

Junta General de Accionistas **2014**



*En la era
de la GLOBALIZACIÓN*

Ejercicio de Consolidación y Cumplimiento

- Incorporación como **Consejero Delegado** de D. Josep Piqué
- Consolidación en **Abertis** de OHL como Socio Industrial y Accionista de Referencia. Participación del 18,93% al 31/12/2013 con valor actual en Bolsa de € 2.700 MM
- Cumplimiento **Políticas Financieras**. Así al cierre del ejercicio 2013:
 - Deuda Neta con Recurso / EBITDA con Recurso inferior a 3 veces
 - Fuerte posición de Liquidez con Recurso (€ 1.901 MM)
- **Construcción** sólida con:
 - Margen EBITDA/Ventas del 9,4%
 - € 8.060 MM de cartera, y
 - € 3.049 MM de nuevas adjudicaciones
- **Resultados** satisfactorios con EBITDA +15,4%
- Fortalecimiento de **OHL México** con:
 - Ampliación de capital (P\$ 6.943 MM), y
 - Refinanciación integral de ConMex (P\$ 17.300 MM)
 - Participación al 31/12/13 del 63,64% con valor actual en Bolsa de € 2.200 MM

- I. Posición de OHL
- II. Resultados 2013
- III. Buen Gobierno y RSC
- IV. Propuesta de Acuerdos

Presencia Global y acceso a Oportunidades Globales

7 en América

- Canadá
- Estados Unidos
- México
- Colombia
- Perú
- Chile
- Honduras

11 en Europa

- Bosnia y Herzegovina
- Bulgaria
- Croacia
- España
- Eslovenia
- Montenegro
- Polonia
- República Checa
- República Eslovaca
- Rumanía
- Rusia

6 en Asia

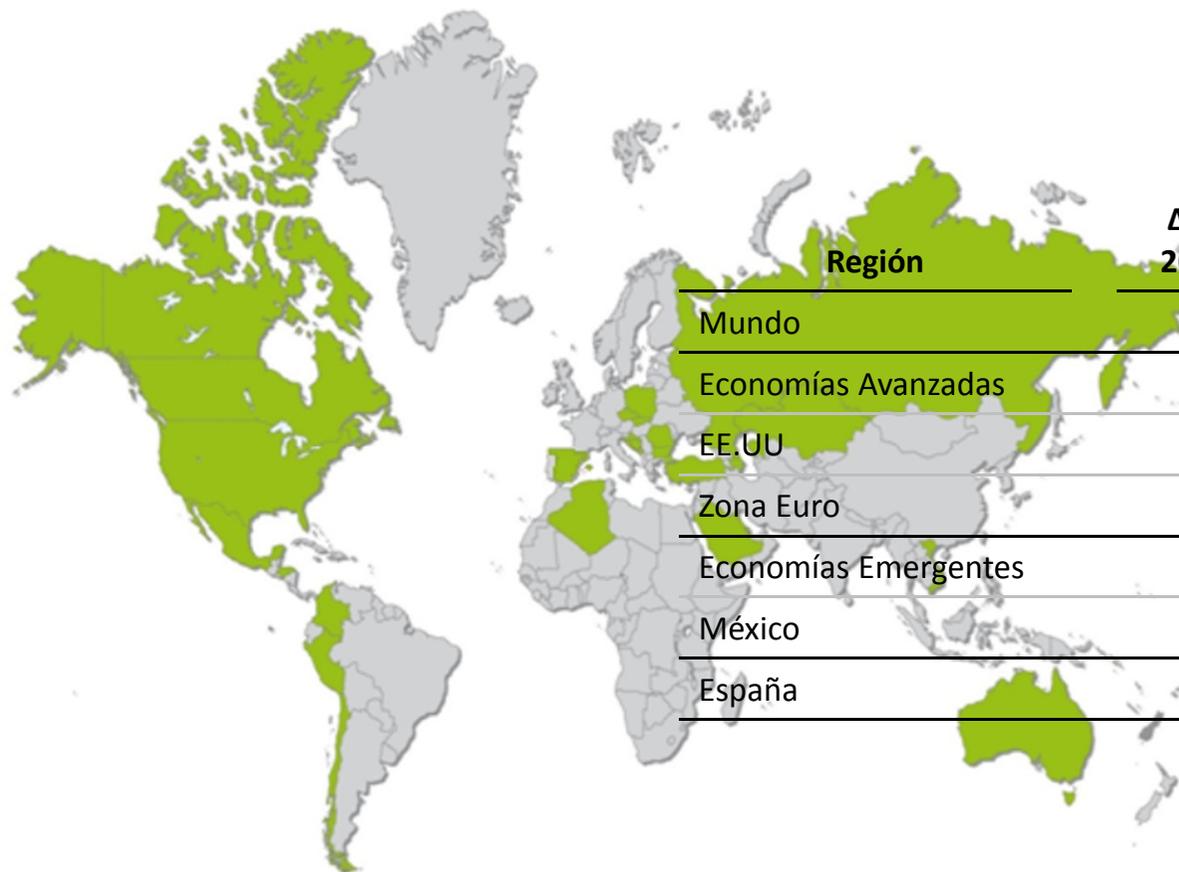
- Arabia Saudita
- Catar
- Kuwait
- Turquía
- Kazajistán
- Vietnam

