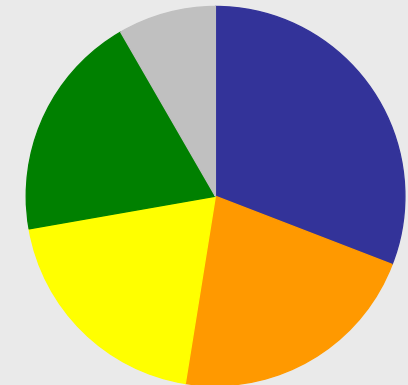
# Posición de OHL

## 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%

# Posición de OHL

## 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>	

# Posición de OHL

## 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

# Posición de OHL

## 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

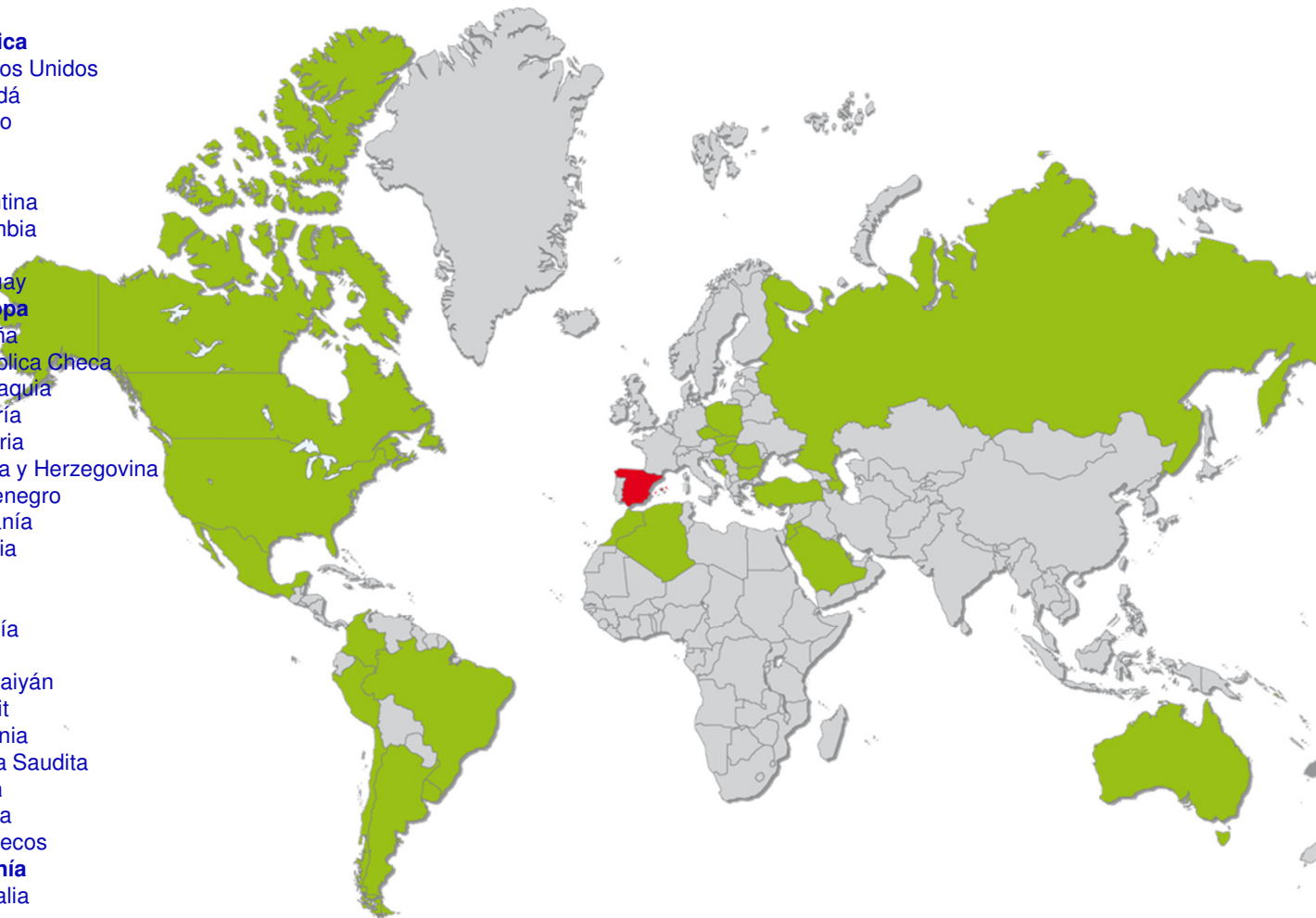
- Turquía
- Catar
- Azerbaiyán
- Kuwait
- Jordania
- Arabia Saudita

