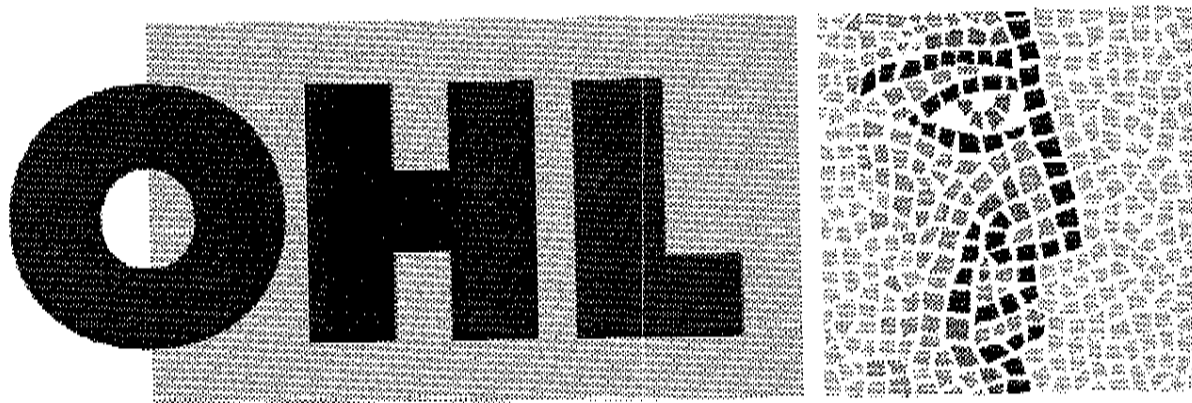


Grupo Obrascón Huarte Lain

**INFORMACIÓN  
DEL EJERCICIO 2001  
AL 30 DE JUNIO**



Obrascón Huarte Lain

## DATOS MAS SIGNIFICATIVOS DEL GRUPO OBRASCÓN HUARTE LAIN AL 30.06.01

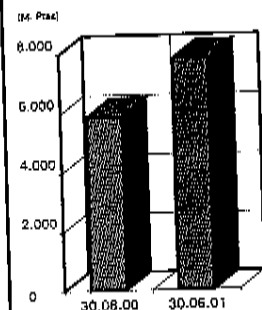
A continuación se presentan los datos más significativos del Grupo Obrascón Huarte Lain a nivel consolidado al 30.06.01 y su comparación con los correspondientes a igual período del ejercicio anterior.

### GRUPO CONSOLIDADO

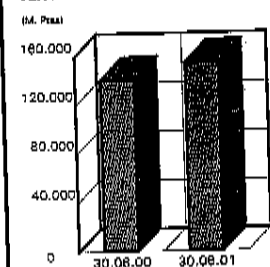
	30.06.01	30.06.00	01 / 00
<b>Magnitudes económicas (M. Ptas.)</b>			
Bº neto de explotación (BAII)	10.386	7.232	144
Bº ordinario antes de impuestos	7.975	5.892	135
Bº total atribuible	6.205	5.783	107
Ventas	154.259	140.628	110
Cartera a corto plazo	427.461	369.725	116
Cartera a largo plazo	792.102	507.114	156
Cartera total	1.219.563	876.839	139
Recursos propios	85.937	73.327	117
<b>Composición de las ventas (M. Ptas.)</b>			
Obra civil nacional	60.252	51.980	116
Edificación nacional	49.764	48.753	102
Construcción nacional	110.016	100.733	109
71%		72%	
Construcción internacional	17.283	6.661	259
11%		5%	
Diversificación	26.960	33.234	81
18%		23%	
Total	154.259	140.628	110
100%		100%	
<b>Recursos humanos</b>			
Personal fijo	3.063	2.756	111
Personal eventual	3.886	3.247	120
Total	6.949	6.003	116
<b>Ratios</b>			
Bº neto de explotación (BAII)/Ventas (%)	6,73	5,14	131
Beneficio ordinario ADI/ Ventas (%)	5,17	4,19	123
Beneficio atribuido Soc. dominante/ Ventas (%)	4,02	4,11	98
Fondo de maniobra (meses venta) (*)	1,84	1,85	99
Solvencia (Activo Circ. / Pasivo Circ.)	1,18	1,19	99
Garantía (Activo Total / Exigible Total)	1,30	1,30	100
Ventas / Personal total medio (*)	47,76	47,91	100
Ventas / Personal fijo medio (*)	106,28	103,60	103
R.O.E. (Bº Atrib. Soc.Dominante / F. Propios medios) (%)(**)	16,05	17,09	94

