

JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DEL EJERCICIO 2002



Madrid, 27 de mayo de 2003

1. Economía y Sector
2. Evolución de los negocios
3. Ejercicio 2002
4. Estrategia
5. Propuesta de Acuerdos

Entorno macroeconómico en ESPAÑA

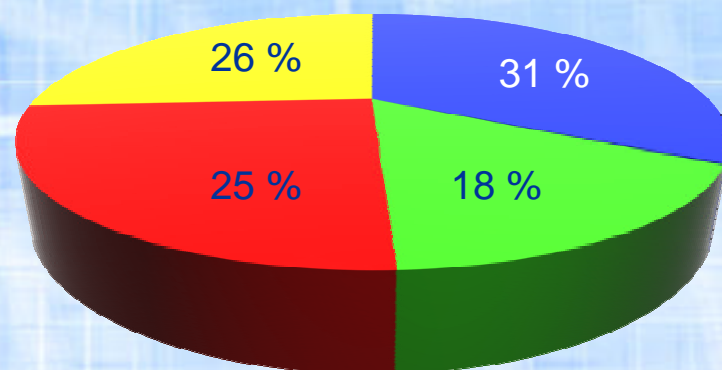
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
↘ Crecimiento PIB:	2,0%	2,7%
↘ Deficit Público:	0,1%	0,0%
↘ Tipos de interés:	2,75%	3,25 %
↘ IPC:	4,0%	2,7%
↘ FBCF Construcción:	4,5%	5,8%





Fuente: INE

Sector CONSTRUCCIÓN 2002

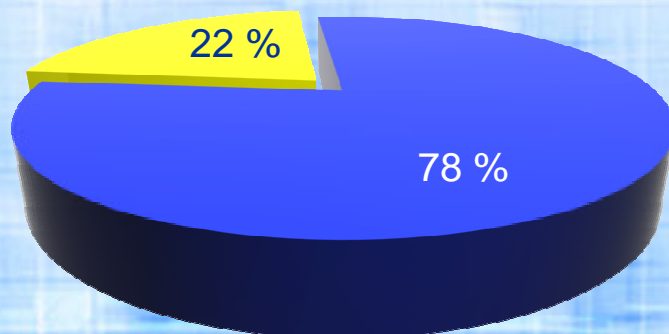
- ↳ Crecimiento del 4,6% (€ constantes) respecto a 2001
- ↳ Producción: 116 miles de millones de €
- ↳ 8,6% del PIB
- ↳ 59,1% de la Formación Bruta de Capital fijo total
- ↳ 11,8% de la Población laboral nacional ocupada



PRODUCCIÓN por tipo de Actividad en 2002



	<u>Var. 02/01</u>
 Edificación residencial:	+2%
 Edificación no residencial:	+3%
 Rehabilitación:	+5%
 Obra Civil:	+9%

PRODUCCIÓN por tipo de Cliente en 2002



	<u>Var. 02/01</u>
 Sector Público:	+9%
 Sector Privado:	+3%

Fuente: Seopan

Perspectivas Próximas Sector CONSTRUCCIÓN

- ↳ Proyecto de Presupuestos 2003:
 - ↳ Incremento de la Inversión pública: 13%

- ↳ Creación del marco legal adecuado para la Inversión Pública con financiación privada
 - ↳ Ley de Concesiones de Obra Pública

- ↳ Importantes volúmenes de inversión asegurados por el Plan de Infraestructuras 2000-2007 con efectos hasta el 2010

Latinoamérica 2002

↳ **Incertidumbre política:**

- ↳ Brasil (año de elecciones)
- ↳ Argentina (crisis económica)

↳ **Devaluación monedas:**

- ↳ Peso Mexicano: - 26%
- ↳ Real Brasileño: - 43%
- ↳ Peso Chileno: - 22%
- ↳ Peso Argentino: - 58%

EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

CONSTRUCCIÓN NACIONAL

Actividad

- ↳ Ritmo de actividad en 2002 afectado por bajas adjudicaciones de primer semestre
- ↳ Buenas perspectivas en obra civil y edificación no residencial
- ↳ Ralentización en edificación residencial

Adjudicaciones

- ↳ Segundo semestre compensa el peor comportamiento del primero
 - ↳ Supone 2/3 total adjudicaciones 2002
 - ↳ Es un +40% superior al segundo semestre 2001
- ↳ Adjudicación de grandes proyectos (Autopista de acceso a Barajas)

Cartera en máximos históricos

- ↳ 2.226,1 millones de €
- ↳ +12% sobre 2001
- ↳ Concentración en Obra civil (67%)

Crecimiento del tamaño medio de obra

- ↳ Obra Civil: 6,5 millones de €. (+51%vs.2001)

EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

CONSTRUCCIÓN INTERNACIONAL

Influencia negativa del entorno

- ↳ Crisis Latinoamérica **económico mundial**

Retraso en ejecución de

- ↳ Compromiso de OHL de seguir criterios de prudencia **grandes obras**
- ↳ Ferrocarril Ankara-Estambul (Turquía)

Buenas perspectivas

- ↳ Cartera inicial supone 29,5 meses de ventas **2003**
- ↳ Inicio de obras retrasadas
- ↳ Obra contratada para concesiones adjudicadas en 1T2003: (Circunvalación de México D.F. y Ruta 60)
- ↳ Toma de participación en constructora checa especializada en el sector ferroviario como entrada en los países del Este

EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

CONCESIONES

2002: Crisis Latinoamérica 2003: Indicicios de Recuperación

↳ Devaluación monedas

↳ Caída de tráfico:

↳ AECSA: 1T02 / 01: -19%

↳ Autovías: 1T02 / 01: -3%

↳ Síntomas de recuperación indicadores macroeconómicos y monedas

↳ Mejora de tráfico en últimos meses:

↳ AECSA: +9%

↳ Autovías: +2%

Incorporación 2002

↳ Centrovías (Brasil)

↳ Barajas (España)

↳ Aeropuerto Internacional México D.F. (México)

Nuevas Concesiones 2003

↳ Circunvalación México D.F. (Norte y Este)

↳ Ruta 60 (Chile)

↳ Infraestructura 2000 (Chile)

↳ Autopista del Sol

↳ Autopista Libertadores

EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

SERVICIOS

Estructura orgánica

simplificada

- ↳ Consolidación del proceso de reordenación de las actividades llevado a cabo en 2001

Continuidad de la Presencia en Sectores Próximos a Construcción

Desinversión en actividades no estratégicas

EJERCICIO 2002

GRUPO OHL CONSOLIDADO

(Millones €)	<u>2002</u>	<u>%</u>	<u>2001</u>	<u>%</u>	<u>% var.</u>
VENTAS	1.772,0	100,0	1.859,8	100,0	-5%
EBITDA	187,7	10,6	165,5	8,9	+13%
EBIT (*)	73,5	4,1	136,7	7,4	-46%
Beneficio Ordinario (*)	40,9	2,3	107,6	5,8	-62%
BAI (*)	48,7	2,7	63,0	3,4	-23%
Beneficio Neto (*)	42,1	2,4	47,9	2,6	-12%

(*) Recoge el impacto de la dotación de Provisiones de circulante por 59 millones €

EJERCICIO 2002

COMPOSICIÓN DE LAS VENTAS

2002

1.772,0 millones €



2001

1.859,8 millones €



ORIGEN GEOGRÁFICO DE LAS VENTAS

2002

1.772,0 millones €



2001

1.859,8 millones €



EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

PRINCIPALES ADJUDICACIONES 2002 (millones €)

Obra Civil Nacional:

↳ Autopista de peaje, eje aeropuerto de Barajas	264,2
↳ Pista de vuelo 15L-33R y Rodaduras asociadas aeropuerto Barajas	74,3
↳ Autovía de la Plata (dos tramos)	59,2
↳ Eje Atlántico alta velocidad	40,4

Edificación Nacional:

↳ Nuevo Hospital de Santa Cruz y San Pablo	32,5
↳ Nuevo Hospital de Mahón	27,1
↳ Sede Instituto Oscar Domínguez	23,0
↳ Teatros del Canal (Centro de Artes Escénicas de la Com.Aut.de Madrid)	21,5

Construcción Internacional:

↳ Autovía Lote 10 Sao Paulo (Brasil)	24,4
↳ Ruta 5, dos tramos autopista Santiago Los Vilos (Chile)	16,6
↳ Planta Desaladora Antofagasta (Chile)	26,8
↳ Planta tratamiento aguas residuales Konya (Turquía)	11,4

EJERCICIO 2002



Autovía del Cantábrico. Cabezón de la Sal – Lamadrid. Cantabria

EJERCICIO 2002



Autopista Santiago – Orense. Tramo: Santiago-Silleda

EJERCICIO 2002



Centro Comercial Muelle Santa Catalina. Gran Canaria

EJERCICIO 2002



Edificio Satélite. Nueva Terminal. Aeropuerto Madrid-Barajas

EJERCICIO 2002



Depuradora de Riberao Preto. Sao Paulo. Brasil

EJERCICIO 2002



L.A.V. Madrid-Valladolid. Túneles de Guadarrama. Madrid

EJERCICIO 2002



Metro Sur. Fuenlabrada. Madrid

EJERCICIO 2002

BALANCE DE SITUACIÓN (millones €)