1 en África

- Argelia

1 en Oceanía

- Australia



Región	Δ PIB 2014P	IPC 2014P
Mundo	3,6%	3,5%
Economías Avanzadas	2,2%	1,5%
EE.UU	2,8%	1,4%
Zona Euro	1,2%	0,9%
Economías Emergentes	4,9%	5,5%
México	3,0%	4,0%
España	0,9%	0,3%

Importante y equilibrada diversificación geográfica (26 países en 5 continentes)

85% de la cartera y 92% del EBITDA fuera de España

Posición de OHL

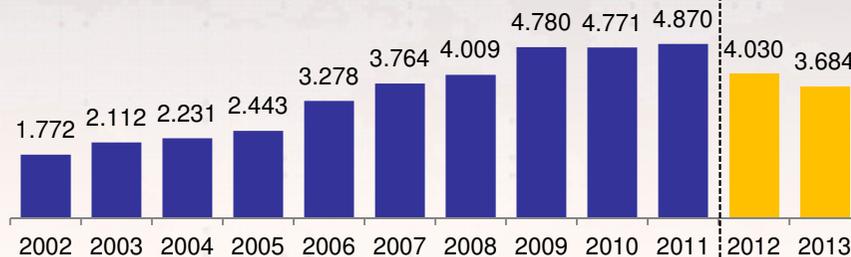


Crecimiento Importante y Sostenido

- A partir de 2012 cambio de escala por la aportación a Abertis de las concesiones en Brasil y Chile

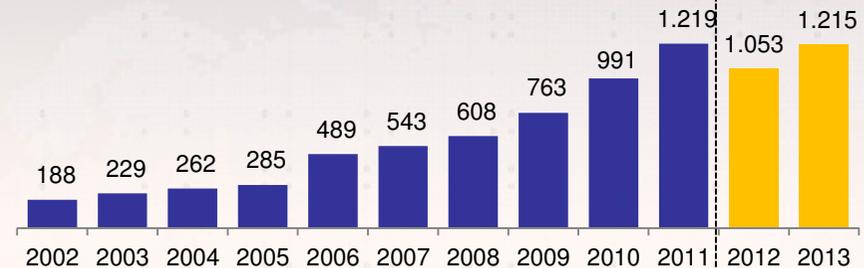
Ventas (€ MM)

CAC 2002-2013: +6,9%



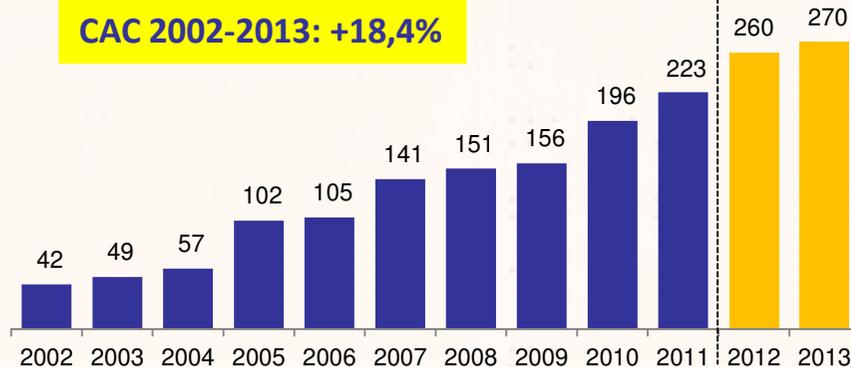
EBITDA (€ MM)