(Ampl. Cap. 10/99)

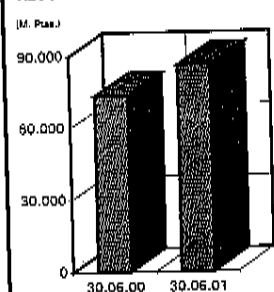
Bº ORDINARIO ANTES DE IMPUESTOS..... + 35%



VENTAS ..... + 10%



RECURSOS PROPIOS..... + 17%



(\*) Ventas últimos doce meses

(\*\*) Beneficio de los doce últimos meses sin considerar los gastos extraordinarios derivados de la fusión, OPS y OPV del año 1999

# ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2001

(M. Pesetas)

## BALANCE

ACTIVO	30.06.01	30.06.00	Variación	PASIVO	30.06.01	30.06.00	Variación
<b>ACC. POR DESEMB. NO EXIG.</b>	162	496	(334)	<b>FONDOS PROPIOS</b>			
<b>INMOVILIZADO NETO</b>				Capital	8.954	8.954	0
Gastos Establecimiento	1.265	500	765	Prima emisión	42.323	42.323	0
Imaterial	8.187	3.273	4.914	Reservas	28.455	16.267	12.188
Material	95.540	41.766	53.774	Resultado del ejercicio	6.205	5.783	422
Financiero	10.677	13.198	(2.521)	<b>TOTAL FONDOS PROPIOS</b>	<b>85.937</b>	<b>73.327</b>	<b>12.610</b>
<b>TOTAL INMOVILIZADO</b>	<b>115.669</b>	<b>58.737</b>	<b>56.932</b>	<b>SOCIOS EXTERNOS</b>	<b>8.503</b>	<b>2.176</b>	<b>6.327</b>
<b>FONDO COMER. CONSOLID.</b>	<b>10.765</b>	<b>3.922</b>	<b>6.843</b>	<b>DIFER.NEG.CONSOLIDAC.</b>	<b>1.795</b>	<b>1.778</b>	<b>17</b>
<b>GASTOS A DIST. VARIOS EJ.</b>	<b>5.794</b>	<b>1.411</b>	<b>4.383</b>	<b>INGRESOS A DIST. V. EJERC.</b>	<b>2.553</b>	<b>1.287</b>	<b>1.266</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>				<b>PROV. RIESGOS Y GASTOS</b>	<b>3.558</b>	<b>720</b>	<b>2.838</b>
Existencias	36.925	33.020	3.905	<b>ACREEDORES LARGO PLAZO</b>			
Deudores	238.092	216.668	21.424	Entidades de crédito	64.513	19.377	45.136
Invers. Financieras Temporales	15.500	14.633	867	Otras deudas	12.223	9.179	3.044
Tesorería	17.284	11.103	6.181	<b>TOTAL ACREED. LARGO PLAZO</b>	<b>76.736</b>	<b>28.556</b>	<b>48.180</b>
Ajustes por periodificación	1.793	1.207	586	<b>ACREEDORES CORTO PLAZO</b>			
<b>TOTAL ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>309.594</b>	<b>275.631</b>	<b>32.963</b>	Entidades de crédito	60.921	49.051	11.870
				Acreedores comerciales	156.791	153.357	3.434
				Otras deudas a corto	35.604	22.721	12.883
				Provisiones de tráfico	9.439	7.691	1.748
				Ajustes por periodificación	147	533	(386)
				<b>TOTAL ACREED. CORTO PLAZO</b>	<b>262.902</b>	<b>233.353</b>	<b>29.549</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>441.984</b>	<b>341.197</b>	<b>100.787</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>441.984</b>	<b>341.197</b>	<b>100.787</b>
<b>Fondo de maniobra</b>	<b>46.692</b>	<b>43.278</b>					

(M. Pesetas)

## CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

CONCEPTOS	30.06.01	%	30.06.00	%
+ Importe Neto de la Cifra de Negocio	154.259	100,0%	140.628	100,0%
+ Otros Ingresos	5.196	3,4%	2.625	1,9%
+/- Var. Existencias Productos Terminados y en Curso	(190)	(0,1%)	(3.415)	(2,4%)
<b>= VALOR TOTAL DE LA PRODUCCIÓN</b>	<b>159.265</b>	<b>103,2%</b>	<b>139.838</b>	<b>99,4%</b>
- Compras netas	(35.893)	(23,3%)	(26.992)	(19,2%)
+/- Var. Existencias Mercaderías y Materias Primas	1.809	1,2%	1.538	1,1%
- Gastos Externos y de Explotación	(67.663)	(56,8%)	(84.881)	(60,4%)
<b>= VALOR ANADIDO AJUSTADO</b>	<b>37.518</b>	<b>24,3%</b>	<b>29.503</b>	<b>21,0%</b>
+/- Gastos de Personal	(23.564)	(15,3%)	(21.450)	(15,3%)
<b>= RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN (BIIAP)</b>	<b>13.954</b>	<b>9,0%</b>	<b>8.053</b>	<b>5,7%</b>
- Dotación Amortizaciones Inmovilizado	(2.725)	(1,8%)	(1.660)	(1,2%)
- Variación Provisiónes de Circulante	(843)	(0,5%)	839	0,6%
<b>= RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN (BII)</b>	<b>10.386</b>	<b>6,7%</b>	<b>7.232</b>	<b>5,1%</b>
+ Ingresos Financieros	1.455	0,9%	570	0,4%
- Gastos Financieros	(3.565)	(2,3%)	(1.783)	(1,3%)
+/- Participación Resultados Sociedades Puesta en Equivalencia	(1)	(0,0%)	2	0,0%
- Amortización Fondo Comercio Consolidación	(300)	(0,2%)	(129)	(0,1%)
<b>= RESULTADO ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>7.975</b>	<b>5,2%</b>	<b>5.892</b>	<b>4,2%</b>
+/- Rdos. y Variaciones del Inmov. Inmat. Mat. y Cartera Control	794	0,5%	572	0,4%
+/- Resultados de Ejercicios anteriores	59	0,0%	(47)	(0,0%)
+/- Otros Resultados Extraordinarios	(1.475)	(1,0%)	(425)	(0,3%)
<b>= RESULTADO CONSOLIDADO ANTES IMPUESTOS</b>	<b>7.353</b>	<b>4,8%</b>	<b>5.992</b>	<b>4,3%</b>
+/- Impuestos sobre Beneficios	(601)	(0,4%)	(130)	(0,1%)
<b>= RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>6.752</b>	<b>4,4%</b>	<b>5.862</b>	<b>4,2%</b>
+/- Resultado atribuido a Socios Externos	(547)	(0,4%)	(79)	(0,1%)
<b>= RESULTADO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE</b>	<b>6.205</b>	<b>4,0%</b>	<b>5.783</b>	<b>4,1%</b>

## La Economía General y el Sector de la Construcción

Todas las áreas económicas del mundo, prósperas o en desarrollo, presentan una deceleración en sus ritmos de crecimiento económico. Por primera vez en veinticinco años las tres mayores potencias económicas mundiales - EEUU, Alemania y Japón - se encuentran al mismo tiempo en una situación de ralentización económica. No obstante, los ministros de economía de los siete países más industrializados del mundo reunidos recientemente, el G-7, se han mostrado moderadamente optimistas porque estiman que los fundamentos de la **economía mundial** son buenos, aunque no se han pronunciado sobre el calendario previsto para la recuperación.

Dentro de este entorno de menor crecimiento económico general, la **economía española** sigue fuerte, con un crecimiento del +3,5% en el primer trimestre, según estimación del Banco de España, basado principalmente en la demanda interna y específicamente en la inversión en construcción. Es preocupante el nivel de inflación que en junio se sitúa en un +4,2% de tasa interanual, elevando el diferencial con la media europea.

Debido a la reducción del crecimiento económico mundial, el Gobierno ha revisado a la baja el crecimiento previsto para la economía española en este año situándolo, no obstante, en el +3%. Se estima que España será el país de mayor crecimiento dentro de la U.E.

En los últimos meses la actividad en **construcción** mantiene un ritmo de crecimiento, que aunque decelerado respecto a períodos anteriores, hace que este sector sea el más dinámico de la economía nacional, por detrás del sector energético. El crecimiento está apoyado principalmente en las obras de infraestructura.