Estructura de Balance:



Principales magnitudes:

Inmovilizado	747,9
Fondo de Maniobra	359,7
FFPP	454,6
Endeudamiento con recurso LP	366,6
Endeudamiento con recurso CP	63,3
Endeudamiento sin recurso	218,2
Tesorería + IFT	202,5

Consideraciones estratégicas:

- ↳ Mantenimiento del rating
- ↳ Endeudamiento bruto con recurso a LP para cubrir necesidades permanentes
- ↳ Líneas de crédito a CP para cubrir estacionalidad

EJERCICIO 2002

CARTERA 2002

TOTAL CARTERA = 8.687,7 millones €

+23% s/ 2001

**CORTO PLAZO
2.729,0 millones €**

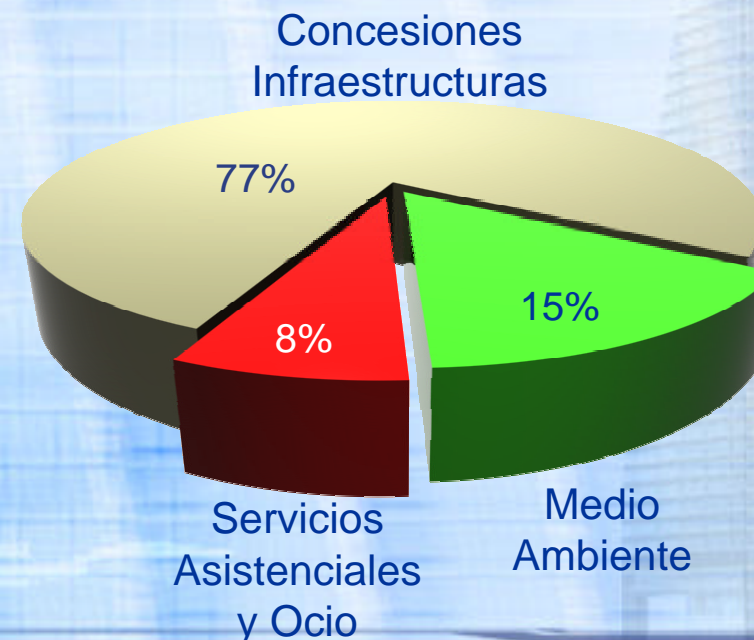
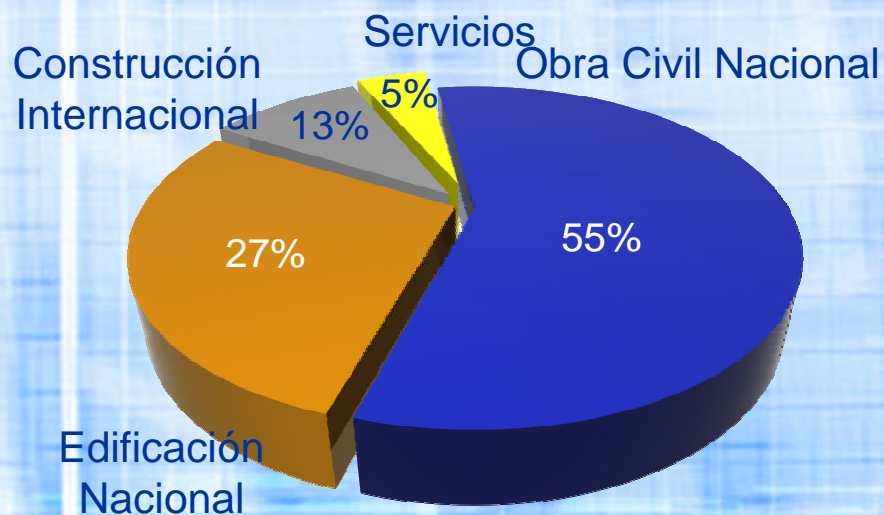
+7% s/ 2001

**LARGO PLAZO
5.958,7 millones €**

+31% s/ 2001

↓ 19,3 meses (Total)

↓ 24,9 meses (Obra Civil nacional)



ESTRATEGIA: ACTIVIDADES

CONSTRUCCIÓN NACIONAL

- ↳ Continuidad del gran momento en Obra Civil
- ↳ Edificación selectiva

CONSTRUCCIÓN INTERNACIONAL

- ↳ Compromiso con los criterios de prudencia, ante el entorno mundial:
 - ↳ Márgenes mínimos del 15%
 - ↳ Cash flow positivo desde inicio
 - ↳ Cobro organismos internacionales
- ↳ Entrada en Países del Este (gran potencial de crecimiento)