CAC 2002-2013: +18,5%



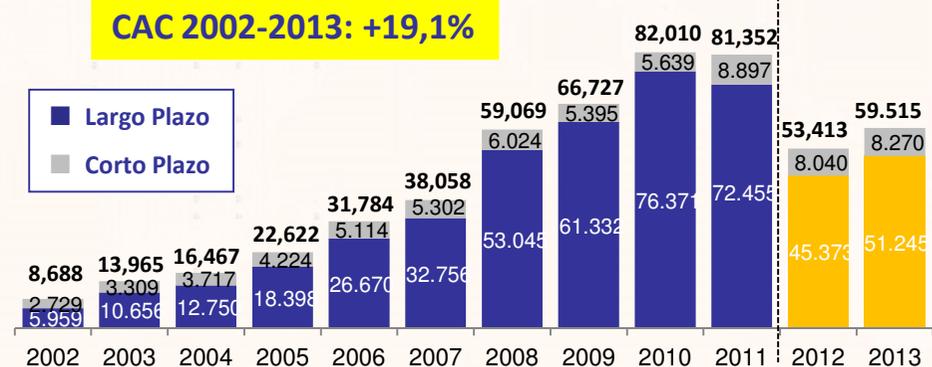
Beneficio Neto Recurrente (€ MM)

CAC 2002-2013: +18,4%



Cartera (€ MM)

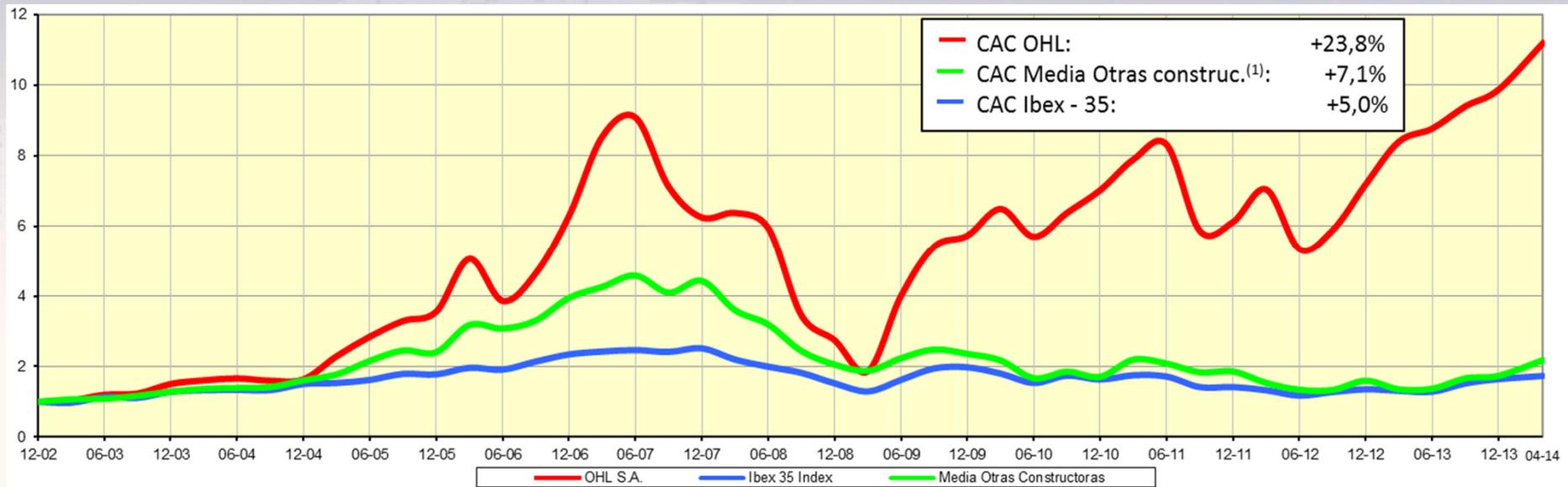
CAC 2002-2013: +19,1%



Crecimiento sólido y consistente en base a sus dos negocios principales:
Concesiones y Construcción

Éxito de la Estrategia con gran aumento del valor en Bolsa (31/12/2002 - 30/04/2014)

- Revalorización acumulativa (31/12/2002 – 30/04/2014):