Entre las instituciones públicas y privadas más destacadas que publican previsiones sobre la economía española, existe una confianza generalizada en el mantenimiento de un crecimiento elevado en la inversión en construcción, tanto en el presente año 2001 como en los siguientes, con tasas comprendidas entre el +5% y +6%, lo que hace ver con optimismo el futuro de este sector.

El Plan de infraestructuras 2000-2007, puesto en marcha por el Gobierno con una inversión global de 19 billones de pesetas, contribuirá a aumentar un +0,8% el producto interior bruto de España en 2002. Esta contribución se mantendrá en los próximos ejercicios en una media no inferior al +0,6%.

## Grupo Obrascón Huarte Lain

### Comparación de la información

Las principales variaciones en el perímetro de consolidación en los doce últimos meses se han producido por:

- La adquisición de un 20,07% de participación adicional en AECSA, con lo que se alcanza el 68,67%, pasando a consolidarse por integración global en lugar de proporcional.
- La adquisición de un 85,00% de participación en Autovías, S.A., con lo que la participación del Grupo en esta sociedad alcanza el 94,00%, consolidándose por integración global en lugar de proporcional.
- La incorporación a dicho perímetro por integración proporcional de Autovía del N.O. Concesionaria C.A. de Murcia, S.A., en la que el Grupo tiene un 45,00% de participación.

- La incorporación por integración global de Tractament Metropolità de Fangs, S.L., sociedad concesionaria de una planta de secado térmico de lodos en Sant Adrià del Besós en Barcelona, en la que el Grupo participa en un 50,40%.
- La incorporación por integración global de Ambient Serviços Ambientais de Ribeirao Preto, S.A., sociedad concesionaria de una planta de tratamiento de aguas residuales en Brasil, en la que el Grupo tiene un 67,06% de participación.
- La adquisición del 100,00% de Construcciones José Malvar, S.A., consolidándose por integración global.
- La salida del perímetro de consolidación de Uicesa Obras y Construcciones, S.A. y Salcoa, S.A., por venta. Anteriormente se consolidaban por integración global.

### La marcha del Grupo

La evolución del Grupo OHL hasta el 30 de junio de 2001 ha sido satisfactoria y ha estado marcada por la política de inversiones en sociedades concesionarias de promoción de infraestructuras y de medio ambiente.

Las principales variaciones experimentadas por las magnitudes básicas del Grupo OHL en el primer semestre del ejercicio 2001, comparadas con el primer semestre del 2000, han sido las siguientes:

- Las **ventas** se han incrementado en +13.631 millones de pesetas, lo que representa un +9,7%. Destaca el crecimiento de la actividad de construcción internacional que ha sido del +159,5 %, y de promoción de infraestructuras con un incremento del +235,5%.
- El **Resultado bruto de explotación (BAIIAP)** se sitúa en 13.954 millones de pesetas, lo que supone un incremento del +73,3 % y pasar de un 5,7% sobre ventas al 30.06.00 a un 9,0% al 30.06.01.
- El **Resultado neto de explotación (BAII)** se sitúa en 10.386 millones de pesetas, lo que supone un aumento del +43,6% y pasar de un 5,1% sobre ventas al 30.06.00 a un 6,7% al 30.06.01, reflejando el mayor crecimiento en actividades cuyos márgenes son más elevados.
- El **Resultado de las actividades ordinarias** ha crecido en un +35,4% y se sitúa en 7.975 millones de pesetas, lo que representa un 5,2% de las ventas al 30.06.01 frente al 4,2% al 30.06.00.
- El **Resultado atribuido a la Sociedad Dominante** se ha incrementado en un +7,3%, alcanzando los 6.205 millones de pesetas, que representan el 4,0% de las ventas.
- La **contratación del ejercicio 2001**, al 30.06.01, se eleva a 152.228 millones de pesetas, y ello sitúa la **cartera a corto plazo** en 427.461 millones, equivalentes a 16,9 meses de actividad. La distribución de la cartera a corto plazo por actividades es la siguiente:

	Importe	% s/ Total
Construcción nacional	326.111	76,3
Construcción internacional	75.166	17,6
Diversificación	26.184	6,1
<b>Total</b>	<b>427.461</b>	<b>100,0</b>

- La **cartera a largo plazo** se sitúa en 792.102 millones de pesetas, frente a los 507.114 millones que representaba a 30 de junio de 2000. De esta cartera, un 61,1% corresponde a contratos en el exterior. La cartera de promoción de infraestructuras supone el 82,0% del total, correspondiendo el 18,0% restante a Medio Ambiente (agua el 9,5% y residuos el 8,5%).