### 2 en África

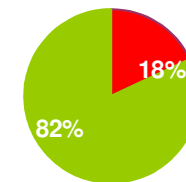
- Argelia
- Marruecos

### 1 en Oceanía

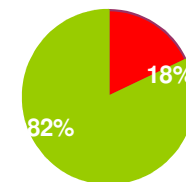
- Australia



### Cartera



### EBITDA

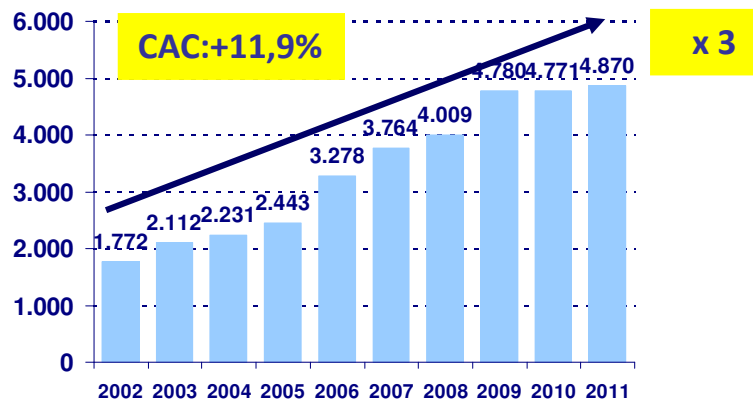


Importante y equilibrada diversificación geográfica (28 países de 5 continentes)