CONCESIONES

- ↳ Principal área de diversificación
- ↳ Concentración de las inversiones del Grupo

SERVICIOS

- ↳ Mantenimiento presencia
- ↳ Venta de negocios no estratégicos

ESTRATEGIA: ECONÓMICO - FINANCIERO

ESTRUCTURA FINANCIERA

- ↳ Mantenimiento endeudamiento bruto con recurso LP para cubrir necesidades permanentes (bonos y sindicado), (equivalente a 60 – 70 días de ventas)
- ↳ Líneas de crédito CP para cubrir estacionalidad

CRITERIOS CONTABLES

- ↳ Reconocimiento más conservador de resultados (59 millones € provisionados en 2002)
- ↳ Preparación para la adaptación a IFRS (International Financial Reporting Standards)

MEDIDAS SOBRE BUEN GOBIERNO CORPORATIVO

- ↳ Modificación de Estatutos
- ↳ Aprobación del Reglamento de la Junta General de Accionistas
- ↳ Modificación del Reglamento del Consejo de Administración
- ↳ Modificación del Código de Conducta en materias relativas al Mercado de Valores
- ↳ Código de Conducta del Personal Ejecutivo
- ↳ Enriquecimiento de la información en la página web de la Sociedad
- ↳ Informe Anual de Gobierno Corporativo
- ↳ Información más completa en el libro del Informe Comercial Anual

MODIFICACIÓN DE ESTATUTOS

↴ Artículo 20:

- Reducción del número máximo de consejeros de 20 a 13
- Aumento del número mínimo de consejeros de 3 a 7

El Código de Buen Gobierno recomienda un tamaño de Consejo entre 5 y 15 miembros

↴ Artículo 23:

- Dotación de regulación estatutaria a la Comisión de Auditoría. Sólo la Junta puede modificarla en el futuro

Se da cumplimiento a la ley 44/2002 de Medidas de Reforma del Sistema Financiero y a las recomendaciones del “Informe Aldama”

↴ Artículo 24:

- Modificación del sistema de retribución de los administradores. Paso a un sistema de retribución fija que deberá ser sometida a aprobación de la Junta

REGLAMENTO DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

*Nuevo documento
regulador del
Gobierno Corporativo.*

Refunde en un solo texto los preceptos estatutarios y del Reglamento del Consejo de Administración relativos a la regulación de la Junta General de Accionistas.

Regula:

↳ La convocatoria de la Junta General de Accionistas

↳ La preparación de la Junta General de Accionistas

↳ El ejercicio del derecho de información por los señores accionistas

↳ El ejercicio del derecho de participación y asistencia por los señores accionistas

↳ El ejercicio de los derechos políticos por los señores accionistas

MODIFICACIÓN DEL REGLAMENTO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

*Perfeccionamiento
reglamentario de los
deberes de lealtad y
diligencia exigibles a
los administradores y
a los altos ejecutivos*