## Comentarios a los Estados Financieros

### Balance de OHL consolidado

Las principales variaciones del balance consolidado del Grupo al 30.06.01, respecto al 30.06.00, son las siguientes:

**Inmovilizado neto:** El importe de este epígrafe asciende a 115.669 millones de pesetas, de los que un 56,8%, 65.668 millones, corresponden al inmovilizado material de las sociedades concesionarias de promoción de infraestructuras.

El aumento de este epígrafe en +56.932 millones en el período se debe principalmente a:

- **Inmovilizado inmaterial:** Con un aumento neto de +4.914 millones de pesetas, de los que 3.160 millones corresponden a los derechos de explotación de una autopista en el estado de Sao Paulo en Brasil de Autovías, S.A. Estos derechos se amortizan mensualmente de forma lineal a lo largo de la vida de la concesión. Asimismo, hay que destacar la inversión en cuatro proyectos de investigación y desarrollo, dentro del Programa de Fomento de la Investigación Técnica, por importe de 746 millones. El resto corresponde a equipos de producción.
- **Inmovilizado material:** Con un aumento neto de +53.774 millones de pesetas que se desglosa en:
  - +42.677 millones de incremento en sociedades concesionarias de promoción de infraestructuras (AECSA +17.957 millones, Autovías +13.161 millones, Euroglosa 45 +5.431 millones y Autovía del N.O. Concesionaria C.A. de Murcia, S.A. +4.778 millones, principalmente).
  - +8.837 millones de incremento en sociedades concesionarias de Medio Ambiente (Tractament Metropolít de Fangs, S.A. +7.110 millones y Ambient Serviços Ambientais de Ribeirao Preto, S.A. +1.727 millones).
  - +2.260 millones de otros tales como maquinaria de obras y, lógicamente, las amortizaciones.

El importante incremento en promoción de infraestructuras ha sido motivado, fundamentalmente, por los incrementos de participación en AECSA y Autovías, S.A., indicados anteriormente, pasando a consolidar por global en lugar de proporcional; por la incorporación al perímetro de consolidación por integración proporcional de Autovía del N.O. Concesionaria C.A. de Murcia, S.A.; y por las obras que se están realizando en estas autopistas y en Euroglosa 45, S.A.

El incremento en sociedades de Medio Ambiente se debe a la incorporación al perímetro de consolidación, por integración global, de Tractament Metropolít de Fangs, S.A. y de Ambient Serviços Ambientais de Ribeirao Preto, S.A.

**Fondo de comercio de consolidación:** Se incrementa en +6.843 millones de pesetas debido, fundamentalmente, a la consolidación por integración global de Construcciones José Malvar, S.A., lo que supone un fondo de comercio de 5.374 millones a junio 2001, y al incremento de participación en Autovías, S.A., que ha dado lugar asimismo a un fondo de comercio de 1.310 millones.

**Existencias:** El incremento de +3.905 millones de pesetas se debe a:

- El efecto conjunto del aumento neto de existencias inmobiliarias por +1.321 millones, resultado de las enajenaciones por importe de 6.190 millones y del incremento de trabajos en curso en bienes destinados a la venta por importe de 7.511 millones.
- Incremento de +2.584 millones en existencias industriales ligadas a obras, por la realización de instalaciones en proyectos importantes.

**Deudores:** Este epígrafe asciende a 238.092 millones de pesetas, lo que supone un incremento del 9,9% respecto a 30.06.00, similar al experimentado por las ventas. Del total del epígrafe un 81,2% corresponde a clientes por ventas y prestaciones de servicios, cuyo ratio en meses de venta se mantiene.

**Fondos propios:** Al 30.06.01 los fondos propios del Grupo OHL se sitúan en 85.937 millones de pesetas, lo que supone un 19,4% del activo total y un 21,4% si se incluyen socios externos.