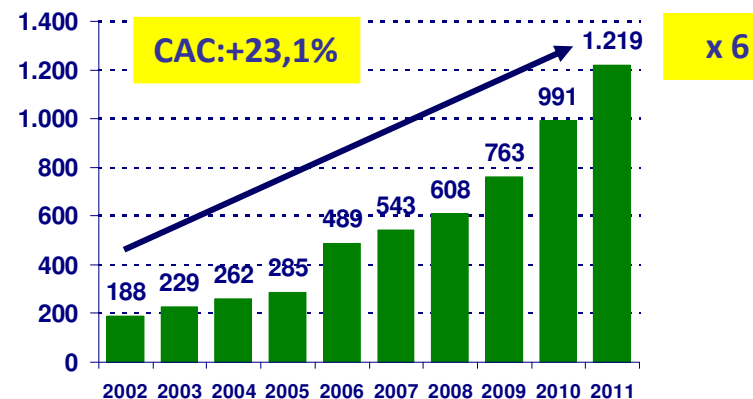
# Posición de OHL

## 2002-2011: Una década de crecimiento sólido y ordenado

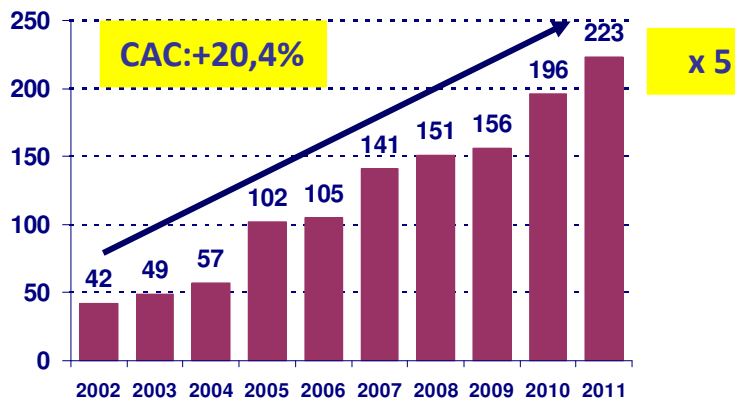
**Ventas (mn €)**



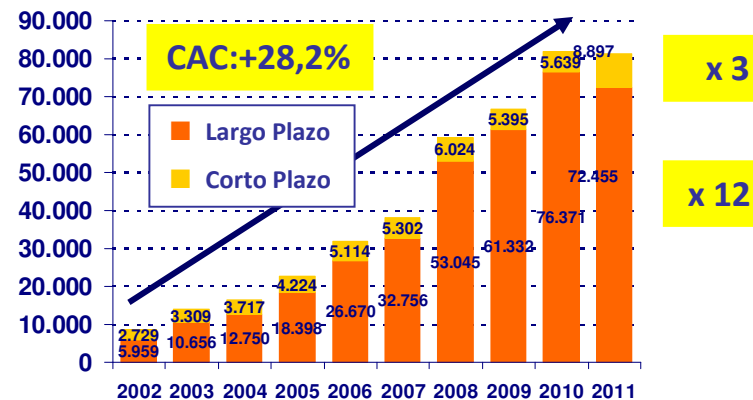
**EBITDA (mn €)**



**Beneficio Neto (mn €)**



**Cartera (mn €)**

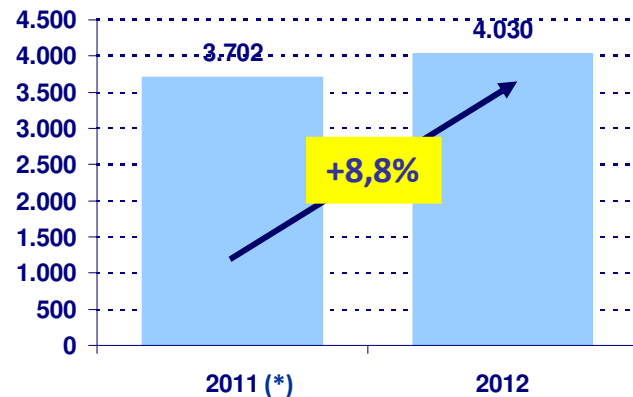


**Crecimiento consistente en base a sus dos negocios principales, Concesiones y Construcción**

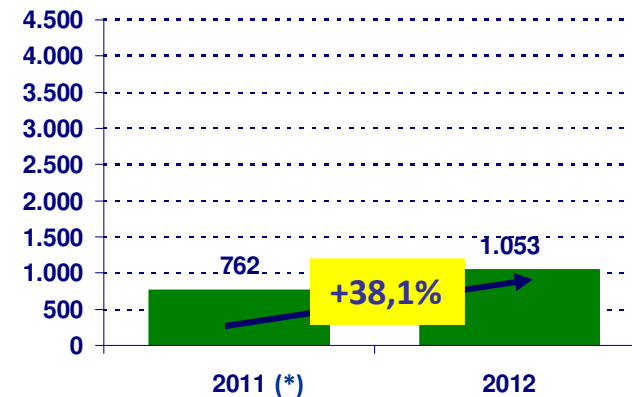
# Posición de OHL

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

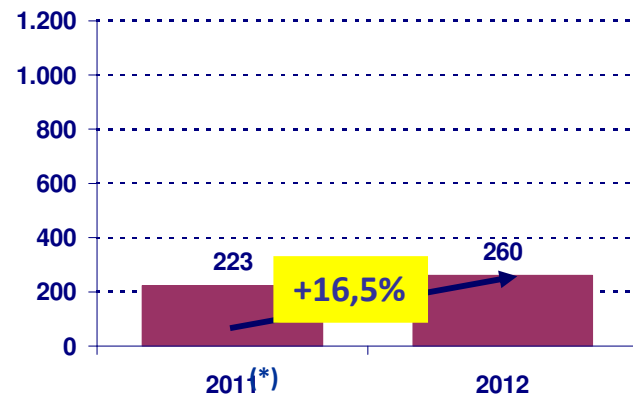
Ventas (mn €)



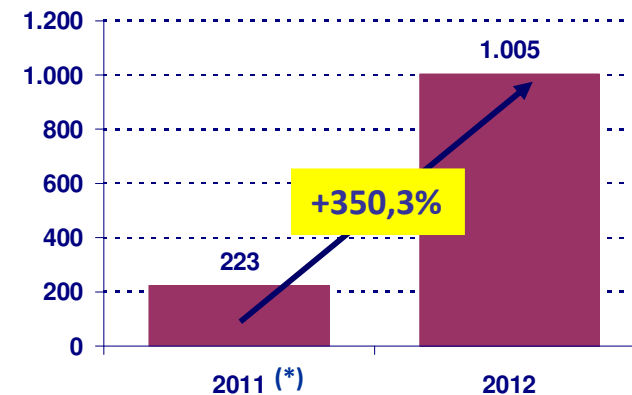
EBITDA (mn €)