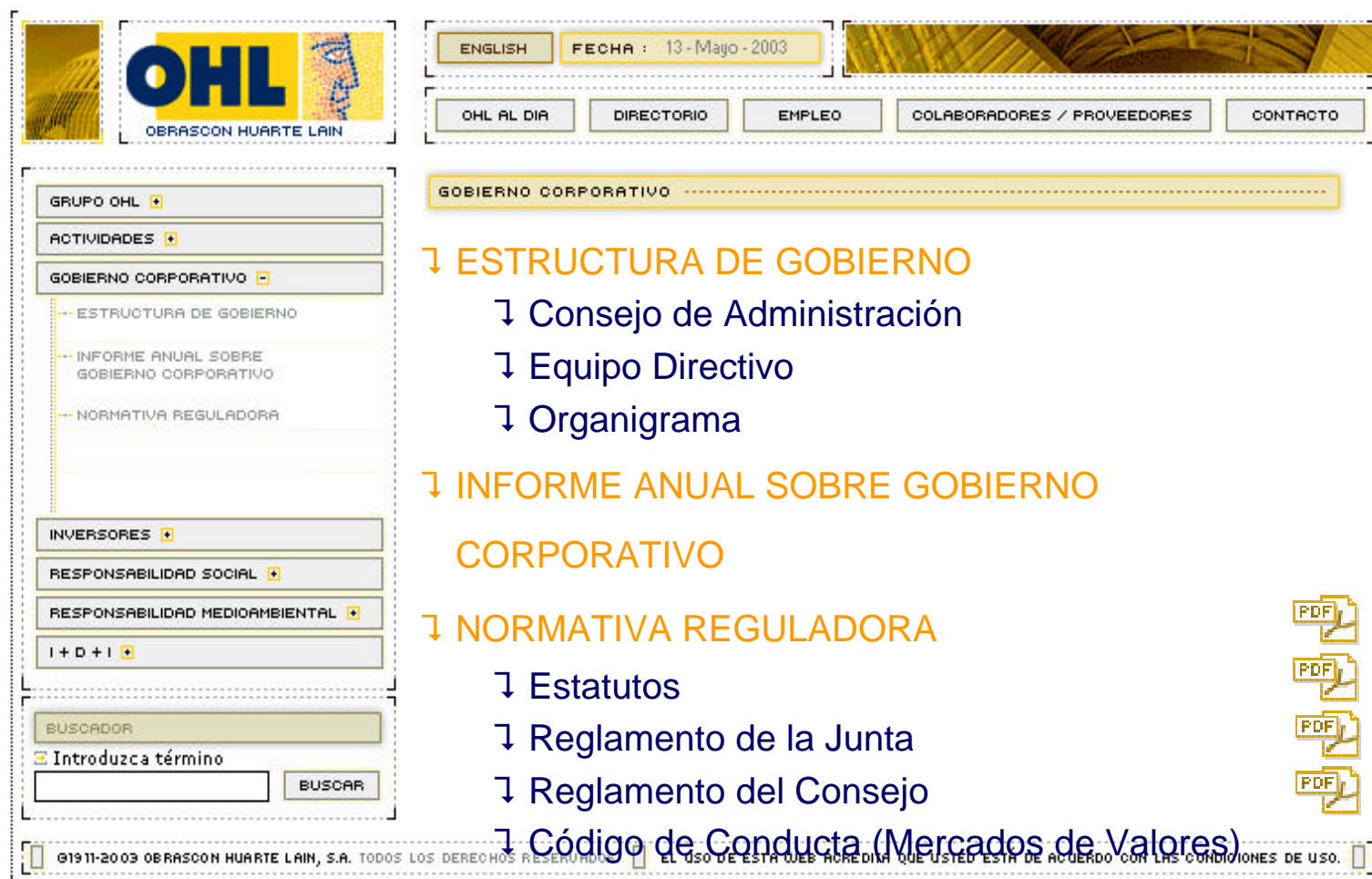
Deberes de Lealtad:

- ↯ Evitar conflictos de intereses
- ↯ Evitar uso inadecuado de información privilegiada
- ↯ Evitar uso indebido de activos de la Sociedad
- ↯ Informar a la Sociedad de los cambios de situación personal
- ↯ Informar a la Sociedad del nivel de participación accionario

Deberes de Diligencia:

- ↯ Dedicación de tiempo y esfuerzo necesarios para el desempeño del cargo
- ↯ Participación activa en las reuniones del Consejo y sus Comisiones
- ↯ Oposición a los acuerdos lesivos para la Sociedad
- ↯ Instar convocatorias extraordinarias del Consejo cuando las considere convenientes
- ↯ Solicitación de información que considere necesaria para el desempeño del cargo

ENRIQUECIMIENTO CONTENIDOS DE LA WEB DE OHL GOBIERNO CORPORATIVO - I -



The screenshot shows the OHL website's corporate governance page. At the top, there is a navigation bar with 'ENGLISH', 'FECHA : 13 - Mayo - 2003', and a decorative image. Below this is a menu with 'OHL AL DIA', 'DIRECTORIO', 'EMPLEO', 'COLABORADORES / PROVEEDORES', and 'CONTACTO'. The main content area is titled 'GOBIERNO CORPORATIVO' and lists several sections: 'GRUPO OHL', 'ACTIVIDADES', 'GOBIERNO CORPORATIVO' (with sub-items: 'ESTRUCTURA DE GOBIERNO', 'INFORME ANUAL SOBRE GOBIERNO CORPORATIVO', 'NORMATIVA REGULADORA'), 'INVERSORES', 'RESPONSABILIDAD SOCIAL', 'RESPONSABILIDAD MEDIOAMBIENTAL', and 'I + D + I'. A search bar is located at the bottom left. On the right side of the page, there are four PDF icons. At the bottom, a footer contains the text: '© 1911-2003 OBRASCON HUARTE LAIN, S.A. TODOS LOS DERECHOS RESERVADOS. EL USO DE ESTA WEB ACREDITA QUE USTED ESTA DE ACUERDO CON LAS CONDICIONES DE USO.'