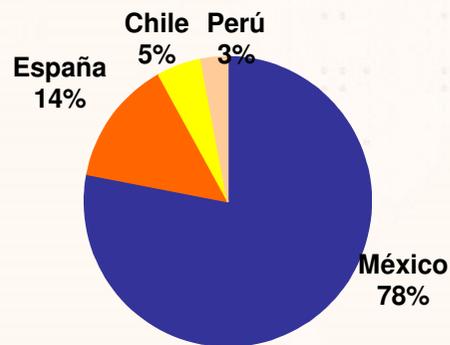


- Generación de valor para el Accionista:
 - Dividendo del 25% del Beneficio Neto *Recurrente* más Revalorización
 - 100 € invertidos en 31/12/02 se convierten a 30/04/14 en:
 - 173 € si invertidos en el Ibex-35, con plusvalía de 73 € (5,0% anual)
 - 218 € si invertidos en la media del resto de constructoras, con plusvalía de 118 € (7,1% anual)
 - 1.119 € si invertidos en OHL, con plusvalía de 1.019 €, 8,6 veces superior a la media de las restantes constructoras (23,8% anual)

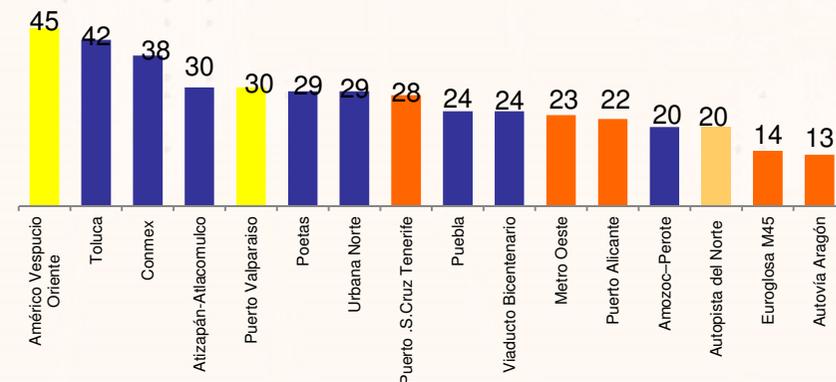
Concesiones | Concesiones Directas

- OHL Concesiones *financieramente independiente* del resto de OHL
- Concesiones financiadas sin recurso y en moneda local, sin riesgo de paridad
- Preferencia por participaciones mayoritarias
- Demostrada capacidad para desarrollar con éxito concesiones nuevas y materializar el valor generado a través de salidas a Bolsa, venta directa de concesiones e intercambio de activos
- Atractiva cartera de concesiones directas ⁽¹⁾:
 - 11 autopistas (820 Km) , 3 puertos, 1 ferroviaria y 1 aeropuerto
 - Cartera joven (24 años de vida remanente media autopistas)
- Interés en entrar en nuevas geografías como EE.UU., Canadá y Colombia

Cartera 31/12/2013: € 51.014 MM



Años remanentes de concesión ⁽¹⁾



Posición de OHL



Concesiones | Principales Concesiones Directas (Datos a 31/12/13)

País	Concesión	Estado	Km / infr. operadas	% OHL	Tráfico medio / día (1) / Pasajeros año	Años Pendientes
México	ConMex	Operación	111	64%	272.039	38
	Amozoc – Perote	Operación	123	44%	28.913	20
	Puebla	Construcción	35	64%	n/a	24
	Viaducto Bicentenario	Operación	32	64%	29.749	24
	Poetas - Luis Cabrera	Operación	7	32%	28.122	29
	Autopista Urbana Norte	Operación	9	64%	40.120	29
	Atizapán-Atlacomulco	Adj. 2014	74	64%	n/a	30
	Total Autopistas		391		398.943	
Aeropuerto Toluca	Operación	S. Comerciales	31%	1.088.180	42	
España	Euroglosa M45	Operación	8	100%	74.293	14
	Autovía Aragón – Tramo 1	Operación	56	95%	100.002	13
	Total Autopistas		64		174.295	
	Metro Ligerero Oeste	Operación	22 km 2 líneas	51%	5.547.970	23
	Puerto Alicante	Operación	30 Ha. Dársena	100%	201.953/83.241 TEU	22
	Puerto Sta. Cruz de Tenerife	Operación	15,3 Ha. Dársena	65%	24.139 TEU	28
Chile	Américo Vespucio Oriente	Adj. 2014	9	51%	n/a	45
	Total Autopistas		9			
	Puerto de Valparaíso	Oper / Constr	14 Ha. Dársena	100%	n/a	30
Perú	Autopista del Norte	Operación	356	100%	30.531	20
	Total Autopistas		356		30.531	
Total Autopistas			820		603.769	

Nota: (1) Vehículos equivalentes pagantes (salvo en V. Bicentenario, A. Urbana Norte, Euroglosa 45 y A. Aragón en las que se registra I.M.D.)