Beneficio Neto Recurrente (mn €)



Beneficio Neto Total (mn €)



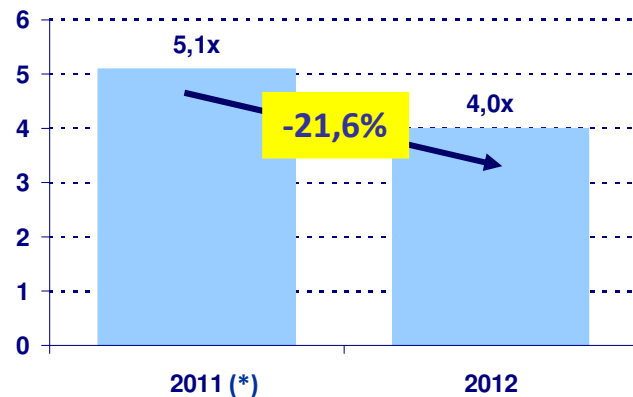
Crecimientos muy importantes aún sin computar nuestros activos concesionales aportados a Abertis en Brasil y Chile



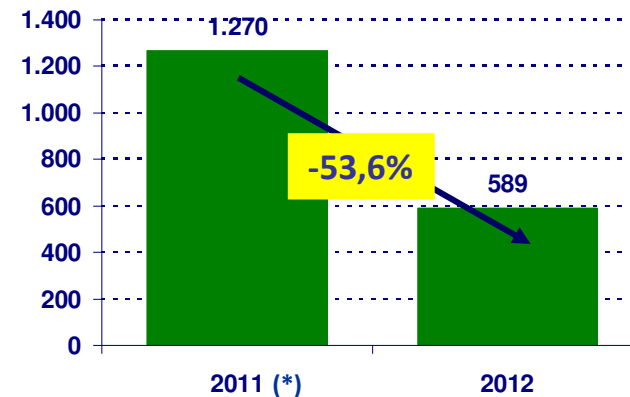
# Posición de OHL

## Fortalecimiento de la posición financiera

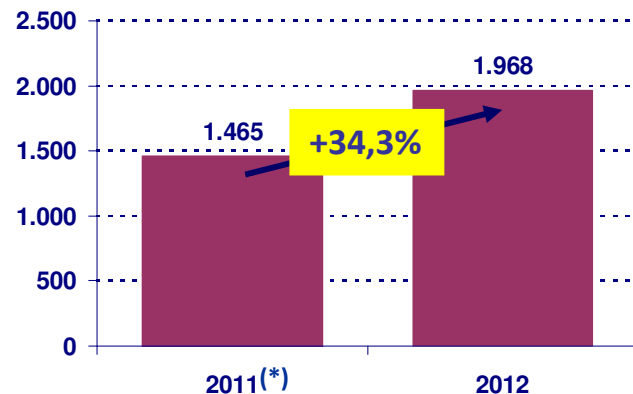
### Apalancamiento Total (nº veces)



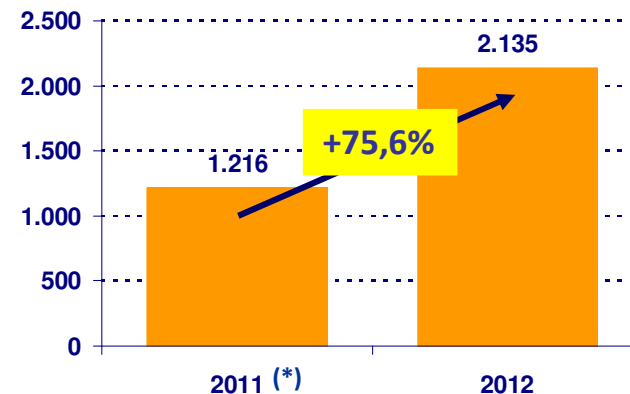
### Deuda Neta con Recurso (mn €)