↓ ESTRUCTURA DE GOBIERNO

- ↓ Consejo de Administración
- ↓ Equipo Directivo
- ↓ Organigrama

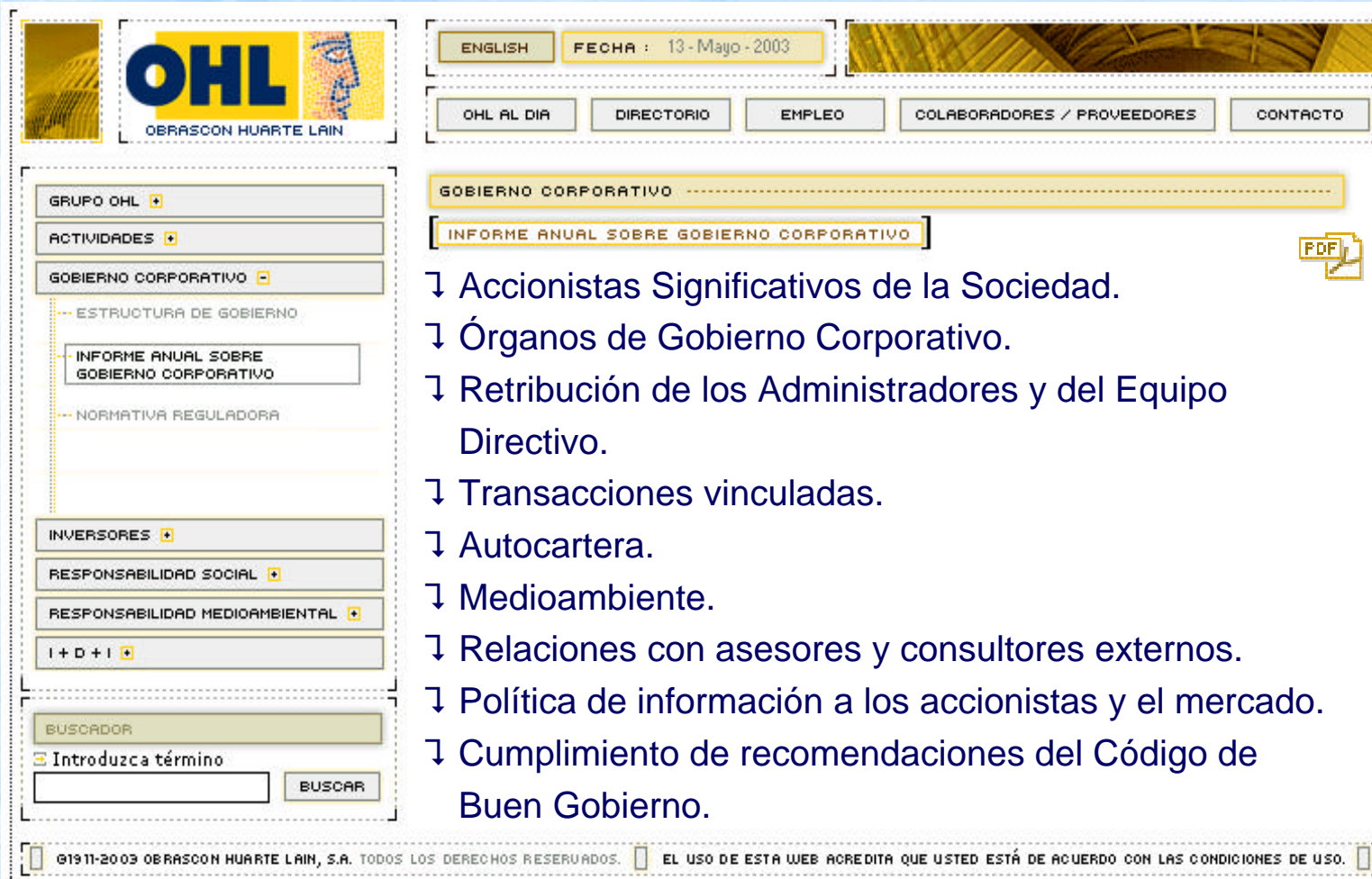
↓ INFORME ANUAL SOBRE GOBIERNO CORPORATIVO

↓ NORMATIVA REGULADORA

- ↓ Estatutos
- ↓ Reglamento de la Junta
- ↓ Reglamento del Consejo
- ↓ Código de Conducta (Mercados de Valores)