Construcción | Alcance Global y foco en la gestión de riesgos

- Más de 100 años de experiencia, liderando obras complejas a nivel mundial
- Ventajas competitivas derivadas de la adecuada diversificación geográfica y la especialización en segmentos de alto valor tecnológico

Mercados con Presencia Permanente

- España, Europa Central y del Este, EE.UU y Canadá, México, Perú y Chile
- Recurrencia y mayor capilaridad de proyectos
- Gestión desde filiales locales

Mercados con Presencia Ocasional

- Oriente Medio, Norte de África y otros países de Latinoamérica
- Actuación selectiva en proyectos singulares y de gran tamaño
- Apoyo ocasional en socios locales

Criterios de Gestión Comunes

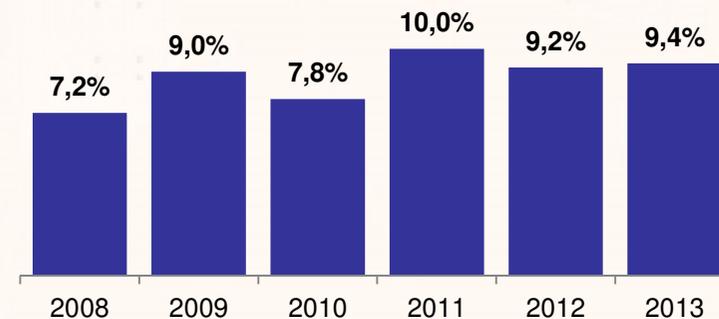
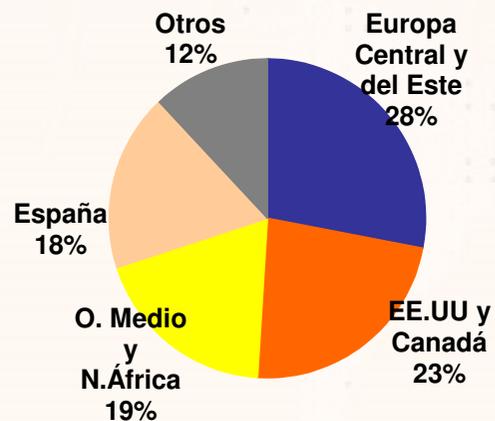
- Centrados en obra civil y edificación no residencial
- Especialización en segmentos de alto valor tecnológico : ferroviario, hospitales y edificios singulares
- Gestión global del excelente capital humano a través de la Oficina Técnica Central
- Preferencia por proyectos de diseño + construcción
- Proyectos con *cash flow* positivo desde inicio y cobro garantizado
- Apoyo en el sólido balance del Grupo OHL y su demostrada capacidad para estructurar financiaciones

Construcción | Crecimiento y Rentabilidad

- Crecimiento orgánico de la división garantizado gracias a la importante cifra de cartera que equivale a 36 meses de ventas
- Cartera compuesta por importantes contratos internacionales, en su mayoría de proyecto y construcción
 - Plazos de diseño de 1-1,5 años y de ejecución de 2-4 años (tardan en hacerse visibles en la Cuenta de Resultados)
 - Márgenes estables
- € 3.049 MM en nuevas adjudicaciones en 2013

Cartera 2013: € 8.059,7 MM

Margen EBITDA/Ventas en Construcción



Otras Actividades | Desarrollos

- Desarrollo de proyectos singulares de uso mixto y máxima calidad ,operados por las más prestigiosas cadenas hoteleras a nivel mundial
 - **Proyecto Mayakobá:** Desarrollo turístico vacacional en la Riviera Maya (México) posicionado como uno de los más exclusivos del mundo. Incluye:
 - Cinco hoteles de gran lujo (tres de ellos ya en operación)
 - Un campo de golf, El Camaleón, que hizo historia al convertirse en anfitrión del primer evento PGA Tour celebrado fuera de USA
 - **Proyecto Canalejas:** Proyecto emblemático en Madrid, englobando siete edificios históricos en el centro de la ciudad, en las confluencias de las calles Alcalá, Sevilla, Plaza de Canalejas y Carrera de San Jerónimo.
El proyecto constituirá uno de los destinos de lujo principales de Europa, integrando:
 - el único hotel de Four Seasons en España
 - residencias con la marca Four Seasons
 - una exclusiva área comercial y
 - un aparcamiento

Otras Actividades | OHL Industrial y OHL Servicios

- **OHL Industrial:**

- Clara vocación internacional
- Diseño y realización de grandes instalaciones industriales llave en mano
- Presente en sectores de:
 - Oil & Gas
 - Petroquímica
 - Energía
 - Manejo de sólidos
 - Protección contra incendios y
 - Otros

- **OHL Servicios:**

- Mantenimiento técnico, limpieza, gestión de eficiencia energética y atención socio-sanitaria
- Referente a través de su filial Ingesan en el sector de *Facilities Management*

I. Posición de OHL

II. Resultados 2013

III. Buen Gobierno y RSC

IV. Propuesta de Acuerdos

Autopista Urbana Norte. México







Terminal 2 del Puerto de Valparaíso. Chile



Intercambiador Autopistas de Miami. EE.UU.