### Posición de Liquidez con Recurso (mn €)



### Patrimonio Neto Atribuible (mn €)

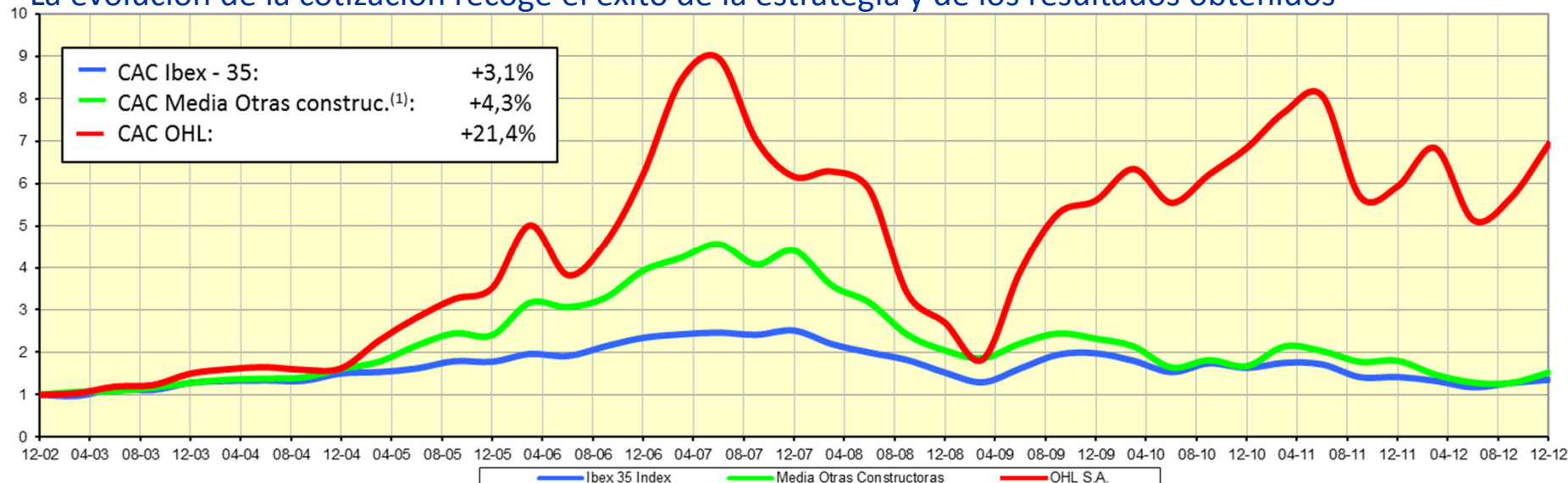


**Fuerte reducción del apalancamiento (total y con Recurso), aumento de la posición de Liquidez con Recurso e incremento del Patrimonio Neto**

# Posición de OHL

## 2002-2012: Continuidad de la Generación de Valor e Impacto en la Cotización

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



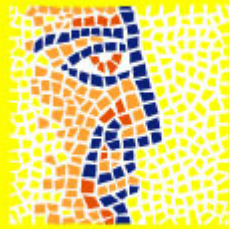
- Generación de valor para el accionista:
  - Dividendo del 25% del Beneficio Neto recurrente
  - El 75% restante reinvertido en el Grupo con ROE del 18,8%<sup>(2)</sup> acumulativo anual
  - 100 € de 31/12/02 se convierten a 31/12/12 en:
    - 135 € si invertidos en el Ibx-35, con plusvalía de 35 €
    - 152 € si invertidos en la media del resto de constructoras, con plusvalía de 52 €
    - 693 € si invertidos en OHL, con plusvalía de 593 €, 11,3 veces superior a la media de las restantes constructoras

**En 2012 -4,7% del Ibx35, -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)



**OHL**

# Resultados 2012

# Resultados 2012

## Logros de OHL en 2012

- Cerrar operaciones de Abertis e Inima, ambas:
  - Obteniendo importantes plusvalías
  - Reduciendo apalancamiento global y Deuda Neta con Recurso
- 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

# Resultados 2012


## Cuenta de Resultados

(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**
  - **Dotación de provisiones extraordinarias no recurrentes por importe de 305,9 mn €**
- **La actividad internacional continúa teniendo gran relevancia dentro del Grupo ya que representa el 67% de las ventas y el 82% del EBITDA**