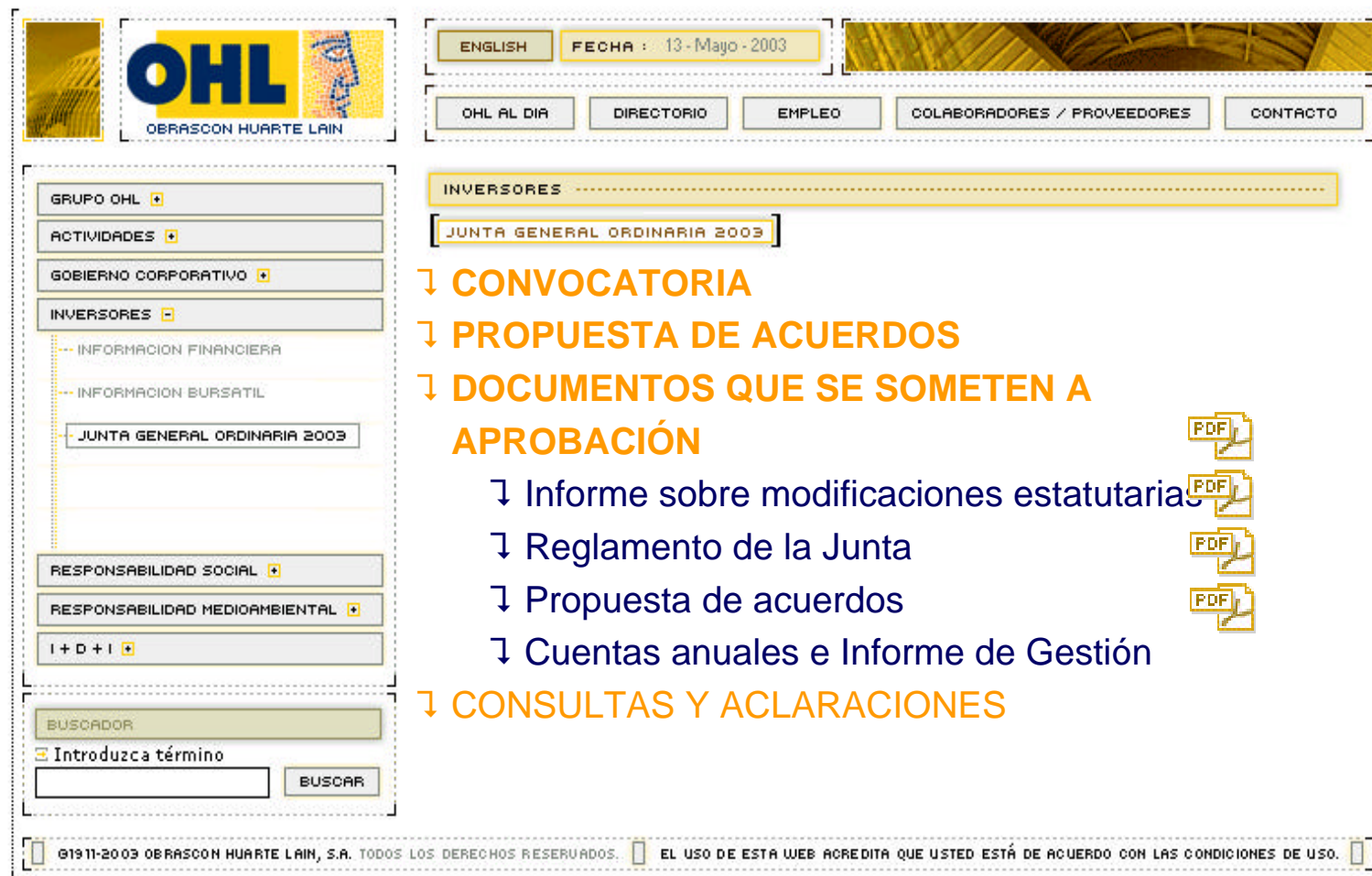


ENRIQUECIMIENTO CONTENIDOS DE LA WEB DE OHL GOBIERNO CORPORATIVO - II -



The screenshot shows the OHL website interface. At the top left is the OHL logo with the tagline 'OBRASCON HUARTE LAIN'. To the right, there are language and date options: 'ENGLISH' and 'FECHA : 13 - Mayo - 2003'. Below this is a navigation menu with buttons for 'OHL AL DIA', 'DIRECTORIO', 'EMPLEO', 'COLABORADORES / PROVEEDORES', and 'CONTACTO'. The main content area is titled 'GOBIERNO CORPORATIVO' and features a highlighted link for 'INFORME ANUAL SOBRE GOBIERNO CORPORATIVO' with a PDF icon. A list of links follows: 'Accionistas Significativos de la Sociedad.', 'Órganos de Gobierno Corporativo.', 'Retribución de los Administradores y del Equipo Directivo.', 'Transacciones vinculadas.', 'Autocartera.', 'Medioambiente.', 'Relaciones con asesores y consultores externos.', 'Política de información a los accionistas y el mercado.', and 'Cumplimiento de recomendaciones del Código de Buen Gobierno.'. On the left side of the screenshot, there is a sidebar menu with categories like 'GRUPO OHL', 'ACTIVIDADES', 'GOBIERNO CORPORATIVO', 'INVERSORES', 'RESPONSABILIDAD SOCIAL', 'RESPONSABILIDAD MEDIOAMBIENTAL', and 'I + D + I'. At the bottom, there is a search bar and a footer with copyright information: '©1911-2003 OBRASCON HUARTE LAIN, S.A. TODOS LOS DERECHOS RESERVADOS. EL USO DE ESTA WEB ACREDITA QUE USTED ESTÁ DE ACUERDO CON LAS CONDICIONES DE USO.'