Viaducto Culver Line. Nueva York. EE.UU.



LAV Meca-Medina. Arabia Saudita





Centro Hospitalario CHUM. Canadá



Hospital de Sidra. Doha. Catar



Viaducto Jamal Abdul Nasser. Kuwait



Corredor Ferroviario Marmaray. Turquía



Autovía del Cantábrico. Lindín-Careira. España



Centro Canalejas. Madrid



Terminal de Hidrocarburos. Algeciras. España



Planta Biomasa. Huelva. España





Pinza SATOgrab.



Pórtico free - flow . Autopista Urbana Norte. México.



Acopio de cubípodos en Puerto Langosteira. La Coruña.



Colectores Cilindro-Parabólicos. Planta termosolar Arenales. Sevilla.

Cuenta de Resultados | Principales Magnitudes

(€ MM)	2013	%	2012	%	% Var.
Ventas	3.684,2	100,0	4.029,6	100,0	-8,6%
EBITDA	1.215,1	33,0	1.052,9	26,1	+15,4%
Beneficio Neto Recurrente	270,4	7,3	260,1	6,5	+4,0%

Disminución del 8,6% en las Ventas, a pesar del incremento de los Ingresos Concesionales ⁽¹⁾ del 8,7%, y de la Construcción internacional del 9,0%

Incrementos en EBITDA y Beneficio Neto *Recurrente* del 15,4% y 4,0%, respectivamente

La actividad internacional continúa teniendo gran relevancia dentro del Grupo ya que representa el 75% de las ventas y el 92% del EBITDA

Estructura de la Deuda

Deuda Bruta (€ MM)	2013	%	2012	%	% Var.
Con Recurso	1.572,6	23,7	1.429,3	26,9	+10,0%
Sin Recurso	5.052,9	76,3	3.893,6	73,1	+29,8%
Total	6.625,5		5.322,9		+24,5%

Del Endeudamiento Bruto total, el 86% es a largo plazo

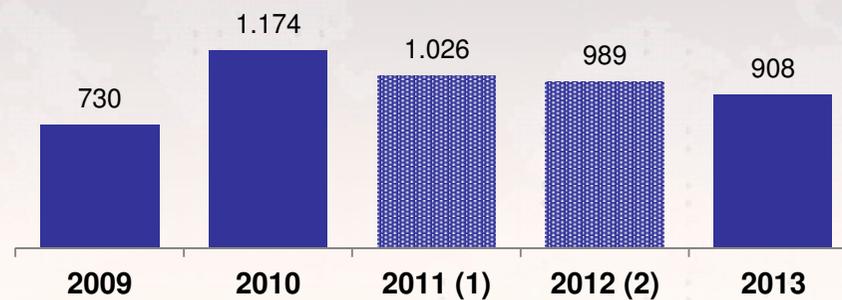
De la Deuda con Recurso total, el 91% corresponde a Mercados de Capitales y sólo el 9% a financiación bancaria

Deuda Neta (€ MM)	2013	%	2012	%	% Var.
Con Recurso	908,2	16,4	588,8	14,0	+54,2%
Sin Recurso	4.633,4	83,6	3.609,0	86,0	+28,4%
Total	5.541,6		4.197,8		+32,0%

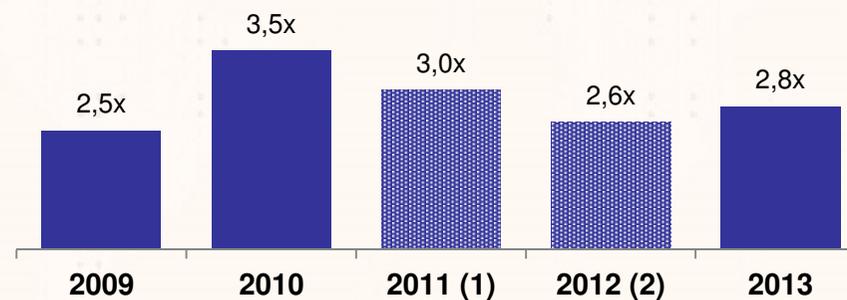
Deuda Neta con Recurso / EBITDA con Recurso (1) de 2,8 veces