El aumento de +12.610 millones en el período se debe, fundamentalmente, a:

- Aumento de +6.453 millones por el beneficio atribuible del período 30.06.00 al 31.12.00, que figura en el epígrafe "Reservas".
- Aumento de +6.205 millones por el beneficio del período 01.01.01 al 30.06.01.
- Disminución de -3.059 millones por el dividendo pagado en junio 2001 con cargo al ejercicio 2000.
- Aumento de +2.989 millones en las reservas por la conversión a pesetas de los estados financieros de las sociedades extranjeras.

**Socios externos:** Aumenta en +6.327 millones de pesetas como consecuencia, básicamente, de pasar de consolidar por integración proporcional a hacerlo por integración global en AECSA (+4.860 millones) y de consolidar por primera vez por integración global Tractament Metropolità de Fangs, S.A. (+709 millones) y Ambient Serviços Ambientais de Ribeirao Preto, S.A. (+384 millones).

**Endeudamiento bancario (corto y largo plazo):** Al 30.06.01 el endeudamiento bancario neto del Grupo asciende a 93.310 millones de pesetas, de los que 37.387 millones (el 40,1% del total) corresponden a financiaciones de proyectos sin recurso de sociedades concesionarias (AECSA 17.175 millones, Tractament Metropolità de Fangs, S.A. 7.045 millones, Euroglosa 45, S.A. 6.523 millones, Autovía del N.O. Concesionaria C.A. de Murcia, S.A. 3.834 millones y Autovías, S.A. 2.780 millones). Al 30.06.00 el endeudamiento bancario neto ascendió a 43.433 millones, de los que 9.274 millones (un 21,4% del total), correspondían asimismo a financiaciones de proyectos. El aumento de +49.877 millones se debe fundamentalmente a:

- Aumento del endeudamiento en +29.926 millones, debido al aumento del perímetro de consolidación por AECSA, Autovías, S.A. y Autovía del N.O. Concesionaria C.A. de Murcia, S.A., principalmente.
- A las inversiones realizadas en el período, fundamentalmente en diversificación, por importe de 26.817 millones (infraestructura de las concesiones, tomas o incrementos de participación en concesionarias de infraestructuras y reposición de equipos de construcción, principalmente).

Al 30.06.01 la cesión sin recurso a entidades financieras de créditos frente a clientes (factoring) asciende a 33.569 millones.



Se ha producido una modificación en la estructura financiera del Grupo, consistente en que el pasivo bancario a largo plazo pasa a representar el 51,4% del pasivo bancario total, frente al 28,3% que representaba a 30.06.00. Esto se debe al peso creciente que van teniendo las financiaciones de proyecto de las concesiones.

### Cuenta de Pérdidas y Ganancias

La cifra de negocio del Grupo OHL en el primer semestre del año 2001 asciende a 154.259 millones de pesetas, frente a los 140.628 millones del mismo período del año anterior, lo que supone un incremento del +9,7%.

Su distribución por actividades y períodos es la siguiente:

	2001	% s/Total	2000	% s/Total	% Variación	
Construcción Nacional	110.016	71,3	100.733	71,6	9,2	(+15,9% O. Civil y +2,1% O. Edif.)
Construcción Internacional	17.283	11,2	6.661	4,8	159,5	
Total	127.299	82,5	107.394	76,4	18,5	
Diversificación	26.960	17,5	33.234	23,6	-18,9	(+235,5% en Prom. Infraest.)
<b>TOTAL</b>	<b>154.259</b>	<b>100,0</b>	<b>140.628</b>	<b>100,0</b>	<b>9,7</b>	

La caída de la actividad en diversificación ha sido causada por las menores ventas del área de gestión inmobiliaria por -10.687 millones de pesetas donde, en línea con la estrategia del Grupo de reducir al máximo su presencia en el negocio inmobiliario, se ha enajenado la filial Uicesa Obras y Construcciones, S.A. Eliminando este aspecto las ventas de diversificación han aumentado un +21,4% en el período, destacando el crecimiento de las concesiones de promoción de infraestructuras de un +235,5%.

El **Resultado bruto de explotación (BAIIAP)** se sitúa en 13.954 millones de pesetas, lo que supone un incremento del +73,3 % y pasar de un 5,7% sobre ventas al 30.06.00 a un 9,0% al 30.06.01.