ENRIQUECIMIENTO CONTENIDOS DE LA WEB DE OHL JUNTA GENERAL ORDINARIA 2002



The screenshot shows the OHL website interface. At the top left is the OHL logo and 'OBRASCON HUARTE LAIN'. A navigation bar includes 'ENGLISH', 'FECHA : 13 - Mayo - 2003', and a menu with 'OHL AL DIA', 'DIRECTORIO', 'EMPLEO', 'COLABORADORES / PROVEEDORES', and 'CONTACTO'. A sidebar on the left lists categories like 'GRUPO OHL', 'ACTIVIDADES', 'GOBIERNO CORPORATIVO', 'INVERSORES', 'INFORMACION FINANCIERA', 'INFORMACION BURSATIL', 'JUNTA GENERAL ORDINARIA 2003', 'RESPONSABILIDAD SOCIAL', 'RESPONSABILIDAD MEDIOAMBIENTAL', and 'I + D + I'. A search bar is at the bottom left. The main content area shows 'INVERSORES' and 'JUNTA GENERAL ORDINARIA 2003' with a list of documents for approval, each with a PDF icon.

ENGLISH FECHA : 13 - Mayo - 2003

OHL AL DIA DIRECTORIO EMPLEO COLABORADORES / PROVEEDORES CONTACTO

GRUPO OHL ▾
ACTIVIDADES ▾
GOBIERNO CORPORATIVO ▾
INVERSORES ▾
 -- INFORMACION FINANCIERA
 -- INFORMACION BURSATIL
 -- JUNTA GENERAL ORDINARIA 2003
RESPONSABILIDAD SOCIAL ▾
RESPONSABILIDAD MEDIOAMBIENTAL ▾
I + D + I ▾

BUSCADOR
Introduzca término
[] BUSCAR

INVERSORES
[JUNTA GENERAL ORDINARIA 2003]

- ↓ CONVOCATORIA
- ↓ PROPUESTA DE ACUERDOS
- ↓ DOCUMENTOS QUE SE SOMETEN A APROBACIÓN
 - ↓ Informe sobre modificaciones estatutarias
 - ↓ Reglamento de la Junta
 - ↓ Propuesta de acuerdos
 - ↓ Cuentas anuales e Informe de Gestión
- ↓ CONSULTAS Y ACLARACIONES

PDF PDF PDF PDF

©1911-2003 OBRASCON HUARTE LAIN, S.A. TODOS LOS DERECHOS RESERVADOS. EL USO DE ESTA WEB ACREDITA QUE USTED ESTÁ DE ACUERDO CON LAS CONDICIONES DE USO.

PROPUESTA DE ACUERDOS

- Primero: Aprobación de las Cuentas Anuales e Informe de Gestión del ejercicio 2002.
- Segundo: Aprobación de la propuesta de aplicación de resultado y aprobación de distribución del dividendo del ejercicio.
- Tercero: Aprobación de la gestión del Consejo de Administración.
- Cuarto: Aprobación de la modificación de los artículos 20, 23 y 24 de los Estatutos Sociales.
- Quinto: Aprobación del sistema de retribución al Consejo de Administración.
- Sexto: Cese o dimisión de consejeros. Fijación del número de consejeros.

PROPUESTA DE ACUERDOS

- Séptimo: Reelección de los auditores de Cuentas de la Sociedad.
- Octavo: Autorización al Consejo de Administración para que pueda proceder, en su caso, a la adquisición de acciones propias de acuerdo a lo dispuesto en la Ley de Sociedades Anónimas
- de
- Noveno: Ratificación de los acuerdos adoptados por el Consejo de Administración de 27 de diciembre de 1998 y 6 de noviembre de 2001.
- Décimo: Aprobación del Reglamento de la Junta General de Accionistas.
- Décimo Primero: Facultar expresamente al Presidente, Secretario y Vicesecretario para que puedan elevar a públicos e inscribir en los registros públicos correspondientes los acuerdos adoptados, así como efectuar el depósito de las cuentas en el Registro Mercantil.
- Décimo Segundo: Aprobación del Acta de la reunión de Junta General Ordinaria de Accionistas.

JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DEL EJERCICIO 2002



Madrid, 27 de mayo de 2003