Evolución de la Deuda y el Apalancamiento

Deuda Neta con Recurso (€ MM)



Deuda Neta con Recurso / EBITDA CR



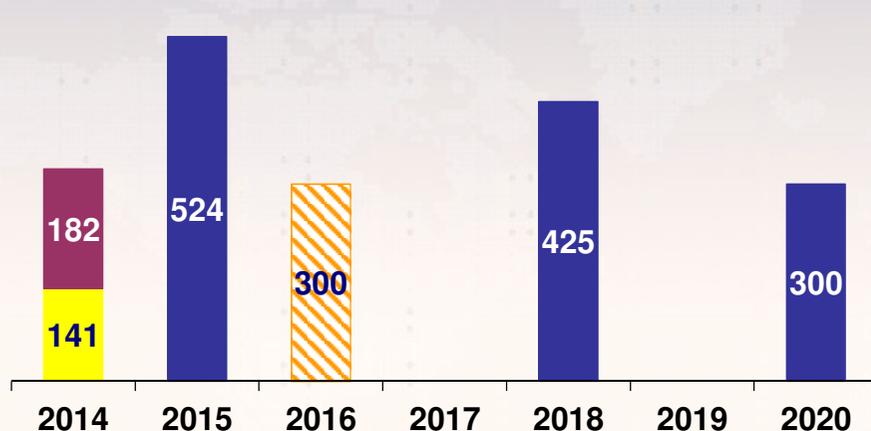
Notas:

(1) Pro-forma incluyendo venta Inima

(2) Pro-forma ajustando como deuda con Recurso € 400 MM de dividendo al cierre de 2012 de OHL Concesiones a OHL Matriz derivado de la primera fase de la Operación Abertis

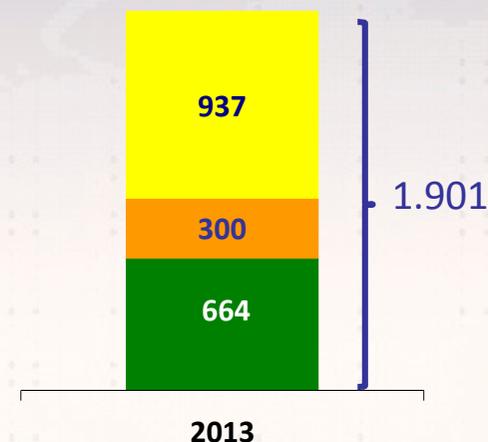
Cómodo Perfil de Vencimientos con Recurso

Deuda con Recurso a 31/12/13 (€ MM)



- Líneas crédito y otros (dispuesto)
- Programa Papel Comercial (saldo vivo)
- Crédito sindicado (disponible)
- Bonos

Liquidez Disponible a 31/12/13 (€ MM)



- Líneas de crédito y otros (disponible)
- Crédito sindicado (disponible)
- Caja y Equivalentes

Fuerte y Estable Posición de Liquidez de € 1.901 MM que cubre 1,2 veces el total de Endeudamiento con Recurso

Continuidad de la Estrategia

CONCESIONES	<ul style="list-style-type: none">▪ OHL Concesiones financiera y orgánicamente independiente▪ Endeudamiento sin Recurso y en la misma moneda que los ingresos
CONSTRUCCIÓN	<ul style="list-style-type: none">▪ Concentrada en obra civil y edificación singular▪ Mayor capilaridad en las zonas con presencia permanente, Europa Central y del Este, Estados Unidos y Canadá, México ,Perú, Chile y España▪ Obras singulares en otros países como Arabia Saudí, Turquía o Catar▪ Actuación en otros países con:<ul style="list-style-type: none">▪ Criterios de prudencia▪ <i>Cash flow</i> positivo desde el inicio▪ Cobros garantizados
Otras Actividades	<ul style="list-style-type: none">▪ Industrial: Diseño y realización de plantas industriales llave en mano▪ Servicios: Presencia en el sector de <i>Facilities Management</i>▪ Desarrollos: Desarrollo de proyectos singulares de máxima calidad
FINANCIERA	<ul style="list-style-type: none">▪ Disciplina y seguridad financieras▪ Compromiso con recuperar el status de <i>Investment Grade</i>