# Resultados 2012

## 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%
%/ Ventas	71,1%		24,0%		4,9%			

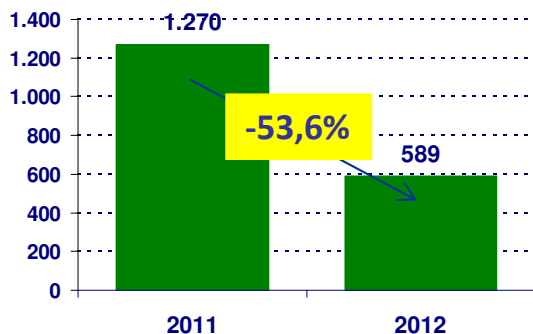
- **Concesiones ha sido el principal motor del Grupo obteniendo crecimientos del + 34,3% en ventas y +59,1% en EBITDA**
- **Construcción cae el 4,5% en términos globales (+11,8% exterior y -31,7% en España)**
- **Las ventas de otras actividades crecen el +81,6% gracias al impulso de la división de Industrial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

# Resultados 2012

## Fuerte reducción del Apalancamiento Total y con Recurso

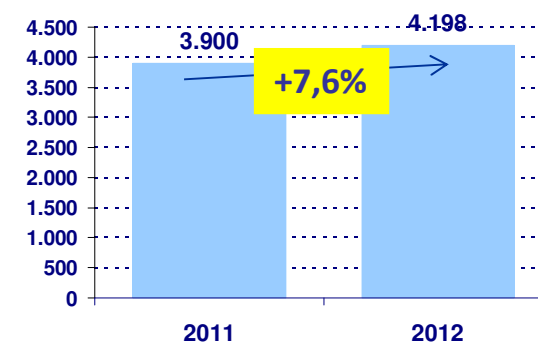
### Deuda Neta con Recurso

	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

# Resultados 2012

## Estructura de la Deuda

DEUDA BRUTA (mn €)	2012	%	2011 (*)	%	Var 12/11
Deuda Bruta con Recurso	1.429,3	27%	1.748,6	27%	-18,3%
Deuda Bruta sin Recurso	3.893,6	73%	2.992,9	73%	+30,1%
<b>Total Deuda Bruta</b>	<b>5.322,9</b>	<b>100%</b>	<b>4.741,5</b>	<b>100%</b>	<b>+12,3%</b>
Largo Plazo	4.734,7	89%	4.059,2	86%	+16,6%
Corto Plazo	588,2	11%	682,4	14%	-13,8%

- Del Endeudamiento Bruto el 89% es a largo plazo
- Deuda con Recurso: 87% bonos y 13% bancos

DEUDA NETA (mn €)	2012	%	2011 (*)	%	
Deuda Neta con Recurso	588,8	14%	1.270,1	33%	-53,6%
Deuda Neta sin Recurso	3.609,0	86%	2.629,9	67%	+37,2%
<b>Total Deuda Neta</b>	<b>4.197,8</b>	<b>100%</b>	<b>3.900,0</b>	<b>100%</b>	<b>+7,6%</b>

- Reducción de un 53,6% de la Deuda Neta con Recurso



# Resultados 2012

## Deuda Neta sin Recurso de OHL Concesiones

Método Consolidación	País	Concesión	Deuda Neta (mn €)
Integración Global	México	Amozoc-Perote	78,2
		Conmex	783,9
		Viaducto Bicentenario	313,4
		Autopista Urbana Norte	307,9
	España	Euroglosa M-45	113,8
		Autopista Eje Aeropuerto	218,5
		Autovía Aragón	68,2
		Metro Ligero Oeste	462,9
		Móstoles-Navalcarnero	-0,3
	Puerto Alicante	71,6	
Perú	Autopista del Norte	26,9	
Argentina	Aecsa	5,1	
Integración Proporcional	México	Poetas - Luis Cabrera	85,1
<b>Total Principales Concesiones</b>			<b>2.535,2</b>
Financiación sin recurso con garantía participación en Abertis			476,0
Financiación sin recurso con garantía participación en OHL México			383,2
Otros			33,4
<b>TOTAL OHL Concesiones</b>			<b>3.427,8</b>