El **Resultado neto de explotación (BAII)** se sitúa en 10.386 millones de pesetas, lo que supone un incremento del +43,6 % y pasar de un 5,1% sobre ventas al 30.06.00 a un 6,7% al 30.06.01. La distribución por actividades y el porcentaje que supone sobre las ventas de cada actividad es el siguiente:

	Importe	% s/Total	% s/ Ventas Propias
Construcción nacional	6.263	60,3	5,7
Construcción internacional	945	9,1	5,5
Diversificación	3.178	30,6	11,8
<b>Total</b>	<b>10.386</b>	<b>100,0</b>	<b>6,7</b>

El **Resultado de las actividades ordinarias** se ha incrementado en un +35,4% y se sitúa en 7.975 millones de pesetas, lo que supone un 5,2% de las ventas, frente al 4,2% que representaba al 30.06.00. Los gastos financieros se han incrementado, pasando de representar un -1,3% de las ventas al 30.06.00 a un -2,3% al 30.06.01, como consecuencia del mayor endeudamiento bancario producido por las inversiones mencionadas anteriormente y las continuas subidas de los tipos de interés en el período.

El **Resultado consolidado antes de impuestos** es de 7.353 millones de pesetas, lo que representa un 4,8% de las ventas y supone un incremento respecto al 30.06.00 del +22,7%.

El **Resultado atribuido a la Sociedad Dominante**, influido por el mayor peso del Impuesto sobre Beneficios y de los Socios Externos con respecto al período anterior debido a las variaciones del perímetro de consolidación indicadas anteriormente, se ha incrementado en un +7,3%, alcanzando los 6.205 millones de pesetas, que representan el 4,0% de las ventas.

### **Capital, Acciones, Bolsa**

A 30.06.01 el capital social ascendía a 8.954 millones de pesetas, representado por 89.543.898 acciones ordinarias, de 100 pesetas de valor nominal cada una, con una cotización al 30.06.01 de 6,30 euros (1.048 pesetas), y un PER sobre beneficio estimado del año 2001 de 6,5.

Hasta el mes de junio se han negociado en los mercados bursátiles un total de 19.145.215 acciones (21,38% del total de acciones admitidas a cotización) con un promedio diario de 151.946 títulos, y una revalorización bursátil desde primeros de año del +49,29%, la mayor entre las sociedades constructoras cotizadas en Bolsa.

### **Otros hechos significativos**

En el mes de abril de 2001, Endesa aceptó la oferta presentada por OHL para la adquisición de su participación en la sociedad Infraestructura Dos Mil, S.A. A través de esta adquisición OHL pasará a controlar mayoritariamente la concesión de la Autopista del Sol, S.A., que cubre la ruta Santiago-San Antonio (principal puerto de Chile) de 140 km de longitud y la Autopista Los Libertadores que opera la autopista Santiago-Colina-Los Andes, de 82 km de longitud.

Ambas autopistas se encuentran en operación y su adquisición supone un gran paso en el decidido proceso de crecimiento en el área de promoción de infraestructuras anunciado por OHL. La formalización de la operación queda sujeta, en todo caso, a la correspondiente *due diligence* y a la obtención de las correspondientes autorizaciones administrativas de las autoridades chilenas.

Asimismo, en el mes de abril Aeropuertos Españoles y Navegación Aérea (AENA) adjudicó a la UTE formada por Dragados y OHL la construcción del Edificio Satélite de la Nueva Área Terminal del Aeropuerto Madrid-Barajas. El contrato asciende a 46.192 millones de pesetas, con un plazo de ejecución de 28 meses. La nueva terminal tendrá 272.298 metros cuadrados y capacidad para atender hasta 15 millones de pasajeros anuales.

En el mes de mayo la sociedad obtuvo sendas calificaciones de "Investment Grade" por parte de las Agencias Internacionales de Rating Moody's y Fitch IBCA. Éstas otorgaron sus calificaciones de emisor a largo plazo de Baa3 y BBB respectivamente.

La obtención de estos ratings facilita el acceso a los mercados internacionales de financiación, y ha permitido al Grupo la emisión en el mes de agosto de bonos a largo plazo en Estados Unidos, por importe de 165 millones de dólares, en dos tramos con vencimientos medios de cinco y siete años respectivamente. Al realizarse la emisión en dólares se ha realizado la correspondiente cobertura de riesgo por el monto total de la operación. Con esta emisión el Grupo mejora su estructura financiera, incrementado el peso de financiación a largo plazo en coherencia con la política de inversión del Grupo.