- I. Posición de OHL
- II. Resultados 2013
- III. Buen Gobierno y RSC**
- IV. Propuesta de Acuerdos

Creación de Valor en condiciones de Sostenibilidad



Potenciación de los Valores de Transparencia, Prudencia y Honestidad en el Modelo de Gobierno Corporativo del Grupo OHL

Mejores Prácticas de Buen Gobierno realizadas en 2013

- Reconocimiento de la CNMV como una de las 5 compañías del Ibex35 en el seguimiento del 100% de las recomendaciones del Código Unificado de Buen Gobierno
- Creación de la Dirección de Cumplimiento para apoyar el desarrollo del negocio, dentro de un nivel definido de integridad y cumplimiento de la normativa interna y las leyes aplicables para todo el Grupo mediante:
 - Mejora del Modelo de Organización y Gestión
 - Supervisión del funcionamiento y cumplimiento del Modelo y evaluación de los incumplimientos
- Mejora del Sistema de Gestión de Riesgos del Grupo:
 - Actualización de los mapas de riesgos y
 - Desarrollo de la Política de Gestión de Riesgos global

Actuaciones de RSC realizadas en 2013

- Informe de Sostenibilidad realizado conforme al estándar internacional *Global Reporting Initiative* (GRI) en su máximo nivel de aplicación, A+
- Obtención de puntuación valorada como “alta” en el Reporte Anual a *Carbon Disclosure Project* demostrando el compromiso de OHL por una economía baja en carbono
- Creación de 3.974 puestos de trabajo netos lo que supone un crecimiento del 20,0% respecto al año anterior (+18,2% en España y +21,1% en el exterior)
- Reducción de un 10,1% en el Índice de Incidencia de Siniestralidad Laboral a nivel de Grupo
- 458.025 horas de formación en el Grupo. Cerca de 8.000 empleados han participado en los cursos sobre Código Ético del Grupo y Derechos Humanos impartidos en inglés, español, checo y francés
- Entre las 1.000 compañías europeas que más invierten en I+D, según el *EU Industrial R&D Investment Scoreboard 2013*

- I. Posición de OHL
- II. Resultados 2013
- III. Buen Gobierno y RSC
- IV. Propuesta de Acuerdos**

Primero	<ul style="list-style-type: none">▪ Aprobación de las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión, correspondientes al ejercicio económico 2013 tanto de Obrascón Huarte Lain, S.A. como de su Grupo Consolidado
Segundo	<ul style="list-style-type: none">▪ Aprobación de la propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2013
Tercero	<ul style="list-style-type: none">▪ Aprobación de la gestión del Consejo de Administración durante el ejercicio 2013
Cuarto	<ul style="list-style-type: none">▪ Reelección de los Auditores de cuentas de la Sociedad y de su Grupo Consolidado
Quinto	<ul style="list-style-type: none">▪ Nombramiento de Consejero
Sexto	<ul style="list-style-type: none">▪ Reelección de Consejero

Séptimo	<ul style="list-style-type: none">▪ Autorización para que la Sociedad pueda proceder a la adquisición de acciones propias, directamente o a través de sociedades de su Grupo, de conformidad con el artículo 146 de la Ley de Sociedades de Capital
Octavo	<ul style="list-style-type: none">▪ Delegación en el Consejo de Administración, al amparo de lo previsto en el artículo 297 de la Ley de Sociedades de Capital, de la facultad de acordar en una o varias veces el aumento de capital de la Sociedad
Noveno	<ul style="list-style-type: none">▪ Delegación en el Consejo de Administración, con facultad de sustitución, para emisión de obligaciones, bonos y demás valores de renta fija de naturaleza análoga, simples, convertibles o canjeables, con el límite máximo y las condiciones fijadas en el Informe de Administradores, con expresa atribución de excluir el derecho de suscripción preferente de los accionistas y dejando sin efecto el acuerdo de delegación vigente
Décimo	<ul style="list-style-type: none">▪ Informe sobre el uso que el Consejo de Administración ha hecho de la facultad delegada por la Junta General de Accionistas de emitir obligaciones o bonos simples

Décimo Primero	<ul style="list-style-type: none">▪ Informe Anual sobre Remuneraciones a los Consejeros correspondiente al ejercicio 2013
Décimo Segundo	<ul style="list-style-type: none">▪ Delegación de facultades
Décimo Tercero	<ul style="list-style-type: none">▪ Aprobación del acta de la Junta