# Resultados 2012

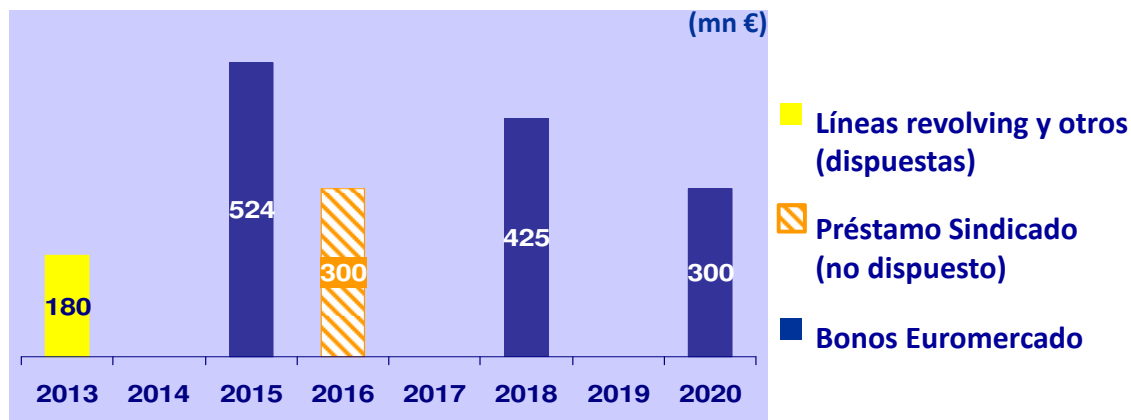
## Liquidez con Recurso a 31/12/12

Liquidez con Recurso Disponible (mn €)	31/12/12	Vencimiento
Bonos Euromercado 2015	524	Abril 2015
Bonos Euromercado 2018	425	Marzo 2018
Bonos Euromercado 2020	300	Marzo 2020
Préstamo Sindicado (*)	240	Enero 2016
Líneas crédito revolving	993	Renovación anual
Otros (descuento comercial, hipotecas y otros)	75	
<b>Disponibilidad con Recurso</b>	<b>2.557</b>	
Financiación con Recurso Dispuesta	1.429	
<b>Financiación con Recurso Disponible</b>	<b>1.128</b>	
<b>Caja + IFT con Recurso</b>	<b>840</b>	
<b>Liquidez con Recurso Disponible</b>	<b>1.968</b>	

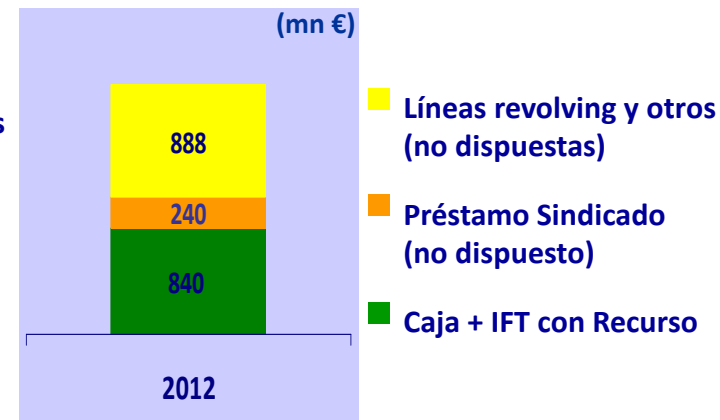
# Resultados 2012

## Situación Financiera Cómoda

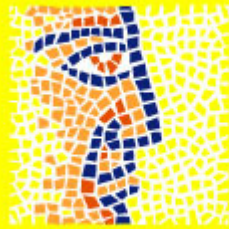
### Vencimientos Deuda con Recurso (\*)



### 1.968 mn € de Liquidez Disponible



- Cómodo perfil de vencimientos
- Estudio y ejecución de refinanciaciones con suficiente anticipación. Actuaciones en 2012:
  - Marzo: emisión de bonos en el euromercado por 300 mn € a 8 años bullet
  - Abril: extensión de sindicado por 3 años y aumento de importe un 25% hasta 300 mn €
- Obtención en diciembre de *margin facility* con garantía de las acciones de Abertis de hasta 800 mn € y vencimiento a 3 años (dispuesto 476 mn € a cierre de 2012)
- Importante y estable posición de liquidez que permite cubrir la totalidad de los vencimientos con recurso 1,3 veces



**OHL**

# Futuro de OHL

# Futuro de OHL

## 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>

# Futuro de OHL

Estimaciones 2013

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